

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／資産複合／特殊型（絶対収益追求型）	
信託期間	2025年1月31日まで（2015年1月30日設定）	
運用方針	<p>円建ての外国投資法人であるブラックストーン・ダイバーシファイド・マルチストラテジー・ファンド・クラスⅠ（JPY）アキュムレーティングの投資信託証券への投資を通じて、複数の運用戦略を活用することで、主として世界の株式、債券およびデリバティブ等の幅広い資産に実質的な投資を行います。</p> <p>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>円建ての外国投資法人への投資は高位を維持することを基本とします。</p> <p>投資対象ファンドの選定については、三菱UFJ信託銀行株式会社からの投資助言を受けることとします。</p> <p>原則として、投資する外国投資法人においては、当該外国投資法人の純資産総額を米ドル換算した額とほぼ同程度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はかります。</p> <p>円建外国投資法人の投資運用会社であるブラックストーン・オルタナティブ・インベストメント・アドバイザーズ・エルエルシーは、投資ストラテジー別に運用能力の高い投資サブアドバイザーを選定し、選定した投資サブアドバイザーへの資金配分を決定し、運用を委託します。</p>	
主要運用対象	マルチストラテジー・ファンド（ラップ向け）	ブラックストーン・ダイバーシファイド・マルチストラテジー・ファンド・クラスⅠ（JPY）アキュムレーティングおよびマネー・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。
	ブラックストーン・ダイバーシファイド・マルチストラテジー・ファンド・クラスⅠ（JPY）アキュムレーティング	世界の株式、債券およびデリバティブ等の幅広い資産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	株式への直接投資は行いません。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。	

※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。

運用報告書（全体版）

マルチストラテジー・ファンド
（ラップ向け）

第2期（決算日：2017年2月2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「マルチストラテジー・ファンド（ラップ向け）」は、去る2月2日に第2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
URL:<http://www.am.mufg.jp/>

本資料の記載内容に関するお問い合わせ先

お客さま専用フリーダイヤル TEL. 0120-151034

（9:00～17:00、土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）

お客さまのお取引内容につきましては、お取り扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

- ・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			債組入比率	債券先物比率	投資信託組入比率	純資産総額
		税込み	分配金	期騰落中率				
(設定日)	円	円	円	%	%	%	%	百万円
2015年1月30日	10,000	—	—	—	—	—	—	505
1期(2016年2月2日)	9,996	0	△0.0	0.0	—	96.2	—	2,445
2期(2017年2月2日)	10,127	0	1.3	0.0	—	95.6	—	2,820

(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、前々営業日の基準価額を基に計算しております。

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 当ファンドは、世界の株式、債券およびデリバティブ等の幅広い資産を実質的な主要投資対象とし、特定の市場に左右されることなく収益の獲得をめざしますが、特定の指数を上回るまたは連動をめざした運用を行っていないため、また、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

(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。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

○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 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
		円	%			
(期 首) 2016年2月2日	9,996		—	0.0	—	96.2
2月末	9,775		△2.2	0.0	—	95.5
3月末	9,839		△1.6	0.0	—	95.3
4月末	9,940		△0.6	0.0	—	96.9
5月末	10,019		0.2	0.0	—	95.7
6月末	9,906		△0.9	0.0	—	96.3
7月末	10,039		0.4	0.0	—	96.3
8月末	9,995		△0.0	0.0	—	95.9
9月末	10,046		0.5	0.0	—	96.2
10月末	10,096		1.0	0.0	—	96.5
11月末	9,923		△0.7	0.0	—	97.9
12月末	9,953		△0.4	0.0	—	97.6
2017年1月末	10,129		1.3	0.0	—	95.4
(期 末) 2017年2月2日	10,127		1.3	0.0	—	95.6

(注) 当ファンドの基準価額は、投資対象とする投資信託証券については、前々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

当期中の基準価額等の推移について

（第2期：2016/2/3～2017/2/2）

基準価額の動き

基準価額は期首に比べ1.3%の上昇となりました。



第2期首：9,996円
第2期末：10,127円
（既払分配金 0円）
騰落率：1.3%

基準価額の主な変動要因

上昇要因

組み入れを行った円建外国投資法人において、クレジット戦略、マルチアセット戦略などが基準価額の上昇要因となりました。

投資環境について

（第2期：2016/2/3～2017/2/2）

【概況】

- ・当期は国内株式市況、外国株式市況ともに堅調に推移しました。債券市場では、米大統領選に勝利したトランプ氏の打ち出す財政支出拡大策などを受け、先進国の長期金利は上昇しました。国内の長期金利は、金融政策に左右される展開となり、期を通じて見るとほぼ横ばいとなりました。不動産投資信託証券（REIT）市況は、国内、先進国（欧州除く）ともに上昇しました。為替市況は、米ドル、ユーロともに円に対して下落しました。

【株式】

- ・国内株式は、期首から2016年11月頃にかけては、もみ合いの展開となりました。その後期末にかけては、米国株式の上昇や円安・ドル高を受けて上昇基調で推移しました。外国株式は、原油価格の上昇や米大統領選に勝利したトランプ氏の打ち出す財政支出拡大や減税策が好感され、上昇しました。新興国株式は、米連邦公開市場委員会（FOMC）で年内の利上げ回数が当初見通しより少なくなる可能性が示唆されたことや原油価格の上昇などが好感され堅調に推移しました。

【債券】

- ・日本の長期金利は、2016年8月にかけて日本銀行の金融緩和策の継続に加え、マイナス金利導入などから低下基調で推移しました。その後、日本銀行の金融政策に対する不透明感などを受けて変動の大きい展開となりましたが、期を通じて見るとほぼ横ばいとなりました。先進国の長期金利は、投資家のリスク回避姿勢の後退や米国経済指標の改善に加えて、トランプ氏の打ち出す財政支出拡大策を受けた米国金利の先高感などを受け上昇しました。新興国債券市況は、期首から2016年9月にかけては、FOMCで年内の利上げ回数が当初見通しより少なくなる可能性が示唆されたことや原油価格の上昇などが好感され堅調に推移しました。その後は、米国金利が上昇したことなどが嫌気され下落したものの、期を通じて見ると上昇しました。

【為替】

- ・為替市況において、米ドルは期首から2016年9月にかけては、FOMCでの政策金利引き上げに対する慎重な姿勢などから対円で下落しました。その後は、トランプ氏の打ち出す財政支出拡大による米国の金利先高感などから上昇しましたが、期を通じてみると下落しました。ユーロは、英国において欧州連合（EU）離脱が選択されたことや欧州中央銀行（ECB）による追加金融緩和期待などを受けて下落しました。

【国内短期金融市場】

- ・当期の短期金融市場を見ると、日本銀行は2016年1月末に「マイナス金利付き量的・質的金融緩和」の導入を決定し、日本銀行当座預金のうち政策金利残高に適用する金利を-0.1%としました。コール・レート（無担保・翌日物）は、当該金利にさや寄せする形でプラス圏から段階的に低下し、2月中旬以降は概ねマイナス圏での推移となり、2017年2月2日のコール・レートは-0.052%となりました。また、日本銀行は2016年9月の金融政策決定会合で金融市場調節方針を、マネタリーベースから、長短金利の操作に変更しました。

当該投資信託のポートフォリオについて

＜マルチストラテジー・ファンド（ラップ向け）＞

- ・アイルランド籍・円建外国投資法人であるブラックストーン・ダイバーシファイド・マルチストラテジー・ファンド-クラス I（JPY）アキュムレーティングへの投資を通じて、複数の運用戦略を活用することで、世界の株式、債券およびデリバティブ等の幅広い資産に投資を行いました。なお、マネー・マーケット・マザーファンド投資信託証券を一部組み入れた運用を行いました。
- ・当期は、組み入れを行った円建外国投資法人において、株式系戦略などはほぼ横ばいとなったものの、クレジット戦略、マルチアセット戦略がプラスに寄与したことなどから、基準価額は上昇しました。

＜ブラックストーン・ダイバーシファイド・マルチストラテジー・ファンド-クラス I（JPY）アキュムレーティング＞

基準価額は期首に比べ1.9%の上昇となりました。

- ・当該円建外国投資法人において、当該円建外国投資法人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はかりました。

◎パフォーマンス要因

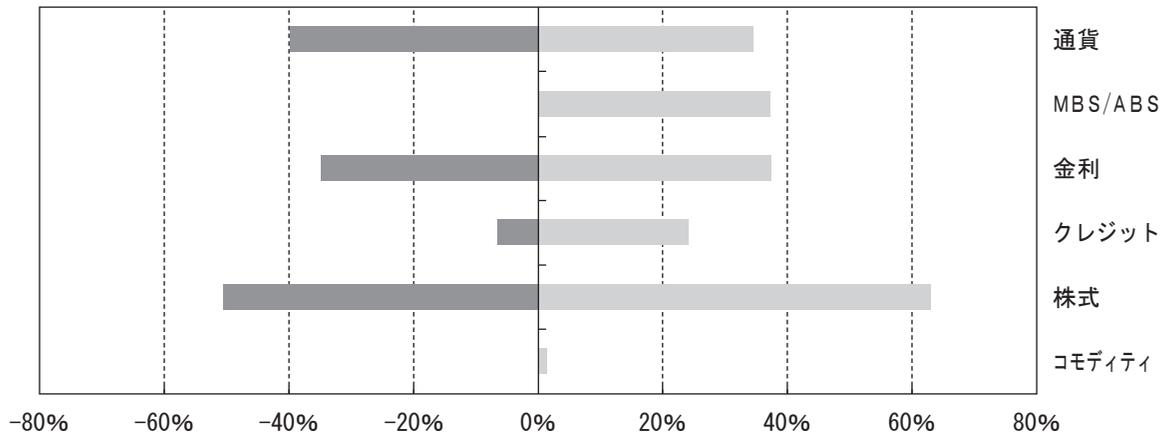
- ・株式戦略は、2016年2月半ばまで続いた原油価格の下落、世界経済に対する先行き懸念などを受けて不安定な市場環境となり、2月はマイナスとなりました。その後、原油価格の上昇や好調な米国の経済指標などを受け株式市場が上昇したことなどがプラスに寄与しました。11月以降はトランプ次期大統領の政策に対する期待を受け、株式市場は上昇しましたが、株式のマーケットニュートラル戦略の配分を高めてきたこともあり、株式市場上昇の恩恵は限定的なものとなりました。
- ・クレジット戦略は、2016年2月にハイ・イールド債、ディストレスト債などの下落がマイナスに影響しましたが、その後、期中に社債への配分を増やしたことなどがプラスに寄与したことなどもあり、期を通じて安定的なリターンとなりました。
- ・マルチアセット戦略では、アルゼンチン、ベネズエラなどのソブリン債や準ソブリン債への投資などがプラスに寄与しました。一方、地政学的な不透明感から通貨のポジションが損失を出すなどマイナスに影響する局面がありました。

◎組入比率

- ・円建外国投資法人を高位に組み入れた運用を行いました。なお、円建外国投資法人での当期間における戦略別組入比率等は次表をご参照ください。

ブラックストーン・オルタナティブ・インベストメント・アドバイザーズ・エルエルシーの資料（現地月末営業日基準）に基づき作成したものです。

（ご参考）
アセットクラス別エクスポージャー
 （2017年1月末）



（注）プラスはロングポジション（買い建て）、マイナスはショートポジション（売り建て）を示します。

（ご参考）
地域別エクスポージャー
 （2017年1月末）

地域	ロング	ショート	ネット
北米	115.35%	57.84%	57.51%
南米	9.49%	2.31%	7.18%
欧州中核国	37.69%	44.24%	-6.55%
欧州周辺国	8.07%	0.64%	7.43%
中東／アフリカ	1.57%	2.45%	-0.88%
中国／香港／台湾	0.54%	1.13%	-0.59%
アジア	12.04%	7.74%	4.30%
日本	12.95%	15.38%	-2.43%
合計	197.70%	131.73%	65.98%

（注）ネットはロングポジション（買い建て）とショートポジション（売り建て）の差です。

（ご参考）

外国投資法人が採用する投資サブアドバイザー
（2017年1月末）

	投資サブアドバイザー	投資戦略
株式系戦略	GSIS	株式ロング／ショート
	HealthCor	株式ロング／ショート
	Wellington	株式ロング／ショート
	Cerebellum	株式マーケットニュートラル
	Two Sigma Advisers	株式マーケットニュートラル
マルチアセット戦略	Alpha Parity	システムティック・マクロ
	IPM	システムティック・マクロ
	Emso	エマージング・マクロ
	BAIA-Direct	マルチストラテジー
	DE Shaw	マルチストラテジー
クレジット戦略	Chatham	クレジット
	Cerberus	クレジット
	Bayview	クレジット
	Caspian	クレジット
	Good Hill	クレジット
	Sorin	クレジット
	Waterfall	クレジット

（注）外国投資法人が採用する投資サブアドバイザーは、予告なく変更されることがあります。なお、上記投資サブアドバイザーのすべてに資産配分を行っているとは限りません。

（ご参考）

戦略別パフォーマンス（月次ベース）

	2016年2月	3月	4月	5月	6月	7月
株式系戦略	-1.53%	0.79%	0.35%	0.65%	-0.90%	0.01%
クレジット戦略	-0.93%	0.89%	0.76%	0.15%	0.10%	0.78%
マルチアセット戦略	0.04%	-0.16%	0.32%	0.20%	0.06%	0.37%
その他要因	-0.15%	-0.24%	-0.28%	-0.18%	-0.24%	-0.20%
寄与度合計	-2.57%	1.27%	1.15%	0.83%	-0.98%	0.97%
	8月	9月	10月	11月	12月	2017年1月
株式系戦略	-0.59%	0.20%	0.45%	0.01%	-0.08%	0.70%
クレジット戦略	0.48%	0.31%	0.12%	0.40%	0.73%	0.76%
マルチアセット戦略	-0.18%	0.75%	0.16%	-1.82%	0.24%	0.52%
その他要因	-0.26%	-0.30%	-0.29%	-0.27%	-0.34%	-0.44%
寄与度合計	-0.55%	0.96%	0.45%	-1.67%	0.55%	1.54%

（注）寄与度は現地月末営業日基準で算出しています。

（注）その他要因には、当該外国投資法人で発生する運用管理費用等が含まれます。

<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。

- ・残存期間の短い国債や社債などを組み入れつつ、コール・ローン等短期金融商品を活用し、利子等収益の確保を図りました。その結果、利子等収益は積み上がったものの、金利上昇により保有債券の評価額が下落したことなどから、基準価額は下落しました。

当該投資信託のベンチマークとの差異について

- ・当ファンドは、世界の株式、債券およびデリバティブ等の幅広い資産を実質的な主要投資対象とし、特定の市場に左右されることなく収益の獲得をめざしますが、特定の指数を上回るまたは連動をめざした運用を行っていないため、また、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。
- ・従って、ベンチマークおよび参考指数との対比は表記できません。

分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額の水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

【分配原資の内訳】 (単位：円、1万口当たり、税込み)

項目	第2期
	2016年2月3日～2017年2月2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	126

(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

<マルチストラテジー・ファンド（ラップ向け）>

◎今後の運用方針

- ・ 円建外国投資法人への投資を通じて、複数の運用戦略を活用することで、世界の株式、債券およびデリバティブ等の幅広い資産に投資を行います。なお、証券投資信託であるマネー・マーケット・マザーファンドへの投資も行います。

<ブラックストーン・ダイバーシファイド・マルチストラテジー・ファンド-クラス I（J P Y）アキュムレーティング>

◎運用環境の見通し

- ・ 米国ではトランプ新政権の政策についてまだ不確実な点が多いものの、税制改革、貿易政策、規制緩和など経済的、政治的な大シフトが起きる可能性があり、市場のボラティリティ（価格の変動性）が高まる中で、様々なセクターや資産クラスで勝ち組と負け組のばらつきが生じ、アクティブ運用を行う投資サブアドバイザーにとって収益機会が増えると期待しています。
- ・ 株式戦略については、バリュエーション面での割高感を考慮し、株式へのベータが大きい戦略については、引き続き消極的に見えています。
- ・ クレジット戦略では、商品の複雑さから価格カイ離が存在すると見られる証券化商品などに魅力的な投資機会があると見えています。
- ・ マルチアセット戦略では、米国が利上げ局面に入中、日欧が量的金融緩和を進めるなど、金融政策の違いによる市場の変動から発生する収益機会に着目しています。

◎今後の運用方針

- ・ 信託財産を非伝統的またはオルタナティブな投資ストラテジーで運用する運用能力の高い様々な投資サブアドバイザーに配分することにより、ポートフォリオの構築を行います。
- ・ なお、当該円建外国投資法人において、当該円建外国投資法人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はかります。

<マネー・マーケット・マザーファンド>

◎運用環境の見通し

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

◎今後の運用方針

- ・ コール・ローン等短期金融商品や残存期間の短い社債などへの投資を通じて、安定した収益の確保をめざしていく方針です。

○ 1万口当たりの費用明細

(2016年2月3日～2017年2月2日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(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)	(39)	(0.388)	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)	(5)	(0.054)	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)	(0.032)	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	47	0.477	
期中の平均基準価額は、9,971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) 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

(2016年2月3日～2017年2月2日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	ブラックストーン・ダイバシティ・マルチストラテジー・ ファンド・クラスI (JPY) アキュムレーティング	千口	千円	千口	千円
		1,054	1,051,000	761	771,617

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

（2016年2月3日～2017年2月2日）

利害関係人との取引状況

<マルチストラテジー・ファンド（ラップ向け）>

該当事項はございません。

<マネー・マーケット・マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 2,937	百万円 —	% —	百万円 1,800	百万円 1,000	% 55.6

平均保有割合 0.0%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

(注) 公社債には現先などによるものを含まません。

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJモルガン・スタンレー証券です。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

期首残高(元本)	当期設定元本	当期解約元本	期末残高(元本)	取引の理由
百万円 505	百万円 —	百万円 505	百万円 —	当初設定時における取得とその処分

○組入資産の明細

（2017年2月2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
ブラックストーン・ダイバーシファイド・マルチストラテジー・ ファンド・クラスI（JPY）アキュムレーティング	千口 2,342	千口 2,635	千円 2,696,629	% 95.6
合 計	2,342	2,635	2,696,629	95.6

(注) 比率はマルチストラテジー・ファンド（ラップ向け）の純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

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 491	千口 491	千円 500

○投資信託財産の構成

(2017年2月2日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 2,696,629	% 94.8
マネー・マーケット・マザーファンド	500	0.0
コール・ローン等、その他	147,707	5.2
投資信託財産総額	2,844,836	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2017年2月2日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,844,836,071
コール・ローン等	147,706,207
投資証券(評価額)	2,696,629,489
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	500,049
未収利息	326
(B) 負債	24,671,188
未払解約金	17,405,820
未払信託報酬	7,222,753
その他未払費用	42,615
(C) 純資産総額(A-B)	2,820,164,883
元本	2,784,930,197
次期繰越損益金	35,234,686
(D) 受益権総口数	2,784,930,197口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,127円

<注記事項>

- ①期首元本額 2,446,798,604円
 期中追加設定元本額 1,653,816,664円
 期中一部解約元本額 1,315,685,071円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0127円です。

○損益の状況（2016年2月3日～2017年2月2日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 39,751
受取利息	2,597
支払利息	△ 42,348
(B) 有価証券売買損益	57,295,895
売買益	65,935,177
売買損	△ 8,639,282
(C) 信託報酬等	△14,646,724
(D) 当期損益金(A+B+C)	42,609,420
(E) 前期繰越損益金	△29,542,585
(F) 追加信託差損益金	22,167,851
(配当等相当額)	(△ 5,627)
(売買損益相当額)	(22,173,478)
(G) 計(D+E+F)	35,234,686
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	35,234,686
追加信託差損益金	22,167,851
(配当等相当額)	(△ 5,627)
(売買損益相当額)	(22,173,478)
分配準備積立金	13,105,745
繰越損益金	△ 38,910

- (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。

②分配金の計算過程

項 目	2016年2月3日～ 2017年2月2日
費用控除後の配当等収益額	－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	13,105,745円
収益調整金額	22,134,568円
分配準備積立金額	－円
当ファンドの分配対象収益額	35,240,313円
1万口当たり収益分配対象額	126円
1万口当たり分配金額	－円
収益分配金金額	－円

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

【お 知 ら せ】

- ①信用リスクを適正に管理する方法を新たに定める（分散型に分類）ため、信用リスク集中回避のための投資制限の追加およびこれに伴う投資制限の記載の変更を行い、信託約款に所要の変更を行いました。
(2016年11月2日)
- ②2014年1月1日から、2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%（法人受益者は15.315%の源泉徴収が行われます。））の税率が適用されます。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2017年2月2日現在）

<マネー・マーケット・マザーファンド>

下記は、マネー・マーケット・マザーファンド全体(1,690,930千円)の内容です。

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期		末				
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
普通社債券	200,000 (200,000)	200,484 (200,484)	11.6 (11.6)	— (—)	— (—)	— (—)	11.6 (11.6)
合 計	200,000 (200,000)	200,484 (200,484)	11.6 (11.6)	— (—)	— (—)	— (—)	11.6 (11.6)

(注) ()内は非上場債で内書き。

(注) 組入比率は、親投資信託の純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期		末		償 還 年 月 日
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	比 率	
普通社債券	%	千円	千円		
第459回東北電力	0.869	100,000	100,038		2017/2/24
第113回オリックス	2.19	100,000	100,446		2017/4/18
合 計		200,000	200,484		

国内その他有価証券

区 分	当 期		末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 1,399,999	% 81.3		

(注) 比率は、親投資信託の純資産総額に対する評価額の割合。

<参考> 投資する投資信託証券およびその概要

ファンド名	ブラックストーン・ダイバーシファイド・マルチストラテジー・ファンド - クラス I (J P Y) アキュムレーティング
運用方針	信託財産を、非伝統的またはオルタナティブな投資ストラテジーで運用する様々な投資サブアドバイザーに配分することにより、信託財産の成長をめざします。
主要運用対象	世界の株式、債券およびデリバティブ等の幅広い資産
主な組入制限	<ul style="list-style-type: none"> ・ 同一の発行体が発行する流動性証券への投資比率は、原則として純資産総額の10%以内とします。 ・ 店頭デリバティブ取引のカウンターパーティーへのリスク・エクスポージャーは、原則として純資産総額の10%以内とします。
決算日	毎年12月31日
分配方針	通常ファンド運営過程において分配は宣言されません。

運用計算書、純資産変動計算書、投資有価証券明細表はAnnual Report and Audited Financial Statements for the financial year ended 31 December 2015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、シェアクラス分けされたものがないため、クラスを合算したブラックストーン・ダイバーシファイド・マルチストラテジー・ファンドで掲載しています。

(1) 運用計算書

ブラックストーン・ダイバーシファイド・マルチストラテジー・ファンド

(2015年1月1日～2015年12月31日)

ブラックストーン・
ダイバーシファイド・
マルチストラテジー・ファンド
米ドル

投資（損）益：

配当収入	1,266,372
受取利息	11,078,187
投資証券純（損）益	(7,397,429)
投資外貨純（損）益	(352,471)
投資派生商品と金融負債の純（損）益	(11,842,210)
投資（損）益合計	(7,247,551)

運用管理費用	(6,766,774)
管理者報酬	(1,284,230)
成功報酬	(1,995,350)
法務費用	(66,263)
監査、税務関連費用	(102,939)
保管費用	(339,828)
受託者報酬	(126,987)
取締役報酬	(27,894)
その他運用費用	(214,790)
費用合計	(10,925,055)

運用（損）益 (18,172,606)

税控除前（損）益 (18,172,606)

源泉徴収税 (370,488)

運用による純資産の純増加（減少）額 (18,543,094)

(注) データ提供元：三菱UFJ信託銀行

(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

ブラックストーン・ダイバーシファイド・マルチストラテジー・ファンド
(2015年1月1日～2015年12月31日)

ブラックストーン・
ダイバーシファイド・
マルチストラテジー・ファンド
米ドル

純資産期首	375,296,759
投資信託証券の発行	560,909,087
投資信託証券の償還	(43,965,294)
純増減取引	516,943,793
運用による増(減)額	(18,543,094)
純資産期末	873,697,458

(注) データ提供元：三菱UFJ信託銀行

(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)

ブラックストーン・ダイバーシファイド・マルチストラテジー・ファンド

(2015年12月31日現在)

銘柄	株数	時価 米ドル
Investments in Securities - 47.52% (2014 - 69.97%)		
Common Stock - 13.58% (2014 - 31.75%)		
Belgium - 0.08% (2014 - 0.04%)		
<u>Insurance - 0.08%</u>		
Ageas	15,269	708,693
Total Belgium		708,693
Bermuda - 0.00% (2014 - 0.09%)		
Brazil - 0.00% (2014 - 0.01%)		
Canada - 0.34% (2014 - 0.61%)		
<u>Asset Management - 0.03%</u>		
Fairfax India Holdings Corp.	26,100	263,610
<u>Automotive - 0.03%</u>		
Magna International, Inc.	6,509	264,005
<u>Banking - 0.11%</u>		
Bank of Nova Scotia	6,444	260,595
Canadian Imperial Bank of Commerce	5,370	353,899
National Bank of Canada	9,750	284,038
		898,532
<u>Chemicals - 0.03%</u>		
Potash Corp. of Saskatchewan, Inc.	15,294	261,834
<u>Media - 0.03%</u>		
Shaw Communications, Inc.	15,611	268,353
<u>Oil, Gas & Coal - 0.06%</u>		
Cenovus Energy, Inc.	21,135	266,724
Encana Corp.	54,015	274,936
		541,660
<u>Renewable Energy - 0.02%</u>		
Canadian Solar, Inc.	7,043	203,965
<u>Transportation & Logistics - 0.03%</u>		
Canadian Pacific Railway Ltd.	2,110	269,236
Total Canada		2,971,195
Chile - 0.00% (2014 - 0.01%)		
China - 0.16% (2014 - 1.33%)		
<u>Media - 0.16%</u>		
Baidu, Inc. ADR	7,516	1,420,825
Total China		1,420,825
Denmark 0.00% (2014 - 0.02%)		
France - 0.12% (2014 - 0.00%)		
<u>Asset Management - 0.07%</u>		
Amundi SA	6,170	289,533
Eurazeo SA	5,477	377,743
		667,276

銘柄	株数	時価 米ドル
Investments in Securities - 47.52% (2014 - 69.97%) (continued)		
Common Stock - 13.58% (2014 - 31.75%) (continued)		
France - 0.12% (2014 - 0.00%) (continued)		
<i>Banking - 0.05%</i>		
Credit Agricole SA	34,806	410,158
Total France		1,077,434
Germany 0.00% - (2014 - 1.43%)		
Hong Kong - 0.04% (2014 - 0.07%)		
<i>Insurance - 0.04%</i>		
AIA Group Ltd.	54,600	326,239
Total Hong Kong		326,239
India - 0.04% (2014 - 0.00%)		
<i>Banking - 0.04%</i>		
ICICI Bank Ltd. ADR	44,210	346,164
Total India		346,164
Ireland - 0.21% (2014 - 0.35%)		
<i>Biotechnology & Pharmaceuticals - 0.16%</i>		
Shire PLC ADR	6,917	1,417,985
<i>Insurance - 0.05%</i>		
XL Group PLC	10,646	417,110
Total Ireland		1,835,095
Israel - 0.17% (2014 - 0.26%)		
<i>Biotechnology & Pharmaceuticals - 0.17%</i>		
Teva Pharmaceutical Industries Ltd. ADR	22,250	1,460,490
Total Israel		1,460,490
Italy - 0.13% (2014 - 0.03%)		
<i>Asset Management - 0.05%</i>		
Anima Holding SpA	55,175	476,552
<i>Banking - 0.03%</i>		
Banca Generali SpA	7,390	232,460
<i>Technology Services - 0.05%</i>		
Cerved Information Solutions SpA	50,295	417,770
Total Italy		1,126,782
Japan - 1.74% (2014 - 2.93%)		
<i>Automotive - 0.24%</i>		
Mazda Motor Corp.	101,400	2,092,363
<i>Banking - 0.16%</i>		
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	226,600	1,403,617
<i>Chemicals - 0.15%</i>		
Nitto Denko Corp.	18,200	1,328,703
<i>Consumer Products - 0.09%</i>		
Ajinomoto Co., Inc.	34,000	804,975

銘柄	株数	時価 米ドル
Investments in Securities - 47.52% (2014 - 69.97%) (continued)		
Common Stock - 13.58% (2014 - 31.75%) (continued)		
Japan - 1.74% (2014 - 2.93%) (continued)		
<u>Electrical Equipment - 0.25%</u>		
Daikin Industries Ltd.	17,400	1,267,097
SMC Corp.	3,500	909,068
		<u>2,176,165</u>
<u>Engineering & Construction Services - 0.06%</u>		
Taisei Corp.	77,000	507,196
<u>Hardware - 0.07%</u>		
Sony Corp.	24,800	609,504
<u>Machinery - 0.09%</u>		
Kubota Corp.	50,000	772,432
<u>Passenger Transportation - 0.14%</u>		
ANA Holdings, Inc.	433,000	1,249,250
<u>Real Estate - 0.40%</u>		
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	79,000	1,642,673
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	75,000	1,882,341
		<u>3,525,014</u>
<u>Telecommunications - 0.09%</u>		
KDDI Corp.	28,700	745,344
Total Japan		<u>15,214,563</u>
Mexico - 0.00% (2014 - 0.07%)		
Netherlands - 0.34% (2014 - 0.06%)		
<u>Banking - 0.03%</u>		
ING Groep NV CVA	22,032	298,094
<u>Media - 0.31%</u>		
Altice NV	188,542	2,710,586
Total Netherlands		<u>3,008,680</u>
Norway - 0.00% (2014 - 0.06%)		
Panama - 0.00% (2014 - 0.06%)		
Peru - 0.03% (2014 - 0.00%)		
Credicorp Ltd.	2,726	265,294
Total Peru		<u>265,294</u>
Republic of Korea - 0.00% (2014 - 0.03%)		
Singapore - 0.38% (2014 - 0.02%)		
<u>Semiconductors - 0.38%</u>		
Avago Technologies Ltd.	22,897	3,323,500
Total Singapore		<u>3,323,500</u>
Sweden - 0.00% (2014 - 0.01%)		

銘柄	株数	時価 米ドル
Investments in Securities - 47.52% (2014 - 69.97%) (continued)		
Common Stock - 13.58% (2014 - 31.75%) (continued)		
Switzerland - 0.61% (2014 - 1.12%)		
<u>Asset Management - 0.61%</u>		
Leonteq AG	2,546	367,770
UBS Group AG	257,456	4,994,507
Total Switzerland		5,362,277
United Kingdom - 1.08% (2014 - 1.63%)		
<u>Asset Management - 0.07%</u>		
Henderson Group PLC	66,892	304,025
Jupiter Fund Management PLC	43,088	286,355
		590,380
<u>Banking - 0.26%</u>		
HSBC Holdings PLC	272,400	2,150,278
Royal Bank of Scotland Group PLC	2,794	12,420
Standard Chartered PLC	14,322	118,832
		2,281,530
<u>Insurance - 0.06%</u>		
Aviva PLC ADR	60,123	456,362
Saga PLC	37,099	110,203
		566,565
<u>Machinery - 0.03%</u>		
Pentair PLC	5,372	266,075
<u>Media - 0.57%</u>		
Liberty Global PLC	119,197	4,869,973
<u>Real Estate - 0.09%</u>		
Kennedy Wilson Europe Real Estate PLC	46,359	824,435
Total United Kingdom		9,398,958
United States - 8.11% (2014 - 21.51%)		
<u>Aerospace & Defense - 0.03%</u>		
B/E Aerospace, Inc.	6,300	266,931
<u>Apparel & Textile Products - 0.06%</u>		
PVH Corp.	3,650	268,822
Ralph Lauren Corp.	2,379	265,211
		534,033
<u>Asset Management - 0.88%</u>		
Affiliated Managers Group, Inc.	1,667	266,320
American Capital Ltd.	2,857	39,398
Charles Schwab Corp.	178,676	5,883,800
Franklin Resources, Inc.	7,251	266,982
Invesco Ltd.	11,966	400,622
Legg Mason, Inc.	13,940	546,866
Waddell & Reed Financial, Inc. Class A	9,186	263,271
		7,667,259
<u>Automotive - 0.03%</u>		
Harley-Davidson, Inc.	5,893	267,483
<u>Banking - 0.80%</u>		
Bank of the Ozarks, Inc.	3,044	150,556
BankUnited, Inc.	10,902	393,126
Citizens Financial Group, Inc.	181,068	4,742,171

銘柄	株数	時価 米ドル
Investments in Securities - 47.52% (2014 - 69.97%) (continued)		
Common Stock - 13.58% (2014 - 31.75%) (continued)		
United States - 8.11% (2014 - 21.51%) (continued)		
<u>Banking - 0.80% (continued)</u>		
FCB Financial Holdings, Inc. Class A	5,628	201,426
First Citizens BancShares, Inc. Class A	1,758	453,863
First Niagara Financial Group, Inc.	14,724	159,755
Talmer Bancorp, Inc. Class A	20,880	378,137
Wells Fargo & Co.	8,716	473,802
		<u>6,952,836</u>
<u>Biotechnology & Pharmaceuticals - 1.51%</u>		
Allergan PLC	15,124	4,726,250
Anacor Pharmaceuticals, Inc.	1,871	211,367
Endo International PLC	54,968	3,365,141
Mallinckrodt PLC	46,349	3,459,026
Valeant Pharmaceuticals International, Inc.	14,138	1,437,127
		<u>13,198,911</u>
<u>Chemicals - 0.06%</u>		
Huntsman Corp.	23,912	271,879
Mosaic Co.	9,393	259,153
		<u>531,032</u>
<u>Consumer Products - 0.20%</u>		
Archer-Daniels-Midland Co.	7,311	268,167
Kraft Heinz Co.	20,377	1,482,631
		<u>1,750,798</u>
<u>Containers & Packaging - 0.06%</u>		
International Paper Co.	7,016	264,503
Owens-Illinois, Inc.	15,328	267,014
		<u>531,517</u>
<u>Distributors - Consumer Staples - 0.03%</u>		
Bunge Ltd.	3,935	268,682
<u>Electrical Equipment - 0.03%</u>		
Tyco International PLC	8,305	264,847
<u>Gaming, Lodging & Restaurants - 0.03%</u>		
Chipotle Mexican Grill, Inc.	554	265,837
<u>Hardware - 0.12%</u>		
Brocade Communications Systems, Inc.	29,378	269,690
F5 Networks, Inc.	2,780	269,549
HP, Inc.	22,863	270,698
NetApp, Inc.	10,088	267,634
		<u>1,077,571</u>
<u>Health Care Facilities/Services - 0.06%</u>		
Brookdale Senior Living, Inc.	14,642	270,291
Team Health Holdings, Inc.	6,112	268,256
		<u>538,547</u>
<u>Industrial Services - 0.03%</u>		
MSC Industrial Direct Co., Inc.	4,721	265,651
<u>Institutional Financial Service - 0.10%</u>		
Evercore Partners, Inc. Class A	4,612	249,371
Northern Trust Corp.	6,497	468,368
Raymond James Financial, Inc.	2,039	118,201
		<u>835,940</u>

銘柄	株数	時価 米ドル
Investments in Securities - 47.52% (2014 - 69.97%) (continued)		
Common Stock - 13.58% (2014 - 31.75%) (continued)		
United States - 8.11% (2014 - 21.51%) (continued)		
<u>Insurance - 0.13%</u>		
Hartford Financial Services Group, Inc.	9,128	396,703
Principal Financial Group, Inc.	10,056	452,319
Prudential Financial, Inc.	3,257	265,152
		<hr/> 1,114,174
<u>Leisure Products - 0.03%</u>		
Polaris Industries, Inc.	3,105	266,875
<u>Machinery - 0.12%</u>		
Colfax Corp.	11,638	271,747
Flowserve Corp.	6,325	266,156
Lincoln Electric Holdings	5,161	267,804
Regal-Beloit Corp.	4,630	270,948
		<hr/> 1,076,655
<u>Media - 0.78%</u>		
Discovery Communications, Inc.	10,684	269,450
Time Warner Cable, Inc.	25,134	4,664,619
Time Warner, Inc.	4,182	270,450
Twenty-First Century Fox, Inc. Class A	49,238	1,337,304
Viacom, Inc.	6,561	270,051
		<hr/> 6,811,874
<u>Metals & Mining - 0.03%</u>		
Freeport-McMoRan, Inc.	38,903	263,373
<u>Oil, Gas & Coal - 0.59%</u>		
Anadarko Petroleum Corp.	5,453	264,907
Cheniere Energy, Inc.	7,323	272,782
Cobalt International Energy, Inc.	50,873	274,714
Continental Resources, Inc.	11,846	272,221
Devon Energy Corp.	8,411	269,152
Energen Corp.	6,390	261,926
EQT Corp.	5,118	266,801
FMC Technologies, Inc.	9,287	269,416
Hess Corp.	5,494	266,349
Kinder Morgan, Inc.	17,958	267,933
Marathon Oil Corp.	20,810	261,998
Murphy Oil Corp.	11,956	268,412
ONEOK, Inc.	11,275	278,041
Range Resources Corp.	11,041	271,719
Southwestern Energy Co.	40,112	285,196
Spectra Energy Corp.	11,408	273,108
Weatherford International PLC	31,530	264,537
Whiting Petroleum Corp.	29,699	280,359
Williams Cos., Inc.	10,903	280,207
		<hr/> 5,149,778
<u>Real Estate - 0.93%</u>		
American Tower Corp.	3,546	343,785
Forest City Enterprises, Inc. Class A	24,980	547,811
Lamar Advertising Co. Class A	78,617	4,715,448
New York REIT, Inc.	134,147	1,542,691
NorthStar Realty Europe Corp.	13,705	161,856

銘柄	株数	時価 米ドル
Investments in Securities - 47.52% (2014 - 69.97%) (continued)		
Common Stock - 13.58% (2014 - 31.75%) (continued)		
United States - 8.11% (2014 - 21.51%) (continued)		
<u>Real Estate - 0.93% (continued)</u>		
NorthStar Realty Finance Corp.	49,448	842,099
		<u>8,153,690</u>
<u>Retail - Consumer Staples - 0.03%</u>		
Wal-Mart Stores, Inc.	4,402	269,843
<u>Retail Discretionary - 0.28%</u>		
Avis Budget Group, Inc.	7,359	267,058
Bed Bath & Beyond, Inc.	5,547	267,643
Dick's Sporting Goods, Inc.	7,619	269,332
Gap, Inc.	10,580	261,326
Hertz Global Holdings, Inc.	18,688	265,930
Macy's, Inc.	7,596	265,708
Nordstrom, Inc.	5,330	265,487
Office Depot, Inc.	48,507	273,580
Staples, Inc.	28,364	268,607
		<u>2,404,671</u>
<u>Semiconductors - 0.03%</u>		
Micron Technology, Inc.	18,909	267,751
<u>Software - 0.12%</u>		
SS&C Technologies Holdings, Inc.	6,995	477,549
Verint Systems, Inc.	6,552	265,749
VMware, Inc. Class A	4,763	269,443
		<u>1,012,741</u>
<u>Specialty Finance - 0.13%</u>		
American Express Co.	3,844	267,350
MGIC Investment Corp.	38,200	337,306
OneMain Holdings, Inc.	9,369	389,188
Synchrony Financial	5,033	153,054
		<u>1,146,898</u>
<u>Technology Services - 0.08%</u>		
MSCI, Inc.	6,387	460,695
Teradata Corp.	10,017	264,649
		<u>725,344</u>
<u>Telecommunications - 0.03%</u>		
CenturyLink, Inc.	10,478	263,627
<u>Transportation & Logistics - 0.52%</u>		
CSX Corp.	10,279	266,740
Genesee & Wyoming, Inc.	5,010	268,987
Kansas City Southern	3,645	272,172
Kirby Corp.	5,024	264,363
Old Dominion Freight Line, Inc.	4,584	270,777
Ryder System, Inc.	4,739	269,317
Union Pacific Corp.	37,840	2,959,088
		<u>4,571,444</u>
<u>Transportation Equipment - 0.06%</u>		
Cummins, Inc.	3,018	265,614
PACCAR, Inc.	5,605	265,677
		<u>531,291</u>

銘柄	株数	時価 米ドル
Investments in Securities - 47.52% (2014 - 69.97%) (continued)		
Common Stock - 13.58% (2014 - 31.75%) (continued)		
United States - 8.11% (2014 - 21.51%) (continued)		
<u>Utilities - 0.16%</u>		
AES Corp.	28,216	270,027
Calpine Corp.	18,598	269,113
Exelon Corp.	9,702	269,425
National Fuel Gas Co.	6,354	271,634
NRG Energy, Inc.	23,477	276,324
		<hr/>
		1,356,523
<u>Waste & Environmental Service Equipment & Facility - 0.03%</u>		
Donaldson Co., Inc.	9,389	269,089
Total United States		<hr/>
		70,873,516
		<hr/>
Total Common Stock		118,719,705
		<hr/>
Asset-Backed Securities - 9.18% (2014 - 11.12%)		
	額面 金額	時価 米ドル
Cayman Islands - 4.01% (2014 - 6.61%)		
ALESCO Preferred Funding VII Ltd., Series 7A, Class A1B, 0.99%, 23/07/35	USD 1,351,104	1,101,150
ALESCO Preferred Funding XIII Ltd., Series 13A, Class A2, 0.99%, 23/09/37	975,000	511,875
Allegro CLO II Ltd., Series 2014-1A, Class C, 4.47%, 21/01/27	400,000	373,520
AMMC CLO XII Ltd., Series 2013-12A, Class D1, 4.09%, 10/05/25	600,000	566,820
Atlas Senior Loan Fund II Ltd., Series 2012-2A, Class D, 4.57%, 30/01/24	300,000	295,650
Attentus CDO III Ltd., Series 2007-3A, Class A1B, 0.58%, 11/10/42	163,512	147,161
Babson CLO Ltd., Series 2013-1A, 3.82%, 20/04/25	600,000	567,780
Series 2015-2A, 5.84%, 20/07/27	300,000	261,600
BlueMountain CLO Ltd., Series 2014-1A, Class D, 3.77%, 30/04/26	608,000	562,886
Canyon Capital CLO Ltd., Series 2012-1A, Class D, 4.62%, 15/01/24	300,000	296,970
Carlyle Global Market Strategies CLO Ltd., Series 2014-2A, Class D, 3.86%, 15/05/25	400,000	376,280
Catamaran CLO Ltd., Series 2015-1A, 3.97%, 22/04/27	300,000	271,380
Series 2015-1A, 5.47%, 22/04/27	300,000	245,010
CIFC Funding II Ltd., Series 2013-2A, Class A3L, 2.97%, 21/04/25	300,000	288,420
CIFC Funding Ltd., Series 2012-2A, 6.20%, 05/12/24	211,000	190,638
Series 2014-4A, 3.72%, 17/10/26	800,000	725,280
Series 2015-1A, 4.32%, 22/01/27	400,000	382,440
Cutwater Ltd., Series 2014-1A, 4.02%, 15/07/26	442,000	398,596
Series 2015-1A, 4.22%, 15/07/27	306,000	273,350
Diamond Head Aviation, Series 2015-1, Class B, 5.92%, 17/07/28	947,362	933,341
Dryden 36 Senior Loan Fund, Series 2014-36A, Class D, 4.09%, 09/11/25	700,000	661,290
Eastland CLO Ltd., Series 2007-1A, Class C, 1.83%, 01/05/22	800,000	715,200
Fore CLO Ltd., Series 2007-1A, Class D, 3.32%, 20/07/19	1,411,322	1,393,822
Galaxy XIV CLO Ltd., Series 2012-14A, 4.76%, 15/11/24	1,000,000	1,000,000
Series 2012-14A, 5.76%, 15/11/24	1,086,000	1,006,721
Golub Capital Partners CLO Ltd., Series 2015-22A, Class C, 4.48%, 20/02/27	300,000	276,090
Halcyon Loan Advisors Funding Ltd., Series 2014-2A, Class C, 3.82%, 28/04/25	1,200,000	1,058,040
Harbourview CDO III Ltd., Series 3A, Class A, 1.00%, 15/09/31	580,282	528,057

銘柄	額面 金額	時価 米ドル
Investments in Securities - 47.52% (2014 - 69.97%) (continued)		
Asset-Backed Securities - 9.18% (2014 - 11.12%) (continued)		
Cayman Islands - 4.01% (2014 - 6.61%) (continued)		
ING IM CLO Ltd.,		
Series 2013-1A, 3.82%, 15/04/24	1,250,000	1,183,500
Series 2013-2A, 5.32%, 25/04/25	250,000	219,850
Kingsland VI Ltd., Series 2013-6A, Class D, 3.97%, 28/10/24	500,000	450,550
KKR Financial CLO Ltd., Series 10, Class D, 4.26%, 15/01/26	300,000	270,420
Kodiak CDO Ltd., Series 2006-1A, Class A1, 0.70%, 07/08/37	2,349,278	2,231,814
LCM Ltd. Partnership, Series 9A, Class E, 4.52%, 14/07/22	1,110,000	1,093,905
LCM XI LP, Series 11A, Class D2, 4.27%, 19/04/22	400,000	394,800
Madison Park Funding X Ltd., Series 2012-10A, Class E, 5.57%, 20/01/25	700,000	678,160
Madison Park Funding XIV Ltd., Series 2014-14A, Class E, 5.07%, 20/07/26	1,100,000	938,740
Madison Park Funding XVI Ltd., Series 2015-16A, Class C, 3.97%, 20/04/26	300,000	283,620
Magnetite XV Ltd.,		
Series 2015-15A, 4.54%, 25/10/27	350,000	333,340
Series 2015-15A, 6.99%, 25/10/27	350,000	321,055
Nelder Grove CLO Ltd., Series 2014-1A, Class D1, 4.93%, 28/08/26	900,000	857,520
Ocean Trails CLO V, Series 2014-5A, Class D, 4.25%, 13/10/26	200,000	185,800
Octagon Investment Partners XII Ltd., Series 2012-1AR, Class DR, 4.08%, 05/05/23	800,000	778,000
Octagon Investment Partners XIV Ltd., Series 2012-1A, Class C, 4.32%, 15/01/24	250,000	248,150
Octagon Investment Partners XXII Ltd., Series 2014-1A, Class E1, 5.57%, 25/11/25	400,000	336,720
OHA Loan Funding Ltd., Series 2013-1A, Class E, 5.47%, 23/07/25	366,000	323,947
OZLM Funding V Ltd., Series 2013-5A, Class D, 5.07%, 17/01/26	700,000	588,140
OZLM VII Ltd., Series 2014-7A, Class C, 3.92%, 17/07/26	300,000	277,080
Preferred Term Securities X Ltd. / Preferred Term Securities X, Inc., 1.32%, 03/07/33	482,416	410,054
Preferred Term Securities XIX Ltd./Preferred Term Securities XIX, Inc., 0.94%, 22/12/35	121,114	68,430
Preferred Term Securities XXIV Ltd./Preferred Term Securities XXIV, Inc., 0.89%, 22/03/37	372,062	200,913
Preferred Term Securities XXV Ltd./Preferred Term Securities XXV, Inc., 0.862%, 22/06/37	308,957	165,285
Preferred Term Securities XXVI Ltd./Preferred Term Securities XXVI, Inc., 0.88%, 22/09/37	158,689	86,486
Sound Point CLO I Ltd.,		
Series 2012-1A, 4.90%, 20/10/23	500,000	500,000
Series 2012-1A, 6.32%, 20/10/23	300,000	294,240
Sound Point CLO IX Ltd., Series 2015-2A, Class D, 4.02%, 20/07/27	400,000	359,840
Sound Point CLO V Ltd., Series 2014-1A, Class D, 3.72%, 18/04/26	500,000	453,250
Stone Tower CLO VI Ltd., Series 2007-6A, Class D, 3.92%, 17/04/21	1,300,000	1,245,010
Symphony CLO IX Ltd., Series 2012-9A, Class D, 4.57%, 16/04/22	1,750,000	1,750,000
Symphony CLO XII Ltd., Series 2013-12A, Class D, 3.82%, 15/10/25	250,000	233,375
Trapeza CDO XIII Ltd., Series 2007-13A, Class A2A, 0.67%, 09/11/42	166,000	87,150
Venture CDO Ltd., Series 2014-16A, Class B1L, 3.77%, 15/04/26	300,000	276,330
Venture X CLO Ltd., Series 2012-10A, Class D, 4.52%, 20/07/22	500,000	495,600
Venture XIV CLO Ltd., Series 2013-14A, Class D, 4.16%, 29/08/25	400,000	379,520
Vibrant CLO Ltd., Series 2015-3A, Class C, 3.94%, 20/04/26	418,000	383,390
WhiteHorse VI Ltd., Series 2012-1A, Class B2L, 5.58%, 03/02/25	311,000	254,834
Total Cayman Islands		35,048,185
United States - 5.17% (2014 - 4.51%)		
AMPLIT Trust,		
Series 2015-A, 8.75%, 15/09/21	330,000	329,010
Series 2015-A SEQ, 5.00%, 15/09/21	1,739,000	1,725,436
Associates Manufactured Housing Pass Through Cfts, Series 1997-2, Class B1, 7.15%, 15/03/28	9,412	11,106
Bayview Opportunity Master Fund IIIa Trust, Series 2014-16RP, Class A, 3.84%, 28/11/29	1,311,121	1,296,174
Bayview Opportunity Master Fund IIb NPL Trust, Series 2015-NPLA, Class A, 3.72%, 28/07/35	1,153,642	1,139,337
Bayview Opportunity Master Fund IIIb RPL Trust, Series 2015-3, Class A1, 3.62%, 28/04/30	1,526,678	1,510,648

銘柄	額面 金額	時価 米ドル
Investments in Securities - 47.52% (2014 - 69.97%) (continued)		
Asset-Backed Securities - 9.18% (2014 - 11.12%) (continued)		
United States - 5.17% (2014 - 4.51%) (continued)		
Bayview Opportunity Master Fund Trust, Series 2014-15RP, Class A, 3.72%, 28/10/19	501,522	496,406
Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust, Series 2007-2, Class A2, 0.74%, 25/01/47	479,262	445,714
Carlyle Global Market Strategies CLO Ltd., Series 2014-1A, Class D, 3.77%, 17/04/25	300,000	278,880
Countrywide Home Equity Loan Trust, Series 2004-I, 0.62%, 15/02/34	436,737	388,914
Series 2004-P, 0.65%, 15/03/34	5,646	4,856
Series 2006-G, 0.48%, 15/10/36	9,993	8,508
CPS Auto Receivables Trust, Series 2014-B, 4.62%, 15/05/20	411,000	390,450
Series 2014-C, 4.83%, 17/08/20	761,000	725,690
Credit Suisse Mortgage Trust, Series 2015-RPL2, 3.75%, 25/11/57	2,096,818	2,052,575
Series 2015-RPL5, 3.51%, 26/11/55	4,471,363	4,336,328
Credit Suisse Mortgage Trust REG S, Series 2015-RP3X, Class A1, 3.75%, 25/12/56	2,158,129	2,127,267
Drive Auto Receivables Trust, Series 2015-AA, 4.12%, 15/07/22	1,600,000	1,580,800
Series 2015-DA, 4.59%, 17/01/23	500,000	499,050
Drive Auto Receivables Trust 2015-D, Series 2015-DA, Class C, 3.38%, 15/11/21	800,000	794,160
DT Auto Owner Trust, Series 2014-3A, Class D, 4.47%, 25/11/21	100,000	100,080
Education Funding LLC, Series 2006-1A, Class A2, 0.57%, 25/10/29	636,626	585,442
Exeter Automobile Receivables Trust, Series 2013-2A, 6.81%, 17/08/20	1,000,000	1,026,700
Series 2014-1A, 5.53%, 16/02/21	2,700,000	2,701,620
Series 2014-2A, 4.93%, 15/12/20	800,000	788,960
Series 2014-3A, 5.69%, 15/04/21	400,000	400,000
Series 2014-3A., 4.17%, 15/06/20	1,200,000	1,204,080
FCCA Secured Lending Corp., Series 1999-2, Class WA1C, 7.85%, 18/05/26	289,134	293,356
Flagship Credit Auto Trust, Series 2015-2, Class C, 4.08%, 15/12/21	500,000	485,750
Fraser Sullivan CLO II Ltd., Series 2006-2A, Class D, 2.07%, 20/12/20	1,700,000	1,675,520
HOA Funding LLC, Series 2015-1A, Class A2, 5.50%, 20/08/44	1,250,000	1,118,750
LEAF Receivables Funding 9 LLC, Series 2013-1, Class E2, 6.00%, 15/09/21	243,000	241,955
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, Series 2006-HE3, 0.58%, 25/04/36	137,060	134,113
Series 2006-NC4, 0.57%, 25/06/36	332,484	299,235
Nationstar HECM Loan Trust, Series 2015-2A, Class M2, 6.657%, 25/11/25	323,990	324,000
Nationstar Home Equity Loan Trust, Series 2007-C, Class 2AV2, 0.55%, 25/06/37	504,239	488,759
Pinnacle Park CLO Ltd., Series 2014-1A, Class C, 3.42%, 15/04/26	300,000	298,560
RMAT LLC, Series 2015-RPL1, Class A1, 3.97%, 26/05/20	760,800	751,366
SLM Private Credit Student Loan Trust, Series 2004-A, 1.46%, 15/06/33	120,998	114,186
Series 2005-B, 1.21%, 15/06/39	197,432	181,066
Soundview Home Loan Trust, Series 2007-OPT3, Class 2A2, 0.55%, 25/08/37	140,606	136,345
SpringCastle America Funding LLC, Series 2014-AA, Class C, 5.59%, 25/10/33	5,000,000	4,996,000
Symphony CLO XVI Ltd., Series 2015-16A, Class D, 3.93%, 15/07/28	500,000	457,750
Vericrest Opportunity Loan Trust, Series 2015-NPL4, Class A1, 3.50%, 25/02/55	829,425	821,794
Vericrest Opportunity Loan XXXI LLC, Series 2015-NPL2, Class A1, 3.38%, 25/02/55	949,459	937,496
VOLT XXXVI LLC, Series 2015-NP10, Class A1, 3.63%, 25/07/45	2,996,456	2,953,606
Westgate Resorts LLC, Series 2014-1A, Class C, 5.50%, 20/12/26	1,508,376	1,500,834
Total United States		45,158,632
Total Asset-Backed Securities		80,206,817

銘柄	額面 金額	時価 米ドル
Investments in Securities - 47.52% (2014 - 69.97%) (continued)		
Bank Loan - 0.00% (2014 - 0.18%)		
Netherlands - 0.00%		
<i>Exploration & Production - 0.00%</i>		
Endeavour International Holding BV, 1.00%, 02/01/17	6,050	1,392
Total Netherlands		1,392
United Kingdom - 0.00% (2014 - 0.18%)		
Total Bank Loans		
		1,392
Convertible Bond - 0.00% (2014 - 0.04%)		
Germany - 0.00% (2014 - 0.04%)		
Corporate Bonds & Notes - 3.58% (2014 - 4.15%)		
Brazil - 0.31% (2014 - 0.51%)		
<i>Integrated Oils - 0.31%</i>		
Petrobras Global Finance BV, 4.88%, 17/03/20	1,614,000	1,210,500
6.85%, 05/06/15	2,328,000	1,507,380
Total Brazil		2,717,880
British Virgin Islands - 0.00% (2014 - 0.06%)		
Canada - 0.09% (2014 - 0.09%)		
<i>Electrical Equipment Manufacturing - 0.04%</i>		
NCSG Crane & Heavy Haul Services, Inc., 9.50%, 15/08/19	763,000	326,183
<i>Publishing & Broadcasting - 0.05%</i>		
Postmedia Network, Inc., 12.50%, 15/07/18	533,000	481,033
Total Canada		807,216
Ecuador - 0.10% (2014 - 0.00%)		
<i>Refining & Marketing - 0.10%</i>		
EP PetroEcuador via Noble Sovereign Funding I Ltd. 24/09/19	1,012,895	830,574
Total Ecuador		830,574
Germany - 0.02% (2014 - 0.02%)		
<i>Banks - 0.02%</i>		
HSH Nordbank AG REG S, MTN, 0.72%, 14/02/17	EUR 161,000	158,089
Total Germany		158,089
Luxembourg - 0.00% (2014 - 0.12%)		
Mexico - 0.00% (2014 - 0.02%)		
Poland - 0.03% (2014 - 0.05%)		
<i>Food & Beverage - 0.03%</i>		
CEDC Finance Corp. International, Inc., 10.00%, 30/04/18	USD 295,605	252,742
Total Poland		252,742

銘柄	額面 金額	時価 米ドル
Investments in Securities - 47.52% (2014 - 69.97%) (continued)		
Corporate Bonds & Notes - 3.58% (2014 - 4.15%) (continued)		
Sweden - 0.04% (2014 - 0.05%)		
<u>Chemicals - 0.04%</u>		
Perstorp Holding AB, 8.75%, 15/05/17	200,000	198,000
11.00%, 15/08/17	200,000	188,000
Total Sweden		386,000
United Kingdom - 0.34% (2014 - 0.00%)		
<u>Transportation & Logistics - 0.34%</u>		
Algeco Scotsman Global Finance PLC, 8.50%, 15/10/18	2,625,000	2,198,438
9.00%, 15/10/18	EUR 200,000	177,151
10.75%, 15/10/19	USD 37,000	14,430
CEVA Group PLC, 4.00%, 01/05/18	704,403	591,698
Total United Kingdom		2,981,717
United States - 2.54% (2014 - 2.48%)		
<u>Cable & Satellite - 0.15%</u>		
Neptune Finco Corp., 10.13%, 15/01/23	283,000	295,028
WideOpenWest Finance LLC / WideOpenWest Capital Corp., 10.25%, 15/07/19	1,079,000	1,018,846
		1,313,874
<u>Casinos & Gaming - 0.27%</u>		
Caesars Entertainment Operating Co., Inc., 10.00%, 15/12/18	1,975,698	587,770
10.00%, 15/12/18	3,000	893
10.75%, 01/02/16	4,000	1,020
Downstream Development Authority of the Quapaw Tribe of Oklahoma, 10.50%, 01/07/19	856,000	875,260
Golden Nugget Escrow, Inc., 8.50%, 01/12/21	325,000	326,625
Greektown Holdings LLC/Greektown Mothership Corp., 8.88%, 15/03/19	179,000	180,790
International Game Technology PLC, 6.50%, 15/02/25	495,000	435,600
		2,407,958
<u>Commercial Finance - 0.05%</u>		
NewStar Financial, Inc., 7.25%, 01/05/20	481,000	466,570
<u>Construction Materials Manufacturing - 0.01%</u>		
NWH Escrow Corp., 7.50%, 01/08/21	100,000	80,000
<u>Consumer Finance - 0.08%</u>		
DFC Finance Corp., 10.50%, 15/06/20	803,000	473,770
First Data Corp., 7.00%, 01/12/23	237,998	238,000
		711,770
<u>Consumer Services - 0.02%</u>		
Sotheby's, 5.25%, 01/10/22	160,000	145,600
<u>Department Stores - 0.04%</u>		
Neiman Marcus Group LTD, Inc., PIK, 8.75%, 15/10/21	583,000	361,460
<u>Entertainment Contents - 0.14%</u>		
DreamWorks Animation SKG, Inc., 6.88%, 15/08/20	113,000	111,305
Production Resource Group, Inc., 8.88%, 01/05/19	1,512,000	1,118,880
		1,230,185

銘柄	額面 金額	時価 米ドル
Investments in Securities - 47.52% (2014 - 69.97%) (continued)		
Corporate Bonds & Notes - 3.58% (2014 - 4.15%) (continued)		
United States - 2.54% (2014 - 2.48%) (continued)		
<u>Financial Services - 0.13%</u>		
MF Global Holdings Ltd., 1.88%, 01/02/16	29,000	6,453
6.25%, 08/08/16	3,000	668
ROC Finance LLC / ROC Finance 1 Corp., 12.13%, 01/09/18	1,051,000	1,098,295
		<u>1,105,416</u>
<u>Forest & Paper Products Manufacturing - 0.04%</u>		
Resolute Forest Products, Inc., 5.88%, 15/05/23	458,000	333,195
<u>Hardware - 0.12%</u>		
Everi Payments, Inc., 10.00%, 15/01/22	682,000	600,160
Real Alloy Holding, Inc., 10.00%, 15/01/19	397,000	402,707
		<u>1,002,867</u>
<u>Health Care Facilities/Services - 0.23%</u>		
inVentiv Health, Inc., 10.00%, 15/08/18	635,000	628,650
Kindred Healthcare, Inc., 8.00%, 15/01/20	302,000	282,370
8.75%, 15/01/23	168,000	154,560
Tenet Healthcare Corp., 8.13%, 01/04/22	37,000	36,907
Universal Hospital Services, Inc., 7.63%, 15/08/20	921,000	864,589
		<u>1,967,076</u>
<u>Manufactured Goods - 0.01%</u>		
Wise Metals Group LLC / Wise Alloys Finance Corp., 8.75%, 15/12/18	85,000	64,388
<u>Metals & Mining - 0.01%</u>		
Aleris International, Inc., 7.63%, 15/02/18	57,000	48,450
<u>Pharmaceuticals - 0.01%</u>		
Valeant Pharmaceuticals International, Inc., 7.25%, 15/07/22	34,000	33,235
7.50%, 15/07/21	37,000	36,908
		<u>70,143</u>
<u>Pipeline - 0.30%</u>		
Energy Transfer Equity LP, 5.50%, 01/06/27	822,000	624,720
Kinder Morgan, Inc., MTN, 8.05%, 15/10/30	983,000	955,977
NGPL PipeCo LLC, 7.12%, 15/12/17	424,000	394,320
Sabine Pass Liquefaction LLC, 5.63%, 15/04/23	543,000	476,482
Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp., 6.75%, 15/03/24	193,000	164,533
		<u>2,616,032</u>
<u>Power Generation - 0.03%</u>		
NRG Energy, Inc., 6.25%, 01/05/24	271,000	227,694
<u>Publishing & Broadcasting - 0.46%</u>		
American Media, Inc., 11.50%, 15/12/17	920,000	906,200
LBI Media, Inc., 10.00%, 15/04/19	442,000	424,320
13.50%, 15/04/20	1,045,383	1,003,568
Lee Enterprises, Inc., 9.50%, 15/03/22	866,000	796,720
McClatchy Co., 9.00%, 15/12/22	141,000	125,490
Time, Inc., 5.75%, 15/04/22	990,000	905,850
		<u>4,162,148</u>

銘柄	額面 金額	時価 米ドル
Investments in Securities - 47.52% (2014 - 69.97%) (continued)		
Corporate Bonds & Notes - 3.58% (2014 - 4.15%) (continued)		
United States - 2.54% (2014 - 2.48%) (continued)		
<u>Retail - Consumer Discretionary - 0.24%</u>		
Claire's Stores, Inc., 6.13%, 15/03/20	43,000	23,220
9.00%, 15/03/19	642,000	388,410
DriveTime Automotive Group, Inc. / DT Acceptance Corp., 8.00%, 01/06/21 Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp., 6.50%, 01/05/21	1,258,000	1,119,619
238,000		202,300
6.75%, 15/06/23	447,000	364,305
		<u>2,097,854</u>
<u>Software & Services - 0.07%</u>		
iPayment, Inc., 9.50%, 15/12/19	618,000	641,175
<u>Wireless Telecommunication Services - 0.13%</u>		
Frontier Communications Corp., 9.00%, 15/08/31	1,362,000	1,154,295
Total United States		<u>22,208,150</u>
Venezuela - 0.11% (2014 - 0.75%)		
<u>Integrated Oils - 0.11%</u>		
Petroleos de Venezuela SA REG S, 6.00%, 15/11/26	2,575,000	946,313
Total Venezuela		<u>946,313</u>
Total Corporate Bonds & Notes		<u>31,288,681</u>
Mortgage-Backed Securities - 17.37% (2014 - 14.87%)		
Cayman Islands - 1.21% (2014 - 0.00%)		
<u>Collateralised Debt Obligation (Commercial) - 1.01%</u>		
Cobalt Commercial Mortgage, Series 2005-1A, Class B, 0.83%, 25/05/45	255,179	250,075
Gramercy Real Estate CDO Ltd., Series 2007-1A, Class A1, 0.64%, 15/08/56	1,279,521	1,196,352
Marathon Real Estate CDO Ltd., Series 2006-1A, Class B, 0.85%, 25/05/46	473,000	455,500
N-Star REL CDO VI Ltd., Series 2006-6A, Class B, 0.96%, 16/06/41	586,000	501,030
NCT VI Funding Ltd., Series 2013-6A, Class IMM1, 0.67%, 25/04/40	504,675	492,058
RAIT CRE CDO I Ltd., Series 2006-1A, Class A2, 0.75%, 20/11/46	449,000	395,120
RAIT Preferred Funding II Ltd., Series 2007-2A, Class A2, 0.87%, 25/06/45	557,000	501,300
Resource Capital Corp. Ltd., Series 2015-CRE3, Class D, 4.35%, 13/03/52	700,000	698,670
SRERS Funding Ltd., Series 2011-RS, Class A1B1, 0.54%, 09/05/46	4,482,863	4,352,860
		<u>8,842,965</u>
<u>Commercial Mortgage-Backed Securities - 0.20%</u>		
ACRE Commercial Mortgage Trust, Series 2014-FL2, Class D, 3.75%, 15/08/31	500,000	496,550
PFP III Ltd., Series 2015-2, 4.32%, 14/07/34	550,000	542,465
Series 2015-2, 4.92%, 14/07/34	700,000	694,400
		<u>1,733,415</u>
Total Cayman Islands		<u>10,576,380</u>
United States - 16.16% (2014 - 14.87%)		
<u>Collateralised Mortgage Obligation (Residential) - 4.52%</u>		
Banc of America Funding Corp., Series 2006-I, Class 6A1, 0.59%, 20/10/46	7,918,881	6,137,133
Banc of America Funding Trust, Series 2007-B, Class A1, 0.61%, 20/04/47	5,726,539	4,380,802
Bellemeade Re Ltd., Series 2015-1A, Class M2, 4.72%, 25/07/25	300,000	297,510
Chase Mortgage Finance Trust, Series 2007-A2, Class 3A2, 2.69%, 25/07/35	141,463	132,791

銘柄	額面 金額	時価 米ドル
Investments in Securities - 47.52% (2014 - 69.97%) (continued)		
Mortgage-Backed Securities - 17.37% (2014 - 14.87%) (continued)		
United States - 16.16% (2014 - 14.87%) (continued)		
<u>Collateralised Mortgage Obligation (Residential) - 4.52% (continued)</u>		
Connecticut Avenue Securities,		
Series 2014-C01, 4.82%, 25/01/24	27,000	26,652
Series 2014-C02, 3.02%, 25/05/24	4,091,605	3,571,153
Series 2014-C02, 3.02%, 25/05/24	1,233,110	1,101,044
Series 2014-C03, 3.32%, 25/07/24	1,951,216	1,767,607
Series 2014-C03, 3.42%, 25/07/24	522,938	470,540
Series 2014-C04, 5.32%, 25/11/24	519,667	515,666
Series 2014-C04, 5.42%, 25/11/24	692,245	692,245
Series 2015-C02, 4.22%, 25/05/25	150,000	141,750
Series 2015-C02, 4.42%, 25/05/25	101,000	95,384
Countrywide Alternative Loan Trust, Series 2005-21CB, Class A17, 6.00%, 25/06/35	486,469	476,740
Countrywide Asset-Backed Certificates, Series 2005-15, Class 1AF6, 4.40%, 25/04/36	124,471	125,068
Federal Home Loan Mortgage Corporation, Series 2015-HQA1, Class M3, 5.12%, 25/03/28	614,200	598,169
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust, Series 2005-AA9, Class 3A1, 2.34%, 25/11/35	2,903,532	2,441,580
Gramercy Real Estate CDO, Series 2006-1A, Class E, 1.02%, 25/07/41	1,625,000	1,454,375
Invitation Homes Trust, Series 2015-SFR3, Class D, 3.10%, 17/08/32	2,100,000	2,065,560
Invitation Homes 2015-SFR3 Trust, Series 2015-SFR3, Class E, 4.10%, 17/08/32	700,000	686,700
JP Morgan Alternative Loan Trust,		
Series 2005-A2, 0.94%, 25/01/36	532,023	495,686
Series 2006-S4, 5.78%, 25/12/36	191,529	180,554
JP Morgan Mortgage Acquisition Trust, Series 2006-HE2, Class A4 SEQ, 0.57%, 25/07/36	1,311,642	1,250,651
RALI Trust, Series 2005-QA13, Class 2A1, 3.65%, 25/12/35	828,436	703,756
Structured Agency Credit Risk,		
Series 2014-DN1, 4.92%, 25/02/24	1,657,979	1,636,591
Series 2014-HQ2, 4.17%, 25/09/24	2,684,249	2,472,462
Series 2015-DN1, 4.57%, 25/01/25	934,006	912,991
Series 2015-DNA3, 5.12%, 25/04/28	867,088	853,995
Series 2015-HQ1, 4.22%, 25/03/25	981,612	940,090
Series 2015-HQA2, 5.22%, 25/05/28	1,099,800	1,083,193
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust,		
Series 2006-AR12, 2.43%, 25/10/36	578,273	511,714
Series 2007-OA6, 1.07%, 25/07/47	968,987	794,860
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, Series 2007-10, Class 2A5, 6.25%, 25/07/37	187,776	187,138
Wells Fargo Mortgage-Backed Securities Trust, Series 2005-9, Class 1A12, 5.50%, 25/10/35	251,073	251,627
		<u>39,453,777</u>
<u>Commercial Mortgage-Backed Securities - 10.58%</u>		
BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust,		
Series 2013-DSNY, 3.83%, 15/09/26	1,200,000	1,200,000
Series 2014-ICTS, 3.28%, 15/06/28	600,000	598,620
Series 2014-INLD, 3.70%, 15/12/29	1,000,000	996,800
Banc of America Commercial Mortgage Trust,		
Series 2006-6, 5.48%, 10/10/45	130,000	128,830
Series 2007-2, 5.63%, 10/04/49	474,153	455,330
Barclays Commercial Mortgage, Series 2015-RR1, Class F, 4.78%, 15/05/32	1,011,000	1,001,598
BBCMS Trust,		
Series 2014-BXO, 3.33%, 15/08/27	900,000	895,320
Series 2014-BXO, 4.08%, 15/08/27	1,000,000	996,100
Series 2015-RRMZ, 6.20%, 15/05/20	1,100,000	1,100,100
Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust,		
Series 2005-PW10, 5.49%, 11/12/40	3,110,655	3,079,548
Series 2006-PW14, 5.33%, 11/12/38	170,000	158,253
Series 2006-T24, 5.60%, 12/10/41	940,558	943,568
Series 2007-PW15, 5.36%, 11/02/44	762,336	775,677

銘柄	額面 金額	時価 米ドル
Investments in Securities - 47.52% (2014 - 69.97%) (continued)		
Mortgage-Backed Securities - 17.37% (2014 - 14.87%) (continued)		
United States - 16.16% (2014 - 14.87%) (continued)		
<u>Commercial Mortgage-Backed Securities - 10.58% (continued)</u>		
Series 2007-PW15, 5.36%, 11/02/44	926,143	944,758
CD Commercial Mortgage Trust, Series 2007-CD4, Class AJ, 5.40%, 11/12/49	968,000	793,760
CDGJ Commercial Mortgage Trust, Series 2014-BXCH, Class DPB, 4.18%, 15/12/27	1,200,000	1,176,600
CGBAM Commercial Mortgage Trust, Series 2014-HD, Class E, 3.33%, 15/02/31	160,000	157,536
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2006-C5, 5.48%, 15/10/49	780,639	770,959
Series 2007-C6, 5.71%, 10/12/49	213,031	219,379
Series 2015-GC29, 3.11%, 10/04/48	910,000	636,636
Series 2015-GC31, 4.06%, 10/06/48	778,000	579,299
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., Series 2015-SHP2, Class E, 4.68%, 15/07/27	300,000	297,330
COBALT CMBS Commercial Mortgage Trust, Series 2006-C1, Class AM SEQ, 5.25%, 15/08/48	862,748	874,395
COMM Mortgage Trust, Series 2015-LC19, Class D, 2.87%, 10/02/48	2,000,000	1,473,000
Commercial Mortgage Loan Trust, Series 2008-LS1, Class AM, 6.04%, 10/12/49	754,901	722,516
Commercial Mortgage Trust, Series 2006-C7, 5.79%, 10/06/46	1,475,886	1,379,953
Series 2006-C8 SEQ, 5.38%, 10/12/46	379,070	375,090
Series 2007-C9, 5.80%, 10/12/49	500,000	488,850
Series 2014-PAT, 3.47%, 13/08/27	600,000	591,600
Series 2015-CR23, Class D, 4.26%, 10/05/48	853,000	657,407
Credit Suisse Commercial Mortgage Trust, Series 2006-C5, 5.37%, 15/12/39	224,397	210,641
Series 2007-C1, 5.42%, 15/02/40	1,096,438	1,115,187
Series 2007-C1, 5.42%, 15/02/40	674,126	687,204
Series 2007-C2, 5.60%, 15/01/49	3,432,868	3,355,285
Series 2007-C5, 5.87%, 15/09/40	321,153	323,594
Series 2007-C5, 5.87%, 15/09/40	306,901	311,351
Series 2015-SAND, 5.03%, 15/08/30	1,100,000	1,096,590
Credit Suisse Mortgage Trust, Series 2006-C4, 5.54%, 15/09/39	1,133,669	1,133,102
Series 2007-C1, 0.54%, 15/02/40	73,000	66,540
Series 2007-C2, 5.60%, 15/01/49	160,000	150,400
Series 2015-DEAL, 4.33%, 15/04/29	1,000,000	995,900
CSMC Trust 2015-DEAL, Series 2015-DEAL, Class D, 3.43%, 15/04/29	600,000	593,580
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series K043, Class X3, 1.64%, 25/02/43	2,723,000	282,375
FREMF Mortgage Trust, Series 2015-K50, 3.78%, 25/08/25	254,746	219,973
Series 2015-K721, 3.68%, 25/11/47	128,894	99,996
Great Wolf Trust, Series 2015-WOLF, 3.83%, 15/05/34	1,242,000	1,212,689
Series 2015-WOLF, 4.78%, 15/05/34	779,000	757,422
Series 2015-WOLF, 5.33%, 15/05/34	1,219,000	1,187,306
GS Mortgage Securities Corp. III, Series 2005-GG4, Class D, 4.94%, 10/07/39	101,000	99,485
GS Mortgage Securities Trust, Series 2006-GG6, 5.67%, 10/04/38	418,000	417,039
Series 2007-GG10, 5.79%, 10/08/45	1,709,124	1,675,112
Series 2015-GC32, 4.41%, 10/07/48	795,000	753,740
Hilton Mortgage Trust, Series 2014-ORL, Class F, 4.08%, 15/07/29	402,188	397,241
Hilton USA Trust, Series 2013-HLF, 4.02%, 05/11/30	1,586,750	1,578,340
Series 2013-HLT, 4.41%, 05/11/30	300,000	300,360
Series 2013-HLT, 5.61%, 05/11/30	400,000	397,240
Series 2014-ORL, 3.58%, 15/07/29	320,000	313,888
Hyatt Hotel Portfolio Trust, Series 2014-HYMZ, Class M, 6.56%, 15/11/16	1,010,000	1,010,000

銘柄	額面 金額	時価 米ドル
Investments in Securities - 47.52% (2014 - 69.97%) (continued)		
Mortgage-Backed Securities - 17.37% (2014 - 14.87%) (continued)		
United States - 16.16% (2014 - 14.87%) (continued)		
<u>Commercial Mortgage-Backed Securities - 10.58% (continued)</u>		
Irvine Core Office Trust, Series 2013-IRV, Class F, 3.17%, 15/05/48	105,525	86,636
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp., Series 2004-CB8, Class G, 5.13%, 01/12/39	597,724	602,267
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust,		
Series 2005-CB13, 5.38%, 12/01/43	1,314,810	1,281,940
Series 2006-CB14, 5.54%, 12/12/44	398,960	396,686
Series 2006-CB15, 5.86%, 12/06/43	612,475	615,844
Series 2007-LD11, 5.77%, 15/06/49	1,613,647	1,650,922
Series 2014-BXH, 4.08%, 15/04/27	600,000	598,740
Series 2014-FL5, 3.83%, 15/07/31	3,800,000	3,787,840
Series 2014-INMZ, 6.56%, 15/06/29	1,010,000	1,009,596
Series 2015-C30, 4.31%, 15/07/48	8,232,000	7,071,288
Series 2015-CSMO, 4.28%, 15/01/32	500,000	496,950
Series 2015-CSMO, Class D, 3.63%, 15/01/32	1,200,000	1,189,440
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Trust, Series 2014-INN, Class E, 3.93%, 15/06/29	550,000	549,010
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust,		
Series 2015-C28, 3.74%, 15/10/48	2,820,000	2,009,814
Series 2015-C30, 3.81%, 15/07/48	1,580,000	1,125,276
JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2014-FRR1, Class B707, 2.01%, 27/01/47	783,000	682,541
LB UBS Commercial Mortgage Trust, Series 2008-C1, Class AM, 6.09%, 15/04/41	320,945	333,109
LSTAR Commercial Mortgage Trust, Series 2015-3, Class D, 3.33%, 20/04/48	2,212,000	1,568,529
Merrill Lynch Mortgage Trust, Series 2007-C1, Class AM, 5.84%, 06/12/50	1,650,044	1,668,855
ML-CFC Commercial Mortgage Trust,		
Series 2006-4, 5.30%, 12/12/49	653,000	644,054
Series 2006-4, 5.32%, 12/12/49	126,000	100,422
Series 2007-7, 5.74%, 12/06/50	1,314,772	1,318,716
Series 2007-8, 5.88%, 12/08/49	1,215,271	1,244,559
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust,		
Series 2014-C19, Class D, 3.25%, 15/12/47	1,925,000	1,401,593
Series 2015-C21, 4.16%, 15/03/48	4,506,000	3,607,954
Series 2015-C23, 4.14%, 15/07/50	1,580,000	1,240,774
Morgan Stanley Capital I Trust,		
Series 2007-IQ14, 5.68%, 15/04/49	1,052,443	1,077,175
Series 2007-IQ14, 5.68%, 15/04/49	583,878	599,292
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust,		
Series 2005-C22, 5.56%, 15/12/44	103,000	102,876
Series 2005-C22, 5.56%, 15/12/44	149,000	146,393
Series 2006-C25, 5.77%, 15/05/43	446,000	446,089
Series 2006-C27, 5.83%, 15/07/45	761,437	760,447
Series 2006-C29, 5.37%, 15/11/48	416,709	413,292
Series 2006-C29, 5.43%, 15/11/48	121,000	117,019
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust,		
Series 2015-C27, 3.77%, 15/02/48	2,755,000	2,045,588
Series 2015-C31, 3.85%, 15/11/48	389,000	286,343
Series 2015-LC20, 4.37%, 15/04/50	1,135,000	896,764
Series 2015-NXS2, 4.25%, 15/07/58	4,043,000	3,683,577
Series 2015-NXS4, 3.76%, 15/12/48	403,000	275,492
		<hr/> 92,343,994
<u>Interest Only Commercial Mortgage-Backed Securities - 1.06%</u>		
Citigroup Commercial Mortgage Trust,		
Series 2015-GC29, 1.17%, 10/04/48	8,559,152	626,530
Series 2015-GC35, 1.06%, 10/11/48	1,272,235	76,207

銘柄	額面 金額	時価 米ドル
Investments in Securities - 47.52% (2014 - 69.97%) (continued)		
Mortgage-Backed Securities - 17.37% (2014 - 14.87%) (continued)		
United States - 16.16% (2014 - 14.87%) (continued)		
<i>Interest Only Commercial Mortgage-Backed Securities - 1.06% (continued)</i>		
Commercial Mortgage Trust,		
Series 2014-UBS5, 1.10%, 10/09/47	4,192,268	244,409
Series 2015-CR23, 1.01%, 10/05/48	3,886,810	239,039
Series 2015-CR27, 1.18%, 10/10/48	1,626,428	121,982
CSAIL Commercial Mortgage Trust,		
Series 2015-C1, 0.97%, 15/04/50	3,605,240	221,722
Series 2015-C2, 0.90%, 15/06/57	12,922,753	739,181
Series 2015-C3, 0.89%, 15/08/48	5,414,997	295,659
Series 2015-C4, 0.96%, 15/11/48	5,161,036	334,951
GS Mortgage Securities Trust,		
Series 2014-GC24, 0.88%, 10/09/47	11,687,337	606,573
Series 2015-GC32, 0.91%, 10/07/48	4,401,566	253,090
Series 2015-GC34, 1.38%, 10/10/48	2,567,411	246,215
Series 2016-GS1, 0.85%, 10/11/48	2,377,659	148,841
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust,		
Series 2015-C30, 0.72%, 15/07/48	9,676,234	407,369
Series 2015-C32, 1.53%, 15/11/48	4,537,047	364,325
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust,		
Series 2014-C17, 1.27%, 15/08/47	3,196,598	213,533
Series 2014-C19, 1.16%, 15/12/47	10,600,230	681,595
Series 2015-C22, 1.18%, 15/04/48	16,788,957	1,220,557
Series 2015-C23, 0.77%, 15/07/50	13,530,563	604,816
Series 2015-C25, 1.16%, 15/10/48	3,920,722	307,385
Series 2015-C27, 1.06%, 15/12/47	1,258,589	88,605
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust,		
Series 2015-C28, 0.78%, 15/05/48	8,288,051	416,889
Series 2015-C29, 0.78%, 15/06/48	13,992,114	699,606
WFRBS Commercial Mortgage Trust, Series 2014-C22, Class XA, 0.95%, 15/09/57	2,144,644	122,674
		<u>9,281,753</u>
Total United States		<u>141,079,524</u>
Total Mortgage-Backed Securities		<u>151,655,904</u>
Sovereign Debt - 3.05% (2014 - 5.29%)		
Argentine Republic Government International Bond,		
7.82%, 31/12/33	EUR 4,303,076	4,921,877
8.28%, 31/12/33	2,016,131	2,318,550
8.28%, 31/12/33	640,646	719,125
8.75%, 02/06/17	1,676,000	1,914,830
Hellenic Republic Government Bond REG S,		
3.00%, 24/02/25	230,000	175,842
3.00%, 24/02/31	230,000	151,559
3.00%, 24/02/28	230,000	162,197
3.00%, 24/02/29	230,000	160,652
3.00%, 24/02/35	230,000	142,248
3.00%, 24/02/36	230,000	140,846
3.00%, 24/02/40	230,000	142,238
3.00%, 24/02/39	230,000	142,370
3.00%, 24/02/37	230,000	139,973
3.00%, 24/02/23	230,000	185,715
3.00%, 24/02/24	510,000	398,777
3.00%, 24/02/30	230,000	156,195
3.00%, 24/02/33	230,000	146,830

銘柄		額面 金額	時価 米ドル		
Investments in Securities - 47.52% (2014 - 69.97%) (continued)					
Sovereign Debt - 3.05% (2014 - 5.29%) (continued)					
3.00%, 24/02/34		230,000	145,855		
3.00%, 24/02/32		230,000	149,807		
3.00%, 24/02/38		230,000	139,341		
3.00%, 24/02/42		230,000	142,173		
3.00%, 24/02/41		230,000	142,403		
3.00%, 24/02/27		230,000	165,743		
3.00%, 24/02/26		230,000	169,968		
3.38%, 17/07/17		2,923,000	2,986,833		
4.75%, 17/04/19		1,299,000	1,294,518		
Kazakhstan Government International Bond REG S, 5.13%, 21/07/25	USD	415,000	408,991		
Mexico Government International Bond, 4.00%, 02/10/23		764,000	773,932		
Pakistan Government International Bond REG S, 6.75%, 03/12/19		867,000	878,279		
Republic of Cyprus REG S, 3.88%, 06/05/22	EUR	804,000	908,265		
Republic of Indonesia REG S, 4.75%, 08/01/26	USD	228,000	225,187		
Republic of Iraq REG S, 5.80%, 15/01/28		910,000	612,466		
Republic of Sri Lanka REG S, 6.85%, 03/11/25		691,000	650,906		
Republic of Venezuela REG S, 5.75%, 26/02/16		2,767,000	2,483,382		
Russian Federation REG S, 5.63%, 04/04/42		2,400,000	2,270,400		
Total Sovereign Debt			26,668,273		
U.S. Government Sponsored Agency Securities - 0.76% (2014 - 2.46%)					
United States - 0.76% (2014 - 2.46%)					
<u>Inverse Interest Only Collateralised Mortgage Obligations - 0.14%</u>					
Government National Mortgage Association, Series 2014-133, Class IB, 5.00%, 20/09/44		6,019,661	1,220,185		
<u>Inverse Interest Only Collateralised Mortgage Obligations - 0.62%</u>					
Federal Home Loan Mortgage Corp.,					
Series 3706, Class BS, 6.27%, 15/08/40		9,007,089	1,705,041		
Series 4111, Class AS, 5.77%, 15/09/42		10,427,769	2,126,222		
Government National Mortgage Association,					
Series 2009-101, 6.05%, 20/08/39		871,038	116,458		
Series 2010-26, Class QS, 5.85%, 20/02/40		7,970,079	1,303,905		
Series 2011-56, 6.25%, 20/04/41		766,574	141,050		
			5,392,676		
Total United States			6,612,861		
Total U.S. Government Sponsored Agency Securities			6,612,861		
Total Financial Assets at Fair Value through Profit or Loss - Investments in Securities			415,153,633		
(Cost USD 426,053,556)					
Securities purchased under agreement to resell - 21.58% (2014 - 26.33%)					
取引相手	金利	取引日	満期日	額面 米ドル	未収利息込み 額面 米ドル
State Street Bank and Trust Company	0.01%	30/12/015	04/01/16	188,500,000	188,500,000
Total securities purchased under agreement to resell					188,500,000
Purchased Options - 0.26% (2014 - 0.30%)					時価 米ドル
Exchange-Traded Call Options - 0.10% (2014 - 0.15%)					
Bank of America Corp. Strike Price 19.00 USD Expires 15/01/16				193	193
Bank of America Corp. Strike Price 17.00 USD Expires 15/01/16				3,405	88,530
Comerica, Inc. Strike Price 50.00 USD Expires 15/04/16				172	10,406

	契約数	時価 米ドル
Purchased Options - 0.26% (2014 - 0.30%) (continued)		
Exchange-Traded Call Options - 0.10% (2014 - 0.15%) (continued)		
iShares 20+ Year Treasury Bond Strike Price 123.00 USD Expires 19/02/16	178	20,648
Liberty Global PLC Strike Price 62.50 USD Expires 15/01/16	166	-
Liberty Global PLC Strike Price 60.00 USD Expires 15/01/16	285	-
Liberty Global PLC Strike Price 52.50 USD Expires 15/01/16	30	150
Liberty Global PLC Strike Price 55.00 USD Expires 15/01/16	76	380
Liberty Global PLC Strike Price 57.50 USD Expires 15/01/16	83	-
Russell 2000 Index Strike Price 1,210.00 USD Expires 18/03/16	17	15,810
S&P 500 Index Strike Price 2,150.00 USD Expires 18/03/16	24	24,120
S&P 500 Index Strike Price 2,050.00 USD Expires 15/01/16	34	66,640
S&P 500 Index Strike Price 2,095.00 USD Expires 22/01/16	22	16,280
S&P 500 Index Strike Price 2,100.00 USD Expires 19/02/16	13	21,970
S&P 500 Index Strike Price 2,150.00 USD Expires 19/02/16	19	7,695
S&P 500 Index Strike Price 2,115.00 USD Expires 15/01/16	28	3,780
Time Warner Cable, Inc. Strike Price 195.00 USD Expires 15/01/16	48	2,280
Valeant Pharmaceuticals International Strike Price 115.00 USD Expires 15/01/16	82	11,070
Valeant Pharmaceuticals International Strike Price 110.00 USD Expires 15/01/16	185	43,475
Wells Fargo & Co. Strike Price 45.00 USD Expires 15/01/16	350	332,500
Wells Fargo & Co. Strike Price 52.50 USD Expires 15/04/16	284	99,400
		<u>765,327</u>
Exchange-Traded Put Options - 0.06% (2014 - 0.08%)		
Russell 2000 Index Strike Price 1,070.00 USD Expires 17/06/16	24	102,240
S&P 500 Index Strike Price 1,950.00 USD Expires 29/01/16	12	16,800
S&P 500 Index Strike Price 2,055.00 USD Expires 08/01/16	102	242,760
S&P 500 Index Strike Price 1,975.00 USD Expires 18/03/16	13	49,400
S&P 500 Index Strike Price 1,940.00 USD Expires 29/01/16	116	129,920
Valeant Pharmaceuticals International Strike Price 70.00 USD Expires 15/01/16	49	1,225
		<u>542,345</u>
FX OTC Call Options - 0.00% (2014 - 0.04%)		
OTC Call Options - 0.05% (2014 - 0.03%)		
Liberty Global, Inc. Strike Price 45.00 USD Expires 15/01/16 Counterparty Bank of America, N.A.	57,800 USD	14,590
Mallinckrodt PLC Strike Price 80.00 USD Expires 15/01/16 Counterparty Morgan Stanley & Co. International PLC	53,800 USD	91,235
Valeant Pharmaceuticals Strike Price 85.00 USD Expires 15/01/16 Counterparty Morgan Stanley & Co. International PLC	18,100 USD	318,605
		<u>424,430</u>
OTC Put Options - 0.05% (2014 - 0.00%)		
Euro Stoxx 50 Strike Price 2,399.39 EUR Expires 20/01/17 Counterparty J.P. Morgan Chase Bank, N.A.	8,400 EUR	6,371
Euro Stoxx 50 Strike Price 2,428.70 EUR Expires 20/01/17 Counterparty Morgan Stanley Capital Services LLC	8,400 EUR	6,755
Financial Select Sector SPDR Strike Price 1,445.00 USD Expires 13/04/16 Counterparty Morgan Stanley Capital Services LLC	2,517 USD	68,851
iShares PHLX Semiconductor ETF Strike Price 87.00 USD Expires 20/01/17 Counterparty Morgan Stanley & Co. International LLC	6,800 USD	58,336
iShares PHLX Semiconductor ETF Strike Price 87.00 USD Expires 20/01/17 Counterparty Credit Suisse International	28,900 USD	247,929
KOSPI 200 Index Strike Price 171.29 KRW Expires 12/01/17 Counterparty JPMorgan Chase Bank N.A.	5,600,516 KRW	7,205
Schwab (Charles) Corp. Strike Price 31.00 USD Expires 15/01/16 Counterparty Deutsche Bank AG	1,702 USD	38,033
		<u>433,480</u>
Total Purchased Options (Cost USD 3,213,099)		<u>2,165,582</u>

	行使価格	行使期限	契約数	プレミアム (受取) 米ドル	市場価格 米ドル	未実現評価益/ 未実現評価(損) 米ドル
Options Written Contracts Outstanding at 31 December 2015 - (1.19%) (2014 - (0.07%))						
Exchange-Traded Call Options Written 2015 - (0.04%) (2014 - (0.00%))						
Bank of America Corp.	19.00 USD	15/01/16	193	(2,115)	(193)	1,922
iShares 20+ Year Treasury Bond	126.00 USD	19/02/16	178	(21,088)	(9,256)	11,832
Well Fargo & Co.	52.50 USD	15/04/16	284	(91,763)	(99,400)	(7,637)
Well Fargo & Co.	45.00 USD	15/01/16	350	(323,057)	(332,500)	(9,443)
				(438,023)	(441,349)	(3,326)

Exchange-Traded Put Options Written 2015 - (0.01%) (2014 - (0.00%))						
Comerica, Inc.	40.00 USD	15/04/16	59	(9,974)	(11,977)	(2,003)
Russell 2000 Index	900.00 USD	17/06/16	24	(27,623)	(27,960)	(337)
Russell 2000 Index	990.00 USD	18/03/16	17	(19,166)	(13,005)	6,161
S&P 500 Index	1,750.00 USD	18/03/16	13	(26,946)	(14,300)	12,646
S&P 500 Index	1,775.00 USD	18/03/16	24	(41,924)	(30,720)	11,204
				(125,633)	(97,962)	27,671

FX OTC Call Options Written - 0.00% (2014 - (0.04%))

OTC Put Options Written - 0.00% (2014 - (0.01%))

取引相手	行使価格	行使期限	想定元本	通貨	プレミアム (受取) 米ドル	市場価格 米ドル	未実現利益 /(損) 米ドル
OTC Call Options Written 2015 - (1.14%) (2014 - 0.02%)							
Financial Select Sector SPDR	Morgan Stanley Capital Services LLC	1,205.00 USD	13/04/16	2,517 USD	(18,917)	(20,848)	(1,931)
Financial Select Sector SPDR	Morgan Stanley & Co. International PLC	404,500 USD	15/01/16	404,500 USD	(3,474,655)	(3,552,240)	(77,585)
Health Care Select Sector SPDR	Morgan Stanley & Co. International PLC	29,100 USD	15/01/16	29,100 USD	(2,060,280)	(2,096,572)	(36,292)
iShares NASDAQ Biotechnology	Morgan Stanley & Co. International PLC	10,700 USD	15/01/16	10,700 USD	(3,531,642)	(3,618,673)	(87,031)
Shire PLC	Bank of America, N.A.	5,200 USD	15/01/16	5,200 USD	(31,876)	(142)	31,734
Time Warner Cable, Inc.	Bank of America, N.A.	9,600 USD	15/01/16	9,600 USD	(26,112)	(610)	25,502
Valeant Pharmaceuticals	Morgan Stanley & Co. International PLC	125 USD	17/06/16	18,100 USD	(96,654)	(162,529)	(65,875)
					(9,240,136)	(9,451,614)	(211,478)
Total Options Written Outstanding					(9,803,792)	(9,990,925)	(187,133)

Futures Contracts Outstanding at 31 December 2015 - 0.15% (2014 - (0.06%))

銘柄	契約枚数	取引所	想定元本	通貨	行使期限	未実現利益 /(損) 米ドル
Long Futures						
90 Day Eurodollar	1	CME	243,053 USD	USD	16/12/19	1,072
Australian 10-Year Bond	833	SFE	105,308,652 AUD	AUD	15/03/16	286,137
CAC40 10 Euro	122	Euronext	5,597,926 EUR	EUR	15/01/16	66,340
Canada 10-Year Bond	181	CDE	25,197,489 CAD	CAD	21/03/16	232,494
CBOE Volatility Index	12	CFE	234,213 USD	USD	17/02/16	(7,713)
DAX Index	13	Eurex	3,389,443 EUR	EUR	18/03/16	121,126
Euro FX	99	CME	13,645,615 USD	USD	14/03/16	(174,190)
Euro Stoxx 50	93	Eurex	2,990,042 EUR	EUR	18/03/16	67,616
Euro-BTP	420	Eurex	58,221,592 EUR	EUR	08/03/16	(320,800)
FTSE/MIB Index	3	IDEM	315,630 EUR	EUR	18/03/16	6,521
IBEX 35 Index	93	MEFF	8,930,033 EUR	EUR	15/01/16	(76,696)
Japanese Yen Currency	200	CME	20,642,074 USD	USD	14/03/16	189,176
OMXS30 Index	433	Nasdaq OMX	61,375,208 SEK	SEK	15/01/16	156,749
S&P 500 E-Mini	90	CME	9,092,136 USD	USD	18/03/16	67,164
S&P/TSX 60 Index	4	CDE	609,591 CAD	CAD	17/03/16	(629)

Futures Contracts Outstanding at 31 December 2015 - 0.15% (2014 - (0.06%)) (continued)

銘柄	契約枚数	取引所	想定元本	通貨	行使期限	未実現利益 /(損) 米ドル
Long Futures						
SPI 200	148	SFE	18,251,120	AUD	17/03/16	874,279
Swiss Franc Currency	76	CME	9,667,017	USD	14/03/16	(136,618)
Swiss Market Index	44	Eurex	3,715,132	CHF	18/03/16	132,895
U.S. Treasury 10-Year Note	409	CBOT	51,595,795	USD	21/03/16	(100,139)
						<u>1,384,784</u>
Short Futures						
90 Day Eurodollar	7	CME	1,702,532	USD	15/06/20	(4,593)
90 Day Eurodollar	27	CME	6,689,691	USD	13/06/16	441
90 Day Eurodollar	17	CME	4,197,436	USD	19/12/16	(289)
90 Day Eurodollar	17	CME	4,180,100	USD	19/06/17	(4,875)
90 Day Eurodollar	13	CME	3,193,085	USD	18/09/17	(3,127)
90 Day Eurodollar	12	CME	2,938,794	USD	18/06/18	(2,706)
90 Day Eurodollar	9	CME	2,201,989	USD	17/09/18	(2,336)
90 Day Eurodollar	2	CME	490,132	USD	17/12/18	682
90 Day Eurodollar	16	CME	3,889,272	USD	14/09/20	(10,728)
90 Day Eurodollar	12	CME	2,912,957	USD	14/12/20	(10,393)
90 Day Eurodollar	31	CME	7,694,896	USD	14/03/16	1,858
90 Day Eurodollar	30	CME	7,417,461	USD	19/09/16	(2,664)
90 Day Eurodollar	13	CME	3,202,217	USD	13/03/17	(2,933)
90 Day Eurodollar	13	CME	3,190,073	USD	18/12/17	(2,240)
90 Day Eurodollar	13	CME	3,186,429	USD	19/03/18	(2,958)
90 Day Eurodollar	1	CME	244,697	USD	16/09/19	422
90 Day Eurodollar	9	CME	2,190,102	USD	16/03/20	(5,898)
90 Day Eurodollar	2	CME	485,032	USD	15/03/21	(1,968)
AUD/USD Currency	100	CME	7,204,485	USD	14/03/16	(61,515)
Australian 10-Year Bond	78	SFE	9,844,438	AUD	15/03/16	(38,741)
British Pound Currency	180	CME	16,993,481	USD	14/03/16	417,731
Canadian Currency	213	CME	15,529,496	USD	15/03/16	123,206
DAX Index	8	Eurex	2,094,866	EUR	18/03/16	(64,699)
Euro-Bund	129	Eurex	20,517,215	EUR	08/03/16	158,161
Euro-Oat	162	Eurex	24,541,152	EUR	08/03/16	253,269
FTSE 100 Index	163	ICE	9,721,072	GBP	18/03/16	(562,655)
FTSE/JSE Top 40	276	Safex	123,503,130	ZAR	17/03/16	(272,072)
Hang Seng Index	1	HKFE	1,104,258	HKD	28/01/16	1,130
Japan 10-Year Bond	146	OSE	21,720,057,625	JPY	14/03/16	(330,982)
Long Gilt	227	ICE	26,614,197	GBP	29/03/16	158,339
Nasdaq 100 E-Mini	47	CME	4,299,838	USD	18/03/16	(12,647)
Nikkei 225	9	OSE	169,175,800	JPY	10/03/16	(17,423)
S&P 500	8	CME	4,104,277	USD	17/03/16	33,477
S&P 500 E-Mini	397	CME	40,541,666	USD	18/03/16	138,976
SGX CNX Nifty	1,102	SGX	17,475,439	USD	28/01/16	(41,953)
TOPIX Index	100	OSE	1,555,817,090	JPY	10/03/16	69,197
U.S. Treasury 10-Year Note	19	CBOT	2,402,087	USD	21/03/16	9,868
U.S. Treasury 2-Year Note	14	CBOT	3,044,029	USD	31/03/16	2,748
U.S. Treasury Long Bond	12	CBOT	1,839,871	USD	21/03/16	(5,129)
						<u>(96,019)</u>
Unrealised Gain on Futures Contracts Outstanding						3,571,074
Unrealised (Loss) on Futures Contracts Outstanding						(2,282,309)
Net Unrealised Gain on Futures Contracts Outstanding						1,288,765

Forward Foreign Currency Exchange Contracts Outstanding at 31 December 2015 - (0.55%) (2014 - (1.30%))

通貨買い		通貨売り		取引相手	決済日	未実現利益 ／ (損) 米ドル
AUD	75,000	USD	54,000	State Street Bank and Trust Company	24/03/16	440
AUD	80,000	USD	57,186	State Street Bank and Trust Company	24/03/16	884
AUD	200,000	USD	143,036	State Street Bank and Trust Company	24/03/16	2,138
AUD	8,471,882	USD	6,066,630	State Street Bank and Trust Company	24/03/16	82,869
AUD	150,000	USD	108,654	State Street Bank and Trust Company	24/03/16	226
AUD	865,000	USD	624,171	State Street Bank and Trust Company	16/03/16	3,951
BRL	6,390,000	USD	1,581,683	State Street Bank and Trust Company	02/03/16	4,802
BRL	426,000	USD	106,767	State Street Bank and Trust Company	02/03/16	(1,001)
BRL	1,784,235	USD	464,403	JPMorgan Chase Bank, N.A.	05/01/16	(13,411)
BRL	4,455,163	USD	1,158,690	Morgan Stanley & Co. International PLC	05/01/16	(32,582)
BRL	12,011,000	USD	3,110,852	State Street Bank and Trust Company	02/03/16	(128,806)
CHF	150,000	USD	150,276	State Street Bank and Trust Company	24/03/16	(8)
CHF	55,000	USD	55,929	State Street Bank and Trust Company	24/03/16	(831)
CHF	540,000	USD	551,338	State Street Bank and Trust Company	24/03/16	(10,374)
CHF	6,922,865	USD	7,074,254	State Street Bank and Trust Company	24/03/16	(139,030)
CHF	90,000	USD	91,181	State Street Bank and Trust Company	24/03/16	(1,020)
CHF	350,000	USD	354,481	State Street Bank and Trust Company	24/03/16	(3,856)
CHF	1,252,769	USD	1,276,464	State Street Bank and Trust Company	24/03/16	(21,458)
CHF	865,000	USD	884,322	State Street Bank and Trust Company	16/03/16	(18,089)
CHF	1,970,000	USD	1,996,048	Morgan Stanley Capital Services LLC	16/03/16	(23,240)
CZK	18,220,000	USD	747,487	State Street Bank and Trust Company	16/03/16	(13,235)
EUR	43,556	USD	47,473	State Street Bank and Trust Company	24/03/16	(42)
EUR	341,049	USD	369,908	State Street Bank and Trust Company	24/03/16	1,476
EUR	214,234,961	USD	236,205,828	State Street Bank and Trust Company	24/03/16	(2,915,265)
EUR	2,154,727	USD	2,346,334	State Street Bank and Trust Company	24/03/16	50
EUR	331,782	USD	363,152	State Street Bank and Trust Company	24/03/16	(1,859)
EUR	2,499,799	USD	2,754,711	State Street Bank and Trust Company	24/03/16	(32,562)
EUR	147,645,642	USD	162,787,441	State Street Bank and Trust Company	24/03/16	(2,009,131)
EUR	66,000	USD	72,931	State Street Bank and Trust Company	16/03/16	(1,077)
EUR	282,081	USD	308,634	State Street Bank and Trust Company	16/03/16	(1,533)
EUR	298,016	USD	317,852	State Street Bank and Trust Company	16/03/16	6,598
EUR	131,151	USD	143,296	State Street Bank and Trust Company	16/03/16	(513)
EUR	175,985	USD	193,981	State Street Bank and Trust Company	16/03/16	(2,387)
EUR	757,855	USD	834,950	Morgan Stanley & Co. International PLC	16/03/16	(9,874)
EUR	812,488	USD	895,141	Morgan Stanley & Co. International PLC	16/03/16	(10,586)
GBP	998,658	USD	1,519,388	State Street Bank and Trust Company	24/03/16	(46,970)
GBP	180,000	USD	265,395	State Street Bank and Trust Company	24/03/16	(3)
GBP	50,000	USD	74,495	State Street Bank and Trust Company	24/03/16	(775)
GBP	2,153,000	USD	3,231,666	State Street Bank and Trust Company	16/03/16	(57,337)
GBP	3,744,000	USD	5,630,077	State Street Bank and Trust Company	16/03/16	(110,018)
GBP	443,261	USD	672,135	Morgan Stanley Capital Services LLC	16/03/16	(18,602)
GBP	121,000	USD	183,351	State Street Bank and Trust Company	16/03/16	(4,952)
HUF	573,097,000	USD	1,978,988	State Street Bank and Trust Company	16/03/16	(6,414)
HUF	2,034,712,000	USD	7,078,441	State Street Bank and Trust Company	16/03/16	(75,055)
ILS	3,501,000	USD	910,521	State Street Bank and Trust Company	16/03/16	(9,455)
JPY	37,000,000	USD	302,216	State Street Bank and Trust Company	24/03/16	6,230
JPY	30,000,000	USD	247,182	State Street Bank and Trust Company	24/03/16	2,909
JPY	11,144,522,740	USD	92,576,322	State Street Bank and Trust Company	24/03/16	328,517
JPY	37,000,000	USD	304,941	Morgan Stanley Capital	16/03/16	3,400
JPY	846,297,000	USD	6,965,132	State Street Bank and Trust Company	16/03/16	87,521
JPY	21,000,000	USD	173,425	Morgan Stanley Capital Services LLC	16/03/16	1,580
JPY	20,000,000	USD	165,886	Morgan Stanley Capital Services LLC	16/03/16	785
JPY	26,000,000	USD	216,486	Morgan Stanley Capital Services LLC	16/03/16	186
JPY	1,558,049,000	USD	12,701,452	State Street Bank and Trust Company	16/03/16	282,618
KRW	1,419,633,000	USD	1,203,079	State Street Bank and Trust Company	16/03/16	5,731
KRW	2,548,961,000	USD	2,148,122	State Street Bank and Trust Company	16/03/16	22,306

Forward Foreign Currency Exchange Contracts Outstanding at 31 December 2015 - (0.55%) (2014 - (1.30%)) (continued)

通貨買い	通貨売り	取引相手	決済日	未実現利益 ／ (損) 米ドル
MXN	40,272,000 USD	2,319,214 State Street Bank and Trust Company	16/03/16	5,701
MXN	65,375,000 USD	3,791,941 State Street Bank and Trust Company	16/03/16	(17,822)
MXN	77,109,000 USD	4,521,011 State Street Bank and Trust Company	16/03/16	(69,484)
MXN	35,975,907 USD	2,064,846 Morgan Stanley & Co. International PLC	19/01/16	20,462
NOK	10,000,000 USD	1,154,301 State Street Bank and Trust Company	24/03/16	(25,396)
NOK	80,455,006 USD	9,239,503 State Street Bank and Trust Company	24/03/16	(156,898)
NOK	14,143,385 USD	1,638,227 State Street Bank and Trust Company	16/03/16	(41,500)
NZD	2,230,000 USD	1,509,989 State Street Bank and Trust Company	16/03/16	8,678
RUB	4,482,000 USD	61,821 State Street Bank and Trust Company	16/03/16	(1,437)
RUB	43,276,000 USD	598,810 State Street Bank and Trust Company	16/03/16	(15,770)
RUB	73,221,000 USD	1,026,511 State Street Bank and Trust Company	16/03/16	(40,034)
SEK	7,518,000 USD	886,607 State Street Bank and Trust Company	16/03/16	5,811
SEK	12,954,000 USD	1,534,323 State Street Bank and Trust Company	16/03/16	3,369
SEK	545,000 USD	64,968 State Street Bank and Trust Company	16/03/16	(275)
TRY	10,973,000 USD	3,618,140 State Street Bank and Trust Company	16/03/16	68,240
TRY	25,434,000 USD	8,518,605 State Street Bank and Trust Company	16/03/16	25,948
ZAR	11,988,000 USD	784,098 State Street Bank and Trust Company	16/03/16	(18,985)
ZAR	29,348,000 USD	1,976,070 State Street Bank and Trust Company	16/03/16	(102,985)
USD	405 AUD	566 State Street Bank and Trust Company	24/03/16	(6)
USD	109,073 AUD	150,000 State Street Bank and Trust Company	04/01/16	(232)
USD	7,831,849 AUD	10,959,000 State Street Bank and Trust Company	16/03/16	(126,062)
USD	4,026,280 AUD	5,622,000 State Street Bank and Trust Company	16/03/16	(56,153)
USD	777,387 BRL	2,943,186 Morgan Stanley & Co. International PLC	05/01/16	33,453
USD	242,203 BRL	963,000 State Street Bank and Trust Company	02/03/16	3,113
USD	1,146,657 BRL	4,455,163 Morgan Stanley & Co. International PLC	02/02/16	31,622
USD	459,570 BRL	1,784,235 JPMorgan Chase Bank, N.A.	02/02/16	13,013
USD	389,083 BRL	1,511,977 Morgan Stanley & Co. International PLC	05/01/16	6,909
USD	459,499 BRL	1,784,235 JPMorgan Chase Bank, N.A.	05/01/16	8,508
USD	2,401,458 CAD	3,263,534 State Street Bank and Trust Company	16/03/16	42,444
USD	407,735 CAD	558,000 State Street Bank and Trust Company	16/03/16	4,390
USD	1,538,812 CAD	2,128,000 State Street Bank and Trust Company	16/03/16	608
USD	3,668 CHF	3,622 State Street Bank and Trust Company	24/03/16	39
USD	98,392 CHF	96,722 State Street Bank and Trust Company	24/03/16	1,497
USD	154,758 CHF	151,612 State Street Bank and Trust Company	24/03/16	2,876
USD	55,702 CHF	55,000 State Street Bank and Trust Company	04/01/16	790
USD	14,513,092 CHF	14,334,000 State Street Bank and Trust Company	16/03/16	158,659
USD	845,328 CHF	832,902 Morgan Stanley Capital Services LLC	16/03/16	11,239
USD	7,633,192 CHF	7,502,000 State Street Bank and Trust Company	16/03/16	120,498
USD	6,406,953 CHF	6,340,000 Morgan Stanley Capital Services LLC	16/03/16	57,915
USD	143,463 CNH	942,265 Morgan Stanley & Co. International PLC	16/03/16	1,487
USD	787,616 CNH	5,232,607 Morgan Stanley & Co. International PLC	16/03/16	(807)
USD	1,264,482 CNH	8,351,906 Morgan Stanley & Co. International PLC	22/08/16	23,441
USD	833,602 CNH	5,540,789 Morgan Stanley & Co. International PLC	22/08/16	10,276
USD	2,248,150 CZK	55,257,274 State Street Bank and Trust Company	16/03/16	21,323
USD	840,811 CZK	20,628,000 State Street Bank and Trust Company	16/03/16	9,518
USD	2,462,841 EUR	2,242,855 State Street Bank and Trust Company	24/03/16	20,490
USD	7,925,165 EUR	7,192,599 State Street Bank and Trust Company	24/03/16	92,805
USD	11,162 EUR	10,167 State Street Bank and Trust Company	24/03/16	91
USD	1,098,824 EUR	997,254 State Street Bank and Trust Company	24/03/16	12,867
USD	644,863 EUR	590,000 Morgan Stanley & Co. International PLC	29/01/16	3,299
USD	131,028 EUR	120,233 State Street Bank and Trust Company	16/03/16	130
USD	2,492,357 EUR	2,276,000 State Street Bank and Trust Company	16/03/16	14,478
USD	3,660,607 EUR	3,339,208 Morgan Stanley Capital Services LLC	16/03/16	25,215
USD	123,175 EUR	111,692 State Street Bank and Trust Company	16/03/16	1,576
USD	765,632 EUR	695,625 Morgan Stanley & Co. International PLC	16/03/16	8,306
USD	1,377,195 EUR	1,251,268 Morgan Stanley & Co. International PLC	16/03/16	14,941

Forward Foreign Currency Exchange Contracts Outstanding at 31 December 2015 - (0.55%) (2014 - (1.30%)) (continued)

通貨買い		通貨売り		取引相手	決済日	未実現利益 /(損) 米ドル
USD	557,344	EUR	506,382	Morgan Stanley & Co. International PLC	16/03/16	6,047
USD	2,553,731	EUR	2,317,932	Morgan Stanley & Co. International PLC	16/03/16	30,201
USD	1,547,169	EUR	1,404,661	Morgan Stanley & Co. International PLC	16/03/16	17,916
USD	54,923	EUR	49,864	Morgan Stanley & Co. International PLC	16/03/16	636
USD	4,134,197	EUR	3,753,401	Morgan Stanley & Co. International PLC	16/03/16	47,874
USD	1,350,881	EUR	1,231,000	State Street Bank and Trust Company	16/03/16	10,693
USD	3,984,860	EUR	3,674,666	Morgan Stanley & Co. International PLC	16/03/16	(15,745)
USD	217,667	EUR	200,344	State Street Bank and Trust Company	16/03/16	(447)
USD	155,547	EUR	142,847	Morgan Stanley & Co. International PLC	16/03/16	29
USD	1,780,161	EUR	1,621,000	JPMorgan Chase Bank, N.A.	29/01/16	17,492
USD	558,767	EUR	508,107	State Street Bank and Trust Company	16/03/16	5,591
USD	37,117	GBP	24,377	State Street Bank and Trust Company	24/03/16	1,175
USD	329,217	GBP	222,000	Morgan Stanley & Co. International PLC	29/01/16	1,922
USD	581,457	GBP	390,000	JPMorgan Chase Bank, N.A.	29/01/16	6,480
USD	1,723,849	HKD	13,355,000	Morgan Stanley Capital Services, Inc.	16/03/16	(337)
USD	156,945	HKD	1,216,000	Morgan Stanley Capital Services, Inc.	16/03/16	(45)
USD	122,615	HKD	950,000	Morgan Stanley Capital Services, Inc.	16/03/16	(34)
USD	174,214	HKD	1,350,000	Morgan Stanley Capital Services, Inc.	16/03/16	(77)
USD	3,488,607	HUF	1,005,713,000	State Street Bank and Trust Company	16/03/16	26,989
USD	8,882,666	ILS	34,256,000	State Street Bank and Trust Company	16/03/16	66,065
USD	4,415,099	ILS	17,129,000	State Street Bank and Trust Company	16/03/16	6,541
USD	491,516	JPY	59,895,170	State Street Bank and Trust Company	24/03/16	(7,792)
USD	1,081,752	JPY	130,997,461	State Street Bank and Trust Company	24/03/16	(10,291)
USD	778,244	JPY	93,830,555	State Street Bank and Trust Company	24/03/16	(3,962)
USD	13,046,866	JPY	1,583,106,743	Morgan Stanley Capital Services LLC	16/03/16	(146,023)
USD	319,033	JPY	38,517,000	State Street Bank and Trust Company	16/03/16	(1,950)
USD	1,282,806	JPY	157,000,000	Morgan Stanley Capital Services LLC	16/03/16	(25,561)
USD	927,128	MXN	16,131,107	Morgan Stanley Capital Services LLC	19/01/16	(7,895)
USD	488,392	NOK	4,241,954	State Street Bank and Trust Company	24/03/16	9,516
USD	6,983,967	NOK	61,028,000	State Street Bank and Trust Company	16/03/16	94,169
USD	2,987,445	NOK	26,112,000	State Street Bank and Trust Company	16/03/16	39,513
USD	6,492,307	NZD	9,895,000	State Street Bank and Trust Company	16/03/16	(246,352)
USD	2,872,708	NZD	4,269,000	State Street Bank and Trust Company	16/03/16	(34,552)
USD	2,100,041	PLN	8,361,000	State Street Bank and Trust Company	16/03/16	(28,486)
USD	1,184,407	PLN	4,657,000	State Street Bank and Trust Company	16/03/16	(1,163)
USD	1,873,386	TRY	5,732,000	State Street Bank and Trust Company	16/03/16	(52,279)
USD	511,391	ZAR	7,823,000	State Street Bank and Trust Company	16/03/16	12,101
Unrealised Gain on Forward Foreign Currency Exchange Contracts Outstanding						2,142,192
Unrealised (Loss) on Forward Foreign Currency Exchange Contracts Outstanding						(6,978,188)
Net Unrealised (Loss) on Forward Foreign Currency Exchange Contracts Outstanding						(4,835,996)

OTC Credit Default Swaps on Single-Name Issues (Sell Protection) - Outstanding at 31 December 2015 - (0.01%) (2014 - 0.00%)

参照債権	固定受取金利	満期日	取引相手	想定元本	通貨	市場価格 米ドル	前払 プレミアム 支払額 米ドル	未実現利益 米ドル
Russia 09/20	1.00%	20/09/20	Morgan Stanley Capital Services LLC	1,363,286	USD	(116,754)	(160,078)	43,324
Total OTC Credit Default Swaps on Single-Name Issues (Sell Protection)						(116,754)	(160,078)	43,324

Centrally Cleared Credit Default Swaps on Single-Name Issues (Buy Protection) - Outstanding at 31 December 2015
- 0.05% (2014 - 0.00%)

参照債権	固定支払金利	満期日	取引相手	想定元本	通貨	市場価格 米ドル	前払 プレミアム 支払額 米ドル	未実現利益 ／(損) 米ドル
Brazil 06/20	(1.00%)	20/06/20	Credit Suisse (USA) Securities LLC	1,489,000	USD	216,079	103,504	112,576
Turkey 12/20	(1.00%)	20/12/20	Credit Suisse (USA) Securities LLC	1,256,000	USD	86,773	100,249	(13,476)
Turkey 12/20	(1.00%)	20/12/20	Credit Suisse (USA) Securities LLC	2,017,000	USD	152,593	132,131	20,461
Total Centrally Cleared Credit Default Swaps on Single-Name Issues (Buy Protection)						455,445	335,884	119,561

Centrally Cleared Credit Default Swaps on Single-Name Issues (Sell Protection) - Outstanding at 31 December 2015
- (0.01%) (2014 - 0.00%)

参照債権	固定受取金利	満期日	取引相手	想定元本	通貨	市場価格 米ドル	前払 プレミアム 支払額 米ドル	未実現利益 米ドル
Russia 09/20	1.00%	20/09/20	Credit Suisse (USA) Securities LLC	892,391	USD	(76,097)	(110,235)	34,138
Total Centrally Cleared Credit Default Swaps on Single-Name Issues (Sell Protection)						(76,097)	(110,235)	34,138

OTC Credit Default Swaps on Index (Sell Protection) - Outstanding at 31 December 2015 - (0.02%)
(2014 - 0.00%)

参照債権	固定受取金利	満期日	取引相手	想定元本	通貨	市場価格 米ドル	前払 プレミアム 支払額 米ドル	未実現(損失) 米ドル
CMBX.NA.BBB-8	3.00%	17/10/57	Credit Suisse International	1,545,000	USD	(194,269)	(174,209)	(20,060)
Total OTC Credit Default Swaps on Index (Sell Protection)						(194,269)	(174,209)	(20,060)

OTC Total Return Swaps Outstanding at 31 December 2015 - (0.13%) (2014 - 0.10%)

参照商品	解約日	取引相手	想定元本	通貨	未実現利益 ／(損) 米ドル
Buys					
AerCap Holdings NV	15/04/16	Morgan Stanley Capital Services LLC	12,117	USD	17,687
American International Group	15/04/16	Morgan Stanley Capital Services LLC	17,021	USD	34,553
American International Group	15/04/16	Morgan Stanley Capital Services LLC	9,354	USD	16,247
American Realty Capital Prop	15/04/16	Morgan Stanley & Co. International PLC	21,885	USD	65,436
Assured Guaranty Ltd.	15/04/16	Morgan Stanley Capital Services LLC	10,985	USD	(1,251)
Assured Guaranty Ltd.	15/04/16	Morgan Stanley Capital Services LLC	19,858	USD	22,440
Bank of the Ozarks	15/04/16	Morgan Stanley Capital Services LLC	5,165	USD	(5,113)
BankUnited, Inc.	15/04/16	Morgan Stanley Capital Services LLC	6,047	USD	(431)
Bovespa Index	17/02/16	Morgan Stanley Capital Services LLC	26,028,349	BRL	(281,334)
Citigroup, Inc.	15/04/16	Morgan Stanley Capital Services LLC	10,931	USD	(8,417)
Citigroup, Inc.	15/04/16	Morgan Stanley Capital Services LLC	6,023	USD	(965)
CS Portfolio Swap 3200863	07/11/16	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	907,221	EUR	221,925
CS Portfolio Swap 3210662	25/10/16	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	22,118,280	USD	384,392
Evercore Partners, Inc.	15/04/16	Morgan Stanley Capital Services LLC	653	USD	(1,007)
Evercore Partners, Inc.	15/04/16	Morgan Stanley Capital Services LLC	654	USD	(314)
First Niagara Financial Group, Inc.	15/04/16	Morgan Stanley Capital Services LLC	24,502	USD	7,390
First Niagara Financial Group, Inc.	15/04/16	Morgan Stanley Capital Services LLC	24,983	USD	4,247
First Republic Bank	15/04/16	Morgan Stanley Capital Services LLC	7,066	USD	(9,892)
First Republic Bank	15/04/16	Morgan Stanley Capital Services LLC	3,875	USD	1,567
Healthcor LS Index	03/05/17	Morgan Stanley & Co. International PLC	86,601,449	USD	950,800

OTC Total Return Swaps Outstanding at 31 December 2015 - (0.13%) (2014 - 0.10%) (continued)

参照商品	解約日	取引相手	想定元本 通貨	未実現利益 /(損) 米ドル
Buys (continued)				
iBoxx Liquid High Yield Index	20/03/16	JPMorgan Chase Bank, N.A.	400,000 USD	(6,076)
iBoxx Liquid High Yield Index	20/03/16	JPMorgan Chase Bank, N.A.	600,000 USD	(8,105)
iBoxx Liquid High Yield Index	20/03/16	JPMorgan Chase Bank, N.A.	200,000 USD	(2,595)
iBoxx Liquid High Yield Index	20/03/16	JPMorgan Chase Bank, N.A.	400,000 USD	(3,842)
iBoxx Liquid High Yield Index	20/03/16	JPMorgan Chase Bank, N.A.	200,000 USD	(2,593)
iBoxx Liquid High Yield Index	20/03/16	JPMorgan Chase Bank, N.A.	180,000 USD	(819)
iBoxx Liquid High Yield Index	20/03/16	JPMorgan Chase Bank, N.A.	180,000 USD	1,652
ICICI Bank Ltd. ADR	11/04/16	Deutsche Bank AG	24,985 USD	2,893
Invesco PLC	15/04/16	Morgan Stanley Capital Services LLC	6,622 USD	11,918
Kennedy-Wilson Holdings	15/04/16	Morgan Stanley Capital Services LLC	12,033 USD	1,773
Kennedy-Wilson Holdings	15/04/16	Morgan Stanley Capital Services LLC	22,168 USD	2,168
MSCI, Inc.	15/04/16	Morgan Stanley Capital Services LLC	3,538 USD	1,240
MS Index Swap	12/08/16	Morgan Stanley & Co. International PLC	47,114,633 USD	(208,814)
MS Index Swap	12/08/16	Morgan Stanley Capital Services LLC	155,702,582 USD	(1,039,145)
MS Portfolio Swap Q77SL	24/05/17	Morgan Stanley Capital Services LLC	1,057,432 EUR	(29,514)
MS Portfolio Swap Q77VK	24/05/17	Morgan Stanley Capital Services LLC	48,905,347 USD	342,144
Numericable SFR	07/11/16	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	1,468,538 EUR	(86,936)
OneMain Holdings, Inc.	15/04/16	Morgan Stanley Capital Services LLC	5,313 USD	9,196
PNC Financial Services	15/04/16	Morgan Stanley Capital Services LLC	5,181 USD	4,384
PNC Financial Services	15/04/16	Morgan Stanley Capital Services LLC	9,328 USD	4,449
Raymond James Financial	15/04/16	Morgan Stanley Capital Services LLC	1,730 USD	17
Raymond James Financial	15/04/16	Morgan Stanley Capital Services LLC	1,730 USD	(1,937)
Royal Bank of Scotland Group	28/12/16	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	3,210,342 GBP	(230,084)
Shire PLC	28/12/16	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	2,698,885 GBP	(356,715)
Synchrony Financial	15/04/16	Morgan Stanley Capital Services LLC	8,540 USD	2,818
Vodafone Group plc	28/12/16	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	3,369,820 GBP	(38,262)
Total Buys				(212,825)
Sells				
Alerian MLP Infrastructure Index	15/04/16	Morgan Stanley Capital Services LLC	59 USD	(2,804)
Alerian MLP Infrastructure Index	15/04/16	Morgan Stanley Capital Services LLC	100 USD	(7,736)
Consumer Discretionary Selt	20/03/16	Bank of America, N.A.	3,218 USD	879
Consumer Discretionary Selt	20/03/16	Bank of America, N.A.	3,198 USD	4,269
Consumer Discretionary Selt	20/03/16	Bank of America, N.A.	3,083 USD	3,407
Consumer Staples Select Sector SPDR ETF	20/03/16	Bank of America, N.A.	846 USD	199
Consumer Staples Select Sector SPDR ETF	20/03/16	Bank of America, N.A.	847 USD	612
Consumer Staples Select Sector SPDR ETF	20/03/16	Bank of America, N.A.	820 USD	554
CS Portfolio Swap 3200864	07/11/16	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	3,004,403 EUR	(11,260)
CS Portfolio Swap 3210662	25/10/16	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	29,851,682 USD	(550,948)
S&P Regional Banks Select Industry Index Total Return	15/04/16	Morgan Stanley & Co. International PLC	755 USD	10,963
Energy Select Sector SPDR ETF	20/03/16	Bank of America, N.A.	36,315 USD	1,990
Energy Select Sector SPDR ETF	20/03/16	Bank of America, N.A.	37,611 USD	20,002
Energy Select Sector SPDR ETF	20/03/16	Bank of America, N.A.	36,032 USD	(771)
Financial SelectSector TR	15/04/16	Morgan Stanley Capital Services LLC	715 USD	3,047
Financial Select Sector SPDR	15/04/16	Morgan Stanley Capital Services LLC	421 USD	(6,760)
Financial Select Sector SPDR	15/04/16	Morgan Stanley Capital Services LLC	134 USD	374
Financial Select Sector SPDR ETF	20/03/16	Bank of America, N.A.	2,443 USD	202
Financial Select Sector SPDR ETF	20/03/16	Bank of America, N.A.	2,443 USD	936
Financial Select Sector SPDR ETF	20/03/16	Bank of America, N.A.	2,357 USD	746

OTC Total Return Swaps Outstanding at 31 December 2015 - (0.13%) (2014 - 0.10%) (continued)

参照商品	解約日	取引相手	想定元本	通貨	未実現利益 /(損) 米ドル
Sells (continued)					
Health Care Select Sector SPDR ETF	20/03/16	Bank of America, N.A.	896	USD	39
Health Care Select Sector SPDR ETF	20/03/16	Bank of America, N.A.	904	USD	811
Health Care Select Sector SPDR ETF	20/03/16	Bank of America, N.A.	863	USD	748
iBoxx USD Liquid Investment Grade Index	15/04/16	Morgan Stanley Capital Services LLC	6,171	USD	2,160
iBoxx USD Liquid Investment Grade Index	15/04/16	Morgan Stanley Capital Services LLC	3,637	USD	1,533
Industrial Select Sector SPDR ETF	20/03/16	Bank of America, N.A.	3,820	USD	836
Industrial Select Sector SPDR ETF	20/03/16	Bank of America, N.A.	3,832	USD	2,900
Industrial Select Sector SPDR ETF	20/03/16	Bank of America, N.A.	3,699	USD	2,293
K+S N ORD swap	07/11/16	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	673,317	EUR	2,470
KOSPI 200 Index	08/01/16	Morgan Stanley Capital Services LLC	15,408,403,454	EUR	(85,814)
Materials Select Sector SPDR ETF	20/03/16	Bank of America, N.A.	10,900	USD	3,248
Materials Select Sector SPDR ETF	20/03/16	Bank of America, N.A.	11,040	USD	8,514
Materials Select Sector SPDR ETF	20/03/16	Bank of America, N.A.	10,615	USD	5,804
MSCI AC World Daily TR Net USD	15/04/16	Morgan Stanley & Co. International PLC	9,050	USD	(18,824)
MSCI AC World Daily TR Net USD	15/04/16	Morgan Stanley & Co. International PLC	5,334	USD	(13,777)
MSCI AC World Daily TR Net USD	15/04/16	Morgan Stanley & Co. International PLC	2,179	USD	1,483
MS Portfolio Swap Q77SL	24/05/17	Morgan Stanley Capital Services LLC	2,817,471	EUR	(5,465)
MS Portfolio Swap Q77VN	24/05/17	Morgan Stanley Capital Services LLC	32,201,804	USD	(517,638)
Russell 2000 Total Return Index	15/04/16	Morgan Stanley Capital Services LLC	230	USD	(6,141)
Russell 2000 Total Return Index	15/04/16	Morgan Stanley Capital Services LLC	136	USD	(6,728)
S&P 500 (SPY)	20/03/16	Bank of America, N.A.	37,112	USD	31,382
S&P 500 (SPY)	20/03/16	Bank of America, N.A.	35,828	USD	100,927
S&P 500 (SPY)	20/03/16	Bank of America, N.A.	37,234	USD	124,559
S&P 500 Value	15/04/16	Morgan Stanley Capital Services LLC	840	USD	(3,564)
S&P 500 Value	15/04/16	Morgan Stanley Capital Services LLC	495	USD	(24,695)
S&P Regional Banks Select Industry Index Total Return	15/04/16	Morgan Stanley Capital Services LLC	445	USD	(4,202)
S&P Regional Banks Select Industry Index Total Return	15/04/16	Morgan Stanley Capital Services LLC	167	USD	1,848
Technology Select Sector SPDR ETF	20/03/16	Bank of America, N.A.	988	USD	266
Technology Select Sector SPDR ETF	20/03/16	Bank of America, N.A.	988	USD	916
Technology Select Sector SPDR ETF	20/03/16	Bank of America, N.A.	944	USD	731
UBS Group	06/04/17	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	438,530	CHF	10,596
Utilities Select Sector SPDR ETF	20/03/16	Bank of America, N.A.	5,742	USD	1,204
Utilities Select Sector SPDR ETF	20/03/16	Bank of America, N.A.	5,714	USD	3,060
Utilities Select Sector SPDR ETF	20/03/16	Bank of America, N.A.	5,608	USD	2,939
Total Sells					(907,680)
Unrealised Gain on OTC Total Return Swaps					2,470,783
Unrealised (Loss) on OTC Total Return Swaps					(3,591,288)
Net Unrealised (Loss) on OTC Total Return Swaps					(1,120,505)

Centrally Cleared Interest Rate Swaps - Outstanding at 31 December 2015 - (0.04%) (2014 - (0.04%))

変動金利の 支払/受取	変動金利	固定金利 インデックス	満期日	取引相手	想定元本	通貨	市場価格 米ドル	前払プレミアム 支払額/(受取額) 米ドル	未実現利益 /(損) 米ドル
Pays	Three-Month Libor	2.50%	16/03/26	Credit Suisse (USA) Securities LLC	1,202,000	USD	25,695	35,164	(9,469)
Pays	Three-Month Libor	2.75%	16/03/46	Credit Suisse (USA) Securities LLC	1,197,000	USD	17,145	46,856	(29,711)
Receives	Three-Month Libor	1.30%	13/08/18	Morgan Stanley & Co. LLC	780,000	USD	457	-	457
Receives	Three-Month Libor	1.50%	16/03/18	Credit Suisse (USA) Securities LLC	17,822,000	USD	(74,400)	(123,283)	48,883
Receives	Three-Month Libor	1.92%	30/09/19	Morgan Stanley & Co. LLC	1,515,750	USD	(20,474)	-	(20,474)
Receives	Three-Month Libor	2.00%	16/03/21	Credit Suisse (USA) Securities LLC	5,137,000	USD	(45,102)	(77,614)	32,512
Receives	Three-Month Libor	2.30%	25/03/27	Morgan Stanley & Co. LLC	1,000,000	USD	(936)	-	(936)
Receives	Three-Month Libor	2.30%	27/01/25	Morgan Stanley & Co. LLC	2,800,000	USD	(36,050)	-	(36,050)
Receives	Three-Month Libor	2.33%	26/08/25	Morgan Stanley & Co. LLC	23,450,000	USD	(292,917)	-	(292,917)
Centrally Cleared Interest Rate Swaps at Positive Fair Value							43,297	82,020	(38,723)
Centrally Cleared Interest Rate Swaps at Negative Fair Value							(469,879)	(200,897)	(268,982)
Total Centrally Cleared Interest Rate Swaps							(426,582)	(118,877)	(307,705)

Total Financial Assets and Financial Liabilities at Fair Value Through Profit or Loss - 67.61% (2014 - 95.24%)	590,802,297
Cash and Cash Equivalents - 19.32% (2014 - 3.72%)	168,770,056
Other Net Assets - 13.07% (2014 - 1.04%)	114,125,105
Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares - 100.00%	873,697,458

	対純資産合計 %
Portfolio Analysis	
Transferable securities listed on a recognised stock exchange or traded on a regulated market	41.33%
Transferable securities not listed on a recognised stock exchange or traded on a regulated market	3.77%
OTC financial derivative instruments	0.42%
Financial derivative instruments dealt in on a regulated market	0.76%
Other assets	53.72%
	100.00%

マネー・マーケット・マザーファンド

《第24期》決算日2016年11月21日

[計算期間：2016年5月21日～2016年11月21日]

「マネー・マーケット・マザーファンド」は、11月21日に第24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24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
20期(2014年11月20日)	10,183	0.0	84.3	—	2,373
21期(2015年5月20日)	10,183	0.0	89.3	—	1,959
22期(2015年11月20日)	10,185	0.0	91.2	—	27,834
23期(2016年5月20日)	10,183	△0.0	39.0	—	5,562
24期(2016年11月21日)	10,184	0.0	24.4	—	4,420

(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	騰落率	債組入比率	債券先物比率
(期首) 2016年5月20日	10,183	—	39.0	—
5月末	10,184	0.0	37.2	—
6月末	10,185	0.0	29.1	—
7月末	10,184	0.0	27.4	—
8月末	10,183	0.0	17.7	—
9月末	10,184	0.0	17.0	—
10月末	10,184	0.0	21.1	—
(期末) 2016年11月21日	10,184	0.0	24.4	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

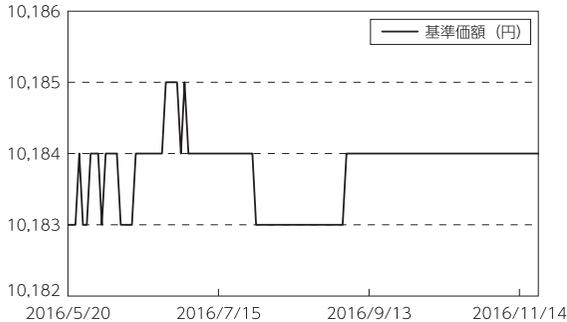
○運用経過

●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%の上昇となりました。

基準価額の推移



●投資環境について

◎国内短期金融市場

・当期の短期金融市場を見ると、日銀は2016年9月の金融政策決定会合で金融市場調整方針を、マネタリーベースの年間約80兆円に相当するペースでの増加から、長短金利の操作に変更する決定をしました。コール・レート（無担保・翌日物）は、2016年1月末に日銀が「マイナス金利付き量的・質的金融緩和」で決定した-0.1%金利の適用開始以降であることから、マイナス圏で推移しました。11月21日のコール・レートは-0.051%となりました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

・残存期間の短い国債や社債などを組み入れつつ、コール・ローン等短期金融商品を活用し、利子等収益の確保を図りました。その結果、利子等収益が積み上がったことなどから、基準価額は上昇しました。

○今後の運用方針

◎運用環境の見通し

・足下の為替は円安方向に推移していますが、1年前と比較すると依然として円高水準であることから、物価を押し上げる効果はまだ期待できない状況です。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・ローン等短期金融商品や残存期間の短い社債などへの投資を通じて、安定した収益の確保をめざしていく方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2016年5月21日～2016年11月21日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2016年5月21日～2016年11月21日)

公社債

		買付額	売付額
国内	国債証券	千円 —	千円 — (183,750)
	特殊債券	—	— (400,000)
	社債券	—	— (500,000)

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) ()内は償還等による増減分です。

(注) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

その他有価証券

		買付額	売付額
国内	コマーシャル・ペーパー	千円 500,099,403	千円 499,999,414

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2016年5月21日～2016年11月21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

(2016年11月21日現在)

国内公社債

(A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期			末			
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
普通社債券	1,077,900 (1,077,900)	1,079,434 (1,079,434)	24.4 (24.4)	— (—)	— (—)	— (—)	24.4 (24.4)
合 計	1,077,900 (1,077,900)	1,079,434 (1,079,434)	24.4 (24.4)	— (—)	— (—)	— (—)	24.4 (24.4)

(注) ()内は非上場債で内書き。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期			末	
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
普通社債券	%	千円	千円		
第300回北陸電力	0.5	177,900	177,907	2016/11/30	
第459回東北電力	0.869	200,000	200,408	2017/2/24	
第282回四国電力	0.35	200,000	200,024	2016/12/22	
第3回コニカミノルタホールディングス	0.61	200,000	200,020	2016/12/2	
第3回興銀リース	0.267	100,000	100,000	2016/12/2	
第113回オリックス	2.19	100,000	100,882	2017/4/18	
第156回オリックス	1.14	100,000	100,193	2017/1/27	
合 計		1,077,900	1,079,434		

国内その他有価証券

区 分	当 期	
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 3,099,994	% 70.1

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

○投資信託財産の構成

(2016年11月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	1,079,434	20.9
その他有価証券	3,099,994	60.1
コール・ローン等、その他	978,776	19.0
投資信託財産総額	5,158,204	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年11月21日現在)

項目	当期末
(A) 資産	5,158,204,613
コール・ローン等	976,375,992
公社債(評価額)	1,079,434,116
その他有価証券(評価額)	3,099,994,388
未収利息	2,400,117
(B) 負債	737,658,191
未払解約金	737,656,790
未払利息	1,401
(C) 純資産総額(A-B)	4,420,546,422
元本	4,340,785,954
次期繰越損益金	79,760,468
(D) 受益権総口数	4,340,785,954口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,184円

<注記事項>

- ①期首元本額 5,462,308,836円
 期中追加設定元本額 1,301,104,721円
 期中一部解約元本額 2,422,627,603円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0184円で。

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	260,403,123円
三菱UFJ 新興国通貨建て債券ファンド(毎月決算型)	5,226,135円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<円コース>(毎月分配型)	8,898,354円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース>(毎月分配型)	1,628,029円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ユーロコース>(毎月分配型)	62,265円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>(毎月分配型)	47,179,877円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	94,134,350円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<南アフリカランドコース>(毎月分配型)	233,263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>	309,607,834円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<中国元コース>(毎月分配型)	89,620円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<インドネシアルピアコース>(毎月分配型)	1,033,322円
ブラデスコ ブラジル成長株オープン・マネーボール・ファンド	2,016,989円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース>(毎月分配型)	212,322円
PIMCO ニューワールド円インカムファンド(毎月分配型)	26,506,400円
PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド(毎月分配型)	2,272,200円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース>(毎月分配型)	15,211,722円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	457,302円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<円コース>(毎月分配型)	358,088円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>(毎月分配型)	2,100,667円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	3,836,590円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース>(毎月分配型)	393,503円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>	6,333,539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)	13,745,897円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース>(毎月分配型)	3,037,917円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>(毎月分配型)	1,970,066円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	43,682,881円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース>(毎月分配型)	217,654円

○損益の状況 (2016年5月21日~2016年11月21日)

項目	当期
(A) 配当等収益	5,619,165
受取利息	5,706,293
支払利息	△ 87,128
(B) 有価証券売買損益	△ 5,360,511
売買損	△ 5,360,511
(C) 当期損益金(A+B)	258,654
(D) 前期繰越損益金	100,161,728
(E) 追加信託差損益金	23,908,894
(F) 解約差損益金	△ 44,568,808
(G) 計(C+D+E+F)	79,760,468
次期繰越損益金(G)	79,760,468

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

三菱UFJ	新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<アジアバスケット通貨コース> (毎月分配型)	407, 171円
三菱UFJ	新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<マネープールファンド>	25, 034, 575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)	1, 364, 852円
三菱UFJ	欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<ユーロコース> (毎月分配型)	945, 824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)	2, 576, 702円
三菱UFJ	欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)	3, 148, 614円
三菱UFJ	欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型)	67, 305円
三菱UFJ	欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネープールファンド>	3, 491, 685円
三菱UFJ	欧州ハイイールド債券ファンド ユーロ円プレミアム (毎月分配型)	31, 208, 972円
	欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり)	756, 099円
	欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジなし)	684, 529円
三菱UFJ	米国リートファンドA<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	491, 836円
三菱UFJ	米国リートファンドB<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	98, 368円
PIMCO	ニューワールドインカムファンド<メキシコペソコース> (毎月分配型)	12, 561, 714円
PIMCO	ニューワールド円インカムファンド (年2回分配型)	69, 931円
PIMCO	ニューワールド米ドルインカムファンド (年2回分配型)	158, 381円
PIMCO	ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース> (年2回分配型)	20, 660円
PIMCO	ニューワールドインカムファンド<ブラジルリアルコース> (年2回分配型)	40, 278円
PIMCO	ニューワールドインカムファンド<メキシコペソコース> (年2回分配型)	955, 887円
三菱UFJ	新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)	1, 559, 264円
三菱UFJ	新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	442, 974円
	ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)	19, 658円
	ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)	19, 658円
	ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	19, 658円
三菱UFJ	米国高配当株式プラス<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	491, 449円
三菱UFJ	米国高配当株式プラス<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	9, 828, 976円
PIMCO	ニューワールドインカムファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)	12, 234, 366円
PIMCO	ニューワールドインカムファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	554, 804円
	バリュウ・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (毎月決算型)	1, 936, 118円
	バリュウ・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	9, 829円
	バリュウ・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (年1回決算型)	9, 829円
	バリュウ・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	9, 829円
三菱UFJ	米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	9, 834, 580円
三菱UFJ	米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)	13, 128, 307円
三菱UFJ	米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	3, 730, 759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, 059, 469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, 395, 312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)	163, 666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)	3, 908, 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<円コース> (年2回分配型)	3, 737, 703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)	4, 117, 720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)	686, 803円
三菱UFJ	米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (年2回分配型)	961, 645円
三菱UFJ	米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (年2回分配型)	608, 110円
三菱UFJ	米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (年2回分配型)	27, 087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)	365, 661円
三菱UFJ	米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネープールファンドA>	977, 814円
三菱UFJ	米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネープールファンドB>	979, 545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)	3, 730, 849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, 168, 184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・エマーゼィング・ボンド・オープン Cコース (為替ヘッジなし) (年1回決算型)	983円
	ビムコ・エマーゼィング・ボンド・オープン Dコース (為替ヘッジなし) (年1回決算型)	983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)	2,827,156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
三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド2014	256,356円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	3,545,187円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	8,124,755円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり> (年1回決算型)	2,990,177円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	3,377,211円
PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム> (毎月分配型)	1,084,126円
PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム> (年2回分配型)	168,922円
PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム> (毎月分配型)	3,874,252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)	658,018円
PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)	9,991,470円
PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	1,616,484円
三菱UFJ/AMP オーストラリア・ハイインカム債券ファンド 豪ドル円プレミアム (毎月決算型)	25,537,767円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 米ドル円プレミアム (毎月分配型)	42,906,570円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 米ドル円プレミアム (年2回分配型)	4,824,746円
Navio インド債券ファンド	885,566円
Navio マネーボールファンド	2,298,520円
三菱UFJ インド債券オープン (毎月決算型)	39,351円
バンクローンファンドUSA (為替ヘッジあり) 2014-08	11,276,260円
マネーボールファンド (FOF s 用) (適格機関投資家限定)	9,896,661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)	6,999,249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 バランス・イノベーション (債券重視型)	365,273,064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
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 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
PIMCO 米国バンクローンファンド<米ドルインカム> (毎月分配型)	1,375,824円
PIMCO 米国バンクローンファンド<米ドルインカム> (年2回分配型)	1,071,396円
マルチストラテジー・ファンド (ラップ向け)	491,015円
PIMCO 米国バンクローンファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)	564,702円
PIMCO 米国バンクローンファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	89,371円
PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (年2回分配型)	10,804円
PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (毎月分配型)	40,262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<為替リスク軽減型> (毎月決算型)	983円
三菱UFJ 債券バランスファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	983円
三菱UFJ バランス・イノベーション (株式抑制型)	2,559,476,016円
三菱UFJ DCバランス・イノベーション (KAKUSHIN)	42,678,508円
MUAMトピックスリスクコントロール (10%) インデックスファンド (FOF s 用) (適格機関投資家限定)	133,410,509円
マクロ・トータル・リターン・ファンド	9,820円
合計	4,340,785,954円