

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／債券	
信託期間	2023年4月6日まで（2013年7月31日設定）	
運用方針	<p>主として円建ての外国投資信託であるマルチ セクター バリューストック・ボンド ファンド - JPYノンヘッジド 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。</p> <p>円建ての外国投資信託への投資は高位を維持することを基本とします。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>	
主要運用対象	バリューストック・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし>（毎月決算型）	マルチ セクター バリューストック・ボンド ファンド - JPYノンヘッジド 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 バリューストック・ボンド ファンド - JPYノンヘッジド 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）

バリューストック・ボンド・ファンド <為替ヘッジなし>（毎月決算型）

愛称：みらいの港



第75期（決算日：2019年11月6日）
 第76期（決算日：2019年12月6日）
 第77期（決算日：2020年1月6日）
 第78期（決算日：2020年2月6日）
 第79期（決算日：2020年3月6日）
 第80期（決算日：2020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「バリューストック・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし>（毎月決算型）」は、去る4月6日に第80期の決算を行いましたので、法令に基づいて第75期～第80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 価 額		債 券 率	債 先 物 比	投 資 信 託 証 券 組 入 比	純 資 産 額
		税 分 込 配	み 期 騰 落 中 率				
	円	円	%	%	%	%	百万円
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
75期(2019年11月6日)	7,750	40	2.0	—	—	98.5	8,138
76期(2019年12月6日)	7,728	40	0.2	—	—	99.5	7,866
77期(2020年1月6日)	7,739	40	0.7	—	—	99.1	7,707
78期(2020年2月6日)	7,867	40	2.2	—	—	99.5	7,590
79期(2020年3月6日)	7,622	40	△2.6	—	—	99.7	7,200
80期(2020年4月6日)	6,844	40	△9.7	—	—	98.5	6,411

(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	騰 落 率		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	託 券 率
第75期	(期 首) 2019年10月7日	円 7,634	% -		% -	% -	% -	% 98.6
	10月末	7,763	1.7		-	-	-	98.9
	(期 末) 2019年11月6日	7,790	2.0		-	-	-	98.5
第76期	(期 首) 2019年11月6日	7,750	-		-	-	-	98.5
	11月末	7,807	0.7		-	-	-	99.7
	(期 末) 2019年12月6日	7,768	0.2		-	-	-	99.5
第77期	(期 首) 2019年12月6日	7,728	-		-	-	-	99.5
	12月末	7,863	1.7		-	-	-	98.3
	(期 末) 2020年1月6日	7,779	0.7		-	-	-	99.1
第78期	(期 首) 2020年1月6日	7,739	-		-	-	-	99.1
	1月末	7,824	1.1		-	-	-	98.5
	(期 末) 2020年2月6日	7,907	2.2		-	-	-	99.5
第79期	(期 首) 2020年2月6日	7,867	-		-	-	-	99.5
	2月末	7,869	0.0		-	-	-	98.6
	(期 末) 2020年3月6日	7,662	△2.6		-	-	-	99.7
第80期	(期 首) 2020年3月6日	7,622	-		-	-	-	99.7
	3月末	6,871	△9.9		-	-	-	99.0
	(期 末) 2020年4月6日	6,884	△9.7		-	-	-	98.5

(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75期～第80期：2019年10月8日～2020年4月6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75期首	7,634円
第80期末	6,844円
既払分配金	240円
騰落率	-7.5%

(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7.5% (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

米ドル需要の高まり等を受けて、米ドルが対円で上昇したこと。
債券利子収入を享受したこと等。

下落要因

組入銘柄の一部が下落したこと。
信託報酬等のコスト等。

第75期～第80期：2019年10月8日～2020年4月6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。

2019年末にかけては、米中貿易協議の進展等を背景に投資家心理が改善したこと等を受けて、スプレッド（国債との利回り格差）が縮小したこと等から同市場は上昇基調で推移しました。その後、新型コロナウイルスの感染拡大等を受けてスプレッドが拡大したことがマイナス要因となったものの、債券利子収入を享受したこと等がプラス要因となり、当作成期を通じてみると同市場は上昇しました。

▶ 為替市況

米ドルは対円で上昇しました。

2020年初にかけては、米中貿易協議の行方に左右される展開となりました。その後、投資家心理が悪化した局面で米ドルは対円で下落したものの、当作成期末にかけては米ドル需要の高まり等から、米ドルは対円で上昇しました。

▶ 国内短期金融市場

無担保コール翌日物金利は0%を下回る水準で推移しました。

当作成期の短期金融市場をみると、日銀は長短金利を操作目標として金融市場調整を行いました。コール・レート（無担保・翌日物）はマイナス圏で推移し、2020年4月6日のコール・レートは-0.022%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 - J P Y ノンヘッジド クラスへの投資を通じて、世界（新興国を含みません。）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 - J P Y 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。

2020年2月末時点において、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めざした運用を行いました。

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75期 2019年10月8日~ 2019年11月6日	第76期 2019年11月7日~ 2019年12月6日	第77期 2019年12月7日~ 2020年1月6日	第78期 2020年1月7日~ 2020年2月6日	第79期 2020年2月7日~ 2020年3月6日	第80期 2020年3月7日~ 2020年4月6日
当期分配金 (対基準価額比率)	40 (0.513%)	40 (0.515%)	40 (0.514%)	40 (0.506%)	40 (0.522%)	40 (0.581%)
当期の収益	28	21	25	26	21	16
当期の収益以外	12	18	15	13	19	23
翌期繰越分配対象額	1,429	1,410	1,396	1,382	1,363	1,340

(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

新型コロナウイルスの世界的感染拡大により景気の先行き不透明感が高まっています。このような環境下、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10月8日～2020年4月6日

1万口当たりの費用明細

項目	第75期～第80期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	45	0.593	(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)	(0.192)	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)	(0.384)	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	45	0.595	

作成期中の平均基準価額は、7,657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。

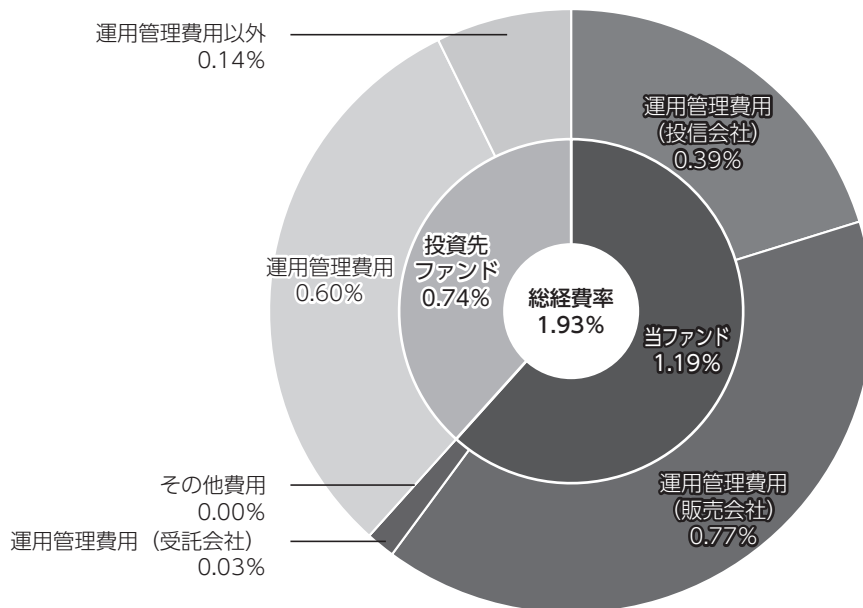
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(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1.93%**です。



総経費率 (①+②+③)	(%)	1.93
①当ファンドの費用の比率	(%)	1.19
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10月8日～2020年4月6日)

投資信託証券

銘柄		第75期～第80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/ノンヘッジクラス	千口 20	千円 168,315	千口 162	千円 1,326,050

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2019年10月8日～2020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

(2020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74期末	第80期末		
		口数	口数	評価額	比率
	マルチセクターバリュースボンドファンド - JPY/ノンヘッジクラス	千口 1,002	千口 860	千円 6,316,258	% 98.5
	合計	1,002	860	6,316,258	98.5

(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74期末	第80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 9	千口 9	千円 10

○投資信託財産の構成

(2020年4月6日現在)

項 目	第80期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 6,316,258	% 97.7
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	148,085	2.3
投資信託財産総額	6,464,353	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第75期末	第76期末	第77期末	第78期末	第79期末	第80期末
	2019年11月6日現在	2019年12月6日現在	2020年1月6日現在	2020年2月6日現在	2020年3月6日現在	2020年4月6日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	8,253,597,065	7,975,256,036	7,797,481,030	7,672,004,927	7,275,760,245	6,464,353,548
コール・ローン等	233,352,790	151,217,705	162,643,931	120,943,618	100,178,521	69,875,141
投資信託受益証券(評価額)	8,020,234,267	7,824,028,323	7,634,827,091	7,551,051,301	7,175,571,717	6,316,258,400
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	10,007	10,007
未収入金	—	—	—	—	—	78,210,000
(B) 負債	115,174,879	109,142,475	89,938,247	81,790,808	75,326,986	52,522,703
未払収益分配金	42,005,772	40,715,172	39,835,783	38,591,201	37,787,507	37,475,198
未払解約金	65,143,995	60,592,133	42,161,413	35,397,858	30,396,494	8,385,864
未払信託報酬	8,002,645	7,813,444	7,918,811	7,780,108	7,123,078	6,643,158
未払利息	246	33	251	43	131	43
その他未払費用	22,221	21,693	21,989	21,598	19,776	18,440
(C) 純資産総額(A-B)	8,138,422,186	7,866,113,561	7,707,542,783	7,590,214,119	7,200,433,259	6,411,830,845
元本	10,501,443,217	10,178,793,014	9,958,945,774	9,647,800,413	9,446,876,804	9,368,799,746
次期繰越損益金	△ 2,363,021,031	△ 2,312,679,453	△ 2,251,402,991	△ 2,057,586,294	△ 2,246,443,545	△ 2,956,968,901
(D) 受益権総口数	10,501,443,217口	10,178,793,014口	9,958,945,774口	9,647,800,413口	9,446,876,804口	9,368,799,746口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,750円	7,728円	7,739円	7,867円	7,622円	6,844円

○損益の状況

項 目	第75期	第76期	第77期	第78期	第79期	第80期
	2019年10月8日～ 2019年11月6日	2019年11月7日～ 2019年12月6日	2019年12月7日～ 2020年1月6日	2020年1月7日～ 2020年2月6日	2020年2月7日～ 2020年3月6日	2020年3月7日～ 2020年4月6日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	31,419,923	29,646,417	29,435,807	27,087,791	27,043,485	22,522,412
受取配当金	31,422,202	29,650,619	29,440,418	27,089,372	27,044,643	22,525,577
受取利息	-	64	-	104	-	134
支払利息	△ 2,279	△ 4,266	△ 4,611	△ 1,685	△ 1,158	△ 3,299
(B) 有価証券売買損益	139,953,168	△ 3,375,487	29,609,674	142,691,248	△ 213,852,586	△ 707,260,877
売買益	142,152,839	912,504	31,537,520	145,982,565	2,544,013	6,186,969
売買損	△ 2,199,671	△ 4,287,991	△ 1,927,846	△ 3,291,317	△ 216,396,599	△ 713,447,846
(C) 信託報酬等	△ 8,024,866	△ 7,835,137	△ 7,940,800	△ 7,801,706	△ 7,142,854	△ 6,661,598
(D) 当期損益金(A+B+C)	163,348,225	18,435,793	51,104,681	161,977,333	△ 193,951,955	△ 691,400,063
(E) 前期繰越損益金	△1,750,047,528	△1,562,604,292	△1,529,776,626	△1,453,906,179	△1,288,214,405	△1,487,469,189
(F) 追加信託差損益金	△ 734,315,956	△ 727,795,782	△ 732,895,263	△ 727,066,247	△ 726,489,678	△ 740,624,451
(配当等相当額)	(1,512,501,942)	(1,453,828,939)	(1,404,505,634)	(1,346,162,044)	(1,305,851,157)	(1,277,261,811)
(売買損益相当額)	(△2,246,817,898)	(△2,181,624,721)	(△2,137,400,897)	(△2,073,228,291)	(△2,032,340,835)	(△2,017,886,262)
(G) 計(D+E+F)	△2,321,015,259	△2,271,964,281	△2,211,567,208	△2,018,995,093	△2,208,656,038	△2,919,493,703
(H) 収益分配金	△ 42,005,772	△ 40,715,172	△ 39,835,783	△ 38,591,201	△ 37,787,507	△ 37,475,198
次期繰越損益金(G+H)	△2,363,021,031	△2,312,679,453	△2,251,402,991	△2,057,586,294	△2,246,443,545	△2,956,968,901
追加信託差損益金	△ 746,917,687	△ 746,117,610	△ 747,833,682	△ 739,608,387	△ 744,438,744	△ 762,172,690
(配当等相当額)	(1,499,900,211)	(1,435,507,111)	(1,389,567,215)	(1,333,619,904)	(1,287,902,091)	(1,255,713,572)
(売買損益相当額)	(△2,246,817,898)	(△2,181,624,721)	(△2,137,400,897)	(△2,073,228,291)	(△2,032,340,835)	(△2,017,886,262)
分配準備積立金	873,232	262,265	836,063	602,807	651,383	578,935
繰越損益金	△1,616,976,576	△1,566,824,108	△1,504,405,372	△1,318,580,714	△1,502,656,184	△2,195,375,146

(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 10,737,631,053円

 作成期中追加設定元本額 121,308,631円

 作成期中一部解約元本額 1,490,139,938円

 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.6844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2,956,968,901円です。

③分配金の計算過程

項 目	2019年10月8日～ 2019年11月6日	2019年11月7日～ 2019年12月6日	2019年12月7日～ 2020年1月6日	2020年1月7日～ 2020年2月6日	2020年2月7日～ 2020年3月6日	2020年3月7日～ 2020年4月6日
費用控除後の配当等収益額	29,948,965円	21,811,280円	25,477,318円	25,843,419円	19,900,631円	15,860,814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	1,512,501,942円	1,453,828,939円	1,404,505,634円	1,346,162,044円	1,305,851,157円	1,277,261,811円
分配準備積立金額	328,308円	844,329円	256,109円	808,449円	589,193円	645,080円
当ファンドの分配対象収益額	1,542,779,215円	1,476,484,548円	1,430,239,061円	1,372,813,912円	1,326,340,981円	1,293,767,705円
1万口当たり収益分配対象額	1,469円	1,450円	1,436円	1,422円	1,403円	1,380円
1万口当たり分配金額	40円	40円	40円	40円	40円	40円
収益分配金金額	42,005,772円	40,715,172円	39,835,783円	38,591,201円	37,787,507円	37,475,198円

○分配金のお知らせ

	第75期	第76期	第77期	第78期	第79期	第80期
1万口当たり分配金(税込み)	40円	40円	40円	40円	40円	40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。
- ・2020年1月1日以降の分配時において、外国税控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

※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・リターンの獲得をめざします。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	<ul style="list-style-type: none"> ・ 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-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。 <p>※デュレーションとは、債券の投資元本の回収に要する平均残存期間や金利感応度を意味する指標です。この値が大きいほど、金利変動に対する債券価格の変動率が大きくなります。</p> <ul style="list-style-type: none"> ・ 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, 2019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 (2018年11月1日～2019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2,668米ドル控除後）		5,510,861
投資収入合計		5,510,861
費用：		
運用管理費用		683,283
保管費用		161,311
会計管理手数料		100,364
監査報酬		56,002
受託者報酬		18,718
証券代行手数料		15,466
創立費		2,262
通貨管理代行手数料		2,021
その他費用		3,419
費用合計		1,042,846
投資純利益		4,468,015
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		(162,973)
先物		(474,358)
スワップ		284,681
売建オプション		73,944
外国為替取引及び為替先物契約		(238,361)
実現純利益（損失）		(517,067)
未実現純評価益（評価損）の純変動：		
証券投資		8,329,507
先物		348,885
スワップ		(24,192)
売建オプション		(38,317)
外国為替取引及び為替先物契約		239,551
未実現純評価益（評価損）の純変動		8,855,434
実現純利益（損失）及び未実現評価（損）益の純変動		8,338,367
運用による純資産の純増加（減少）額		12,806,382

(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 バリュースティック ボンド ファンド

(2018年11月1日～2019年10月31日)

マルチ セクター
バリュースティック
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	4,468,015
実現純利益（損失）	(517,067)
未実現評価益（評価損）の純変動	8,855,434
運用から生じる純資産の純増加（減少）額	12,806,382

分配：

ファンドユニットから生じる資産の純増加（減少）額	(7,112,866)
純資産増加（減少）額	(26,392,443)
	(20,698,927)

純資産

期首	143,300,031
期末	122,601,104

JPY Hedged Class

ファンドユニット取引

ユニット数	
発行	371
分配金再投資	16,787
償還	(51,824)
ユニット数増減	(34,666)

金額	
発行	27,395
分配金再投資	1,241,982
償還	(3,873,577)
ファンドユニットによる純増加（減少）額	(2,604,200)

JPY Non-Hedged Class

ファンドユニット取引

ユニット数	
発行	290
分配金再投資	79,589
償還	(401,218)
ユニット数増減	(321,339)

金額	
発行	21,584
分配金再投資	5,870,884
償還	(29,680,711)
ファンドユニットによる純増加（減少）額	(23,788,243)

(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 バリュースティック ボンド ファンド

(2019年10月31日現在)

	額 面 金 額	銘 柄	時 価
		FIXED INCOME SECURITIES (100.7%)	
		ARGENTINA (0.7%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (0.1%)	
		Banco de la Ciudad de Buenos Aires 60.61% due 12/05/22 ^(a)	\$ 46,584
ARS	3,000,000	YPF S.A.	
USD	145,000	6.95% due 07/21/27 ^(b)	108,244
ARS	800,000	16.50% due 05/09/22 ^(b)	4,550
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	159,378
		GOVERNMENT BONDS (0.6%)	
		Argentine Republic Government International Bond 6.63% due 07/06/28	77,500
USD	200,000		
USD	170,000	7.50% due 04/22/26	72,082
		Ciudad Autonoma de Buenos Aires 7.50% due 06/01/27 ^(b)	189,375
USD	250,000		
		Province of Salta Argentina 9.50% due 03/16/22 ^(b)	118,570
USD	132,480		
		Provincia de Buenos Aires 9.13% due 03/16/24 ^(b)	51,375
USD	150,000		
		Provincia del Chubut Argentina 7.75% due 07/26/26 ^(b)	216,912
USD	335,000		
		TOTAL GOVERNMENT BONDS	725,814
		TOTAL ARGENTINA (Cost \$1,546,931)	885,192
		BAHRAIN (0.3%)	
		GOVERNMENT BONDS (0.3%)	
		Bahrain Government International Bond 5.63% due 09/30/31 ^(b)	209,847
USD	200,000		
USD	225,000	7.00% due 10/12/28 ^(b)	259,403
		TOTAL GOVERNMENT BONDS	469,250
		TOTAL BAHRAIN (Cost \$433,576)	469,250
		BERMUDA (2.9%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (2.9%)	
		Bacardi, Ltd. 5.30% due 05/15/48 ^{(b),(c)}	281,564
USD	250,000		
		First Coast Re 2017-1, Ltd. 5.45% due 06/07/21 ^{(a),(b),(c)}	248,850
USD	250,000		
		Integrity Re, Ltd. 5.92% due 06/10/20 ^{(a),(b)}	253,300
USD	250,000		
		Kilimanjaro II Re, Ltd. 8.06% due 04/20/21 ^{(a),(b)}	252,675
USD	250,000		
		8.08% due 04/21/22 ^{(a),(b)}	252,550
USD	250,000		
		9.67% due 04/20/21 ^{(a),(b)}	252,050
USD	250,000		
		Kilimanjaro Re, Ltd. 3.75% due 11/25/19 ^{(a),(b)}	248,875
USD	250,000		
		6.75% due 12/06/19 ^{(a),(b)}	248,875
USD	250,000		
		Merna Re, Ltd. 3.54% due 04/08/20 ^{(a),(b)}	249,200
USD	250,000		
		Sanders Re, Ltd. 4.73% due 12/06/21 ^{(a),(b)}	294,840
USD	300,000		
		4.82% due 06/05/20 ^{(a),(b)}	253,050
USD	250,000		
		Spectrum Capital, Ltd. 7.99% due 06/08/21 ^{(a),(b)}	250,900
USD	250,000		
		Ursa Re, Ltd. 5.03% due 05/27/20 ^{(a),(b)}	248,150
USD	250,000		

	額 面 金 額	銘 柄	時 価
		FIXED INCOME SECURITIES (100.7%) (continued)	
		BERMUDA (2.9%) (continued)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (2.9%) (continued)	
USD	250,000	Ursa Re, Ltd. 5.53% due 12/10/19 ^{(a),(b)}	\$ 249,050
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	3,583,929
		TOTAL BERMUDA (Cost \$3,548,929)	3,583,929
		CANADA (0.6%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (0.6%)	
USD	86,619	Air Canada 2013-1 Class B Pass Through Trust 5.38% due 05/15/21 ^(b)	89,115
EUR	408,000	Bausch Health Cos, Inc. 4.50% due 05/15/23 ^(c)	460,191
USD	55,000	5.75% due 08/15/27 ^{(b),(c)}	59,727
USD	140,000	GW B-CR Security Corp. 9.50% due 11/01/27 ^{(b),(c)}	143,850
USD	50,000	MEG Energy Corp. 6.50% due 01/15/25 ^{(b),(c)}	52,000
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	804,883
		TOTAL CANADA (Cost \$746,338)	804,883
		CAYMAN ISLANDS (1.0%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (1.0%)	
USD	250,000	Caelus Re IV, Ltd. 6.78% due 03/06/20 ^{(a),(b)}	252,775
USD	250,000	Caelus Re V, Ltd. 2.03% due 06/05/20 ^{(a),(b)}	25
USD	250,000	Residential Reinsurance 2015, Ltd. 8.54% due 12/06/19 ^{(a),(b)}	250,950
USD	250,000	Residential Reinsurance 2017, Ltd. 4.70% due 06/06/21 ^{(b),(b)}	249,825
USD	250,000	Vitality Re VII, Ltd. 3.68% due 01/07/20 ^{(a),(b)}	250,250
USD	250,000	4.18% due 01/07/20 ^{(a),(b)}	250,050
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	1,253,875
		TOTAL CAYMAN ISLANDS (Cost \$1,500,000)	1,253,875
		CHILE (0.5%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (0.5%)	
USD	70,197	Guanay Finance, Ltd. 6.00% due 12/15/20 ^(b)	70,689
USD	477,719	Latam Airlines 2015-1 Pass Through Trust A 4.20% due 11/15/27	494,439
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	565,128
		TOTAL CHILE (Cost \$547,916)	565,128
		DENMARK (0.3%)	
		CORPORATE BOND & NOTE (0.3%)	
USD	295,000	Danske Bank A/S 5.38% due 01/12/24 ^(b)	325,116
		TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	325,116
		TOTAL DENMARK (Cost \$295,193)	325,116

	額 面 金 額	銘 柄	時 価
		FIXED INCOME SECURITIES (100.7%) (continued)	
		EGYPT (0.1%)	
		GOVERNMENT BOND (0.1%)	
EUR	150,000	Egypt Government International Bond 4.75% due 04/11/25 ^(b)	\$ 173,102
		TOTAL GOVERNMENT BOND	173,102
		TOTAL EGYPT (Cost \$168,247)	173,102
		FINLAND (0.6%)	
		CORPORATE BOND & NOTE (0.6%)	
USD	700,000	Nordea Bank Abp 4.25% due 09/21/22 ^(b)	734,457
		TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	734,457
		TOTAL FINLAND (Cost \$708,397)	734,457
		FRANCE (1.7%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (1.7%)	
USD	295,000	AXA S.A. 8.60% due 12/15/30	428,104
USD	430,000	BNP Paribas S.A. 6.63% due 12/29/49 ^{(b),(c),(d),(e)}	457,950
USD	455,000	BPCE S.A. 4.88% due 04/01/26 ^(b)	499,482
USD	211,000	Electricite de France S.A. 5.25% due 12/29/49 ^{(b),(c),(d),(e)}	217,858
USD	425,000	Societe Generale S.A. 7.38% due 12/29/49 ^{(b),(c),(d),(e)}	447,313
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	2,050,707
		TOTAL FRANCE (Cost \$1,892,387)	2,050,707
		INDONESIA (0.4%)	
		GOVERNMENT BOND (0.4%)	
IDR	6,653,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.13% due 05/15/28	451,989
		TOTAL GOVERNMENT BOND	451,989
		TOTAL INDONESIA (Cost \$418,846)	451,989
		IRELAND (1.1%)	
		BANK LOAN (0.1%)	
USD	97,500	Grifols Worldwide Operations, Ltd. 4.09% due 01/31/25	97,584
		TOTAL BANK LOAN	97,584
		CORPORATE BONDS & NOTES (1.0%)	
USD	645,000	AIB Group PLC 4.26% due 04/10/25 ^{(b),(c),(d)}	679,356
USD	400,000	Perrigo Finance Unlimited Co. 3.90% due 12/15/24 ^(c)	410,440
USD	200,000	Rusal Capital DAC 4.85% due 02/01/23 ^(b)	202,304
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	1,292,100
		TOTAL IRELAND (Cost \$1,349,327)	1,389,684
		ISRAEL (0.3%)	
		CORPORATE BOND & NOTE (0.3%)	
USD	350,000	Israel Electric Corp., Ltd. 9.38% due 01/28/20 ^(b)	355,667
		TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	355,667
		TOTAL ISRAEL (Cost \$354,245)	355,667

	額 面 金 額	銘 柄	時 価
		FIXED INCOME SECURITIES (100.7%) (continued)	
		ITALY (0.2%)	
		CORPORATE BOND & NOTE (0.2%)	
EUR	200,000	Intesa Sanpaolo SpA 7.75% due 12/29/49 ^{(c),(d),(e)}	\$ 265,804
		TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	265,804
		TOTAL ITALY (Cost \$245,717)	265,804
		IVORY COAST (0.3%)	
		GOVERNMENT BONDS (0.3%)	
EUR	100,000	Ivory Coast Government International Bond 5.88% due 10/17/31 ^(b)	112,878
USD	200,000	6.13% due 06/15/33 ^(b)	196,040
		TOTAL GOVERNMENT BONDS	308,918
		TOTAL IVORY COAST (Cost \$306,783)	308,918
		JAMAICA (0.2%)	
		CORPORATE BOND & NOTE (0.2%)	
USD	250,000	Digicel, Ltd. 6.00% due 04/15/21 ^{(b),(c)}	186,253
		TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	186,253
		TOTAL JAMAICA (Cost \$199,927)	186,253
		LUXEMBOURG (0.6%)	
		BANK LOAN (0.1%)	
USD	79,126	JBS USA Lux S.A. 4.29% due 05/01/26	79,333
		TOTAL BANK LOAN	79,333
		CORPORATE BONDS & NOTES (0.5%)	
EUR	190,000	DH Europe Finance II S.a.r.l. 1.80% due 09/18/49 ^(c)	206,884
USD	45,000	Millicom International Cellular S.A. 6.25% due 03/25/29 ^{(b),(c)}	49,105
USD	406,000	Minerva Luxembourg S.A. 5.88% due 01/19/28 ^{(b),(c)}	413,917
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	669,906
		TOTAL LUXEMBOURG (Cost \$730,798)	749,239
		MEXICO (1.1%)	
		CORPORATE BOND & NOTE (0.2%)	
USD	200,000	Banco Nacional de Comercio Exterior SNC 3.80% due 08/11/26 ^{(b),(c),(d)}	202,752
		TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	202,752
		GOVERNMENT BONDS (0.9%)	
MXN	8,250,000	Mexican Bonos 6.50% due 06/09/22	429,812
MXN	13,229,400	8.00% due 12/07/23	725,339
		TOTAL GOVERNMENT BONDS	1,155,151
		TOTAL MEXICO (Cost \$1,541,637)	1,357,903

	額 面 金 額	銘 柄	時 価
		FIXED INCOME SECURITIES (100.7%) (continued)	
		MULTINATIONAL (0.4%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (0.4%)	
USD	200,000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc. 4.63% due 05/15/23 ^{(b),(c)}	\$ 204,750
USD	161,000	JBS USA LUX S.A. / JBS USA Food Co. / JBS USA Finance, Inc. 5.50% due 01/15/30 ^{(b),(c)}	173,276
USD	100,000	6.50% due 04/15/29 ^{(b),(c)}	111,253
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	489,279
		TOTAL MULTINATIONAL (Cost \$461,000)	489,279
		NETHERLANDS (2.0%)	
		BANK LOAN (0.1%)	
USD	80,402	Avast Software B.V. 4.35% due 09/29/23	80,595
		TOTAL BANK LOAN	80,595
		CORPORATE BONDS & NOTES (1.9%)	
USD	500,000	AT Securities B.V. 5.25% due 12/29/49 ^{(c),(d),(e)}	505,625
USD	200,000	Braskem Netherlands Finance B.V. 3.50% due 01/10/23 ^(b)	203,002
USD	200,000	4.50% due 01/10/28 ^(b)	200,700
USD	170,000	ING Groep N.V. 6.50% due 12/29/49 ^{(c),(d),(e)}	180,608
USD	500,000	MDGH - GMTN B.V. 5.50% due 03/01/22 ^(b)	535,099
EUR	289,125	Stichting AK Rabobank Certificaten 6.50% due 12/29/49 ^(e)	411,080
USD	397,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III B.V. 3.15% due 10/01/26	298,743
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	2,334,857
		TOTAL NETHERLANDS (Cost \$2,335,686)	2,415,452
		NORWAY (0.4%)	
		GOVERNMENT BOND (0.4%)	
NOK	3,925,000	Norway Government Bond 2.00% due 05/24/23 ^(b)	438,753
		TOTAL GOVERNMENT BOND	438,753
		TOTAL NORWAY (Cost \$624,822)	438,753
		OMAN (0.4%)	
		GOVERNMENT BONDS (0.4%)	
USD	233,000	Oman Government International Bond 5.63% due 01/17/28 ^(b)	230,379
USD	200,000	6.00% due 08/01/29 ^(b)	199,750
		TOTAL GOVERNMENT BONDS	430,129
		TOTAL OMAN (Cost \$432,606)	430,129
		PERU (0.6%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (0.6%)	
USD	470,000	Banco de Credito del Peru 6.88% due 09/16/26 ^{(b),(c),(d)}	502,317
USD	270,000	Banco Internacional del Peru SAA Interbank 3.38% due 01/18/23 ^{(b),(c)}	273,240
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	775,557
		TOTAL PERU (Cost \$753,405)	775,557

	額 面 金 額	銘 柄	時 価
		FIXED INCOME SECURITIES (100.7%) (continued)	
		RUSSIA (0.5%)	
		GOVERNMENT BOND (0.5%)	
RUB	35,284,000	Russian Federal Bond - OFZ 8.15% due 02/03/27	\$ 609,134
		TOTAL GOVERNMENT BOND	609,134
		TOTAL RUSSIA (Cost \$613,899)	609,134
		SINGAPORE (1.0%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (1.0%)	
USD	565,000	Flex, Ltd. 4.88% due 06/15/29 ^(c)	610,671
USD	525,000	5.00% due 02/15/23	560,996
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	1,171,667
		TOTAL SINGAPORE (Cost \$1,125,968)	1,171,667
		SOUTH AFRICA (0.1%)	
		CORPORATE BOND & NOTE (0.1%)	
USD	125,000	MTN Mauritius Investments, Ltd. 6.50% due 10/13/26 ^(b)	137,938
		TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	137,938
		TOTAL SOUTH AFRICA (Cost \$125,000)	137,938
		SPAIN (0.2%)	
		CORPORATE BOND & NOTE (0.2%)	
EUR	200,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. 6.00% due 12/29/49 ^{(c),(d),(e)}	241,007
		TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	241,007
		TOTAL SPAIN (Cost \$226,930)	241,007
		SRI LANKA (0.2%)	
		GOVERNMENT BOND (0.2%)	
USD	200,000	Sri Lanka Government International Bond 7.55% due 03/28/30 ^(b)	202,274
		TOTAL GOVERNMENT BOND	202,274
		TOTAL SRI LANKA (Cost \$199,868)	202,274
		SUPRANATIONAL (1.6%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (1.3%)	
USD	400,000	Africa Finance Corp. 4.38% due 04/17/26 ^(b)	419,071
USD	200,000	African Export-Import Bank 3.99% due 09/21/29 ^{(b),(c)}	200,064
INR	6,620,000	Asian Development Bank 6.20% due 10/06/26	91,989
USD	230,000	Banque Ouest Africaine de Developpement 4.70% due 10/22/31 ^{(b),(c)}	231,454
USD	200,000	5.00% due 07/27/27 ^(b)	211,630
USD	228,000	5.50% due 05/06/21 ^(b)	236,162
IDR	3,420,000,000	Inter-American Development Bank 7.88% due 03/14/23	254,143
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	1,644,513
		GOVERNMENT BOND (0.3%)	
IDR	4,636,400,000	International Bank for Reconstruction & Development 7.45% due 08/20/21	335,881
		TOTAL GOVERNMENT BOND	335,881
		TOTAL SUPRANATIONAL (Cost \$1,924,430)	1,980,394

	額 面 金 額	銘 柄	時 価
		FIXED INCOME SECURITIES (100.7%) (continued)	
		SWITZERLAND (1.8%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (1.8%)	
USD	425,000	Credit Suisse Group AG 7.13% due 12/29/49 ^{(c),(d),(e)}	\$ 454,219
USD	500,000	Credit Suisse Group Funding Guernsey, Ltd. 3.80% due 09/15/22	521,075
USD	500,000	UBS AG 7.63% due 08/17/22	563,499
USD	315,000	UBS Group AG 7.00% due 12/29/49 ^{(b),(c),(d),(e)}	337,838
USD	300,000	7.13% due 12/29/49 ^{(c),(d),(e)}	315,375
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	2,192,006
		TOTAL SWITZERLAND (Cost \$2,117,089)	2,192,006
		TUNISIA (0.1%)	
		GOVERNMENT BOND (0.1%)	
EUR	100,000	Banque Centrale de Tunisie International Bond 6.38% due 07/15/26 ^(b)	108,809
		TOTAL GOVERNMENT BOND	108,809
		TOTAL TUNISIA (Cost \$111,765)	108,809
		TURKEY (0.2%)	
		CORPORATE BOND & NOTE (0.2%)	
USD	200,000	QNB Finansbank A/S 4.88% due 05/19/22 ^(b)	199,500
		TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	199,500
		TOTAL TURKEY (Cost \$199,645)	199,500
		UNITED KINGDOM (2.7%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (2.7%)	
USD	200,000	Anglo American Capital PLC 4.75% due 04/10/27 ^(b)	217,115
USD	400,000	4.88% due 05/14/25 ^(b)	434,428
EUR	231,000	Barclays PLC 2.00% due 02/07/28 ^{(c),(d)}	259,652
USD	300,000	7.75% due 12/29/49 ^{(c),(d),(e)}	319,500
USD	200,000	8.00% due 12/29/49 ^{(c),(d),(e)}	218,250
USD	475,000	HSBC Bank PLC 7.65% due 05/01/25 ^(c)	576,423
EUR	100,000	INEOS Finance PLC 2.88% due 05/01/26 ^{(b),(c)}	110,170
USD	400,000	Lloyds Banking Group PLC 4.65% due 03/24/26	432,278
USD	280,000	Neptune Energy Bondco PLC 6.63% due 05/15/25 ^{(b),(c)}	278,600
USD	400,000	Royal Bank of Scotland Group PLC 8.63% due 12/29/49 ^{(c),(d),(e)}	431,000
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	3,277,416
		TOTAL UNITED KINGDOM (Cost \$3,159,930)	3,277,416
		UNITED STATES (75.3%)	
		ASSET-BACKED SECURITIES (1.3%)	
USD	283,753	Fannie Mae REMICS Class SP 4.73% due 08/25/41 ^(a)	36,281
USD	122,828	Freddie Mac REMICS Class FJ 2.32% due 02/15/33 ^(a)	121,981

	額 面 金 額	銘 柄	時 価
		FIXED INCOME SECURITIES (100.7%) (continued)	
		UNITED STATES (75.3%) (continued)	
		ASSET-BACKED SECURITIES (1.3%) (continued)	
USD	584,460	Freddie Mac REMICS Class SB 4.11% due 07/15/42 ^(a)	\$ 111,411
USD	325,063	Freddie Mac REMICS Class SH 4.63% due 08/15/42 ^(a)	69,174
USD	373,790	FRESB 2017-SB43 Mortgage Trust Class A5H 2.74% due 10/25/37 ^(a)	382,045
USD	198,310	FRESB 2018-SB52 Mortgage Trust Class A7F 3.39% due 06/25/25 ^(a)	208,228
USD	299,905	FRESB 2019-SB66 Mortgage Trust Class A7H 2.39% due 06/25/39 ^(a)	300,682
USD	1,665,837	Government National Mortgage Association Class IB 3.50% due 10/20/49	267,236
USD	1,527,158	Government National Mortgage Association Class PI 3.50% due 09/20/49	176,793
		TOTAL ASSET-BACKED SECURITIES	1,673,831
		BANK LOANS (5.2%)	
USD	172,169	Albertson's LLC 4.54% due 08/17/26	172,997
USD	143,438	Alliance HealthCare Services, Inc. 6.29% due 10/24/23	124,791
USD	74,536	Alliant Holdings Intermediate LLC 4.80% due 05/09/25	72,545
USD	298,059	American Axle & Manufacturing, Inc. 4.10% due 04/06/24	283,156
USD	61,732	BWay Holding Co. 5.23% due 04/03/24	60,013
USD	226,393	CB Poly Investments LLC 5.54% due 08/16/23	225,261
USD	103,957	Change Healthcare Holdings, Inc. 4.29% due 03/01/24	103,284
USD	97,750	CityCenter Holdings LLC 4.04% due 04/18/24	97,720
USD	105,785	Confie Seguros Holding II Co. 6.54% due 04/19/22	98,909
USD	133,934	Cooper-Standard Automotive, Inc. 3.79% due 11/02/23	127,572
USD	106,053	CSM Bakery Solutions, Ltd. 6.03% due 07/03/20	99,625
USD	101,048	CWGS Group LLC 4.76% due 11/08/23	85,576
USD	70,000	DynCorp. International, Inc. 7.91% due 08/18/25	68,119
USD	88,203	Gardner Denver, Inc. 4.54% due 07/30/24	88,332
USD	172,215	Gray Television, Inc. 4.26% due 02/07/24	172,166
USD	289,603	KUEHG Corp. 5.85% due 02/21/25	285,560
USD	197,983	Life Time Fitness, Inc. 4.87% due 06/10/22	196,969
USD	387,440	Michaels Stores, Inc. 4.31% due 01/30/23	377,200
USD	482,653	Navistar, Inc. 5.42% due 11/06/24	476,923

	額 面 金 額	銘 柄		時 価
		FIXED INCOME SECURITIES (100.7%) (continued)		
		UNITED STATES (75.3%) (continued)		
		BANK LOANS (5.2%) (continued)		
USD	32,996	NN, Inc. 5.54% due 10/19/22	\$	32,007
USD	57,829	ON Semiconductor Corp. 3.79% due 09/19/26		58,052
USD	69,125	Pelican Products, Inc. 5.42% due 05/01/25		64,978
USD	46,145	Prestige Brands, Inc. 3.79% due 01/26/24		46,181
USD	185,459	Prime Security Services Borrower LLC 5.25% due 09/23/26		178,901
USD	260,346	RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc. 6.30% due 11/16/25		259,549
USD	400,800	Revlon Consumer Products Corp. 5.62% due 09/07/23		313,794
USD	23,903	Rovi Solutions Corp. / Rovi Guides, Inc. 4.29% due 07/02/21		23,587
USD	267,997	Scientific Games International, Inc. 4.54% due 08/14/24		264,730
USD	195,299	Sinclair Television Group, Inc. 4.04% due 01/03/24		194,811
USD	196,877	Sotera Health Holdings LLC 4.93% due 05/15/22		193,185
USD	200,000	Stonepeak Lonestar Holdings LLC 0.00% due 10/19/26 ⁽⁹⁾		197,250
USD	228,248	Tata Chemicals North America 4.88% due 08/07/20		227,393
USD	70,944	Terex Corp. 3.79% due 01/31/24		70,737
USD	60,831	TMS International Corp. 4.62% due 08/14/24		57,637
USD	223,021	Tronox Finance LLC 4.66% due 09/23/24		220,820
USD	80,548	Verint Systems, Inc. 4.15% due 06/28/24		80,800
USD	128,927	Vistra Operations Co. LLC 3.79% due 08/04/23		129,304
USD	296,161	Welbilt, Inc. 4.29% due 10/23/25		293,570
USD	287,535	Windstream Services LLC 9.75% due 03/29/21		290,154
		TOTAL BANK LOANS		6,414,158
		CONVERTIBLE BONDS & NOTES (0.5%)		
USD	188,000	Insmed, Inc. 1.75% due 01/15/25		160,496
USD	178,000	Medicines Co. 2.75% due 07/15/23		222,389
USD	102,000	Teva Pharmaceutical Finance Co. LLC 0.25% due 02/01/26 ⁽⁹⁾		95,658
USD	100,000	Wright Medical Group, Inc. 1.63% due 06/15/23		95,519
		TOTAL CONVERTIBLE BONDS & NOTES		574,062
		CORPORATE BONDS & NOTES (29.1%)		
USD	380,000	AbbVie, Inc. 4.88% due 11/14/48 ⁽⁹⁾		419,546

	額面金額	銘柄	時価
		FIXED INCOME SECURITIES (100.7%) (continued)	
		UNITED STATES (75.3%) (continued)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (29.1%) (continued)	
		Alexandria Real Estate Equities, Inc. 3.90% due 06/15/23 ^(c)	\$ 7,393
USD	7,000		
USD	93,000	4.30% due 01/15/26 ^(c)	102,082
		Altria Group, Inc. 3.13% due 06/15/31 ^(c)	577,717
EUR	470,000		
		Amazon.com, Inc. 2.80% due 08/22/24 ^(c)	155,995
USD	150,000		
		Amphenol Corp. 3.20% due 04/01/24 ^(c)	597,693
USD	579,000		
		Amsted Industries, Inc. 5.63% due 07/01/27 ^{(b),(c)}	52,875
USD	50,000		
		Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 5.55% due 01/23/49 ^(c)	640,494
USD	485,000		
		Apache Corp. 4.25% due 01/15/30 ^(c)	175,298
USD	180,000		
		Avaya, Inc. 4.38% due 10/15/28 ^(c)	322,487
USD	325,000		
		Avaya, Inc. 7.00% due 12/29/49 ^{(b),(f)}	-
USD	103,000		
		Bayer U.S. Finance II LLC 4.25% due 12/15/25 ^{(b),(c)}	215,103
USD	200,000		
		BCPE Cycle Merger Sub II, Inc. 10.63% due 07/15/27 ^{(b),(c)}	120,615
USD	129,000		
		Becton Dickinson & Co. 2.98% due 12/29/20 ^{(b),(c)}	307,147
USD	307,000		
		Belden, Inc. 3.38% due 07/15/27 ^{(b),(c)}	330,791
EUR	290,000		
		Biogen, Inc. 5.20% due 09/15/45 ^(c)	196,210
USD	160,000		
		Booking Holdings, Inc. 3.55% due 03/15/28 ^(c)	490,148
USD	455,000		
		Boston Gas Co. 3.15% due 08/01/27 ^{(b),(c)}	151,344
USD	145,000		
		Brink's Co. 4.63% due 10/15/27 ^{(b),(c)}	107,325
USD	106,000		
		Capital One Financial Corp. 4.25% due 04/30/25 ^(c)	501,233
USD	460,000		
		Cardinal Health, Inc. 3.08% due 06/15/24 ^(c)	485,884
USD	478,000		
		CF Industries, Inc. 4.95% due 06/01/43	92,115
USD	92,000		
		5.38% due 03/15/44	240,875
USD	235,000		
		Cheniere Energy Partners LP 4.50% due 10/01/29 ^{(b),(c)}	45,844
USD	45,000		
		5.25% due 10/01/25 ^(c)	134,550
USD	130,000		
		Cigna Corp. 4.38% due 10/15/28 ^(c)	203,179
USD	185,000		
		CNO Financial Group, Inc. 5.25% due 05/30/25 ^(c)	22,995
USD	21,000		
		5.25% due 05/30/29 ^(c)	73,892
USD	67,000		
		Comcast Corp. 4.15% due 10/15/28 ^(c)	259,804
USD	230,000		
		Crown Castle Towers LLC 3.22% due 05/15/22 ^{(b),(c)}	253,171
USD	250,000		

	額 面 金 額	銘 柄		時 価
		FIXED INCOME SECURITIES (100.7%) (continued)		
		UNITED STATES (75.3%) (continued)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (29.1%) (continued)		
USD	300,000	CSC Holdings LLC 5.50% due 05/15/26 ^{(b),(c)}	\$	316,125
USD	200,000	5.50% due 04/15/27 ^{(b),(c)}		212,002
USD	196,611	CVS Pass-Through Trust 5.77% due 01/10/33 ^(b)		224,630
USD	396,000	DCP Midstream Operating LP 5.60% due 04/01/44 ^(c)		374,339
USD	70,000	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co. 6.63% due 08/15/27 ^{(b),(c)}		72,100
USD	111,000	Dow Chemical Co. 4.80% due 05/15/49 ^{(b),(c)}		123,450
USD	100,000	DR Horton, Inc. 5.75% due 08/15/23 ^(c)		111,001
USD	590,000	Duke Energy Corp. 4.88% due 12/29/49 ^{(c),(d),(e)}		622,450
USD	125,000	Duke Realty LP 3.25% due 06/30/26 ^(c)		130,433
USD	233,000	Enable Midstream Partners LP 4.40% due 03/15/27 ^(c)		230,867
USD	382,000	4.95% due 05/15/28 ^(c)		391,258
USD	163,000	Energy Transfer Operating LP 5.50% due 06/01/27 ^(c)		183,004
USD	190,000	5.88% due 01/15/24 ^(c)		210,957
USD	135,000	6.00% due 06/15/48 ^(c)		156,310
USD	40,000	6.13% due 12/15/45 ^(c)		46,694
USD	20,000	EnLink Midstream LLC 5.38% due 06/01/29 ^(c)		17,750
USD	465,000	EnLink Midstream Partners LP 5.45% due 06/01/47 ^(c)		355,725
USD	35,000	5.60% due 04/01/44 ^(c)		26,863
USD	390,000	EQT Corp. 3.90% due 10/01/27 ^(c)		347,549
USD	675,000	Expedia Group, Inc. 4.50% due 08/15/24 ^(c)		736,683
USD	200,000	Farmers Exchange Capital III 5.45% due 10/15/54 ^{(b),(c),(d)}		230,302
USD	415,000	Farmers Insurance Exchange 4.75% due 11/01/57 ^{(b),(c),(d)}		425,865
USD	167,000	Fiserv, Inc. 3.80% due 10/01/23 ^(c)		176,996
USD	620,000	Ford Motor Credit Co. LLC 3.82% due 11/02/27 ^(c)		590,020
USD	225,000	5.58% due 03/18/24 ^(c)		239,798
USD	155,000	Freedom Mortgage Corp. 8.25% due 04/15/25 ^{(b),(c)}		146,088
USD	150,000	Freeport-McMoRan, Inc. 5.45% due 03/15/43 ^(c)		139,500
USD	250,000	Fresenius U.S. Finance II, Inc. 4.50% due 01/15/23 ^{(b),(c)}		263,619
USD	192,000	Frontier Communications Corp. 7.13% due 01/15/23		86,400
USD	27,000	8.75% due 04/15/22		12,623
USD	575,000	General Motors Co. 6.60% due 04/01/36 ^(c)		667,535

	額面 金額	銘柄	時価
		FIXED INCOME SECURITIES (100.7%) (continued)	
		UNITED STATES (75.3%) (continued)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (29.1%) (continued)	
USD	146,000	General Motors Financial Co., Inc. 4.00% due 01/15/25 ^(c)	\$ 150,849
USD	75,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp. 6.75% due 08/01/22 ^(c)	75,375
USD	140,000	GLP Capital LP / GLP Financing II, Inc. 4.00% due 01/15/30 ^(c)	141,606
USD	352,000	Goldman Sachs Group, Inc. 3.27% due 09/29/25 ^{(c),(d)}	363,945
USD	225,000	4.22% due 05/01/29 ^{(c),(d)}	245,892
USD	46,000	HCA, Inc. 5.63% due 09/01/28 ^(c)	51,693
USD	30,000	5.88% due 02/01/29 ^(c)	34,013
USD	330,000	Healthcare Trust of America Holdings LP 3.50% due 08/01/26 ^(c)	342,402
USD	105,000	3.75% due 07/01/27 ^(c)	110,633
USD	385,000	Highwoods Realty LP 3.63% due 01/15/23 ^(c)	398,625
USD	75,000	4.13% due 03/15/28 ^(c)	80,194
USD	195,000	Humana, Inc. 3.95% due 03/15/27 ^(c)	208,955
USD	375,000	International Paper Co. 6.00% due 11/15/41 ^(c)	463,168
USD	100,000	iStar, Inc. 4.75% due 10/01/24 ^(c)	103,125
USD	627,000	JPMorgan Chase & Co. 5.00% due 12/29/49 ^{(c),(d),(e)}	652,079
USD	248,000	KB Home 7.63% due 05/15/23 ^(c)	281,790
USD	560,000	Kinder Morgan, Inc. 5.05% due 02/15/46 ^(c)	613,241
USD	63,000	Lennar Corp. 4.75% due 11/29/27 ^(c)	68,040
USD	160,000	Level 3 Financing, Inc. 4.63% due 09/15/27 ^{(b),(c)}	162,800
EUR	185,000	Liberty Mutual Group, Inc. 3.63% due 05/23/59 ^{(b),(c),(d)}	214,160
USD	1,000,000	Liberty Mutual Insurance Co. 7.70% due 10/15/97 ^(b)	1,478,569
USD	355,000	Marathon Petroleum Corp. 5.38% due 10/01/22 ^(c)	359,239
USD	525,000	MassMutual Global Funding II 2.75% due 06/22/24 ^(b)	538,071
USD	200,000	2.95% due 01/11/25 ^(b)	206,563
USD	150,000	Meritage Homes Corp. 7.00% due 04/01/22	163,875
USD	125,000	Midwest Connector Capital Co. LLC 4.63% due 04/01/29 ^{(b),(c)}	137,130
USD	620,000	MPLX LP 4.88% due 12/01/24 ^(c)	675,299
USD	151,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp. 4.63% due 08/01/29 ^(c)	157,514
USD	123,000	Nationstar Mortgage Holdings, Inc. 8.13% due 07/15/23 ^{(b),(c)}	130,380
USD	41,000	9.13% due 07/15/26 ^(b)	44,946

	額面金額	銘柄		時価
		FIXED INCOME SECURITIES (100.7%) (continued)		
		UNITED STATES (75.3%) (continued)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (29.1%) (continued)		
EUR	175,000	Netfix, Inc. 3.63% due 06/15/30 ^{(b),(c)}	\$	194,995
USD	147,000	New York State Electric & Gas Corp. 3.30% due 09/15/49 ^{(b),(c)}		145,394
USD	370,000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 3.55% due 05/01/27 ^(c)		394,170
USD	81,000	NextEra Energy Operating Partners LP 4.50% due 09/15/27 ^{(b),(c)}		82,620
USD	270,000	Nissan Motor Acceptance Corp. 3.15% due 03/15/21 ^(b)		272,940
USD	315,000	Noble Energy, Inc. 5.25% due 11/15/43 ^(c)		340,022
USD	194,000	Oasis Petroleum, Inc. 6.88% due 03/15/22 ^(c)		170,235
USD	87,000	Occidental Petroleum Corp. 3.20% due 08/15/26 ^(c)		88,069
USD	19,000	4.40% due 08/15/49 ^(c)		19,271
USD	202,000	Olin Corp. 5.63% due 08/01/29 ^(c)		209,731
USD	269,000	ONEOK, Inc. 7.50% due 09/01/23 ^(c)		315,252
USD	200,000	Owens Corning 4.20% due 12/01/24 ^(c)		210,883
USD	109,000	Par Pharmaceutical, Inc. 7.50% due 04/01/27 ^{(b),(c)}		103,550
USD	107,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp. 5.25% due 08/15/25 ^{(b),(c)}		109,677
USD	525,000	Phillips 66 Partners LP 3.75% due 03/01/28 ^(c)		551,323
USD	105,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance, Inc. 5.75% due 04/15/26 ^(b)		107,594
USD	424,000	Reynolds American, Inc. 4.45% due 06/12/25 ^(c)		455,011
USD	590,000	Rockwell Collins, Inc. 3.20% due 03/15/24 ^(c)		615,735
USD	200,000	SBA Tower Trust 2.88% due 07/09/21 ^{(b),(c)}		200,906
USD	300,000	3.87% due 10/08/24 ^{(b),(c)}		312,620
USD	109,000	Scientific Games International, Inc. 8.25% due 03/15/26 ^{(b),(c)}		115,268
USD	70,000	10.00% due 12/01/22 ^(c)		72,013
USD	360,000	Sempra Energy 3.40% due 02/01/28 ^(c)		368,426
USD	40,000	Sirius XM Radio, Inc. 5.50% due 07/01/29 ^{(b),(c)}		43,238
USD	100,000	Smithfield Foods, Inc. 2.65% due 10/03/21 ^{(b),(c)}		99,523
USD	115,000	2.70% due 01/31/20 ^(b)		115,010
USD	200,000	Sotheby's 7.38% due 10/15/27 ^{(b),(c)}		200,000
USD	230,000	Southern California Edison Co. 4.88% due 03/01/49 ^(c)		273,520
USD	118,000	Sprint Corp. 7.25% due 09/15/21		125,913

	額 面 金 額	銘 柄	時 価
		FIXED INCOME SECURITIES (100.7%) (continued)	
		UNITED STATES (75.3%) (continued)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (29.1%) (continued)	
		Sprint Spectrum Co. LLC / Sprint Spectrum Co. II LLC / Sprint Spectrum Co. III LLC	
USD	200,000	4.74% due 03/20/25 ^(b)	\$ 213,252
		Standard Industries, Inc.	
USD	209,000	5.38% due 11/15/24 ^{(b),(c)}	215,019
		Sunoco Logistics Partners Operations LP	
USD	170,000	5.40% due 10/01/47 ^(c)	182,652
USD	116,000	6.10% due 02/15/42	131,035
		SunTrust Bank	
USD	550,000	2.45% due 08/01/22 ^(c)	556,229
		Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp.	
USD	87,000	5.00% due 01/15/28 ^(c)	86,130
		Tenet Healthcare Corp.	
USD	110,000	4.88% due 01/01/26 ^{(b),(c)}	113,850
USD	90,000	5.13% due 11/01/27 ^{(b),(c)}	93,600
		TerraForm Power Operating LLC	
USD	150,000	4.75% due 01/15/30 ^{(b),(c)}	155,063
		Texas Eastern Transmission LP	
USD	335,000	3.50% due 01/15/28 ^{(b),(c)}	348,625
		Toll Brothers Finance Corp.	
USD	105,000	4.88% due 11/15/25 ^(c)	113,400
		UDR, Inc.	
USD	361,000	4.00% due 10/01/25 ^(c)	391,505
		United Rentals North America, Inc.	
USD	145,000	3.88% due 11/15/27 ^(c)	146,486
USD	165,000	4.88% due 01/15/28 ^(c)	170,363
		USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp.	
USD	62,000	6.88% due 09/01/27 ^{(b),(c)}	62,000
		Valero Energy Corp.	
USD	362,000	6.63% due 06/15/37	472,371
		Verisk Analytics, Inc.	
USD	349,000	5.50% due 06/15/45 ^(c)	436,585
		Vistra Operations Co. LLC	
USD	247,000	5.63% due 02/15/27 ^{(b),(c)}	261,820
		VOC Escrow, Ltd.	
USD	227,000	5.00% due 02/15/28 ^{(b),(c)}	236,080
		Whiting Petroleum Corp.	
USD	110,000	6.63% due 01/15/26 ^(c)	68,200
		Williams Cos, Inc.	
USD	247,000	5.75% due 06/24/44 ^(c)	285,069
USD	65,000	7.50% due 01/15/31	85,259
USD	290,000	7.75% due 06/15/31	382,342
		Willis North America, Inc.	
USD	58,000	2.95% due 09/15/29 ^(c)	57,714
		Windstream Services LLC / Windstream Finance Corp.	
USD	130,000	8.63% due 10/31/25 ^{(b),(c),(d)}	130,163
		WPX Energy, Inc.	
USD	107,000	5.25% due 09/15/24 ^(c)	108,070
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	35,699,437
		GOVERNMENT BONDS (38.3%)	
		Fannie Mae Pool	
USD	57,479	3.00% due 03/01/29	59,139
USD	47,792	3.00% due 05/01/46	49,225
USD	306,136	3.00% due 09/01/46	314,401

	額 面 金 額	銘 柄		時 価
FIXED INCOME SECURITIES (100.7%) (continued)				
UNITED STATES (75.3%) (continued)				
GOVERNMENT BONDS (38.3%) (continued)				
		Fannie Mae Pool		
USD	431,061	3.50% due 11/01/41	\$	452,361
USD	785,270	3.50% due 08/01/42		824,163
USD	220,474	3.50% due 09/01/43		231,094
USD	475,434	3.50% due 08/01/45		507,783
USD	715,906	3.50% due 11/01/45		764,617
USD	109,069	3.50% due 03/01/46		113,680
USD	252,580	3.50% due 04/01/46		263,144
USD	190,748	3.50% due 09/01/46		198,581
USD	30,511	3.50% due 10/01/46		31,888
USD	692,820	3.50% due 01/01/47		723,004
USD	53,130	3.50% due 08/01/47		54,998
USD	302,447	4.00% due 10/01/40		327,583
USD	96,903	4.00% due 12/01/40		104,957
USD	35,743	4.00% due 01/01/41		38,249
USD	253,193	4.00% due 09/01/41		271,203
USD	152,522	4.00% due 01/01/42		162,884
USD	119,289	4.00% due 02/01/42		127,431
USD	144,604	4.00% due 04/01/42		154,387
USD	158,019	4.00% due 05/01/42		168,617
USD	5,329	4.00% due 06/01/42		5,688
USD	687,429	4.00% due 09/01/43		731,550
USD	86,951	4.00% due 11/01/43		92,529
USD	151,974	4.00% due 07/01/44		160,626
USD	136,697	4.00% due 04/01/47		143,495
USD	448,451	4.00% due 06/01/47		471,290
USD	195,228	4.00% due 08/01/47		204,817
USD	271,271	4.00% due 04/01/48		283,608
USD	589,803	4.50% due 05/01/39		642,434
USD	225,281	4.50% due 07/01/39		245,969
USD	141,849	4.50% due 01/01/40		153,794
USD	117,667	4.50% due 11/01/40		127,520
USD	138,104	4.50% due 05/01/41		149,706
USD	489,469	4.50% due 09/01/42		530,047
USD	86,758	5.00% due 01/01/39		95,548
USD	870,013	5.00% due 07/01/41		957,415
		Freddie Mac Gold Pool		
USD	32,427	3.00% due 09/01/42		33,490
USD	384,178	3.00% due 11/01/42		396,529
USD	54,865	3.00% due 01/01/43		56,663
USD	87,358	3.00% due 04/01/43		90,167
USD	59,904	3.00% due 05/01/43		61,815
USD	256,617	3.00% due 09/01/46		263,590
USD	99,835	3.00% due 12/01/46		102,380
USD	292,696	3.00% due 02/01/47		300,474
USD	42,587	3.00% due 03/01/47		43,608
USD	23,847	3.00% due 07/01/47		24,402
USD	69,289	3.50% due 11/01/28		72,687

	額 面 金 額	銘 柄		時 価
FIXED INCOME SECURITIES (100.7%) (continued)				
UNITED STATES (75.3%) (continued)				
GOVERNMENT BONDS (38.3%) (continued)				
		Freddie Mac Gold Pool		
USD	677,041	3.50% due 03/01/45	\$	706,294
USD	320,855	3.50% due 06/01/45		338,854
USD	14,605	3.50% due 07/01/45		15,474
USD	209,637	3.50% due 03/01/46		218,299
USD	363,420	3.50% due 05/01/46		378,251
USD	1,468,244	3.50% due 08/01/46		1,545,225
USD	706,525	3.50% due 12/01/46		743,430
USD	187,185	3.50% due 06/01/47		194,468
USD	688,893	4.00% due 01/01/44		731,622
USD	963,582	4.00% due 09/01/44		1,019,261
USD	114,127	4.00% due 12/01/44		120,716
USD	251,914	4.00% due 12/01/45		266,461
USD	74,931	4.00% due 01/01/46		79,216
USD	296,277	4.00% due 02/01/46		313,047
USD	41,036	4.00% due 05/01/46		42,973
USD	159,111	4.00% due 06/01/46		167,565
USD	4,341	4.00% due 10/01/46		4,507
USD	834,680	4.00% due 04/01/47		882,227
USD	50,407	4.00% due 06/01/47		52,996
USD	754,331	4.00% due 12/01/47		794,650
USD	194,631	4.50% due 02/01/49		204,938
USD	324,472	5.00% due 03/01/44		358,118
USD	61,840	5.50% due 06/01/41		69,556
		Freddie Mac Pool		
USD	406,761	4.50% due 07/01/49		429,366
		Ginnie Mae		
USD	455,000	4.00% due 11/01/48		473,129
		Ginnie Mae I Pool		
USD	344,899	3.50% due 11/15/41		363,901
USD	65,487	3.50% due 10/15/42		69,085
USD	241,846	3.50% due 01/15/45		255,067
USD	120,480	3.50% due 08/15/46		126,054
USD	31,085	4.00% due 12/15/40		33,213
USD	298,720	4.00% due 01/15/41		319,161
USD	131,293	4.00% due 08/15/43		144,206
USD	580,732	4.00% due 10/15/43		625,860
USD	363,858	4.00% due 03/15/44		391,895
USD	189,696	4.00% due 06/15/45		204,341
USD	46,425	4.00% due 07/15/45		50,012
USD	44,850	4.00% due 08/15/45		48,314
USD	149,009	4.50% due 01/15/40		163,139
USD	203,346	4.50% due 06/15/40		221,284
USD	86,043	4.50% due 09/15/40		93,638
USD	124,693	4.50% due 07/15/41		135,653
USD	95,535	4.50% due 09/15/43		101,756
		Ginnie Mae II Pool		
USD	68,809	3.50% due 04/20/45		72,383
USD	92,064	3.50% due 03/20/46		97,788

	額 面 金 額	銘 柄	時 価
FIXED INCOME SECURITIES (100.7%) (continued)			
UNITED STATES (75.3%) (continued)			
GOVERNMENT BONDS (38.3%) (continued)			
		Ginnie Mae II Pool	
USD	641,843	3.50% due 11/20/47	\$ 668,302
USD	139,767	4.00% due 10/20/44	148,745
USD	320,601	4.00% due 10/20/46	338,894
USD	296,258	4.00% due 01/20/47	310,813
USD	66,681	4.00% due 02/20/48	70,704
USD	68,946	4.00% due 04/20/48	73,131
USD	163,613	4.50% due 09/20/44	172,212
USD	69,775	4.50% due 10/20/44	74,814
USD	144,617	4.50% due 11/20/44	155,052
USD	556,024	4.50% due 04/20/48	586,403
		U.S. Treasury Bond	
USD	905,000	3.00% due 02/15/49	1,066,910
		U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	
USD	3,112,993	1.00% due 02/15/46	3,455,749
USD	1,258,884	1.00% due 02/15/48	1,406,400
USD	1,289,743	1.00% due 02/15/49	1,450,191
		U.S. Treasury Note	
USD	1,250,000	1.88% due 09/30/22	1,262,939
USD	4,250,000	2.00% due 05/31/24	4,340,313
USD	385,000	2.50% due 05/31/20	386,925
USD	1,250,000	2.50% due 06/30/20	1,257,031
USD	274,000	2.63% due 02/15/29	296,241
USD	2,500,000	2.75% due 08/15/21	2,551,270
USD	750,000	2.75% due 05/31/23	781,787
		TOTAL GOVERNMENT BONDS	46,907,449
MUNICIPAL BONDS (0.9%)			
		City of Houston TX Combined Utility System Revenue	
USD	250,000	4.00% due 11/15/37 ^(c)	263,668
		Commonwealth of Puerto Rico	
USD	625,000	8.00% due 07/01/35 ^{(c),(d)}	378,124
		Massachusetts Development Finance Agency	
USD	250,000	5.00% due 03/01/39 ^(c)	283,703
USD	125,000	5.00% due 07/15/40	180,236
		TOTAL MUNICIPAL BONDS	1,105,731
		TOTAL UNITED STATES (Cost \$88,860,885)	92,374,668
URUGUAY (0.3%)			
GOVERNMENT BOND (0.3%)			
		Uruguay Government International Bond	
UYU	15,749,000	9.88% due 06/20/22 ^(b)	409,583
		TOTAL GOVERNMENT BOND	409,583
		TOTAL URUGUAY (Cost \$545,036)	409,583
		TOTAL FIXED INCOME SECURITIES (Cost \$120,353,158)	123,364,662

	額面 金額	銘柄	% 対純資産比率	時価
		SHORT-TERM INVESTMENTS (0.1%)		
		CAYMAN ISLANDS(0.0%)		
		TIME DEPOSITS (0.0%)		
		Brown Brothers Harriman & Co.		
EUR	111	(0.67)% due 11/01/19	\$	123
NZD	142	0.50% due 11/01/19		91
NOK	1,391	0.60% due 11/01/19		152
		TOTAL TIME DEPOSITS		366
		TOTAL CAYMAN ISLANDS (Cost \$370)		366
		UNITED KINGDOM (0.1%)		
		TIME DEPOSIT (0.1%)		
		Barclays Bank PLC		
USD	149,508	1.08% due 11/01/19		149,508
		TOTAL TIME DEPOSIT		149,508
		TOTAL UNITED KINGDOM (Cost \$149,508)		149,508
		TOTAL SHORT-TERM INVESTMENTS (Cost \$149,878)		149,874
		PURCHASED OPTIONS (Premiums paid \$24,235)		18,292
		TOTAL INVESTMENTS (Cost \$120,527,271)	100.8%	\$ 123,532,828
		LIABILITIES IN EXCESS OF CASH AND OTHER ASSETS	(0.8)	(931,724)
		NET ASSETS	100.0%	\$ 122,601,104

^(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, 2019.

^(e) Perpetual maturity.

^(f) Defaulted security.

^(g) All or a portion of this position represents an unsettled loan commitment at year end. Certain details associated with this unsettled purchase may not be known prior to settlement date, including coupon rate.

Cash of \$451,983 is held with the broker for the following open futures contracts on October 31, 2019 and is restricted in terms of use.

Futures Contracts Outstanding at October 31, 2019

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	12/2019	(85)	\$ 173,539
Short	Euro-BUND Futures	12/2019	(28)	122,141
Long	U.S. Treasury 2-Year Note (CBT) December Futures	12/2019	11	(5,157)
Long	U.S. Treasury 5-Year Note (CBT) December Futures	12/2019	27	6,328
Short	U.S. Treasury Long Bond (CBT) December Futures	12/2019	(7)	31,500
Long	U.S. Ultra Bond (CBT) December Futures	12/2019	16	(52,689)
Short	U.S. Ultra Treasury 10-Year Bond December Futures	12/2019	(75)	31,391
				\$ 307,053

Purchased Currency Options Outstanding at October 31, 2019

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 1.130	01/09/2020	605,000	\$ 8,319	\$ 8,993
Put - Euro versus U.S. Dollar	EUR 1.100	04/29/2020	1,500,000	15,916	9,299
				\$ 24,235	\$ 18,292

Written Currency Options Outstanding at October 31, 2019

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 1.249	01/09/2020	605,000	\$ (8,319)	\$ (15)
Call - Euro versus U.S. Dollar	EUR 1.211	04/29/2020	1,500,000	(15,916)	(2,192)
				\$ (24,235)	\$ (2,207)

Fund Level Forward Foreign Currency Contracts Outstanding at October 31, 2019

買い	取引相手	契約額	決済日	売り	契約額	未実現評価益	未実現評価損	未実現 純評価(損)益
AUD	JPMorgan Chase Bank, N.A.	1,940,002	12/18/2019	USD	1,334,429	\$ 3,761	\$ -	\$ 3,761
COP	Goldman Sachs International	2,191,190,000	12/17/2019	USD	638,613	8,905	-	8,905
EGP	JPMorgan Chase Bank, N.A.	18,419,000	12/17/2019	USD	1,124,653	3,253	-	3,253
EUR	Citibank N.A.	182,015	11/27/2019	USD	201,734	1,637	-	1,637
EUR	Goldman Sachs International	132,748	11/27/2019	USD	145,932	2,392	-	2,392
EUR	Brown Brothers Harriman & Co.	881,825	12/02/2019	SEK	9,539,000	-	(6,009)	(6,009)
INR	Citibank N.A.	48,260,000	12/17/2019	USD	677,226	312	-	312
NOK	JPMorgan Chase Bank, N.A.	7,687,776	11/26/2019	USD	850,370	-	(12,940)	(12,940)
NOK	Goldman Sachs International	5,820,422	11/29/2019	EUR	584,732	-	(19,393)	(19,393)
SEK	Citibank N.A.	16,009,209	11/26/2019	USD	1,648,876	14,801	-	14,801
SEK	Goldman Sachs International	15,753,144	12/02/2019	EUR	1,476,948	-	(13,168)	(13,168)
USD	Citibank N.A.	109,761	11/27/2019	EUR	99,015	-	(871)	(871)
USD	HSBC Bank USA N.A.	166,936	11/27/2019	EUR	150,000	-	(663)	(663)
USD	JPMorgan Chase Bank, N.A.	833,805	11/27/2019	EUR	750,000	-	(4,190)	(4,190)
USD	HSBC Bank USA N.A.	355,164	12/18/2019	MXN	6,821,145	1,837	-	1,837
USD	JPMorgan Chase Bank, N.A.	620,114	12/18/2019	MXN	11,957,000	755	-	755
						\$ 37,653	\$ (57,234)	\$ (19,581)

JPY Hedged Class Forward Foreign Currency Contracts Outstanding at October 31, 2019

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.	2,442,578,511	11/18/2019	USD	22,556,630	\$ 55,962	\$ -	\$ 55,962

通貨略称

ARS	Argentine Peso
AUD	Australian Dollar
COP	Colombian Peso
EGP	Egyptian Pound
EUR	Euro
IDR	Indonesian Rupiah
INR	Indian Rupee
MXN	Mexican Peso
NOK	Norwegian Krone
NZD	New Zealand Dollar
RUB	Russian Ruble
SEK	Swedish Krona
USD	United States Dollar
UYU	Uruguayan Peso

The following table is a summary of the Sub-Trust's derivative positions inclusive of potential netting arrangements. For additional information on derivative instruments, please refer to the Derivative Instruments section in Note 2 and the Risk Factors section in Note 4 of the accompanying Notes to Financial Statements.

マネー・マーケット・マザーファンド

《第30期》決算日2019年11月20日

[計算期間：2019年5月21日～2019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30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30期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	わが国の短期公社債等を中心に投資し、利子等収益の確保を図ります。なお、市況動向および資金動向等により、上記のような運用が行えない場合があります。
主要運用対象	わが国の公社債等を主要投資対象とします。
主な組入制限	外貨建資産への投資は行いません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率	債組入比率	債券先物比率	純資産額
26期(2017年11月20日)	円 10,184	0.0	—	—	百万円 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
30期(2019年11月20日)	10,183	0.0	—	—	1,636

(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	騰落率	債組入比率	債券先物比率	債券率
(期首) 2019年5月20日	円 10,183	—	—	—	—
5月末	10,183	0.0	—	—	—
6月末	10,183	0.0	—	—	—
7月末	10,183	0.0	—	—	—
8月末	10,183	0.0	—	—	—
9月末	10,183	0.0	—	—	—
10月末	10,183	0.0	—	—	—
(期末) 2019年11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。

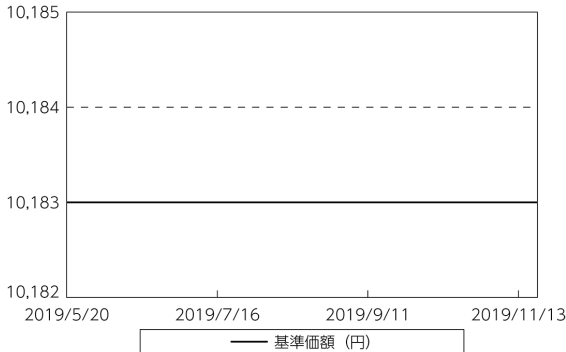
○運用経過

●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

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めざした運用を行いました。

○今後の運用方針

- ・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。

○1万口当たりの費用明細

(2019年5月21日～2019年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 (そ の 他)	円 0 (0)	% 0.000 (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 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

(2019年5月21日～2019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 197,799,829	千円 197,799,832

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2019年5月21日～2019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

(2019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 1,399,998	% 85.6

(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 1,399,998	% 85.2
コール・ローン等、その他	242,434	14.8
投資信託財産総額	1,642,432	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年11月20日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	1,642,432,177
コール・ローン等	242,433,540
その他有価証券(評価額)	1,399,998,637
(B) 負債	6,042,285
未払解約金	6,041,925
未払利息	360
(C) 純資産総額(A-B)	1,636,389,892
元本	1,607,027,396
次期繰越損益金	29,362,496
(D) 受益権総口数	1,607,027,396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 1,438,552,736円
 期中追加設定元本額 983,153,587円
 期中一部解約元本額 814,678,927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	371,701,349円
三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2020	261,887,458円
マネーボールファンド(FOFs用)(適格機関投資家限定)	205,847,908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>	92,082,329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>	75,546,294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)	29,040,830円
Navio マネーボールファンド	27,325,323円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2030(確定拠出年金)	23,068,823円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンドA>	22,410,594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
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
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
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
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
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)	15,671,669円
三菱UFJ ターゲット・イヤーファンド 2020	14,975,942円
ビムコ・エマーゼンダ・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 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
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
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 J/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
ビムコ・エマーゼンダ・ボンド・オープン Aコース(為替ヘッジなし)	10,766,608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
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
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
三菱UFJ J/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
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
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)	8,453,960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

○損益の状況 (2019年5月21日～2019年11月20日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△ 39,261
受取利息	5,313
支払利息	△ 44,574
(B) 保管費用等	△ 288
(C) 当期損益金(A+B)	△ 39,549
(D) 前期繰越損益金	26,318,773
(E) 追加信託差損益金	17,991,594
(F) 解約差損益金	△14,908,322
(G) 計(C+D+E+F)	29,362,496
次期繰越損益金(G)	29,362,496

(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。

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 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
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)	6,879,079円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	6,722,976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
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
スマート・プロテクター90 (限定追加型) 2016-12	6,313,826円
三菱UFJ J/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 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 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)	5,766,108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 J/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
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)	5,056,177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
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
MUAM ビ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)	4,131,508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)	3,899,063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
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	3,541,187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<米ドルインカム> (年2回分配型)	3,319,056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 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
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
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 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)	2,590,474円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり> (毎月分配型)	2,542,269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<円コース> (年2回分配型)	2,304,081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 J/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
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
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
パリュール・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (毎月決算型)	1,936,118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 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 J/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 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
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
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンドB>	1,355,362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 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<豪ドルコース> (毎月分配型)	1,145,161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>	1,116,850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)	1,038,788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 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>	990,668円
スマート・プロテクター90オープン	981,933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 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
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)	796,426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

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
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 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)	640,555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 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<ロシアルーブルコース> (年2回分配型)	601,281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
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
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)	413,472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
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)	379,197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
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
Navio インド債券ファンド	296,406円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルレアルコース> (毎月分配型)	270,734円
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
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
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)	207,207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
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)	109,005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
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
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
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 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
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
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)	82,770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 米国バンクローンファンド<円インカム> (毎月分配型)	50,073円
テンプレートン新興国小型株ファンド	49,097円
三菱UFJ インド債券オープン (毎月決算型)	39,351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 ニューワールドインカムファンド<ブラジルレアルコース> (年2回分配型)	30,457円
PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (年2回分配型)	30,438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
バリュール・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (年1回決算型)	9,829円
バリュール・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	9,829円
バリュール・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	9,829円
ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド	9,821円
北欧小型株ファンド (為替ヘッジなし)	9,821円
北欧小型株ファンド (為替ヘッジあり)	9,821円
ベイリー・ギフォード インパクト投資ファンド	9,821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
わたしの未来設計<成長重視型> (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<安定重視型> (分配コース)	9,820円
マクロ・トータル・リターン・ファンド	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
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> (年1回決算型)	983円
三菱UFJ 債券バランスファンド<為替リスク軽減型> (年1回決算型)	983円
三菱UFJ 債券バランスファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	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
グローバル・インカム・フルコース (為替リスク軽減型)	983円
合計	1,607,027,396円