

# 当ファンドの仕組みは次の通りです。

| 商品分類   | 追加型投信／内外／債券                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                           |
|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| 信託期間   | 2023年4月6日まで（2013年7月31日設定）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                           |
| 運用方針   | <p>主として円建ての外国投資信託であるマルチ セクター バリュースクワッド クラスの投資信託証券への投資を通じて、世界（新興国を含みます。）の米ドル建てを中心とする公社債等へに実質的な投資を行い、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざします。なお、証券投資信託であるマネー・マーケット・マザーファンドの投資信託証券への投資も行います。円建ての外国投資信託への投資は高位を維持することを基本とします。</p> <p>原則として、投資する外国投資信託においては、当該外国投資信託の純資産総額を米ドル換算した額とほぼ同額程度の米ドル売り買いの為替取引を行い、為替変動リスクの低減をはかります。投資対象とする円建外国投資信託は、アムンディ・パイオニア・インスティテューショナル・アセット・マネジメント・インク（旧社名：パイオニア・インスティテューショナル・アセット・マネジメント・インク）が運用を行います。</p> |                                           |
| 主要運用対象 | バリュースクワッド・ファンド<為替リスク軽減型>（毎月決算型）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | マルチ セクター バリュースクワッド クラスの投資信託証券を主要投資対象とします。 |
|        | マルチ セクター バリュースクワッド クラス                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 米ドル建ての公社債等を主要投資対象とします。                    |
|        | マネー・マーケット・マザーファンド                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | わが国の公社債等を主要投資対象とします。外貨建資産への投資は行いません。      |
| 主な組入制限 | 投資信託証券への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への直接投資は行いません。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                           |
| 分配方針   | 経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。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）

### バリュースクワッド・ファンド <為替リスク軽減型>（毎月決算型）

愛称：みらいの港

第45期（決算日：2017年5月8日）

第46期（決算日：2017年6月6日）

第47期（決算日：2017年7月6日）

第48期（決算日：2017年8月7日）

第49期（決算日：2017年9月6日）

第50期（決算日：2017年10月6日）

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、お手持ちの「バリュースクワッド・ファンド<為替リスク軽減型>（毎月決算型）」は、去る10月6日に第50期の決算を行いましたので、法令に基づいて第45期～第50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.mufig.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<br>(分配落) | 準<br>税分 | 価<br>込配 | 額<br>み金 | 期<br>騰落 | 率<br>中率 | 債<br>組入 | 券<br>比率 | 債<br>先物 | 率<br>比率 | 投<br>証組 | 資<br>信託 | 入<br>比 | 純<br>券率 | 資<br>産 | 額 |
|-----------------|------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|---------|--------|---|
|                 | 円          |         |         | 円       |         | %       |         | %       |         | %       |         | %       |        |         | 百万円    |   |
| 21期(2015年5月7日)  | 9,771      |         |         | 30      |         | △0.2    |         | 0.0     |         | —       |         | 99.2    |        |         | 5,641  |   |
| 22期(2015年6月8日)  | 9,689      |         |         | 30      |         | △0.5    |         | 0.0     |         | —       |         | 99.2    |        |         | 5,317  |   |
| 23期(2015年7月6日)  | 9,600      |         |         | 30      |         | △0.6    |         | 0.0     |         | —       |         | 99.0    |        |         | 4,866  |   |
| 24期(2015年8月6日)  | 9,548      |         |         | 30      |         | △0.2    |         | 0.0     |         | —       |         | 99.0    |        |         | 4,413  |   |
| 25期(2015年9月7日)  | 9,428      |         |         | 30      |         | △0.9    |         | 0.0     |         | —       |         | 99.3    |        |         | 4,207  |   |
| 26期(2015年10月6日) | 9,310      |         |         | 30      |         | △0.9    |         | 0.0     |         | —       |         | 98.4    |        |         | 3,899  |   |
| 27期(2015年11月6日) | 9,355      |         |         | 30      |         | 0.8     |         | 0.0     |         | —       |         | 99.0    |        |         | 3,788  |   |
| 28期(2015年12月7日) | 9,232      |         |         | 30      |         | △1.0    |         | 0.1     |         | —       |         | 98.1    |        |         | 3,552  |   |
| 29期(2016年1月6日)  | 9,082      |         |         | 30      |         | △1.3    |         | 0.1     |         | —       |         | 99.0    |        |         | 3,484  |   |
| 30期(2016年2月8日)  | 8,970      |         |         | 30      |         | △0.9    |         | 0.0     |         | —       |         | 99.0    |        |         | 3,382  |   |
| 31期(2016年3月7日)  | 9,045      |         |         | 30      |         | 1.2     |         | 0.0     |         | —       |         | 98.8    |        |         | 3,349  |   |
| 32期(2016年4月6日)  | 9,137      |         |         | 30      |         | 1.3     |         | 0.0     |         | —       |         | 99.1    |        |         | 3,433  |   |
| 33期(2016年5月6日)  | 9,212      |         |         | 30      |         | 1.1     |         | 0.0     |         | —       |         | 98.8    |        |         | 3,485  |   |
| 34期(2016年6月6日)  | 9,220      |         |         | 30      |         | 0.4     |         | 0.0     |         | —       |         | 99.0    |        |         | 3,509  |   |
| 35期(2016年7月6日)  | 9,264      |         |         | 30      |         | 0.8     |         | 0.0     |         | —       |         | 99.0    |        |         | 3,563  |   |
| 36期(2016年8月8日)  | 9,334      |         |         | 30      |         | 1.1     |         | 0.0     |         | —       |         | 99.3    |        |         | 3,597  |   |
| 37期(2016年9月6日)  | 9,392      |         |         | 30      |         | 0.9     |         | 0.0     |         | —       |         | 98.9    |        |         | 3,524  |   |
| 38期(2016年10月6日) | 9,342      |         |         | 30      |         | △0.2    |         | 0.0     |         | —       |         | 99.0    |        |         | 3,377  |   |
| 39期(2016年11月7日) | 9,278      |         |         | 30      |         | △0.4    |         | 0.0     |         | —       |         | 99.3    |        |         | 3,234  |   |
| 40期(2016年12月6日) | 9,121      |         |         | 30      |         | △1.4    |         | 0.0     |         | —       |         | 99.1    |        |         | 3,081  |   |
| 41期(2017年1月6日)  | 9,179      |         |         | 30      |         | 1.0     |         | 0.0     |         | —       |         | 99.3    |        |         | 3,105  |   |
| 42期(2017年2月6日)  | 9,144      |         |         | 30      |         | △0.1    |         | 0.0     |         | —       |         | 99.0    |        |         | 3,073  |   |
| 43期(2017年3月6日)  | 9,150      |         |         | 30      |         | 0.4     |         | 0.0     |         | —       |         | 99.0    |        |         | 3,023  |   |
| 44期(2017年4月6日)  | 9,143      |         |         | 30      |         | 0.3     |         | 0.0     |         | —       |         | 98.8    |        |         | 2,901  |   |
| 45期(2017年5月8日)  | 9,137      |         |         | 30      |         | 0.3     |         | —       |         | —       |         | 99.3    |        |         | 2,842  |   |
| 46期(2017年6月6日)  | 9,168      |         |         | 30      |         | 0.7     |         | —       |         | —       |         | 99.0    |        |         | 2,771  |   |
| 47期(2017年7月6日)  | 9,112      |         |         | 30      |         | △0.3    |         | —       |         | —       |         | 98.3    |        |         | 2,702  |   |
| 48期(2017年8月7日)  | 9,145      |         |         | 20      |         | 0.6     |         | —       |         | —       |         | 99.0    |        |         | 2,683  |   |
| 49期(2017年9月6日)  | 9,161      |         |         | 20      |         | 0.4     |         | —       |         | —       |         | 99.0    |        |         | 2,546  |   |
| 50期(2017年10月6日) | 9,105      |         |         | 20      |         | △0.4    |         | —       |         | —       |         | 98.7    |        |         | 2,465  |   |

(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、世界(新興国を含みます。)の米ドル建てを中心とする公社債等に実質的な投資を行い、利子収益の確保および値上り益の獲得をめざしますが、特定の指数を上回るまたは運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 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 | 投 資 信 託 証 券 組 入 比 率 |
|-------|------------|-------|-------|-----------|-----------|---------------------|
|       |            |       | 騰 落 率 |           |           |                     |
| 第45期  | (期 首)      | 円     | %     | %         | %         | %                   |
|       | 2017年4月6日  | 9,143 | —     | 0.0       | —         | 98.8                |
|       | 4月末        | 9,173 | 0.3   | —         | —         | 99.0                |
|       | (期 末)      |       |       |           |           |                     |
| 第46期  | 2017年5月8日  | 9,167 | 0.3   | —         | —         | 99.3                |
|       | (期 首)      |       |       |           |           |                     |
|       | 2017年5月8日  | 9,137 | —     | —         | —         | 99.3                |
|       | 5月末        | 9,184 | 0.5   | —         | —         | 99.0                |
| 第47期  | (期 末)      |       |       |           |           |                     |
|       | 2017年6月6日  | 9,198 | 0.7   | —         | —         | 99.0                |
|       | (期 首)      |       |       |           |           |                     |
|       | 2017年6月6日  | 9,168 | —     | —         | —         | 99.0                |
| 第48期  | 6月末        | 9,153 | △0.2  | —         | —         | 99.4                |
|       | (期 末)      |       |       |           |           |                     |
|       | 2017年7月6日  | 9,142 | △0.3  | —         | —         | 98.3                |
|       | (期 首)      |       |       |           |           |                     |
| 第49期  | 2017年7月6日  | 9,112 | —     | —         | —         | 98.3                |
|       | 7月末        | 9,156 | 0.5   | —         | —         | 99.0                |
|       | (期 末)      |       |       |           |           |                     |
|       | 2017年8月7日  | 9,165 | 0.6   | —         | —         | 99.0                |
| 第50期  | (期 首)      |       |       |           |           |                     |
|       | 2017年8月7日  | 9,145 | —     | —         | —         | 99.0                |
|       | 8月末        | 9,154 | 0.1   | —         | —         | 99.1                |
|       | (期 末)      |       |       |           |           |                     |
| 第51期  | 2017年9月6日  | 9,181 | 0.4   | —         | —         | 99.0                |
|       | (期 首)      |       |       |           |           |                     |
|       | 2017年9月6日  | 9,161 | —     | —         | —         | 99.0                |
|       | 9月末        | 9,128 | △0.4  | —         | —         | 99.0                |
| 第52期  | (期 末)      |       |       |           |           |                     |
|       | 2017年10月6日 | 9,125 | △0.4  | —         | —         | 98.7                |

(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。

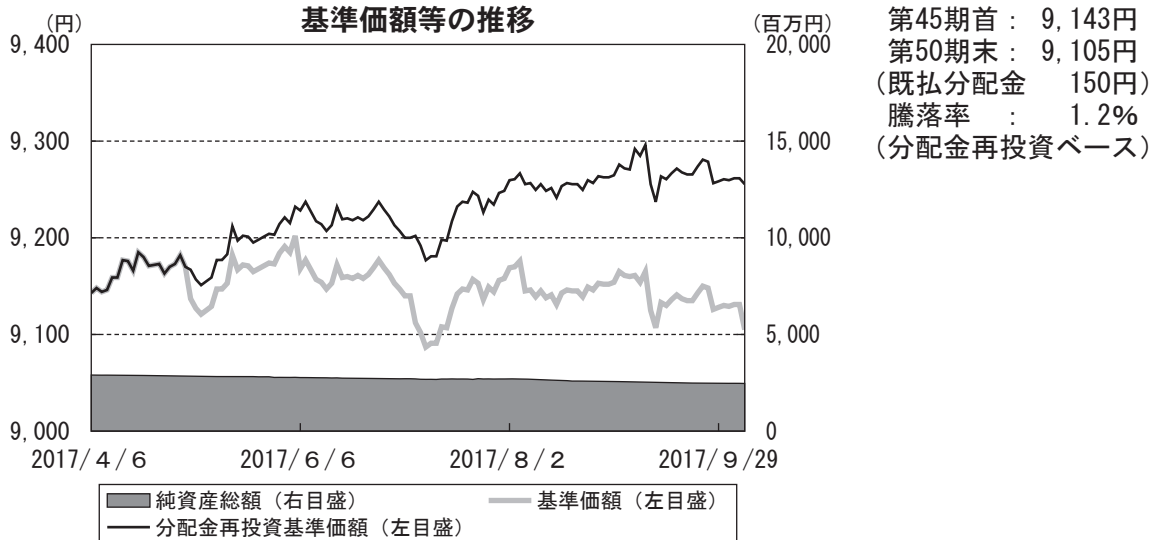
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

## 運用経過

当作成期中の基準価額等の推移について（第45期～第50期：2017/4/7～2017/10/6）

基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ1.2%（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

組入債券の利子収入を享受したこと等が基準価額の上昇要因となりました。

## 投資環境について

（第45期～第50期：2017/4/7～2017/10/6）

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

### ◎債券市況

- ・当作成期の世界の米ドル建て債券市況は上昇しました。
- ・欧州中央銀行（ECB）の金融引き締め観測が台頭したことや、米連邦準備制度理事会（FRB）による緩やかな利上げが継続して実施されたこと等が金利の上昇要因となった一方、北朝鮮を巡る地政学的リスクが意識されたことや、米国の低インフレが意識されたこと等が金利の低下要因となり、米国長期金利は前作成期末比概ね横ばいとなりました。
- ・このような環境下、債券利子収入を享受したこと等がプラスとなり、世界の米ドル建て債券市況は上昇しました。

### ◎国内短期金融市場

- ・当作成期の短期金融市場を見ると、日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、マイナス金利の適用以降であることから、マイナス圏で推移しました。2017年10月6日のコール・レートは-0.028%となりました。

## 当該投資信託のポートフォリオについて

### ＜バリュー・ボンド・ファンド＜為替リスク軽減型＞（毎月決算型）＞

- ・主として外国投資信託であるマルチ セクター バリュー ボンド ファンド － J P Yヘッジド クラスへの投資を通じて、世界（新興国を含みます。）の米ドル建てを中心とする公社債等を高位に組み入れました。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、組入債券の利子収入を享受したこと等がプラスとなり、基準価額（分配金再投資ベース）は上昇しました。

### ＜マルチ セクター バリュー ボンド ファンド － J P Yヘッジド クラス＞

- ・基準価額は当作成期首に比べ1.9%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。
- ・当該外国投資信託において、当該外国投資信託の純資産総額を米ドル換算した額とほぼ同額程度の米ドル売り円買いの為替取引を行い為替変動リスクの低減を図る運用を行いました。
- ・金利戦略に関しては、米国の景気回復見通し等を背景に、デュレーション（平均回収期間や金利感応度）は市場対比やや短めにしました。
- ・種別配分では、米国景気回復が企業の良好なファンダメンタルズと低水準のデフォルト（債務不履行）率をサポートするとの見方等から、ハイイールド社債やバンクローンなどを積極的に組み入れた一方、米国債などへの配分を少なめとしました。エマージング債券は、足下の景気動向などを考慮し、選択的に組み入れました。また、転換社債については、株価上昇の恩恵を受けやすく、債券対比で魅力的とみられる一部の銘柄を戦略的に組み入れました。

### （プラス要因）

- ・種別配分にて、米国経済が堅調に推移していること等を背景に、米国ハイイールド社債や転換社債、エマージング債券の市況が上昇したこと等が基準価額の上昇要因となりました。

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

## （ご参考） 債券セクター別構成

| セクター           |                                                                 | 比率       |          |
|----------------|-----------------------------------------------------------------|----------|----------|
|                |                                                                 | 2017年3月末 | 2017年9月末 |
| 国債             | 各国政府が発行する債券で、一般的に安全性が最も高い。                                      | 4.15%    | 4.08%    |
| 政府機関債          | 政府関係機関が発行する債券。                                                  | 0.00%    | 0.00%    |
| 国際機関債          | 国際的な組織である国際機関が、主に、特定の地域の経済発展や開発プロジェクトへの資金供給のため、発行している債券。        | 1.13%    | 1.12%    |
| 地方債            | 地方政府等が発行する債券で、一般に国債同様安全性は高い。                                    | 1.32%    | 0.96%    |
| 資産担保証券・モーゲージ証券 | 資産担保証券は、カード・自動車ローン等のローン債権を担保として、モーゲージ証券は住宅ローン等の債権を担保として発行された証券。 | 37.89%   | 36.72%   |
| 投資適格社債         | 企業が発行するＢＢＢ格相当以上の格付を付与された債券。                                     | 17.66%   | 21.51%   |
| バンクローン         | 銀行等の金融機関が主に投資適格未満の事業会社等に対して行う貸付債権（ローン）。                         | 10.23%   | 9.61%    |
| ハイイールド社債       | 企業が発行するＢＢ格相当以下の低い格付を付与された債券。                                    | 11.70%   | 10.29%   |
| エマージング債券       | 新興経済国の政府、政府機関、企業等が発行する債券。先進国の国債等と比較して信用力が低い代わりに利回りが高くなる傾向がある。   | 10.42%   | 10.87%   |
| 転換社債           | 一定の条件で株式に転換できる権利のついた社債やこれと同様の性質を有する有価証券。                        | 1.21%    | 0.90%    |
| その他            | 上記以外の債券。                                                        | 3.32%    | 3.72%    |
| 現金等            | 当ファンドが投資する外国投資信託において保有する現金等。                                    | 0.97%    | 0.22%    |

（注）比率は、実質的な投資を行う外国投資信託の純資産総額に対する割合。

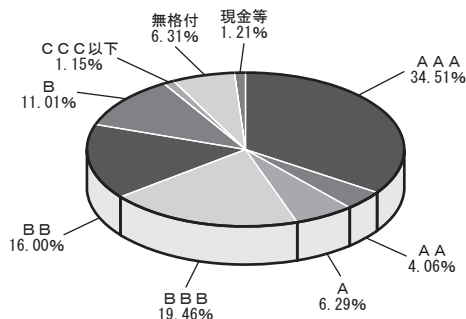
（注）債券セクターは、ブルームバーグ・パークレイズ・インデックスの分類を採用、分類されていない場合はアムンディ・パイオニア・インスティテューショナル・アセット・マネジメント・インクによる独自の分類を採用しています。

（注）表示のセクター以外の債券がある場合は、「その他」に分類しています。

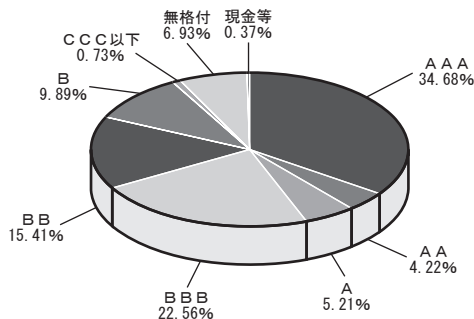
（ご参考）

## 格付分布

2017年3月末



2017年9月末



（注）実質的な投資を行う外国投資信託が保有する債券等の格付分布を表示。

（注）比率は、実質的な投資を行う外国投資信託の純資産総額に対する割合。

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

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

## ＜マネー・マーケット・マザーファンド＞

基準価額は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等の影響を受けて、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、世界（新興国を含みます。）の米ドル建てを中心とする公社債等を実質的な投資を行い、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざしますが、特定の指数を上回るまたは連動をめざした運用を行っていないため、また、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。
- ・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45期                    | 第46期                    | 第47期                    | 第48期                    | 第49期                    | 第50期                     |
|-----------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|
|           | 2017年4月7日～<br>2017年5月8日 | 2017年5月9日～<br>2017年6月6日 | 2017年6月7日～<br>2017年7月6日 | 2017年7月7日～<br>2017年8月7日 | 2017年8月8日～<br>2017年9月6日 | 2017年9月7日～<br>2017年10月6日 |
| 当期分配金     | 30                      | 30                      | 30                      | 20                      | 20                      | 20                       |
| （対基準価額比率） | 0.327%                  | 0.326%                  | 0.328%                  | 0.218%                  | 0.218%                  | 0.219%                   |
| 当期の収益     | 27                      | 30                      | 27                      | 20                      | 20                      | 20                       |
| 当期の収益以外   | 2                       | —                       | 2                       | —                       | —                       | —                        |
| 翌期繰越分配対象額 | 239                     | 242                     | 239                     | 251                     | 260                     | 267                      |

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

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

## 今後の運用方針

＜バリュー・ボンド・ファンド＜為替リスク軽減型＞（毎月決算型）＞

### ◎今後の運用方針

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

＜マルチ セクター バリュー ボンド ファンド － J P Yヘッジド クラス＞

### ◎運用環境の見通し

- ・米国では個人消費や住宅市場を中心に、今後も景気回復が続くと見られ、ファンダメンタルズの改善は世界の米ドル建て債券市況のサポート要因になると考えます。一方で、このような米国経済の回復を背景に、インフレが加速することが想定されます。

### ◎今後の運用方針

- ・金利戦略では、将来の金利上昇リスクに備えるため、デュレーションを市場平均に比べてやや短めの水準に維持します。種別配分では、エネルギーなど一部の業種を除き、企業の良いファンダメンタルズと低水準のデフォルト率に比べ、足下のクレジットスプレッド（信用力格差による国債に対する上乗せ金利）は妥当な水準にあると判断し、ハイイールド社債、バンクローンを引き続き市場平均対比で多めに組み入れる方針です。エマージング債券については、選別的に組み入れる方針です。銘柄選択にあたっては、バリュエーションを徹底的に分析し、良質な債券などを割安な水準で組み入れることをめざします。また、金利サイクルや市場環境の変化などに応じて、投資比率を機動的に変更していく方針です。
- ・なお、当該外国投資信託において、当該外国投資信託の純資産総額を米ドル換算した額とほぼ同額程度の米ドル売り円買いの為替取引を行い為替変動リスクの低減を図る運用を行います。

＜マネー・マーケット・マザーファンド＞

### ◎運用環境の見通し

- ・物価は緩やかに上昇していくと予想していますが、日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

（2017年 4 月 7 日～2017年10月 6 日）

| 項 目                    | 第45期～第50期 |         | 項 目 の 概 要                                     |
|------------------------|-----------|---------|-----------------------------------------------|
|                        | 金 額       | 比 率     |                                               |
|                        | 円         | %       |                                               |
| (a) 信 託 報 酬            | 54        | 0.590   | (a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率×<br>（作成期中の日数÷年間日数） |
| （ 投 信 会 社 ）            | (18)      | (0.191) | 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 ）            | (35)      | (0.383) | 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)      | (0.016) | ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価            |
| (b) そ の 他 費 用          | 0         | 0.002   | (b) その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数             |
| （ 監 査 費 用 ）            | ( 0)      | (0.002) | ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用                   |
| 合 計                    | 54        | 0.592   |                                               |
| 作成期中の平均基準価額は、9,158円です。 |           |         |                                               |

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

（注）各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

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

## ○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

（2017年 4 月 7 日～2017年10月 6 日）

### 投資信託証券

| 銘 柄 |                                      | 第45期～第50期 |         |     |         |
|-----|--------------------------------------|-----------|---------|-----|---------|
|     |                                      | 買 付       |         | 売 付 |         |
|     |                                      | 口 数       | 金 額     | 口 数 | 金 額     |
| 国 内 | マルチ セクター バリュー ボンド ファンド - JPYヘッジド クラス | 千口        | 千円      | 千口  | 千円      |
|     |                                      | 11        | 102,856 | 57  | 520,880 |

（注）金額は受渡代金。

## ○利害関係人との取引状況等

（2017年4月7日～2017年10月6日）

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

（2017年10月6日現在）

### ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

| 銘                             | 柄 | 第44期末     | 第50期末     |                 |           |
|-------------------------------|---|-----------|-----------|-----------------|-----------|
|                               |   | 口数        | 口数        | 評価額             | 比率        |
| マルチセクターバリューボンドファンド－JPYヘッジドクラス |   | 千口<br>317 | 千口<br>270 | 千円<br>2,433,078 | %<br>98.7 |
| 合                             | 計 | 317       | 270       | 2,433,078       | 98.7      |

（注）比率はバリュー・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型>（毎月決算型）の純資産総額に対する比率。

### 親投資信託残高

| 銘                 | 柄 | 第44期末       | 第50期末       |             |
|-------------------|---|-------------|-------------|-------------|
|                   |   | 口数          | 口数          | 評価額         |
| マネー・マーケット・マザーファンド |   | 千口<br>1,936 | 千口<br>1,936 | 千円<br>1,971 |

## ○投資信託財産の構成

（2017年10月6日現在）

| 項                 | 目 | 第50期末           |           |
|-------------------|---|-----------------|-----------|
|                   |   | 評価額             | 比率        |
| 投資信託受益証券          |   | 千円<br>2,433,078 | %<br>98.3 |
| マネー・マーケット・マザーファンド |   | 1,971           | 0.1       |
| コール・ローン等、その他      |   | 39,377          | 1.6       |
| 投資信託財産総額          |   | 2,474,426       | 100.0     |

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目                    | 第45期末          | 第46期末          | 第47期末          | 第48期末          | 第49期末          | 第50期末          |
|------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                        | 2017年5月8日現在    | 2017年6月6日現在    | 2017年7月6日現在    | 2017年8月7日現在    | 2017年9月6日現在    | 2017年10月6日現在   |
|                        | 円              | 円              | 円              | 円              | 円              | 円              |
| (A) 資産                 | 2,860,125,907  | 2,789,083,434  | 2,720,086,394  | 2,703,382,745  | 2,576,590,946  | 2,474,426,905  |
| コール・ローン等               | 34,526,683     | 27,898,934     | 26,709,195     | 25,762,193     | 24,331,812     | 24,156,934     |
| 投資信託受益証券(評価額)          | 2,823,627,482  | 2,743,802,758  | 2,657,395,457  | 2,657,278,810  | 2,521,327,392  | 2,433,078,229  |
| マネー・マーケット・マザーファンド(評価額) | 1,971,742      | 1,971,742      | 1,971,742      | 1,971,742      | 1,971,742      | 1,971,742      |
| 未収入金                   | —              | 15,410,000     | 34,010,000     | 18,370,000     | 28,960,000     | 15,220,000     |
| (B) 負債                 | 17,917,201     | 18,048,827     | 17,388,068     | 19,704,125     | 30,384,525     | 8,991,902      |
| 未払収益分配金                | 9,332,380      | 9,067,206      | 8,898,047      | 5,869,258      | 5,558,649      | 5,415,283      |
| 未払解約金                  | 5,636,322      | 6,367,137      | 5,859,241      | 11,071,843     | 22,316,522     | 1,172,959      |
| 未払信託報酬                 | 2,940,267      | 2,607,200      | 2,623,460      | 2,755,336      | 2,502,359      | 2,396,991      |
| 未払利息                   | 73             | 52             | 46             | 47             | 55             | 22             |
| その他未払費用                | 8,159          | 7,232          | 7,274          | 7,641          | 6,940          | 6,647          |
| (C) 純資産総額(A－B)         | 2,842,208,706  | 2,771,034,607  | 2,702,698,326  | 2,683,678,620  | 2,546,206,421  | 2,465,435,003  |
| 元本                     | 3,110,793,381  | 3,022,402,268  | 2,966,015,727  | 2,934,629,475  | 2,779,324,778  | 2,707,641,727  |
| 次期繰越損益金                | △ 268,584,675  | △ 251,367,661  | △ 263,317,401  | △ 250,950,855  | △ 233,118,357  | △ 242,206,724  |
| (D) 受益権総口数             | 3,110,793,381口 | 3,022,402,268口 | 2,966,015,727口 | 2,934,629,475口 | 2,779,324,778口 | 2,707,641,727口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D)        | 9.137円         | 9.168円         | 9.112円         | 9.145円         | 9.161円         | 9.105円         |

## ○損益の状況

| 項 目              | 第45期                    | 第46期                    | 第47期                    | 第48期                    | 第49期                    | 第50期                     |
|------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|
|                  | 2017年4月7日～<br>2017年5月8日 | 2017年5月9日～<br>2017年6月6日 | 2017年6月7日～<br>2017年7月6日 | 2017年7月7日～<br>2017年8月7日 | 2017年8月8日～<br>2017年9月6日 | 2017年9月7日～<br>2017年10月6日 |
|                  | 円                       | 円                       | 円                       | 円                       | 円                       | 円                        |
| (A) 配当等収益        | 11,561,900              | 11,211,547              | 10,661,490              | 10,917,843              | 10,092,571              | 9,762,837                |
| 受取配当金            | 11,563,568              | 11,213,245              | 10,663,017              | 10,919,808              | 10,094,173              | 9,764,350                |
| 受取利息             | —                       | —                       | 41                      | 18                      | 37                      | 53                       |
| 支払利息             | △ 1,668                 | △ 1,698                 | △ 1,568                 | △ 1,983                 | △ 1,639                 | △ 1,566                  |
| (B) 有価証券売買損益     | △ 1,284,040             | 9,995,506               | △ 15,734,876            | 7,143,173               | 2,526,908               | △ 17,036,345             |
| 売買益              | 146,095                 | 10,155,419              | 99,276                  | 7,338,806               | 2,642,530               | 166,548                  |
| 売買損              | △ 1,430,135             | △ 159,913               | △ 15,834,152            | △ 195,633               | △ 115,622               | △ 17,202,893             |
| (C) 信託報酬等        | △ 2,948,426             | △ 2,614,432             | △ 2,630,734             | △ 2,762,977             | △ 2,509,299             | △ 2,403,638              |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 7,329,434               | 18,592,621              | △ 7,704,120             | 15,298,039              | 10,110,180              | △ 9,677,146              |
| (E) 前期繰越損益金      | △192,482,601            | △187,306,006            | △172,838,643            | △183,107,331            | △164,402,306            | △155,244,153             |
| (F) 追加信託差損益金     | △ 74,099,128            | △ 73,587,070            | △ 73,876,591            | △ 77,272,305            | △ 73,267,582            | △ 71,870,142             |
| (配当等相当額)         | ( 62,507,606)           | ( 60,844,355)           | ( 59,856,869)           | ( 59,482,527)           | ( 56,341,844)           | ( 54,940,412)            |
| (売買損益相当額)        | (△136,606,734)          | (△134,431,425)          | (△133,733,460)          | (△136,754,832)          | (△129,609,426)          | (△126,810,554)           |
| (G) 計(D+E+F)     | △259,252,295            | △242,300,455            | △254,419,354            | △245,081,597            | △227,559,708            | △236,791,441             |
| (H) 収益分配金        | △ 9,332,380             | △ 9,067,206             | △ 8,898,047             | △ 5,869,258             | △ 5,558,649             | △ 5,415,283              |
| 次期繰越損益金(G+H)     | △268,584,675            | △251,367,661            | △263,317,401            | △250,950,855            | △233,118,357            | △242,206,724             |
| 追加信託差損益金         | △ 74,099,128            | △ 73,587,070            | △ 73,876,591            | △ 77,272,305            | △ 73,267,582            | △ 71,870,142             |
| (配当等相当額)         | ( 62,507,606)           | ( 60,844,355)           | ( 59,856,869)           | ( 59,482,527)           | ( 56,341,844)           | ( 54,940,412)            |
| (売買損益相当額)        | (△136,606,734)          | (△134,431,425)          | (△133,733,460)          | (△136,754,832)          | (△129,609,426)          | (△126,810,554)           |
| 分配準備積立金          | 12,071,725              | 12,388,181              | 11,176,521              | 14,181,228              | 15,950,790              | 17,435,032               |
| 繰越損益金            | △206,557,272            | △190,168,772            | △200,617,331            | △187,859,778            | △175,801,565            | △187,771,614             |

(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 3,173,210,523円

  作成期中追加設定元本額 145,252,748円

  作成期中一部解約元本額 610,821,544円

  また、1口当たり純資産額は、作成期末0.9105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242,206,724円です。

③分配金の計算過程

| 項 目                       | 2017年4月7日～<br>2017年5月8日 | 2017年5月9日～<br>2017年6月6日 | 2017年6月7日～<br>2017年7月6日 | 2017年7月7日～<br>2017年8月7日 | 2017年8月8日～<br>2017年9月6日 | 2017年9月7日～<br>2017年10月6日 |
|---------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|
| 費用控除後の配当等収益額              | 8,613,557円              | 9,829,297円              | 8,030,755円              | 9,247,623円              | 8,085,634円              | 7,359,199円               |
| 費用控除後・繰越大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                    | 62,507,606円             | 60,844,355円             | 59,856,869円             | 59,482,527円             | 56,341,844円             | 54,940,412円              |
| 分配準備積立金額                  | 12,790,548円             | 11,626,090円             | 12,043,813円             | 10,802,863円             | 13,423,805円             | 15,491,116円              |
| 当ファンドの分配対象収益額             | 83,911,711円             | 82,299,742円             | 79,931,437円             | 79,533,013円             | 77,851,283円             | 77,790,727円              |
| 1万口当たり収益分配対象額             | 269円                    | 272円                    | 269円                    | 271円                    | 280円                    | 287円                     |
| 1万口当たり分配金額                | 30円                     | 30円                     | 30円                     | 20円                     | 20円                     | 20円                      |
| 収益分配金金額                   | 9,332,380円              | 9,067,206円              | 8,898,047円              | 5,869,258円              | 5,558,649円              | 5,415,283円               |

## ○分配金のお知らせ

|                 | 第45期 | 第46期 | 第47期 | 第48期 | 第49期 | 第50期 |
|-----------------|------|------|------|------|------|------|
| 1 万口当たり分配金（税込み） | 30円  | 30円  | 30円  | 20円  | 20円  | 20円  |

◆分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

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

◆課税上の取り扱い

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

※法人受益者に対する課税は異なります。

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

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

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

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

### 【お 知 ら せ】

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

## ○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2017年10月6日現在）

## &lt;マネー・マーケット・マザーファンド&gt;

下記は、マネー・マーケット・マザーファンド全体(1,203,560千口)の内容です。

## 国内その他有価証券

| 区 分         | 第50期末     |      |
|-------------|-----------|------|
|             | 評 価 額     | 比 率  |
| コマーシャル・ペーパー | 千円        | %    |
|             | 1,199,999 | 97.9 |

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

運用計算書、純資産変動計算書、投資有価証券明細表はMulti Sector Value Bond Fund A sub-Trust of MUAM Global Cayman Trust Financial Statements For the year ended October 31, 2016版から抜粋して作成しています。

なお、開示情報につきましては、クラス分けされたものがないため、クラスを合算したマルチセクター バリュースhare ボンド ファンドで掲載しています。

## (1) 運用計算書

### マルチ セクター バリュースhare ボンド ファンド

(2015年11月1日～2016年10月31日)

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

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

(注) 現時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しています。

## (2) 純資産変動計算書

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

|                            | マルチ セクター<br>バリュースhare<br>ボンド ファンド | 米ドル                |
|----------------------------|-----------------------------------|--------------------|
| <b>運用による純資産の純増加（減少）額：</b>  |                                   |                    |
| 投資純利益                      |                                   | 9,037,187          |
| 実現純利益（損失）                  |                                   | 3,663,403          |
| 未実現評価益（評価損）の純変動            |                                   | 9,677,306          |
| <b>運用から生じる純資産の純増加（減少）額</b> |                                   | <b>22,377,896</b>  |
| <b>分配：</b>                 |                                   |                    |
| 資本取引から生じる資産の純増加（減少）額       |                                   | (12,302,570)       |
| <b>純資産増加（減少）額</b>          |                                   | <b>37,420,067</b>  |
| <b>純資産</b>                 |                                   |                    |
| 期首                         |                                   | 222,228,032        |
| 期末                         |                                   | 269,723,425        |
| <b>JPYヘッジドクラス</b>          |                                   |                    |
| <b>ファンドユニット取引</b>          |                                   |                    |
| ユニット数                      |                                   | ユニット               |
| 発行                         |                                   | 57,816             |
| 分配金再投資                     |                                   | 25,800             |
| 償還                         |                                   | (156,957)          |
| <b>ユニット数増減</b>             |                                   | <b>(73,341)</b>    |
| 金額                         |                                   | 米ドル                |
| 発行                         |                                   | 4,742,366          |
| 分配金再投資                     |                                   | 2,122,327          |
| 償還                         |                                   | (12,861,993)       |
| <b>資本取引による純増加額</b>         |                                   | <b>(5,997,300)</b> |
| <b>JPYノンヘッジドクラス</b>        |                                   |                    |
| <b>ファンドユニット取引</b>          |                                   |                    |
| ユニット数                      |                                   | ユニット               |
| 発行                         |                                   | 733,056            |
| 分配金再投資                     |                                   | 131,751            |
| 償還                         |                                   | (292,582)          |
| <b>ユニット数増減</b>             |                                   | <b>572,225</b>     |
| 金額                         |                                   | 米ドル                |
| 発行                         |                                   | 56,145,575         |
| 分配金再投資                     |                                   | 10,180,243         |
| 償還                         |                                   | (22,908,451)       |
| <b>資本取引による純増加額</b>         |                                   | <b>43,417,367</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)

マルチ セクター バリュースhare ボンド ファンド

(2016年10月31日現在)

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

| 額面金額                                                |         | 銘柄                                                          | 時価        |
|-----------------------------------------------------|---------|-------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>FIXED INCOME SECURITIES (102.3%) (continued)</b> |         |                                                             |           |
| <b>UNITED STATES (76.0%) (continued)</b>            |         |                                                             |           |
| <b>BANK LOANS (8.0%) (continued)</b>                |         |                                                             |           |
| USD                                                 | 99,000  | NN, Inc.<br>5.00% due 10/19/22                              | \$ 98,958 |
| USD                                                 | 72,750  | NRG Energy, Inc.<br>3.50% due 06/30/23                      | 72,841    |
| USD                                                 | 148,786 | Owen Loan Servicing<br>5.50% due 02/15/18                   | 148,909   |
| USD                                                 | 30,956  | On Assignment, Inc.<br>3.50% due 06/03/22                   | 31,101    |
| USD                                                 | 125,000 | ON Semiconductor Corp.<br>3.78% due 03/31/23                | 125,688   |
| USD                                                 | 150,000 | Pelican Products, Inc.<br>5.25% due 04/10/20                | 148,125   |
| USD                                                 | 38,042  | Pinnacle Entertainment, Inc.<br>3.75% due 04/28/23          | 38,232    |
| USD                                                 | 86,340  | Prestige Brands, Inc.<br>3.50% due 09/03/21                 | 86,798    |
| USD                                                 | 216,947 | Prime Security Services Borrower LLC<br>4.75% due 07/01/21  | 218,258   |
| USD                                                 | 249,375 | Prospect Medical Holdings, Inc.<br>7.00% due 06/30/22       | 248,440   |
| USD                                                 | 170,000 | Revlon Consumer Products Corp.<br>4.25% due 09/07/23        | 170,301   |
| USD                                                 | 57,071  | Rovi Solutions Corporation, Inc.<br>3.75% due 07/02/21      | 57,143    |
| USD                                                 | 350,000 | Scientific Games International, Inc.<br>0.00% due 10/01/21  | 351,313   |
| USD                                                 | 71,408  | Securus Technologies Holdings, Inc.<br>4.75% due 04/30/20   | 69,980    |
| USD                                                 | 219,998 | Serta Simmons Holdings LLC<br>0.00% due 10/20/23            | 219,919   |
| USD                                                 | 228,349 | 4.25% due 10/01/19                                          | 227,655   |
| USD                                                 | 101,840 | Sinclair Television Group, Inc.<br>3.00% due 04/09/20       | 101,650   |
| USD                                                 | 99,496  | 3.50% due 07/30/21                                          | 99,994    |
| USD                                                 | 214,569 | Six Flags Theme Parks, Inc.<br>3.28% due 06/30/22           | 216,112   |
| USD                                                 | 289,742 | Southwire Company LLC<br>3.00% due 02/10/21                 | 288,114   |
| USD                                                 | 69,346  | Spectrum Brands Canada, Inc.<br>3.29% due 06/23/22          | 69,901    |
| USD                                                 | 211,720 | Starwood Property Trust, Inc.<br>3.50% due 04/17/20         | 211,561   |
| USD                                                 | 202,950 | Sterigenics-Nordion Holdings LLC<br>4.25% due 05/16/22      | 201,935   |
| USD                                                 | 250,000 | STG-Fairway Acquisitions, Inc.<br>6.25% due 06/30/22        | 245,625   |
| USD                                                 | 221,368 | Tank Holding Corp.<br>5.25% due 03/16/22                    | 215,464   |
| USD                                                 | 248,985 | Tata Chemicals North America<br>3.75% due 08/07/20          | 248,362   |
| USD                                                 | 99,496  | Tekni-Plex, Inc.<br>4.50% due 06/01/22                      | 99,683    |
| USD                                                 | 72,949  | Terex Corp.<br>3.59% due 08/13/21                           | 72,584    |
| USD                                                 | 230,463 | TerraForm AP Acquisition Holdings LLC<br>8.50% due 06/27/22 | 228,158   |
| USD                                                 | 237,920 | Tex Operations Co. LLC<br>5.00% due 08/04/23                | 240,002   |
| USD                                                 | 218,894 | TI Group Automotive Systems LLC<br>4.50% due 06/30/22       | 218,803   |

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

Currency Abbreviations:

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

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

**Futures Contracts Outstanding at October 31, 2016**

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

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

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

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

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

<sup>(a)</sup> 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.

<sup>(b)</sup> Callable security.

<sup>(c)</sup> Floating rate security as of October 31, 2016

<sup>(d)</sup> Variable rate security as of October 31, 2016.

<sup>(e)</sup> Perpetual maturity.

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

<sup>(g)</sup> Defaulted security.



# マネー・マーケット・マザーファンド

## 《第25期》決算日2017年5月22日

[計算期間：2016年11月22日～2017年5月22日]

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

|             |                                                                          |
|-------------|--------------------------------------------------------------------------|
| 運 用 方 針     | わが国の短期公社債等を中心に投資し、利子等収益の確保を図ります。なお、市況動向および資金動向等により、上記のような運用が行えない場合があります。 |
| 主 要 運 用 対 象 | わが国の公社債等を主要投資対象とします。                                                     |
| 主 な 組 入 制 限 | 外貨建資産への投資は行いません。                                                         |

## ○最近5期の運用実績

| 決 算 期             | 基 準     | 価 額   |       | 債 組 入 比 | 券 率   | 債 先 物 比 | 券 率 | 純 資 産 額 |
|-------------------|---------|-------|-------|---------|-------|---------|-----|---------|
|                   |         | 期 騰 落 | 中 率   |         |       |         |     |         |
|                   | 円       |       | %     |         | %     |         | %   | 百万円     |
| 21期(2015年 5 月20日) | 10, 183 |       | 0. 0  |         | 89. 3 |         | —   | 1, 959  |
| 22期(2015年11月20日)  | 10, 185 |       | 0. 0  |         | 91. 2 |         | —   | 27, 834 |
| 23期(2016年 5 月20日) | 10, 183 |       | △0. 0 |         | 39. 0 |         | —   | 5, 562  |
| 24期(2016年11月21日)  | 10, 184 |       | 0. 0  |         | 24. 4 |         | —   | 4, 420  |
| 25期(2017年 5 月22日) | 10, 184 |       | 0. 0  |         | —     |         | —   | 1, 681  |

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日       | 基 準    | 価 額   | 債 組 入 比 | 券 率 | 債 先 物 比 | 券 率 |
|-------------|--------|-------|---------|-----|---------|-----|
|             |        | 騰 落 率 |         |     |         |     |
| (期 首)       | 円      | %     | %       | %   | %       | %   |
| 2016年11月21日 | 10,184 | —     | 24.4    | —   | —       | —   |
| 11月末        | 10,184 | 0.0   | 27.9    | —   | —       | —   |
| 12月末        | 10,184 | 0.0   | 11.9    | —   | —       | —   |
| 2017年1月末    | 10,184 | 0.0   | 11.6    | —   | —       | —   |
| 2月末         | 10,184 | 0.0   | 5.9     | —   | —       | —   |
| 3月末         | 10,184 | 0.0   | 6.2     | —   | —       | —   |
| 4月末         | 10,184 | 0.0   | —       | —   | —       | —   |
| (期 末)       |        |       |         |     |         |     |
| 2017年5月22日  | 10,184 | 0.0   | —       | —   | —       | —   |

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

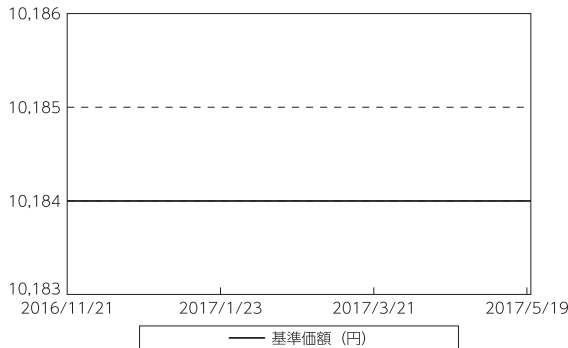
## ○運用経過

## ●当期中の基準価額等の推移について

## ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ横ばいとなりました。

基準価額の推移



## ●投資環境について

## ◎国内短期金融市場

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

## ●当該投資信託のポートフォリオについて

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

## ○今後の運用方針

## ◎運用環境の見通し

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

## ◎今後の運用方針

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

## ○1万口当たりの費用明細

(2016年11月22日～2017年5月22日)

該当事項はございません。

## ○売買及び取引の状況

(2016年11月22日～2017年5月22日)

## 公社債

|   |     | 買付額 | 売付額                  |
|---|-----|-----|----------------------|
| 国 |     | 千円  | 千円                   |
| 内 | 社債券 | —   | 300,314<br>(777,900) |

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) ( )内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

## その他有価証券

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

(注) 金額は受渡代金。

## ○利害関係人との取引状況等

(2016年11月22日～2017年5月22日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2017年5月22日現在)

## 国内その他有価証券

| 区分          | 当期              | 期末        |
|-------------|-----------------|-----------|
|             | 評価額             | 比率        |
| コマーシャル・ペーパー | 千円<br>1,599,999 | %<br>95.1 |

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

## ○投資信託財産の構成

(2017年5月22日現在)

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

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年5月22日現在)

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

## &lt;注記事項&gt;

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

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

|                                                     |              |
|-----------------------------------------------------|--------------|
| 三菱UFJ DC金利連動アロケーション型バランスファンド                        | 284,151,127円 |
| 三菱UFJ 新興国通貨建て債券ファンド(毎月決算型)                          | 5,226,135円   |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<円コース>(毎月分配型)               | 8,898,354円   |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース>(毎月分配型)             | 1,628,029円   |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ユーロコース>(毎月分配型)             | 62,265円      |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>(毎月分配型)             | 47,179,877円  |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)         | 94,134,350円  |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<南アフリカランドコース>(毎月分配型)        | 635,856円     |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース>(毎月分配型)           | 3,078,471円   |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>                | 283,694,306円 |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<中国元コース>(毎月分配型)             | 89,620円      |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<インドネシアルピアコース>(毎月分配型)       | 1,033,322円   |
| ブラデスコ ブラジル成長株オープン・マネーボール・ファンド                       | 2,383,955円   |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース>(毎月分配型)      | 212,322円     |
| PIMCO ニューワールド円インカムファンド(毎月分配型)                       | 26,506,400円  |
| PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド(毎月分配型)                     | 2,272,200円   |
| PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース>(毎月分配型)                | 15,211,722円  |
| PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)            | 457,302円     |
| 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>           | 5,744,737円   |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<円コース>(毎月分配型)           | 9,071,898円   |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース>(毎月分配型)         | 3,037,917円   |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>(毎月分配型)         | 1,970,066円   |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)     | 43,682,881円  |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース>(毎月分配型)  | 551,512円     |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<アジアバスケット通貨コース>(毎月分配型)  | 407,171円     |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>            | 80,349,636円  |

## ○損益の状況 (2016年11月22日～2017年5月22日)

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

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

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

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