

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	<p>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。</p> <p>分配金額の決定にあたっては、信託財産の成長を優先し、原則として分配を抑制する方針とします。（基準価額水準や市況動向等により変更する場合があります。）</p>	

※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3期（決算日：2018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3期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況をご報告申し上げます。今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



三菱UFJ国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12番1号
ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

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

お客様の取引内容につきましては、お取扱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	み騰落	中率				
(設定日)	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	
3期(2018年2月2日)	10,206	0	0.8	—	—	97.1	959	

(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		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 証 書 組 入 比 率
	騰 落 率	率			
(期 首)	円	%	%	%	%
2017年2月2日	10,127	—	0.0	—	95.6
2月末	10,179	0.5	0.0	—	95.4
3月末	10,224	1.0	0.0	—	95.0
4月末	10,311	1.8	—	—	96.4
5月末	10,369	2.4	—	—	97.3
6月末	10,330	2.0	—	—	96.7
7月末	10,389	2.6	—	—	95.5
8月末	10,384	2.5	—	—	97.0
9月末	10,346	2.2	—	—	96.0
10月末	10,414	2.8	—	—	95.4
11月末	10,365	2.4	—	—	94.1
12月末	10,232	1.0	—	—	94.0
2018年1月末	10,239	1.1	—	—	97.1
(期 末)					
2018年2月2日	10,206	0.8	—	—	97.1

(注) 当ファンドの基準価額は、投資対象とする投資信託証券については、前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。

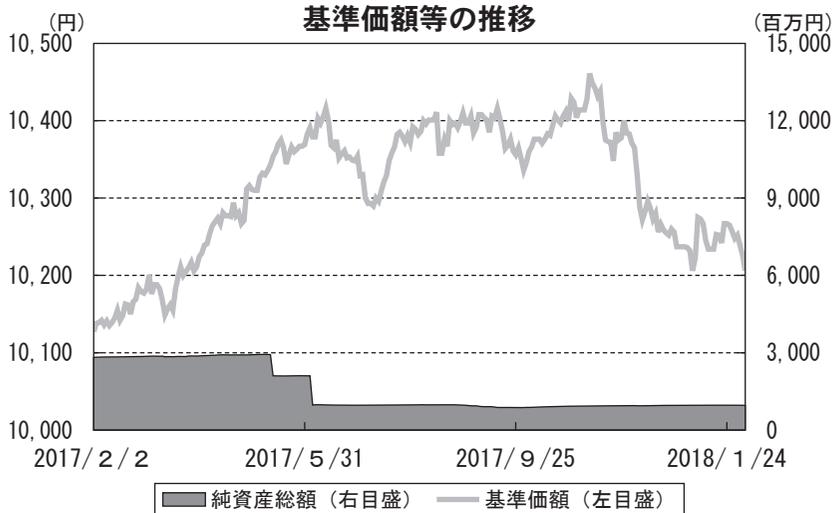
運用経過

当期中の基準価額等の推移について

（第3期：2017/2/3～2018/2/2）

基準価額の動き

基準価額は期首に比べ0.8%の上昇となりました。



第3期首：10,127円
 第3期末：10,206円
 (既払分配金 0円)
 騰落率：0.8%

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



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

基準価額の主な変動要因

上昇要因

組み入れを行った円建外国投資法人において、クレジット戦略がプラスに寄与しました。

投資環境について

（第3期：2017/2/3～2018/2/2）

【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。債券市場および不動産投資信託（REIT）市況では、まちまちな動きとなりました。為替市況は、米ドルは対円で下落した一方、ユーロは対円で上昇しました。

【株式】

- ・国内株式は、好調な企業業績に加えて安倍政権の政権運営の安定性への期待などから上昇しました。外国株式は、世界的な景気拡大や堅調な企業業績、良好な金融環境などを受けて上昇しました。新興国株式は、世界的な景気拡大などを受け上昇しました。

【債券】

- ・日本の長期金利は、日本銀行によるイールドカーブコントロール政策を受けて、小幅な動きとなりました。先進国の長期金利は、まちまちな動きとなりました。米国の長期金利は、米連邦準備制度理事会（FRB）による今後の利上げペースが緩やかになるとの観測などから、2017年9月にかけて低下しました。その後期末にかけては、トランプ政権の税制改革法案の成立などを受けて上昇しました。欧州の長期金利は、もみあう展開となりました。新興国の長期金利は、おおむね低下しました。

【為替】

- ・為替市況において、米ドルは期首から2017年8月にかけては、政治的不透明感の高まりや、北朝鮮情勢の緊迫化などから変動の大きい展開となりました。その後は9月の米連邦公開市場委員会（FOMC）にて利上げ見通しが維持されたことなどを背景に円に対して上昇する局面もありましたが、期を通じてみると円に対して下落しました。ユーロは、欧州中央銀行（ECB）による金融緩和縮小観測の高まりなどから円に対して上昇しました。

【国内短期金融市場】

- ・当期の短期金融市場を見ると、日本銀行は長短金利を操作目標として金融市場調整を行いました。コール・レート（無担保・翌日物）は、マイナス金利の適用以降であることから、マイナス圏で推移しました。2018年2月2日のコール・レートは-0.042%となりました。

当該投資信託のポートフォリオについて

i 期間中にどのような運用をしたかを確認できます。

＜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など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、クレジ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1.2%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

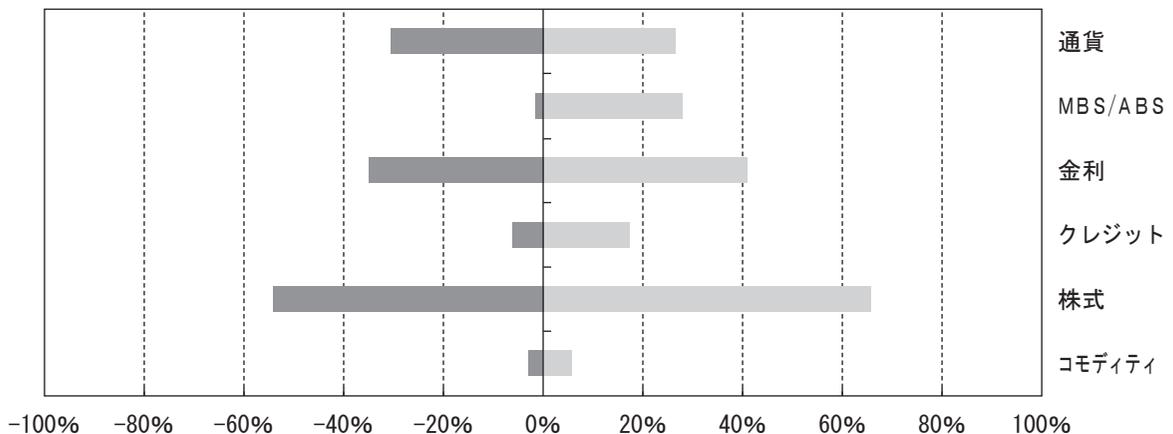
- ・株式系戦略では、トランプ米政権が医療費負担適正化法の撤廃をめざしたことからヘルスケア・セクターは不確実性に見舞われ、法改正された場合にどう明暗が分かれるのかを保険会社、企業、投資家が値踏みすることとなりました。しかし、この政治不安は株式ロング・ショート戦略に超過収益獲得の機会を創り出しました。また、株式市場の持続的な上昇により株式戦略全体でポートフォリオ・ヘッジがパフォーマンスの主なマイナス要因となりました。マーケット・ニュートラル系戦略は相関の低い良好なパフォーマンスにつながりました。
- ・クレジット戦略では、証券化商品からの収益がパフォーマンスに貢献しました。オポチュニスティック・トレーディング戦略も超過収益の創出に寄与しました。
- ・マルチアセット戦略では、システムティック・マクロ戦略にて2017年5月に欧州のエクスポージャーを引き下げ、その後フランス大統領選におけるマクロン候補の当選後に市場の上昇局面から収益を獲得するためにそれらのリスクを増やしました。10月から12月は米国と欧州の長期国債のエクスポージャーがパフォーマンスに貢献しました。

◎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
 （2018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
 （2018年1月末）

地域	ロング	ショート	ネット
北米	106.37%	71.80%	34.57%
南米	5.51%	0.92%	4.59%
欧州中核国	38.68%	29.02%	9.66%
欧州周辺国	4.03%	0.81%	3.22%
中東／アフリカ	2.42%	1.65%	0.78%
中国／香港／台湾	1.25%	2.02%	-0.77%
アジア	15.10%	8.05%	7.04%
日本	11.28%	15.70%	-4.42%
合計	184.64%	129.97%	54.67%

（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
 （2018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
	Endeavour	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	IPM	システムティック・マクロ
	Emso	エマージング・マクロ
	GSA	システムティック・マクロ
	H20	ディスクレショナリー・テーマティック
	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）

	2017年2月	3月	4月	5月	6月	7月
株式系戦略	0.21%	0.41%	0.50%	0.34%	-0.35%	0.37%
クレジット戦略	0.24%	0.37%	0.43%	0.34%	0.19%	0.31%
マルチアセット戦略	0.52%	0.31%	0.31%	0.46%	-0.62%	0.66%
その他要因	-0.35%	-0.46%	-0.37%	-0.39%	-0.13%	-0.45%
寄与度合計	0.62%	0.63%	0.87%	0.75%	-0.91%	0.90%
	8月	9月	10月	11月	12月	2018年1月
株式系戦略	0.20%	-0.21%	0.32%	-0.22%	-0.57%	0.37%
クレジット戦略	-0.01%	0.10%	0.23%	0.14%	0.28%	0.14%
マルチアセット戦略	0.43%	-0.09%	0.46%	-1.23%	-0.19%	-0.20%
その他要因	-0.35%	-0.17%	-0.39%	-0.05%	-0.32%	-0.30%
寄与度合計	0.26%	-0.37%	0.62%	-1.37%	-0.80%	0.01%

（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横ばいとなりました。

- ・残存期間の短い社債を組み入れつつ、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、運用資金に対するマイナス金利適用等の影響を受けて、基準価額は横ばいとなりました。

当該投資信託のベンチマークとの差異について

- ・当ファンドは、世界の株式、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

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

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額的水準等を勘案し、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3期
	2017年2月3日～2018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	205

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

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

今後の運用方針 （作成対象期間末での見解です。）

＜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（JPY）アキュムレーティング＞

◎運用環境の見通し

- ・ 米国では約30年ぶりの大幅な税制改革法案が成立し、企業、株主、従業員それぞれがどのような恩恵を受けるかによって今後の市場に影響がもたらされると考えられます。一方で、バリュエーションは既に割高であり、市場の調整局面に備え、下方リスクの抑制を意識した展開も考えられます。
- ・ 株式系戦略については、株式市場への慎重な見通しから、市場に中立なエクスポージャーを選好し、市場に対する感応度が大きい戦略は慎重に見ています。
- ・ クレジット戦略では、米国の税制改革により企業活動が増加していくことで発生すると見込まれる投資機会を注視しています。また、参入障壁の存在から証券化商品等に魅力的な投資機会が発生するとの見通しを維持しています。
- ・ マルチアセット戦略では、米国が利上げ局面に入る中、日欧は量的緩和の出口戦略に向かうと見られており、金融政策の方向性の違いにより市場が変動する際に収益獲得を狙うマクロ戦略に着目し、投資妙味があると考えています。

◎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

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年2月3日～2018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)	(41)	(0.394)	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)	(6)	(0.055)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(3)	(0.033)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	0	0.003	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.003)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
合 計	50	0.485	
期中の平均基準価額は、10,315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

(2017年2月3日～2018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・ダイバースファイド・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 195 (1)	千円 203,870 (-)	千口 1,931	千円 2,030,168

(注) 金額は受渡代金。

(注) ()内は分割・合併および償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

(2017年2月3日～2018年2月2日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2018年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
		千口	千口	千円	%
	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	2,635	899	931,705	97.1
	合 計	2,635	899	931,705	97.1

(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
		千口	千口	千円
	マネー・マーケット・マザーファンド	491	491	500

○投資信託財産の構成

(2018年2月2日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	931,705	96.8
マネー・マーケット・マザーファンド	500	0.1
コール・ローン等、その他	29,940	3.1
投資信託財産総額	962,145	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2018年2月2日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	962,145,578
コール・ローン等	29,939,703
投資証券(評価額)	931,705,826
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	500,049
(B) 負債	2,263,985
未払信託報酬	2,250,734
未払利息	14
その他未払費用	13,237
(C) 純資産総額(A-B)	959,881,593
元本	940,541,712
次期繰越損益金	19,339,881
(D) 受益権総口数	940,541,712口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,206円

<注記事項>

- ①期首元本額 2,784,930,197円
 期中追加設定元本額 552,111,561円
 期中一部解約元本額 2,396,500,046円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0206円です。

②分配金の計算過程

項 目	2017年2月3日～ 2018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	1,433,589円
収益調整金額	14,938,154円
分配準備積立金額	2,968,138円
当ファンドの分配対象収益額	19,339,881円
1万口当たり収益分配対象額	205円
1万口当たり分配金額	-円
収益分配金金額	-円

○損益の状況（2017年2月3日～2018年2月2日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 21,601
受取利息	304
支払利息	△ 21,905
(B) 有価証券売買損益	8,868,139
売買益	29,866,620
売買損	△20,998,481
(C) 信託報酬等	△ 7,425,657
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,420,881
(E) 前期繰越損益金	2,959,328
(F) 追加信託差損益金	14,959,672
(配当等相当額)	(1,451,074)
(売買損益相当額)	(13,508,598)
(G) 計(D+E+F)	19,339,881
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	19,339,881
追加信託差損益金	14,959,672
(配当等相当額)	(1,451,074)
(売買損益相当額)	(13,508,598)
分配準備積立金	4,401,727
繰越損益金	△ 21,518

- (注) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
 (注) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
 (注) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

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

【お知らせ】

- ①よりわかりやすい記載を目的として目論見書の特色の配分方針に「分配金額の決定にあたっては、信託財産の成長を優先し、原則として分配を抑制する方針とします。(基準価額水準や市況動向等により変更する場合があります。)」を掲載しました。
- ②当社ホームページアドレス変更に伴う記載変更を行うため電子公告のアドレスを変更し、信託約款に所要の変更を行いました。
(変更前(旧) <http://www.am.mufg.jp/> → 変更後(新) <https://www.am.mufg.jp/>)
(2018年1月1日)
- ③2014年1月1日から、2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315% (所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5% (法人受益者は15.315%の源泉徴収が行われます。)) の税率が適用されます。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2018年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(1,253,861千口)の内容です。

国内その他有価証券

区 分	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 1,199,997	% 94.0

（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 (JPY) 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 2016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

(2016年1月1日～2016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	2,310,331
受取利息	33,983,029
投資証券純（損）益	17,447,922
投資外貨純（損）益	237,894
投資派生商品と金融負債の純（損）益	(76,453,004)
投資（損）益合計	(22,473,828)

運用管理費用	(17,698,199)
管理者報酬	(2,381,842)
成功報酬	(2,385,685)
法務費用	(126,081)
監査、税務関連費用	(92,300)
保管費用	(513,684)
受託者報酬	(318,252)
取締役報酬	(45,307)
その他運用費用	(436,984)
費用合計	(23,998,334)

運用（損）益 (46,472,162)

税控除前（損）益 (46,472,162)

源泉徴収税 (1,049,435)

運用による純資産の純増加（減少）額 (47,521,597)

(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

(2016年1月1日～2016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	873,697,458
投資信託証券の発行	901,983,562
投資信託証券の償還	(161,634,866)
純増減取引	740,348,696
運用による増(減)額	(47,521,597)
純資産期末	1,566,524,557

(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

(2016年12月31日現在)

銘柄	株数	時価 米ドル
Investments in Securities - 56.59% (2015 - 47.52%)		
Common Stock - 6.89% (2015 - 13.58%)		
Brazil - 0.02%		
<u>Chemicals - 0.02%</u>		
Braskem SA ADR	14,711	312,020
Total Brazil		312,020
Canada - 0.04%		
<u>Hardware - 0.03%</u>		
BlackBerry Ltd.	59,458	409,665
<u>Media - 0.01%</u>		
Postmedia Network Canada Corp.	445,478	199,074
Total Canada		608,739
China - 0.32%		
<u>Retail - Discretionary - 0.18%</u>		
Alibaba Group Holding Ltd. ADR	32,144	2,822,565
<u>Telecommunications - 0.14%</u>		
China Mobile Ltd.	206,500	2,188,961
Total China		5,011,526
Germany - 0.02%		
<u>Automotive - 0.02%</u>		
Daimler AG	4,720	349,988
Total Germany		349,988
Japan - 0.49%		
<u>Banking - 0.06%</u>		
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	152,500	939,726
<u>Electrical Equipment - 0.16%</u>		
Keyence Corp.	1,300	892,064
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	213,000	970,642
SMC Corp.	2,600	620,775
		2,483,481
<u>Hardware - 0.14%</u>		
Sony Corp.	77,500	2,171,658
<u>Insurance - 0.03%</u>		
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	20,800	346,326
T&D Holdings, Inc.	13,700	181,162
		527,488
<u>Passenger Transportation - 0.10%</u>		
West Japan Railway Co.	25,900	1,589,567
Total Japan		7,711,920
Mexico - 0.68%		
<u>Media - 0.68%</u>		
Grupo Televisa SAB ADR	510,877	10,672,221
Total Mexico		10,672,221

銘柄	株数	時価 米ドル
Investments in Securities - 56.59% (2015 - 47.52%) (continued)		
Common Stock - 6.89% (2015 - 13.58%) (continued)		
Netherlands - 0.57%		
<i>Insurance - 0.29%</i>		
NN Group NV	133,998	4,541,203
<i>Semiconductors - 0.14%</i>		
NXP Semiconductors NV	21,712	2,127,993
<i>Telecommunications - 0.14%</i>		
Koninklijke KPN NV	763,898	2,262,787
Total Netherlands		8,931,983
Republic of Korea - 0.12%		
<i>Hardware - 0.12%</i>		
Samsung Electronics Co. Ltd.	1,208	1,802,298
Total Republic of Korea		1,802,298
Singapore - 0.33%		
<i>Semiconductors - 0.33%</i>		
Broadcom Ltd.	29,514	5,217,190
Total Singapore		5,217,190
Switzerland - 0.68%		
<i>Biotechnology & Pharmaceuticals - 0.13%</i>		
Actelion Ltd.	9,299	2,013,581
<i>Chemicals - 0.55%</i>		
Syngenta AG	21,817	8,623,532
Total Switzerland		10,637,113
United Kingdom - 0.28%		
<i>Consumer Products - 0.10%</i>		
Coca-Cola European Partners PLC	50,588	1,588,463
<i>Media - 0.18%</i>		
Liberty Global PLC	78,573	2,333,618
Liberty Global PLC A Shares	14,008	428,505
		2,762,123
Total United Kingdom		4,350,586
United States - 3.34%		
<i>Apparel & Textile Products - 0.07%</i>		
Hanesbrands, Inc.	16,110	347,493
Ralph Lauren Corp.	3,855	348,183
VF Corp.	6,446	343,894
		1,039,570
<i>Asset Management - 0.04%</i>		
Legg Mason, Inc.	22,924	685,657

銘柄	株数	時価 米ドル
Investments in Securities - 56.59% (2015 - 47.52%) (continued)		
Common Stock - 6.89% (2015 - 13.58%) (continued)		
United States - 3.34% (continued)		
<u>Automotive - 0.02%</u>		
Delphi Automotive PLC	5,153	347,055
<u>Biotechnology & Pharmaceuticals - 0.26%</u>		
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	7,802	292,107
Eli Lilly & Co.	4,273	314,279
Horizon Pharma PLC	19,186	310,430
Intrexon Corp.	12,721	309,120
Mallinckrodt PLC	6,283	313,019
Neurocrine Biosciences, Inc.	8,217	317,998
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	825	302,849
Spark Therapeutics, Inc.	19,717	983,878
Ultragenyx Pharmaceutical, Inc.	4,383	308,169
Valeant Pharmaceuticals International, Inc.	21,937	318,525
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	4,185	308,309
		4,078,683
<u>Chemicals - 0.18%</u>		
Monsanto Co.	14,794	1,556,477
Westlake Chemical Corp.	10,514	588,679
WR Grace & Co.	10,201	689,995
		2,835,151
<u>Containers & Packaging - 0.12%</u>		
Berry Plastics Group, Inc.	37,624	1,833,418
<u>Engineering & Construction Services - 0.04%</u>		
Chicago Bridge & Iron Co. NV	21,138	671,132
<u>Gaming, Lodging & Restaurants - 0.02%</u>		
Chipotle Mexican Grill, Inc.	901	339,965
<u>Hardware - 0.13%</u>		
Apple, Inc.	17,438	2,019,669
<u>Health Care Facilities & Services - 0.17%</u>		
Acadia Healthcare Co., Inc.	9,324	308,624
AmerisourceBergen Corp.	3,985	311,587
Envision Healthcare Corp.	4,832	305,817
Express Scripts Holding Co.	4,492	309,005
McKesson Corp.	2,206	309,833
Quintiles IMS Holdings, Inc.	13,741	1,045,003
		2,589,869
<u>Home & Office Products - 0.04%</u>		
DR Horton, Inc.	12,563	343,347
Lennar Corp. Class A	8,037	345,028
		688,375
<u>Institutional Financial Services - 0.04%</u>		
LPL Financial Holdings, Inc.	19,395	682,898

銘柄	株数	時価 米ドル
Investments in Securities - 56.59% (2015 - 47.52%) (continued)		
Common Stock - 6.89% (2015 - 13.58%) (continued)		
United States - 3.34% (continued)		
<u>Media - 0.16%</u>		
AMC Networks, Inc. Class A	6,572	343,979
News Corp. Class A	29,670	340,018
TEGNA, Inc.	15,954	341,256
TripAdvisor, Inc.	7,404	343,323
Twitter, Inc.	25,394	413,922
VeriSign, Inc.	5,406	411,234
Viacom, Inc. Class B	9,765	342,752
		<u>2,536,484</u>
<u>Medical Equipment & Devices Manufacturing - 0.41%</u>		
Abbott Laboratories	8,168	313,733
Bruker Corp.	14,718	311,727
Dentsply Sirona, Inc.	90,436	5,220,870
DexCom, Inc.	5,117	305,485
Illumina, Inc.	2,441	312,546
		<u>6,464,361</u>
<u>Oil, Gas & Coal - 0.04%</u>		
Tesoro Corp.	7,799	682,023
<u>Real Estate - 0.21%</u>		
Jones Lang LaSalle, Inc.	6,893	696,469
Lamar Advertising Co. Class A	37,986	2,554,178
		<u>3,250,647</u>
<u>Retail - Consumer Staples - 0.04%</u>		
Sprouts Farmers Market, Inc.	35,504	671,736
<u>Retail - Discretionary - 0.27%</u>		
Amazon.com, Inc.	2,445	1,833,432
Bed Bath & Beyond, Inc.	8,547	347,350
Cabela's, Inc.	15,900	930,945
L Brands, Inc.	5,247	345,462
Liberty Interactive Corp. QVC Group Class A	17,473	349,111
Williams-Sonoma, Inc.	7,195	348,166
		<u>4,154,466</u>
<u>Software - 0.93%</u>		
Cerner Corp.	6,576	311,505
Guidewire Software, Inc.	8,273	408,107
Microsoft Corp.	70,943	4,408,398
Nuance Communications, Inc.	28,066	418,183
Palo Alto Networks, Inc.	3,331	416,542
PTC, Inc.	121,553	5,624,257
Red Hat, Inc.	5,945	414,366
salesforce.com, Inc.	6,025	412,472
ServiceNow, Inc.	5,534	411,398
Splunk, Inc.	7,995	408,944
SS&C Technologies Holdings, Inc.	14,457	413,470
Tyler Technologies, Inc.	2,908	415,175
Workday, Inc. Class A	6,219	411,014
		<u>14,473,831</u>

銘柄	株数	時価 米ドル
Investments in Securities - 56.59% (2015 - 47.52%) (continued)		
Common Stock - 6.89% (2015 - 13.58%) (continued)		
United States - 3.34% (continued)		
<i>Specialty Finance - 0.05%</i>		
Santander Consumer USA Holdings, Inc.	51,193	691,106
<i>Technology Services - 0.05%</i>		
EPAM Systems, Inc.	6,545	420,909
Xerox Corp.	47,512	414,780
		835,689
<i>Utilities - 0.05%</i>		
Calpine Corp.	60,351	689,812
Total United States		52,261,597
Total Common Stock (Cost USD110,076,423)		107,867,181

銘柄	通貨	額面 金額	時価 米ドル
Asset-backed Securities - 9.01% (2015 - 9.18%)			
Cayman Islands - 3.16%			
Adams Mill CLO Ltd., Series 2014-1A, Class D1, 4.52%, 15/07/26	USD	1,500,000	1,393,050
Alesco Preferred Funding XIII Ltd., Series 13A, Class A2, 1.40%, 23/09/37		975,000	526,500
Allegro CLO II Ltd., Series 2014-1A, Class C, 5.03%, 21/01/27		400,000	393,800
Ares XXIII CLO Ltd., Series 2012-1A, Class E, 6.48%, 19/04/23		4,300,000	4,268,610
Ares XXIV CLO Ltd., Series 2012-2A, Class DR, 4.72%, 12/10/23		600,000	600,960
Ares XXV CLO Ltd., Series 2012-3A, Class DR, 4.78%, 17/01/24		1,000,000	996,900
Attentus CDO III Ltd., Series 2007-3A, Class A1B, 1.27%, 11/10/42		309,411	293,167
Babson CLO Ltd., Series 2015-2A, Class E, 6.43%, 20/07/27		300,000	280,020
BlueMountain CLO Ltd., Series 2011-1A, 6.66%, 16/08/22		1,600,000	1,599,520
Series 2012-1A, 6.38%, 20/07/23		3,150,000	3,127,320
Series 2013-2A, 4.43%, 22/01/25		400,000	397,040
Carlyle Global Market Strategies CLO Ltd., Series 2013-2A, Class E, 5.88%, 18/04/25		700,000	667,730
Catamaran CLO Ltd., Series 2013-1A, 4.64%, 27/01/25		1,000,000	950,500
Series 2014-1A, 4.13%, 20/04/26		1,500,000	1,359,600
Series 2015-1A, 4.53%, 22/04/27		2,000,000	1,886,200
Series 2015-1A, 6.03%, 22/04/27		300,000	263,160
Cathedral Lake Ltd., Series 2013-1A, Class C, 4.67%, 15/01/26		1,000,000	949,100
CIFC Funding Ltd., Series 2007-3A, 6.13%, 26/07/21		1,400,000	1,390,760
Series 2007-3X, 6.13%, 26/07/21		2,100,000	2,086,140
Series 2012-2A, 4.59%, 05/12/24		500,000	497,450
Series 2012-2A, 6.69%, 05/12/24		211,000	209,544
Series 2014-4A, 4.42%, 17/10/26		800,000	777,280
Series 2015-1A, 4.88%, 22/01/27		400,000	383,000
Cutwater Ltd., Series 2014-1A, 4.72%, 15/07/26		442,000	401,027
Series 2015-1A, 4.92%, 15/07/27		306,000	288,803
Eastland CLO Ltd., Series 2007-1A, Class C, 2.39%, 01/05/22		800,000	723,840

銘柄	額面 金額	時価 米ドル
Investments in Securities - 56.59% (2015 - 47.52%) (continued)		
Asset-backed Securities - 9.01% (2015 - 9.18%) (continued)		
Cayman Islands - 3.16% (continued)		
Eaton Vance CDO VIII Ltd., Series 2006-8A, Class D, 4.33%, 15/08/22	500,000	496,850
GoldenTree Loan Opportunities IV Ltd., Series 2007-4A, Class D, 5.16%, 18/08/22	700,000	695,940
Golub Capital Partners CLO Ltd., Series 2015-22A, Class C, 5.06%, 20/02/27	300,000	287,670
Halcyon Loan Advisors Funding Ltd., Series 2014-2A, Class C, 4.39%, 28/04/25	1,200,000	1,049,040
Inwood Park CDO Ltd., Series 2006-1A, Class E, 4.38%, 20/01/21	1,900,000	1,886,510
Kingsland VI Ltd., Series 2013-6A, Class D, 4.54%, 28/10/24	500,000	481,450
LCM VI Ltd. Partnership, Series 11A, Class D2, 4.83%, 19/04/22	1,011,000	1,003,721
Madison Park Funding VIII Ltd., Series 2012-8A, Class E, 6.23%, 22/04/22	400,000	397,120
Madison Park Funding X Ltd., Series 2012-10A, Class DR, 5.08%, 20/01/29	1,000,000	992,500
Madison Park Funding XIV Ltd., Series 2014-14A, Class E, 5.63%, 20/07/26	1,000,000	920,600
MAPS CLO Fund II Ltd., Series 2007-2A, Class D, 5.13%, 20/07/22	1,000,000	993,200
Nelder Grove CLO Ltd., Series 2014-1A, Class D1, 5.46%, 28/08/26	900,000	876,330
Northwoods Capital XII Ltd., Series 2014-12A, Class D, 4.66%, 15/09/25	1,000,000	927,600
Octagon Investment Partners XXI Ltd., Series 2014-1A, Class D, 7.50%, 14/11/26	1,000,000	986,300
Octagon Investment Partners XXII Ltd., Series 2014-1A, Class E1, 6.13%, 25/11/25	400,000	369,040
OHA Loan Funding Ltd., Series 2013-1A, Class E, 6.03%, 23/07/25	366,000	354,361
Preferred Term Securities XIX Ltd/Preferred Term Securities XIX, Inc., 1.39%, 22/12/35	293,603	161,481
Preferred Term Securities XXIV Ltd/Preferred Term Securities XXIV, Inc., 1.34%, 22/03/37	372,063	197,193
Preferred Term Securities XXV Ltd/Preferred Term Securities XXV, Inc., 1.31%, 22/06/37	303,250	163,755
Preferred Term Securities XXVI Ltd. / Preferred Term Securities XXVI, Inc., 1.33%, 22/09/37	158,480	86,372
Shackleton I CLO Ltd., Series 2012-1A, Class E, 7.10%, 14/08/23	1,000,000	992,800
Sound Point CLO I Ltd., Series 2012-1A, 5.46%, 20/10/23	500,000	500,150
Series 2012-1A, 6.88%, 20/10/23	300,000	297,870
Sound Point CLO V Ltd., Series 2014-1A, Class D, 4.42%, 18/04/26	500,000	468,600
Stone Tower CLO VI Ltd., Series 2007-6A, Class D, 4.48%, 17/04/21	1,300,000	1,290,770
Symphony CLO III Ltd., Series 2007-3A, Class E, 4.56%, 15/05/19	1,200,000	1,192,800
TICP CLO VI Ltd., Series 2016-6A, Class D, 5.08%, 15/01/29	1,000,000	952,200
Trapeza Cdo XIII Ltd., Series 2007-13A, Class A2A, 1.22%, 09/11/42	166,000	85,490
Venture XIV CLO Ltd., Series 2013-14A, Class D, 4.69%, 28/08/25	400,000	379,160
Vibrant Clo III Ltd., Series 2015-3A, Class C, 4.53%, 20/04/26	3,401,000	3,283,666
Total Cayman Islands		49,481,560
United States - 5.85%		
Access Group, Inc., Series 2005-A, Class B, 1.68%, 25/07/34	2,039,879	1,773,879
AmeriCredit Automobile Receivables, Series 2016-1, Class D, 3.59%, 08/02/22	400,000	407,040
Amplit Trust, Series 2015-A, Class B, 6.75%, 15/09/21	269,000	269,565
Apollo Aviation Securitization Equity Trust, Series 2016-1A, Class B, 6.50%, 17/03/36	2,220,000	2,208,678
Ares IIIR/IVR CLO Ltd., Series 2007-3RA, Class E, 4.52%, 16/04/21	1,000,000	988,100
Associates Manufactured Housing Pass-Through Certificates., Series 1997-2, Class B1, 7.15%, 15/03/28	9,277	10,923
Avant Loans Funding Trust, Series 2016-A, 7.65%, 15/06/20	503,000	514,267
Series 2016-B, 7.80%, 15/09/20	2,970,000	3,057,912
Series 2016-B, 10.60%, 15/04/22	993,000	1,047,218

銘柄	額面 金額	時価 米ドル
Investments in Securities - 56.59% (2015 - 47.52%) (continued)		
Asset-backed Securities - 9.01% (2015 - 9.18%) (continued)		
United States - 5.85% (continued)		
Bayview Opportunity Master Fund IIa Trust, Series 2016-RPL2, 3.84%, 28/06/31	647,757	646,203
Series 2016-RPL3, 3.47%, 28/07/31	924,381	923,826
Bayview Opportunity Master Fund IIIa Trust, Series 2016-RN3, Class A1, 3.60%, 29/09/31	7,719,064	7,737,590
Bayview Opportunity Master Fund IIIb NPL Trust, Series 2015-NPLA, Class A, 3.72%, 28/07/35	796,362	794,371
Bayview Opportunity Master Fund IIIb RPL Trust, Series 2015-3 SEQ, Class A1, 3.62%, 28/04/30	860,721	858,570
Bayview Opportunity Master Fund IIIb Trust, Series 2016-RPL4, Class A1, 3.47%, 28/07/18	1,546,108	1,539,924
Bayview Opportunity Master Fund IVb NPL Trust, Series 2016-1, 4.35%, 28/01/31	2,747,995	2,758,163
Series 2016-A, 4.46%, 28/01/36	2,698,275	2,699,624
Series 2016-B, 4.25%, 28/03/36	3,477,303	3,483,910
Bayview Opportunity Master Fund IVb Trust, Series 2016-RN4, Class A1, 3.47%, 28/10/31	5,048,066	5,031,912
Bayview Opportunity Master Fund Trust, Series 2016-LT1, Class A1, 3.47%, 28/10/31	1,393,225	1,387,652
Bear Stearns Asset Backed Securities Trust, Series 2007-1, 1.04%, 25/01/37	821,421	778,379
Series 2007-2, 1.08%, 25/01/47	382,023	368,194
California Republic Auto Receivables Trust, Series 2015-2, Class C, 3.62%, 15/02/22	1,900,000	1,909,310
Carlyle Global Market Strategies CLO Ltd., Series 2012-1A, 6.63%, 20/04/22	2,900,000	2,879,120
Series 2014-1A, 4.47%, 17/04/25	300,000	294,090
Chrysler Capital Auto Receivables Trust, Series 2016-AA, Class D, 4.22%, 15/02/23	1,000,000	1,001,900
Citi Held For Asset Issuance, Series 2015-PM3, 6.99%, 16/05/22	439,000	439,571
Series 2016-PM1, 10.26%, 15/04/25	161,000	170,708
Countrywide Home Equity Loan Trust, Series 2004-I, 1.06%, 15/02/34	339,528	304,488
Series 2004-P, 1.09%, 15/03/34	4,392	3,825
Series 2006-G, 0.92%, 15/10/36	7,423	6,261
CPS Auto Receivables Trust, Series 2014-B, 4.62%, 15/05/20	411,000	409,109
Series 2014-C, 4.83%, 17/08/20	761,000	759,021
Credit Suisse Mortgage Trust, Series 2015-RP3X, 3.75%, 25/12/56	2,002,718	1,972,677
Series 2015-RPL2 SEQ, 3.75%, 25/11/57	1,912,480	1,884,175
Series 2015-RPL5, 3.50%, 26/11/55	4,140,956	4,080,912
Credit-Based Asset Servicing & Securitization LLC, Series 2006-SC1, Class M2, 1.16%, 25/05/36	678,000	601,589
Drive Auto Receivables Trust, Series 2015-AA, Class D, 4.12%, 15/07/22	2,800,000	2,853,760
Exeter Automobile Receivables Trust, Series 2014-1A, 5.53%, 16/02/21	2,700,000	2,732,400
Series 2014-2A, 4.93%, 15/12/20	800,000	807,520
Series 2014-3A, 4.17%, 15/06/20	1,200,000	1,218,120
FFCA Secured Franchise Loan Trust, Series 1999-2 SEQ, Class WA1C, 7.85%, 18/05/26	299,527	300,126
Flagship Credit Auto Trust, Series 2014-1, Class E, 5.71%, 16/08/21	1,500,000	1,503,600
Flatiron CLO Ltd., Series 2007-1A, Class D, 3.62%, 15/10/21	400,000	399,040

銘柄	額面 金額	時価 米ドル
Investments in Securities - 56.59% (2015 - 47.52%) (continued)		
Asset-backed Securities - 9.01% (2015 - 9.18%) (continued)		
United States - 5.85% (continued)		
Honor Automobile Trust Securitization, Series 2016-1A, Class B, 5.76%, 15/04/21	310,000	309,969
LEAF Receivables Funding 9 LLC, Series 2013-1, Class E2, 6.00%, 15/09/21	243,000	241,712
Merit Securities Corp., Series 12-1, Class 1M1, 7.63%, 28/07/33	327,000	346,653
Merlin Aviation Holdings DAC, Series 2016-1 SEQ, Class A, 4.50%, 15/12/32	4,613,000	4,435,400
Nationstar HECM Loan Trust, Series 2015-2A, 6.66%, 25/11/25	324,000	328,601
Series 2016-1A, 7.39%, 25/02/26	635,000	636,524
Series 2016-2A, 6.54%, 25/06/26	411,000	416,138
Nationstar Home Equity Loan Trust, Series 2007-C, Class 2AV2, 0.89%, 25/06/37	221,539	220,763
NYMT Residential, Series 2016-RP1A SEQ, Class A, 4.00%, 25/03/21	1,720,304	1,720,648
OnDeck Asset Securitization Trust II LLC, Series 2016-1A, Class B, 7.63%, 17/05/20	1,566,000	1,586,358
Oportun Funding IV LLC, Series 2016-C, Class B, 4.85%, 08/11/21	892,000	890,394
Preston Ridge Partners Mortgage, Series 2016-1A, Class A1, 4.00%, 27/09/21	2,558,040	2,552,668
Pretium Mortgage Credit Partners I, Series 2016-NPL1 SEQ, Class A1, 4.38%, 27/02/31	1,895,401	1,877,206
SLM Private Credit Student Loan Trust, Series 2004-A, 1.91%, 15/06/33	252,959	238,135
Series 2004-B, 1.83%, 15/09/33	834,663	789,425
Series 2005-B, 1.66%, 15/06/39	150,743	141,880
Soundview Home Loan Trust, Series 2007-OPT3, Class 2A2, 0.89%, 25/08/37	21,539	21,506
Volt XLV LLC, Series 2016-NPL5 SEQ, Class A1, 4.00%, 25/05/46	1,666,581	1,673,247
Volt XLVI LLC, Series 2016-NPL6 SEQ, Class A1, 3.84%, 25/06/46	1,883,215	1,886,981
Volt XLVII LLC, Series 2016-NPL7 SEQ, Class A1, 3.75%, 25/06/46	1,543,692	1,544,155
Volt XXII LLC, Series 2015-NPL4, Class A1, 3.50%, 25/02/55	341,010	340,839
Volt XXXI LLC, Series 2015-NPL2 SEQ, Class A1, 3.38%, 25/02/55	925,251	925,251
Volt XXXVI LLC, Series 2015-NP10 SEQ, Class A1, 3.63%, 25/07/45	1,727,115	1,727,115
Westgate Resorts 2014-1 LLC, Series 2014-1A, Class C, 5.50%, 20/12/26	1,017,842	1,014,382
Total United States		91,683,172
Total Asset-backed Securities (Cost USD140,265,794)		141,164,732
Bank Loan - 0.00% (2015: 0.00%)		
Netherlands - 0.00%		
<i>Exploration & Production - 0.0%</i> Endeavour International Holding BV	87,075	4,354
Total Netherlands		4,354
Total Bank Loans (Cost USD10,506)		4,354

銘柄	額面 金額	時価 米ドル
Investments in Securities - 56.59% (2015 - 47.52%) (continued)		
Corporate Bonds & Notes - 8.94% (2015 - 3.58%)		
Brazil - 0.81%		
<i>Integrated Oils - 0.81%</i>		
Petrobras Global Finance BV, 3.00%, 15/01/19	6,700,000	6,530,490
3.25%, 01/04/19	EUR 650,000	697,907
4.88%, 17/03/20	USD 3,248,000	3,211,298
5.75%, 20/01/20	579,000	586,238
8.38%, 23/05/21	1,467,000	1,580,692
Total Brazil		12,606,625
Canada - 0.54%		
<i>Aerospace & Defense - 0.22%</i>		
Bombardier, Inc., 8.75%, 01/12/21	3,252,000	3,451,185
<i>Media - 0.23%</i>		
Postmedia Network, Inc., PIK, 10.25%, 15/07/23	3,162,000	3,648,158
<i>Metals & Mining - 0.02%</i>		
HudBay Minerals, Inc., 7.25%, 15/01/23	119,000	123,165
7.63%, 15/01/25	119,000	123,686
		246,851
<i>Travel & Lodging - 0.07%</i>		
River Cree Enterprises LP, 11.00%, 20/01/21	CAD 1,565,000	1,139,612
<i>Waste & Environmental Services & Equipment - 0.00%</i>		
Tervita Escrow Corp., 7.63%, 01/12/21	USD 29,000	29,580
Total Canada		8,515,386
Ecuador - 0.04%		
<i>Refining & Marketing - 0.04%</i>		
EP PetroEcuador via Noble Sovereign Funding I Ltd.	USD 598,053	600,295
Total Ecuador		600,295
Mexico - 0.32%		
<i>Integrated Oils - 0.25%</i>		
Petroleos Mexicanos, 4.25%, 15/01/25	444,000	408,214
MTN, 1.88%, 21/04/22	EUR 1,869,000	1,890,706
MTN, 6.88%, 04/08/26	USD 1,634,000	1,723,870
		4,022,790
<i>Transportation & Logistics - 0.07%</i>		
Mexico City Airport Trust	1,172,000	1,054,800
Total Mexico		5,077,590
Netherlands - 0.07%		
<i>Wireless Telecommunication Services - 0.07%</i>		
GTH Finance BV	1,066,000	1,117,164
Total Netherlands		1,117,164

銘柄	額面 金額	時価 米ドル
Investments in Securities - 56.59% (2015 - 47.52%) (continued)		
Corporate Bonds & Notes - 8.94% (2015 - 3.58%) (continued)		
Sweden - 0.06%		
<u>Chemicals - 0.06%</u>		
Perstorp Holding AB	940,000	937,650
Total Sweden		937,650
United Kingdom - 0.14%		
<u>Transportation & Logistics - 0.14%</u>		
Algeco Scotsman Global Finance PLC, 8.50%, 15/10/18	1,289,000	1,195,547
10.75%, 15/10/19	24,000	17,040
MTN, 9.00%, 15/10/18	EUR 200,000	191,582
CEVA Group PLC	USD 842,965	758,669
Total United Kingdom		2,162,838
United States - 6.68%		
<u>Casinos & Gaming - 0.05%</u>		
Jack Ohio Finance LLC / Jack Ohio Finance 1 Corp., 6.75%, 15/11/21	393,000	397,913
Mohegan Tribal Gaming Authority, 7.88%, 15/10/24	382,000	389,640
		787,553
<u>Consumer Finance - 0.17%</u>		
DFC Finance Corp., 12.00%, 16/06/20	1,040,065	569,436
PIK, 12.00%, 16/06/20	1,553,166	850,358
Speedy Cash Intermediate Holdings Corp., 10.75%, 15/05/18	1,226,000	1,173,895
		2,593,689
<u>Consumer Services - 0.34%</u>		
Constellis Holdings LLC / Constellis Finance Corp., 9.75%, 15/05/20	37,000	37,925
Corporate Risk Holdings LLC, 9.50%, 01/07/19	1,585,000	1,628,588
RR Donnelley & Sons Co., 6.00%, 01/04/24	2,871,000	2,705,917
6.50%, 15/11/23	579,000	563,801
6.63%, 15/04/29	61,000	53,680
7.00%, 15/02/22	321,000	322,605
		5,312,516
<u>Containers & Packaging - 0.11%</u>		
BWAY Holding Co., 9.13%, 15/08/21	1,596,000	1,683,780
Consolidated Container Co. LLC/Consolidated Container Capital, Inc., 10.13%, 15/07/20	100,000	102,250
		1,786,030
<u>Electrical Equipment Manufacturing - 0.01%</u>		
Dispensing Dynamics International, 12.50%, 01/01/18	136,000	136,000
<u>Entertainment Resources - 0.06%</u>		
Production Resource Group, Inc., 8.88%, 01/05/19	1,514,000	938,680
<u>Exploration & Production - 0.32%</u>		
California Resources Corp., 8.00%, 15/12/22	5,353,000	4,764,170
Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp., 5.38%, 15/01/25	177,000	177,602
		4,941,772

銘柄	額面 金額	時価 米ドル
Investments in Securities - 56.59% (2015 - 47.52%) (continued)		
Corporate Bonds & Notes - 8.94% (2015 - 3.58%) (continued)		
United States - 6.68% (continued)		
<u>Financial Services - 0.00%</u>		
MF Global Holdings Ltd., 1.88%, 01/02/16	29,000	8,772
6.25%, 08/08/16	3,000	908
		<u>9,680</u>
<u>Forest & Paper Products Manufacturing - 0.44%</u>		
Resolute Forest Products, Inc., 5.88%, 15/05/23	7,600,000	<u>6,840,000</u>
<u>Hardware - 0.29%</u>		
Everi Payments, Inc., 10.00%, 15/01/22	4,526,000	<u>4,480,740</u>
<u>Health Care Facilities & Services - 0.28%</u>		
Kindred Healthcare, Inc., 8.75%, 15/01/23	1,254,000	1,172,490
Universal Hospital Services, Inc., 7.63%, 15/08/20	3,269,000	<u>3,236,310</u>
		<u>4,408,800</u>
<u>Homebuilders - 0.00%</u>		
Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co., 6.88%, 15/02/21	64,000	<u>61,600</u>
<u>Industrial Other - 0.28%</u>		
Engility Corp., 8.88%, 01/09/24	3,161,000	3,311,147
Michael Baker International LLC / CDL Acquisition Co., Inc., 8.25%, 15/10/18	1,092,000	<u>1,075,620</u>
		<u>4,386,767</u>
<u>Managed Care - 0.20%</u>		
Opal Acquisition, Inc., 8.88%, 15/12/21	3,605,000	<u>3,082,275</u>
<u>Manufactured Goods - 0.01%</u>		
Wise Metals Group LLC / Wise Alloys Finance Corp., 8.75%, 15/12/18	170,000	<u>176,800</u>
<u>Media - 1.77%</u>		
American Media, Inc., 0.00%, 01/03/22	19,136,683	13,395,678
5.50%, 01/09/21	2,735,441	2,684,151
LBI Media, Inc., 10.00%, 15/04/19	457,000	447,860
PIK, 13.50%, 15/04/20	1,154,851	886,348
Lee Enterprises, Inc., 9.50%, 15/03/22	2,734,000	2,898,040
McClatchy Co., 6.88%, 15/03/29	2,994,000	2,526,188
7.15%, 01/11/27	263,000	231,440
9.00%, 15/12/22	877,000	934,005
Time, Inc., 5.75%, 15/04/22	3,676,000	<u>3,804,660</u>
		<u>27,808,370</u>
<u>Medical Equipment & Devices Manufacturing - 0.11%</u>		
Ortho-Clinical Diagnostics, Inc. / Ortho-Clinical Diagnostics SA, 6.63%, 15/05/22	1,972,000	<u>1,750,150</u>
<u>Metals & Mining - 0.80%</u>		
AK Steel Corp., 7.63%, 05/15/20 - 10/01/21	8,941,000	9,325,189
8.38%, 01/04/22	1,563,000	1,645,057

銘柄	額面 金額	時価 米ドル
Investments in Securities - 56.59% (2015 - 47.52%) (continued)		
Corporate Bonds & Notes - 8.94% (2015 - 3.58%) (continued)		
United States - 6.68% (continued)		
<u>Metals & Mining - 0.80% (continued)</u>		
Allegheny Technologies, Inc., 9.38%, 01/06/19	1,477,000	1,580,390
		<u>12,550,636</u>
<u>Oil & Gas Services & Equipment - 0.07%</u>		
CSI Compressco LP / CSI Compressco Finance, Inc., 7.25%, 15/08/22	1,088,000	1,028,160
<u>Pipeline - 0.16%</u>		
American Midstream Partners LP / American Midstream Finance Corp., 8.50%, 15/12/21	208,000	206,440
Martin Midstream Partners LP / Martin Midstream Finance Corp., 7.25%, 15/02/21	133,000	131,338
NGPL PipeCo LLC, 7.12%, 15/12/17	1,321,000	1,377,142
Rose Rock Midstream LP / Rose Rock Finance Corp., 5.625%, 07/15/22 - 11/15/23	871,000	855,337
		<u>2,570,257</u>
<u>Railroad - 0.00%</u>		
Florida East Coast Holdings Corp., 9.75%, 01/05/20	63,000	64,733
<u>Renewable Energy - 0.00%</u>		
Ultra Resources, 0.05%, 31/12/49	18,000	18,000
4.98%, 31/12/49	59,307	58,518
		<u>76,518</u>
<u>Retail - Consumer Discretionary - 0.11%</u>		
DriveTime Automotive Group, Inc. / Bridgecrest Acceptance Corp., 8.00%, 01/06/21	1,142,000	1,106,313
Guitar Center, Inc., 6.50%, 15/04/19	716,000	649,770
		<u>1,756,083</u>
<u>Software & Services - 0.38%</u>		
Harland Clarke Holdings Corp., 6.88%, 01/03/20	49,000	47,285
9.25%, 01/03/21	531,000	467,280
iPayment, Inc., 9.50%, 15/12/19	5,246,770	5,377,939
		<u>5,892,504</u>
<u>Transportation & Logistics - 0.24%</u>		
Navistar International Corp., 8.25%, 01/11/21	3,727,000	3,764,270
<u>Travel & Lodging - 0.09%</u>		
Viking Cruises Ltd., 6.25%, 15/05/25	422,000	392,460
8.50%, 15/10/22	920,000	954,500
		<u>1,346,960</u>
<u>Utilities - 0.03%</u>		
Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp., 6.50%, 01/05/21	349,000	345,510
6.75%, 15/01/22	75,000	74,250
		<u>419,760</u>
<u>Wireline Telecommunication Services - 0.36%</u>		
Frontier Communications Corp., 10.50%, 15/09/22	794,000	834,732

銘柄	額面 金額	時価 米ドル
Investments in Securities - 56.59% (2015 - 47.52%) (continued)		
Corporate Bonds & Notes - 8.94% (2015 - 3.58%) (continued)		
United States - 6.68% (continued)		
<u>Wireline Telecommunication Services - 0.36% (continued)</u>		
11.00%, 15/09/25	4,719,000	4,872,368
		5,707,100
Total United States		104,678,403
Venezuela - 0.28%		
<u>Integrated Oils - 0.28%</u>		
Petroleos de Venezuela SA, 6.000%, 05/16/24 - 11/15/26	11,337,643	4,364,993
Total Venezuela		4,364,993
Total Corporate Bonds & Notes (Cost USD128,650,086)		
		140,060,944
Mortgage-backed Securities - 23.35% (2015 - 17.37%)		
Bermuda - 0.02%		
<u>Collateralised Mortgage Obligation (Residential) - 0.02%</u>		
Bellemeade Re Ltd., Series 2015-1A, Class M2, 5.06%, 25/07/25	300,000	302,520
Total Bermuda		302,520
Cayman Islands - 0.57%		
<u>Collateralised Debt Obligation (Commercial) - 0.49%</u>		
Gramercy Real Estate CDO Ltd., Series 2006-1A, Class E, 1.58%, 25/07/41	1,625,000	1,488,500
N-Star Real Estate CDO V Ltd., Series 2005-5A, Class A1, 1.01%, 22/09/45	473,680	441,091
Sorin Real Estate CDO I Ltd., Series 2005-1A, 1.37%, 07/06/40	3,635,000	3,509,956
Series 2005-1A, 1.43%, 07/06/40	538,000	441,752
SRERS-2011 Funding Ltd., Series 2011-RS, Class A1B1, 0.90%, 09/05/46	1,854,414	1,846,996
		7,728,295
<u>Commercial Mortgage-Backed Securities - 0.08%</u>		
PFP III Ltd.,		
Series 2015-2, 4.77%, 14/07/34	550,000	535,590
Series 2015-2, 5.37%, 14/07/34	700,000	678,510
		1,214,100
Total Cayman Islands		8,942,395
United States - 22.76%		
<u>Collateralised Debt Obligation (Commercial) - 0.02%</u>		
RAIT Preferred Funding II Ltd., Series 2007-2A, Class A2, 1.21%, 25/06/45	440,757	423,744
<u>Collateralised Mortgage Obligation (Residential) - 8.58%</u>		
Alternative Loan Trust,		
Series 2004-28CB SEQ, 6.00%, 25/01/35	950,896	925,222
Series 2005-21CB SEQ, 6.00%, 25/06/35	398,018	388,903
Banc of America Funding Trust, Series 2007-B, Class A1, 0.95%, 20/04/47	4,675,270	3,631,750
Chase Mortgage Finance Trust, Series 2007-A2, Class 3A2, 3.14%, 25/07/37	111,054	106,845
Colony American Homes, Series 2015-1A, Class F, 4.39%, 17/07/32	3,666,000	3,649,136
Colony Starwood Homes Trust, Series 2016-1A, Class E, 4.93%, 17/07/33	1,067,000	1,084,819
Countrywide Asset-Backed Certificates, Series 2005-15, Class 1AF6, 4.19%, 25/04/36	33,006	33,953

銘柄	額面 金額	時価 米ドル
Investments in Securities - 56.59% (2015 - 47.52%) (continued)		
Mortgage-backed Securities - 23.35% (2015 - 17.37%) (continued)		
United States - 22.76% (continued)		
<u>Collateralised Mortgage Obligation (Residential) - 8.58% (continued)</u>		
Fannie Mae,		
Series 2014-C01, 5.16%, 25/01/24	387,000	413,161
Series 2014-C02, 3.36%, 25/05/24	9,831,605	9,658,569
Series 2014-C02, 3.36%, 25/05/24	1,529,110	1,509,996
Series 2014-C03, 3.66%, 25/07/24	1,951,216	1,955,118
Series 2014-C03, 3.76%, 25/07/24	3,504,938	3,514,051
Series 2014-C04, 5.66%, 25/11/24	1,637,667	1,783,256
Series 2014-C04, 5.76%, 25/11/24	1,511,245	1,627,913
Series 2015-C01, 5.06%, 25/02/25	727,569	764,021
Series 2015-C02, 4.76%, 25/05/25	135,000	140,481
Series 2016-C01, 7.51%, 25/08/28	3,114,000	3,585,460
Series 2016-C01, 7.71%, 25/08/28	3,893,000	4,476,950
Series 2016-C02, 6.76%, 25/09/28	6,309,000	7,027,595
Series 2016-C03, 6.66%, 25/10/28	3,867,000	4,223,924
Series 2016-C04, 5.01%, 25/01/29	3,572,000	3,695,234
Series 2016-C05, 5.21%, 25/01/29	1,000,000	1,034,300
Series 2016-C06, 5.01%, 25/04/29	11,468,000	11,816,627
Series 2016-C07, 5.11%, 25/04/29	11,773,000	12,108,530
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust,		
Series 2004-FA2 SEQ, 6.00%, 25/01/35	1,780,301	1,759,828
Series 2005-AA9, 2.86%, 25/11/35	2,311,295	1,974,308
Freddie Mac,		
Series 2014-DN1, 5.26%, 25/02/24	1,657,979	1,806,534
Series 2014-DN2, 4.36%, 25/04/24	5,429,000	5,618,472
Series 2014-HQ2, 4.51%, 25/09/24	4,589,249	4,792,553
Series 2015-DNA3, 5.46%, 25/04/28	867,088	937,496
Series 2015-HQA1, 5.46%, 25/03/28	614,200	653,877
Series 2015-HQA2, 5.56%, 25/05/28	1,099,800	1,173,927
Series 2016-DNA1, 6.31%, 25/07/28	8,955,000	9,875,574
Series 2016-DNA2, 5.41%, 25/10/28	2,397,000	2,548,730
Series 2016-DNA4, 4.56%, 25/03/29	1,000,000	1,001,200
Series 2016-HQA2, 5.91%, 25/11/28	3,576,000	3,872,093
Series 2016-HQA4, 4.66%, 25/04/29	4,607,000	4,615,753
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2006-OA1, Class 2A3, 1.05%, 25/08/46	18,780,219	5,478,190
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust,		
Series 2007-AR13, 0.25%, 25/07/37	8,386,107	122,437
Series 2007-AR7, 0.55%, 25/06/37	6,872,259	166,996
Invitation Homes Trust,		
Series 2015-SFR2, 3.83%, 17/06/32	2,204,000	2,204,000
Series 2015-SFR3, 3.49%, 17/08/32	839,000	840,426
Series 2015-SFR3, 4.49%, 17/08/32	700,000	700,210
Series 2015-SFR3, 5.49%, 17/08/32	961,000	963,403
JP Morgan Alternative Loan Trust, Series 2005-A2, Class 1A1, 1.28%, 25/01/36	421,558	394,831
JP Morgan Mortgage Acquisition Trust, Series 2006-HE2 SEQ, Class A4, 0.91%, 25/07/36	941,644	922,622
Residential Funding Mortgage Securities Trust I, Series 2006-S12, Class 3A4, 5.75%, 25/12/36	1,019,497	995,233
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2006-AR12, Class 1A2, 2.85%, 25/10/36	487,950	448,914

銘柄	額面 金額	時価 米ドル
Investments in Securities - 56.59% (2015 - 47.52%) (continued)		
Mortgage-backed Securities - 23.35% (2015 - 17.37%) (continued)		
United States - 22.76% (continued)		
<i>Collateralised Mortgage Obligation (Residential) - 8.58% (continued)</i>		
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2007-HY1, Class A2B, 0.96%, 25/02/37	4,517,000	1,392,139
		<hr/> 134,415,560
<i>Commercial Mortgage-Backed Securities - 13.67%</i>		
Banc of America Commercial Mortgage Trust,		
Series 2006-4, 5.70%, 10/07/46	2,872,557	2,849,864
Series 2006-5 SEQ, 5.48%, 10/09/47	722,298	635,767
Series 2007-2, 5.71%, 10/04/49	4,046,394	3,785,402
Banc of America Merrill Lynch Commercial Mortgage Securities Trust,		
Series 2013-DSNY, 4.20%, 15/09/26	1,200,000	1,200,000
Series 2014-ICTS, 3.72%, 15/06/28	600,000	599,100
Series 2014-INLD, 4.01%, 15/12/29	1,500,000	1,496,100
Series 2016-ASMZ, 9.95%, 15/12/17	5,200,000	5,213,000
Barclays Commercial Mortgage Trust,		
Series 2014-BXO, 3.26%, 15/08/27	1,000,000	991,400
Series 2014-BXO, 3.26%, 15/08/27	2,900,000	2,877,670
Series 2015-RR1, 5.15%, 15/05/32	1,011,000	1,003,316
Series 2015-RRMZ, 6.77%, 15/05/20	1,084,286	1,096,321
Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust,		
Series 2006-PW14, 5.33%, 11/12/38	3,328,000	3,294,387
Series 2006-T24, 5.60%, 12/10/41	231,628	221,807
Series 2007-PW15 SEQ, 5.36%, 11/02/44	1,080,195	1,042,064
Series 2007-PW15 SEQ, 5.36%, 11/02/44	954,301	911,357
Series 2007-PW16, 5.71%, 11/06/40	6,350,205	6,349,570
Series 2007-PW17, 5.89%, 11/06/50	1,716,045	1,721,193
CD Commercial Mortgage Trust, Series 2007-CD4, Class AJ, 5.40%, 11/12/49	1,351,357	1,168,924
CDGJ Commercial Mortgage Trust, Series 2014-BXCH, Class DPB, 4.55%, 15/12/27	1,048,335	1,052,319
CFCRE Commercial Mortgage Trust,		
Series 2016-C6, 4.23%, 10/11/49	582,000	440,865
Series 2016-C7, 4.44%, 10/12/54	396,000	380,635
Series 2016-C7, 4.44%, 10/12/54	644,000	495,300
CGBAM Commercial Mortgage Trust, Series 2014-HD, Class E, 3.77%, 15/02/31	160,000	157,808
Citigroup Commercial Mortgage Trust,		
Series 2006-C4, 5.99%, 15/03/49	432,148	415,683
Series 2006-C5 SEQ, 5.48%, 15/10/49	1,527,178	1,435,547
Series 2015-GC29, 3.11%, 10/04/48	910,000	626,626
Series 2015-GC31, 4.06%, 10/06/48	778,000	558,526
Series 2015-SHP2, 5.12%, 15/07/27	300,000	295,890
Series 2016-C3, 3.00%, 15/11/49	624,000	423,446
Series 2016-P6, 3.25%, 10/12/49	412,000	282,797
Series 2016-SMPL, 4.51%, 10/09/31	1,000,000	979,500
COBALT CMBS Commercial Mortgage Trust, Series 2007-C3, Class AJ, 5.76%, 15/05/46	7,926,000	7,951,363
COMM Mortgage Trust,		
Series 2006-C8 SEQ, 5.38%, 10/12/46	4,196,817	4,195,558
Series 2007-C9, 5.79%, 10/12/49	552,000	553,380
Series 2007-C9, 5.79%, 10/12/49	508,000	507,848
Series 2015-CR23, 4.26%, 10/05/48	853,000	628,490
Series 2015-LC19, 2.87%, 10/02/48	2,000,000	1,518,400

銘柄	額面 金額	時価 米ドル
Investments in Securities - 56.59% (2015 - 47.52%) (continued)		
Mortgage-backed Securities - 23.35% (2015 - 17.37%) (continued)		
United States - 22.76% (continued)		
<i>Commercial Mortgage-Backed Securities - 13.67% (continued)</i>		
Commercial Mortgage Loan Trust, Series 2008-LS1, Class AM, 6.10%, 10/12/49	709,210	433,469
Credit Suisse Commercial Mortgage Trust,		
Series 2006-C4, 5.54%, 15/09/39	1,371,627	1,372,176
Series 2007-C1, 0.96%, 15/02/40	73,000	66,686
Series 2007-C1, 5.42%, 15/02/40	1,394,126	1,388,828
Series 2007-C1 SEQ, 5.42%, 15/02/40	7,434,446	7,406,195
Series 2007-C2, 5.67%, 15/01/49	160,000	138,256
Series 2007-C2, 5.67%, 15/01/49	7,988,181	8,009,749
Series 2007-C4, 5.94%, 15/09/39	753,643	751,985
Series 2007-C5, 5.87%, 15/09/40	359,117	311,426
Series 2007-C5, 5.87%, 15/09/40	306,901	288,487
Series 2015-DEAL, 3.87%, 15/04/29	1,125,000	1,125,225
Series 2015-DEAL, 4.77%, 15/04/29	1,000,000	996,700
DLJ Commercial Mortgage Corp., Series 1999-CG2, Class B6, 6.11%, 10/06/32	349,506	353,910
EQTY Mortgage Trust,		
Series 2014-INNS, 3.12%, 08/05/31	1,000,000	989,000
Series 2014-INNS, 4.22%, 08/05/31	2,000,000	1,959,800
GE Commercial Mortgage Corp., Series 2007-C1, Class AM, 5.61%, 10/12/49	899,945	897,335
Great Wolf Trust,		
Series 2015-WOLF, 4.27%, 15/05/34	1,242,000	1,246,471
Series 2015-WOLF, 5.22%, 15/05/34	779,000	776,507
Series 2015-WOLF, 5.54%, 15/05/34	1,219,000	1,186,209
GS Mortgage Securities Trust, Series 2007-GG10, Class AM, 5.80%, 10/08/45	11,316,943	11,090,604
Hilton USA Trust, Series 2014-ORL, Class E, 3.95%, 15/07/29	320,000	313,856
Hyatt Hotel Portfolio Trust,		
Series 2014-HYMZ, 6.99%, 15/11/19	1,010,000	1,018,080
Series 2015-HYT, 4.57%, 15/11/29	1,000,000	1,003,200
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust,		
Series 2016-WPT, 4.52%, 15/10/33	1,000,000	1,007,800
Series 2016-WPT, 5.77%, 15/10/33	1,000,000	1,006,800
Series 2016-WSP, 6.27%, 15/08/33	6,480,000	6,537,672
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust,		
Series 2004-CB8, 5.28%, 12/01/39	396,112	397,301
Series 2005-CB13, 5.50%, 12/01/43	641,801	640,197
Series 2006-CB14, 5.64%, 12/12/44	2,801,703	2,788,815
Series 2006-CB15, 5.86%, 12/06/43	1,605,266	1,584,879
Series 2006-CB17 SEQ, 5.46%, 12/12/43	80,751	80,088
Series 2006-LDP8, 5.52%, 15/05/45	1,241,747	1,235,414
Series 2006-LDP8, 5.62%, 15/05/45	1,226,000	1,212,391
Series 2007-CB20, 6.16%, 12/02/51	3,976,388	4,006,211
Series 2014-BXH, 4.52%, 15/04/27	600,000	585,660
Series 2014-FL5, 4.20%, 15/07/31	3,800,000	3,686,380
Series 2014-INMZ, 7.00%, 15/06/29	1,010,000	1,016,262
Series 2014-INN, 4.37%, 15/06/29	7,362,000	7,311,938
Series 2014-INN, 4.77%, 15/06/29	364,000	355,373
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust,		
Series 2015-C28, 3.74%, 15/10/48	2,820,000	1,995,432
Series 2015-C30, 3.81%, 15/07/48	1,580,000	1,096,836
Series 2015-C30, 4.31%, 15/07/48	8,232,000	7,207,939

銘柄	額面 金額	時価 米ドル
Investments in Securities - 56.59% (2015 - 47.52%) (continued)		
Mortgage-backed Securities - 23.35% (2015 - 17.37%) (continued)		
United States - 22.76% (continued)		
<u>Commercial Mortgage-Backed Securities - 13.67% (continued)</u>		
LB-UBS Commercial Mortgage Trust,		
Series 2005-C7, 5.35%, 15/11/40	2,506,000	2,566,645
Series 2007-C6, 6.18%, 15/07/40	1,051,083	1,059,387
Series 2007-C7, 6.25%, 15/09/45	1,412,102	1,426,647
Series 2008-C1, 6.12%, 15/04/41	3,161,179	3,126,090
Lone Star Portfolio Trust, Series 2015-LSP, Class D, 4.77%, 15/09/28	2,218,379	2,237,901
LSTAR Commercial Mortgage Trust, Series 2015-3, Class D, 3.24%, 20/04/48	2,242,000	1,493,620
Merrill Lynch Mortgage Trust,		
Series 2006-C1, 5.66%, 12/05/39	612,882	606,631
Series 2007-C1, 5.83%, 12/06/50	1,803,142	1,769,964
ML-CFC Commercial Mortgage Trust,		
Series 2006-4, 5.30%, 12/12/49	653,000	643,270
Series 2006-4, 5.32%, 12/12/49	1,295,000	1,164,723
Series 2006-4 SEQ, 5.15%, 12/12/49	188,813	188,511
Series 2007-7, 5.74%, 12/06/50	1,662,723	1,643,768
Series 2007-8, 5.89%, 12/08/49	3,355,960	3,302,936
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust,		
Series 2014-C19, 3.25%, 15/12/47	1,925,000	1,450,488
Series 2015-C21, 4.16%, 15/03/48	3,756,000	2,991,278
Series 2015-C23, 4.14%, 15/07/50	1,580,000	1,272,374
Series 2016-C30, 3.00%, 15/09/49	349,000	232,783
Series 2016-C32, 3.40%, 15/12/49	398,000	280,152
Morgan Stanley Capital I Trust,		
Series 2006-HQ10, 5.39%, 12/11/41	1,446,656	1,443,039
Series 2007-IQ14 SEQ, 5.71%, 15/04/49	2,963,824	2,911,364
Series 2007-IQ14 SEQ, 5.71%, 15/04/49	870,706	855,295
Series 2007-T25, 5.57%, 12/11/49	2,562,838	2,556,431
Series 2007-T27, 5.64%, 11/06/42	2,759,390	2,805,472
Series 2016-UB12, 3.31%, 15/12/49	602,000	408,517
Palisades Center Trust, Series 2016-PLSD, Class D, 4.74%, 13/04/33	1,000,000	993,500
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust,		
Series 2006-C26, 6.08%, 15/06/45	2,907,341	2,913,156
Series 2006-C29, 5.44%, 15/11/48	303,000	284,790
Series 2007-C30, 5.46%, 15/12/43	144,000	141,466
Series 2007-C31, 5.74%, 15/04/47	1,554,000	1,372,804
Series 2007-C32, 5.72%, 15/06/49	395,283	382,041
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust Series,		
Series 2006-C25, 5.79%, 15/05/43	446,000	446,268
Series 2006-C27, 5.83%, 15/07/45	3,077,407	3,078,946
Series 2006-C29, 5.37%, 15/11/48	4,529,771	4,534,754
Series 2006-C29, 5.43%, 15/11/48	574,000	572,852
Series 2007-C30, 5.41%, 15/12/43	2,881,049	2,900,352
Waldorf Astoria Boca Raton Trust, Series 2016-BOCA, Class E, 5.12%, 15/06/29	2,000,000	2,026,200
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust,		
Series 2015-C27, 3.77%, 15/02/48	3,516,000	2,496,712
Series 2015-C31, 3.85%, 15/11/48	389,000	282,920
Series 2015-LC20, 4.37%, 15/04/50	1,868,000	1,413,516
Series 2015-NXS2, 4.25%, 15/07/58	4,043,000	3,682,769
Series 2015-NXS4, 3.60%, 15/12/48	403,000	266,625
Series 2016-C34, 5.03%, 15/06/49	1,529,000	1,212,956
Series 2016-NXS6, 3.06%, 15/11/49	366,000	238,961

銘柄	額面 金額	時価 米ドル
Investments in Securities - 56.59% (2015 - 47.52%) (continued)		
Mortgage-backed Securities - 23.35% (2015 - 17.37%) (continued)		
United States - 22.76% (continued)		
<i>Commercial Mortgage-Backed Securities - 13.67% (continued)</i>		
Wells Fargo Re-REMIC Trust, Series 2013-FRR1, Class AK16, 0.00%, 27/12/43	240,000	187,968
		<u>214,101,607</u>
<i>Interest Only Commercial Mortgage-Backed Securities - 0.49%</i>		
CFCRE Commercial Mortgage Trust,		
Series 2016-C3, 0.06%, 10/01/48	4,526,483	38,475
Series 2016-C7, 0.80%, 10/12/54	8,320,000	487,552
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2015-GC29, Class XA, 1.17%, 10/04/48	8,521,174	543,651
Commercial Mortgage Trust,		
Series 2014-UBS5, 1.06%, 10/09/47	4,113,970	201,585
Series 2015-CR23, 1.00%, 10/05/48	3,854,383	205,824
CSAIL Commercial Mortgage Trust,		
Series 2015-C2, 0.88%, 15/06/57	12,772,151	641,162
Series 2015-C3, 0.87%, 15/08/48	5,373,365	262,220
FHLMC Multi-Family Structured, Series K043, Class X3, 1.64%, 25/02/43	2,723,000	261,136
GS Mortgage Securities Trust,		
Series 2014-GC24, 0.86%, 10/09/47	11,569,042	527,548
Series 2015-GC32, 0.88%, 10/07/48	4,349,793	219,664
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2015-C30, Class XA, 0.70%, 15/07/48	9,582,321	343,047
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust,		
Series 2014-C17, 1.25%, 15/08/47	3,167,271	180,851
Series 2014-C19, 1.15%, 15/12/47	10,522,900	578,759
Series 2015-C22, 1.16%, 15/04/48	8,111,805	524,023
Series 2015-C23, 0.75%, 15/07/50	13,409,790	520,300
Series 2015-C25, 1.15%, 15/10/48	3,899,283	272,950
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust,		
Series 2015-C28, 0.77%, 15/05/48	8,229,695	364,575
Series 2015-C29, 0.76%, 15/06/48	13,870,882	611,706
Series 2016-C32, 1.36%, 15/01/59	8,925,262	754,185
WFRBS Commercial Mortgage Trust, Series 2014-C22, Class XA, 0.93%, 15/09/57	2,125,546	103,514
		<u>7,642,727</u>
Total United States		<u>356,583,638</u>
Total Mortgage-backed Securities (Cost USD361,623,234)		<u>365,828,553</u>

銘柄	額面 金額	時価 米ドル
Investments in Securities - 56.59% (2015 - 47.52%) (continued)		
Sovereign Debt - 4.57% (2015 - 3.05%)		
Argentine Bonos del Tesoro, 15.50%, 17/10/26	ARS 13,484,369	847,234
16.00%, 17/10/23	ARS 42,779,814	2,677,108
Argentine Republic Government International Bond, 2.26%, 31/12/38	EUR 5,221,160	3,061,209
3.88%, 15/01/22	EUR 1,485,000	1,495,969
5.00%, 15/01/27	EUR 659,000	610,156
7.82%, 13/12/33	EUR 4,590,682	4,648,533
8.75%, 02/06/17	USD 1,804,000	1,867,140
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond, 0.10%, 15/04/26	EUR 8,820,147	10,407,217
Ecuador Government International Bond, 10.75%, 28/03/22	USD 373,000	404,705
French Republic Government Bond OAT, 0.10%, 01/03/25	EUR 8,793,488	10,007,297
Iraq International Bond, 5.80%, 15/01/28	USD 1,172,000	972,706
Letras del Banco Central de la Republica Argentina, Zero Coupon, 11/01/17 - 25/01/17	ARS 89,082,385	5,548,500
Paraguay Government International Bond, 4.63%, 25/01/23	USD 1,237,000	1,249,444
5.00%, 15/04/26	200,000	203,500
Russian Federal Bond - OFZ, 6.40%, 27/05/20	RUB 241,695,000	3,732,374
Russian Foreign Bond - Eurobond, 4.75%, 27/05/26	USD 4,800,000	4,912,560
Second Pakistan International Sukuk Co. Ltd., 6.75%, 03/12/19	1,383,000	1,462,040
Ukraine Government International Bond, 7.75%, 01/09/19	2,419,000	2,432,063
United Kingdom Gilt Inflation Linked, 0.13%, 22/03/26	GBP 10,151,559	15,109,168
Total Sovereign Debt (Cost USD73,677,077)		71,648,923
U.S. Government Sponsored Agency Securities - 0.61% (2015 - 0.76%)		
United States - 0.61%		
<i>Inverse Interest Only Collateralised Mortgage Obligations (Residential) - 0.61%</i>		
Government National Mortgage, Series 2015-144, Class HS, 5.42%, 20/10/45	51,275,777	9,603,456
Total United States		9,603,456
Total U.S. Government Sponsored Agency Securities (Cost USD9,710,350)		
U.S. Treasury Obligations - 1.81% (2015 - Nil)		
U.S. Treasury Inflation Indexed Notes, 0.13%, 15/07/26	29,244,180	28,274,677
Total U.S. Treasury Obligations (Cost USD28,253,182)		28,274,677
	株数	時価 米ドル
Exchange Traded Funds - 1.41% (2015 - Nil)		
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	58,250	2,472,712
SPDR Dow Jones International Real Estate ETF	91,250	3,292,300
Vanguard FTSE Emerging Markets ETF	70,000	2,504,600
Vanguard Global ex-U.S. Real Estate ETF	97,000	4,808,290
Vanguard REIT ETF	108,300	8,937,999
Total Exchange Traded Funds (Cost USD22,231,724)		22,015,901
Total Financial Assets at Fair Value through Profit or Loss - Investments in Securities (Cost USD874,498,376)		
		886,468,721

Securities purchased under agreement to resell - 25.39% - (2015 - 21.58%)

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%	30/12/2016	03/01/2017	397,715,000	397,715,000
Total securities purchased under agreement to resell (Cost USD397,715,000)					397,715,000

Purchased Options - 0.35% (2015 - 0.26%)

	契約数	時価 米ドル
Exchange-Traded Call Options - 0.21% (2015 - 0.10%)		
Bank of America Corp. Strike Price 20.00 USD Expires 17/02/17	675	164,700
Bank of America Corp. Strike Price 20.00 USD Expires 21/04/17	1,334	369,518
Charles Schwab Corp. Strike Price 37.00 USD Expires 17/03/17	455	159,250
DAX Index Strike Price 11,500.00 EUR Expires 20/01/17	192	151,582
DAX Index Strike Price 11,550.00 EUR Expires 20/01/17	117	77,406
DAX Index Strike Price 11,600.00 EUR Expires 20/01/17	230	113,791
DAX Index Strike Price 11,800.00 EUR Expires 20/01/17	192	46,687
Euro Stoxx 50 Strike Price 3,300.00 EUR Expires 20/01/17	1,405	665,538
Euro Stoxx 50 Strike Price 3,400.00 EUR Expires 17/02/17	173	56,454
Marathon Petroleum Corp. Strike Price 45.00 USD Expires 21/04/17	454	317,800
Molson Coors Brewing Co Strike Price 105.00 USD Expires 21/04/17	133	27,265
Qualcomm Inc. Strike Price 70.00 USD Expires 20/01/17	196	2,352
Qualcomm Inc. Strike Price 72.50 USD Expires 20/01/17	414	1,242
S&P 500 Index Strike Price 2,250.00 USD Expires 20/01/17	52	95,784
S&P 500 Emini Index Strike Price 2,250.00 USD Expires 17/03/17	47	108,100
S&P 500 Emini Index Strike Price 2,200.00 USD Expires 17/03/17	47	184,475
SPDR S&P Regional Banking ETF Strike Price 52.00 USD Expires 17/03/17	506	245,410
Time Warner Inc. Strike Price 90.00 USD Expires 20/01/17	393	258,987
Wells Fargo & Co Strike Price 55.00 USD Expires 16/06/17	851	297,850
		3,344,191

Exchange-Traded Put Options - 0.08% (2015 - 0.06%)

Microsoft Corp. Strike Price 55.00 USD Expires 19/01/18	31	11,067
S&P 500 Emini Index Strike Price 2,200.00 USD Expires 17/03/17	47	99,640
S&P 500 Emini Index Strike Price 2,250.00 USD Expires 17/03/17	47	140,413
S&P 500 Index Strike Price 2,235.00 USD Expires 06/01/17	30	31,800
S&P 500 Index Strike Price 2,245.00 USD Expires 06/01/17	168	251,160
S&P 500 Index Strike Price 2,125.00 USD Expires 20/01/17	276	108,468
S&P 500 Index Strike Price 2,150.00 USD Expires 31/01/17	118	129,210
S&P 500 Index Strike Price 2,125.00 USD Expires 17/02/17	79	117,157
S&P 500 Index Strike Price 2,000.00 USD Expires 28/04/17	139	315,530
		1,204,445

OTC Call Options - 0.03% (2015 - 0.05%)

Comcast Corp Class A Strike Price 70.00 USD Expires 20/01/17 Counterparty Bank of America, N.A.	42,100	37,357
Microsoft Corp. Strike Price 70.00 USD Expires 18/01/19 Counterparty Morgan Stanley & Co. International plc	93,500	453,230
Qualcomm Inc. Strike Price 70.00 USD Expires 20/01/17 Counterparty Bank of America, N.A.	63,200	8,065
		498,652

銘柄	契約数	時価 米ドル
OTC Put Options - 0.03% (2015 - 0.05%)		
Hang Seng Index 21,089.97 HKD Expires 26/01/17 Counterparty Morgan Stanley & Co. International plc	1,370	20,163
Hang Seng Index 21,130.82 HKD Expires 26/01/17 Counterparty Morgan Stanley & Co. International plc	718	11,152
Hang Seng Index 21,179.17 HKD Expires 26/01/17 Counterparty Morgan Stanley & Co. International plc	547	9,032
Hang Seng Index 21,400.00 HKD Expires 26/01/17 Counterparty Morgan Stanley & Co. International plc	1,731	38,160
Hang Seng Index 21,116.91 HKD Expires 27/02/17 Counterparty Morgan Stanley & Co. International plc	1,139	40,005
iShares Phlx Semiconductor ETF Strike Price 87.00 USD Expires 20/01/17 Counterparty Credit Suisse International	28,900	287
iShares Phlx Semiconductor ETF Strike Price 87.00 USD Expires 20/01/17 Counterparty Morgan Stanley & Co. International plc	8,800	87
iShares Phlx Semiconductor ETF Strike Price 130.00 USD Expires 20/01/17 Counterparty UBS AG	38,000	288,478
Microsoft Corp. Strike Price 55.00 USD Expires 19/01/18 Counterparty Morgan Stanley & Co. International plc	14,700	53,385
Technology Select Sector SPDR Strike Price 47.00 USD Expires 20/01/17 Counterparty Morgan Stanley & Co. International plc	25,300	6,313
Technology Select Sector SPDR Strike Price 48.00 USD Expires 20/01/17 Counterparty Bank of America, N.A.	84,300	40,483
		<u>507,545</u>
Total Purchased Options (Cost USD5,064,471)		<u>5,554,833</u>

Exchange-Traded Call Options Written - Nil (2015 - (0.04%))

Exchange-Traded Put Options Written - Nil (2015 - (0.01%))

Options Written Contracts Outstanding at 31 December 2016 - Nil (2015 - (1.19%))

取引相手	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 (損失) 米ドル
OTC Call Option Written – 0.00% (2015 - (1.14%))						
Molson Coors Brewing Co.	Deutsche Bank AG	115.00 USD	21/04/17	26,600	(11,305)	(12,967)
Total Options Written Outstanding					<u>(11,305)</u>	<u>(12,967)</u>
						<u>(1,662)</u>

Futures Contracts Outstanding at 31 December 2016 - (0.11%) (2015 - 0.15%)

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	4	CME	985,585	USD	18/12/17	(785)
Amsterdam Index	165	Euronext	15,782,243	EUR	20/01/17	168,484
AUD/USD Currency	1,020	CME	74,871,776	USD	13/03/17	(1,411,376)
Australian 10-Year Bond	1,155	SFE	146,878,162	AUD	15/03/17	479,516
British Pound Currency	247	CME	19,644,740	USD	13/03/17	(567,077)
CAC40 10 Euro	609	Euronext	29,180,651	EUR	20/01/17	457,923
Canada 10-Year Bond	170	CDE	23,536,276	CAD	22/03/17	(116,319)
Canadian Currency	472	CME	35,402,691	USD	14/03/17	(278,811)
DAX Index	110	Eurex	31,010,653	EUR	17/03/17	545,375
Euro FX Currency	444	CME	59,330,437	USD	13/03/17	(644,737)
Euro Stoxx 50	58	Eurex	1,878,930	EUR	17/03/17	22,874
Euro-BTP	260	Eurex	34,447,660	EUR	08/03/17	771,530
Euro-Bund	280	Eurex	45,525,213	EUR	08/03/17	459,784
Euro-Oat	350	Eurex	52,726,240	EUR	08/03/17	432,387
FTSE 100 Index	744	ICE	51,388,299	GBP	17/03/17	1,310,904
FTSE/JSE Top 40	61	Safex	27,375,025	ZAR	16/03/17	(25,366)
FTSE/MIB Index	48	IDEM	4,606,356	EUR	17/03/17	2,994
H-Shares Index	20	HKFE	9,129,793	HKD	26/01/17	33,298
Hang Seng Index	58	HKFE	62,415,427	HKD	26/01/17	164,340
IBEX 35 Index	160	MEFF	14,845,766	EUR	20/01/17	58,605
Japan 10-Year Bond	4	OSE	600,881,232	JPY	13/03/17	674
Japanese Yen Currency	1,410	CME	152,345,819	USD	13/03/17	(823,694)
Long Gilt	359	ICE	44,417,864	GBP	29/03/17	930,592
Mex Bolsa Index	713	MexDer	334,837,157	MXN	17/03/17	(405,083)
MSCI Singapore Index	44	SGX	1,406,636	SGD	27/01/17	334
MSCI Taiwan Index	54	SGX	1,832,080	USD	23/01/17	24,440
New Zealand Dollar	462	CME	32,283,159	USD	13/03/17	(294,279)
Norwegian Krone Currency	266	CME	62,353,769	USD	13/03/17	(657,729)
OMXS30 Index	1,593	Nasdaq OMX	243,909,294	SEK	20/01/17	(212,126)
S&P 500 E-Mini	64	CME	7,221,160	USD	17/03/17	(65,320)
S&P/TSX 60 Index	8	CDE	1,431,247	CAD	16/03/17	2,825
SGX Nifty 50	523	SGX	8,321,702	USD	25/01/17	239,285
SPI 200	345	SFE	47,803,870	AUD	16/03/17	550,983
Swiss Franc Currency	10	CME	1,246,334	USD	13/03/17	(13,084)
Swiss Market Index	34	Eurex	2,722,040	CHF	17/03/17	55,760
TOPIX Index	76	OSE	1,139,577,716	JPY	09/03/17	120,661
U.S. Treasury 10-Year Note	2,395	CBOT	298,685,325	USD	22/03/17	(1,031,731)
						<u>286,051</u>
Short Futures						
90 Day Eurodollar	7	CME	1,725,057	USD	17/12/18	10,057
90 Day Eurodollar	1	CME	244,310	USD	16/12/19	122
90 Day Eurodollar	2	CME	489,920	USD	14/12/20	2,595
90 Day Eurodollar	68	CME	16,802,741	USD	19/06/17	7,591
90 Day Eurodollar	27	CME	6,655,987	USD	18/06/18	24,787
90 Day Eurodollar	2	CME	493,295	USD	17/06/19	4,170
90 Day Eurodollar	2	CME	490,545	USD	15/06/20	2,695
90 Day Eurodollar	83	CME	20,544,155	USD	13/03/17	9,955
90 Day Eurodollar	22	CME	5,438,451	USD	19/03/18	28,651
90 Day Eurodollar	4	CME	979,419	USD	18/03/19	319
90 Day Eurodollar	3	CME	734,044	USD	16/03/20	1,857
90 Day Eurodollar	27	CME	6,680,218	USD	18/09/17	21,680
90 Day Eurodollar	20	CME	4,940,005	USD	17/09/18	33,755
90 Day Eurodollar	2	CME	493,295	USD	16/09/19	4,520

Futures Contracts Outstanding at 31 December 2016 - (0.11%) (2015 - 0.15%) (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
Short Futures (continued)						
90 Day Eurodollar	5	CME	1,221,712	USD	14/09/20	2,650
AUD/USD Currency	1,297	CME	97,263,982	USD	13/03/17	3,854,042
British Pound Currency	670	CME	52,681,480	USD	13/03/17	932,355
Canada 10-Year Bond	858	CDE	119,089,187	CAD	22/03/17	810,671
Canadian Currency	1,054	CME	79,044,614	USD	14/03/17	611,204
CBOE Volatility Index	390	CFE	6,145,203	USD	15/02/17	(319,047)
DAX Index	72	Eurex	20,435,848	EUR	17/03/17	(211,742)
Euro FX Currency	296	CME	39,392,696	USD	13/03/17	268,896
Euro Stoxx 50	378	Eurex	12,255,785	EUR	17/03/17	(138,187)
Euro-Bobl	17	Eurex	2,249,950	EUR	08/03/17	(22,906)
Euro-BTP	384	Eurex	51,238,763	EUR	08/03/17	(758,199)
Euro-Bund	65	Eurex	10,488,881	EUR	08/03/17	(190,392)
Euro-Buxl	18	Eurex	3,076,500	EUR	08/03/17	(49,327)
Euro-Oat	56	Eurex	8,493,117	EUR	08/03/17	(9,266)
FTSE/MIB Index	11	IDEM	1,028,208	EUR	17/03/17	(29,545)
Hang Seng Index	43	HKFE	46,324,181	HKD	26/01/17	(115,303)
Japan 10-Year Bond	128	OSE	19,190,340,660	JPY	13/03/17	(345,492)
Japanese Yen Currency	9	CME	960,711	USD	13/03/17	(6,452)
Long Gilt	1,750	ICE	215,264,601	GBP	29/03/17	(6,085,465)
Mex Bolsa Index	483	MexDer	224,595,477	MXN	17/03/17	166,851
Nasdaq 100 E-Mini	62	CME	6,094,938	USD	17/03/17	63,578
Nikkei 225	53	OSE	1,003,225,680	JPY	09/03/17	(77,641)
OMXS30 Index	1,188	Nasdaq OMX	183,529,716	SEK	20/01/17	337,246
S&P 500	33	CME	18,500,108	USD	16/03/17	51,458
S&P 500 E-Mini	673	CME	75,641,955	USD	17/03/17	393,825
S&P/TSX 60 Index	66	CDE	11,861,424	CAD	16/03/17	16,642
SPI 200	121	SFE	16,703,421	AUD	16/03/17	(238,400)
Swedish Krona Currency	114	CME	24,953,185	USD	13/03/17	(229,416)
Swiss Franc Currency	517	CME	63,813,954	USD	13/03/17	54,929
Swiss Market Index	317	Eurex	25,574,708	CHF	17/03/17	(327,705)
TOPIX Index	259	OSE	3,864,857,937	JPY	09/03/17	(571,226)
U.S. Treasury 10-Year Note	59	CBOT	7,358,773	USD	22/03/17	26,179
U.S. Treasury Long Bond	22	CBOT	3,332,540	USD	22/03/17	18,102
						(1,964,329)
Unrealised Gain on Futures Contracts Outstanding						14,594,950
Unrealised (Loss) on Futures Contracts Outstanding						(16,273,228)
Net Unrealised (Loss) on Futures Contracts Outstanding						(1,678,278)

Forward Foreign Currency Exchange Contracts Outstanding at 31 December 2016 - 0.58% (2015 - (0.55%))

通貨買い	通貨購入額	通貨売り	通貨売却額	取引相手	決済日	未実現利益 ／ (損) 米ドル
AUD	18,115,263	USD	13,298,740	State Street Bank and Trust Company	24/03/17	(250,934)
AUD	30,000	USD	21,696	State Street Bank and Trust Company	24/03/17	(88)
AUD	50,000	USD	36,176	State Street Bank and Trust Company	24/03/17	(162)
BRL	87,874,000	USD	25,169,421	State Street Bank and Trust Company	02/03/17	1,404,650
BRL	503,000	USD	148,993	State Street Bank and Trust Company	02/03/17	3,120
CAD	13,440,000	USD	10,261,304	State Street Bank and Trust Company	15/03/17	(242,734)
CHF	7,806,259	USD	7,625,117	State Street Bank and Trust Company	24/03/17	79,046
CHF	35,000	USD	34,186	State Street Bank and Trust Company	24/03/17	356
CHF	79,284	USD	77,513	State Street Bank and Trust Company	24/03/17	735
CHF	60,743	USD	59,988	State Street Bank and Trust Company	24/03/17	(39)

Forward Foreign Currency Exchange Contracts Outstanding at 31 December 2016 - 0.58% (2015 - (0.55%)) (continued)

通貨買い	通貨購入額	通貨売り	通貨売却額	取引相手	決済日	未実現利益 (損) 米ドル
CHF	175,907	USD	173,564	State Street Bank and Trust Company	24/03/17	42
CZK	119,207,103	EUR	4,457,007	JPMorgan Chase Bank, N.A.	29/11/17	(4,938)
CZK	95,637,825	EUR	3,580,064	Morgan Stanley & Co. International plc	15/12/17	(6,195)
EUR	4,457,007	CZK	120,209,929	JPMorgan Chase Bank, N.A.	28/02/17	9,286
EUR	251,296,778	USD	263,008,213	State Street Bank and Trust Company	24/03/17	2,585,876
EUR	275,103,716	USD	287,924,650	State Street Bank and Trust Company	24/03/17	2,830,852
EUR	79,541,817	USD	83,248,784	State Street Bank and Trust Company	24/03/17	818,495
EUR	75,387	USD	78,893	State Street Bank and Trust Company	24/03/17	783
EUR	579,225	USD	606,160	State Street Bank and Trust Company	24/03/17	6,019
EUR	1,675,000	USD	1,754,228	Morgan Stanley Capital Services LLC	15/03/17	15,103
EUR	111,815	USD	117,326	State Street Bank and Trust Company	24/03/17	851
EUR	62,221	USD	65,288	State Street Bank and Trust Company	24/03/17	474
EUR	74,957	USD	78,337	State Street Bank and Trust Company	24/03/17	884
EUR	25,000	USD	26,173	Morgan Stanley Capital Services LLC	15/03/17	235
EUR	28,000	USD	29,231	State Street Bank and Trust Company	24/03/17	362
EUR	741,517	USD	774,110	State Street Bank and Trust Company	24/03/17	9,595
EUR	449,201	USD	470,682	State Street Bank and Trust Company	24/03/17	4,076
EUR	47,996	USD	50,291	State Street Bank and Trust Company	24/03/17	436
EUR	214,820	USD	225,149	State Street Bank and Trust Company	24/03/17	1,893
EUR	225,016	USD	235,834	State Street Bank and Trust Company	24/03/17	1,983
EUR	100,000	USD	104,875	Morgan Stanley Capital Services LLC	15/03/17	757
EUR	110,000	USD	114,879	Morgan Stanley Capital Services LLC	15/03/17	1,316
EUR	7,571	USD	7,911	State Street Bank and Trust Company	03/01/17	59
EUR	230,256	USD	241,515	State Street Bank and Trust Company	24/03/17	1,841
EUR	58,770	USD	61,644	State Street Bank and Trust Company	24/03/17	470
EUR	258,781	USD	272,302	State Street Bank and Trust Company	24/03/17	1,202
EUR	11,899	USD	12,521	State Street Bank and Trust Company	24/03/17	55
EUR	476,755	USD	503,744	State Street Bank and Trust Company	24/03/17	135
GBP	1,568,773	USD	1,954,207	State Street Bank and Trust Company	24/03/17	(16,999)
GBP	77,853,654	USD	96,981,597	State Street Bank and Trust Company	24/03/17	(843,614)
GBP	1,934	USD	2,409	State Street Bank and Trust Company	24/03/17	(21)
GBP	111,082	USD	138,986	State Street Bank and Trust Company	24/03/17	(1,817)
GBP	169,222	USD	210,294	State Street Bank and Trust Company	24/03/17	(1,329)
GBP	904,177	USD	1,120,730	State Street Bank and Trust Company	24/03/17	(4,203)
GBP	31,351	USD	38,839	State Street Bank and Trust Company	24/03/17	(126)
GBP	107,775	USD	132,728	State Street Bank and Trust Company	24/03/17	358
GBP	270,000	USD	331,733	Morgan Stanley Capital Services LLC	15/03/17	1,591
GBP	29,861	USD	36,651	State Street Bank and Trust Company	03/01/17	149
GBP	49,495	USD	60,876	State Street Bank and Trust Company	24/03/17	243
GBP	176,856	USD	217,335	State Street Bank and Trust Company	24/03/17	1,057
GBP	17,083	USD	21,094	State Street Bank and Trust Company	24/03/17	1
HUF	4,339,232,000	USD	14,697,304	State Street Bank and Trust Company	16/03/17	99,845
JPY	47,222,900	USD	412,222	State Street Bank and Trust Company	15/03/17	(6,787)
JPY	19,367,672,665	USD	164,707,901	State Street Bank and Trust Company	24/03/17	1,660,158
JPY	201,271,065	USD	1,725,723	State Street Bank and Trust Company	24/03/17	3,193
JPY	9,000,000	USD	76,895	Morgan Stanley Capital Services LLC	15/03/17	375
KRW	81,371,415	USD	67,549	Morgan Stanley Capital Services LLC	15/03/17	(171)
MXN	113,220,000	USD	5,535,348	State Street Bank and Trust Company	15/03/17	(124,228)
MXN	75,488,000	USD	3,700,755	State Street Bank and Trust Company	15/03/17	(92,959)
MXN	43,443,000	USD	2,250,000	Morgan Stanley Capital Services LLC	15/03/17	(173,730)
MXN	55,708,834	USD	2,945,142	Morgan Stanley Capital Services LLC	15/03/17	(282,651)
MXN	55,850,541	USD	2,690,555	Morgan Stanley Capital Services LLC	16/03/17	(21,659)
NOK	135,304,908	USD	15,619,290	State Street Bank and Trust Company	24/03/17	57,429
NZD	964,000	USD	693,020	State Street Bank and Trust Company	15/03/17	(24,716)
NZD	2,715,000	USD	1,953,782	State Street Bank and Trust Company	15/03/17	(71,578)

Forward Foreign Currency Exchange Contracts Outstanding at 31 December 2016 - 0.58% (2015 - (0.55%)) (continued)

通貨買い	通貨購入額	通貨売り	通貨売却額	取引相手	決済日	未実現利益 /(損) 米ドル
RUB	186,969,007	USD	3,016,116	Deutsche Bank AG	15/03/17	(9,192)
RUB	940,000,157	USD	15,223,907	State Street Bank and Trust Company	15/03/17	(106,384)
SAR	9,830,157	USD	2,607,469	Morgan Stanley & Co. International plc	19/01/17	12,455
SEK	74,860,169	USD	8,002,224	State Street Bank and Trust Company	24/03/17	253,165
TRY	8,848,000	USD	2,494,010	State Street Bank and Trust Company	15/03/17	(23,581)
ZAR	136,190,000	USD	9,805,602	State Street Bank and Trust Company	15/03/17	(18,299)
ZAR	25,332,164	USD	1,776,910	Deutsche Bank AG	15/03/17	43,587
USD	5,595,975	AUD	7,480,000	State Street Bank and Trust Company	15/03/17	207,248
USD	299,905	AUD	408,434	State Street Bank and Trust Company	24/03/17	5,724
USD	12,728,551	BRL	45,250,000	State Street Bank and Trust Company	02/03/17	(955,550)
USD	424,967	CAD	560,000	State Street Bank and Trust Company	09/03/17	7,558
USD	744,563	CAD	977,500	State Street Bank and Trust Company	09/03/17	15,961
USD	24,423,161	CHF	24,557,000	State Street Bank and Trust Company	15/03/17	201,654
USD	406,093	CHF	415,772	State Street Bank and Trust Company	24/03/17	(4,241)
USD	1,004,508	CHF	1,025,000	Morgan Stanley Capital Services LLC	15/03/17	(6,489)
USD	3,477,656	CHF	3,563,902	Morgan Stanley Capital Services LLC	15/03/17	(37,557)
USD	538,540	CHF	550,000	Morgan Stanley Capital Services LLC	15/03/17	(3,946)
USD	565,030	CHF	577,800	State Street Bank and Trust Company	24/03/17	(5,213)
USD	94,474	CHF	96,400	State Street Bank and Trust Company	24/03/17	(666)
USD	77,144	CHF	79,284	State Street Bank and Trust Company	03/01/17	(716)
USD	1,043,457	CHF	1,063,700	State Street Bank and Trust Company	24/03/17	(6,331)
USD	4,057,221	CHF	4,155,000	State Street Bank and Trust Company	13/03/17	(48,382)
USD	6,829,052	CNH	47,916,046	Morgan Stanley & Co. International plc	15/03/17	86,274
USD	29,684,147	CZK	748,871,666	State Street Bank and Trust Company	15/03/17	408,557
USD	10,658,681	EUR	9,990,000	State Street Bank and Trust Company	15/03/17	106,074
USD	8,606,750	EUR	8,058,000	State Street Bank and Trust Company	15/03/17	94,948
USD	20,872,147	EUR	19,944,374	State Street Bank and Trust Company	24/03/17	(206,945)
USD	5,742,023	EUR	5,486,788	State Street Bank and Trust Company	24/03/17	(56,932)
USD	18,853,636	EUR	18,015,587	State Street Bank and Trust Company	24/03/17	(186,932)
USD	8,498,366	EUR	8,120,208	Morgan Stanley Capital Services LLC	15/03/17	(79,147)
USD	203,461	EUR	194,420	State Street Bank and Trust Company	24/03/17	(2,020)
USD	455,373	EUR	435,138	State Street Bank and Trust Company	24/03/17	(4,522)
USD	551,066	EUR	525,000	Morgan Stanley Capital Services LLC	15/03/17	(3,500)
USD	234,293	EUR	223,289	State Street Bank and Trust Company	24/03/17	(1,700)
USD	636,951	EUR	608,896	Morgan Stanley & Co. International plc	15/03/17	(6,236)
USD	1,847,631	EUR	1,761,293	Deutsche Bank AG	15/03/17	(12,852)
USD	9,685,804	EUR	9,243,617	Deutsche Bank AG	15/03/17	(78,386)
USD	68,336	EUR	65,387	State Street Bank and Trust Company	24/03/17	(771)
USD	536,713	EUR	513,552	State Street Bank and Trust Company	24/03/17	(6,057)
USD	31,258	EUR	30,000	Morgan Stanley Capital Services LLC	15/03/17	(432)
USD	116,720	EUR	111,806	State Street Bank and Trust Company	24/03/17	(1,447)
USD	83,888	EUR	80,356	State Street Bank and Trust Company	24/03/17	(1,040)
USD	90,434	EUR	86,307	State Street Bank and Trust Company	24/03/17	(783)
USD	4,529	EUR	4,321	State Street Bank and Trust Company	24/03/17	(38)
USD	31,285	EUR	29,850	State Street Bank and Trust Company	24/03/17	(263)
USD	26,235	EUR	25,000	Morgan Stanley Capital Services LLC	15/03/17	(173)
USD	7,941	EUR	7,571	State Street Bank and Trust Company	24/03/17	(60)
USD	240,583	EUR	230,256	State Street Bank and Trust Company	03/01/17	(1,796)
USD	61,406	EUR	58,770	State Street Bank and Trust Company	03/01/17	(458)
USD	105,067	EUR	100,000	Morgan Stanley Capital Services LLC	15/03/17	(565)
USD	307,224	EUR	291,969	State Street Bank and Trust Company	24/03/17	(1,356)
USD	5,534	EUR	5,259	State Street Bank and Trust Company	24/03/17	(24)
USD	58,357	EUR	55,230	State Street Bank and Trust Company	24/03/17	(16)
USD	16,463,721	EUR	15,360,600	State Street Bank and Trust Company	14/03/17	206,344
USD	4,031,429	EUR	3,795,000	State Street Bank and Trust Company	13/03/17	15,122

Forward Foreign Currency Exchange Contracts Outstanding at 31 December 2016 - 0.58% (2015 - (0.55%)) (continued)

通貨買い	通貨購入額	通貨売り	通貨売却額	取引相手	決済日	未実現利益 (損) 米ドル
USD	697,752	GBP	550,000	State Street Bank and Trust Company	15/03/17	18,759
USD	1,820,011	GBP	1,435,000	State Street Bank and Trust Company	15/03/17	48,457
USD	4,495,325	GBP	3,608,888	State Street Bank and Trust Company	24/03/17	38,871
USD	67,139	GBP	53,900	State Street Bank and Trust Company	24/03/17	582
USD	9,741	GBP	7,820	State Street Bank and Trust Company	24/03/17	84
USD	2,696,658	GBP	2,166,739	Morgan Stanley Capital Services LLC	15/03/17	21,749
USD	62,455	GBP	50,000	Morgan Stanley Capital Services LLC	15/03/17	728
USD	44,450	GBP	35,525	State Street Bank and Trust Company	24/03/17	581
USD	481,116	GBP	390,665	State Street Bank and Trust Company	24/03/17	(1,299)
USD	60,750	GBP	49,495	State Street Bank and Trust Company	03/01/17	(247)
USD	36,727	GBP	29,861	State Street Bank and Trust Company	24/03/17	(147)
USD	654,841	GBP	530,536	State Street Bank and Trust Company	24/03/17	(295)
USD	9,327,291	GBP	7,352,000	State Street Bank and Trust Company	14/03/17	227,234
USD	6,035,626	GBP	4,772,000	State Street Bank and Trust Company	13/03/17	129,176
USD	2,230,876	HKD	17,330,000	Morgan Stanley Capital Services LLC	15/03/17	(4,579)
USD	77,232	HKD	600,000	Morgan Stanley Capital Services LLC	15/03/17	(164)
USD	51,482	HKD	400,000	Morgan Stanley Capital Services LLC	15/03/17	(115)
USD	12,871	HKD	100,000	Morgan Stanley Capital Services LLC	15/03/17	(28)
USD	25,751	HKD	200,000	Morgan Stanley Capital Services LLC	15/03/17	(48)
USD	64,389	HKD	500,000	Morgan Stanley Capital Services LLC	15/03/17	(108)
USD	38,652	HKD	300,000	Morgan Stanley Capital Services LLC	15/03/17	(46)
USD	64,445	HKD	500,000	Morgan Stanley Capital Services LLC	15/03/17	(52)
USD	502,551	HKD	3,900,000	State Street Bank and Trust Company	13/03/17	(609)
USD	38,748,056	ILS	146,983,000	State Street Bank and Trust Company	15/03/17	516,948
USD	23,557,043	JPY	2,770,214,044	State Street Bank and Trust Company	24/03/17	(239,060)
USD	8,516,319	JPY	1,002,106,743	Morgan Stanley Capital Services LLC	15/03/17	(87,327)
USD	25,509	JPY	3,000,000	Morgan Stanley Capital Services LLC	15/03/17	(248)
USD	1,935,220	KRW	2,256,466,952	Morgan Stanley Capital Services LLC	15/03/17	66,796
USD	1,751,495	KRW	2,072,894,813	Morgan Stanley & Co. International plc	31/01/17	35,239
USD	1,770,800	KRW	2,098,185,146	Bank of America, N.A.	31/01/17	33,604
USD	6,709,100	MXN	126,131,080	Morgan Stanley Capital Services LLC	15/03/17	680,921
USD	4,200,000	MXN	81,740,400	Morgan Stanley Capital Services LLC	15/03/17	293,385
USD	2,690,900	MXN	53,761,491	Morgan Stanley Capital Services LLC	15/03/17	121,479
USD	750,000	MXN	15,886,500	Morgan Stanley Capital Services LLC	15/03/17	(9,263)
USD	706,639	NOK	6,121,737	State Street Bank and Trust Company	24/03/17	(2,639)
USD	49,230	PLN	206,000	State Street Bank and Trust Company	15/03/17	62
USD	16,320,260	PLN	68,204,000	State Street Bank and Trust Company	15/03/17	41,554
USD	2,559,937	SAR	9,830,157	Morgan Stanley & Co. International plc	19/01/17	(59,987)
USD	7,959,953	SEK	72,668,000	State Street Bank and Trust Company	15/03/17	(49,104)
USD	8,983,731	SEK	81,895,692	State Street Bank and Trust Company	15/03/17	(42,350)
USD	162,496	SEK	1,520,239	State Street Bank and Trust Company	24/03/17	(5,152)
USD	84,381	SEK	787,000	State Street Bank and Trust Company	24/03/17	(2,407)
USD	11,715	SEK	109,000	State Street Bank and Trust Company	24/03/17	(305)
USD	18,974	SEK	174,000	State Street Bank and Trust Company	24/03/17	(214)
USD	12,345	SEK	112,000	State Street Bank and Trust Company	24/03/17	(6)
USD	259,557	SGD	375,000	State Street Bank and Trust Company	13/03/17	77
USD	1,451,240	TRY	5,129,263	Morgan Stanley & Co. International plc	15/03/17	19,111
USD	1,884,811	TRY	6,691,826	Deutsche Bank AG	15/03/17	16,403
USD	1,824,133	ZAR	25,332,164	Deutsche Bank AG	15/03/17	3,635
Unrealised Gain on Forward Foreign Currency Exchange Contracts Outstanding						13,585,492
Unrealised (Loss) on Forward Foreign Currency Exchange Contracts Outstanding						(4,558,475)
Net Unrealised Gain on Forward Foreign Currency Exchange Contracts Outstanding						9,027,017

OTC Credit Default Swaps on Single-Name Issues (Buy Protection) - Outstanding at 31 December 2016 - 0.00%
(2015 - (0.01%))

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 (受取額) 米ドル	未実現利益 /(損) 米ドル
Argentina 06/17	(5.00%)	21/06/17	Morgan Stanley & Co. International plc	1,850,000	USD	(36,552)	(56,833)	20,281
South Africa 12/21	(1.00%)	21/12/21	Morgan Stanley & Co. International plc	1,789,000	USD	93,807	117,206	(23,399)
OTC Credit Default Swaps on Single-Name Issues (Buy Protection) at Positive Fair Value						93,807	117,206	(23,399)
OTC Credit Default Swaps on Single-Name Issues (Buy Protection) at Negative Fair Value						(36,552)	(56,833)	20,281
Total OTC Credit Default Swaps on Single-Name Issues (Buy Protection)						57,255	60,373	(3,118)

Centrally Cleared Credit Default Swaps on Single-Name Issues (Buy Protection) - Outstanding at 31 December 2016 - 0.06% (2015 - 0.05%)

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 (受取額) 米ドル	未実現利益 /(損) 米ドル
Mexico	(1.00%)	21/12/21	Credit Suisse Securities (USA) LLC	3,300,000	USD	83,691	93,436	(9,745)
Republic of Korea	(1.00%)	21/12/21	Credit Suisse Securities (USA) LLC	4,481,492	USD	(119,037)	(129,889)	10,852
Republic of South Africa	(1.00%)	21/12/21	Credit Suisse Securities (USA) LLC	4,488,000	USD	235,795	315,826	(80,031)
Republic of Turkey	(1.00%)	22/09/20	Credit Suisse Securities (USA) LLC	1,256,000	USD	51,171	100,250	(49,079)
Republic of Turkey	(1.00%)	22/12/20	Credit Suisse Securities (USA) LLC	2,316,000	USD	108,623	158,690	(50,067)
Republic of Turkey	(1.00%)	22/06/21	Credit Suisse Securities (USA) LLC	9,615,000	USD	584,304	696,768	(112,464)
Centrally Cleared Credit Default Swaps on Single-Name Issues (Buy Protection) at Positive Fair Value						1,063,584	1,364,970	(301,386)
Centrally Cleared Credit Default Swaps on Single-Name Issues (Buy Protection) at Negative Fair Value						(119,037)	(129,889)	10,852
Total Centrally Cleared Credit Default Swaps on Single-Name Issues (Buy Protection)						944,547	1,235,081	(290,534)

Centrally Cleared Credit Default Swaps on Single-Name Issues (Sell Protection) - Outstanding at 31 December 2016 - (0.02%) (2015 - (0.01%))

参照債権	固定受取 金利	満期日	取引相手	インプライド クレジット スプレッド ⁽¹⁾	想定元本 ⁽²⁾	通貨	市場価格 米ドル	前払 プレミアム (受取額) 米ドル	未実現利益 米ドル
Federal Republic of Brazil 06/21	1.00%	22/06/21	Credit Suisse Securities (USA) LLC	2.51%	3,666,000	USD	(225,378)	(230,783)	5,405
Russia 09/20	1.00%	22/09/20	Credit Suisse Securities (USA) LLC	1.32%	2,255,677	USD	(23,196)	(258,471)	235,275
Russia 06/21	1.00%	22/06/21	Credit Suisse Securities (USA) LLC	1.62%	2,938,000	USD	(71,878)	(215,845)	143,967
Total Centrally Cleared Credit Default Swaps on Single-Name Issues (Sell Protection)							(320,452)	(705,099)	384,647

Centrally Cleared Credit Default Swaps on Index (Sell Protection) - Outstanding at 31 December 2016 - 0.16% (2015 - Nil)

参照債権	固定受取 金利	満期日	取引相手	インプライド クレジット スプレッド ⁽¹⁾	想定元本 ⁽²⁾	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 (損失) 米ドル
CDX.EM.26	1.00%	21/12/21	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith, Inc.	2.41%	50,000,000	USD	(3,138,830)	(3,272,750)	133,920
CDX.NA.HY.27	5.00%	21/12/21	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith, Inc.	3.54%	50,000,000	USD	3,093,090	3,013,000	80,090
CDX.NA.IG.27	1.00%	21/12/21	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith, Inc.	0.68%	30,000,000	USD	453,883	453,124	759
iTraxx Europe Crossover Series 26	5.00%	21/12/21	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith, Inc.	2.88%	20,000,000	EUR	2,000,881	1,930,480	70,401
iTraxx Europe Series 26	1.00%	21/12/21	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith, Inc.	0.72%	11,000,000	EUR	158,174	165,976	(7,802)
Centrally Cleared Credit Default Swaps on Index (Sell Protection) at Positive Fair Value							5,706,028	5,562,580	143,448
Centrally Cleared Credit Default Swaps on Index (Sell Protection) at Negative Fair Value							(3,138,830)	(3,272,750)	133,920
Total Centrally Cleared Credit Default Swaps on Index (Sell Protection)							2,567,198	2,289,830	277,368

OTC Credit Default Swaps on Index (Buy Protection) - Outstanding at 31 December 2016 - 0.01% (2015 - Nil)

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 (損失) 米ドル	
CMBX.NA.AAA.6	(0.50%)	25/05/63	JPMorgan Chase Bank, N.A.	24,752,010	USD	10,171	474,064	(463,893)	
CMBX.NA.AAA.6	(0.50%)	25/05/63	Morgan Stanley Capital Services LLC	14,422,996	USD	5,927	68,811	(62,884)	
CMBX.NA.AAA.8	(0.50%)	25/10/57	JPMorgan Chase Bank, N.A.	10,182,098	USD	117,194	417,628	(300,434)	
CMBX.NA.AAA.8	(0.50%)	25/10/57	Deutsche Bank AG	633,752	USD	7,294	32,662	(25,368)	
Total OTC Credit Default Swaps on Index (Buy Protection)							140,586	993,165	(852,579)

OTC Credit Default Swaps on Index (Sell Protection) - Outstanding at 31 December 2016 - (0.14%) (2015 - (0.02%))

参照債権	固定受取 金利	満期日	取引相手	インプライド クレジット スプレッド ⁽¹⁾	想定元本 ⁽²⁾	通貨	市場価格 米ドル	前払 プレミアム (受取額) 米ドル	未実現利益 /(損) 米ドル
CMBX.NA.A.8	2.00%	25/10/57	Credit Suisse International	2.77%	1,476,000	USD	(75,672)	(199,574)	123,902
CMBX.NA.A.9	2.00%	25/09/58	Morgan Stanley Capital Services LLC	2.77%	10,000,000	USD	(563,389)	(521,004)	(42,385)
CMBX.NA.AA.9	1.50%	25/09/58	Morgan Stanley Capital Services LLC	1.82%	10,000,000	USD	(242,161)	(233,359)	(8,802)
CMBX.NA.AJ.4	0.96%	25/02/51	JPMorgan Chase Bank, N.A.	45.80%	508,360	USD	(117,662)	(125,611)	7,949
CMBX.NA.AJ.4	0.96%	25/02/51	Morgan Stanley Capital Services LLC	45.80%	2,834,389	USD	(656,031)	(740,155)	84,124
CMBX.NA.AJ.4	0.96%	25/02/51	Merrill Lynch Capital Services, Inc.	45.80%	1,395,255	USD	(322,937)	(345,197)	22,260
CMBX.NA.BBB-8	3.00%	25/10/57	Credit Suisse International	5.35%	1,545,000	USD	(218,984)	(174,209)	(44,775)
Total OTC Credit Default Swaps on Index (Sell Protection)							(2,196,836)	(2,339,109)	142,273

OTC Interest Rate Swaps - Outstanding at 31 December 2016 - 0.00% (2015 - Nil)

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 (受取額) 米ドル	未実現利益 /(損) 米ドル
BRL-CDI	11.27%	02/01/20	Bank of America, N.A.	4,198,129	BRL	(2,980)	-	(2,980)
BRL-CDI	11.30%	02/01/20	Bank of America, N.A.	4,226,501	BRL	(1,361)	-	(1,361)
BRL-CDI	12.05%	02/01/20	Morgan Stanley Capital Services LLC	8,185,623	BRL	67,558	-	67,558
OTC Interest Rate Swaps at Positive Fair Value						67,558	-	67,558
OTC Interest Rate Swaps at Negative Fair Value						(4,341)	-	(4,341)
Total OTC Interest Rate Swaps						63,217	-	63,217

OTC Total Return Swaps - Outstanding at 31 December 2016 - 0.11% (2015 - (0.13%))

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					
Bloomberg Commodity Index	09/01/17	Morgan Stanley Capital Services LLC	20,000,000	USD	9,557
MS Index Swap	03/05/17	Morgan Stanley & Co. International plc	162,734,759	USD	676,543
KOSPI 200 Index	06/12/18	Morgan Stanley Capital Services LLC	9,722,381,900	KRW	239,728
NXP Semiconductors NV	11/12/18	Morgan Stanley Capital Services LLC	1,225,875	USD	(750)
Sky plc	15/06/18	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	1,723,736	GBP	11,651
MS Index Swap	17/08/17	Morgan Stanley & Co. International plc	346,272,599	USD	564,943
Total Buys					1,501,672
Sells					
BOVESPA Index	15/02/17	Morgan Stanley Capital Services LLC	12,210,545	BRL	(58,164)
Consumer Discretionary Select Sector SPDR	29/12/17	Bank of America, N.A.	1,397,518	USD	17,625
Energy Select Sector SPDR	29/12/17	Bank of America, N.A.	577,711	USD	5,203
Financial Select Sector SPDR	29/12/17	Bank of America, N.A.	274,676	USD	(650)
Financial Select Sector SPDR Health Care Select Sector SPDR	29/12/17	Bank of America, N.A.	542,220	USD	6,656
iBoxx Liquid Investment Grade Index	29/12/17	Bank of America, N.A.	4,746,730	USD	31,441
iBoxx Liquid Investment Grade Index	20/03/17	Morgan Stanley Capital Services LLC	3,952,000	USD	70,273
iBoxx Liquid Investment Grade Index	20/03/17	JPMorgan Chase Bank, N.A.	5,966,000	USD	133,280
iBoxx Liquid Investment Grade Index	20/03/17	JPMorgan Chase Bank, N.A.	7,060,000	USD	(66,040)
iBoxx Liquid Investment Grade Index	20/03/17	Morgan Stanley Capital Services LLC	4,710,000	USD	(46,472)
iBoxx Liquid High Yield Index	20/03/17	JPMorgan Chase Bank, N.A.	1,480,000	USD	(310)
iBoxx Liquid High Yield Index	20/03/17	JPMorgan Chase Bank, N.A.	1,490,000	USD	(2,653)
Industrial Select Sector SPDR	29/12/17	Bank of America, N.A.	176,928	USD	1,530
Materials Select Sector SPDR	29/12/17	Bank of America, N.A.	324,646	USD	3,634
SPDR S&P 500 ETF Trust	29/12/17	Bank of America, N.A.	25,764,257	USD	193,319
Technology Select Sector SPDR	29/12/17	Bank of America, N.A.	325,062	USD	3,807
Utilities Select Sector SPDR	29/12/17	Bank of America, N.A.	273,973	USD	(496)
Utilities Select Sector SPDR	29/12/17	Bank of America, N.A.	141,085	USD	281
Total Sells					292,264
Unrealised Gain on OTC Total Return Swaps					1,969,471
Unrealised (Loss) on OTC Total Return Swaps					(175,535)
Net Unrealised Gain on OTC Total Return Swaps					1,793,936

Centrally Cleared Interest Rate Swaps - Outstanding at 31 December 2016 - 0.00% (2015 - (0.04%))

変動金利の 支払/受取	変動金利 インデックス	固定金利	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
Pays	Six-Month GBP Libor	1.56%	28/11/46	Credit Suisse Securities (USA) LLC	1,785,116	GBP	(60,632)	-	(60,632)
Pays	Six-Month GBP Libor	1.56%	29/11/46	Credit Suisse Securities (USA) LLC	1,791,451	GBP	(61,404)	-	(61,404)
Pays	Six-Month GBP Libor	1.60%	03/12/46	Credit Suisse Securities (USA) LLC	873,825	GBP	(40,544)	-	(40,544)
Pays	Six-Month GBP Libor	1.44%	07/01/47	Credit Suisse Securities (USA) LLC	406,186	GBP	(1,037)	-	(1,037)
Pays	Three- Month Libor	2.30%	27/01/25	Morgan Stanley & Co. LLC	360,000	USD	(1,594)	-	(1,594)
Pays	Three- Month Libor	1.92%	30/09/19	Morgan Stanley & Co. LLC	1,515,750	USD	(11,884)	-	(11,884)
Pays	Three- Month Libor	2.33%	26/08/25	Morgan Stanley & Co. LLC	22,250,000	USD	(90,462)	-	(90,462)
Pays	Three- Month Libor	1.30%	13/08/18	Morgan Stanley & Co. LLC	780,000	USD	652	-	652
Pays	Three- Month Libor	1.56%	28/09/26	Morgan Stanley & Co. LLC	2,400,000	USD	163,522	-	163,522
Pays	Three- Month Libor	0.94%	18/07/19	Morgan Stanley & Co. LLC	1,665,000	USD	27,087	-	27,087
Pays	Three- Month Libor	1.33%	02/02/21	Morgan Stanley & Co. LLC	100,000	USD	2,122	-	2,122
Pays	Three- Month Libor	1.62%	27/07/26	Morgan Stanley & Co. LLC	1,200,000	USD	74,927	2,942	71,985
Pays	Three- Month Libor	1.09%	06/04/20	Morgan Stanley & Co. LLC	1,150,000	USD	23,285	-	23,285
Receives	Three- Month Libor	1.20%	31/10/19	Morgan Stanley & Co. LLC	2,211,000	USD	(27,013)	-	(27,013)
Pays	Three- Month Libor	2.40%	25/01/27	Morgan Stanley & Co. LLC	2,400,000	USD	(10,683)	-	(10,683)
Pays	Three- Month Libor	1.95%	29/12/20	Morgan Stanley & Co. LLC	4,140,000	USD	(17,755)	-	(17,755)
Pays	Three- Month Libor	1.96%	06/01/20	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith, Inc.	25,000,000	USD	(3,183)	-	(3,183)
Pays	Three- Month Libor	2.30%	04/01/23	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith, Inc.	10,000,000	USD	(17,807)	-	(17,807)
Centrally Cleared Interest Rate Swaps Outstanding at Positive Fair Value							291,595	2,942	288,653
Centrally Cleared Interest Rate Swaps Outstanding at Negative Fair Value							(343,998)	-	(343,998)
Total Centrally Cleared Interest Rate Swaps Outstanding							(52,403)	2,942	(55,345)

	米ドル
Total Financial Assets and Liabilities at Fair Value Through Profit or Loss - 82.99% (2015 - 67.61%)	1,300,071,374
Cash and Cash Equivalents - 6.85% (2015 - 19.32%)	107,316,167
Other Net Assets - 10.16% (2015 - 13.07%)	<u>159,137,016</u>
Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares - 100.00%	<u>1,566,524,557</u>

Portfolio Analysis	対純資産合計 (%)
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	15.71%
Transferable securities dealt in on another regulated market	10.76%
Other transferable securities of the type referred to in Regulation 68(1)(a), (b) and (c)	27.64%
OTC financial derivative instruments	1.03%
Financial derivative instruments dealt in on a regulated market	1.60%
Other assets	<u>43.26%</u>
	<u>100.00%</u>

Abbreviation Legend:

ADR	American Depository Receipt
CBOT	Chicago Board of Trade
CDE	Montreal Exchange
CDI	Interbank Deposit Rate
CFE	CBOE Futures Exchange
CME	Chicago Mercantile Exchange
Eurex	Eurex Exchange
Euronext	Euronext Paris
HKFE	Hong Kong Futures Exchange Ltd.
ICE	Ice Futures Europe
IDEM	Italian Derivatives Exchange Market
MEFF	MEFF Renta Variable
MTN	Medium Term Note
MexDer	Mexican Derivatives Exchange
OSE	Osaka Exchange
OTC	Over the Counter
PIK	Payment in Kind
SFE	ASX Trade24
SGX	Singapore Exchange
Safex	South African Futures Exchange

Footnotes

- ⁽¹⁾ Implied credit spreads, represent in absolute terms, utilised in determining the market value of credit default swap agreements on centrally cleared single-name issues, centrally cleared indices and OTC indices serves as an indicator of the current status of the payment/performance risk and represent the likelihood or risk of default for the credit derivative. The implied credit spread of a particular referenced entity reflects the cost of selling protection and may include upfront payments required to be made to enter into the agreement. Wider credit spreads represent a deterioration of the referenced entity's credit soundness and a greater likelihood or risk of default or other credit event occurring as defined under the terms of the agreement.
- ⁽²⁾ The maximum potential amount the Fund may pay should a negative credit event take place as defined under the terms of the agreement.

マネー・マーケット・マザーファンド

《第26期》決算日2017年11月20日

[計算期間：2017年5月23日～2017年11月20日]

「マネー・マーケット・マザーファンド」は、11月20日に第26期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第26期の運用状況をご報告申し上げます。

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率	債組入比率	債券先物比率	純資産額
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
25期(2017年5月22日)	10,184	0.0	—	—	1,681
26期(2017年11月20日)	10,184	0.0	—	—	1,266

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	債組入比率	債券先物比率
(期首) 2017年5月22日	10,184	—	—	—
5月末	10,184	0.0	—	—
6月末	10,184	0.0	—	—
7月末	10,184	0.0	—	—
8月末	10,184	0.0	—	—
9月末	10,184	0.0	—	—
10月末	10,184	0.0	—	—
(期末) 2017年11月20日	10,184	0.0	—	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

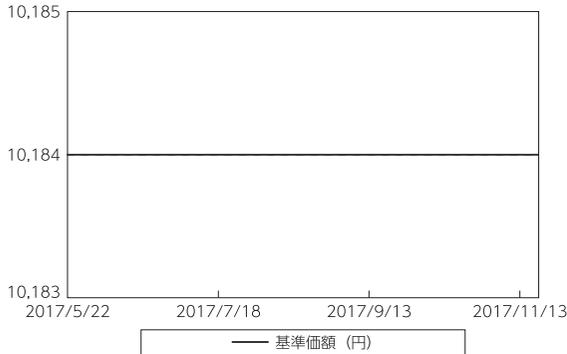
○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ横ばいとなりました。

基準価額等の推移



●投資環境について

◎国内短期金融市場

- ・当期の短期金融市場を見ると、日銀は長短金利を操作目標として金融市場調整を行いました。コール・レート（無担保・翌日物）は、マイナス金利の適用以降であることから、マイナス圏で推移しました。2017年11月20日のコール・レートは-0.047%となりました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

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

○今後の運用方針

◎運用環境の見通し

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

◎今後の運用方針

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

○1万口当たりの費用明細

(2017年5月23日～2017年11月20日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2017年5月23日～2017年11月20日)

その他有価証券

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

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2017年5月23日～2017年11月20日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2017年11月20日現在)

国内その他有価証券

区 分	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コマーシャル・ペーパー	1,199,999	94.7

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

○投資信託財産の構成

(2017年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
その他有価証券	1,199,999	94.4
コール・ローン等、その他	71,624	5.6
投資信託財産総額	1,271,623	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年11月20日現在)

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

<注記事項>

- ①期首元本額 1,651,473,732円
 期中追加設定元本額 203,575,952円
 期中一部解約元本額 611,352,694円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0184円です。

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

三菱UFJ DC金利連動アロケーション型バランスファンド	313,747,092円
三菱UFJ 新興国通貨建て債券ファンド(毎月決算型)	5,226,135円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<円コース>(毎月分配型)	8,898,354円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース>(毎月分配型)	1,048,688円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ユーロコース>(毎月分配型)	62,265円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>(毎月分配型)	31,213,655円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	94,134,350円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<南アフリカランドコース>(毎月分配型)	635,856円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース>(毎月分配型)	3,078,471円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>	143,999,990円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<中国元コース>(毎月分配型)	89,620円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<インドネシアルピアコース>(毎月分配型)	1,033,322円
ブラデスコ ブラジル成長株オープン・マネーボール・ファンド	2,383,743円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース>(毎月分配型)	212,322円
PIMCO ニューワールド円インカムファンド(毎月分配型)	26,506,400円
PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド(毎月分配型)	2,272,200円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース>(毎月分配型)	15,211,722円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	457,302円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<円コース>(毎月分配型)	358,088円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>(毎月分配型)	2,100,667円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	3,386,590円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース>(毎月分配型)	344,406円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>	6,013,964円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<円コース>(毎月分配型)	9,071,898円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース>(毎月分配型)	2,016,707円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>(毎月分配型)	1,970,066円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	43,682,881円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース>(毎月分配型)	1,513,806円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<アジアバスケット通貨コース>(毎月分配型)	407,171円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>	75,631,547円

○損益の状況 (2017年5月23日~2017年11月20日)

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

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

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

三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	1,364,852円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<ユーロコース> (毎月分配型)	600,566円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	1,647,957円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)	1,979,971円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型)	140,355円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネープールファンド>	1,008,013円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド ユーロ円プレミアム (毎月分配型)	31,208,972円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり)	6,336,371円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジなし)	5,622,977円
三菱UFJ 米国リートファンドA<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	491,836円
三菱UFJ 米国リートファンドB<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	98,368円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<メキシコペソコース> (毎月分配型)	12,561,714円
PIMCO ニューワールド円インカムファンド (年2回分配型)	69,931円
PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド (年2回分配型)	158,381円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース> (年2回分配型)	20,660円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルリアルコース> (年2回分配型)	40,278円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<メキシコペソコース> (年2回分配型)	955,887円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)	1,559,264円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	4,881,309円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)	19,658円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)	19,658円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	19,658円
三菱UFJ 米国高配当株式プラス<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	491,449円
三菱UFJ 米国高配当株式プラス<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	9,828,976円
PIMCO ニューワールドインカム分散コース<世界通貨分散コース> (毎月分配型)	12,234,366円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	348,598円
バリュー・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (毎月決算型)	1,936,118円
バリュー・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	9,829円
バリュー・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (年1回決算型)	9,829円
バリュー・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	9,829円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 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)	14,819,878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)	3,123,514円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	6,722,976円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアルーブルコース> (毎月分配型)	24,184,985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)	243,113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)	1,809,102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>	38,413,663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>	979,536円
三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (毎月決算型)	8,473,583円
三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	8,859,081円
三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (年1回決算型)	2,464,335円
三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	2,065,331円
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Cコース (為替ヘッジなし) (年1回決算型)	983円
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Dコース (為替ヘッジあり) (年1回決算型)	983円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり> (毎月分配型)	5,920,244円
米国バンクローンファンド<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)	8,478,079円
PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム> (年2回分配型)	4,145,749円
PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム> (毎月分配型)	8,067,104円
PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム> (年2回分配型)	1,551,577円
PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)	20,075,917円
PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	1,616,484円
三菱UFJ/AMP オーストラリア・ハイインカム債券ファンド 豪ドル円プレミアム (毎月決算型)	25,537,767円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 米ドル円プレミアム (毎月分配型)	16,492,587円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 米ドル円プレミアム (年2回分配型)	3,165,280円
PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (毎月分配型)	128,636円
PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (年2回分配型)	79,540円
PIMCO 米国バンクローンファンド<米ドルインカム> (毎月分配型)	1,377,000円
PIMCO 米国バンクローンファンド<米ドルインカム> (年2回分配型)	1,071,396円
マルチストラテジー・ファンド (ラップ向け)	491,015円
PIMCO 米国バンクローンファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)	564,702円
PIMCO 米国バンクローンファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	89,371円
三菱UFJ 債券バランスファンド<為替リスク軽減型> (毎月決算型)	983円
三菱UFJ 債券バランスファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	983円
三菱UFJ 債券バランスファンド<為替リスク軽減型> (年1回決算型)	983円
三菱UFJ 債券バランスファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	983円
三菱UFJ Jリート不動産株ファンド<米ドル投資型> (3ヵ月決算型)	3,063,931円
三菱UFJ Jリート不動産株ファンド<Wプレミアム> (毎月決算型)	6,324,266円
マクロ・トータル・リターン・ファンド	9,820円
スマート・プロテクター90 (限定追加型) 2016-12	6,313,826円
米国政策テーマ株式オープン (為替ヘッジあり)	412,412円
米国政策テーマ株式オープン (為替ヘッジなし)	1,188,139円
スマート・プロテクター90オープン	981,933円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり> (資産成長型)	256,285円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし> (資産成長型)	305,382円
テンブルトン新興国小型株ファンド	49,097円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<限定為替ヘッジあり> (毎月決算型)	982円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<限定為替ヘッジあり> (年2回決算型)	982円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	982円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<為替ヘッジなし> (年2回決算型)	982円
Navio インド債券ファンド	885,566円
Navio マネーボールファンド	1,853,235円
三菱UFJ インド債券オープン (毎月決算型)	39,351円
三菱UFJ/AMP オーストラリアREITファンド<Wプレミアム> (毎月決算型)	11,293,333円
マネーボールファンド (FOFs用) (適格機関投資家限定)	9,991,647円
ビムコ・エマーシング・ボンド・オープン Aコース (為替ヘッジなし)	10,766,608円
ビムコ・エマーシング・ボンド・オープン Bコース (為替ヘッジあり)	21,620,196円
合計	1,243,696,990円