

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。実質的な組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。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・ファンド<為替ヘッジなし>（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 ファンドー J P Y ノンヘッジ 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 <為替ヘッジなし>（毎月決算型）

愛称：みらいの港



第69期（決算日：2019年5月7日）

第70期（決算日：2019年6月6日）

第71期（決算日：2019年7月8日）

第72期（決算日：2019年8月6日）

第73期（決算日：2019年9月6日）

第74期（決算日：2019年10月7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<為替ヘッジなし>（毎月決算型）」は、去る10月7日に第74期の決算を行いましたので、法令に基づいて第69期～第74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）

お客様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 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
45期(2017年5月8日)	9,648		90		1.7		—		—	99.0	16,085
46期(2017年6月6日)	9,443		90		△1.2		—		—	98.9	15,527
47期(2017年7月6日)	9,579		90		2.4		—		—	99.0	15,637
48期(2017年8月7日)	9,355		90		△1.4		—		—	99.1	15,215
49期(2017年9月6日)	9,140		90		△1.3		—		—	99.0	14,860
50期(2017年10月6日)	9,349		90		3.3		—		—	99.1	14,866
51期(2017年11月6日)	9,418		90		1.7		—		—	99.0	14,713
52期(2017年12月6日)	9,219		90		△1.2		—		—	99.1	14,182
53期(2018年1月9日)	9,152		90		0.2		—		—	98.6	13,672
54期(2018年2月6日)	8,772		90		△3.2		—		—	98.7	12,954
55期(2018年3月6日)	8,264		90		△4.8		—		—	98.7	12,108
56期(2018年4月6日)	8,294		90		1.5		—		—	98.6	12,096
57期(2018年5月7日)	8,294		60		0.7		—		—	98.8	11,933
58期(2018年6月6日)	8,267		60		0.4		—		—	98.7	11,512
59期(2018年7月6日)	8,266		60		0.7		—		—	99.1	11,174
60期(2018年8月6日)	8,274		60		0.8		—		—	98.5	10,918
61期(2018年9月6日)	8,213		60		△0.0		—		—	98.9	10,549
62期(2018年10月9日)	8,254		60		1.2		—		—	98.5	10,431
63期(2018年11月6日)	8,112		60		△1.0		—		—	99.5	10,099
64期(2018年12月6日)	8,068		60		0.2		—		—	99.1	9,892
65期(2019年1月7日)	7,716		60		△3.6		—		—	98.8	9,322
66期(2019年2月6日)	7,897		60		3.1		—		—	98.4	9,433
67期(2019年3月6日)	7,986		60		1.9		—		—	98.6	9,436
68期(2019年4月8日)	8,029		60		1.3		—		—	98.7	9,324
69期(2019年5月7日)	7,933		60		△0.4		—		—	98.7	9,010
70期(2019年6月6日)	7,751		60		△1.5		—		—	98.6	8,754
71期(2019年7月8日)	7,833		60		1.8		—		—	98.5	8,780
72期(2019年8月6日)	7,628		60		△1.9		—		—	98.5	8,445
73期(2019年9月6日)	7,684		60		1.5		—		—	98.6	8,466
74期(2019年10月7日)	7,634		60		0.1		—		—	98.6	8,197

(注) 当ファンドの基準価額は、投資対象とする投資信託証券については、前営業日の基準価額を基に計算しております。

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率			
第69期	(期 首) 2019年4月8日	円 8,029	% —	% —	% —	% 98.7
	4月末	8,018	△0.1	—	—	97.8
	(期 末) 2019年5月7日	7,993	△0.4	—	—	98.7
第70期	(期 首) 2019年5月7日	7,933	—	—	—	98.7
	5月末	7,907	△0.3	—	—	99.1
	(期 末) 2019年6月6日	7,811	△1.5	—	—	98.6
第71期	(期 首) 2019年6月6日	7,751	—	—	—	98.6
	6月末	7,835	1.1	—	—	99.4
	(期 末) 2019年7月8日	7,893	1.8	—	—	98.5
第72期	(期 首) 2019年7月8日	7,833	—	—	—	98.5
	7月末	7,848	0.2	—	—	99.7
	(期 末) 2019年8月6日	7,688	△1.9	—	—	98.5
第73期	(期 首) 2019年8月6日	7,628	—	—	—	98.5
	8月末	7,703	1.0	—	—	98.9
	(期 末) 2019年9月6日	7,744	1.5	—	—	98.6
第74期	(期 首) 2019年9月6日	7,684	—	—	—	98.6
	9月末	7,758	1.0	—	—	99.2
	(期 末) 2019年10月7日	7,694	0.1	—	—	98.6

(注) 当ファンドの基準価額は、投資対象とする投資信託証券については、前営業日の基準価額を基に計算しております。

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第69期～第74期：2019年4月9日～2019年10月7日

▶ 当作成期中の基準価額等の推移について

基準価額等の推移



第 69 期 首	8,029円
第 74 期 末	7,634円
既払分配金	360円
騰 落 率	-0.4%

(分配金再投資ベース)

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

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

基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ0.4%（分配金再投資ベース）の下落となりました。

> 基準価額の主な変動要因

上昇要因

米中貿易摩擦問題を巡る不透明感が強まったことなどを背景に米国金利が低下したことなどから、世界の米ドル建て債券市況が上昇したこと。

下落要因

日米金利差が縮小したことなどを背景に、米ドルが対円で下落したこと。

第69期～第74期：2019年4月9日～2019年10月7日

投資環境について

▶ 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。

同市場は、米中貿易摩擦問題を巡る不透明感が強まったことや米国で利下げ観測が高まったことなどを背景に米国金利が低下したことに加え、利息収入を享受したことなどを背景に、上昇しました。

▶ 為替市況

米ドルは対円で下落しました。

当作成期は、米国における利下げ観測の高まりなどを背景に米国金利が低下する中、日米金利差が縮小したことなどを受け、米ドルは対円で下落しました。

▶ 国内短期金融市場

無担保コール翌日物金利は0%を下回る水準で推移しました。

当作成期の短期金融市場をみると、日銀は長短金利を操作目標として金融市場調整を行いました。コール・レート（無担保・翌日物）はマイナス圏で推移し、2019年10月7日のコール・レートは-0.012%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＜為替ヘッジなし＞（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 － JPYノンヘッジド 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る運用を行いました。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。

▶ マルチ セクター バリュー ボンド ファンド － JPYノンヘッジド クラス

当該外国投資信託では、原則として、為替ヘッジを行いませんでした。

作成期を通して、種別配分では、ハイイールド社債やバンクローン等への投資を市場対比多めとする一方、国債等への投資を市場対比少なめとしました。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見られる一部銘柄を戦略的に組み入れました。なお、バリュエーション面で魅力的と判断した

地方債も一部保有しました。格付配分では、A A A 格への投資を市場対比少なめとする一方、投資適格の中でもB B B 格の組み入れを市場対比多めとした他、B B 格とB 格のハイイールド銘柄への投資を市場対比多めとしました。デュレーションは、市場対比短めの水準としました。

▶ マネー・マーケット・マザーファンド
コール・ローン等短期金融商品を活用し、利子等収益の確保を図りました。

▶ 当該投資信託のベンチマークとの差異について

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

▶ 分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額の水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。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69期 2019年4月9日～ 2019年5月7日	第70期 2019年5月8日～ 2019年6月6日	第71期 2019年6月7日～ 2019年7月8日	第72期 2019年7月9日～ 2019年8月6日	第73期 2019年8月7日～ 2019年9月6日	第74期 2019年9月7日～ 2019年10月7日
当期分配金 （対基準価額比率）	60 (0.751%)	60 (0.768%)	60 (0.760%)	60 (0.780%)	60 (0.775%)	60 (0.780%)
当期の収益	27	26	30	25	29	21
当期の収益以外	33	33	29	35	31	38
翌期繰越分配対象額	1,606	1,573	1,544	1,509	1,479	1,440

（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＜為替ヘッジなし＞（毎月決算型）

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 - JPYノンヘッジド クラス

米国経済は、引き続き成長を続けると見ているものの、長引く米中の貿易を巡る対立等が減速につながる可能性も想定されます。このような環境下、当ファンドではデュレーションを状況に応じて機動的に対応します。また、種別戦略では、リスクの高い社債等への投資はマーケット動向を勘案しつつ慎重な配分調整を行います。エマージング債券については、魅力的な水準にある債券を選別的に組み入れる方針です。銘柄選択に当たっては、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、当該外国投資信託では、原則として、為替ヘッジを行いません。

▶ マネー・マーケット・マザーファンド

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

2019年4月9日～2019年10月7日

1 万口当たりの費用明細

項目	第69期～第74期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a)信 託 報 酬	45	0.582	(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 ）	(15)	(0.188)	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 ）	(29)	(0.377)	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
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	45	0.584	

作成期中の平均基準価額は、7,804円です。

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

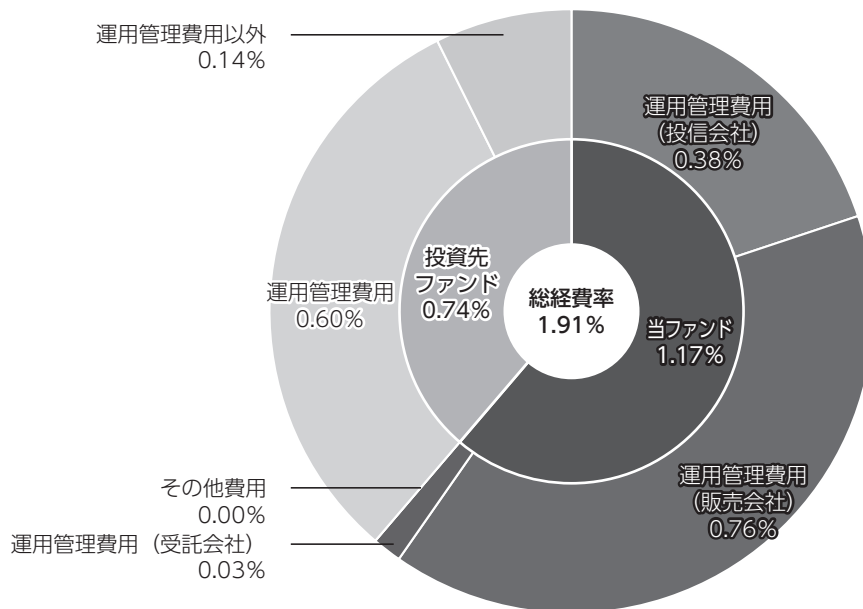
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

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

（参考情報）

■総経費率

当作成対象期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.91%**です。



総経費率 (①+②+③)	(%)	1.91
①当ファンドの費用の比率	(%)	1.17
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	(%)	0.60
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	(%)	0.14

(注) ①の費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 前記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2019年4月9日～2019年10月7日)

投資信託証券

銘	柄	第69期～第74期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	マルチ セクター バリュース ボンド ファンド - JPY/ノンヘッジド クラス	千口 26	千円 217,519	千口 138	千円 1,127,310

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2019年4月9日～2019年10月7日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2019年10月7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68期末	第74期末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		千口	千口	千円	%
	マルチ セクター バリュース ボンド ファンド - JPY/ノンヘッジド クラス	1,113	1,002	8,084,397	98.6
	合 計	1,113	1,002	8,084,397	98.6

(注) 比率はバリュース・ボンド・ファンド＜為替ヘッジなし＞（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68期末	第74期末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
	マネー・マーケット・マザーファンド	9	9	10

○投資信託財産の構成

（2019年10月7日現在）

項 目	第74期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 8,084,397	% 97.5
マネー・マーケット・マザーファンド	10	0.0
コール・ローン等、その他	205,605	2.5
投資信託財産総額	8,290,012	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第69期末	第70期末	第71期末	第72期末	第73期末	第74期末
	2019年5月7日現在	2019年6月6日現在	2019年7月8日現在	2019年8月6日現在	2019年9月6日現在	2019年10月7日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	9,133,372,442	8,847,190,003	8,865,869,270	8,529,767,855	8,556,672,200	8,290,012,998
コール・ローン等	242,659,109	214,222,148	218,397,296	208,264,868	204,239,364	205,605,950
投資信託受益証券(評価額)	8,890,703,325	8,632,957,847	8,647,461,966	8,321,492,979	8,352,422,828	8,084,397,040
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	10,008	10,008	10,008	10,008	10,008	10,008
(B) 負債	122,659,049	92,902,071	84,887,787	84,412,156	89,878,584	92,724,686
未払収益分配金	68,153,638	67,769,883	67,263,082	66,432,940	66,111,002	64,425,786
未払解約金	45,978,931	16,582,121	8,640,913	9,907,602	15,374,862	19,952,280
未払信託報酬	8,502,379	8,526,047	8,958,411	8,048,694	8,369,092	8,323,409
未払利息	489	347	506	245	394	101
その他未払費用	23,612	23,673	24,875	22,675	23,234	23,110
(C) 純資産総額(A－B)	9,010,713,393	8,754,287,932	8,780,981,483	8,445,355,699	8,466,793,616	8,197,288,312
元本	11,358,939,683	11,294,980,605	11,210,513,707	11,072,156,669	11,018,500,447	10,737,631,053
次期繰越損益金	△ 2,348,226,290	△ 2,540,692,673	△ 2,429,532,224	△ 2,626,800,970	△ 2,551,706,831	△ 2,540,342,741
(D) 受益権総口数	11,358,939,683口	11,294,980,605口	11,210,513,707口	11,072,156,669口	11,018,500,447口	10,737,631,053口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,933円	7,751円	7,833円	7,628円	7,684円	7,634円

○損益の状況

項 目	第69期	第70期	第71期	第72期	第73期	第74期
	2019年4月9日～ 2019年5月7日	2019年5月8日～ 2019年6月6日	2019年6月7日～ 2019年7月8日	2019年7月9日～ 2019年8月6日	2019年8月7日～ 2019年9月6日	2019年9月7日～ 2019年10月7日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	39,910,983	38,974,526	36,420,728	35,849,943	34,327,781	31,386,011
受取配当金	39,918,250	38,979,589	36,426,906	35,855,864	34,333,602	31,391,120
受取利息	—	12	—	—	64	131
支払利息	△ 7,267	△ 5,075	△ 6,178	△ 5,921	△ 5,885	△ 5,240
(B) 有価証券売買損益	△ 73,144,393	△ 168,204,750	131,778,549	△ 188,640,569	102,480,833	△ 12,316,090
売買益	822,325	890,139	132,293,814	239,989	102,743,951	1,655,071
売買損	△ 73,966,718	△ 169,094,889	△ 515,265	△ 188,880,558	△ 263,118	△ 13,971,161
(C) 信託報酬等	△ 8,525,991	△ 8,549,720	△ 8,983,286	△ 8,071,369	△ 8,392,326	△ 8,346,519
(D) 当期損益金 (A+B+C)	△ 41,759,401	△ 137,779,944	159,215,991	△ 160,861,995	128,416,288	10,723,402
(E) 前期繰越損益金	△1,707,888,132	△1,763,328,153	△1,910,433,065	△1,755,270,790	△1,927,996,941	△1,781,058,119
(F) 追加信託差損益金	△ 530,425,119	△ 571,814,693	△ 611,052,068	△ 644,235,245	△ 686,015,176	△ 705,582,238
(配当等相当額)	(1,861,862,642)	(1,814,123,215)	(1,763,609,256)	(1,709,804,614)	(1,662,977,117)	(1,587,307,373)
(売買損益相当額)	(△2,392,287,761)	(△2,385,937,908)	(△2,374,661,324)	(△2,354,039,859)	(△2,348,992,293)	(△2,292,889,611)
(G) 計 (D+E+F)	△2,280,072,652	△2,472,922,790	△2,362,269,142	△2,560,368,030	△2,485,595,829	△2,475,916,955
(H) 収益分配金	△ 68,153,638	△ 67,769,883	△ 67,263,082	△ 66,432,940	△ 66,111,002	△ 64,425,786
次期繰越損益金 (G+H)	△2,348,226,290	△2,540,692,673	△2,429,532,224	△2,626,800,970	△2,551,706,831	△2,540,342,741
追加信託差損益金	△ 567,909,620	△ 609,088,129	△ 643,562,558	△ 682,987,794	△ 720,172,527	△ 746,385,236
(配当等相当額)	(1,824,378,141)	(1,776,849,779)	(1,731,098,766)	(1,671,052,065)	(1,628,819,766)	(1,546,504,375)
(売買損益相当額)	(△2,392,287,761)	(△2,385,937,908)	(△2,374,661,324)	(△2,354,039,859)	(△2,348,992,293)	(△2,292,889,611)
分配準備積立金	962,252	881,427	595,023	682,973	945,909	336,545
繰越損益金	△1,781,278,922	△1,932,485,971	△1,786,564,689	△1,944,496,149	△1,832,480,213	△1,794,294,050

(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 11,612,781,240円

 作成期中追加設定元本額 223,198,758円

 作成期中一部解約元本額 1,098,348,945円

 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.7634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2,540,342,741円です。

③分配金の計算過程

項 目	2019年4月9日～ 2019年5月7日	2019年5月8日～ 2019年6月6日	2019年6月7日～ 2019年7月8日	2019年7月9日～ 2019年8月6日	2019年8月7日～ 2019年9月6日	2019年9月7日～ 2019年10月7日
費用控除後の配当等収益額	31,384,992円	30,424,806円	34,475,847円	27,778,574円	32,222,146円	23,039,492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	1,861,862,642円	1,814,123,215円	1,763,609,256円	1,709,804,614円	1,662,977,117円	1,587,307,373円
分配準備積立金額	246,397円	953,068円	871,768円	584,790円	677,414円	919,841円
当ファンドの分配対象収益額	1,893,494,031円	1,845,501,089円	1,798,956,871円	1,738,167,978円	1,695,876,677円	1,611,266,706円
1万口当たり収益分配対象額	1,666円	1,633円	1,604円	1,569円	1,539円	1,500円
1万口当たり分配金額	60円	60円	60円	60円	60円	60円
収益分配金金額	68,153,638円	67,769,883円	67,263,082円	66,432,940円	66,111,002円	64,425,786円

○分配金のお知らせ

	第69期	第70期	第71期	第72期	第73期	第74期
1 万口当たり分配金（税込み）	60円	60円	60円	60円	60円	60円

◆分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

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

◆課税上の取り扱い

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

※法人受益者に対する課税は異なります。

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

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

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

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

＜参考＞投資する投資信託証券およびその概要

ファンド名	マルチ セクター バリュースティック ボンド ファンド — JPYノンヘッジド 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、為替ヘッジを行いません。
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, 2018版から抜粋して作成しています。

なお、開示情報につきましては、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

(2017年11月1日～2018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29,641米ドル控除後）		7,240,259
投資収入合計		7,240,259
費用：		
運用管理費用		881,324
保管費用		195,985
会計管理手数料		120,966
監査報酬		43,099
証券代行手数料		25,175
受託者報酬		17,281
通貨管理代行手数料		2,879
創立費		1,982
その他費用		1,325
費用合計		1,290,016
投資純利益		5,950,243
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		(738,896)
先物		362,716
スワップ		(192,599)
売建オプション		(13,092)
外国為替取引及び為替先物契約		(617,551)
実現純利益（損失）		(1,199,422)
未実現純評価益（評価損）の純変動：		
証券投資		(8,569,185)
スワップ		159,646
売建オプション		60,345
先物		(340,281)
外国為替取引及び為替先物契約		(396,004)
未実現純評価益（評価損）の純変動		(9,085,479)
実現純利益（損失）及び未実現評価（損）益の純変動		(10,284,901)
運用による純資産の純増加（減少）額		(4,334,658)

(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
(2017年11月1日～2018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		5,950,243
実現純利益（損失）		(1,199,422)
未実現評価益（評価損）の純変動		(9,085,479)
運用から生じる純資産の純増加（減少）額		(4,334,658)
分配：		(9,287,522)
ファンドユニットから生じる資産の純増加（減少）額		(48,555,190)
純資産増加（減少）額		(62,177,370)
純資産		
期首		205,477,401
期末		143,300,031

JPY Hedged Class

ファンドユニット取引		
ユニット数		
発行		282
分配金再投資		19,879
償還		(140,072)
ユニット数増減		(119,911)
金額		
発行		21,387
分配金再投資		1,539,029
償還		(10,929,076)
ファンドユニットによる純増加（減少）額		(9,368,660)

JPY Non-Hedged Class

ファンドユニット取引		
ユニット数		
発行		181
分配金再投資		102,670
償還		(619,348)
ユニット数増減		(516,497)
金額		
発行		14,028
分配金再投資		7,748,493
償還		(46,949,051)
ファンドユニットによる純増加（減少）額		(39,186,530)

(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 バリュースコア ボンド ファンド
(2018年10月31日現在)

	額 金 額	銘 柄	時 価
		FIXED INCOME SECURITIES (96.6%)	
		ARGENTINA (0.9%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (0.1%)	
		Banco de la Ciudad de Buenos Aires 0.00% due 12/05/22 ^(a)	\$ 62,241
ARS	3,000,000	YPF S.A. 6.95% due 07/21/27 ^(b)	122,554
USD	145,000	16.50% due 05/09/22 ^(b)	13,776
ARS	800,000		
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	198,571
		GOVERNMENT BONDS (0.8%)	
		Argentine Republic Government International Bond 6.63% due 07/06/28	158,702
USD	200,000	7.50% due 04/22/26	148,325
USD	170,000	Autonomous City of Buenos Aires Argentina 7.50% due 06/01/27 ^(c)	218,500
USD	250,000	Province of Salta Argentina 9.50% due 03/16/22 ^(b)	179,606
USD	185,400	Provincia de Buenos Aires 9.13% due 03/16/24 ^(b)	133,877
USD	150,000	Provincia del Chubut Argentina 7.75% due 07/26/26 ^(b)	265,554
USD	335,000		
		TOTAL GOVERNMENT BONDS	1,104,564
		TOTAL ARGENTINA (Cost \$1,613,003)	1,303,135
		AUSTRIA (0.3%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (0.3%)	
		JBS Investments GmbH 7.25% due 04/03/24 ^{(b),(c)}	201,900
USD	200,000	JBS Investments II GmbH 7.00% due 01/15/26 ^{(b),(c)}	197,500
USD	200,000		
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	399,400
		TOTAL AUSTRIA (Cost \$403,822)	399,400
		BAHRAIN (0.2%)	
		GOVERNMENT BOND (0.2%)	
		Bahrain Government International Bond 7.00% due 10/12/28 ^(b)	219,632
USD	225,000		
		TOTAL GOVERNMENT BOND	219,632
		TOTAL BAHRAIN (Cost \$234,267)	219,632
		BERMUDA (2.5%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (2.5%)	
		Bacardi, Ltd. 5.30% due 05/15/48 ^{(b),(c)}	232,483
USD	250,000	First Coast Re 2017-1, Ltd. 6.38% due 06/07/21 ^{(a),(b),(c)}	252,675
USD	250,000	Integrity Re, Ltd. 6.35% due 06/10/20 ^{(a),(b)}	253,400
USD	250,000	Kilimanjaro II Re, Ltd. 8.02% due 04/20/21 ^{(a),(b)}	250,750
USD	250,000	8.32% due 04/21/22 ^{(a),(b)}	252,100
USD	250,000	9.44% due 04/20/21 ^{(a),(b)}	250,275
USD	250,000	Kilimanjaro Re, Ltd. 6.08% due 11/25/19 ^{(a),(b)}	250,575
USD	250,000	9.08% due 12/06/19 ^{(a),(b)}	252,650

額面金額		銘柄	時価
FIXED INCOME SECURITIES (96.6%) (continued)			
BERMUDA (2.5%) (continued)			
CORPORATE BONDS & NOTES (2.5%) (continued)			
USD	250,000	Merna Re, Ltd. 4.33% due 04/08/20 ^{(a),(b)}	\$ 249,800
USD	300,000	Sanders Re, Ltd. 5.25% due 12/06/21 ^{(a),(b)}	293,130
USD	250,000	5.32% due 06/05/20 ^{(a),(b)}	251,825
USD	250,000	Spectrum Capital, Ltd. 7.99% due 06/08/21 ^{(a),(b)}	251,675
USD	250,000	Ursa Re, Ltd. 3.50% due 05/27/20 ^{(a),(b)}	250,375
USD	250,000	6.33% due 12/10/19 ^{(a),(b)}	250,250
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES			3,541,963
TOTAL BERMUDA (Cost \$3,548,914)			3,541,963
CANADA (1.2%)			
BANK LOAN (0.2%)			
USD	238,577	Quebecor Media, Inc. 4.56% due 08/17/20	238,677
TOTAL BANK LOAN			238,677
CORPORATE BONDS & NOTES (1.0%)			
USD	98,143	Air Canada 2013-1 Class B Pass Through Trust 5.38% due 05/15/21 ^(b)	99,983
USD	325,000	Alimentation Couche-Tard, Inc. 3.55% due 07/26/27 ^{(b),(c)}	300,427
EUR	408,000	Bausch Health Cos, Inc. 4.50% due 05/15/23 ^(c)	447,279
USD	590,000	Canadian Imperial Bank of Commerce 2.87% due 02/02/21 ^(a)	590,416
USD	50,000	MEG Energy Corp. 6.50% due 01/15/25 ^{(b),(c)}	51,750
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES			1,489,855
TOTAL CANADA (Cost \$1,710,520)			1,728,532
CAYMAN ISLANDS (1.1%)			
CORPORATE BONDS & NOTES (1.1%)			
USD	250,000	Caelus Re IV, Ltd. 7.86% due 03/06/20 ^{(a),(b)}	254,850
USD	250,000	Caelus Re V, Ltd. 2.83% due 06/05/20 ^{(a),(b)}	12,500
USD	250,000	Residential Reinsurance 2015, Ltd. 9.11% due 12/06/19 ^{(a),(b)}	254,475
USD	250,000	Residential Reinsurance 2017, Ltd. 5.38% due 06/06/21 ^{(a),(b)}	245,025
USD	250,000	Vitality Re V, Ltd. 4.08% due 01/07/19 ^{(a),(b)}	250,300
USD	250,000	Vitality Re VII, Ltd. 4.48% due 01/07/20 ^{(a),(b)}	251,375
USD	250,000	4.98% due 01/07/20 ^{(a),(b)}	252,350
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES			1,520,875
TOTAL CAYMAN ISLANDS (Cost \$1,750,062)			1,520,875
CHILE (0.4%)			
CORPORATE BONDS & NOTES (0.4%)			
USD	122,296	Guanay Finance, Ltd. 6.00% due 12/15/20 ^(b)	122,908
USD	513,360	Latam Airlines 2015-1 Pass Through Trust A 4.20% due 11/15/27	494,741
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES			617,649
TOTAL CHILE (Cost \$635,657)			617,649

額面金額		銘柄	時価
FIXED INCOME SECURITIES (96.6%) (continued)			
CHINA (0.3%)			
CORPORATE BOND & NOTE (0.3%)			
USD	400,000	Alibaba Group Holding, Ltd. 3.40% due 12/06/27 ^(c)	\$ 365,133
TOTAL CORPORATE BOND & NOTE			365,133
TOTAL CHINA (Cost \$398,527)			365,133
FINLAND (0.5%)			
CORPORATE BOND & NOTE (0.5%)			
USD	700,000	Nordea Bank Abp 4.25% due 09/21/22 ^(b)	699,156
TOTAL CORPORATE BOND & NOTE			699,156
TOTAL FINLAND (Cost \$711,101)			699,156
FRANCE (1.5%)			
CORPORATE BONDS & NOTES (1.5%)			
USD	295,000	AXA S.A. 8.60% due 12/15/30	374,650
USD	555,000	BNP Paribas S.A. 7.63% due 12/29/49 ^{(b),(c),(d),(e)}	576,506
USD	455,000	BPCE S.A. 4.88% due 04/01/26 ^(b)	448,080
USD	211,000	Electricite de France S.A. 5.25% due 01/29/49 ^{(b),(c),(d),(e)}	204,406
USD	175,000	Pernod Ricard S.A. 4.45% due 01/15/22 ^(b)	178,264
USD	425,000	Societe Generale S.A. 7.38% due 12/29/49 ^{(b),(c),(d),(e)}	430,844
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES			2,212,750
TOTAL FRANCE (Cost \$2,231,428)			2,212,750
IRELAND (1.2%)			
BANK LOAN (0.1%)			
USD	98,500	Grifols Worldwide Operations, Ltd. 4.47% due 01/31/25	98,544
TOTAL BANK LOAN			98,544
CORPORATE BONDS & NOTES (1.1%)			
USD	200,000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc. 4.63% due 05/15/23 ^{(b),(c)}	194,500
USD	210,000	Perrigo Finance Unlimited Co. 3.90% due 12/15/24 ^(c)	211,050
USD	400,000	Rusal Capital DAC 4.85% due 02/01/23 ^(b)	383,530
USD	226,000	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 2.88% due 09/23/23 ^(c)	218,342
USD	200,000		136,000
USD	100,000		68,000
USD	459,000		433,002
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES			1,644,424
TOTAL IRELAND (Cost \$1,863,500)			1,742,968
ISRAEL (0.4%)			
CORPORATE BONDS & NOTES (0.4%)			
USD	200,000	Israel Electric Corp., Ltd. 4.25% due 08/14/28 ^(b)	189,508
USD	350,000		372,663
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES			562,171
TOTAL ISRAEL (Cost \$569,921)			562,171

額 面 金 額	銘 柄	時 価
	FIXED INCOME SECURITIES (96.6%) (continued)	
	IVORY COAST (0.1%)	
	GOVERNMENT BOND (0.1%)	
USD	Ivory Coast Government International Bond 6.13% due 06/15/33 ^(b)	\$ 173,037
	TOTAL GOVERNMENT BOND	173,037
	TOTAL IVORY COAST (Cost \$197,627)	173,037
	JAMAICA (0.2%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (0.2%)	
USD	Digicel Group, Ltd. 8.25% due 09/30/20 ^{(b),(c)}	218,078
USD	Digicel, Ltd. 6.00% due 04/15/21 ^{(b),(c)}	45,375
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	263,453
	TOTAL JAMAICA (Cost \$319,432)	263,453
	LUXEMBOURG (0.3%)	
	BANK LOAN (0.1%)	
USD	JBS USA Lux S.A. 4.84% due 10/30/22	95,251
	TOTAL BANK LOAN	95,251
	CORPORATE BOND & NOTE (0.2%)	
USD	Minerva Luxembourg S.A. 5.88% due 01/19/28 ^{(b),(c)}	351,068
	TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	351,068
	TOTAL LUXEMBOURG (Cost \$494,176)	446,319
	MEXICO (1.0%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (0.3%)	
USD	Banco Nacional de Comercio Exterior SNC 3.80% due 08/11/26 ^{(b),(c),(d)}	191,552
USD	BBVA Bancomer S.A. 6.50% due 03/10/21 ^(b)	206,000
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	397,552
	GOVERNMENT BONDS (0.7%)	
MXN	Mexican Bonos 6.50% due 06/09/22	380,337
MXN	8.00% due 12/07/23	634,960
	TOTAL GOVERNMENT BONDS	1,015,297
	TOTAL MEXICO (Cost \$1,747,656)	1,412,849
	MULTINATIONAL (0.1%)	
	CORPORATE BOND & NOTE (0.1%)	
USD	JBS USA LUX S.A. / JBS USA Finance, Inc. 5.75% due 06/15/25 ^{(b),(c)}	76,800
	TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	76,800
	TOTAL MULTINATIONAL (Cost \$80,000)	76,800
	NETHERLANDS (1.1%)	
	BANK LOAN (0.1%)	
USD	Avast Software B.V. 4.89% due 09/29/23	206,470
	TOTAL BANK LOAN	206,470
	CORPORATE BONDS & NOTES (1.0%)	
USD	Braskem Netherlands Finance B.V. 3.50% due 01/10/23 ^(b)	188,440
USD	4.50% due 01/10/28 ^(b)	185,800
USD	Cooperative Rabobank UA 3.75% due 07/21/26	233,265

額面金額		銘柄	時価
FIXED INCOME SECURITIES (96.6%) (continued)			
NETHERLANDS (1.1%) (continued)			
CORPORATE BONDS & NOTES (1.0%) (continued)			
USD	200,000	Embraer Netherlands Finance B.V. 5.40% due 02/01/27	\$ 206,450
USD	370,000	ING Groep NV 6.50% due 12/29/49 ^{(c),(d),(e)}	350,760
USD	180,000	Nostrum Oil & Gas Finance B.V. 8.00% due 07/25/22 ^{(b),(c)}	154,397
USD	100,000	Petrobras Global Finance B.V. 7.38% due 01/17/27	103,635
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES			1,422,747
TOTAL NETHERLANDS (Cost \$1,666,908)			1,629,217
NORWAY (0.3%)			
GOVERNMENT BOND (0.3%)			
NOK	3,925,000	Norway Government Bond 2.00% due 05/24/23 ^(b)	476,248
TOTAL GOVERNMENT BOND			476,248
TOTAL NORWAY (Cost \$621,540)			476,248
OMAN (0.2%)			
GOVERNMENT BOND (0.2%)			
USD	233,000	Oman Government International Bond 5.63% due 01/17/28 ^(b)	221,933
TOTAL GOVERNMENT BOND			221,933
TOTAL OMAN (Cost \$232,569)			221,933
PERU (0.5%)			
CORPORATE BONDS & NOTES (0.5%)			
USD	470,000	Banco de Credito del Peru 6.88% due 09/16/26 ^{(b),(c),(d)}	494,675
USD	270,000	Banco Internacional del Peru SAA Interbank 3.38% due 01/18/23 ^(b)	256,500
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES			751,175
TOTAL PERU (Cost \$760,375)			751,175
SINGAPORE (0.8%)			
CORPORATE BONDS & NOTES (0.8%)			
USD	415,000	DBS Group Holdings, Ltd. 4.52% due 12/11/28 ^{(b),(c),(d)}	419,528
USD	525,000	Flex, Ltd. 5.00% due 02/15/23	527,848
USD	200,000	Oversea-Chinese Banking Corp., Ltd. 4.00% due 10/15/24 ^{(b),(c),(d)}	200,575
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES			1,147,951
TOTAL SINGAPORE (Cost \$1,144,977)			1,147,951
SOUTH AFRICA (0.2%)			
CORPORATE BOND & NOTE (0.2%)			
USD	325,000	MTN Mauritius Investment, Ltd. 6.50% due 10/13/26 ^(b)	313,463
TOTAL CORPORATE BOND & NOTE			313,463
TOTAL SOUTH AFRICA (Cost \$325,000)			313,463
SRI LANKA (0.1%)			
GOVERNMENT BOND (0.1%)			
USD	225,000	Sri Lanka Government International Bond 5.75% due 04/18/23 ^(b)	202,236
TOTAL GOVERNMENT BOND			202,236
TOTAL SRI LANKA (Cost \$225,000)			202,236

額面金額		銘柄	時価
FIXED INCOME SECURITIES (96.6%) (continued)			
SUPRANATIONAL (1.0%)			
CORPORATE BONDS & NOTES (1.0%)			
USD	405,000	Africa Finance Corp. 4.38% due 04/29/20 ^(b)	\$ 404,449
USD	200,000	Banque Ouest Africaine de Developpement 5.00% due 07/27/27 ^(b)	189,500
USD	228,000	5.50% due 05/06/21 ^(b)	231,420
		International Finance Corp. 6.30% due 11/25/24	581,845
INR	46,050,000		
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES			1,407,214
TOTAL SUPRANATIONAL (Cost \$1,535,136)			1,407,214
SWITZERLAND (1.2%)			
CORPORATE BONDS & NOTES (1.2%)			
USD	425,000	Credit Suisse Group AG 7.13% due 12/29/49 ^{(c),(d),(e)}	431,375
USD	500,000	Credit Suisse Group Funding Guernsey, Ltd. 3.80% due 09/15/22	494,665
USD	500,000	UBS AG 7.63% due 08/17/22	547,500
USD	300,000	UBS Group Funding Switzerland AG 7.13% due 12/29/49 ^{(c),(d),(e)}	310,125
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES			1,783,665
TOTAL SWITZERLAND (Cost \$1,830,026)			1,783,665
TURKEY (0.1%)			
CORPORATE BOND & NOTE (0.1%)			
USD	200,000	QNB Finansbank AS 4.88% due 05/19/22 ^(b)	184,712
TOTAL CORPORATE BOND & NOTE			184,712
TOTAL TURKEY (Cost \$199,517)			184,712
UNITED ARAB EMIRATES (0.4%)			
CORPORATE BOND & NOTE (0.4%)			
USD	500,000	IPIC GMTN, Ltd. 5.50% due 03/01/22 ^(b)	525,794
TOTAL CORPORATE BOND & NOTE			525,794
TOTAL UNITED ARAB EMIRATES (Cost \$533,883)			525,794
UNITED KINGDOM (2.1%)			
CORPORATE BONDS & NOTES (2.1%)			
USD	200,000	Anglo American Capital PLC 4.75% due 04/10/27 ^(b)	192,565
USD	400,000	4.88% due 05/14/25 ^(b)	394,322
EUR	475,000	Barclays PLC 2.00% due 02/07/28 ^{(c),(d)}	513,280
USD	300,000	7.75% due 12/29/49 ^{(c),(d),(e)}	299,310
USD	475,000	HSBC Bank PLC 7.65% due 05/01/25 ^(c)	548,243
USD	400,000	Lloyds Banking Group PLC 4.65% due 03/24/26	387,109
USD	400,000	Royal Bank of Scotland Group PLC 8.63% due 12/29/49 ^{(c),(d),(e)}	420,500
USD	210,000	Sky PLC 3.75% due 09/16/24 ^(b)	207,454
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES			2,962,783
TOTAL UNITED KINGDOM (Cost \$3,087,815)			2,962,783
UNITED STATES (76.0%)			
ASSET-BACKED SECURITIES (0.7%)			
USD	144,812	Freddie Mac REMICS Class FJ 2.68% due 02/15/33 ^(e)	144,910

	額面金額	銘柄	時価
		FIXED INCOME SECURITIES (96.6%) (continued)	
		UNITED STATES (76.0%) (continued)	
		ASSET-BACKED SECURITIES (0.7%) (continued)	
USD	192,464	FRESB 2017-SB39 Mortgage Trust Class A5H 2.63% due 08/25/37 ^(a)	\$ 187,516
USD	499,719	FRESB 2017-SB43 Mortgage Trust Class A5H 2.79% due 10/25/37 ^(a)	489,780
USD	199,791	FRESB 2018-SB52 Mortgage Trust Class A7F 3.39% due 06/25/25 ^(d)	198,236
		TOTAL ASSET-BACKED SECURITIES	1,020,442
		BANK LOANS (8.3%)	
USD	243,939	Akorn, Inc. 7.81% due 04/16/21	225,122
USD	290,652	Albertson's LLC 5.31% due 06/22/23	289,199
USD	147,188	Alliance HealthCare Services, Inc. 6.80% due 10/24/23	147,739
USD	75,291	Alliant Holdings Intermediate LLC 5.28% due 05/09/25	75,186
USD	360,750	American Axle & Manufacturing, Inc. 4.62% due 04/06/24	358,723
USD	355,798	APLP Holdings LP 5.30% due 04/13/23	355,886
USD	234,000	Armstrong World Industries, Inc. 5.09% due 03/31/23	233,562
USD	17,156	ASGN, Inc. 4.30% due 06/03/22	17,171
USD	48,292	Booz Allen Hamilton, Inc. 4.30% due 06/30/23	48,363
USD	62,364	BWay Holding Co. 5.66% due 04/03/24	61,961
USD	153,218	Calpine Corp. 4.89% due 01/15/24	152,628
USD	39,489	Caraustar Industries, Inc. 7.89% due 03/14/22	39,606
USD	228,697	CB Poly Investments LLC 6.05% due 08/16/23	229,269
USD	130,102	Change Healthcare Holdings, Inc. 5.17% due 03/01/24	129,891
USD	98,750	CityCenter Holdings LLC 4.55% due 04/18/24	98,473
USD	143,520	Concentra, Inc. 5.03% due 06/01/22	143,700
USD	108,611	Confie Seguros Holding II Co. 7.55% due 04/19/22	108,611
USD	135,311	Cooper-Standard Automotive, Inc. 4.30% due 11/02/23	135,353
USD	157,291	CSM Bakery Solutions, Ltd. 6.41% due 07/03/20	151,130
USD	140,113	CWGS Group LLC 5.03% due 11/08/23	132,407
USD	111,875	DynCorp International, Inc. 8.28% due 07/07/20	111,875
USD	330,257	FCA U.S. LLC 4.30% due 12/31/18	330,465
USD	97,548	Gardner Denver, Inc. 5.05% due 07/30/24	97,682
USD	196,000	Global Brass and Copper, Inc. 4.81% due 05/29/25	196,000
USD	172,215	Gray Television, Inc. 4.52% due 02/07/24	172,092
USD	1	Gulf Finance LLC 7.64% due 08/25/23	1

額面金額	銘柄	時価
FIXED INCOME SECURITIES (96.6%) (continued)		
UNITED STATES (76.0%) (continued)		
BANK LOANS (8.3%) (continued)		
USD 31,208	Iqvia, Inc. 4.39% due 03/07/24	\$ 31,247
USD 50,184	Kasima LLC 4.85% due 05/17/21	50,288
USD 27,736	Kinetic Concepts, Inc. 5.64% due 02/02/24	27,811
USD 292,536	KUEHG Corp. 6.14% due 02/21/25	293,451
USD 93,134	Laureate Education, Inc. 6.03% due 04/26/24	93,204
USD 200,003	Life Time Fitness, Inc. 5.06% due 06/10/22	199,629
USD 196,015	Live Nation Entertainment, Inc. 4.06% due 10/31/23	196,113
USD 465,870	McGraw-Hill Global Education Holdings LLC 6.30% due 05/04/22	446,364
USD 392,081	Michaels Stores, Inc. 4.79% due 01/30/23	389,019
USD 254,058	MTL Publishing LLC 4.53% due 08/20/23	254,012
USD 487,566	Navistar, Inc. 5.78% due 11/06/24	487,970
USD 205,309	Nexeo Solutions LLC 5.66% due 06/09/23	206,336
USD 33,403	NN, Inc. 6.05% due 10/19/22	33,434
USD 51,962	NRG Energy, Inc. 4.14% due 06/30/23	51,740
USD 57,829	ON Semiconductor Corp. 4.05% due 03/31/23	57,701
USD 111,500	Patriot Container Corp. 5.79% due 03/20/25	111,918
USD 69,825	Pelican Products, Inc. 5.77% due 05/01/25	69,912
USD 51,147	Prestige Brands, Inc. 4.30% due 01/26/24	51,192
USD 213,700	Prime Security Services Borrower LLC 5.05% due 05/02/22	213,604
USD 245,019	Prospect Medical Holdings, Inc. 7.81% due 02/22/24	246,244
USD 183,150	Raycom TV Broadcasting LLC 4.55% due 08/23/24	183,150
USD 581,736	Revlon Consumer Products Corp. 5.81% due 09/07/23	424,830
USD 55,904	Rovi Solutions Corp. / Rovi Guides, Inc. 4.81% due 07/02/21	55,680
USD 270,718	Scientific Games International, Inc. 5.05% due 08/14/24	267,913
USD 99,250	Securus Technologies Holdings, Inc. 6.80% due 11/01/24	99,416
USD 216,148	Serta Simmons Bedding LLC 5.77% due 11/08/23	194,455
USD 197,307	Sinclair Television Group, Inc. 4.56% due 01/03/24	197,615
USD 214,569	Six Flags Theme Parks, Inc. 4.26% due 06/30/22	214,837
USD 67,960	Spectrum Brands, Inc. 4.35% due 06/23/22	67,936
USD 198,896	Sterigenics-Nordion Holdings LLC 5.30% due 05/15/22	199,061

額面金額	銘柄	時価
FIXED INCOME SECURITIES (96.6%) (continued)		
UNITED STATES (76.0%) (continued)		
BANK LOANS (8.3%) (continued)		
USD 200,861	Tank Holding Corp. 5.81% due 03/16/22	\$ 200,946
USD 228,248	Tata Chemicals North America 5.19% due 08/07/20	227,393
USD 71,672	Terex Corp. 4.29% due 01/31/24	71,373
USD 185,738	TerraForm AP Acquisition Holdings LLC 6.64% due 06/27/22	187,595
USD 176,407	TI Group Automotive Systems LLC 4.80% due 06/30/22	175,451
USD 65,221	TMS International Corp. 5.19% due 08/14/24	65,139
USD 63,378	Transdigm, Inc. 4.80% due 08/22/24	63,047
USD 7,601	Tribune Media Co. 5.30% due 12/27/20	7,613
USD 94,737	5.30% due 01/26/24	94,915
USD 75,015	Tronox Blocked Borrower LLC 5.30% due 09/23/24	74,909
USD 173,110	Tronox Finance LLC 5.30% due 09/23/24	172,866
USD 121,563	U.S. Renal Care, Inc. 6.64% due 12/30/22	117,612
USD 81,372	Verint Systems, Inc. 4.27% due 06/28/24	81,372
USD 190,344	Vistra Operations Co. LLC 4.30% due 08/04/23	189,815
USD 100,066	W.R. Grace & Co. 4.14% due 04/03/25	100,087
USD 311,749	Welbilt, Inc. 4.78% due 10/23/25	310,969
USD 27,618	WESCO Distribution, Inc. 5.30% due 12/12/19	27,618
USD 288,270	Windstream Services LLC 6.29% due 03/29/21	269,841
TOTAL BANK LOANS		11,896,738
CONVERTIBLE BONDS & NOTES (0.4%)		
USD 72,000	Dycor Industries, Inc. 0.75% due 09/15/21	72,527
USD 104,000	Insmid, Inc. 1.75% due 01/15/25	78,251
USD 100,000	Medicines Co. 2.75% due 07/15/23	84,351
USD 155,000	Synchronoss Technologies, Inc. 0.75% due 08/15/19	147,900
USD 195,000	Wright Medical Group, Inc. 1.63% due 06/15/23 ^(b)	197,314
TOTAL CONVERTIBLE BONDS & NOTES		580,343
CORPORATE BONDS & NOTES (26.8%)		
USD 129,000	Abbott Laboratories 3.75% due 11/30/26 ^(c)	127,003
USD 380,000	AbbVie, Inc. 4.88% due 11/14/48 ^(c)	351,320
USD 250,000	Alexandria Real Estate Equities, Inc. 2.75% due 01/15/20 ^(c)	247,949
USD 100,000	3.90% due 06/15/23 ^(c)	99,940
USD 150,000	4.60% due 04/01/22 ^(c)	153,580
USD 300,000	Altice U.S. Finance I Corp. 5.50% due 05/15/26 ^{(b),(c)}	292,218

額面金額		銘柄	時価
FIXED INCOME SECURITIES (96.6%) (continued)			
UNITED STATES (76.0%) (continued)			
CORPORATE BONDS & NOTES (26.8%) (continued)			
USD	375,000	Altria Group, Inc. 2.63% due 01/14/20 ^(c)	\$ 372,598
USD	150,000	Amazon.com, Inc. 2.80% due 08/22/24 ^(c)	143,054
USD	579,000	Amphenol Corp. 3.20% due 04/01/24 ^(c)	552,054
USD	265,000	Anthem, Inc. 3.35% due 12/01/24 ^(c)	255,328
USD	182,000	3.65% due 12/01/27 ^(c)	170,129
USD	46,000	4.10% due 03/01/28 ^(c)	44,470
USD	103,000	Avaya, Inc. ^(f) 7.00% due 04/01/19	—
USD	670,000	Bank of America Corp. 6.30% due 12/29/49 ^{(c),(d),(e)}	706,012
USD	200,000	Bayer U.S. Finance II LLC 4.25% due 12/15/25 ^{(b),(c)}	196,466
USD	410,000	Becton Dickinson & Co. 3.26% due 12/29/20 ^{(a),(c)}	410,328
EUR	290,000	Belden, Inc. 3.38% due 07/15/27 ^{(b),(c)}	315,428
USD	420,000	Biogen, Inc. 5.20% due 09/15/45 ^(c)	420,775
USD	145,000	Boston Gas Co. 3.15% due 08/01/27 ^{(b),(c)}	135,214
USD	380,000	Boston Scientific Corp. 4.00% due 03/01/28 ^(c)	371,453
USD	170,000	Brink's Co. 4.63% due 10/15/27 ^{(b),(c)}	156,400
USD	180,000	Calpine Corp. 5.75% due 01/15/25 ^(c)	160,839
USD	215,000	Calumet Specialty Products Partners LP / Calumet Finance Corp. 6.50% due 04/15/21 ^(c)	206,400
USD	460,000	Capital One Financial Corp. 4.25% due 04/30/25 ^(c)	453,251
USD	478,000	Cardinal Health, Inc. 3.08% due 06/15/24 ^(c)	448,537
USD	288,000	Celgene Corp. 4.55% due 02/20/48 ^(c)	247,912
USD	220,000	Centene Corp. 5.63% due 02/15/21 ^(c)	223,300
USD	250,000	Cheniere Energy Partners LP 5.25% due 10/01/25 ^(c)	245,312
USD	230,000	Comcast Corp. 4.15% due 10/15/28 ^(c)	228,110
USD	190,000	4.25% due 10/15/30 ^(c)	187,398
USD	110,000	Constellation Brands, Inc. 2.25% due 11/06/20	107,435
USD	315,000	Continental Resources, Inc. 4.38% due 01/15/28 ^(c)	304,503
USD	250,000	Crown Castle Towers LLC 3.22% due 05/15/22 ^{(b),(c)}	246,200
USD	200,000	CSC Holdings LLC 5.50% due 04/15/27 ^{(b),(c)}	192,000
USD	460,000	CVS Health Corp. 4.10% due 03/25/25 ^(c)	454,438
USD	206,207	CVS Pass-Through Trust 5.77% due 01/10/33 ^(b)	216,740
USD	396,000	DCP Midstream Operating LP 5.60% due 04/01/44 ^(c)	358,380

額面金額	銘柄	時価
FIXED INCOME SECURITIES (96.6%) (continued)		
UNITED STATES (76.0%) (continued)		
CORPORATE BONDS & NOTES (26.8%) (continued)		
USD 109,687	Delta Air Lines 2010-2 Class A Pass Through Trust 4.95% due 05/23/19	\$ 110,122
USD 130,000	Delta Air Lines, Inc. 2.88% due 03/13/20	128,796
USD 100,000	DR Horton, Inc. 5.75% due 08/15/23 ^(c)	105,552
USD 125,000	Duke Realty LP 3.25% due 06/30/26 ^(c)	117,098
USD 45,000	Edison International 2.40% due 09/15/22 ^(c)	42,432
USD 332,000	Enable Midstream Partners LP 3.90% due 05/15/24 ^(c)	319,753
USD 233,000	4.40% due 03/15/27 ^(c)	220,687
USD 50,000	4.95% due 05/15/28 ^(c)	48,914
USD 100,000	Endo Finance LLC 5.75% due 01/15/22 ^{(b),(c)}	90,500
USD 163,000	Energy Transfer LP 5.50% due 06/01/27 ^(c)	165,698
USD 190,000	5.88% due 01/15/24 ^(c)	199,737
USD 170,000	Energy Transfer Operating LP 6.00% due 06/15/48 ^(c)	168,459
USD 350,000	EnLink Midstream Partners LP 5.45% due 06/01/47 ^(c)	294,898
USD 132,000	Enterprise Products Operating LLC 2.80% due 02/15/21	130,053
USD 485,000	Essex Portfolio LP 3.63% due 05/01/27 ^(c)	458,116
USD 675,000	Expedia Group, Inc. 4.50% due 08/15/24 ^(c)	665,230
USD 415,000	Farmers Insurance Exchange 4.75% due 11/01/57 ^{(b),(c),(d)}	366,171
USD 167,000	Fiserv, Inc. 3.80% due 10/01/23 ^(c)	166,674
USD 620,000	Ford Motor Co. 4.35% due 12/08/26 ^(c)	562,267
USD 155,000	Freedom Mortgage Corp. 8.25% due 04/15/25 ^{(b),(c)}	143,375
USD 250,000	Fresenius U.S. Finance II, Inc. 4.50% due 01/15/23 ^{(b),(c)}	252,419
USD 192,000	Frontier Communications Corp. 7.13% due 01/15/23	127,680
USD 27,000	8.75% due 04/15/22	20,992
USD 575,000	General Motors Co. 6.60% due 04/01/36 ^(c)	588,424
USD 352,000	Goldman Sachs Group, Inc. 3.27% due 09/29/25 ^{(c),(d)}	333,704
USD 225,000	4.22% due 05/01/29 ^{(c),(d)}	218,154
USD 200,000	GTP Acquisition Partners I LLC 2.35% due 06/15/20 ^{(b),(c)}	195,544
USD 185,000	Halfmoon Parent, Inc. 4.38% due 10/15/28 ^{(b),(c)}	180,937
USD 330,000	Healthcare Trust of America Holdings LP 3.50% due 08/01/26 ^(c)	305,258
USD 225,000	3.75% due 07/01/27 ^(c)	209,867
USD 385,000	Highwoods Realty LP 3.63% due 01/15/23 ^(c)	376,332
USD 75,000	4.13% due 03/15/28 ^(c)	72,369
USD 195,000	Humana, Inc. 3.95% due 03/15/27 ^(c)	189,031

額面金額		銘柄	時価
FIXED INCOME SECURITIES (96.6%) (continued)			
UNITED STATES (76.0%) (continued)			
CORPORATE BONDS & NOTES (26.8%) (continued)			
USD	375,000	International Paper Co. 6.00% due 11/15/41 ^(c)	\$ 395,920
EUR	200,000	IQVIA, Inc. 2.88% due 09/15/25 ^{(b),(c)}	221,228
USD	248,000	KB Home 7.63% due 05/15/23 ^(c)	261,020
USD	560,000	Kinder Morgan, Inc./DE 5.05% due 02/15/46 ^(c)	525,508
USD	50,000	Lennar Corp. 5.55% due 06/01/45 ^(c)	50,041
USD	100,000	Leonardo U.S. Holdings, Inc. 4.75% due 11/29/27 ^(c)	93,500
USD	107,000	Liberty Mutual Insurance Co. 6.25% due 01/15/40 ^(c)	105,395
USD	1,000,000	Marathon Petroleum Corp. 7.70% due 10/15/97 ^(b)	1,300,639
USD	355,000	MassMutual Global Funding II 5.38% due 10/01/22 ^{(b),(c)}	361,043
USD	525,000	Medtronic, Inc. 2.75% due 06/22/24 ^(b)	500,132
USD	200,000	Meritage Homes Corp. 2.95% due 01/11/25 ^(b)	188,314
USD	375,000	Meritor, Inc. 3.15% due 03/15/22	370,839
USD	230,000	Meritage Homes Corp. 7.00% due 04/01/22	236,831
USD	275,000	Molina Healthcare, Inc. 6.25% due 02/15/24 ^(c)	270,875
USD	161,000	Moody's Corp. 5.38% due 11/15/22 ^(c)	161,000
USD	80,000	Morgan Stanley 3.25% due 06/07/21 ^(c)	79,526
USD	650,000	MPLX LP 4.10% due 05/22/23	648,852
USD	75,000	Nationstar Mortgage Holdings, Inc. 4.13% due 03/01/27 ^(c)	71,554
USD	620,000	Nationstar Mortgage Holdings, Inc. 4.88% due 12/01/24 ^(c)	634,873
USD	38,000	Nationstar Mortgage LLC / Nationstar Capital Corp. 8.13% due 07/15/23 ^{(b),(c)}	38,665
USD	150,000	NCR Corp. 6.50% due 07/01/21 ^(c)	149,920
USD	385,000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 5.00% due 07/15/22 ^(c)	369,600
USD	525,000	NextEra Energy Operating Partners LP 3.55% due 05/01/27 ^(c)	499,154
USD	81,000	Nissan Motor Acceptance Corp. 4.50% due 09/15/27 ^{(b),(c)}	74,723
USD	270,000	NRG Energy, Inc. 3.15% due 03/15/21 ^(b)	267,103
USD	145,000	Oasis Petroleum, Inc. 6.63% due 01/15/27 ^(c)	150,075
USD	194,000	ONEOK, Inc. 6.88% due 03/15/22 ^(c)	195,213
USD	269,000	Owens Corning 7.50% due 09/01/23 ^(c)	304,113
USD	380,000	PennUnion Re, Ltd. 3.40% due 08/15/26 ^(c)	344,202
USD	200,000	Penske Truck Leasing Co. LP / PTL Finance Corp. 4.20% due 12/01/24 ^(c)	197,290
USD	250,000	PennUnion Re, Ltd. 6.83% due 12/07/18 ^{(a),(b)}	250,650
USD	175,000	Penske Truck Leasing Co. LP / PTL Finance Corp. 3.38% due 02/01/22 ^{(b),(c)}	172,076

額面金額	銘柄	時価
FIXED INCOME SECURITIES (96.6%) (continued)		
UNITED STATES (76.0%) (continued)		
CORPORATE BONDS & NOTES (26.8%) (continued)		
USD 525,000	Phillips 66 Partners LP 3.75% due 03/01/28 ^(c)	\$ 486,044
USD 545,000	Priceline Group, Inc. 3.55% due 03/15/28 ^(c)	509,721
USD 320,000	Protective Life Corp. 4.30% due 09/30/28 ^{(b),(c)}	311,068
USD 160,000	Protective Life Global Funding 2.62% due 08/22/22 ^(b)	152,983
USD 71,000	RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc. 8.25% due 05/01/23 ^{(b),(c)}	74,994
USD 524,000	Reynolds American, Inc. 4.45% due 06/12/25 ^(c)	520,580
USD 590,000	Rockwell Collins, Inc. 3.20% due 03/15/24 ^(c)	564,997
USD 240,000	Sanchez Energy Corp. 7.75% due 06/15/21 ^(c)	120,000
USD 200,000	SASOL Financing USA LLC 5.88% due 03/27/24 ^(c)	201,476
USD 200,000	SBA Tower Trust 2.88% due 07/09/21 ^{(b),(c)}	195,315
USD 300,000	Scientific Games International, Inc. 3.87% due 10/08/24 ^{(b),(c)}	297,965
USD 243,000	Scientific Games International, Inc. 10.00% due 12/01/22 ^(c)	253,935
USD 360,000	Sempra Energy 3.40% due 02/01/28 ^(c)	333,447
USD 100,000	Smithfield Foods, Inc. 2.65% due 10/03/21 ^{(b),(c)}	95,161
USD 115,000	2.70% due 01/31/20 ^(b)	113,028
USD 450,000	Southern California Edison Co. 6.25% due 08/29/49 ^{(c),(d),(e)}	463,500
USD 200,000	Sprint Corp. 7.25% due 09/15/21	209,000
USD 200,000	Sprint Spectrum Co. LLC / Sprint Spectrum Co. II LLC / Sprint Spectrum Co. III LLC 4.74% due 03/20/25 ^(b)	199,750
USD 209,000	Standard Industries, Inc. 5.38% due 11/15/24 ^{(b),(c)}	200,640
USD 170,000	Sunoco Logistics Partners Operations LP 5.40% due 10/01/47 ^(c)	155,771
USD 116,000	6.10% due 02/15/42	114,482
USD 550,000	SunTrust Bank 2.45% due 08/01/22 ^(c)	526,760
USD 390,000	2.59% due 01/29/21 ^{(c),(d)}	386,079
USD 370,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp. 4.13% due 11/15/19 ^(c)	370,000
USD 87,000	5.00% due 01/15/28 ^(c)	82,433
USD 250,000	Teachers Insurance & Annuity Association of America 4.27% due 05/15/47 ^{(b),(c)}	234,135
USD 185,000	4.90% due 09/15/44 ^(b)	190,983
USD 44,000	6.85% due 12/16/39 ^(b)	56,425
USD 85,000	TerraForm Power Operating LLC 4.25% due 01/31/23 ^{(b),(c)}	80,538
USD 35,000	5.00% due 01/31/28 ^{(b),(c)}	31,281
USD 335,000	Texas Eastern Transmission LP 3.50% due 01/15/28 ^{(b),(c)}	314,102
USD 56,000	T-Mobile USA, Inc. 4.75% due 02/01/28 ^(c)	51,800
USD 105,000	Toll Brothers Finance Corp. 4.88% due 11/15/25 ^(c)	99,225

額面金額		銘柄	時価
FIXED INCOME SECURITIES (96.6%) (continued)			
UNITED STATES (76.0%) (continued)			
CORPORATE BONDS & NOTES (26.8%) (continued)			
USD	275,000	Torchmark Corp. 4.55% due 09/15/28 ^(c)	\$ 273,880
USD	361,000	UDR, Inc. 4.00% due 10/01/25 ^(c)	356,399
USD	185,000	4.40% due 01/26/29 ^(c)	185,267
USD	165,000	United Rentals North America, Inc. 4.63% due 10/15/25 ^(c)	152,831
USD	165,000	4.88% due 01/15/28 ^(c)	148,657
USD	175,000	United States Steel Corp. 6.25% due 03/15/26 ^(c)	164,938
USD	240,000	United Technologies Corp. 4.13% due 11/16/28 ^(c)	235,726
USD	60,000	Universal Hospital Services, Inc. 7.63% due 08/15/20 ^(c)	60,075
USD	362,000	Valero Energy Corp. 6.63% due 06/15/37	414,516
USD	349,000	Verisk Analytics, Inc. 5.50% due 06/15/45 ^(c)	353,106
USD	55,000	Vistra Operations Co. LLC 5.50% due 09/01/26 ^{(b)(c)}	54,175
USD	227,000	VOC Escrow, Ltd. 5.00% due 02/15/28 ^{(b)(c)}	213,380
USD	250,000	Walmart, Inc. 3.40% due 06/26/23 ^(c)	249,157
USD	247,000	Williams Cos, Inc. 5.75% due 06/24/44 ^(c)	247,876
USD	65,000	7.50% due 01/15/31	76,905
USD	290,000	7.75% due 06/15/31	346,102
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES			38,398,199
GOVERNMENT BONDS (37.3%)			
USD	68,758	Fannie Mae Pool 3.00% due 03/01/29	67,721
USD	711,668	3.00% due 12/01/42	679,410
USD	53,683	3.00% due 05/01/46	50,949
USD	332,842	3.00% due 09/01/46	315,200
USD	45,556	3.50% due 04/01/26	45,540
USD	29,179	3.50% due 09/01/26	29,181
USD	477,016	3.50% due 11/01/41	468,591
USD	883,117	3.50% due 08/01/42	867,461
USD	249,534	3.50% due 09/01/43	244,631
USD	548,029	3.50% due 08/01/45	538,724
USD	819,133	3.50% due 11/01/45	805,039
USD	133,776	3.50% due 03/01/46	130,740
USD	279,430	3.50% due 04/01/46	273,118
USD	216,218	3.50% due 09/01/46	211,167
USD	35,607	3.50% due 10/01/46	34,766
USD	784,759	3.50% due 01/01/47	765,897
USD	63,857	3.50% due 08/01/47	62,295
USD	2,631	4.00% due 06/01/19	2,674
USD	344,910	4.00% due 10/01/40	348,219
USD	109,108	4.00% due 12/01/40	110,014
USD	39,601	4.00% due 01/01/41	39,900
USD	182,311	4.00% due 07/01/41	183,694
USD	303,455	4.00% due 09/01/41	305,943
USD	188,552	4.00% due 01/01/42	189,983
USD	141,616	4.00% due 02/01/42	142,778
USD	169,090	4.00% due 04/01/42	170,375

額面金額		銘柄	時価
FIXED INCOME SECURITIES (96.6%) (continued)			
UNITED STATES (76.0%) (continued)			
GOVERNMENT BONDS (37.3%) (continued)			
		Fannie Mae Pool	
USD	189,748	4.00% due 05/01/42	\$ 191,190
USD	6,250	4.00% due 06/01/42	6,269
USD	50,005	4.00% due 07/01/42	50,385
USD	810,434	4.00% due 09/01/43	815,290
USD	180,705	4.00% due 11/01/43	181,692
USD	181,292	4.00% due 07/01/44	181,772
USD	159,827	4.00% due 04/01/47	159,929
USD	495,244	4.00% due 06/01/47	495,719
USD	232,376	4.00% due 08/01/47	232,499
USD	310,994	4.00% due 04/01/48	311,143
USD	10,942	4.50% due 04/01/39	11,331
USD	685,377	4.50% due 05/01/39	709,714
USD	263,505	4.50% due 07/01/39	272,898
USD	170,838	4.50% due 01/01/40	176,978
USD	136,848	4.50% due 11/01/40	141,756
USD	13,481	4.50% due 12/01/40	13,965
USD	316,199	4.50% due 01/01/41	327,561
USD	155,751	4.50% due 05/01/41	161,351
USD	243,377	4.50% due 07/01/41	252,117
USD	579,624	4.50% due 09/01/42	600,195
USD	272,576	4.50% due 05/01/46	279,362
USD	100,284	5.00% due 01/01/39	105,770
USD	1,046,776	5.00% due 07/01/41	1,098,209
		Freddie Mac Gold Pool	
USD	38,195	3.00% due 09/01/42	36,488
USD	437,104	3.00% due 11/01/42	417,551
USD	61,647	3.00% due 01/01/43	58,848
USD	99,629	3.00% due 04/01/43	95,089
USD	66,834	3.00% due 05/01/43	63,754
USD	278,198	3.00% due 09/01/46	263,557
USD	110,870	3.00% due 12/01/46	105,006
USD	321,972	3.00% due 02/01/47	304,995
USD	43,498	3.00% due 03/01/47	41,184
USD	24,380	3.00% due 07/01/47	23,076
USD	84,148	3.50% due 11/01/28	84,244
USD	789,764	3.50% due 03/01/45	770,978
USD	369,503	3.50% due 06/01/45	361,168
USD	17,636	3.50% due 07/01/45	17,226
USD	258,124	3.50% due 03/01/46	252,187
USD	419,259	3.50% due 05/01/46	409,534
USD	1,683,681	3.50% due 08/01/46	1,648,886
USD	811,070	3.50% due 12/01/46	791,947
USD	310,594	3.50% due 06/01/47	302,813
USD	431,720	3.50% due 07/01/47	420,867
USD	394,426	3.50% due 08/01/47	384,357
USD	799,843	4.00% due 01/01/44	803,336
USD	86,656	4.00% due 02/01/44	87,048
USD	142,331	4.00% due 07/01/44	142,973
USD	1,141,144	4.00% due 09/01/44	1,144,710
USD	141,615	4.00% due 12/01/44	142,055
USD	305,757	4.00% due 12/01/45	306,331
USD	84,542	4.00% due 01/01/46	84,701
USD	369,580	4.00% due 02/01/46	370,277

額面金額		銘柄	時価
FIXED INCOME SECURITIES (96.6%) (continued)			
UNITED STATES (76.0%) (continued)			
GOVERNMENT BONDS (37.3%) (continued)			
		Freddie Mac Gold Pool	
USD	46,013	4.00% due 05/01/46	\$ 46,076
USD	187,476	4.00% due 06/01/46	187,829
USD	4,422	4.00% due 10/01/46	4,425
USD	997,962	4.00% due 04/01/47	1,000,329
USD	599,936	4.00% due 05/01/47	600,792
USD	59,761	4.00% due 06/01/47	59,833
USD	886,712	4.00% due 12/01/47	888,619
USD	303,560	4.50% due 05/01/47	311,058
USD	393,042	5.00% due 03/01/44	415,033
USD	73,293	5.50% due 06/01/41	78,834
		Ginnie Mae I Pool	
USD	404,858	3.50% due 11/15/41	399,909
USD	71,498	3.50% due 10/15/42	70,764
USD	281,991	3.50% due 01/15/45	277,160
USD	130,740	3.50% due 08/15/46	128,541
USD	34,872	4.00% due 12/15/40	35,325
USD	345,137	4.00% due 01/15/41	349,613
USD	134,359	4.00% due 08/15/43	136,252
USD	628,668	4.00% due 10/15/43	642,326
USD	439,574	4.00% due 03/15/44	442,566
USD	242,738	4.00% due 06/15/45	244,385
USD	54,023	4.00% due 07/15/45	54,421
USD	52,496	4.00% due 08/15/45	52,999
USD	174,637	4.50% due 01/15/40	181,061
USD	223,661	4.50% due 06/15/40	231,628
USD	97,465	4.50% due 09/15/40	100,939
USD	143,163	4.50% due 07/15/41	148,191
USD	268,022	4.50% due 09/15/43	275,048
		Ginnie Mae II Pool	
USD	85,394	3.50% due 04/20/45	84,000
USD	104,654	3.50% due 03/20/46	103,105
USD	754,753	3.50% due 11/20/47	741,836
USD	167,473	4.00% due 10/20/44	169,892
USD	398,035	4.00% due 10/20/46	402,323
USD	364,987	4.00% due 01/20/47	367,586
USD	74,153	4.00% due 02/20/48	75,111
USD	74,372	4.00% due 04/20/48	75,333
USD	455,000	4.00% due 11/01/48	457,915
USD	198,042	4.50% due 09/20/44	202,335
USD	84,115	4.50% due 10/20/44	87,456
USD	176,488	4.50% due 11/20/44	183,507
USD	839,122	4.50% due 04/20/48	861,531
		U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	
USD	2,419,940	0.75% due 02/15/45	2,114,769
USD	4,107,658	1.00% due 02/15/46	3,808,783
		U.S. Treasury Note	
USD	2,400,000	1.75% due 11/30/19	2,374,688
USD	1,250,000	1.88% due 09/30/22	1,199,658
USD	2,385,000	2.50% due 05/31/20	2,372,330
USD	3,350,000	2.50% due 06/30/20	3,330,502
USD	2,500,000	2.75% due 08/15/21	2,487,695
USD	750,000	2.75% due 05/31/23	742,822
TOTAL GOVERNMENT BONDS			53,403,424

額面金額		銘柄	時価
FIXED INCOME SECURITIES (96.6%) (continued)			
UNITED STATES (76.0%) (continued)			
MUNICIPAL BONDS (2.5%)			
USD	225,000	California Educational Facilities Authority 5.00% due 06/01/46	\$ 276,179
USD	95,000	Central Florida Expressway Authority 5.00% due 07/01/38 ^(c)	104,745
USD	250,000	City of Houston TX Combined Utility System Revenue 4.00% due 11/15/37 ^(c)	254,193
USD	670,000	Commonwealth of Pennsylvania 4.00% due 01/01/29 ^(c)	694,067
USD	625,000	Commonwealth of Puerto Rico 8.00% due 07/01/35 ^(c)	368,750
USD	250,000	Frisco Independent School District 4.00% due 08/15/40 ^(c)	249,268
USD	150,000	4.00% due 08/15/45 ^(c)	149,016
USD	190,000	Illinois Finance Authority 4.00% due 07/15/47 ^(c)	183,686
USD	95,000	JEA Water & Sewer System Revenue 4.00% due 10/01/35 ^(c)	97,654
USD	95,000	4.00% due 10/01/39 ^(c)	95,778
USD	65,000	Massachusetts Development Finance Agency 4.00% due 07/01/36 ^(c)	64,997
USD	115,000	4.00% due 07/01/41 ^(c)	113,308
USD	250,000	5.00% due 03/01/39 ^(c)	268,458
USD	125,000	5.00% due 07/15/40	151,195
USD	120,000	New York State Dormitory Authority 5.00% due 10/01/46	147,967
USD	310,000	Rhode Island Health & Educational Building Corp. 4.00% due 09/01/47 ^(c)	311,593
USD	90,000	State of Florida 4.00% due 06/01/31 ^(c)	95,155
TOTAL MUNICIPAL BONDS			3,626,009
TOTAL UNITED STATES (Cost \$112,390,921)			108,925,155
URUGUAY (0.4%)			
GOVERNMENT BONDS (0.4%)			
UYU	7,537,000	Uruguay Government International Bond 8.50% due 03/15/28 ^(b)	196,378
UYU	12,340,000	9.88% due 06/20/22 ^(b)	370,031
TOTAL GOVERNMENT BONDS			566,409
TOTAL URUGUAY (Cost \$693,480)			566,409
TOTAL FIXED INCOME SECURITIES (Cost \$143,756,760)			\$ 138,383,777
株数			
COMMON STOCK (0.0%)			
UNITED STATES (0.0%)			
	4	Avaya Holdings Corp.	66
TOTAL UNITED STATES			66
TOTAL COMMON STOCK (Cost \$0)			\$ 66
額面金額			
SHORT-TERM INVESTMENTS (2.9%)			
GRAND CAYMAN (0.0%)			
TIME DEPOSITS (0.0%)			
SEK	1	Brown Brothers Harriman & Co. (0.80)% due 11/01/18	0
EUR	1	(0.57)% due 11/01/18	1

額面金額		銘柄	% 対純資産比率	時価
SHORT-TERM INVESTMENTS (2.9%) (continued)				
GRAND CAYMAN (0.0%) (continued)				
TIME DEPOSITS (0.0%) (continued)				
AUD	2	Brown Brothers Harriman & Co. 0.77% due 11/01/18		\$ 1
NZD	142	0.85% due 11/01/18		93
TOTAL TIME DEPOSITS				95
TOTAL GRAND CAYMAN (Cost \$98)				95
SINGAPORE (0.3%)				
TIME DEPOSIT (0.3%)				
USD	528,945	Standard Chartered Bank 1.44% due 11/01/18		528,945
TOTAL TIME DEPOSIT				528,945
TOTAL SINGAPORE (Cost \$528,945)				528,945
UNITED STATES (2.6%)				
GOVERNMENT BONDS (2.6%)				
USD	2,560,000	United States Treasury Bill 2.13% due 11/08/18		2,568,945
USD	1,125,000	2.16% due 11/15/18		1,124,055
TOTAL GOVERNMENT BONDS				3,683,000
TOTAL UNITED STATES (Cost \$3,683,000)				3,683,000
TOTAL SHORT-TERM INVESTMENTS (Cost \$4,212,043)				4,212,040
PURCHASED OPTIONS (Premiums paid \$73,944)				122,914
TOTAL INVESTMENTS (Cost \$148,042,747)			99.6%	\$ 142,718,797
LIABILITIES IN EXCESS OF CASH AND OTHER ASSETS			0.4	581,234
NET ASSETS			100.0%	\$ 143,300,031

Currency Abbreviations:

ARS	-	Argentine Peso
AUD	-	Australian Dollar
EUR	-	Euro
INR	-	Indian Rupee
MXN	-	Mexican Peso
NOK	-	Norwegian Krone
NZD	-	New Zealand Dollar
SEK	-	Swedish Krona
USD	-	United States Dollar
UYU	-	Uruguayan Peso

Cash of \$386,526 is held with the broker for the following open futures contracts on October 31, 2018 and is restricted in terms of use.

Futures Contracts Outstanding at October 31, 2018

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	12/2018	(139)	\$ 6,300
Short	Euro-BUND Futures	12/2018	(11)	2,493
Long	U.S. Treasury 10-Year Note (CBT) December Futures	12/2018	56	(43,625)
Long	U.S. Treasury 2-Year Note (CBT) December Futures	12/2018	43	(21,953)
Long	U.S. Treasury 5-Year Note (CBT) December Futures	12/2018	156	(154,693)
Short	U.S. Treasury Long Bond (CBT) December Futures	12/2018	(7)	47,085
Short	U.S. Ultra Bond (CBT) December Futures	12/2018	(10)	79,670
Short	U.S. Ultra Treasury 10-Year Bond December Futures	12/2018	(19)	42,891
				<u>\$ (41,832)</u>

Purchased Currency Options Outstanding at October 31, 2018

銘柄	行使価格	行使期限	契約数	プレミアム支払	時価
Put - Euro versus U.S. Dollar	EUR 1.148	05/27/2019	3,611,000	\$ 51,417	\$ 83,891
Put - Euro versus U.S. Dollar	EUR 1.150	09/23/2019	1,500,000	<u>22,527</u>	<u>39,023</u>
				\$ 73,944	\$ 122,914

Written Currency Options Outstanding at October 31, 2018

銘柄	行使価格	行使期限	契約数	プレミアム受取	時価
Call - Euro versus U.S. Dollar	EUR 1.265	05/27/2019	3,611,000	\$ (51,417)	\$ (5,750)
Call - Euro versus U.S. Dollar	EUR 1.266	09/23/2019	1,500,000	<u>(22,527)</u>	<u>(7,849)</u>
				\$ (73,944)	\$ (13,599)

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

買い	取引相手	契約額	決済日	売り	契約額	未実現評価益	未実現評価損	未実現 純評価(損)益
EUR	Citibank N.A.	252,802	11/01/2018	SEK	2,650,000	\$ -	\$ (3,507)	\$ (3,507)
EUR	JPMorgan Chase & Co. Goldman Sachs Group, Inc.	148,918	11/02/2018	NOK	1,425,218	-	(837)	(837)
EUR	JPMorgan Chase & Co.	649,100	11/30/2018	USD	740,891	-	(3,791)	(3,791)
EUR	JPMorgan Chase & Co.	365,837	11/30/2018	USD	431,975	-	(16,541)	(16,541)
EUR	JPMorgan Chase & Co.	115,000	11/30/2018	USD	130,393	197	-	197
NOK	JPMorgan Chase & Co.	11,249,036	11/30/2018	USD	1,343,945	-	(3,999)	(3,999)
SEK	JPMorgan Chase & Co.	26,585,734	11/01/2018	EUR	2,586,656	-	(21,990)	(21,990)
SEK	JPMorgan Chase & Co.	19,163,933	11/30/2018	USD	2,103,674	-	(2,061)	(2,061)
SEK	JPMorgan Chase & Co. Brown Brothers Harriman & Co.	23,935,734	12/03/2018	EUR	2,301,441	11,516	-	11,516
USD	Citibank N.A.	73,442	11/30/2018	EUR	63,236	1,633	-	1,633
USD	Citibank N.A.	593,167	11/30/2018	INR	43,606,117	5,515	-	5,515
USD	Citibank N.A.	377,647	01/31/2019	MXN	7,627,305	6,652	-	6,652
						<u>\$ 25,513</u>	<u>\$ (52,726)</u>	<u>\$ (27,213)</u>

JPY Hedged Class Forward Foreign Currency Contracts Outstanding at October 31, 2018

買い	取引相手	契約額	決済日	売り	契約額	未実現評価益	未実現評価損	未実現 純評価(損)益
JPY	Brown Brothers Harriman & Co.	2,697,655,176	11/29/2018	USD	24,138,917	\$ -	\$ (187,867)	\$ (187,867)

OTC Credit Default Swap Contracts Outstanding at October 31, 2018

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%	0.42%	6/20/2022	\$ (402)	\$ 3,469	\$ 3,067
USD	JPMorgan Chase & Co.	198,000	Receive	Simon Property Group LP 4.38% due 03/01/2021	1.000%	0.42%	6/20/2022	(654)	4,930	4,276
								\$ (1,056)	\$ 8,399	\$ 7,343

Cash of \$375,518 is held with the broker for the following centrally cleared swaps on October 31, 2018 and is restricted in terms of use.

Centrally Cleared Credit Default Index Contracts Outstanding at October 31, 2018

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	Goldman Sachs Group, Inc.	1,405,000	Pay	CDX North America High Yield Series 31 Version 1 12/20/2023	(5.000%)	3.85%	12/20/2023	\$ (98,034)	\$ 14,811	\$ (83,223)
USD	JPMorgan Chase & Co.	2,039,400	Pay	CDX High Yield Series 28 Version 1 06/20/2022	(5.000%)	3.04%	6/20/2022	(150,240)	982	(149,258)
								\$ (248,274)	\$ 15,793	\$ (232,481)

^(a) Floating rate security.

^(b) 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.

^(c) Callable security.

^(d) Variable rate security as of October 31, 2018.

^(e) Perpetual maturity.

^(f) Defaulted Security.

マネー・マーケット・マザーファンド

《第29期》決算日2019年5月20日

[計算期間：2018年11月21日～2019年5月20日]

「マネー・マーケット・マザーファンド」は、5月20日に第29期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第29期の運用状況をご報告申し上げます。

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

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率					
25期(2017年5月22日)	円	%		%			百万円
	10,184	0.0		—		—	1,681
26期(2017年11月20日)	10,184	0.0		—		—	1,266
27期(2018年5月21日)	10,184	0.0		—		—	1,269
28期(2018年11月20日)	10,183	△0.0		—		—	1,882
29期(2019年5月20日)	10,183	0.0		—		—	1,464

(注) 当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率
		騰 落 率				
(期 首)	円	%		%		%
2018年11月20日	10,183	—		—		—
11月末	10,183	0.0		—		—
12月末	10,183	0.0		—		—
2019年1月末	10,183	0.0		—		—
2月末	10,183	0.0		—		—
3月末	10,183	0.0		—		—
4月末	10,183	0.0		—		—
(期 末)						
2019年5月20日	10,183	0.0		—		—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

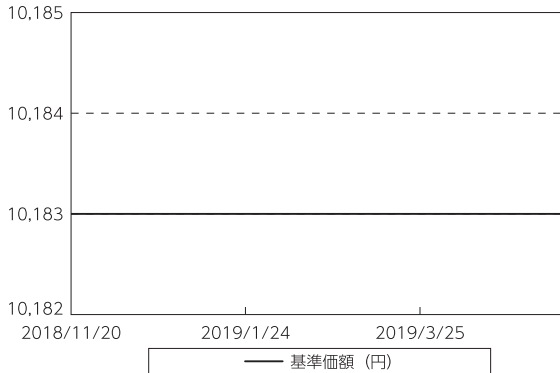
○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ横ばいとなりました。

基準価額等の推移



●投資環境について

◎国内短期金融市場

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

●当該投資信託のポートフォリオについて

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

○今後の運用方針

◎運用環境の見通し

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

◎今後の運用方針

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

○1万口当たりの費用明細

(2018年11月21日～2019年5月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 0	% 0.000	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、10,183円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2018年11月21日～2019年5月20日)

その他有価証券

		買 付 額	売 付 額
国 内	コマーシャル・ペーパー	千円 232,199,828	千円 232,599,835

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2018年11月21日～2019年5月20日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2019年5月20日現在)

国内その他有価証券

区 分	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 1,399,996	% 95.6

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

○投資信託財産の構成

(2019年5月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
その他有価証券	千円 1,399,996	% 95.5
コール・ローン等、その他	65,419	4.5
投資信託財産総額	1,465,415	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年5月20日現在)

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

<注記事項>

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

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

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

○損益の状況 (2018年11月21日～2019年5月20日)

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

(注) (E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) (F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<ユーロコース> (毎月分配型)	600,566円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	992,946円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)	1,193,379円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型)	88,852円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネーブルーファンド>	990,674円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド ユーロ円プレミアム (毎月分配型)	19,635,282円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり)	6,336,371円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジなし)	11,400,264円
三菱UFJ 米国リートファンドA<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	491,836円
三菱UFJ 米国リートファンドB<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	98,368円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<メキシコペソコース> (毎月分配型)	7,661,389円
PIMCO ニューワールド円インカムファンド (年2回分配型)	30,649円
PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド (年2回分配型)	99,465円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース> (年2回分配型)	69,757円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルリアルコース> (年2回分配型)	30,457円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<メキシコペソコース> (年2回分配型)	641,668円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)	1,559,264円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	4,881,309円
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)	7,717,476円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	211,113円
バリュー・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (毎月決算型)	1,936,118円
バリュー・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	9,829円
バリュー・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (年1回決算型)	9,829円
バリュー・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	9,829円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	5,504,257円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)	13,128,307円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	2,424,660円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)	9,340,694円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)	1,611,189円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	6,722,976円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアルーブルコース> (毎月分配型)	13,206,980円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (年2回分配型)	2,304,081円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (年2回分配型)	2,664,317円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (年2回分配型)	421,681円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (年2回分配型)	961,645円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (年2回分配型)	608,110円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (年2回分配型)	734,038円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアルーブルコース> (年2回分配型)	601,281円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネーブルーファンドA>	1,506,013円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネーブルーファンドB>	1,355,388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)	5,144,832円
三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	8,859,081円
三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (年1回決算型)	1,609,969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)	79,543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)	50,083円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり> (毎月分配型)	3,828,727円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし> (毎月分配型)	9,387,547円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	3,545,187円

米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	8,124,755円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり> (年1回決算型)	2,990,177円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	3,377,211円
PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム> (毎月分配型)	8,478,079円
PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム> (年2回分配型)	4,145,749円
PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム> (毎月分配型)	8,067,104円
PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム> (年2回分配型)	3,319,056円
PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)	20,075,917円
PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	1,616,484円
三菱UFJ/AMP オーストラリア・ハイインカム債券ファンド 豪ドル円プレミアム (毎月決算型)	5,899,118円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 米ドル円プレミアム (毎月分配型)	10,826,836円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 米ドル円プレミアム (年2回分配型)	2,026,238円
PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (毎月分配型)	128,636円
PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (年2回分配型)	79,540円
PIMCO 米国バンクローンファンド<米ドルインカム> (毎月分配型)	1,375,824円
PIMCO 米国バンクローンファンド<米ドルインカム> (年2回分配型)	698,261円
マルチストラテジー・ファンド (ラップ向け)	491,015円
PIMCO 米国バンクローンファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)	564,702円
PIMCO 米国バンクローンファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	89,371円
三菱UFJ 債券バランスファンド<為替リスク軽減型> (毎月決算型)	983円
三菱UFJ 債券バランスファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	983円
三菱UFJ 債券バランスファンド<為替リスク軽減型> (年1回決算型)	983円
三菱UFJ 債券バランスファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	983円
三菱UFJ Jリート不動産株ファンド<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
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2030 (確定拠出年金)	3,228,387円
マクロ・トータル・リターン・ファンド	9,820円
スマート・プロテクター90 (限定追加型) 2016-12	6,313,826円
米国政策テーマ株式オープン (為替ヘッジあり)	19,600円
米国政策テーマ株式オープン (為替ヘッジなし)	206,110円
スマート・プロテクター90オープン	981,933円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり> (資産成長型)	383,914円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし> (資産成長型)	305,382円
テン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)	3,683,229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)	17,656,128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)	5,843,481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)	25,393,755円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり) (年1回決算型)	36,457円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジなし) (年1回決算型)	87,384円
わたしの未来設計<安定重視型> (分配コース)	9,820円
わたしの未来設計<安定重視型> (分配抑制コース)	9,820円
わたしの未来設計<成長重視型> (分配コース)	9,820円
わたしの未来設計<成長重視型> (分配抑制コース)	9,820円
北欧小型株ファンド (為替ヘッジあり)	9,821円
北欧小型株ファンド (為替ヘッジなし)	9,821円
ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド	9,821円
グローバル・インカム・フルコース (為替リスク軽減型)	983円
グローバル・インカム・フルコース (為替ヘッジなし)	983円
<DC>ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド	9,821円
Navio インド債券ファンド	296,406円
Navio マネーボールファンド	5,079,595円
三菱UFJ インド債券オープン (毎月決算型)	39,351円
三菱UFJ/AMP オーストラリアREITファンド<Wプレミアム> (毎月決算型)	11,293,333円

マナーブールファンド（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家限定）	9,985,986円
MUAMトピックスリスクコントロール（５％）インデックスファンド（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家限定）	7,134,289円
MUAMトピックスリスクコントロール（10％）インデックスファンド（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家限定）	34,070,036円
ビムコ・グローバル・ハイイールド・ファンド（毎月分配型）	11,784,347円
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）	14,313,901円
三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤーファンド 2020	15,653,542円
三菱ＵＦＪ <ＤＣ>ターゲット・イヤー ファンド 2020	248,414,023円
合計	1,438,552,736円