

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 バリュースクーム バンド ファンド ー JPY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。 円建ての外国投資信託への投資は高位を維持することを基本とします。 原則として、投資する外国投資信託においては、当該外国投資信託の純資産総額を米ドル換算した額とほぼ同額程度の米ドル売り買いの為替取引を行い、為替変動リスクの低減をはかります。 投資対象とする円建外国投資信託は、アムンディ・パイオニア・インスティテューショナル・アセット・マネジメント・インクが運用を行います。	
主要運用対象	バリュースクーム バンド ファンド ー JPYヘッジド クラス	マルチ セクター バリュースクーム バンド ファンド ー JPY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 バリュースクーム バンド ファンド ー JPY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めます。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。 分配金額の決定にあたっては、信託財産の成長を優先し、原則として分配を抑制する方針とします。（基準価額水準や市況動向等により変更する場合があります。）	

※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）

バリュースクーム バンド ファンド <為替リスク軽減型>（年1回決算型）

愛称：みらいの港

第6期（決算日：2019年4月8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「バリュースクーム バンド ファンド<為替リスク軽減型>（年1回決算型）」は、去る4月8日に第6期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況を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５期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 騰 金 落	中 率				
	円	円	%	%	%	%	百万円	
2期(2015年4月6日)	10,367	0	0.5	0.0	—	98.6	2,003	
3期(2016年4月6日)	10,021	0	△3.3	0.0	—	98.8	1,494	
4期(2017年4月6日)	10,426	0	4.0	0.0	—	98.7	1,709	
5期(2018年4月6日)	10,322	0	△1.0	—	—	98.1	1,275	
6期(2019年4月8日)	10,212	0	△1.1	—	—	99.3	1,063	

(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) 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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率			
(期 首)	円	%	%	%	%
2018年4月6日	10,322	—	—	—	98.1
4月末	10,243	△0.8	—	—	98.6
5月末	10,193	△1.2	—	—	98.7
6月末	10,131	△1.9	—	—	99.0
7月末	10,161	△1.6	—	—	98.4
8月末	10,131	△1.9	—	—	98.2
9月末	10,104	△2.1	—	—	98.5
10月末	9,961	△3.5	—	—	98.6
11月末	9,914	△4.0	—	—	98.8
12月末	9,918	△3.9	—	—	99.1
2019年1月末	10,062	△2.5	—	—	99.4
2月末	10,116	△2.0	—	—	99.1
3月末	10,214	△1.0	—	—	99.0
(期 末)					
2019年4月8日	10,212	△1.1	—	—	99.3

(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) 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6期：2018年4月7日～2019年4月8日

当期中の基準価額等の推移について

基準価額等の推移



第6期首	10,322円
第6期末	10,212円
既払分配金	0円
騰落率	-1.1%

※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

基準価額は期首に比べ1.1%の下落となりました。

基準価額の主な変動要因

上昇要因

世界の米ドル建て債券市況が上昇したこと等が基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

信託報酬等のコスト等が基準価額の下落要因となりました。

第6期：2018年4月7日～2019年4月8日

投資環境について

債券市況の推移（期首を100として指数化）



債券市況

当期の世界の米ドル建て債券市況は上昇しました。

米連邦公開市場委員会（FOMC）で政策金利見通しが下方修正されたことや、米中貿易摩擦や英国の欧州連合（EU）離脱を巡る不透明感の継続などを背景に、米国とドイツの長期金利が低下したことなどがプラスとなり、世界の米ドル建て債券市況は上昇しました。

（注）現地日付ベースで記載しております。

（注）ブルームバーグ・バークレイズ米ドル建てユニバーサル指数とは、ブルームバーグが算出する世界の米ドル建て債券の値動きを示す代表的な指数です。

ブルームバーグ（BLOOMBERG）は、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピー（Bloomberg Finance L.P.）の商標およびサービスマークです。バークレイズ（BARCLAYS）は、ライセンスに基づき使用されているバークレイズ・バンク・ピーエルシー（Barclays Bank Plc）の商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・バークレイズ・インデックス（BLOOMBERG BARCLAYS INDICES）に対する一切の独占的権利を有しています。

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4月8日のコール・レートは-0.063%となりました。

▶ 当該投資信託のポートフォリオについて

▶ バリュー・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型>（年1回決算型）

主として外国投資信託であるマルチ セクター バリュー ボンド ファンド － J P Yヘッジド クラスへの投資を通じて、世界（新興国を含みます。）の米ドル建てを中心とする公社債等を高位に組み入れました。また、マネー・マーケット・マザーファンド投資信託証券を一部組み入れた運用を行いました。

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

基準価額は期首に比べ0.1%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。

当該外国投資信託において、当該外国投資信託の純資産総額を米ドル換算した額とほぼ同額程度の米ドル売り円買いの為替取引を行い為替変動リスクの低減を図る運用を行いました。

金利戦略に関しては、米国の景気回復見通し等を背景に、デュレーション（平均回収期間や金利感応度）は市場対比短めにしました。

種別配分では、米国景気の回復が企業の良好なファンダメンタルズと低水準のデフォルト（債務不履行）率をサポートするとの見方等から、ハイイールド社債や

バンクローンなどを積極的に組み入れた一方、米国債などへの配分を少なめとしました。エマージング債券は、足下の景気動向などを考慮し、選択的に組み入れました。また、転換社債については、株価上昇の恩恵を受けやすく、債券対比で魅力的とみられる一部の銘柄を戦略的に組み入れました。

（プラス要因）

米国とドイツの長期金利が低下したこと等を受けて、世界の米ドル建て債券市況が上昇したこと等が基準価額の上昇要因となりました。

（マイナス要因）

金利戦略にて、米国とドイツの長期金利が低下した局面で、デュレーションを市場対比短めとしたこと等が基準価額の上昇幅を抑える要因となりました。

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

（ご参考）

■債券セクター別構成

セクター		比率	
		2018年3月末	2019年3月末
国債	各国政府が発行する債券で、一般的に安全性が最も高い。	10.8%	13.5%
政府機関債	政府関係機関が発行する債券。	0.0%	0.0%
国際機関債	国際的な組織である国際機関が、主に、特定の地域の経済発展や開発プロジェクトへの資金供給のため、発行している債券。	1.3%	0.6%
地方債	地方政府等が発行する債券で、一般に国債同様安全性は高い。	2.0%	1.3%
資産担保証券・モーゲージ証券	資産担保証券は、カード・自動車ローン等のローン債権を担保として、モーゲージ証券は住宅ローン等の債権を担保として発行された証券。	23.8%	25.0%
投資適格社債	企業が発行するＢＢＢ格相当以上の格付を付与された債券。	26.4%	26.8%
バンクローン	銀行等の金融機関が主に投資適格未満の事業会社等に対して行う貸付債権（ローン）。	10.2%	7.2%
ハイイールド社債	企業が発行するＢＢ格相当以下の低い格付を付与された債券。	8.7%	9.3%
エマージング債券	新興経済国の政府、政府機関、企業等が発行する債券。先進国の国債等と比較して信用力が低い代わりに利回りが高くなる傾向がある。	10.9%	8.0%
転換社債	一定の条件で株式に転換できる権利のついた社債やこれと同様の性質を有する有価証券。	0.6%	0.5%
その他	上記以外の債券。	4.0%	3.3%
現金等	当ファンドが投資する外国投資信託において保有する現金等。	1.2%	4.4%

（注）比率は、実質的な投資を行う外国投資信託の純資産総額に対する割合。

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

（注）表示のセクター以外の債券がある場合は、「その他」に分類しています。

（ご参考）

■ 格付分布

2019年3月末

格付種類	比率
A A A 格	39.0%
A A 格	1.8%
A 格	8.5%
B B B 格	22.3%
B B 格	13.5%
B 格	4.9%
C C C 格以下	0.7%
無格付	5.4%
現金等	4.2%

（注）実質的な投資を行う外国投資信託が保有する債券等の格付分布を表示しています。

（注）比率は、実質的な投資を行う外国投資信託の純資産総額に対する割合です。

（注）格付は、S & P、Moody'sのうち最も高い格付を表示しています。

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

（注）なお、付加記号（+、-等）を省略して集計し、S & Pの格付記号に基づき表示しています。

▶ マネー・マーケット・マザーファンド

基準価額は期首に比べ0.01%の下落となりました。

コール・ローン等短期金融商品を活用し、利子等収益の確保を図りました。その結

果、利子等収益は積み上がったものの、運用資金に対するマイナス金利適用などの影響を受けて、基準価額は下落となりました。

＞ 当該投資信託のベンチマークとの差異について

当ファンド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6期
	2018年4月7日～2019年4月8日
当期分配金（対基準価額比率）	－（－％）
当期の収益	－
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	2,324

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

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

今後の運用方針 （作成対象期間末での見解です。）

▶ バリュー・ボンド・ファンド＜為替リスク軽減型＞（年1回決算型）

今後の運用方針

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

▶ マルチ セクター バリュー ボンド ファンド － JPYヘッジド クラス 運用環境の見通し

米国は、引き続き成長を続けると見ているものの、米中の貿易を巡る対立等が世界経済の減速につながる可能性も想定されます。

今後の運用方針

金利戦略では、将来の金利変動リスクに備えるため、デュレーションを状況に応じて機動的に対応します。種別配分では、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。資産担保証券やモーゲージ証券については、堅調な米国の個人消費や住宅市場から恩恵を受け、魅力的な投資対象であると考えことから、引き続き組み入れる方針です。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、当該外国投資信託において、当該外国投資信託の純資産総額を米ドル換算した額とほぼ同額程度の米ドル売り円買いの為替取引を行い為替変動リスクの低減を図る運用を行います。

▶ マネー・マーケット・マザーファンド

運用環境の見通し

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

今後の運用方針

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

2018年4月7日～2019年4月8日

1 万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a)信 託 報 酬	118	1.173	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×（期中の日数÷年間日数）
（ 投 信 会 社 ）	(38)	(0.380)	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 ）	(77)	(0.760)	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 ）	(3)	(0.033)	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	0.003	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.003)	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	118	1.176	

期中の平均基準価額は、10,100円です。

(注) 期中の費用（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。

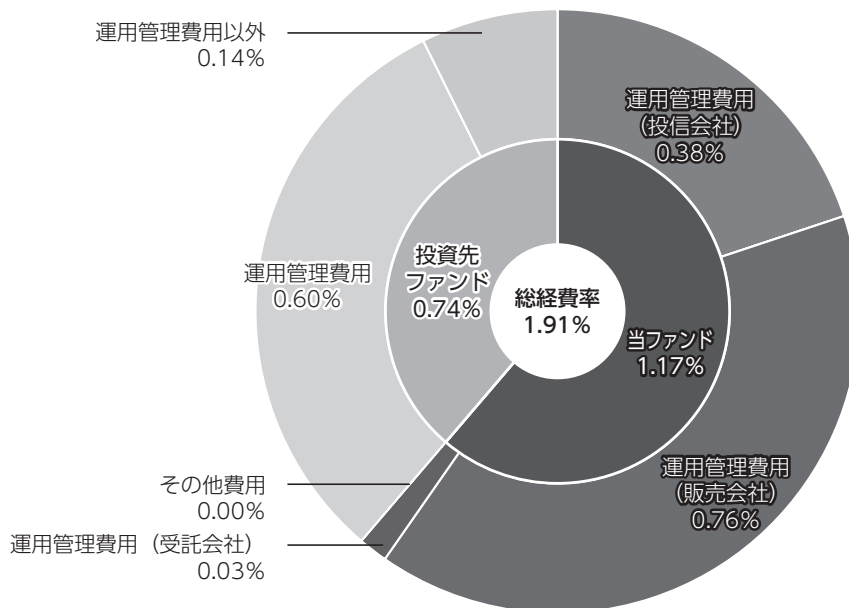
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(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。

（参考情報）

■ 総経費率

当期中の運用・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。）を期中の平均受益権口数に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

(2018年4月7日～2019年4月8日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	マルチ セクター バリュー ボンド ファンド - JPYヘッジド クラス	千口 7	千円 63,397	千口 23	千円 194,090

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2018年4月7日~2019年4月8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4月8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	期首(前期末)	当 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	ボンド	ファンド	- JPYヘッジド	クラス
			145	129	1,055,370	99.3
		合 計	145	129	1,055,370	99.3

(注) 比率はバリュー・ボンド・ファンド＜為替リスク軽減型＞（年1回決算型）の純資産総額に対する比率。

高殘託信投資親

銘 柄	期首(前期末)	当 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

(2019年4月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 1,055,370	% 98.5
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	16,177	1.5
投資信託財産総額	1,071,557	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年4月8日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,071,557,357
コール・ローン等	16,177,123
投資信託受益証券(評価額)	1,055,370,226
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	10,008
(B) 負債	8,373,369
未払解約金	2,041,896
未払信託報酬	6,316,298
未払利息	27
その他未払費用	15,148
(C) 純資産総額(A－B)	1,063,183,988
元本	1,041,159,067
次期繰越損益金	22,024,921
(D) 受益権総口数	1,041,159,067口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,212円

<注記事項>

- ①期首元本額 1,235,353,969円
 期中追加設定元本額 74,041,503円
 期中一部解約元本額 268,236,405円
 また、1口当たり純資産額は、期末10,212円です。

②分配金の計算過程

項 目	2018年4月7日～ 2019年4月8日
費用控除後の配当等収益額	45,369,279円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	－円
収益調整金額	97,466,545円
分配準備積立金額	99,216,742円
当ファンドの分配対象収益額	242,052,566円
1万口当たり収益分配対象額	2,324円
1万口当たり分配金額	－円
収益分配金金額	－円

○損益の状況 (2018年4月7日～2019年4月8日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	58,671,322
受取配当金	58,681,883
受取利息	30
支払利息	△ 10,591
(B) 有価証券売買損益	△ 55,424,364
売買益	9,436,869
売買損	△ 64,861,233
(C) 信託報酬等	△ 13,302,043
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 10,055,085
(E) 前期繰越損益金	2,525,134
(F) 追加信託差損益金	29,554,872
(配当等相当額)	(97,466,545)
(売買損益相当額)	(△ 67,911,673)
(G) 計(D+E+F)	22,024,921
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	22,024,921
追加信託差損益金	29,554,872
(配当等相当額)	(97,466,545)
(売買損益相当額)	(△ 67,911,673)
分配準備積立金	144,586,021
繰越損益金	△152,115,972

- (注) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
 (注) (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。

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

【お 知 ら せ】

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

＜参考＞投資する投資信託証券およびその概要

ファンド名	マルチ セクター バリュースティック ボンド ファンド — JPYヘッジド クラス
運用方針	新興国を含む世界の幅広い種類の公社債等（ハイイールド債券を含みます。）への投資を通じて、トータル・リターンを獲得をめざします。公社債等への投資にあたっては、経済、金利および政策動向に関する見通しに基づいて、債券種別の配分比率を変更します。
主要運用対象	主として米ドル建ての公社債等
主な組入制限	・ 通常、純資産総額の 80%以上を公社債等に投資します。 ・ 投資する公社債等の平均格付けは、ポートフォリオ全体で原則としてBBBー格相当以上に維持します。 ・ 投資適格未満の公社債等への投資比率は、原則として純資産総額の 60%以内とします。 ・ CCC格以下の公社債等への投資比率は、原則として純資産総額の 10%以内とします。 ・ 米ドル以外の通貨への投資比率は、原則として純資産総額の 30%以内とします。うち、新興国通貨への投資比率は、原則として純資産総額の 10%以内とします。 ・ 新興国債券への投資比率は、原則として純資産総額の 25%以内とします。 ・ 同一の発行体が発行する銘柄への投資比率は、原則として取得時において純資産総額の 5%以内とします（米国国債や米国政府機関債等を除きます。）。 ・ ポートフォリオの平均実効デュレーション※は、原則として0～8年の範囲で調整します。 ※デュレーションとは、債券の投資元本の回収に要する平均残存期間や金利感応度を意味する指標です。この値が大きいほど、金利変動に対する債券価格の変動率が大きくなります。 ・ デリバティブの使用はヘッジ目的に限定しません。 ・ 保有外貨建て資産に対し、原則として、純資産総額を米ドル換算した額とほぼ同額程度の米ドル売り円買いの為替取引を行います。
決算日	原則として毎年10月末日
分配方針	毎月24日（休業日の場合は翌営業日）に分配を宣言することができます。ただし、分配を行わないことがあります。

運用計算書、純資産変動計算書、投資有価証券明細表はMulti Sector Value Bond Fund A sub-Trust of MUAM Global Cayman Trust Financial Statements For the year ended October 31, 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hare 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	
ARS	3,000,000	0.00% due 12/05/22 ^(a)	\$ 62,241
		YPF S.A.	
USD	145,000	6.95% due 07/21/27 ^(b)	122,554
ARS	800,000	16.50% due 05/09/22 ^(b)	13,776
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	198,571
		GOVERNMENT BONDS (0.8%)	
		Argentine Republic Government International Bond	
USD	200,000	6.63% due 07/06/28	158,702
USD	170,000	7.50% due 04/22/26	148,325
		Autonomous City of Buenos Aires Argentina	
USD	250,000	7.50% due 06/01/27 ^(a)	218,500
		Province of Salta Argentina	
USD	185,400	9.50% due 03/16/22 ^(b)	179,606
		Provincia de Buenos Aires	
USD	150,000	9.13% due 03/16/24 ^(b)	133,877
		Provincia del Chubut Argentina	
USD	335,000	7.75% due 07/26/26 ^(b)	265,554
		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	
USD	200,000	7.25% due 04/03/24 ^{(b),(c)}	201,900
		JBS Investments II GmbH	
USD	200,000	7.00% due 01/15/26 ^{(b),(c)}	197,500
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	399,400
		TOTAL AUSTRIA (Cost \$403,822)	399,400
		BAHRAIN (0.2%)	
		GOVERNMENT BOND (0.2%)	
		Bahrain Government International Bond	
USD	225,000	7.00% due 10/12/28 ^(b)	219,632
		TOTAL GOVERNMENT BOND	219,632
		TOTAL BAHRAIN (Cost \$234,267)	219,632
		BERMUDA (2.5%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (2.5%)	
		Bacardi, Ltd.	
USD	250,000	5.30% due 05/15/48 ^{(b),(c)}	232,483
		First Coast Re 2017-1, Ltd.	
USD	250,000	6.38% due 06/07/21 ^{(a),(b),(c)}	252,675
		Integrity Re, Ltd.	
USD	250,000	6.35% due 06/10/20 ^{(a),(b)}	253,400
		Kilimanjaro II Re, Ltd.	
USD	250,000	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
		Kilimanjaro Re, Ltd.	
USD	250,000	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	200,000	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	305,000	Digicel Group, Ltd. 8.25% due 09/30/20 ^{(b),(c)}	218,078
USD	50,000	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	95,299	JBS USA Lux S.A. 4.84% due 10/30/22	95,251
TOTAL BANK LOAN			95,251
CORPORATE BOND & NOTE (0.2%)			
USD	406,000	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	200,000	Banco Nacional de Comercio Exterior SNC 3.80% due 08/11/26 ^{(b),(c),(d)}	191,552
USD	200,000	BBVA Bancomer S.A. 6.50% due 03/10/21 ^(b)	206,000
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES			397,552
GOVERNMENT BONDS (0.7%)			
MXN	8,250,000	Mexican Bonos 6.50% due 06/09/22	380,337
MXN	13,229,400	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	80,000	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	205,844	Avast Software B.V. 4.89% due 09/29/23	206,470
TOTAL BANK LOAN			206,470
CORPORATE BONDS & NOTES (1.0%)			
USD	200,000	Braskem Netherlands Finance B.V. 3.50% due 01/10/23 ^(b)	188,440
USD	200,000	4.50% due 01/10/28 ^(b)	185,800
USD	250,000	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	Insmed, 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 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	Southern California Edison Co. 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	Sunoco Logistics Partners Operations LP 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	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp. 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	Teachers Insurance & Annuity Association of America 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	Teachers Insurance & Annuity Association of America 4.90% due 09/15/44 ^(b)	190,983
USD 44,000	Teachers Insurance & Annuity Association of America 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	TerraForm Power Operating LLC 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	223,861	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		2,558,945
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	22,527	39,023
				<u>\$ 73,944</u>	<u>\$ 122,914</u>

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	(22,527)	(7,849)
				<u>\$ (73,944)</u>	<u>\$ (13,599)</u>

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
								<u>\$ (1,056)</u>	<u>\$ 8,399</u>	<u>\$ 7,343</u>

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)
								<u>\$ (248,274)</u>	<u>\$ 15,793</u>	<u>\$ (232,481)</u>

^(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28期》決算日2018年11月20日

[計算期間：2018年5月22日～2018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28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28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 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率			
24期(2016年11月21日)	円	%	%	%	百万円
	10,184	0.0	24.4	—	4,420
25期(2017年5月22日)	10,184	0.0	—	—	1,681
26期(2017年11月20日)	10,184	0.0	—	—	1,266
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

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		騰 落 率			
(期 首)	円	%	%	%	%
2018年5月21日	10,184	—	—	—	—
5月末	10,184	0.0	—	—	—
6月末	10,184	0.0	—	—	—
7月末	10,184	0.0	—	—	—
8月末	10,184	0.0	—	—	—
9月末	10,183	△0.0	—	—	—
10月末	10,183	△0.0	—	—	—
(期 末)					
2018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。

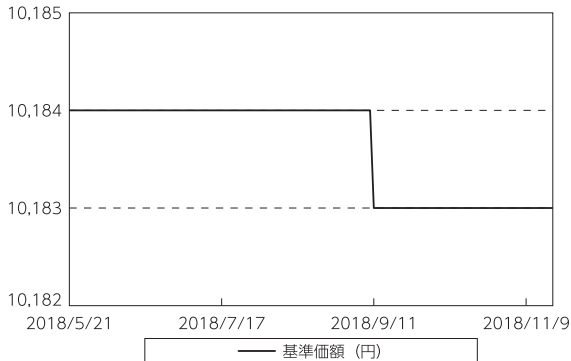
○運用経過

●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0.01%の下落となりました。

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、2018年11月20日のコール・レートは-0.066%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、基準価額は下落となりました。

○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5月22日～2018年11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5月22日～2018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 164,899,918	千円 164,299,921

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2018年5月22日～2018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

(2018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 1,799,999	% 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

(2018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 1,799,999	% 95.6
コール・ローン等、その他	82,984	4.4
投資信託財産総額	1,882,983	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年11月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,882,983,572
コール・ローン等	82,984,049
その他有価証券(評価額)	1,799,999,523
(B) 負債	140,959
未払解約金	140,557
未払利息	167
その他未払費用	235
(C) 純資産総額(A－B)	1,882,842,613
元本	1,848,959,925
次期繰越損益金	33,882,688
(D) 受益権総口数	1,848,959,925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 1,246,790,223円
期中追加設定元本額 891,597,773円
期中一部解約元本額 289,428,071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	334,544,012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>	149,179,043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)	2,272,200円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース>(毎月分配型)	15,211,722円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	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)	275,663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>	1,049,877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)	1,970,066円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	43,682,881円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース>(毎月分配型)	1,513,806円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<アジアバスケット通貨コース>(毎月分配型)	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>	84,006,970円

○損益の状況 (2018年5月22日～2018年11月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 29,356
受取利息	3,679
支払利息	△ 33,035
(B) 保管費用等	△ 235
(C) 当期損益金(A+B)	△ 29,591
(D) 前期繰越損益金	22,896,956
(E) 追加信託差損益金	16,324,880
(F) 解約差損益金	△ 5,309,557
(G) 計(C+D+E+F)	33,882,688
次期繰越損益金(G)	33,882,688

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

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

三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	847, 016円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<ユーロコース> (毎月分配型)	600, 566円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	992, 946円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)	1, 979, 971円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型)	140, 355円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>	990, 683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)	12, 561, 714円
PIMCO ニューワールド円インカムファンド (年2回分配型)	50, 290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)	348, 598円
バリュー・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (毎月決算型)	1, 936, 118円
バリュー・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	9, 829円
バリュー・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (年1回決算型)	9, 829円
バリュー・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	9, 829円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	5, 504, 257円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)	13, 128, 307円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	2, 424, 660円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)	9, 340, 694円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)	3, 123, 514円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	6, 722, 976円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアルーブルコース> (毎月分配型)	13, 206, 980円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (年2回分配型)	2, 304, 081円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (年2回分配型)	4, 117, 720円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (年2回分配型)	421, 681円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (年2回分配型)	961, 645円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (年2回分配型)	608, 110円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (年2回分配型)	734, 038円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアルーブルコース> (年2回分配型)	1, 043, 194円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンドA>	37, 783, 200円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンドB>	979, 528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)	40, 261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
米国バンクロンファンド<為替ヘッジなし> (毎月分配型)	9, 387, 547円

三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド2014	109,051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 債券バランスマネジメント<為替リスク軽減型> (毎月決算型)	983円
三菱UFJ 債券バランスマネジメント<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	983円
三菱UFJ 債券バランスマネジメント<為替リスク軽減型> (年1回決算型)	983円
三菱UFJ 債券バランスマネジメント<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)	2,399,448円
マクロ・トータル・リターン・ファンド	9,820円
スマート・プロテクター90 (限定追加型) 2016-12	6,313,826円
米国政策テーマ株式オープン (為替ヘッジあり)	412,412円
米国政策テーマ株式オープン (為替ヘッジなし)	1,188,139円
スマート・プロテクター90オープン	981,933円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり> (資産成長型)	609,781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
N a v i o インド債券ファンド	296,406円
N a v i o マネーボールファンド	5,223,339円
三菱UFJ インド債券オープン (毎月決算型)	39,351円
三菱UFJ/AMP オーストラリアREITファンド<Wプレミアム> (毎月決算型)	11,293,333円
マネーボールファンド (FOF s 用) (適格機関投資家限定)	9,988,373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 (FOF s 用) (適格機関投資家限定)	6,042,045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）	21,620,196円
三菱UFJ ターゲット・イヤーファンド 2020	417,607,779円
三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2020	225,031,917円
合計	1,848,959,925円