

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／債券	
信託期間	2023年4月6日まで（2013年7月31日設定）	
運用方針	主として円建ての外国投資信託であるマルチ セクター バリュースクワッド 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。 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・インクが運用を行います。	
主要運用対象	バリュースクワッド・クラス ＜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 クラスおよびマネー・マーケット・マザーファンドの投資信託証券を主要投資対象とします。
	マルチ セクター バリュースクワッド 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51期（決算日：2017年11月6日）

第52期（決算日：2017年12月6日）

第53期（決算日：2018年1月9日）

第54期（決算日：2018年2月6日）

第55期（決算日：2018年3月6日）

第56期（決算日：2018年4月6日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
 さて、お手持ちの「バリュースクワッド・ファンド＜為替リスク軽減型＞（毎月決算型）」は、去る4月6日に第56期の決算を行いましたので、法令に基づいて第51期～第56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
 ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客様専用フリーダイヤル **0120-151034**
 （受付時間：営業日の9:00～17:00、土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）

お客さまのお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

- ・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
- ・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 (分配落)	準 税 分	価 込 配	額 み 金	期 騰 落	率 中 率	債 組 入 比	券 率 率	債 先 物 比	率 率	投 資 信 託 証 組 入 比	純 資 産 総 額
	円			円		%		%		%	%	百万円
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
51期(2017年11月6日)	9,097			20		0.1		—		—	98.9	2,384
52期(2017年12月6日)	9,076			20		△0.0		—		—	98.2	2,346
53期(2018年1月9日)	9,043			20		△0.1		—		—	99.4	2,185
54期(2018年2月6日)	8,948			20		△0.8		—		—	99.5	2,098
55期(2018年3月6日)	8,834			20		△1.1		—		—	98.5	2,032
56期(2018年4月6日)	8,786			20		△0.3		—		—	99.1	1,991

(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51期	(期 首) 2017年10月6日	円 9,105	% —	% —	% —	% 98.7
	10月末	9,110	0.1	—	—	98.3
	(期 末) 2017年11月6日	9,117	0.1	—	—	98.9
第52期	(期 首) 2017年11月6日	9,097	—	—	—	98.9
	11月末	9,076	△0.2	—	—	97.9
	(期 末) 2017年12月6日	9,096	△0.0	—	—	98.2
第53期	(期 首) 2017年12月6日	9,076	—	—	—	98.2
	12月末	9,055	△0.2	—	—	98.5
	(期 末) 2018年1月9日	9,063	△0.1	—	—	99.4
第54期	(期 首) 2018年1月9日	9,043	—	—	—	99.4
	1月末	9,002	△0.5	—	—	99.1
	(期 末) 2018年2月6日	8,968	△0.8	—	—	99.5
第55期	(期 首) 2018年2月6日	8,948	—	—	—	99.5
	2月末	8,869	△0.9	—	—	99.1
	(期 末) 2018年3月6日	8,854	△1.1	—	—	98.5
第56期	(期 首) 2018年3月6日	8,834	—	—	—	98.5
	3月末	8,819	△0.2	—	—	98.9
	(期 末) 2018年4月6日	8,806	△0.3	—	—	99.1

(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。

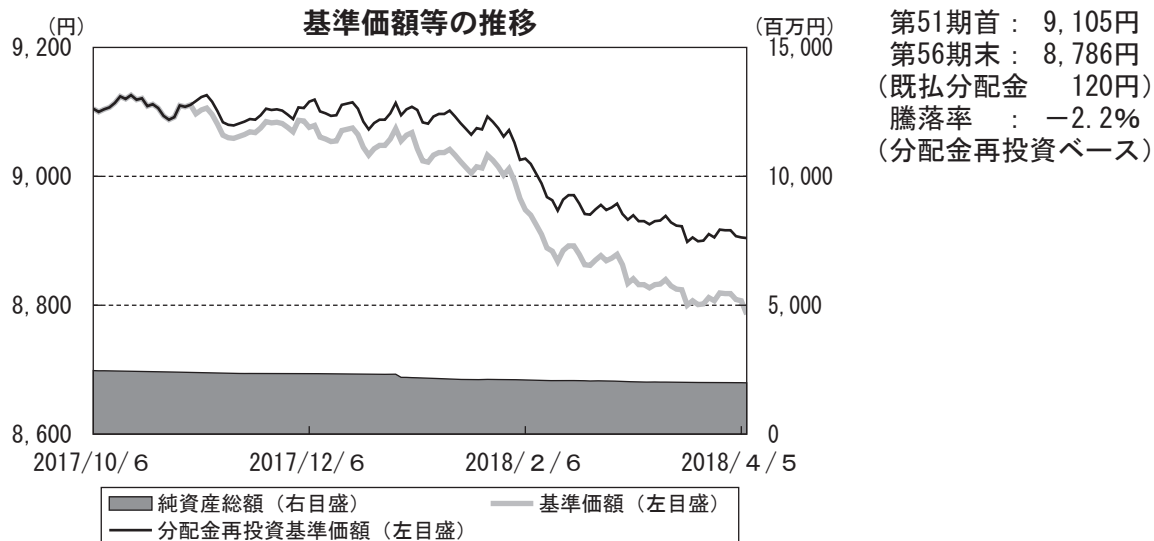
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

当作成期中の基準価額等の推移について (第51期～第56期：2017/10/7～2018/4/6)

基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ2.2% (分配金再投資ベース) の下落となりました。



・分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、収益分配金 (税込み) を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。



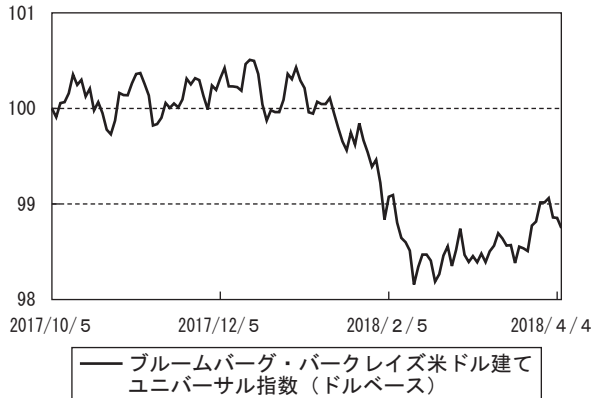
実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、受益者のみなさまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人の受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

基準価額の主な変動要因

上昇要因	債券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。
下落要因	世界の米ドル建て債券市況が下落したことや信託報酬等のコスト等が基準価額の下落要因となりました。

投資環境について

（第51期～第56期：2017/10/7～2018/4/6）

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下落しました。
- ・債券利子収入を享受したこと等がプラスとなった一方、米国の税制改革法案の成立等を受けて米国の長期金利が上昇したことや、堅調な欧州経済を背景に欧州中央銀行（ECB）による早期の金融引き締め観測が台頭したこと等を受けてドイツの長期金利が上昇したこと等がマイナスとなり、世界の米ドル建て債券市況は下落しました。

◎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）はマイナス圏で推移し、2018年4月6日のコール・レートは-0.059%となりました。

当該投資信託のポートフォリオについて

i 期間中にどのような運用をしたかを確認できます。

＜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、債券利子収入を享受したこと等がプラスとなったものの、世界の米ドル建て債券市況が下落したことや信託報酬等のコスト等がマイナスとなり、基準価額（分配金再投資ベース）は下落しました。

＜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1.6%（分配金再投資ベース）の下落となりました。
- ・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、米国景気の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）

- ・金利戦略にて、米国長期金利が上昇する中、デュレーションを市場対比短めとしたこと等は基準価額の下落幅を抑える要因となりました。

（マイナス要因）

- ・米独長期金利が上昇したこと等を受けて、世界の米ドル建て債券市況が下落したこと等が基準価額の下落要因となりました。

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9月末	2018年3月末
国債	各国政府が発行する債券で、一般的に安全性が最も高い。	4.08%	10.80%
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。	1.12%	1.32%
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。	0.96%	2.04%
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。	36.72%	23.81%
投資適格社債	企業が発行するＢＢＢ格相当以上の格付を付与された債券。	21.51%	26.38%
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）。	9.61%	10.23%
ハイイールド社債	企業が発行するＢＢ格相当以下の低い格付を付与された債券。	10.29%	8.70%
エマージング債券	新興経済国の政府、政府機関、企業等が発行する債券。先進国の国債等と比較して信用力が低い代わりに利回りが高くなる傾向がある。	10.87%	10.93%
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。	0.90%	0.58%
その他	上記以外の債券。	3.72%	3.98%
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。	0.22%	1.23%

（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。

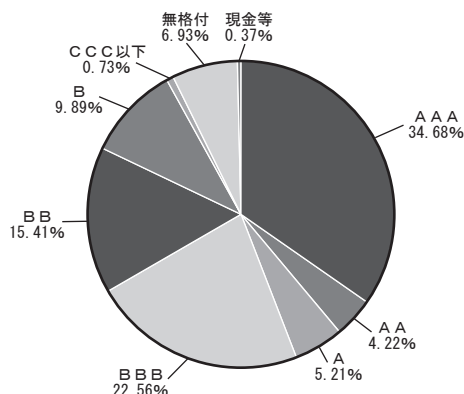
（注）債券セクターは、ブルームバーグ・パークレイズ・インデックスの分類を採用、分類されていない場合はアムンディ・パイオニア・インスティテューショナル・アセット・マネジメント・インクによる独自の分類を採用しています。

（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。

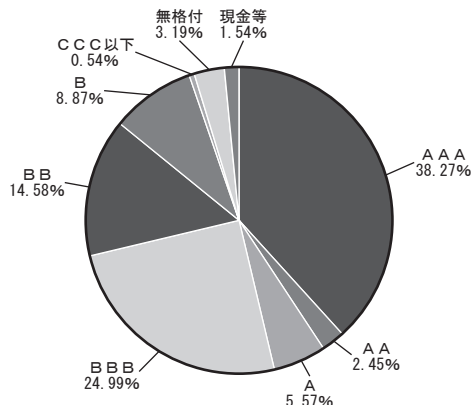
(ご参考)

格付分布

2017年9月末



2018年3月末



(注) 実質的な投資を行う外国投資信託が保有する債券等の格付分布を表示。

(注) 比率は、実質的な投資を行う外国投資信託の純資産総額に対する割合。

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

(注) 上記2社の格付を取得していない場合は、無格付としていますが、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。

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

当該投資信託のベンチマークとの差異について

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

分配金について

i 分配金の内訳および翌期繰越分配対象額（翌期に繰越す分配原資）がどの程度あるかを確認できます。

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51期	第52期	第53期	第54期	第55期	第56期
	2017年10月7日～ 2017年11月6日	2017年11月7日～ 2017年12月6日	2017年12月7日～ 2018年1月9日	2018年1月10日～ 2018年2月6日	2018年2月7日～ 2018年3月6日	2018年3月7日～ 2018年4月6日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
（対基準価額比率）	0.219%	0.220%	0.221%	0.223%	0.226%	0.227%
当期の収益	20	20	20	20	20	20
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	275	283	290	299	309	320

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

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

今後の運用方針（作成対象期間末での見解です。）

＜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10月 7 日～2018年 4 月 6 日）

項 目	第51期～第56期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	53	0.590	(a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率× （作成期中の日数÷年間日数）
（ 投 信 会 社 ）	(17)	(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 ）	(34)	(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 ）	(1)	(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	53	0.592	
作成期中の平均基準価額は、8,988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10月 7 日～2018年 4 月 6 日）

投資信託証券

銘 柄		第51期～第56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
		6	55,475	47	425,750

（注）金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2017年10月7日～2018年4月6日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2018年4月6日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	第50期末	第56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 270	千口 229	千円 1,973,735	% 99.1
合	計	270	229	1,973,735	99.1

(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50期末	第56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 1,936	千口 1,936	千円 1,971

○投資信託財産の構成

(2018年4月6日現在)

項	目	第56期末	
		評価額	比率
投資信託受益証券		千円 1,973,735	% 98.8
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		21,864	1.1
投資信託財産総額		1,997,570	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第51期末	第52期末	第53期末	第54期末	第55期末	第56期末
	2017年11月6日現在	2017年12月6日現在	2018年1月9日現在	2018年2月6日現在	2018年3月6日現在	2018年4月6日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	2,416,045,289	2,355,867,853	2,325,551,806	2,109,245,799	2,060,362,612	1,997,570,427
コール・ローン等	41,705,586	49,927,253	150,170,154	18,997,163	18,203,225	21,863,472
投資信託受益証券(評価額)	2,358,477,961	2,303,968,858	2,173,409,910	2,088,276,894	2,002,387,645	1,973,735,213
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	13,890,000	—	—	—	37,800,000	—
(B) 負債	31,527,857	9,451,851	139,874,520	10,599,850	27,667,426	6,530,668
未払収益分配金	5,242,680	5,170,747	4,833,979	4,690,756	4,601,974	4,532,355
未払解約金	23,870,955	2,014,453	132,546,604	3,994,747	21,204,112	—
未払信託報酬	2,407,474	2,260,315	2,486,801	1,909,026	1,856,160	1,992,743
未払利息	68	70	238	27	30	45
その他未払費用	6,680	6,266	6,898	5,294	5,150	5,525
(C) 純資産総額(A－B)	2,384,517,432	2,346,416,002	2,185,677,286	2,098,645,949	2,032,695,186	1,991,039,759
元本	2,621,340,092	2,585,373,836	2,416,989,736	2,345,378,416	2,300,987,434	2,266,177,776
次期繰越損益金	△ 236,822,660	△ 238,957,834	△ 231,312,450	△ 246,732,467	△ 268,292,248	△ 275,138,017
(D) 受益権総口数	2,621,340,092口	2,585,373,836口	2,416,989,736口	2,345,378,416口	2,300,987,434口	2,266,177,776口
1万口当たり基準価額(C／D)	9.097円	9.076円	9.043円	8.948円	8.834円	8.786円

○損益の状況

項 目	第51期	第52期	第53期	第54期	第55期	第56期
	2017年10月7日～ 2017年11月6日	2017年11月7日～ 2017年12月6日	2017年12月7日～ 2018年1月9日	2018年1月10日～ 2018年2月6日	2018年2月7日～ 2018年3月6日	2018年3月7日～ 2018年4月6日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	9,775,102	9,492,683	9,090,968	8,731,775	8,827,914	8,869,314
受取配当金	9,776,051	9,495,107	9,093,306	8,732,711	8,828,528	8,870,465
受取利息	—	58	—	—	—	52
支払利息	△ 949	△ 2,482	△ 2,338	△ 936	△ 614	△ 1,203
(B) 有価証券売買損益	△ 4,454,081	△ 7,434,006	△ 9,674,683	△ 24,397,433	△ 28,591,655	△ 13,242,654
売買益	137,472	79,400	517,368	106,658	365,404	70,464
売買損	△ 4,591,553	△ 7,513,406	△ 10,192,051	△ 24,504,091	△ 28,957,059	△ 13,313,118
(C) 信託報酬等	△ 2,414,154	△ 2,266,581	△ 2,493,699	△ 1,914,320	△ 1,861,310	△ 1,998,268
(D) 当期損益金 (A + B + C)	2,906,867	△ 207,904	△ 3,077,414	△ 17,579,978	△ 21,625,051	△ 6,371,608
(E) 前期繰越損益金	△164,810,223	△164,146,328	△158,129,421	△160,884,861	△179,569,988	△202,445,717
(F) 追加信託差損益金	△ 69,676,624	△ 69,432,855	△ 65,271,636	△ 63,576,872	△ 62,495,235	△ 61,788,337
(配当等相当額)	(53,199,610)	(52,550,270)	(49,171,128)	(47,744,647)	(46,855,954)	(46,175,701)
(売買損益相当額)	(△122,876,234)	(△121,983,125)	(△114,442,764)	(△111,321,519)	(△109,351,189)	(△107,964,038)
(G) 計 (D + E + F)	△231,579,980	△233,787,087	△226,478,471	△242,041,711	△263,690,274	△270,605,662
(H) 収益分配金	△ 5,242,680	△ 5,170,747	△ 4,833,979	△ 4,690,756	△ 4,601,974	△ 4,532,355
次期繰越損益金 (G + H)	△236,822,660	△238,957,834	△231,312,450	△246,732,467	△268,292,248	△275,138,017
追加信託差損益金	△ 69,676,624	△ 69,432,855	△ 65,271,636	△ 63,576,872	△ 62,495,235	△ 61,788,337
(配当等相当額)	(53,199,610)	(52,550,270)	(49,171,128)	(47,744,647)	(46,855,954)	(46,175,701)
(売買損益相当額)	(△122,876,234)	(△121,983,125)	(△114,442,764)	(△111,321,519)	(△109,351,189)	(△107,964,038)
分配準備積立金	18,987,644	20,702,232	21,073,907	22,546,215	24,469,461	26,409,679
繰越損益金	△186,133,680	△190,227,211	△187,114,721	△205,701,810	△230,266,474	△239,759,359

(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 2,707,641,727円

 作成期中追加設定元本額 26,267,872円

 作成期中一部解約元本額 467,731,823円

 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.8786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275,138,017円です。

③分配金の計算過程

項 目	2017年10月7日～ 2017年11月6日	2017年11月7日～ 2017年12月6日	2017年12月7日～ 2018年1月9日	2018年1月10日～ 2018年2月6日	2018年2月7日～ 2018年3月6日	2018年3月7日～ 2018年4月6日
費用控除後の配当等収益額	7,360,948円	7,226,102円	6,597,269円	6,817,455円	6,966,604円	6,871,046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	53,199,610円	52,550,270円	49,171,128円	47,744,647円	46,855,954円	46,175,701円
分配準備積立金額	16,869,376円	18,646,877円	19,310,617円	20,419,516円	22,104,831円	24,070,988円
当ファンドの分配対象収益額	77,429,934円	78,423,249円	75,079,014円	74,981,618円	75,927,389円	77,117,735円
1万口当たり収益分配対象額	295円	303円	310円	319円	329円	340円
1万口当たり分配金額	20円	20円	20円	20円	20円	20円
収益分配金金額	5,242,680円	5,170,747円	4,833,979円	4,690,756円	4,601,974円	4,532,355円

○分配金のお知らせ

	第51期	第52期	第53期	第54期	第55期	第56期
1 万口当たり分配金（税込み）	20円	20円	20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（<https://www.am.mufg.jp/>）をご覧ください。

【お 知 ら せ】

①当社ホームページアドレス変更に伴う記載変更を行うため電子公告のアドレスを変更し、信託約款に所要の変更を行いました。

（変更前（旧）<http://www.am.mufg.jp/> → 変更後（新）<https://www.am.mufg.jp/>）
（2018年1月1日）

②2014年1月1日から、2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%（法人受益者は15.315%の源泉徴収が行われます。））の税率が適用されます。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2018年4月6日現在）

<マネー・マーケット・マザーファンド>

下記は、マネー・マーケット・マザーファンド全体(1,255,881千円)の内容です。

国内その他有価証券

区 分	第56期末	
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円	%
	1,199,999	93.8

（注）比率は、親投資信託の純資産総額に対する評価額の割合。

＜参考＞投資する投資信託証券およびその概要

ファンド名	マルチ セクター バリュースティック ボンド ファンド — JPYヘッジド クラス
運用方針	新興国を含む世界の幅広い種類の公社債等（ハイイールド債券を含みます。）への投資を通じて、トータル・リターン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。
主要運用対象	主として米ドル建ての公社債等
主な組入制限	・ 通常、純資産総額の 80%以上を公社債等に投資します。 ・ 投資する公社債等の平均格付けは、ポートフォリオ全体で原則としてBBBー格相当以上に維持します。 ・ 投資適格未満の公社債等への投資比率は、原則として純資産総額の 60%以内とします。 ・ CCC格以下の公社債等への投資比率は、原則として純資産総額の 10%以内とします。 ・ 米ドル以外の通貨への投資比率は、原則として純資産総額の 30%以内とします。うち、新興国通貨への投資比率は、原則として純資産総額の 10%以内とします。 ・ 新興国債券への投資比率は、原則として純資産総額の 25%以内とします。 ・ 同一の発行体が発行する銘柄への投資比率は、原則として取得時において純資産総額の 5%以内とします（米国国債や米国政府機関債等を除きます。）。 ・ ポートフォリオの平均実効デュレーション※は、原則として0～8年の範囲で調整します。 ※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。 ・ デリバティブの使用はヘッジ目的に限定しません。 ・ 保有外貨建て資産に対し、原則として、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。
決算日	原則として毎年10月末日
分配方針	毎月24日（休業日の場合は翌営業日）に分配を宣言することができます。ただし、分配を行わないことがあります。

運用計算書、純資産変動計算書、投資有価証券明細表はMulti Sector Value Bond Fund A sub-Trust of MUAM Global Cayman Trust Financial Statements For the year ended October 31, 2017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

(2016年11月1日～2017年10月31日)

	マルチ セクター バリュースhare ボンド ファンド	米ドル
投資収入：		
受取利息（源泉徴収税47,943米ドル控除後）		9,657,132
投資収入合計		9,657,132
費用：		
運用管理費用		1,164,940
保管費用		353,389
会計管理手数料		159,894
監査報酬		47,295
証券代行手数料		24,342
受託者報酬		22,842
通貨管理代行手数料		3,993
創立費		891
その他費用		4,583
費用合計		1,782,169
投資純利益		7,874,963
実現利益（損失）及び未実現評価益（評価損）の変動：		
実現利益（損失）：		
証券投資		977,214
先物		1,489,255
スワップ		(92,740)
外国為替取引及び為替先物契約		(4,580,274)
実現純利益（損失）		(2,206,545)
未実現純評価益（評価損）の純変動：		
証券投資		(1,014,120)
スワップ		(135,454)
先物		(65,684)
外国為替取引及び為替先物契約		587,299
未実現純評価益（評価損）の純変動		(627,959)
実現純利益（損失）及び未実現評価（損）益の純変動		(2,834,504)
運用による純資産の純増加（減少）額		5,040,459

(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
(2016年11月1日～2017年10月31日)

	マルチ セクター バリュースhare ボンド ファ ン ド	米ドル
運用による純資産の純増加（減少）額：		
投資純利益		7,874,963
実現純利益（損失）		(2,206,545)
未実現評価益（評価損）の純変動		(627,959)
運用から生じる純資産の純増加（減少）額		5,040,459
分配：		
資本取引から生じる資産の純増加（減少）額		(11,004,848)
純資産増加（減少）額		(58,281,635)
		(64,246,024)
純資産		
期首		269,723,425
期末		205,477,401

	J P Yヘッジドクラス
ファンドユニット取引	
ユニット数	ユニット
発行	66,665
分配金再投資	24,069
償還	(152,268)
ユニット数増減	(61,534)
金額	米ドル
発行	5,241,858
分配金再投資	1,931,004
償還	(12,340,430)
資本取引による純増加（減少）額	(5,167,568)

	J P Yノンヘッジドクラス
ファンドユニット取引	
ユニット数	ユニット
発行	20,199
分配金再投資	115,986
償還	(815,078)
ユニット数増減	(678,893)
金額	米ドル
発行	1,584,792
分配金再投資	9,073,844
償還	(63,772,703)
資本取引による純増加（減少）額	(53,114,067)

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

(注) 現時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しています。

(3) 投資有価証券明細表 (the Schedule of Investments)

マルチ セクター バリュースhare ボンド ファンド

(2017年10月31日現在)

	額 金 額	銘 柄	時 価
		FIXED INCOME SECURITIES (90.6%)	
		ARGENTINA (0.9%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (0.1%)	
		YPF S.A.	
USD	145,000	6.95% due 07/21/27 ^(a)	\$ 155,440
ARS	800,000	16.50% due 05/09/22 ^(a)	42,591
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	198,031
		GOVERNMENT BONDS (0.8%)	
		Argentine Republic Government International Bond	
USD	200,000	6.63% due 07/06/28	212,300
USD	170,000	7.50% due 04/22/26	192,100
		City of Buenos Aires Argentina	
USD	250,000	7.50% due 06/01/27 ^(a)	279,283
		Province of Salta Argentina	
USD	238,320	9.50% due 03/16/22 ^(a)	255,002
		Provincia de Buenos Aires	
USD	150,000	9.13% due 03/16/24 ^(a)	174,750
		Provincia del Chubut Argentina	
USD	485,000	7.75% due 07/26/26 ^(a)	511,811
		TOTAL GOVERNMENT BONDS	1,625,246
		TOTAL ARGENTINA (Cost \$1,656,826)	1,823,277
		AUSTRALIA (0.6%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (0.6%)	
		Australia & New Zealand Banking Group, Ltd.	
USD	400,000	4.50% due 03/19/24 ^(a)	421,252
		Macquarie Bank, Ltd.	
USD	450,000	4.88% due 06/10/25 ^(a)	477,646
		Macquarie Group, Ltd.	
USD	250,000	6.25% due 01/14/21 ^(a)	277,209
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	1,176,107
		TOTAL AUSTRALIA (Cost \$1,115,867)	1,176,107
		AUSTRIA (0.4%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (0.4%)	
		Eldorado International, Finance GmbH	
USD	360,000	8.63% due 06/16/21 ^{(a),(b)}	368,100
		JBS Investments GmbH	
USD	200,000	7.25% due 04/03/24 ^{(a),(b)}	197,500
USD	250,000	7.75% due 10/28/20 ^{(a),(b)}	255,125
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	820,725
		TOTAL AUSTRIA (Cost \$813,765)	820,725
		BAHAMAS (0.2%)	
		BANK LOAN (0.2%)	
		Commonwealth of The Bahamas	
USD	510,000	5.13% due 09/30/19	510,000
		TOTAL BANK LOAN	510,000
		TOTAL BAHAMAS (Cost \$508,483)	510,000
		BAHRAIN (0.1%)	
		GOVERNMENT BOND (0.1%)	
		Bahrain Government International Bond	
USD	225,000	7.00% due 10/12/28 ^(a)	231,201
		TOTAL GOVERNMENT BOND	231,201
		TOTAL BAHRAIN (Cost \$234,915)	231,201
		BERMUDA (2.5%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (2.5%)	
		Alamo Re, Ltd.	
USD	250,000	5.94% due 06/07/18 ^{(a),(c)}	253,450
		First Coast Re 2017-1, Ltd.	
USD	250,000	5.38% due 06/07/21 ^{(a),(b),(c)}	239,975

額面金額		銘柄	時価
FIXED INCOME SECURITIES (90.6%) (continued)			
BERMUDA (2.5%) (continued)			
CORPORATE BONDS & NOTES (2.5%) (continued)			
USD	300,000	Golden State RE II, Ltd. 3.33% due 01/08/19 ^{(a),(c)}	\$ 300,120
USD	250,000	Integrity Re, Ltd. 5.12% due 06/10/20 ^{(a),(c)}	245,200
USD	250,000	Kilimanjaro II Re, Ltd. 7.21% due 04/20/21 ^{(a),(c)}	241,100
USD	250,000	7.23% due 04/21/22 ^{(a),(c)}	241,050
USD	250,000	8.71% due 04/20/21 ^{(a),(c)}	232,425
USD	250,000	Kilimanjaro Re, Ltd. 4.88% due 11/25/19 ^{(a),(c)}	254,475
USD	250,000	5.63% due 04/30/18 ^{(a),(c)}	239,025
USD	500,000	5.88% due 04/30/18 ^{(a),(c)}	505,650
USD	250,000	7.88% due 12/06/19 ^{(a),(c)}	252,725
USD	250,000	Loma Reinsurance Bermuda, Ltd. 8.24% due 01/08/18 ^{(a),(c)}	221,500
USD	250,000	Merna Re, Ltd. 3.13% due 04/08/20 ^{(a),(c)}	250,775
USD	320,000	Sanders Re, Ltd. 4.09% due 05/25/18 ^{(a),(c)}	320,800
USD	300,000	4.13% due 12/06/21 ^{(a),(c)}	303,750
USD	250,000	4.37% due 06/05/20 ^{(a),(c)}	250,275
USD	250,000	Spectrum Capital, Ltd. 6.90% due 06/08/21 ^{(a),(c)}	244,125
USD	250,000	Ursa Re, Ltd. 3.50% due 05/27/20 ^{(a),(c)}	251,250
USD	250,000	4.00% due 12/10/19 ^{(a),(c)}	252,375
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES			5,100,045
TOTAL BERMUDA (Cost \$5,169,936)			5,100,045
BRAZIL (0.3%)			
CORPORATE BONDS & NOTES (0.3%)			
USD	150,000	B3 S.A. - Brasil Bolsa Balcao 5.50% due 07/16/20 ^(a)	157,725
USD	400,000	Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais 5.33% due 02/15/28 ^(a)	407,000
USD	225,000	Samarco Mineracao S.A. 4.13% due 11/01/22 ^{(a),(c)}	132,187
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES			696,912
TOTAL BRAZIL (Cost \$780,398)			696,912
CANADA (1.6%)			
BANK LOANS (0.3%)			
USD	178,539	Atrium Innovations, Inc. 4.83% due 02/15/21	179,431
USD	200,000	Give and Go Prepared Foods Corp. 5.56% due 07/29/23	203,000
USD	241,088	Quebecor Media, Inc. 3.57% due 08/17/20	241,691
TOTAL BANK LOANS			624,122
CORPORATE BONDS & NOTES (1.3%)			
USD	625,000	Agrium, Inc. 5.25% due 01/15/45 ^(b)	721,650
USD	109,667	Air Canada 2013-1 Class B Pass Through Trust 5.38% due 05/15/21 ^(a)	115,378
USD	325,000	Alimentation Couche-Tard, Inc. 3.55% due 07/26/27 ^{(a),(b)}	326,097
USD	392,000	Canadian Natural Resources, Ltd. 6.25% due 03/15/38	484,609
USD	180,000	6.75% due 02/01/39	224,686

額面金額		銘柄	時価
FIXED INCOME SECURITIES (90.6%) (continued)			
CANADA (1.6%) (continued)			
CORPORATE BONDS & NOTES (1.3%) (continued)			
USD	50,000	MEG Energy Corp. 6.50% due 01/15/25 ^{(a),(b)}	\$ 49,750
USD	250,000	NOVA Chemicals Corp. 4.88% due 06/01/24 ^{(a),(b)}	254,688
EUR	525,000	Valeant Pharmaceuticals International, Inc. 4.50% due 05/15/23 ^(a)	519,498
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES			2,696,356
TOTAL CANADA (Cost \$3,040,785)			3,320,478
CAYMAN ISLANDS (1.2%)			
BANK LOAN (0.1%)			
USD	276,415	DH Publishing LP 3.74% due 08/21/23	277,706
TOTAL BANK LOAN			277,706
CORPORATE BONDS & NOTES (1.1%)			
USD	250,000	Caelus Re IV, Ltd. 6.62% due 03/06/20 ^{(a),(c)}	260,675
USD	250,000	Caelus Re V, Ltd. 7.63% due 06/05/20 ^{(a),(c)}	188,675
USD	250,000	Long Point Re III, Ltd. 3.50% due 05/23/18 ^{(a),(c)}	251,850
USD	250,000	Residential Reinsurance 2014, Ltd. 4.69% due 06/06/18 ^{(a),(c)}	250,175
USD	250,000	Residential Reinsurance 2015, Ltd. 8.08% due 12/06/19 ^{(a),(c)}	256,225
USD	250,000	Residential Reinsurance 2017, Ltd. 4.13% due 06/06/21 ^{(a),(c)}	249,800
USD	250,000	Vitality Re V, Ltd. 2.88% due 01/07/19 ^{(a),(c)}	249,750
USD	250,000	Vitality Re VII, Ltd. 3.28% due 01/07/20 ^{(a),(c)}	252,075
USD	250,000	Vitality Re VIII, Ltd. 3.78% due 01/07/20 ^{(a),(c)}	253,850
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES			2,213,075
TOTAL CAYMAN ISLANDS (Cost \$2,528,102)			2,490,781
CHILE (0.4%)			
CORPORATE BONDS & NOTES (0.4%)			
USD	171,383	Guanay Finance, Ltd. 6.00% due 12/15/20 ^(a)	176,540
USD	547,410	Latam Airlines 2015-1 Pass Through Trust A 4.20% due 11/15/27	554,937
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES			731,477
TOTAL CHILE (Cost \$718,794)			731,477
COSTA RICA (0.3%)			
CORPORATE BOND & NOTE (0.3%)			
USD	650,000	Instituto Costarricense de Electricidad 6.95% due 11/10/21 ^(a)	711,100
TOTAL CORPORATE BOND & NOTE			711,100
TOTAL COSTA RICA (Cost \$682,703)			711,100
EGYPT (0.2%)			
GOVERNMENT BOND (0.2%)			
USD	450,000	Egypt Government International Bond 7.50% due 01/31/27 ^(a)	498,865
TOTAL GOVERNMENT BOND			498,865
TOTAL EGYPT (Cost \$476,104)			498,865

額面金額		銘柄	時価
FIXED INCOME SECURITIES (90.6%) (continued)			
FRANCE (1.4%)			
CORPORATE BONDS & NOTES (1.4%)			
USD	295,000	AXA S.A. 8.60% due 12/15/30	\$ 424,800
USD	555,000	BNP Paribas S.A. 7.63% due 12/29/49 ^{(a),(b),(e),(f)}	622,294
USD	455,000	BPCE S.A. 4.88% due 04/01/26 ^(a)	488,310
USD	211,000	Electricite de France S.A. 5.25% due 01/29/49 ^{(a),(b),(e),(f)}	219,704
USD	800,000	6.00% due 01/22/14 ^(a)	889,231
USD	200,000	Societe Generale S.A. 7.38% due 12/29/49 ^{(a),(b),(e),(f)}	220,500
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES			2,864,839
TOTAL FRANCE (Cost \$2,728,612)			2,864,839
IRELAND (0.8%)			
BANK LOAN (0.0%)			
USD	99,500	Grifols Worldwide Operations, Ltd. 3.45% due 01/31/25	99,816
TOTAL BANK LOAN			99,816
CORPORATE BONDS & NOTES (0.8%)			
USD	200,000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc. 4.63% due 05/15/23 ^{(a),(b)}	205,500
USD	210,000	7.25% due 05/15/24 ^{(a),(b)}	230,737
USD	400,000	Perrigo Finance Unlimited Co. 3.90% due 12/15/24 ^(b)	408,986
USD	226,000	4.38% due 03/15/26 ^(b)	235,244
USD	250,000	Queen Street X Re, Ltd. 6.88% due 06/08/18 ^{(a),(c)}	251,050
USD	300,000	Rusal Capital DAC 5.13% due 02/02/22 ^(a)	305,491
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES			1,637,008
TOTAL IRELAND (Cost \$1,676,073)			1,736,824
ISRAEL (0.3%)			
CORPORATE BONDS & NOTES (0.3%)			
USD	200,000	Israel Electric Corp., Ltd. 5.63% due 06/21/18 ^(a)	204,020
USD	350,000	9.38% due 01/28/20 ^(a)	400,946
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES			604,966
TOTAL ISRAEL (Cost \$588,983)			604,966
IVORY COAST (0.2%)			
GOVERNMENT BONDS (0.2%)			
USD	200,000	Ivory Coast Government International Bond 6.13% due 06/15/33 ^(a)	197,220
USD	200,000	6.38% due 03/03/28 ^(a)	207,659
TOTAL GOVERNMENT BONDS			404,879
TOTAL IVORY COAST (Cost \$394,022)			404,879
JAMAICA (0.2%)			
CORPORATE BONDS & NOTES (0.2%)			
USD	305,000	Digicel Group, Ltd. 8.25% due 09/30/20 ^{(a),(b)}	301,569
USD	50,000	Digicel, Ltd. 6.00% due 04/15/21 ^{(a),(b)}	49,183
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES			350,752
TOTAL JAMAICA (Cost \$304,514)			350,752

額面金額		銘柄	時価
FIXED INCOME SECURITIES (90.6%) (continued)			
LUXEMBOURG (0.8%)			
BANK LOANS (0.3%)			
USD	380,143	Coveris Holdings S.A. 5.58% due 06/29/22	\$ 377,767
USD	96,266	JBS USA Lux S.A. 3.74% due 10/30/22	94,161
USD	208,558	Signode Industrial Group Lux S.A. 4.04% due 05/01/21	210,644
TOTAL BANK LOANS			682,572
CORPORATE BONDS & NOTES (0.5%)			
USD	200,000	Alice Financing S.A. 6.50% due 01/15/22 ^{(a),(b)}	207,000
USD	200,000	Minerva Luxembourg S.A. 6.50% due 09/20/26 ^{(a),(b)}	207,400
USD	600,000	7.75% due 01/31/23 ^{(a),(b)}	627,750
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES			1,042,150
TOTAL LUXEMBOURG (Cost \$1,650,736)			1,724,722
MEXICO (1.5%)			
CORPORATE BONDS & NOTES (0.8%)			
USD	200,000	Banco Nacional de Comercio Exterior SNC 3.80% due 08/11/26 ^{(a),(b),(e)}	199,000
USD	300,000	BBVA Bancomer S.A. 4.38% due 04/10/24 ^(a)	314,250
USD	100,000	5.35% due 11/12/29 ^{(a),(b),(e)}	100,250
USD	200,000	6.50% due 03/10/21 ^(a)	219,000
USD	720,000	Petroleos Mexicanos 3.50% due 01/30/23	702,936
USD	110,000	6.50% due 03/13/27 ^(a)	120,120
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES			1,655,556
GOVERNMENT BONDS (0.7%)			
MXN	8,250,000	Mexican Bonos 6.50% due 06/09/22	421,844
MXN	15,177,266	Mexican Udibonos 2.00% due 06/09/22	751,459
MXN	2,835,814	3.50% due 12/14/17	148,940
TOTAL GOVERNMENT BONDS			1,322,243
TOTAL MEXICO (Cost \$3,562,857)			2,977,799
NETHERLANDS (1.6%)			
BANK LOANS (0.1%)			
USD	288,844	Avast Software B.V. 4.58% due 09/30/23	290,288
TOTAL BANK LOANS			290,288
CORPORATE BONDS & NOTES (1.5%)			
USD	200,000	Braskem Netherlands Finance B.V. 3.50% due 01/10/23 ^(a)	199,940
USD	250,000	Cooperatieve Rabobank UA 3.75% due 07/21/26	254,501
USD	225,000	EDP Finance B.V. 3.63% due 07/15/24 ^(a)	227,866
USD	200,000	Embraer Netherlands Finance B.V. 5.40% due 02/01/27	214,300
USD	570,000	ING Groep NV 6.50% due 12/29/49 ^{(b),(e),(f)}	625,632
USD	505,000	Marfrig Holdings Europe B.V. 6.88% due 06/24/19 ^{(a),(b)}	522,044
USD	550,000	Mylan NV 3.95% due 06/15/26 ^(b)	549,350
USD	180,000	Nostrum Oil & Gas Finance B.V. 8.00% due 07/25/22 ^{(a),(b)}	187,290

額面金額		銘柄	時価
FIXED INCOME SECURITIES (90.6%) (continued)			
NETHERLANDS (1.6%) (continued)			
CORPORATE BONDS & NOTES (1.5%) (continued)			
USD	250,000	Petrobras Global Finance B.V. 7.38% due 01/17/27	\$ 277,625
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES			3,058,548
TOTAL NETHERLANDS (Cost \$3,183,627)			3,348,836
NEW ZEALAND (0.6%)			
GOVERNMENT BOND (0.6%)			
NZD	1,450,000	New Zealand Government Bond 5.50% due 04/15/23	1,146,736
TOTAL GOVERNMENT BOND			1,146,736
TOTAL NEW ZEALAND (Cost \$1,152,522)			1,146,736
NORWAY (0.2%)			
GOVERNMENT BOND (0.2%)			
NOK	3,925,000	Norway Government Bond 2.00% due 05/24/23 ^(a)	499,982
TOTAL GOVERNMENT BOND			499,982
TOTAL NORWAY (Cost \$618,088)			499,982
PERU (0.4%)			
CORPORATE BONDS & NOTES (0.4%)			
USD	470,000	Banco de Credito del Peru 6.88% due 09/16/26 ^{(a),(b),(e)}	532,980
USD	250,000	Banco Internacional del Peru SAA 5.75% due 10/07/20 ^(a)	273,125
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES			806,105
TOTAL PERU (Cost \$769,195)			806,105
SINGAPORE (0.4%)			
CORPORATE BONDS & NOTES (0.4%)			
USD	525,000	Flex, Ltd. 5.00% due 02/15/23	570,002
USD	200,000	Oversea-Chinese Banking Corp., Ltd. 4.00% due 10/15/24 ^{(a),(b),(e)}	204,822
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES			774,824
TOTAL SINGAPORE (Cost \$730,198)			774,824
SOUTH AFRICA (0.2%)			
CORPORATE BONDS & NOTES (0.2%)			
USD	325,000	MTN Mauritius Investment, Ltd. 6.50% due 10/13/26 ^(a)	351,000
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES			351,000
TOTAL SOUTH AFRICA (Cost \$325,000)			351,000
SUPRANATIONAL (3.5%)			
CORPORATE BONDS & NOTES (2.6%)			
USD	405,000	Africa Finance Corp. 4.38% due 04/29/20 ^(a)	418,789
INR	9,950,000	Asian Development Bank 5.90% due 12/20/22	153,023
INR	36,970,000	6.20% due 10/06/26	574,678
INR	29,530,000	6.45% due 08/08/21	465,510
USD	200,000	Banque Ouest Africaine de Developpement 5.00% due 07/27/27 ^(a)	208,000
USD	228,000	5.50% due 05/06/21 ^(a)	243,092
INR	13,700,000	European Bank for Reconstruction & Development 6.00% due 05/04/20	213,850
IDR3,140,000,000		7.38% due 04/15/19	235,019

額 面 金 額	銘 柄	時 価
FIXED INCOME SECURITIES (90.6%) (continued)		
SUPRANATIONAL (3.5%) (continued)		
CORPORATE BONDS & NOTES (2.6%) (continued)		
IDR14,070,000,000	European Investment Bank 7.20% due 07/09/19 ^(a)	\$ 1,047,098
INR 62,570,000	International Finance Corp. 6.30% due 11/25/24	978,722
INR 38,700,000	8.25% due 06/10/21	642,296
USD 80,000	JBS USA LUX S.A. / JBS USA Finance, Inc. 5.75% due 06/15/25 ^{(b),(c)}	77,600
USD 250,000	North American Development Bank 2.30% due 10/10/18	251,053
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES		5,508,730
GOVERNMENT BONDS (0.9%)		
NZD 2,265,000	International Bank for Reconstruction & Development 3.50% due 01/22/21	1,591,853
INR 12,750,000	5.75% due 10/28/19	197,665
TOTAL GOVERNMENT BONDS		1,789,518
TOTAL SUPRANATIONAL (Cost \$7,190,112)		7,298,248
SWEDEN (0.4%)		
CORPORATE BOND & NOTE (0.4%)		
USD 700,000	Nordea Bank AB 4.25% due 09/21/22 ^(a)	739,579
TOTAL CORPORATE BOND & NOTE		739,579
TOTAL SWEDEN (Cost \$713,707)		739,579
SWITZERLAND (1.1%)		
CORPORATE BONDS & NOTES (1.1%)		
USD 200,000	Credit Suisse Group AG 7.13% due 12/29/49 ^{(b),(c),(f)}	219,000
USD 900,000	Credit Suisse Group Funding Guernsey, Ltd. 3.80% due 09/15/22	935,280
USD 500,000	UBS AG 7.63% due 08/17/22	590,000
USD 500,000	UBS Group AG 7.13% due 12/29/49 ^{(b),(c),(f)}	548,750
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES		2,293,030
TOTAL SWITZERLAND (Cost \$2,229,037)		2,293,030
TURKEY (0.3%)		
CORPORATE BONDS & NOTES (0.3%)		
USD 200,000	Finansbank AS 4.88% due 05/19/22 ^(a)	197,282
USD 150,000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS 5.00% due 04/06/23 ^(a)	152,734
USD 260,000	Turkiye Is Bankasi 6.13% due 04/25/24 ^(a)	259,136
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES		609,152
TOTAL TURKEY (Cost \$609,395)		609,152
UNITED ARAB EMIRATES (0.3%)		
CORPORATE BOND & NOTE (0.3%)		
USD 500,000	IPIC GMTN, Ltd. 5.50% due 03/01/22 ^(a)	553,708
TOTAL CORPORATE BOND & NOTE		553,708
TOTAL UNITED ARAB EMIRATES (Cost \$543,349)		553,708
UNITED KINGDOM (2.8%)		
CORPORATE BONDS & NOTES (2.8%)		
USD 200,000	Anglo American Capital PLC 4.75% due 04/10/27 ^(a)	211,419
USD 400,000	4.88% due 05/14/25 ^(a)	427,234

額面金額		銘柄	時価
FIXED INCOME SECURITIES (90.6%) (continued)			
UNITED KINGDOM (2.8%) (continued)			
CORPORATE BONDS & NOTES (2.8%) (continued)			
EUR	475,000	Barclays PLC 2.00% due 02/07/28 ^{(b),(e)}	\$ 555,014
USD	400,000	4.38% due 01/12/26	419,123
USD	200,000	Fresnillo PLC 5.50% due 11/13/23 ^(a)	220,000
USD	475,000	HSBC Bank PLC 7.65% due 05/01/25	587,805
USD	200,000	International Game Technology PLC 6.50% due 02/15/25 ^{(a),(b)}	224,500
USD	600,000	Lloyds Banking Group PLC 4.65% due 03/24/26	636,960
USD	325,000	Nationwide Building Society 4.00% due 09/14/26 ^(b)	328,703
USD	250,000	4.13% due 10/18/32 ^{(a),(b),(e)}	249,964
USD	600,000	Royal Bank of Scotland Group PLC 8.63% due 12/29/49 ^{(b),(e),(f)}	679,440
USD	210,000	Sky PLC 3.75% due 09/16/24 ^(a)	216,256
USD	450,000	Standard Chartered PLC 3.95% due 01/11/23 ^(a)	458,183
EUR	100,000	TA MFG., Ltd. 3.63% due 04/15/23 ^{(a),(b)}	120,313
USD	440,000	Vedanta Resources PLC 6.13% due 08/09/24 ^{(a),(b)}	448,910
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES			5,783,824
TOTAL UNITED KINGDOM (Cost \$5,520,908)			5,783,824
UNITED STATES (64.7%)			
ASSET-BACKED SECURITIES (0.4%)			
USD	173,773	Freddie Mac REMICS Class FJ 1.64% due 02/15/33 ^(c)	173,915
USD	111,826	Freddie Mac Whole Loan Securities Trust 2015-SC01 Class 1A 3.50% due 05/25/45 ^(b)	112,990
USD	193,679	Freddie Mac Whole Loan Securities Trust Class 2A 3.50% due 05/25/47 ^(b)	195,954
USD	200,000	FRESB 2017-SB39 Mortgage Trust Class A5H 2.63% due 08/25/37 ^(c)	200,564
USD	7,836	Lehman Brothers Small Balance Commercial Class 2A 1.47% due 04/25/31 ^{(a),(c)}	7,801
TOTAL ASSET-BACKED SECURITIES			691,224
BANK LOANS (9.1%)			
USD	243,939	Akorn, Inc. 5.50% due 04/16/21	244,854
USD	293,596	Albertson's LLC 4.32% due 06/22/23	284,177
USD	150,000	Alliance HealthCare Services, Inc. 5.88% due 10/24/23	150,000
USD	75,867	Alliant Holdings Intermediate LLC 4.49% due 08/12/22	76,373
USD	365,375	American Axle & Manufacturing, Inc. 3.56% due 04/06/24	365,832
USD	381,576	Apex Tool Group LLC 4.50% due 01/31/20	377,692
USD	425,994	APLP Holdings LP 4.74% due 04/13/23	429,854
USD	236,400	Armstrong World Industries, Inc. 4.03% due 03/31/23	237,582
USD	260,000	Beacon Roofing Supply, Inc. 0.00% due 08/24/18	260,000

額面金額		銘柄	時価
FIXED INCOME SECURITIES (90.6%) (continued)			
UNITED STATES (64.7%) (continued)			
BANK LOANS (9.1%) (continued)			
USD	48,658	Booz Allen Hamilton, Inc. 3.49% due 06/30/23	\$ 48,816
USD	62,995	BWay Holding Co. 4.60% due 04/03/24	63,389
USD	216,520	Calpine Construction Finance Company LP 3.50% due 05/03/20	216,520
USD	206,826	Calpine Corp. 4.09% due 01/15/24	207,730
USD	39,890	Caraustar Industries, Inc. 6.83% due 03/14/22	40,172
USD	380,000	Centene Corp. 0.00% due 10/16/18	380,000
USD	132,771	Change Healthcare Holdings, Inc. 3.99% due 03/01/24	133,472
USD	324,700	Checkout Holding Corp. 4.74% due 04/09/21	265,712
USD	224,704	Cincinnati Bell, Inc. 4.99% due 10/02/24	227,400
USD	99,750	CityCenter Holdings LLC 3.74% due 04/18/24	100,162
USD	143,520	Concentra, Inc. 4.32% due 06/01/22	143,969
USD	109,717	Confie Seguros Holding II Co. 6.99% due 04/19/22	108,689
USD	136,689	Cooper-Standard Automotive, Inc. 3.58% due 11/02/23	137,440
USD	157,291	CSM Bakery Solutions, Ltd. 5.34% due 07/03/20	153,830
USD	141,540	CWGS Group LLC 4.24% due 11/08/23	142,778
USD	227,221	Dell International LLC 3.25% due 09/07/23	227,730
USD	123,750	DTI Holdco, Inc. 6.63% due 10/02/23	121,327
USD	369,332	DTZ U.S. Borrower LLC 4.59% due 11/04/21	371,353
USD	263,673	DynCorp International, Inc. 7.75% due 07/07/20	263,839
USD	138,003	Entercom Radio LLC 4.73% due 11/01/23	138,210
USD	330,257	FCA U.S. LLC 3.24% due 12/31/18	331,083
USD	133,480	Federal-Mogul Corp. 4.99% due 04/15/21	134,648
USD	219,735	Fitness International LLC 4.74% due 07/01/20	222,824
USD	122,237	Gardner Denver, Inc. 4.08% due 07/30/24	122,900
USD	198,004	Genoa, a QoL Healthcare Company LLC 4.49% due 10/30/23	199,572
USD	198,000	Global Brass and Copper, Inc. 4.50% due 07/18/23	199,980
USD	184,316	Gray Television, Inc. 3.74% due 02/07/24	185,699
USD	471,071	Gulf Finance LLC 6.59% due 08/25/23	454,880
USD	300,000	Itron, Inc. 0.00% due 10/03/18	300,000
USD	105,147	Kasima LLC 3.83% due 05/17/21	\$ 105,936

額面金額		銘柄	時価
FIXED INCOME SECURITIES (90.6%) (continued)			
UNITED STATES (64.7%) (continued)			
BANK LOANS (9.1%) (continued)			
USD	274,313	Kinetic Concepts, Inc. 4.58% due 02/02/24	273,901
USD	295,508	KUEHG Corp. 5.08% due 08/12/22	296,802
USD	119,765	Laureate Education, Inc. 5.74% due 04/26/24	120,290
USD	202,024	Life Time Fitness, Inc. 4.32% due 06/10/22	202,191
USD	198,005	Live Nation Entertainment, Inc. 3.50% due 10/31/23	198,831
USD	229,167	MA FinanceCo. LLC 3.74% due 11/19/21	229,740
USD	567,813	McGraw-Hill Global Education Holdings LLC 5.24% due 05/04/22	566,274
USD	396,255	Michaels Stores, Inc. 3.99% due 01/30/23	396,354
USD	64,389	Milacron LLC 4.24% due 09/28/23	64,550
USD	490,000	Navistar, Inc. 5.24% due 08/07/20	490,000
USD	207,383	Nexeo Solutions LLC 5.09% due 06/09/23	209,197
USD	97,956	NN, Inc. 5.49% due 10/19/22	98,200
USD	72,021	NRG Energy, Inc. 3.58% due 06/30/23	72,253
USD	27,693	On Assignment, Inc. 3.24% due 06/03/22	27,852
USD	81,785	ON Semiconductor Corp. 3.49% due 03/31/23	82,135
USD	148,843	Pelican Products, Inc. 5.58% due 04/10/20	149,587
USD	231,004	Polyconcept Holding B.V. 5.99% due 08/16/23	232,159
USD	76,065	Prestige Brands, Inc. 3.99% due 01/26/24	76,481
USD	215,864	Prime Security Services Borrower LLC 3.99% due 05/02/22	217,630
USD	246,875	Prospect Medical Holdings, Inc. 7.50% due 06/30/22	249,035
USD	69,475	Quintiles IMS, Inc. 3.33% due 03/07/24	69,934
USD	185,000	Raycom TV Broadcasting LLC 0.00% due 08/23/24	186,388
USD	587,672	Revlon Consumer Products Corp. 4.74% due 09/07/23	506,132
USD	56,488	Rovi Solutions Corporation 3.75% due 07/02/21	56,806
USD	272,760	Scientific Games International, Inc. 4.52% due 08/14/24	275,790
USD	100,000	Securus Technologies Holdings, Inc. 0.00% due 11/01/24	101,167
USD	53,229	Serta Simmons Bedding LLC 4.83% due 11/08/23	53,197
USD	218,348	Sinclair Television Group, Inc. 3.50% due 01/03/24	214,883
USD	199,315	Six Flags Theme Parks, Inc. 3.24% due 06/30/22	199,764
USD	214,569	Southwire Company LLC 3.74% due 02/10/21	215,820
USD	289,742		290,829

額面金額		銘柄	時価
FIXED INCOME SECURITIES (90.6%) (continued)			
UNITED STATES (64.7%) (continued)			
BANK LOANS (9.1%) (continued)			
USD	68,650	Spectrum Brands, Inc. 3.29% due 06/23/22	\$ 69,089
USD	250,000	Staples, Inc. 5.31% due 09/12/24	234,938
USD	200,915	Sterigenics-Nordion Holdings LLC 4.24% due 05/15/22	200,915
USD	250,000	STG-Fairway Acquisitions, Inc. 6.58% due 06/30/22	242,188
USD	200,861	Tank Holding Corp. 5.54% due 03/16/22	201,992
USD	228,248	Tata Chemicals North America 4.13% due 08/07/20	228,248
USD	72,399	Terex Corp. 3.58% due 01/31/24	72,671
USD	223,631	TerraForm AP Acquisition Holdings LLC 5.58% due 06/27/22	225,029
USD	176,407	TI Group Automotive Systems LLC 3.99% due 06/30/22	177,068
USD	68,870	TMS International Corp. 4.31% due 08/14/24	69,043
USD	99,165	Tower Automotive Holdings USA LLC 4.00% due 03/07/24	99,495
USD	64,018	Transdigm, Inc. 4.26% due 08/22/24	64,308
USD	7,601	Tribune Media Co. 4.24% due 12/27/20	7,608
USD	94,737	4.24% due 01/26/24	94,885
USD	250,000	Tronox, Ltd. 4.32% due 09/23/24	251,980
USD	122,813	U.S. Renal Care, Inc. 5.58% due 12/30/22	118,536
USD	326,423	Vencore, Inc. 6.08% due 11/23/19	330,095
USD	82,196	Verint Systems, Inc. 3.56% due 06/28/24	82,367
USD	192,282	Vistra Operations Company LLC 4.01% due 08/04/23	192,816
USD	44,185	4.08% due 08/04/23	44,301
USD	102,370	W.R. Grace & Co. 3.31% due 02/03/21	102,541
USD	199,517	Wastequip LLC 5.74% due 08/09/19	199,517
USD	123,427	WCA Waste Systems, Inc. 3.99% due 08/11/23	123,427
USD	311,749	Welbilt, Inc. 3.99% due 03/03/23	314,218
USD	94,571	WESCO Distribution, Inc. 4.24% due 12/12/19	94,807
USD	325,066	Windstream Services LLC 5.24% due 03/29/21	303,937
TOTAL BANK LOANS			18,746,615
CONVERTIBLE BONDS & NOTES (0.5%)			
USD	140,000	Dycom Industries, Inc. 0.75% due 09/15/21	162,575
USD	115,000	General Cable Corp. 4.50% due 11/15/29	110,472
USD	125,000	Jazz Investments I, Ltd. 1.88% due 08/15/21	128,594
USD	100,000	Medicines Co. 2.75% due 07/15/23	93,687

額面金額		銘柄	時価
FIXED INCOME SECURITIES (90.6%) (continued)			
UNITED STATES (64.7%) (continued)			
CONVERTIBLE BONDS & NOTES (0.5%) (continued)			
USD	155,000	Synchronoss Technologies, Inc. 0.75% due 08/15/19	\$ 144,828
USD	305,000	Whiting Petroleum Corp. 1.25% due 04/01/20	273,547
USD	170,000	Wright Medical Group, Inc. 2.00% due 02/15/20	184,025
TOTAL CONVERTIBLE BONDS & NOTES			1,097,728
CORPORATE BONDS & NOTES (23.0%)			
USD	200,000	AbbVie, Inc. 2.85% due 05/14/23 ^(b)	200,775
USD	465,000	3.20% due 05/14/26 ^(b)	461,772
USD	160,000	AES Corp. 5.13% due 09/01/27 ^(b)	164,240
USD	250,000	Alexandria Real Estate Equities, Inc. 2.75% due 01/15/20 ^(b)	251,877
USD	100,000	3.90% due 06/15/23 ^(b)	103,617
USD	150,000	4.60% due 04/01/22 ^(b)	160,016
USD	550,000	Ally Financial, Inc. 4.63% due 03/30/25	585,062
USD	300,000	Altice U.S. Finance I Corp. 5.50% due 05/15/26 ^{(a),(b)}	312,000
USD	150,000	Amazon.com, Inc. 2.80% due 08/22/24 ^{(a),(b)}	150,203
USD	579,000	Amphenol Corp. 3.20% due 04/01/24 ^(b)	583,545
USD	355,000	Andeavor 5.38% due 10/01/22 ^(b)	364,319
USD	215,000	Antero Resources Corp. 5.13% due 12/01/22 ^(b)	220,913
USD	125,000	5.38% due 11/01/21 ^(b)	128,281
USD	215,000	Ashtead Capital, Inc. 4.38% due 08/15/27 ^{(a),(b)}	217,687
USD	475,000	AT&T, Inc. 5.15% due 02/14/50 ^(b)	468,245
USD	103,000	Avaya, Inc. 7.00% due 04/01/19 ^{(a),(b),(d)}	86,520
USD	670,000	Bank of America Corp. 6.30% due 12/29/49 ^{(a),(e),(f)}	763,318
USD	135,000	BAT Capital Corp. 4.39% due 08/15/37 ^{(a),(b)}	138,677
EUR	100,000	Belden, Inc. 2.88% due 09/15/25 ^{(a),(b)}	116,783
EUR	290,000	3.38% due 07/15/27 ^{(a),(b)}	345,437
EUR	70,000	5.50% due 04/15/23 ^{(a),(b)}	85,632
USD	125,000	Biogen, Inc. 4.05% due 09/15/25 ^(b)	132,778
USD	300,000	Blackstone Holdings Finance Co. LLC 5.00% due 06/15/44 ^(a)	337,388
USD	175,000	6.25% due 08/15/42 ^(a)	224,699
USD	380,000	Boardwalk Pipelines LP 4.95% due 12/15/24 ^(b)	405,393
USD	145,000	Boston Gas Co. 3.15% due 08/01/27 ^{(a),(b)}	144,896
USD	170,000	Brink's Co. 4.63% due 10/15/27 ^{(a),(b)}	169,167
USD	290,000	Broadcom Corp. / Broadcom Cayman Finance, Ltd. 3.63% due 01/15/24 ^{(a),(b)}	299,521
USD	525,000	Brown & Brown, Inc. 4.20% due 09/15/24 ^(b)	551,792

額面金額	銘柄	時価
FIXED INCOME SECURITIES (90.6%) (continued)		
UNITED STATES (64.7%) (continued)		
CORPORATE BONDS & NOTES (23.0%) (continued)		
USD 180,000	Calpine Corp. 5.75% due 01/15/25 ^(b)	\$ 171,000
USD 270,000	Calumet Specialty Products Partners LP / Calumet Finance Corp. 6.50% due 04/15/21 ^(b)	264,262
USD 330,000	Capital One Financial Corp. 3.75% due 07/28/26 ^(b)	328,160
USD 383,000	Cardinal Health, Inc. 3.08% due 06/15/24 ^(b)	380,466
USD 160,000	Centene Corp. 4.75% due 05/15/22 ^(b)	167,600
USD 220,000	5.63% due 02/15/21 ^(b)	228,250
USD 150,000	6.13% due 02/15/24 ^(b)	161,250
USD 309,000	CenturyLink, Inc. 6.45% due 06/15/21	326,029
USD 250,000	CF Industries, Inc. 3.45% due 06/01/23	246,875
USD 735,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 6.38% due 10/23/35 ^(b)	847,071
USD 250,000	Cheniere Energy Partners LP 5.25% due 10/01/25 ^{(a),(b)}	257,500
USD 342,000	CHS / Community Health Systems, Inc. 6.88% due 02/01/22 ^(b)	247,522
USD 115,000	Clean Harbors, Inc. 5.25% due 08/01/20 ^(b)	116,725
USD 440,000	Cleaver-Brooks, Inc. 8.75% due 12/15/19 ^{(a),(b)}	450,450
USD 500,000	Cox Communications, Inc. 3.35% due 09/15/26 ^{(a),(b)}	490,692
USD 250,000	Crown Castle Towers LLC 3.22% due 05/15/22 ^{(a),(b)}	253,935
USD 200,000	CSC Holdings LLC 5.50% due 04/15/27 ^{(a),(b)}	206,000
USD 215,294	CVS Pass-Through Trust 5.77% due 01/10/33 ^(a)	241,255
USD 250,000	DCP Midstream Operating LP 4.95% due 04/01/22 ^(b)	259,375
USD 396,000	5.60% due 04/01/44 ^(b)	378,180
USD 142,659	Delta Air Lines 2010-2 Class A Pass Through Trust 4.95% due 05/23/19	147,096
USD 130,000	Delta Air Lines, Inc. 2.88% due 03/13/20	131,285
USD 100,000	DR Horton, Inc. 5.75% due 08/15/23 ^(b)	113,282
USD 125,000	Duke Realty LP 3.25% due 06/30/26 ^(b)	123,909
USD 155,000	E*TRADE Financial Corp. 2.95% due 08/24/22 ^(b)	155,074
USD 332,000	Enable Midstream Partners LP 3.90% due 05/15/24 ^(b)	334,732
USD 233,000	4.40% due 03/15/27 ^(b)	238,376
USD 100,000	Endo Finance LLC 5.75% due 01/15/22 ^{(a),(b)}	87,500
USD 50,000	Energy Transfer Equity LP 5.50% due 06/01/27 ^(b)	53,000
USD 190,000	5.88% due 01/15/24 ^(b)	206,150
USD 100,000	Enterprise Products Operating LLC 5.08% due 08/01/66 ^{(b),(c)}	99,875
USD 485,000	Essex Portfolio LP 3.63% due 05/01/27 ^(b)	488,751

額面金額		銘柄	時価
FIXED INCOME SECURITIES (90.6%) (continued)			
UNITED STATES (64.7%) (continued)			
CORPORATE BONDS & NOTES (23.0%) (continued)			
USD	675,000	Expedia, Inc. 4.50% due 08/15/24 ^(b)	\$ 717,391
USD	415,000	Farmers Insurance Exchange 4.75% due 11/01/57 ^{(a),(b),(e)}	415,830
USD	620,000	Ford Motor Co. 4.35% due 12/08/26 ^(b)	646,074
USD	340,000	Freeport-McMoRan, Inc. 3.88% due 03/15/23 ^(b)	334,475
USD	250,000	Fresenius U.S. Finance II, Inc. 4.50% due 01/15/23 ^{(a),(b)}	264,600
USD	192,000	Frontier Communications Corp. 7.13% due 01/15/23	147,420
USD	27,000	General Motors Co. 8.75% due 04/15/22	22,241
USD	575,000	Goldman Sachs Group, Inc. 6.60% due 04/01/36 ^(b)	688,094
USD	352,000	GTP Acquisition Partners I LLC 3.27% due 09/29/25 ^{(b),(e)}	350,776
USD	200,000	HCA, Inc. 2.35% due 06/15/20 ^{(a),(b)}	199,339
USD	160,000	Healthcare Trust of America Holdings LP 5.88% due 05/01/23	171,400
USD	330,000	Highwoods Realty LP 3.50% due 08/01/26 ^(b)	325,661
USD	225,000	Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co. 3.75% due 07/01/27 ^(b)	225,049
USD	385,000	Horizon Pharma, Inc. 3.63% due 01/15/23 ^(b)	390,377
USD	340,000	Humana, Inc. 5.75% due 10/01/25 ^{(a),(b)}	348,075
USD	285,000	International Paper Co. 6.63% due 05/01/23 ^(b)	280,725
USD	195,000	Intrepid Aviation Group Holdings LLC / Intrepid Finance Co. 3.95% due 03/15/27 ^(b)	201,390
USD	375,000	KB Home 6.00% due 11/15/41 ^(b)	467,226
USD	225,000	Kinder Morgan, Inc./DE 6.88% due 02/15/19 ^{(a),(b)}	222,187
USD	248,000	Kindred Healthcare, Inc. 7.63% due 05/15/23 ^(b)	285,820
USD	750,000	Legg Mason, Inc. 5.05% due 02/15/46 ^(b)	773,866
USD	340,000	Leonardo U.S. Holdings, Inc. 5.55% due 06/01/45 ^(b)	369,545
USD	235,000	Liberty Mutual Insurance Co. 6.38% due 04/15/22 ^(b)	217,492
USD	135,000	Masco Corp. 8.00% due 01/15/20	136,350
USD	325,000	MassMutual Global Funding II 3.95% due 07/15/24	334,115
USD	250,000	Meritage Homes Corp. 6.25% due 01/15/40 ^(a)	283,750
USD	1,000,000	Meritor, Inc. 7.70% due 10/15/97 ^(a)	1,426,195
USD	400,000	Meritor, Inc. 4.38% due 04/01/26 ^(b)	425,324
USD	525,000	Meritor, Inc. 2.75% due 06/22/24 ^(a)	522,485
USD	230,000	Meritor, Inc. 7.00% due 04/01/22	262,200
USD	275,000	Meritor, Inc. 6.25% due 02/15/24 ^(b)	293,906

額面金額		銘柄	時価
FIXED INCOME SECURITIES (90.6%) (continued)			
UNITED STATES (64.7%) (continued)			
CORPORATE BONDS & NOTES (23.0%) (continued)			
USD	409,000	Molina Healthcare, Inc. 5.38% due 11/15/22 ^(b)	\$ 425,565
USD	650,000	Morgan Stanley 4.10% due 05/22/23	684,324
USD	75,000	MPLX LP 4.13% due 03/01/27 ^(b)	77,152
USD	620,000	4.88% due 12/01/24 ^(b)	674,285
USD	150,000	Nationstar Mortgage LLC / Nationstar Capital Corp. 6.50% due 07/01/21 ^(b)	152,250
USD	385,000	NCR Corp. 5.00% due 07/15/22 ^(b)	393,663
USD	525,000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 3.55% due 05/01/27 ^(b)	540,731
USD	81,000	NextEra Energy Operating Partners LP 4.50% due 09/15/27 ^{(a),(b)}	81,506
USD	83,000	Noble Energy, Inc. 5.63% due 05/01/21 ^(b)	85,179
USD	145,000	NRG Energy, Inc. 6.63% due 01/15/27 ^(b)	154,425
USD	205,000	Oasis Petroleum, Inc. 6.88% due 03/15/22 ^(b)	210,125
USD	269,000	ONEOK, Inc. 7.50% due 09/01/23 ^(b)	322,047
USD	380,000	Owens Corning 3.40% due 08/15/26 ^(b)	373,530
USD	200,000	4.20% due 12/01/24 ^(b)	210,337
USD	285,000	PDC Energy, Inc. 7.75% due 10/15/22 ^(b)	297,113
USD	250,000	PennUnion Re, Ltd. 5.63% due 12/07/18 ^{(a),(c)}	252,775
USD	155,000	PetSmart, Inc. 5.88% due 06/01/25 ^{(a),(b)}	135,238
USD	525,000	Phillips 66 Partners LP 3.75% due 03/01/28 ^(b)	526,995
USD	665,000	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp. 4.65% due 10/15/25 ^(b)	689,115
USD	545,000	Priceline Group, Inc. 3.55% due 03/15/28 ^(b)	549,367
USD	160,000	Protective Life Global Funding 2.62% due 08/22/22 ^(a)	158,911
EUR	200,000	Quintiles IMS, Inc. 2.88% due 09/15/25 ^{(a),(b)}	236,485
USD	171,000	RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc. 8.25% due 05/01/23 ^{(a),(b)}	179,550
USD	524,000	Reynolds American, Inc. 4.45% due 06/12/25 ^(b)	564,020
USD	550,000	Rialto Holdings LLC / Rialto Corp. 7.00% due 12/01/18 ^{(a),(b)}	551,375
USD	590,000	Rockwell Collins, Inc. 3.20% due 03/15/24 ^(b)	601,481
USD	195,000	Rowan Cos, Inc. 4.75% due 01/15/24 ^(b)	173,063
USD	341,000	5.85% due 01/15/44 ^(b)	274,505
USD	275,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.63% due 03/01/25 ^(b)	305,568
USD	200,000	5.75% due 05/15/24 ^(b)	224,015
USD	240,000	Sanchez Energy Corp. 7.75% due 06/15/21 ^(b)	223,200
USD	229,000	Santander Holdings USA, Inc. 4.40% due 07/13/27 ^{(a),(b)}	235,162

額面金額		銘柄	時価
FIXED INCOME SECURITIES (90.6%) (continued)			
UNITED STATES (64.7%) (continued)			
CORPORATE BONDS & NOTES (23.0%) (continued)			
USD	200,000	SBA Tower Trust 2.88% due 07/09/21 ^{(a),(b)}	\$ 198,500
USD	300,000	3.87% due 10/08/24 ^{(a),(b)}	304,977
USD	290,000	Scientific Games International, Inc. 10.00% due 12/01/22 ^(b)	320,792
USD	175,000	Sirius XM Radio, Inc. 5.38% due 07/15/26 ^{(a),(b)}	184,406
USD	100,000	Smithfield Foods, Inc. 2.65% due 10/03/21 ^{(a),(b)}	99,200
USD	550,000	Southern California Edison Co. 6.25% due 08/29/49 ^{(b),(e),(f)}	620,813
USD	200,000	Sprint Corp. 7.25% due 09/15/21	218,000
USD	370,000	Standard Industries, Inc. 5.38% due 11/15/24 ^{(a),(b)}	390,313
USD	225,000	Sunoco Logistics Partners Operations LP 5.40% due 10/01/47 ^(b)	228,281
USD	116,000	6.10% due 02/15/42	124,390
USD	550,000	SunTrust Bank 2.45% due 08/01/22 ^(b)	547,617
USD	370,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp. 4.13% due 11/15/19 ^(b)	373,700
USD	87,000	5.00% due 01/15/28 ^{(a),(b)}	87,218
USD	250,000	Teachers Insurance & Annuity Association of America 4.27% due 05/15/47 ^{(a),(b)}	259,748
USD	185,000	4.90% due 09/15/44 ^(a)	210,145
USD	44,000	6.85% due 12/16/39 ^(a)	60,901
USD	265,000	Terraform Global Operating LLC 9.75% due 08/15/22 ^{(a),(b)}	293,488
USD	10,000	TerraForm Power Operating LLC 6.38% due 02/01/23 ^{(a),(b)}	10,475
USD	273,000	Time Warner Cable LLC 6.55% due 05/01/37	320,673
USD	105,000	Toll Brothers Finance Corp. 4.88% due 11/15/25 ^(b)	110,119
USD	620,000	UDR, Inc. 4.00% due 10/01/25 ^(b)	646,338
USD	165,000	United Rentals North America, Inc. 4.63% due 10/15/25 ^(b)	168,820
USD	165,000	4.88% due 01/15/28 ^(b)	165,825
USD	350,000	Universal Hospital Services, Inc. 7.63% due 08/15/20 ^(b)	354,375
USD	362,000	Valero Energy Corp. 6.63% due 06/15/37	464,676
USD	349,000	Verisk Analytics, Inc. 5.50% due 06/15/45 ^(b)	397,272
USD	120,000	Whiting Petroleum Corp. 6.25% due 04/01/23 ^(b)	119,700
USD	275,000	Williams Cos, Inc. 7.50% due 01/15/31	333,781
USD	290,000	7.75% due 06/15/31	353,800
USD	400,000	Williams Partners LP 5.10% due 09/15/45 ^(b)	428,534
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES			47,085,492
GOVERNMENT BONDS (30.8%)			
USD	83,318	Fannie Mae Pool 3.00% due 03/01/29	85,542
USD	751,968	3.00% due 12/01/42	756,483
USD	65,475	3.00% due 05/01/46	65,756

額面金額		銘柄	時価
FIXED INCOME SECURITIES (90.6%) (continued)			
UNITED STATES (64.7%) (continued)			
GOVERNMENT BONDS (30.8%) (continued)			
		Fannie Mae Pool	
USD	358,187	3.00% due 09/01/46	\$ 358,592
USD	59,538	3.50% due 04/01/26	61,855
USD	34,469	3.50% due 09/01/26	35,911
USD	538,101	3.50% due 11/01/41	555,555
USD	1,000,882	3.50% due 08/01/42	1,033,335
USD	289,082	3.50% due 09/01/43	297,810
USD	620,761	3.50% due 08/01/45	644,144
USD	907,036	3.50% due 11/01/45	941,205
USD	149,860	3.50% due 03/01/46	154,161
USD	310,972	3.50% due 04/01/46	319,897
USD	236,423	3.50% due 09/01/46	243,209
USD	42,452	3.50% due 10/01/46	43,801
USD	878,254	3.50% due 01/01/47	905,481
USD	956,384	3.50% due 08/01/47	983,835
USD	10,962	4.00% due 06/01/19	11,329
USD	398,553	4.00% due 10/01/40	425,920
USD	126,651	4.00% due 12/01/40	135,352
USD	45,015	4.00% due 01/01/41	47,447
USD	204,881	4.00% due 07/01/41	217,046
USD	363,080	4.00% due 09/01/41	382,626
USD	241,268	4.00% due 01/01/42	254,278
USD	161,959	4.00% due 02/01/42	170,670
USD	197,283	4.00% due 04/01/42	207,936
USD	9,711	4.00% due 06/01/42	10,237
USD	57,721	4.00% due 07/01/42	61,260
USD	960,112	4.00% due 09/01/43	1,010,113
USD	204,364	4.00% due 11/01/43	216,334
USD	217,037	4.00% due 07/01/44	227,995
USD	172,810	4.00% due 10/01/45	181,410
USD	292,680	4.00% due 11/01/45	307,245
USD	186,183	4.00% due 01/01/46	195,448
USD	418,964	4.00% due 06/01/46	439,866
USD	456,035	4.00% due 07/01/46	478,820
USD	451,819	4.00% due 08/01/46	474,397
USD	174,703	4.00% due 04/01/47	183,624
USD	547,046	4.00% due 06/01/47	575,609
USD	257,935	4.00% due 08/01/47	271,239
USD	12,670	4.50% due 04/01/39	13,692
USD	820,332	4.50% due 05/01/39	892,370
USD	307,306	4.50% due 07/01/39	334,465
USD	220,994	4.50% due 01/01/40	237,676
USD	165,555	4.50% due 11/01/40	178,321
USD	16,153	4.50% due 12/01/40	17,468
USD	380,385	4.50% due 01/01/41	411,286
USD	180,572	4.50% due 05/01/41	194,398
USD	304,493	4.50% due 07/01/41	329,122
USD	694,493	4.50% due 09/01/42	745,113
USD	353,751	4.50% due 05/01/46	378,314
USD	123,652	5.00% due 01/01/39	135,056
USD	1,317,862	5.00% due 07/01/41	1,431,839
		Freddie Mac Gold Pool	
USD	53,291	3.00% due 11/01/30	54,691
USD	43,700	3.00% due 09/01/42	43,999

額面金額	銘柄	時価
FIXED INCOME SECURITIES (90.6%) (continued)		
UNITED STATES (64.7%) (continued)		
GOVERNMENT BONDS (30.8%) (continued)		
	Freddie Mac Gold Pool	
USD 500,536	3.00% due 11/01/42	\$ 503,716
USD 70,521	3.00% due 01/01/43	71,002
USD 113,683	3.00% due 04/01/43	114,453
USD 79,414	3.00% due 05/01/43	79,896
USD 302,334	3.00% due 09/01/46	303,074
USD 123,136	3.00% due 12/01/46	123,406
USD 349,217	3.00% due 02/01/47	350,019
USD 47,105	3.00% due 03/01/47	47,203
USD 24,885	3.00% due 07/01/47	24,931
USD 102,074	3.50% due 11/01/28	106,881
USD 1,577,575	3.50% due 03/01/45	1,622,864
USD 425,615	3.50% due 06/01/45	440,547
USD 21,993	3.50% due 07/01/45	22,768
USD 285,552	3.50% due 03/01/46	293,750
USD 478,371	3.50% due 05/01/46	492,104
USD 1,898,472	3.50% due 08/01/46	1,962,075
USD 872,623	3.50% due 12/01/46	901,650
USD 322,994	3.50% due 06/01/47	332,375
USD 457,909	3.50% due 07/01/47	471,054
USD 412,399	3.50% due 08/01/47	424,238
USD 936,092	4.00% due 01/01/44	983,765
USD 105,612	4.00% due 02/01/44	111,850
USD 168,629	4.00% due 07/01/44	178,577
USD 1,370,605	4.00% due 09/01/44	1,438,659
USD 148,594	4.00% due 12/01/44	155,973
USD 388,028	4.00% due 12/01/45	407,295
USD 95,798	4.00% due 01/01/46	100,555
USD 428,088	4.00% due 02/01/46	449,343
USD 53,500	4.00% due 05/01/46	56,156
USD 228,950	4.00% due 06/01/46	240,318
USD 12,994	4.00% due 10/01/46	13,640
USD 1,099,880	4.00% due 04/01/47	1,159,705
USD 647,216	4.00% due 05/01/47	679,352
USD 73,639	4.00% due 06/01/47	77,295
USD 3,500,000	4.00% due 11/01/47	3,673,086
USD 390,031	4.50% due 05/01/47	416,656
USD 475,956	5.00% due 03/01/44	517,614
USD 91,465	5.50% due 06/01/41	101,739
	Ginnie Mae I Pool	
USD 489,950	3.50% due 11/15/41	510,230
USD 86,488	3.50% due 10/15/42	90,227
USD 346,498	3.50% due 01/15/45	360,279
USD 152,790	3.50% due 08/15/46	158,867
USD 43,399	4.00% due 12/15/40	45,864
USD 423,128	4.00% due 01/15/41	447,178
USD 137,288	4.00% due 08/15/43	146,056
USD 745,496	4.00% due 10/15/43	795,384
USD 543,438	4.00% due 03/15/44	571,487
USD 300,364	4.00% due 06/15/45	315,867
USD 64,730	4.00% due 07/15/45	68,102
USD 62,128	4.00% due 08/15/45	65,612
USD 201,116	4.50% due 01/15/40	217,398
USD 268,775	4.50% due 06/15/40	287,055

額面金額		銘柄	時価
FIXED INCOME SECURITIES (90.6%) (continued)			
UNITED STATES (64.7%) (continued)			
GOVERNMENT BONDS (30.8%) (continued)			
		Ginnie Mae I Pool	
USD	118,623	4.50% due 09/15/40	\$ 128,021
USD	170,218	4.50% due 07/15/41	183,107
USD	386,385	4.50% due 09/15/43	410,977
		Ginnie Mae II Pool	
USD	97,964	3.50% due 04/20/45	102,118
USD	114,411	3.50% due 03/20/46	119,761
USD	800,000	3.50% due 11/01/47	829,969
USD	208,965	4.00% due 10/20/44	220,948
USD	497,828	4.00% due 10/20/46	523,113
USD	458,943	4.00% due 01/20/47	482,267
USD	106,817	4.50% due 10/20/44	113,351
USD	223,878	4.50% due 11/20/44	237,573
USD	880,000	4.50% due 10/20/47	935,604
		U.S. Treasury Bond	
USD	1,070,000	2.75% due 08/15/47	1,043,166
		U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	
USD	2,773,396	0.75% due 02/15/45	2,651,416
USD	3,999,693	1.00% due 02/15/46	4,066,120
		U.S. Treasury Note	
USD	5,500,000	1.50% due 10/31/19	5,489,474
USD	2,000,000	1.88% due 09/30/22	1,986,953
USD	835,000	2.25% due 08/15/27	825,802
TOTAL GOVERNMENT BONDS			63,249,513
MUNICIPAL BONDS (0.9%)			
		California Educational Facilities Authority	
USD	225,000	5.00% due 06/01/46	301,502
		City of Houston TX Combined Utility System Revenue	
USD	250,000	4.00% due 11/15/37 ^(b)	262,797
		Commonwealth of Puerto Rico	
USD	625,000	8.00% due 07/01/35 ^{(b),(d)}	185,938
		Frisco Independent School District	
USD	250,000	4.00% due 08/15/40 ^(b)	264,397
USD	150,000	4.00% due 08/15/45 ^(b)	157,938
		Massachusetts Development Finance Agency	
USD	250,000	5.00% due 03/01/39 ^(b)	286,533
USD	125,000	5.00% due 07/15/40	164,976
		State of Washington	
USD	250,000	5.00% due 07/01/30 ^(b)	296,518
TOTAL MUNICIPAL BONDS			1,920,599
TOTAL UNITED STATES (Cost \$130,312,138)			132,791,171
URUGUAY (0.2%)			
GOVERNMENT BONDS (0.2%)			
		Uruguay Government International Bond	
UYU	12,340,000	9.88% due 06/20/22 ^(a)	450,239
TOTAL GOVERNMENT BONDS			450,239
TOTAL URUGUAY (Cost \$444,572)			450,239
TOTAL FIXED INCOME SECURITIES (Cost \$182,974,323)			\$ 186,222,183

額面金額		銘柄	% 対純資産比率	時価
SHORT-TERM INVESTMENTS (10.8%)				
ARGENTINA (0.1%)				
CORPORATE BOND (0.1%)				
ARS	6,016,000	Central Bank of Argentina 0.00% due 04/18/18		\$ 306,269
TOTAL CORPORATE BOND				306,269
TOTAL ARGENTINA (Cost \$307,516)				306,269
FRANCE (0.1%)				
TIME DEPOSIT (0.1%)				
EUR	100,000	BNP Paribas (0.57)% due 11/01/17		116,495
TOTAL TIME DEPOSIT				116,495
TOTAL FRANCE (Cost \$116,495)				116,495
GRAND CAYMAN (0.0%)				
TIME DEPOSITS (0.0%)				
SEK	1	Brown Brothers Harriman & Co. (0.89)% due 11/01/17		0
NOK	1	0.05% due 11/01/17		0
AUD	15,388	0.49% due 11/01/17		11,799
TOTAL TIME DEPOSITS				11,799
TOTAL GRAND CAYMAN (Cost \$11,804)				11,799
UNITED KINGDOM (0.0%)				
TIME DEPOSIT (0.0%)				
NZD	39,875	Australia and New Zealand Banking Group 0.95% due 11/01/17		27,316
TOTAL TIME DEPOSIT				27,316
TOTAL UNITED KINGDOM (Cost \$28,689)				27,316
UNITED STATES (10.6%)				
GOVERNMENT BONDS (9.8%)				
USD	1,575,000	United States Treasury Bill 0.94% due 11/09/17		1,574,673
USD	12,500,000	0.94% due 11/16/17		12,495,083
USD	6,040,000	0.98% due 11/24/17		6,036,207
TOTAL GOVERNMENT BONDS				20,105,963
TIME DEPOSIT (0.8%)				
USD	1,574,974	Citibank N.A. 0.60% due 11/01/17		1,574,974
TOTAL TIME DEPOSIT				1,574,974
TOTAL UNITED STATES (Cost \$21,680,937)				21,680,937
TOTAL SHORT-TERM INVESTMENTS (Cost \$22,145,441)				22,142,816
TOTAL INVESTMENTS (Cost \$205,119,764)			101.4%	\$ 208,364,999
LIABILITIES IN EXCESS OF CASH AND OTHER ASSETS			(1.4)	(2,887,598)
NET ASSETS			100.0%	\$ 205,477,401

Currency Abbreviations:

ARS	-	Argentine Peso
AUD	-	Australian Dollar
BRL	-	Brazilian Real
EUR	-	Euro
IDR	-	Indonesian Rupiah
INR	-	Indian Rupee
JPY	-	Japanese Yen
KRW	-	South Korean Won
MXN	-	Mexican Peso
NOK	-	Norwegian Krone
NZD	-	New Zealand Dollar
PHP	-	Philippine Peso
RUB	-	Russian Ruble
SEK	-	Swedish Krona
USD	-	United States Dollar
UYU	-	Uruguayan Peso

Cash of \$47,921 was received from the broker for the following open futures contracts on October 31, 2017 and is restricted in terms of use.

Futures Contracts Outstanding at October 31, 2017

ポジション	銘柄	行使 期限	契約数	未実現評価(損)益
Short	Euro-BOBL Futures	12/2017	(88)	\$ (10,252)
Short	U.S. Treasury 10-Year Note (CBT) December Futures	12/2017	(192)	332,723
Long	U.S. Treasury 2-Year Note (CBT) December Futures	12/2017	32	(28,500)
Short	U.S. Treasury 5-Year Note (CBT) December Futures	12/2017	(41)	47,770
Long	U.S. Treasury Long Bond (CBT) December Futures	12/2017	12	5,318
Long	U.S. Ultra Bond (CBT) December Futures	12/2017	37	(56,914)
Short	U.S. Ultra Treasury 10-Year Bond December Futures	12/2017	(4)	8,304
				<u>\$ 298,449</u>

Fund Level Forward Foreign Currency Contracts Outstanding at October 31, 2017

買い	取引相手	契約額	決済日	売り	契約額	未実現評価益	未実現評価損	未実現 純評価(損)益
BRL	JPMorgan Chase & Co.	1,692,000	01/31/2018	USD	513,976	\$ -	\$ (2,775)	\$ (2,775)
EUR	Goldman Sachs Group, Inc.	107,000	11/30/2017	USD	126,146	-	(1,303)	(1,303)
EUR	Goldman Sachs Group, Inc.	446,000	11/30/2017	USD	517,852	2,520	-	2,520
NOK	JPMorgan Chase & Co.	11,133,817	11/30/2017	USD	1,360,084	1,632	-	1,632
PHP	Goldman Sachs Group, Inc.	28,760,000	11/03/2017	USD	567,841	-	(10,784)	(10,784)
RUB	JPMorgan Chase & Co.	5,993,000	12/26/2017	USD	103,080	-	(1,386)	(1,386)
SEK	Citibank N.A.	10,640,789	11/30/2017	USD	1,272,857	185	-	185
SEK	JPMorgan Chase & Co.	2,790,000	11/30/2017	USD	333,868	-	(78)	(78)
USD	JPMorgan Chase & Co.	562,917	11/03/2017	PHP	28,760,000	5,861	-	5,861
USD	Goldman Sachs Group, Inc.	2,746,709	11/06/2017	NZD	3,842,563	114,569	-	114,569
USD	Goldman Sachs Group, Inc.	441,421	11/09/2017	IDR	5,940,648,164	3,643	-	3,643
USD	Goldman Sachs Group, Inc.	1,996,451	11/09/2017	INR	128,583,404	13,095	-	13,095
USD	JPMorgan Chase & Co.	5,062,809	11/30/2017	EUR	4,358,708	-	(22,729)	(22,729)
USD	JPMorgan Chase & Co.	83,744	11/30/2017	EUR	71,000	905	-	905
USD	JPMorgan Chase & Co.	315,788	12/27/2017	KRW	357,560,000	-	(3,465)	(3,465)
USD	JPMorgan Chase & Co.	883,527	01/22/2018	KRW	999,604,456	-	(9,184)	(9,184)
						<u>\$ 142,410</u>	<u>\$ (51,704)</u>	<u>\$ 90,706</u>

JPY Hedged Class Forward Foreign Currency Contracts Outstanding at October 31, 2017

買い	取引相手	契約額	決済日	売り	契約額	未実現評価益	未実現評価損	未実現 純評価(損)益
JPY	Brown Brothers Harriman & Co.	4,026,417,873	10/31/2017	USD	35,398,568	\$ 77,485	\$ -	\$ 77,485

OTC Credit Default Swap Contracts Outstanding at October 31, 2017

通貨	取引相手	想定元本	クレジット プロテクション	参照 資産	受け取り/ (支払)	インプライド クレジット スプレッド	契約 終了日	プレミアム 支払/ (受け取り)	未実現評価益 (評価損)	時価
USD	JPMorgan Chase & Co.	142,000	Receive	Simon Property Group LP 4.38% due 03/01/2021	1.000%	—	6/20/2022	\$ (402)	\$ 2,868	\$ 2,466
USD	JPMorgan Chase & Co.	198,000	Receive	Simon Property Group LP 4.38% due 03/01/2021	1.000%	—	6/20/2022	(654)	4,092	3,438
								<u>\$ (1,056)</u>	<u>\$ 6,960</u>	<u>\$ 5,904</u>

Centrally Cleared Credit Default Index Contracts Outstanding at October 31, 2017

通貨	取引相手	想定元本	クレジット プロテクション	参照 資産	受け取り/ (支払)	インプライド クレジット スプレッド	契約 終了日	プレミアム 支払/ (受け取り)	未実現評価益 (評価損)	時価
USD	JPMorgan Chase & Co.	4,272,800	Pay	CDX North America High Yield Series 27 12/20/2021	(5.000%)	—	12/20/2021	\$ (319,115)	\$ (90,487)	\$ (409,602)
USD	JPMorgan Chase & Co.	2,039,400	Pay	CDX High Yield Series 28 Version 1 06/20/2022	(5.000%)	—	6/20/2022	(143,380)	\$ (51,927)	(195,307)
								<u>\$ (462,495)</u>	<u>\$ (142,414)</u>	<u>\$ (604,909)</u>

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

^(b) Callable security.

^(c) Floating rate security.

^(d) Defaulted security.

^(e) Variable rate security.

^(f) Perpetual maturity.

マネー・マーケット・マザーファンド

《第26期》決算日2017年11月20日

[計算期間：2017年5月23日～2017年11月20日]

「マネー・マーケット・マザーファンド」は、11月20日に第26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26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					
22期(2015年11月20日)	円		%		%			百万円
	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
26期(2017年11月20日)	10,184		0.0		—		—	1,266

(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		%		%		%
2017年5月22日	10,184		—		—		—
5月末	10,184		0.0		—		—
6月末	10,184		0.0		—		—
7月末	10,184		0.0		—		—
8月末	10,184		0.0		—		—
9月末	10,184		0.0		—		—
10月末	10,184		0.0		—		—
(期 末)							
2017年11月20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。

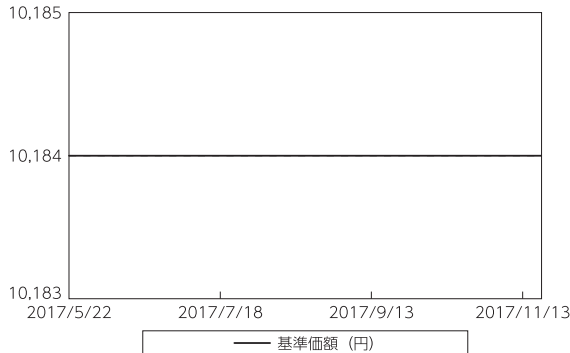
○運用経過

●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。

基準価額等の推移



●投資環境について

◎国内短期金融市場

- ・当期の短期金融市場を見ると、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11月20日のコール・レートは-0.047%となりました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

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

○今後の運用方針

◎運用環境の見通し

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

◎今後の運用方針

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

○1万口当たりの費用明細

(2017年5月23日～2017年11月20日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2017年5月23日～2017年11月20日)

その他有価証券

		買付額	売付額
国内	コマーシャル・ペーパー	千円 162,499,934	千円 162,899,937

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2017年5月23日～2017年11月20日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2017年11月20日現在)

国内その他有価証券

区 分	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 1, 199, 999	% 94. 7

(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11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
その他有価証券	千円 1, 199, 999	% 94. 4
コール・ローン等、その他	71, 624	5. 6
投資信託財産総額	1, 271, 623	100. 0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年11月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,271,623,466
コール・ローン等	71,623,500
その他有価証券(評価額)	1,199,999,966
(B) 負債	5,066,562
未払解約金	5,066,444
未払利息	118
(C) 純資産総額(A-B)	1,266,556,904
元本	1,243,696,990
次期繰越損益金	22,859,914
(D) 受益権総口数	1,243,696,990口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,184円

<注記事項>

- ①期首元本額 1,651,473,732円
期中追加設定元本額 203,575,952円
期中一部解約元本額 611,352,694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 D C金利連動アロケーション型バランスファンド	313,747,092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)	1,048,688円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ユーロコース>(毎月分配型)	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)	31,213,655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>	143,999,990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	2,383,743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)	344,406円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>	6,013,964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)	2,016,707円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>(毎月分配型)	1,970,066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)	1,513,806円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<アジアバスケット通貨コース>(毎月分配型)	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>	75,631,547円

○損益の状況 (2017年5月23日～2017年11月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 11,420
受取利息	3,609
支払利息	△ 15,029
(B) 当期損益金(A)	△ 11,420
(C) 前期繰越損益金	30,374,272
(D) 追加信託差損益金	3,745,720
(E) 解約差損益金	△11,248,658
(F) 計(B+C+D+E)	22,859,914
次期繰越損益金(F)	22,859,914

(注) (D)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) (E)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)	1,979,971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)	140,355円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネープールファンド>	1,008,013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)	6,336,371円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジなし)	5,622,977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)	4,881,309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)	6,722,976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)	243,113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<マネープールファンドA>	38,413,663円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<マネープールファンドB>	979,536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）	8,478,079円
PIMCO インカム戦略ファンド＜円インカム＞（年2回分配型）	4,145,749円
PIMCO インカム戦略ファンド＜米ドルインカム＞（毎月分配型）	8,067,104円
PIMCO インカム戦略ファンド＜米ドルインカム＞（年2回分配型）	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）	20,075,917円
PIMCO インカム戦略ファンド＜世界通貨分散コース＞（年2回分配型）	1,616,484円
三菱UFJ／AMP オーストラリア・ハイインカム債券ファンド 豪ドル円プレミアム（毎月決算型）	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）	16,492,587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）	3,165,280円
PIMCO 米国バンクローンファンド＜円インカム＞（毎月分配型）	128,636円
PIMCO 米国バンクローンファンド＜円インカム＞（年2回分配型）	79,540円
PIMCO 米国バンクローンファンド＜米ドルインカム＞（毎月分配型）	1,375,824円
PIMCO 米国バンクローンファンド＜米ドルインカム＞（年2回分配型）	1,071,396円
マルチストラテジー・ファンド（ラップ向け）	491,015円
PIMCO 米国バンクローンファンド＜世界通貨分散コース＞（毎月分配型）	564,702円
PIMCO 米国バンクローンファンド＜世界通貨分散コース＞（年2回分配型）	89,371円
三菱UFJ 債券バランスファンド＜為替リスク軽減型＞（毎月決算型）	983円
三菱UFJ 債券バランスファンド＜為替ヘッジなし＞（毎月決算型）	983円
三菱UFJ 債券バランスファンド＜為替リスク軽減型＞（年1回決算型）	983円
三菱UFJ 債券バランスファンド＜為替ヘッジなし＞（年1回決算型）	983円
三菱UFJ Jリート不動産株ファンド＜米ドル投資型＞（3ヵ月決算型）	3,063,931円
三菱UFJ Jリート不動産株ファンド＜Wプレミアム＞（毎月決算型）	6,324,266円
マクロ・トータル・リターン・ファンド	9,820円
スマート・プロテクター90（限定追加型）2016-12	6,313,826円
米国政策テーマ株式オープン（為替ヘッジあり）	412,412円
米国政策テーマ株式オープン（為替ヘッジなし）	1,188,139円
スマート・プロテクター90オープン	981,933円
米国バンクローンファンド＜為替ヘッジあり＞（資産成長型）	256,285円
米国バンクローンファンド＜為替ヘッジなし＞（資産成長型）	305,382円
テンブルトン新興国小型株ファンド	49,097円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド＜限定為替ヘッジあり＞（毎月決算型）	982円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド＜限定為替ヘッジあり＞（年2回決算型）	982円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド＜為替ヘッジなし＞（毎月決算型）	982円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド＜為替ヘッジなし＞（年2回決算型）	982円
Navio インド債券ファンド	885,566円
Navio マネーボールファンド	1,853,235円
三菱UFJ インド債券オープン（毎月決算型）	39,351円
三菱UFJ／AMP オーストラリアREITファンド＜Wプレミアム＞（毎月決算型）	11,293,333円
マネーボールファンド（FOFs用）（適格機関投資家限定）	9,991,647円
ビムコ・エマーシング・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・エマーシング・ボンド・オープン Bコース（為替ヘッジあり）	21,620,196円
合計	1,243,696,990円