252283

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／債券	
信託期間	2023年４月６日まで（2015年３月25日設定）	
運用方針	円建ての外国投資信託であるマルチ　セクター　バリュー　ボンド　ファンド　－　ＪＰＹヘッジド　クラスの投資信託証券への投資を通じて、主として世界（新興国を含みます。）の米ドル建てを中心とする公社債等に実質的な投資を行います。なお、証券投資信託であるマネー・マーケット・マザーファンドの投資信託証券への投資も行います。 円建ての外国投資信託への投資は高位を維持することを基本とします。 原則として、投資する外国投資信託においては、当該外国投資信託の純資産総額を米ドル換算した額とほぼ同額程度の米ドル売り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。 投資対象とする円建外国投資信託は、パイオニア・インスティテューショナル・アセット・マネジメント・インクが運用を行います。	
主要運用対象	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）	マルチ　セクター　バリュー　ボンド　ファンド　－　ＪＰＹヘッジド　クラスおよびマネー・マーケット・マザーファンドの投資信託証券を主要投資対象とします。
	マルチ　セクター　バリュー　ボンド　ファンド　－　ＪＰＹヘッジド　クラス	米ドル建ての公社債等を主要投資対象とします。
	マネー・マーケット・マザーファンド	わが国の公社債等を主要投資対象とします。 外貨建資産への投資は行いません。
主な組入制限	投資信託証券への投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への直接投資は行いません。	
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。なお、第２計算期末までの間は、収益の分配は行いません。	

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。
※公募株式投資信託は税法上、「NISA（少額投資非課税制度）およびジュニアNISA（未成年者少額投資非課税制度）」の適用対象です。
詳しくは販売会社にお問い合わせください。

運用報告書（全体版）

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）

愛称：ボンドレター 為替毎月

第13期（決算日：2016年５月６日）
第14期（決算日：2016年６月６日）
第15期（決算日：2016年７月６日）
第16期（決算日：2016年８月８日）
第17期（決算日：2016年９月６日）
第18期（決算日：2016年10月６日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、お手持ちの「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）」は、去る10月６日に第18期の決算を行いましたので、法令に基づいて第13期～第18期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

MUFG
三菱UFJ国際投信
東京都千代田区有楽町一丁目12番１号
URL:http://www.am.mufg.jp/

本資料の記載内容に関するお問い合わせ先
お客さま専用フリーダイヤル　TEL.0120-151034
（9:00～17:00、土・日・祝日・12月31日～１月３日を除く）
お客さまのお取引内容につきましては、お取り扱いの販売会社にお尋ねください。

◆目 次

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）のご報告

◇設定以来の運用実績 …… 1
◇当作成期中の基準価額と市況等の推移 …… 2
◇運用経過 …… 3
◇今後の運用方針 …… 9
◇１万口当たりの費用明細 …… 10
◇売買及び取引の状況 …… 10
◇利害関係人との取引状況等 …… 11
◇自社による当ファンドの設定・解約状況 …… 11
◇組入資産の明細 …… 11
◇投資信託財産の構成 …… 12
◇資産、負債、元本及び基準価額の状況 …… 12
◇損益の状況 …… 13
◇分配金のお知らせ …… 14
◇お知らせ …… 14

投資対象ファンドのご報告

◇マルチ　セクター　バリュー　ボンド　ファンド　－　ＪＰＹヘッジド　クラス … 16
◇マネー・マーケット・マザーファンド …… 47

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。
・－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			債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率				
(設定日)	円	円	%	%	%	%	百万円
2015年３月25日	10,000	－	－	－	－	－	1
1期(2015年５月７日)	9,988	－	△0.1	0.1	－	99.2	1
2期(2015年６月８日)	9,935	－	△0.5	0.1	－	97.6	1
3期(2015年７月６日)	9,856	20	△0.6	0.1	－	97.8	1
4期(2015年８月６日)	9,813	20	△0.2	0.1	－	98.2	1
5期(2015年９月７日)	9,702	20	△0.9	0.1	－	97.5	1
6期(2015年10月６日)	9,593	20	△0.9	0.1	－	97.8	1
7期(2015年11月６日)	9,648	20	0.8	0.1	－	98.2	1
8期(2015年12月７日)	9,534	20	△1.0	0.1	－	98.0	1
9期(2016年１月６日)	9,392	20	△1.3	0.1	－	97.6	1
10期(2016年２月８日)	9,289	20	△0.9	0.1	－	97.4	1
11期(2016年３月７日)	9,376	20	1.2	0.1	－	98.2	1
12期(2016年４月６日)	9,481	20	1.3	0.1	－	98.1	1
13期(2016年５月６日)	9,568	20	1.1	0.0	－	97.9	1
14期(2016年６月６日)	9,588	20	0.4	0.0	－	98.6	1
15期(2016年７月６日)	9,644	20	0.8	0.0	－	98.4	1
16期(2016年８月８日)	9,727	20	1.1	0.0	－	97.3	1
17期(2016年９月６日)	9,797	20	0.9	0.0	－	98.0	1
18期(2016年10月６日)	9,756	20	△0.2	0.0	－	97.4	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) 信託約款の規定にしたがい、第２期までの収益分配は行っていません。
(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注) 当ファンドは、世界（新興国を含みます。）の米ドル建てを中心とする公社債等に実質的な投資を行い、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざしますが、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。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率
			騰落率			
	（期　首）	円	%	%	%	%
	2016年４月６日	9,481	－	0.1	－	98.1
第13期	４月末	9,581	1.1	0.1	－	97.7
	（期　末）					
	2016年５月６日	9,588	1.1	0.0	－	97.9
	（期　首）					
	2016年５月６日	9,568	－	0.0	－	97.9
第14期	５月末	9,588	0.2	0.0	－	98.4
	（期　末）					
	2016年６月６日	9,608	0.4	0.0	－	98.6
	（期　首）					
	2016年６月６日	9,588	－	0.0	－	98.6
第15期	６月末	9,613	0.3	0.0	－	98.2
	（期　末）					
	2016年７月６日	9,664	0.8	0.0	－	98.4
	（期　首）					
	2016年７月６日	9,644	－	0.0	－	98.4
第16期	７月末	9,738	1.0	0.0	－	97.1
	（期　末）					
	2016年８月８日	9,747	1.1	0.0	－	97.3
	（期　首）					
	2016年８月８日	9,727	－	0.0	－	97.3
第17期	８月末	9,817	0.9	0.0	－	97.7
	（期　末）					
	2016年９月６日	9,817	0.9	0.0	－	98.0
	（期　首）					
	2016年９月６日	9,797	－	0.0	－	98.0
第18期	９月末	9,786	△0.1	0.0	－	97.6
	（期　末）					
	2016年10月６日	9,776	△0.2	0.0	－	97.4

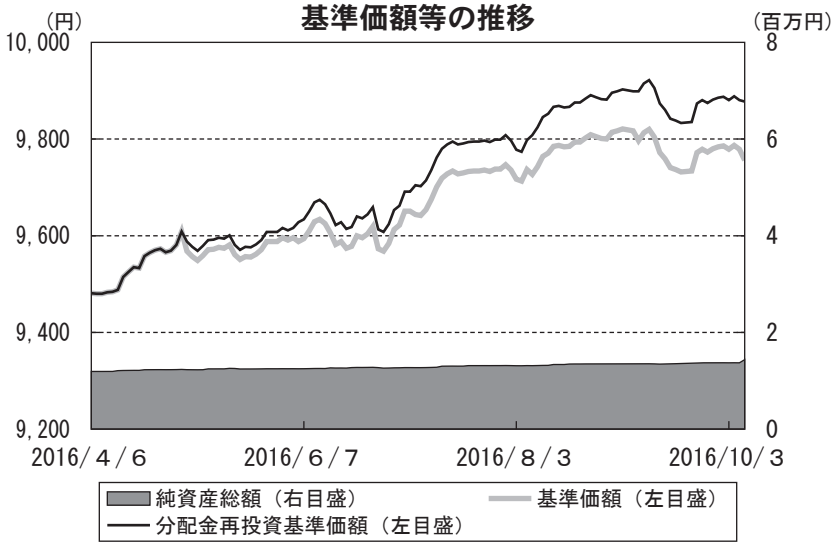
（注）当ファンドの基準価額は、投資対象とする投資信託証券については、前営業日の基準価額を基に計算しております。
（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。
（注）当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
（注）「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

当作成期中の基準価額等の推移について

（第13期～第18期：2016/４/７～2016/10/６）

基準価額の動き	基準価額は当作成期首に比べ4.2%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。



第13期首：　9,481円
第18期末：　9,756円
（既払分配金　　120円）
騰落率　：　　4.2%
（分配金再投資ベース）

・分配金再投資基準価額は、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、お客さまがご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なるため、お客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。

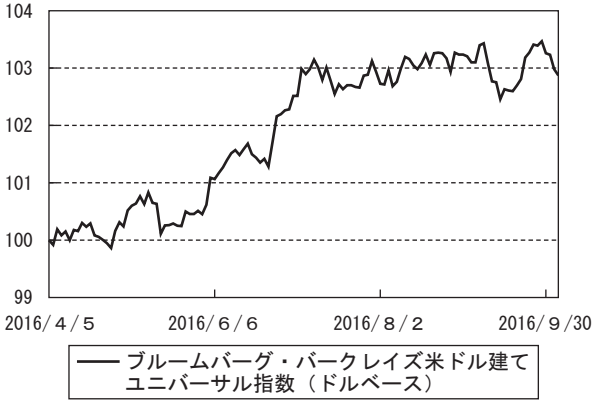
基準価額の主な変動要因

上昇要因	組入債券の利子収入を享受したことや世界の米ドル建て債券市況が上昇（利回りは低下）したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

投資環境について

（第13期～第18期：2016/４/７～2016/10/６）

債券市況の推移
（当作成期首を100として指数化）



（注）現地日付ベースで掲載しております。
（注）ブルームバーグ・バークレイズ米ドル建てユニバーサル指数（旧名称：バークレイズ・米ドル建てユニバーサル指数）とは、ブルームバーグが算出する世界の米ドル建て債券の値動きを示す代表的な指数です。
ブルームバーグ（BLOOMBERG）は、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピー（Bloomberg Finance L.P.）の商標およびサービスマークです。バークレイズ（BARCLAYS）は、ライセンスに基づき使用されているバークレイズ・バンク・ピーエルシー（Barclays Bank Plc）の商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・バークレイズ・インデックス（BLOOMBERG BARCLAYS INDICES）に対する一切の独占的権利を有しています。

◎債券市況
・当作成期首から2016年７月上旬にかけては、６月に実施された英国国民投票でＥＵ（欧州連合）離脱が選択されたことなどを受け米国金利が低下し、世界の米ドル建て債券市況は上昇しました。
・７月中旬から当作成期末にかけては、米国の利上げに対する思惑などから米国金利が上昇傾向であったことがマイナス要因となった一方、投資家心理が改善しスプレッド（国債に対する上乗せ金利）が縮小したことなどがプラス要因となり、世界の米ドル建て債券市況はほぼ横ばいとなりました。
・当作成期を通じてみると、世界の米ドル建て債券市況は上昇しました。

◎国内短期金融市場
・当作成期の短期金融市場を見ると、日銀は2016年９月の金融政策決定会合で金融市場調整方針を、マネタリーベースの年間約80兆円に相当するペースでの増加から、長短金利の操作に変更する決定をしました。コール・レート（無担保・翌日物）は、１月末に日銀が「マイナス金利付き量的・質的金融緩和」で決定した－0.1%金利の適用開始以降であることから、マイナス圏で推移しました。10月６日のコール・レートは－0.02%となりました。

当該投資信託のポートフォリオについて

＜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）＞
・当ファンドは、主として外国投資信託であるマルチ　セクター　バリュー　ボンド　ファンド　－　ＪＰＹヘッジド　クラスへの投資を通じて、世界（新興国を含みます。）の米ドル建てを中心とする公社債等を高位に組み入れました。また、マネー・マーケット・マザーファンド投資信託証券を一部組み入れた運用を行いました。
・当作成期は、組入債券の利子収入を享受したことや世界の米ドル建て債券市況が上昇したことなどがプラスとなり、基準価額（分配金再投資ベース）は上昇しました。

＜マルチ　セクター　バリュー　ボンド　ファンド　－　ＪＰＹヘッジド　クラス＞
基準価額は当作成期首に比べ4.9%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。

・当該外国投資信託において、当該外国投資信託の純資産総額を米ドル換算した額とほぼ同額程度の米ドル売り円買いの為替取引を行い為替変動リスクの低減を図る運用を行いました。
・金利戦略に関しては、米国の緩やかな景気回復見通しなどを背景に、デュレーション（平均回収期間や金利感応度）は市場対比短めにしました。
・種別配分では、米国景気の回復が企業の良好なファンダメンタルズと低水準のデフォルト（債務不履行）率をサポートするとの見方などから、ハイイールド社債やバンクローンなどを積極的に組み入れた一方、米国債などへの配分を少なめとしました。エマージング債券は、足下の景気動向や原油価格などを考慮し、選択的に組み入れました。また、転換社債については、株価上昇の恩恵を受けやすく、債券対比で魅力的とみられる一部の銘柄を戦略的に組み入れました。

（プラス要因）
・種別配分にて、投資家心理が改善されたことを背景に、米国ハイイールド社債、バンクローン、エマージング債券、転換社債の市況が上昇したことなどが基準価額にプラスとなりました。

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

（ご参考）

債券セクター別構成

セクター		比率	
		2016年３月末	2016年９月末
国債	各国政府が発行する債券で、一般的に安全性が最も高い	13.6%	4.0%
政府機関債	政府関係機関が発行する債券	0.0%	0.0%
国際機関債	国際的な組織である国際機関が、主に、特定の地域の経済発展や開発プロジェクトへの資金供給のため、発行している債券	0.2%	1.0%
地方債	地方政府等が発行する債券で、一般的に国債同様安全性は高い	2.2%	1.3%
資産担保証券・モーゲージ証券	資産担保証券は、カード・自動車ローン等のローン債権を担保として、モーゲージ証券は住宅ローン等の債権を担保として発行された証券	28.9%	32.7%
投資適格社債	企業が発行するＢＢＢ格相当以上の格付を付与された債券	21.0%	20.5%
バンクローン	銀行等の金融機関が主に投資適格未満の事業会社等に対して行う貸付債権（ローン）	6.1%	9.1%
ハイイールド社債	企業が発行するＢＢ格相当以下の低い格付を付与された債券	16.6%	14.4%
エマージング債券	新興経済国の政府、政府機関、企業等が発行する債券。先進国の国債等と比較して信用力が低い代わりに利回りが高くなる傾向がある	10.0%	10.5%
転換社債	一定の条件で株式に転換できる権利のついた社債やこれと同様の性質を有する有価証券	1.6%	1.2%
その他	上記以外の債券	4.1%	3.0%
現金等	当ファンドが投資する外国投資信託において保有する現金等	−4.3%	2.2%

（注）比率は、実質的な投資を行う外国投資信託の純資産総額に対する割合。
（注）債券セクターは、ブルームバーグ・バークレイズ・インデックスの分類を採用、分類されていない場合はパイオニア・インスティテューショナル・アセット・マネジメント・インクによる独自の分類を採用しています。
（注）表示のセクター以外の債券がある場合は、「その他」に分類しています。

（ご参考）
格付分布

2016年３月末

格付種類	比率
ＡＡＡ	35.9%
ＡＡ	3.7%
Ａ	9.6%
ＢＢＢ	19.0%
ＢＢ	18.8%
Ｂ	10.4%
ＣＣＣ以下	1.3%
無格付	5.3%
現金等	－4.1%

2016年９月末

格付種類	比率
ＡＡＡ	30.6%
ＡＡ	3.6%
Ａ	8.1%
ＢＢＢ	19.5%
ＢＢ	17.4%
Ｂ	11.3%
ＣＣＣ以下	1.7%
無格付	5.6%
現金等	2.2%

（注）実質的な投資を行う外国投資信託が保有する債券等の格付分布を表示。
（注）比率は、実質的な投資を行う外国投資信託の純資産総額に対する割合。
（注）格付の表示にあたっては、Ｓ＆Ｐ社、Moody's社の２社のうち最も高い格付を表示しています。
（注）上記２社の格付を取得していない場合は、無格付としていますが、パイオニア・インスティテューショナル・アセット・マネジメント・インクにおいて独自の格付判断に基づき投資したものです。

＜マネー・マーケット・マザーファンド＞
基準価額は当作成期首に比べ0.02%の上昇となりました。

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

当該投資信託のベンチマークとの差異について

・当ファンドは、世界（新興国を含みます。）の米ドル建てを中心とする公社債等に実質的な投資を行い、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざしますが、特定の指数を上回るまたは連動をめざした運用を行っていないため、また、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。
・従って、ベンチマークおよび参考指数との対比は表記できません。

分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額の水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきました。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13期	第14期	第15期	第16期	第17期	第18期
		2016年４月７日～2016年５月６日	2016年５月７日～2016年６月６日	2016年６月７日～2016年７月６日	2016年７月７日～2016年８月８日	2016年８月９日～2016年９月６日	2016年９月７日～2016年10月６日
当期分配金		20	20	20	20	20	20
	（対基準価額比率）	0.209%	0.208%	0.207%	0.205%	0.204%	0.205%
	当期の収益	20	20	20	20	20	20
	当期の収益以外	－	－	－	－	－	－
翌期繰越分配対象額		170	180	193	205	216	222

（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

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

＜マルチ　セクター　バリュー　ボンド　ファンド　－　ＪＰＹヘッジド　クラス＞
◎運用環境の見通し
・米国では個人消費や住宅セクターの改善などから今後も景気回復が続くと予想され、ＦＲＢ（米連邦準備制度理事会）は今後も緩やかなペースで利上げを継続すると考えています。エネルギーなど一部の業種には注視が必要ですが、その他の業種については、企業の良好なファンダメンタルズが低水準のデフォルト率をサポートし、クレジットスプレッド（信用力格差による国債に対する上乗せ金利）は当面低い水準で推移すると予想します。

◎今後の運用方針
・金利戦略では、米国で緩やかな景気回復が継続し今後も利上げが継続される可能性が高いと考え、デュレーションは市場対比で短めにしつつ、状況に応じて柔軟にコントロールする方針です。種別配分では、米国景気回復の恩恵を受けると考えられるハイイールド社債やバンクローンなどを市場対比多めとするほか、エマージング債券は、足下の景気動向や原油価格などを考慮し、選択的に組み入れる方針です。また、転換社債については、株価上昇の恩恵を受けやすく、債券対比で魅力的とみられる一部の銘柄を戦略的に組み入れる方針です。銘柄選択に当たっては、バリュエーションを徹底的に分析し、良質な債券などを割安な水準で組み入れることをめざします。また、金利サイクルや市場環境の変化などに応じて投資比率を機動的に変更していく方針です。
・なお、当該外国投資信託において、当該外国投資信託の純資産総額を米ドル換算した額とほぼ同額程度の米ドル売り円買いの為替取引を行い為替変動リスクの低減を図る運用を行います。

＜マネー・マーケット・マザーファンド＞
◎運用環境の見通し
・為替が円高に推移したことなどを受けて、物価の伸びは日銀の目標を大幅に下回っています。したがって、デフレ脱却に向けて日銀は金融緩和政策を当面維持することが見込まれます。そうした環境下、短期金利は低位での推移になるものと予想しています。

◎今後の運用方針
・運用の基本方針および前述の見通しに基づき、コール・ローン等短期金融商品や残存期間の短い社債などへの投資を通じて、安定した収益の確保をめざしていく方針です。

○１万口当たりの費用明細

（2016年４月７日～2016年10月６日）

項目	第13期～第18期 金額	第13期～第18期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	56	0.576	(a)信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率×（作成期中の日数÷年間日数）
（投信会社）	(18)	(0.184)	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）	(36)	(0.377)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(1)	(0.015)	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	0.000	(b)その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数
（その他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	56	0.576	
作成期中の平均基準価額は、9,687円です。			

（注）作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
（注）各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注）その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。
（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）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第３位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

（2016年４月７日～2016年10月６日）

投資信託証券

銘柄		第13期～第18期 買付 口数	買付 金額	売付 口数	売付 金額
		千口	千円	千口	千円
国内	マルチ セクター バリュー ボンド ファンド - JPYヘッジド クラス	0.0216	198	－	－

（注）金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

（2016年４月７日～2016年10月６日）

該当事項はございません。

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

○自社による当ファンドの設定・解約状況

作成期首残高(元本)	当作成期設定元本	当作成期解約元本	作成期末残高(元本)	取引の理由
百万円	百万円	百万円	百万円	
1	－	－	1	当初設定時における取得

○組入資産の明細

（2016年10月６日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄	第12期末	第18期末		
	口数	口数	評価額	比率
	千口	千口	千円	%
マルチ セクター バリュー ボンド ファンド － JPYヘッジド クラス	0.1301	0.1518	1,399	97.4
合計	0.1301	0.1518	1,399	97.4

（注）比率は三菱ＵＦＪ 債券バランスファンド＜為替リスク軽減型＞（毎月決算型）の純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘柄	第12期末	第18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	0.983	0.983	1

○投資信託財産の構成

（2016年10月６日現在）

項　　目	第18期末	
	評　価　額	比　　率
	千円	%
投資信託受益証券	1,399	93.2
マネー・マーケット・マザーファンド	1	0.1
コール・ローン等、その他	101	6.7
投資信託財産総額	1,501	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項　　目	第13期末	第14期末	第15期末	第16期末	第17期末	第18期末
	2016年５月６日現在	2016年６月６日現在	2016年７月６日現在	2016年８月８日現在	2016年９月６日現在	2016年10月６日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,233,934	1,252,829	1,276,147	1,317,151	1,352,504	1,501,763
コール・ローン等	28,042	20,568	22,617	38,592	30,448	101,212
投資信託受益証券(評価額)	1,204,892	1,231,260	1,252,529	1,277,559	1,321,055	1,399,550
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	1,000	1,001	1,001	1,000	1,001	1,001
(B) 負債	3,731	3,824	3,840	4,059	3,988	64,240
未払金	－	－	－	－	－	60,000
未払収益分配金	2,571	2,605	2,638	2,699	2,752	2,946
未払信託報酬	1,160	1,219	1,202	1,360	1,236	1,294
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	1,230,203	1,249,005	1,272,307	1,313,092	1,348,516	1,437,523
元本	1,285,738	1,302,732	1,319,223	1,349,929	1,376,442	1,473,417
次期繰越損益金	△ 55,535	△ 53,727	△ 46,916	△ 36,837	△ 27,926	△ 35,894
(D) 受益権総口数	1,285,738口	1,302,732口	1,319,223口	1,349,929口	1,376,442口	1,473,417口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	9,568円	9,588円	9,644円	9,727円	9,797円	9,756円

○損益の状況

項　　目	第13期 2016年４月７日～ 2016年５月６日	第14期 2016年５月７日～ 2016年６月６日	第15期 2016年６月７日～ 2016年７月６日	第16期 2016年７月７日～ 2016年８月８日	第17期 2016年８月９日～ 2016年９月６日	第18期 2016年９月７日～ 2016年10月６日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	4,766	4,729	4,922	4,705	4,690	4,923
受取配当金	4,766	4,729	4,922	4,705	4,690	4,923
(B) 有価証券売買損益	10,138	1,648	6,363	10,324	8,807	△ 6,428
売買益	10,138	1,643	6,356	10,325	8,807	－
売買損	－	5	7	△ 1	－	△ 6,428
(C) 信託報酬等	△ 1,160	△ 1,219	△ 1,202	△ 1,360	△ 1,236	△ 1,294
(D) 当期損益金（Ａ＋Ｂ＋Ｃ）	13,744	5,158	10,083	13,669	12,261	△ 2,799
(E) 前期繰越損益金	△55,343	△43,833	△40,956	△33,511	△22,541	△13,032
(F) 追加信託差損益金	△11,365	△12,447	△13,405	△14,296	△14,894	△17,117
（配当等相当額）	(2,609)	(3,049)	(3,506)	(4,100)	(4,644)	(6,924)
（売買損益相当額）	(△13,974)	(△15,496)	(△16,911)	(△18,396)	(△19,538)	(△24,041)
(G) 計（Ｄ＋Ｅ＋Ｆ）	△52,964	△51,122	△44,278	△34,138	△25,174	△32,948
(H) 収益分配金	△ 2,571	△ 2,605	△ 2,638	△ 2,699	△ 2,752	△ 2,946
次期繰越損益金（Ｇ＋Ｈ）	△55,535	△53,727	△46,916	△36,837	△27,926	△35,894
追加信託差損益金	△11,365	△12,447	△13,405	△14,296	△14,894	△17,117
（配当等相当額）	(2,609)	(3,049)	(3,506)	(4,100)	(4,644)	(6,924)
（売買損益相当額）	(△13,974)	(△15,496)	(△16,911)	(△18,396)	(△19,538)	(△24,041)
分配準備積立金	19,361	20,433	22,033	23,613	25,121	25,804
繰越損益金	△63,531	△61,713	△55,544	△46,154	△38,153	△44,581

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

＜注記事項＞
①作成期首（前作成期末）元本額　1,258,560円
　作成期中追加設定元本額　235,316円
　作成期中一部解約元本額　20,459円
　また、１口当たり純資産額は、作成期末0.9756円です。
②純資産総額が元本額を下回っており、その差額は35,894円です。
③分配金の計算過程

項　　目	2016年４月７日～ 2016年５月６日	2016年５月７日～ 2016年６月６日	2016年６月７日～ 2016年７月６日	2016年７月７日～ 2016年８月８日	2016年８月９日～ 2016年９月６日	2016年９月７日～ 2016年10月６日
費用控除後の配当等収益額	4,395円	3,825円	4,398円	4,279円	4,260円	3,629円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	－円	－円	－円	－円	－円	－円
収益調整金額	2,609円	3,049円	3,506円	4,100円	4,644円	6,924円
分配準備積立金額	17,537円	19,213円	20,273円	22,033円	23,613円	25,121円
当ファンドの分配対象収益額	24,541円	26,087円	28,177円	30,412円	32,517円	35,674円
１万口当たり収益分配対象額	190円	200円	213円	225円	236円	242円
１万口当たり分配金額	20円	20円	20円	20円	20円	20円
収益分配金金額	2,571円	2,605円	2,638円	2,699円	2,752円	2,946円

○分配金のお知らせ

	第13期	第14期	第15期	第16期	第17期	第18期
１万口当たり分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20円

◆分配金は各決算日から起算して５営業日までにお支払いを開始しております。
◆分配金を再投資される方のお手取分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。
◆課税上の取り扱い

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

※法人受益者に対する課税は異なります。
※課税上の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。
※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。
※NISAおよびジュニアNISAをご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が一定期間非課税となります。

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

［お 知 ら せ］

①信用リスクを適正に管理する方法を新たに定める（分散型に分類）ため、信用リスク集中回避のための投資制限の追加およびこれに伴う投資制限の記載の変更を行い、信託約款に所要の変更を行いました。
（2016年７月６日）
②2014年１月１日から、2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15％に2.1％の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315％（所得税15％、復興特別所得税0.315％、地方税５％（法人受益者は15.315％の源泉徴収が行われます。））の税率が適用されます。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2016年10月６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(5,069,421千口)の内容です。

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債　種類別開示

区分	第18期末						
	額面金額	評価額	組入比率	うちＢＢ格以下組入比率	残存期間別組入比率		
					５年以上	２年以上	２年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
普通社債券	1,077,900	1,080,385	20.9	－	－	－	20.9
	(1,077,900)	(1,080,385)	(20.9)	(－)	(－)	(－)	(20.9)
合計	1,077,900	1,080,385	20.9	－	－	－	20.9
	(1,077,900)	(1,080,385)	(20.9)	(－)	(－)	(－)	(20.9)

(注)（ ）内は非上場債で内書き。
(注) 組入比率は、親投資信託の純資産総額に対する評価額の割合。
(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B)国内(邦貨建)公社債　銘柄別開示

銘柄	第18期末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
普通社債券	%	千円	千円	
第300回北陸電力	0.5	177,900	177,971	2016/11/30
第459回東北電力	0.869	200,000	200,668	2017/２/24
第282回四国電力	0.35	200,000	200,070	2016/12/22
第３回コニカミノルタホールディングス	0.61	200,000	200,124	2016/12/２
第３回興銀リース	0.267	100,000	100,009	2016/12/２
第113回オリックス	2.19	100,000	101,198	2017/４/18
第156回オリックス	1.14	100,000	100,345	2017/１/27
合計		1,077,900	1,080,385	

国内その他有価証券

区分	第18期末	
	評価額	比率
	千円	%
コマーシャル・ペーパー	3,799,998	73.6

(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	マルチ　セクター　バリュー　ボンド　ファンド　－　ＪＰＹヘッジド　クラス	マネー・マーケット・マザーファンド
運用方針	新興国を含む世界の幅広い種類の公社債等（ハイイールド債券を含みます。）への投資を通じて、トータル・リターンの獲得をめざします。公社債等への投資にあたっては、経済、金利および政策動向に関する見通しに基づいて、債券種別の配分比率を変更します。	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	主として米ドル建ての公社債等	わが国の公社債等
主な組入制限	・通常、純資産総額の80%以上を公社債等に投資します。 ・投資する公社債等の平均格付けは、ポートフォリオ全体で原則としてＢＢＢ－格相当以上に維持します。 ・投資適格未満の公社債等への投資比率は、原則として純資産総額の60%以内とします。 ・ＣＣＣ格以下の公社債等への投資比率は、原則として純資産総額の10%以内とします。 ・米ドル以外の通貨への投資比率は、原則として純資産総額の30%以内とします。うち、新興国通貨への投資比率は、原則として純資産総額の10%以内とします。 ・新興国債券への投資比率は、原則として純資産総額の25%以内とします。 ・同一の発行体が発行する銘柄への投資比率は、原則として取得時において純資産総額の５%以内とします（米国国債や米国政府機関債等を除きます。）。 ・ポートフォリオの平均実効デュレーション※は、原則として０～８年の範囲で調整します。 ※デュレーションとは、債券の投資元本の回収に要する平均残存期間や金利感応度を意味する指標です。この値が大きいほど、金利変動に対する債券価格の変動率が大きくなります。 ・デリバティブの使用はヘッジ目的に限定しません。 ・保有外貨建て資産に対し、原則として、純資産総額を米ドル換算した額とほぼ同額程度の米ドル売り円買いの為替取引を行います。	・外貨建資産への投資は行いません。 ・有価証券先物取引等を行うことができます。 ・スワップ取引は効率的な運用に資するため行うことができます。 ・金利先渡取引は効率的な運用に資するため行うことができます。
決算日	原則として毎年10月末日	原則として毎年５月および11月の20日
分配方針	毎月24日（休業日の場合は翌営業日）に分配を宣言することができます。ただし、分配を行わないことがあります。	信託財産から生じる利益は、信託終了時まで信託財産中に留保し、分配を行いません。

運用計算書、純資産変動計算書、投資有価証券明細表はMulti Sector Value Bond Fund A sub-Trust of MUAM Global Cayman Trust Financial Statements For the year ended October 31,2015版から抜粋して作成しています。

なお、開示情報につきましては、クラス分けされたものがないため、クラスを合算したマルチ セクター バリュー ボンド ファンドで掲載しています。

(1) 運用計算書

(A) マルチ セクター バリュー ボンド ファンド

(2014年11月１日～2015年10月31日)

	マルチ セクター バリュー ボンド ファンド
	米ドル
投資収入：	
受取利息（源泉徴収税146,884米ドル控除後）	10,175,877
投資収入合計	10,175,877
費用：	
運用管理費用	1,280,189
保管費用	270,894
会計管理手数料	175,355
監査報酬	51,060
証券代行手数料	29,070
受託者報酬	26,283
通貨管理代行手数料	6,155
創立費	584
支払利息	111
その他費用	4,224
費用合計	1,843,925
投資純利益	8,331,952
実現利益（損失）及び未実現評価益(評価損)の変動：	
実現利益（損失）：	
証券投資	(3,644,451)
先物	(2,050,819)
外国為替取引及び為替先物契約	(7,495,718)
実現純利益（損失）	(13,190,988)
未実現純評価益（評価損）の純変動:	
証券投資	(7,103,782)
先物	629,557
外国為替取引及び為替先物契約	2,209,685
未払い変動金利ローン	(101)
未実現純評価益(評価損)の純変動	(4,264,641)
実現純利益（損失）及び未実現評価(損)益の純変動	(17,455,629)
運用による純資産の純増加（減少）額	(9,123,677)

(注) データ提供元：Brown Brothers Harriman & Co.

(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。

(B) マネー・マーケット・マザーファンド

52頁の損益の状況をご参照ください。

(2) 純資産変動計算書

マルチ　セクター　バリュー　ボンド　ファンド

（2014年11月１日～2015年10月31日）

	マルチ　セクター バリュー　ボンド フ　ァ　ン　ド
	米ドル
運用による純資産の純増加（減少）額：	
投資純利益	8,331,952
実現純利益（損失）	(13,190,988)
未実現評価益（評価損）の純変動	(4,264,641)
運用から生じる純資産の純増加(減少)額	(9,123,677)
分配：	(35,250,280)
資本取引から生じる資産の純増加（減少）額	(14,547,622)
純資産増加（減少）額	(58,921,579)
純資産	
期首	281,149,611
期末	222,228,032
	ＪＰＹヘッジドクラス
ファンドユニット取引	
ユニット数	ユニット
発行	58,077
分配金再投資	35,381
償還	(401,455)
ユニット数増減	(307,997)
金額	米ドル
発行	4,686,999
分配金再投資	2,803,027
償還	(31,673,835)
資本取引による純増加額	(24,183,809)
	ＪＰＹノンヘッジドクラス
ファンドユニット取引	
ユニット数	ユニット
発行	273,764
分配金再投資	381,510
償還	(542,179)
ユニット数増減	113,095
金額	米ドル
発行	23,597,489
分配金再投資	32,447,253
償還	(46,408,555)
資本取引による純増加額	9,636,187

（注） データ提供元：Brown Brothers Harriman & Co.

（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)

(A) マルチ　セクター　バリュー　ボンド　ファンド

(2015年10月31日現在)

	額面金額	銘柄	時価
		FIXED INCOME SECURITIES (99.1%)	
		ARGENTINA (0.2%)	
		GOVERNMENT BOND (0.2%)	
USD	344,160	Province of Salta Argentina 9.50% due 03/16/22 [(a)]	$ 337,277
		TOTAL GOVERNMENT BOND	**337,277**
		TOTAL ARGENTINA (Cost $346,046)	**337,277**
		AUSTRALIA (1.7%)	
		BANK LOAN (0.0%)	
USD	74,009	FMG Resources (August 2006) Pty, Ltd. 4.25% due 06/30/19	62,458
		TOTAL BANK LOAN	**62,458**
		CORPORATE BONDS & NOTES (0.6%)	
USD	200,000	Asciano Finance, Ltd. 4.63% due 09/23/20 [(a)]	212,045
USD	400,000	Australia & New Zealand Banking Group, Ltd. 4.50% due 03/19/24 [(a)]	402,165
USD	325,000	Macquarie Bank, Ltd. 4.88% due 06/10/25 [(a)]	323,127
USD	250,000	Macquarie Group, Ltd. 6.25% due 01/14/21 [(a)]	283,265
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	**1,220,602**
		GOVERNMENT BOND (1.1%)	
AUD	3,180,000	Australia Government Bond 3.25% due 04/21/25	2,388,086
		TOTAL GOVERNMENT BOND	**2,388,086**
		TOTAL AUSTRALIA (Cost $3,914,386)	**3,671,146**
		AUSTRIA (0.1%)	
		CORPORATE BOND & NOTE (0.1%)	
USD	250,000	JBS Investments GmbH 7.75% due 10/28/20 [(a)]	266,375
		TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	**266,375**
		TOTAL AUSTRIA (Cost $250,000)	**266,375**
		BAHAMAS (0.3%)	
		GOVERNMENT BOND (0.3%)	
USD	700,000	Commonwealth of the Bahamas 5.75% due 01/16/24 [(a)]	747,250
		TOTAL GOVERNMENT BOND	**747,250**
		TOTAL BAHAMAS (Cost $703,708)	**747,250**
		BERMUDA (2.5%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (2.5%)	
USD	250,000	Acorn Re, Ltd. 3.66% due 07/17/18 [(a),(b)]	252,000
USD	250,000	Alamo Re, Ltd. 5.97% due 06/07/18 [(a),(b)]	259,550
USD	250,000	Blue Danube II, Ltd. 4.37% due 05/23/16 [(a),(b)]	248,725
USD	250,000	Citrus Re, Ltd. 4.34% due 04/24/17 [(a),(b)]	251,700
USD	250,000	Compass Re II, Ltd. 0.06% due 12/08/15 [(a),(b)]	242,627
USD	250,000	Galileo Re, Ltd. 7.47% due 01/09/17 [(a),(b)]	253,250
USD	300,000	Golden State RE II, Ltd. 2.27% due 01/08/19 [(a),(b)]	298,530
JPY	35,186,479	Kane Sac, Ltd. 3.28% due 07/20/17 [(b)]	291,318

	額面金額	銘柄		時価
		FIXED INCOME SECURITIES (99.1%) (continued)		
		BERMUDA (2.5%) (continued)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (2.5%) (continued)		
		Kilimanjaro Re, Ltd.		
USD	250,000	3.82% due 11/25/19 [(a),(b)]	$	247,775
USD	250,000	4.57% due 04/30/18 [(a),(b)]		248,550
USD	500,000	4.82% due 04/30/18 [(a),(b)]		500,750
		Loma Reinsurance, Ltd.		
USD	250,000	8.33% due 01/08/18 [(a),(b)]		259,825
		Merna Reinsurance V, Ltd.		
USD	500,000	2.07% due 04/07/17 [(a),(b)]		499,200
		PennUnion Re, Ltd.		
USD	250,000	4.56% due 12/07/18 [(a),(b)]		250,300
		Queen Street VII Re, Ltd.		
USD	250,000	8.66% due 04/08/16 [(a),(b)]		250,550
		Sanders Re, Ltd.		
USD	320,000	3.06% due 05/25/18 [(a),(b)]		314,528
USD	250,000	3.90% due 06/07/17 [(a),(b)]		253,100
USD	250,000	4.06% due 05/05/17 [(a),(b)]		251,325
		Tar Heel Re, Ltd.		
USD	400,000	8.56% due 05/09/16 [(a),(b)]		411,920
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES		**5,585,523**
		TOTAL BERMUDA (Cost $5,563,211)		**5,585,523**
		BRAZIL (0.6%)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (0.6%)		
		BM&FBovespa S.A.		
USD	250,000	5.50% due 07/16/20 [(a)]		255,000
		Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais		
USD	600,000	5.33% due 02/15/28 [(a)]		488,250
		Samarco Mineracao S.A.		
USD	725,000	4.13% due 11/01/22 [(a)]		602,656
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES		**1,345,906**
		TOTAL BRAZIL (Cost $1,549,623)		**1,345,906**
		CANADA (1.3%)		
		BANK LOANS (0.4%)		
		Atlantic Power Limited Partnership		
USD	303,096	4.75% due 02/24/21		302,529
		Atrium Innovations, Inc.		
USD	182,225	4.25% due 02/15/21		170,076
USD	217,000	7.75% due 08/13/21		188,790
		Garda World Security Corp.		
USD	98,496	4.00% due 11/06/20		95,788
		Quebecor Media, Inc.		
USD	246,111	3.25% due 08/17/20		237,804
		TOTAL BANK LOANS		**994,987**
		CORPORATE BONDS & NOTES (0.9%)		
		Air Canada 2013-1 Class A Pass Through Trust		
USD	185,692	4.13% due 05/15/25 [(a)]		188,477
		Canadian Natural Resources, Ltd.		
USD	235,000	6.50% due 02/15/37		248,702
		CNOOC Nexen Finance 2014 ULC		
USD	900,000	4.25% due 04/30/24		924,263
		Methanex Corp.		
USD	275,000	4.25% due 12/01/24		261,029
		Taseko Mines, Ltd.		
USD	150,000	7.75% due 04/15/19		78,000
		Valeant Pharmaceuticals International, Inc.		
USD	125,000	5.88% due 05/15/23 [(a)]		105,234

	額面金額	銘柄	時価
		FIXED INCOME SECURITIES (99.1%) (continued)	
		CANADA (1.3%) (continued)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (0.9%) (continued)	
EUR	125,000	VRX Escrow Corp. 4.50% due 05/15/23	$ 111,639
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	**1,917,344**
		TOTAL CANADA (Cost $3,034,720)	**2,912,331**
		CAYMAN ISLANDS (2.9%)	
		ASSET-BACKED SECURITIES (0.3%)	
USD	161,950	Global Mortgage Securitization, Ltd. Class A2 0.47% due 04/25/32 [(b)]	155,089
USD	181,472	Global Mortgage Securitization, Ltd. Class B1 5.25% due 04/25/32	175,464
USD	188,512	Global Mortgage Securitization, Ltd. Class B2 5.25% due 04/25/32	180,024
USD	101,657	Resource Capital Corp. CRE Notes 2013, Ltd. Class AS 2.35% due 12/15/28 [(a),(b)]	101,668
		TOTAL ASSET-BACKED SECURITIES	**612,245**
		CORPORATE BONDS & NOTES (2.6%)	
USD	250,000	Caelus Re 2013, Ltd. 6.91% due 04/07/17 [(a),(b)]	258,025
USD	250,000	Caelus Re, Ltd. 5.31% due 03/07/16 [(a),(b)]	252,350
USD	500,000	Ibis Re II, Ltd. 4.07% due 06/28/16 [(a),(b)]	504,650
USD	1,000,000	IPIC GMTN, Ltd. 5.50% due 03/01/22 [(a)]	1,135,000
USD	250,000	Longpoint Re, Ltd. III 3.75% due 05/23/18 [(a),(b)]	253,950
USD	250,000	Mythen Re Ltd. Series 2012-2 Class A 8.65% due 01/05/17 [(a),(b)]	258,150
USD	250,000	Residential Reinsurance 2011, Ltd. 8.96% due 12/07/15 [(a),(b)]	250,825
USD	500,000	Residential Reinsurance 2012, Ltd. 4.56% due 12/06/16 [(a),(b)]	506,450
USD	250,000	5.81% due 12/06/16 [(a),(b)]	256,250
USD	250,000	8.06% due 06/06/16 [(a),(b)]	257,275
USD	250,000	Residential Reinsurance 2014, Ltd. 3.56% due 06/06/18 [(a),(b)]	252,175
USD	672,000	Seagate HDD Cayman 4.75% due 01/01/25	603,544
USD	250,000	Vita Capital V, Ltd. 2.86% due 01/15/17 [(a),(b)]	251,850
USD	250,000	3.56% due 01/15/17 [(a),(b)]	252,550
USD	250,000	Vitality Re IV, Ltd. 2.82% due 01/09/17 [(a),(b)]	251,950
USD	250,000	Vitality Re V, Ltd. 1.82% due 01/07/19 [(a),(b)]	248,450
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	**5,793,444**
		TOTAL CAYMAN ISLANDS (Cost $6,456,233)	**6,405,689**
		CHILE (0.7%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (0.7%)	
USD	800,000	Colbun S.A. 4.50% due 07/10/24 [(a)]	804,618
USD	250,000	Guanay Finance, Ltd. 6.00% due 12/15/20 [(a)]	252,500

	額面金額	銘柄	時価
		FIXED INCOME SECURITIES (99.1%) (continued)	
		CHILE (0.7%) (continued)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (0.7%) (continued)	
USD	600,000	Latam Airlines 2015-1 Pass Through Trust A 4.20% due 11/15/27 [(a)]	$ 570,000
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	**1,627,118**
		TOTAL CHILE (Cost $1,640,098)	**1,627,118**
		CHINA (0.6%)	
		CORPORATE BOND & NOTE (0.4%)	
USD	750,000	Sinopec Group Overseas Development 2014, Ltd. 4.38% due 04/10/24 [(a)]	785,569
		TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	**785,569**
		GOVERNMENT BONDS (0.2%)	
CNH	2,000,000	China Government Bond 3.00% due 11/21/19	313,186
CNH	1,500,000	3.38% due 11/21/24	236,005
		TOTAL GOVERNMENT BONDS	**549,191**
		TOTAL CHINA (Cost $1,310,735)	**1,334,760**
		COLOMBIA (0.1%)	
		CORPORATE BOND & NOTE (0.1%)	
USD	200,000	SUAM Finance BV 4.88% due 04/17/24 [(a)]	206,000
		TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	**206,000**
		TOTAL COLOMBIA (Cost $199,247)	**206,000**
		COSTA RICA (0.4%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (0.4%)	
USD	200,000	Banco Nacional de Costa Rica 6.25% due 11/01/23 [(a)]	196,000
USD	650,000	Instituto Costarricense de Electricidad 6.95% due 11/10/21 [(a)]	663,000
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	**859,000**
		TOTAL COSTA RICA (Cost $894,898)	**859,000**
		ECUADOR (0.2%)	
		GOVERNMENT BOND (0.2%)	
USD	395,000	Ecuador Government International Bond 10.50% due 03/24/20 [(a)]	327,850
		TOTAL GOVERNMENT BOND	**327,850**
		TOTAL ECUADOR (Cost $395,000)	**327,850**
		FRANCE (1.1%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (1.1%)	
USD	220,000	AXA S.A. 8.60% due 12/15/30	301,264
USD	500,000	Credit Agricole S.A. 6.63% due 09/29/49 [(a),(c),(d)]	492,500
USD	325,000	7.88% due 01/29/49 [(a),(c),(d)]	333,490
USD	1,250,000	Electricite de France S.A. 6.00% due 01/22/14^ [(a)]	1,265,425
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	**2,392,679**
		TOTAL FRANCE (Cost $2,421,386)	**2,392,679**

	額面金額	銘柄	時価
		FIXED INCOME SECURITIES (99.1%) (continued)	
		GERMANY (0.0%)	
		BANK LOAN (0.0%)	
USD	34,038	Schaeffler AG 4.25% due 05/15/20	$ 34,086
		TOTAL BANK LOAN	**34,086**
		TOTAL GERMANY (Cost $34,317)	**34,086**
		INDONESIA (0.5%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (0.5%)	
USD	400,000	Pelabuhan Indonesia II PT 4.25% due 05/05/25 [a]	367,000
USD	800,000	Star Energy Geothermal Wayang Windu, Ltd. 6.13% due 03/27/20 [a]	778,000
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	**1,145,000**
		TOTAL INDONESIA (Cost $1,207,336)	**1,145,000**
		IRELAND (1.4%)	
		BANK LOAN (0.1%)	
USD	98,500	Grifols Worldwide Operations, Ltd. 3.19% due 02/27/21	98,268
		TOTAL BANK LOAN	**98,268**
		CORPORATE BONDS & NOTES (1.3%)	
EUR	200,000	Ardagh Packaging Finance PLC 9.25% due 10/15/20 [a]	231,921
USD	250,000	Atlas Reinsurance VII, Ltd. 8.33% due 01/07/16 [a],[b]	252,225
USD	700,000	Cloverie PLC for Zurich Insurance Co., Ltd. 8.25% due 01/29/49 [c],[d]	784,875
USD	200,000	Metalloinvest Finance, Ltd. 5.63% due 04/17/20 [a]	190,500
USD	200,000	MMC Norilsk Nickel OJSC via MMC Finance, Ltd. 6.63% due 10/14/22 [a]	205,000
USD	600,000	Novatek OAO via Novatek Finance, Ltd. 4.42% due 12/13/22 [a]	537,120
USD	500,000	Phosagro OAO via Phosagro Bond Funding, Ltd. 4.20% due 02/13/18 [a]	498,000
USD	250,000	Queen Street X Re, Ltd. 5.81% due 06/08/18 [a],[b]	246,250
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	**2,945,891**
		TOTAL IRELAND (Cost $3,111,381)	**3,044,159**
		ISRAEL (0.3%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (0.3%)	
USD	200,000	Israel Electric Corp., Ltd. 5.63% due 06/21/18 [a]	213,152
USD	350,000	9.38% due 01/28/20 [a]	437,938
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	**651,090**
		TOTAL ISRAEL (Cost $622,268)	**651,090**
		IVORY COAST (0.1%)	
		GOVERNMENT BOND (0.1%)	
USD	200,000	Ivory Coast Government International Bond 6.38% due 03/03/28 [a]	184,250
		TOTAL GOVERNMENT BOND	**184,250**
		TOTAL IVORY COAST (Cost $196,046)	**184,250**

	額面金額	銘柄	時価
		FIXED INCOME SECURITIES (99.1%) (continued)	
		JAMAICA (0.1%)	
		CORPORATE BOND & NOTE (0.1%)	
USD	250,000	Digicel, Ltd. 6.00% due 04/15/21 [(a)]	$ 225,000
		TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	**225,000**
		TOTAL JAMAICA (Cost $232,522)	**225,000**
		KAZAKHSTAN (0.1%)	
		CORPORATE BOND & NOTE (0.1%)	
USD	200,000	KazMunayGas National Co. JSC 4.40% due 04/30/23 [(a)]	176,000
		TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	**176,000**
		TOTAL KAZAKHSTAN (Cost $182,754)	**176,000**
		KENYA (0.1%)	
		GOVERNMENT BOND (0.1%)	
USD	200,000	Kenya Government International Bond 5.88% due 06/24/19 [(a)]	193,580
		TOTAL GOVERNMENT BOND	**193,580**
		TOTAL KENYA (Cost $200,000)	**193,580**
		LUXEMBOURG (0.8%)	
		BANK LOANS (0.6%)	
USD	246,828	Altisource Solutions S.à r.l. 4.50% due 12/09/20	218,751
USD	130,000	Delos Finance S.à r.l. 3.50% due 03/06/21	129,920
USD	483,875	Evergreen Skills Lux S.à r.l. 5.75% due 04/28/21	408,874
USD	66,561	Oxea Finance & Cy S.C.A. 4.25% due 01/15/20	63,677
USD	309,970	Signode Industrial Group Lux S.A. 3.75% due 05/01/21	303,771
USD	210,633	VAT Lux II S.à r.l. 4.25% due 02/11/21	209,896
		TOTAL BANK LOANS	**1,334,889**
		CORPORATE BONDS & NOTES (0.2%)	
USD	200,000	Altice Financing S.A. 6.50% due 01/15/22 [(a)]	202,500
EUR	194,730	Cirsa Funding Luxembourg S.A. 8.75% due 05/15/18	217,797
RUB	6,500,000	Sberbank of Russia Via SB Capital S.A. 7.00% due 01/31/16	99,559
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	**519,856**
		TOTAL LUXEMBOURG (Cost $2,099,932)	**1,854,745**
		MACAU (0.1%)	
		CORPORATE BOND & NOTE (0.1%)	
USD	290,000	Wynn Macau, Ltd. 5.25% due 10/15/21 [(a)]	265,350
		TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	**265,350**
		TOTAL MACAU (Cost $291,613)	**265,350**
		MEXICO (2.3%)	
		CONVERTIBLE BOND & NOTE (0.1%)	
USD	200,000	Cemex SAB de CV 3.72% due 03/15/20	178,250
		TOTAL CONVERTIBLE BOND & NOTE	**178,250**

	額面金額	銘柄	時価
		FIXED INCOME SECURITIES (99.1%) (continued)	
		MEXICO (2.3%) (continued)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (1.3%)	
USD	600,000	BBVA Bancomer S.A. 4.38% due 04/10/24 [a]	$ 621,000
USD	200,000	5.35% due 11/12/29 [a],[c]	201,000
USD	400,000	6.50% due 03/10/21 [a]	443,380
USD	200,000	Cemex SAB de CV 7.25% due 01/15/21 [a]	205,000
USD	445,000	Empresas ICA SAB de CV 8.90% due 02/04/21 [a]	123,487
USD	500,000	Grupo Bimbo SAB de CV 3.88% due 06/27/24 [a]	492,885
USD	800,000	Unifin Financiera SAPI de CV SOFOM ENR 6.25% due 07/22/19 [a]	772,000
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	**2,858,752**
		GOVERNMENT BONDS (0.9%)	
MXN	8,250,000	Mexican Bonos 6.50% due 06/09/22	522,170
MXN	13,862,186	Mexican Udibonos 2.00% due 06/09/22	812,340
MXN	11,493,885	3.50% due 12/14/17	738,063
		TOTAL GOVERNMENT BONDS	**2,072,573**
		TOTAL MEXICO (Cost $5,977,675)	**5,109,575**
		NAMIBIA (0.1%)	
		GOVERNMENT BOND (0.1%)	
USD	320,000	Namibia International Bonds 5.25% due 10/29/25 [a]	316,800
		TOTAL GOVERNMENT BOND	**316,800**
		TOTAL NAMIBIA (Cost $316,939)	**316,800**
		NETHERLANDS (1.1%)	
		BANK LOAN (0.0%)	
USD	98,750	DPX Holdings BV 4.25% due 03/11/21	96,651
		TOTAL BANK LOAN	**96,651**
		CORPORATE BONDS & NOTES (1.1%)	
USD	180,000	DPX Holdings BV 7.50% due 02/01/22 [a]	183,600
EUR	400,000	Hydra Dutch Holdings 2 BV 5.45% due 04/15/19 [a],[b]	418,160
USD	800,000	ING Groep NV 6.50% due 12/29/49 [c],[d]	769,500
USD	705,000	Marfrig Holding Europe BV 6.88% due 06/24/19 [a]	643,313
USD	100,000	Petrobras Global Finance BV 7.88% due 03/15/19	94,750
USD	200,000	VimpelCom Holdings BV 7.50% due 03/01/22 [a]	210,500
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	**2,319,823**
		TOTAL NETHERLANDS (Cost $2,641,026)	**2,416,474**
		NORWAY (0.4%)	
		CONVERTIBLE BOND & NOTE (0.1%)	
USD	100,000	Golar LNG, Ltd. 3.75% due 03/07/17	101,980
		TOTAL CONVERTIBLE BOND & NOTE	**101,980**
		GOVERNMENT BONDS (0.3%)	
NOK	3,925,000	Norway Government Bond 2.00% due 05/24/23 [a]	483,615

	額面金額	銘柄	時価
		FIXED INCOME SECURITIES (99.1%) (continued)	
		NORWAY (0.4%) (continued)	
		GOVERNMENT BONDS (0.3%) (continued)	
NOK	2,125,000	Norway Government Bond 4.50% due 05/22/19 [(a)]	$ 283,725
		TOTAL GOVERNMENT BONDS	**767,340**
		TOTAL NORWAY (Cost $1,092,345)	**869,320**
		PERU (0.2%)	
		CORPORATE BOND & NOTE (0.2%)	
USD	470,000	Banco de Credito del Peru 6.88% due 09/16/26 [(a),(c)]	523,909
		TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	**523,909**
		TOTAL PERU (Cost $513,544)	**523,909**
		QATAR (0.2%)	
		CORPORATE BOND & NOTE (0.2%)	
USD	500,000	Qtel International Finance, Ltd. 3.88% due 01/31/28 [(a)]	485,625
		TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	**485,625**
		TOTAL QATAR (Cost $433,294)	**485,625**
		RUSSIA (0.3%)	
		GOVERNMENT BOND (0.3%)	
RUB	48,939,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.00% due 08/16/23	650,213
		TOTAL GOVERNMENT BOND	**650,213**
		TOTAL RUSSIA (Cost $655,456)	**650,213**
		SINGAPORE (0.2%)	
		BANK LOAN (0.1%)	
USD	257,555	Avago Technologies Cayman, Ltd. 3.75% due 05/06/21	257,483
		TOTAL BANK LOAN	**257,483**
		CORPORATE BOND & NOTE (0.1%)	
USD	200,000	Oversea-Chinese Banking Corp., Ltd. 4.00% due 10/15/24 [(a),(c)]	204,598
		TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	**204,598**
		TOTAL SINGAPORE (Cost $459,338)	**462,081**
		SOUTH KOREA (0.1%)	
		GOVERNMENT BOND (0.1%)	
USD	200,000	Export-Import Bank of Korea 1.18% due 09/17/16 [(b)]	200,560
		TOTAL GOVERNMENT BOND	**200,560**
		TOTAL SOUTH KOREA (Cost $200,000)	**200,560**
		SPAIN (0.1%)	
		CORPORATE BOND & NOTE (0.1%)	
USD	100,000	Telefonica Emisiones SAU 6.22% due 07/03/17	107,457
		TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	**107,457**
		TOTAL SPAIN (Cost $104,644)	**107,457**
		SRI LANKA (0.1%)	
		GOVERNMENT BOND (0.1%)	
USD	310,000	Sri Lanka Government International Bond 6.85% due 11/03/25 [(a) (f)]	308,063
		TOTAL GOVERNMENT BOND	**308,063**
		TOTAL SRI LANKA (Cost $310,000)	**308,063**

	額面金額	銘柄		時価
		FIXED INCOME SECURITIES (99.1%) (continued)		
		SUPRANATIONAL (1.4%)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (1.4%)		
USD	405,000	Africa Finance Corp. 4.38% due 04/29/20 [(a)]	$	410,670
INR	48,250,000	European Bank for Reconstruction & Development 6.00% due 03/03/16		734,992
INR	8,450,000	Inter-American Development Bank 6.00% due 09/05/17		127,723
INR	66,580,000	International Finance Corp. 7.75% due 12/03/16		1,027,526
INR	38,700,000	8.25% due 06/10/21		625,004
USD	250,000	North American Development Bank 2.30% due 10/10/18		254,461
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES		**3,180,376**
		TOTAL SUPRANATIONAL (Cost $3,313,281)		**3,180,376**
		SWEDEN (0.5%)		
		CORPORATE BOND & NOTE (0.5%)		
USD	1,050,000	Nordea Bank AB 4.25% due 09/21/22 [(a)]		1,073,090
		TOTAL CORPORATE BOND & NOTE		**1,073,090**
		TOTAL SWEDEN (Cost $1,064,951)		**1,073,090**
		SWITZERLAND (0.4%)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (0.4%)		
USD	675,000	Credit Suisse Group Funding Guernsey, Ltd. 3.80% due 09/15/22 [(a)]		681,158
USD	250,000	UBS AG 7.63% due 08/17/22		289,145
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES		**970,303**
		TOTAL SWITZERLAND (Cost $956,381)		**970,303**
		TURKEY (0.2%)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (0.2%)		
USD	200,000	Arcelik AS 5.00% due 04/03/23 [(a)]		187,240
USD	200,000	Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS 4.25% due 05/09/20 [(a)]		195,740
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES		**382,980**
		TOTAL TURKEY (Cost $371,039)		**382,980**
		UNITED KINGDOM (1.3%)		
		BANK LOANS (0.1%)		
USD	59,910	Chesapeake Finance 2, Ltd. 4.25% due 09/30/20		59,341
USD	270,188	Seadrill Operating LP 4.00% due 02/21/21		156,963
		TOTAL BANK LOANS		**216,304**
		CORPORATE BONDS & NOTES (1.2%)		
USD	200,000	Fresnillo PLC 5.50% due 11/13/23 [(a)]		210,000
USD	475,000	HSBC Bank PLC 7.65% due 05/01/25 [(e)]		597,545
USD	475,000	HSBC Holdings PLC 4.25% due 03/14/24		479,626
EUR	515,000	Ineos Finance PLC 4.00% due 05/01/23 [(a)]		546,139
USD	450,000	Standard Chartered PLC 3.95% due 01/11/23 [(a)]		441,114

	額面金額	銘柄	時価
		FIXED INCOME SECURITIES (99.1%) (continued)	
		UNITED KINGDOM (1.3%) (continued)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (1.2%) (continued)	
USD	500,000	Vedanta Resources PLC 9.50% due 07/18/18 [a]	$ 470,000
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	**2,744,424**
		TOTAL UNITED KINGDOM (Cost $3,122,132)	**2,960,728**
		UNITED STATES (73.8%)	
		ASSET-BACKED SECURITIES (14.7%)	
USD	903,542	Agate Bay Mortgage Trust 2015-5 Class A3 3.50% due 07/25/45 [a],[c]	917,235
USD	9,818	American Credit Acceptance Receivables Trust 2014-2 Class A 0.99% due 10/10/17 [a]	9,809
USD	200,000	American Homes 4 Rent 2014-SFR1 Class B 1.60% due 06/17/31 [a],[b]	194,423
USD	465,000	Applebee's/IHOP Funding LLC Class A2 4.28% due 09/05/44 [a]	474,321
USD	100,000	Ascentium Equipment Receivables 2014-1 LLC Class C 2.46% due 11/13/18 [a]	100,691
USD	500,000	Ascentium Equipment Receivables 2014-1 LLC Class D 3.10% due 06/10/21 [a]	505,983
USD	63,107	Banc of America Merrill Lynch Commercial Mortgage, Inc. Class H 4.94% due 07/10/43 [a],[c]	63,120
USD	139,669	Bayview Financial Mortgage Pass-Through Trust 2005-C Class M1 0.69% due 06/28/44 [b]	138,630
USD	106,886	Bayview Opportunity Master Fund IIa Trust 2014-20NPL Class A 3.72% due 08/28/44 [a]	107,192
USD	40,492	Bayview Opportunity Master Fund Trust IIIa 2014-12RPL Class A 3.62% due 07/28/19 [a]	40,258
USD	200,000	BCC Funding Corp. Class D 4.54% due 12/21/20 [a]	200,810
USD	155,997	Bear Stearns ALT-A Trust 2004-10 Class M1 1.10% due 09/25/34 [b]	130,297
USD	324,127	Bear Stearns ARM Trust 2003-6 Class 1A2 2.73% due 08/25/33 [b]	321,466
USD	86,515	Bear Stearns ARM Trust 2004-12 Class 4A1 3.19% due 02/25/35 [c]	85,851
USD	23,389	Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust 2005-PWR9 Class AJ 4.99% due 09/11/42 [c]	23,442
USD	200,000	Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust 2006-PWR14 Class AJ 5.27% due 12/11/38	199,387
USD	200,000	Chesapeake Funding LLC Class C 1.39% due 03/07/26 [a],[b]	199,304
USD	169,982	Citigtoup Mortgage Loan Trust 2014-J1 Class A1 3.50% due 06/25/44 [a],[c]	171,026
USD	500,000	Colony American Homes 2014-2 Class C 2.10% due 07/17/31 [a],[b]	485,140
USD	200,000	COMM 2012-LC4 Mortgage Trust Class AM 4.06% due 12/10/44	213,321
USD	143,403	COMM 2014-FL4 Mortgage Trust Class C 2.15% due 07/13/31 [a],[b]	141,725
USD	100,000	COMM 2015-CCRE23 Mortgage Trust Class CMD 3.68% due 05/10/48 [a],[c]	96,554
USD	250,000	Commercial Mortgage Trust 2007-GG11 Class AJ 6.05% due 12/10/49 [c]	255,955
USD	254,796	Conseco Finance Home Equity Loan Trust 2002-C Class MV1 1.70% due 05/15/32 [b]	249,832
USD	141,962	Countrywide Asset-Backed Certificates Class A2 0.75% due 09/25/34 [a],[b]	135,814
USD	213	Countrywide Asset-Backed Certificates Class A3 1.02% due 05/25/36 [b]	213

	額面金額	銘柄		時価
		FIXED INCOME SECURITIES (99.1%) (continued)		
		UNITED STATES (73.8%) (continued)		
		ASSET-BACKED SECURITIES (14.7%) (continued)		
USD	475,000	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp. Class E 5.10% due 08/15/38 [c]	$	474,358
USD	250,000	CSMC Series 2014-ICE Class C 1.75% due 04/15/27 [a],[b]		248,985
USD	251,260	CSMC Trust 2014-IVR3 Class A3 3.50% due 07/25/44 [a],[c]		254,018
USD	180,053	CSMC Trust 2015-2 Class A15 3.50% due 02/25/45 [a]		182,065
USD	400,000	Domino's Pizza Master Issuer LLC Class A2I 3.48% due 10/25/45 [a]		400,000
USD	200,927	Drug Royalty II LP 2 Class A1 3.14% due 07/15/23 [a],[b]		203,522
USD	510,000	EQTY 2014-INNS Mortgage Trust Class B 1.40% due 05/08/31 [a],[b]		502,984
USD	300,000	EQTY 2014-INNS Mortgage Trust Class E 3.65% due 05/08/31 [a],[b]		296,989
USD	7,600	Equifirst Mortgage Loan Trust 2003-1 Class IF1 4.01% due 12/25/32		7,655
USD	43,453	Equity One Mortgage Pass-Through Trust 2003-1 Class AV1B 0.94% due 08/25/33 [b]		42,887
USD	349,984	EverBank Mortgage Loan Trust Class A2 2.50% due 03/25/43 [a],[c]		333,127
USD	173,583	First Franklin Mortgage Loan Trust 2003-FFC Class M1 1.50% due 11/25/32 [b]		166,566
USD	200,000	Flagship Credit Auto Trust 2013-1 Class D 5.38% due 07/15/20 [a]		202,199
USD	296,152	Freddie Mac REMICS Class FJ 0.60% due 02/15/33 [b]		298,712
USD	227,394	Freddie Mac Whole Loan Securities Trust 2015-SC01 Class 1A 3.50% due 05/25/45		232,602
USD	185,906	FREMF 2011-K11 Mortgage Trust Class B 4.42% due 12/25/48 [a],[c]		197,555
USD	350,000	FREMF 2011-K702 Mortgage Trust Class B 4.77% due 04/25/44 [a],[c]		371,131
USD	200,000	FREMF 2011-K703 Mortgage Trust Class B 4.88% due 07/25/44 [a],[c]		211,722
USD	250,000	FREMF Mortgage Trust Class B 3.74% due 04/25/45 [a],[c]		258,188
USD	265,000	FREMF Mortgage Trust Class C 4.03% due 11/25/44 [a],[c]		274,193
USD	142,888	GMAT 2013-1 Trust Class A 3.97% due 11/25/43 [a]		143,814
USD	340,000	GP Portfolio Trust 2014-GGP Class B 1.50% due 02/15/27 [a],[b]		336,691
USD	380,000	GS Mortgage Securities Trust 2006-GG6 Class AJ 5.52% due 04/10/38 [c]		381,030
USD	400,000	GS Mortgage Securities Trust 2014-GSFL Class B 1.95% due 07/15/31 [a],[b]		398,044
USD	552,813	GSAA Home Equity Trust 2005-11 Class 3A5 0.57% due 10/25/35 [b]		508,463
USD	283,973	Hilton Grand Vacations Trust 2014-A Class B 2.07% due 11/25/26 [a]		280,706
USD	588,000	HOA Funding LLC Class A2 4.85% due 08/20/44 [a]		566,418
USD	420,000	Homestar Mortgage Acceptance Corp. Class M3 1.30% due 01/25/35 [b]		409,199
USD	190,390	HSBC Home Equity Loan Trust USA 2007-3 Class APT 1.39% due 11/20/36 [b]		189,801

	額面金額	銘柄		時価
		FIXED INCOME SECURITIES (99.1%) (continued)		
		UNITED STATES (73.8%) (continued)		
		ASSET-BACKED SECURITIES (14.7%) (continued)		
USD	161,165	Icon Brand Holdings LLC Class A 4.23% due 01/25/43 [a]	$	162,635
USD	200,000	Invitation Homes 2015-SFR2 Trust Class C 2.20% due 06/17/32 [a],[b]		193,533
USD	55,264	Irvine Core Office Trust 2013-IRV Class A2 3.17% due 05/15/48 [a],[c]		56,258
USD	41,626	IXIS Real Estate Capital Trust 2005-HE3 Class M2 0.93% due 12/25/35 [b]		40,376
USD	110,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2006-CIBC16 Class AJ 5.62% due 05/12/45		108,298
USD	200,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2007-LDP12 Class AJ 6.01% due 02/15/51 [c]		202,331
USD	790,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2014-BXH Class B 1.45% due 04/15/27 [a],[b]		785,974
USD	215,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2014-FBLU Class C 2.20% due 12/15/28 [a],[b]		215,063
USD	125,192	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2014-FL4 Class B 1.95% due 12/15/30 [a],[b]		124,824
USD	330,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2014-INN Class C 1.90% due 06/15/29 [a],[b]		326,402
USD	451,420	JP Morgan Mortgage Trust 2004-S1 Class 2A1 6.00% due 09/25/34		474,804
USD	69,631	JP Morgan Mortgage Trust 2005-A3 Class 1A1 2.16% due 06/25/35 [b]		68,095
USD	597,859	JP Morgan Mortgage Trust 2013-2 Class A5 3.50% due 05/25/43 [a],[c]		611,726
USD	617,912	JP Morgan Mortgage Trust 2014-5 Class B2 3.03% due 10/25/29 [a],[b]		582,581
USD	840,000	JP Morgan Trust 2015-6 Class A3 3.50% due 10/25/45 [a],[c]		850,762
USD	100,000	LEAF Receivables Funding 9 LLC Class D 5.11% due 09/15/21 [a]		102,906
USD	100,000	LEAF Receivables Funding 10 LLC Class D 3.74% due 05/17/21 [a]		98,050
USD	92,572	Lehman Brothers Small Balance Commercial Class 2A 0.43% due 04/25/31 [a],[b]		88,404
USD	1,636	MASTR Asset Backed Securities Trust 2005-WMC1 Class M2 0.87% due 03/25/35 [b]		1,635
USD	20,352	Merrill Lynch Mortgage Investors Trust Series MLCC 2004-D Class B1 0.98% due 09/25/29 [b]		17,647
USD	325,000	ML-CFC Commercial Mortgage Trust 2006-3 Class AJ 5.49% due 07/12/46 [c]		327,485
USD	250,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014-C15 Class A2 2.98% due 04/15/47		258,134
USD	400,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2006-HQ9 Class AJ 5.79% due 07/12/44 [c]		408,973
USD	351,791	New Residential Mortgage Loan Trust 2014-1 Class A 3.75% due 01/25/54 [a],[c]		362,140
USD	20,600	Nomura Asset Acceptance Corp. Alternative Loan Trust Series 2003-A3 Class A1 5.50% due 08/25/33		21,443
USD	30,000	NovaStar Mortgage Funding Trust Series 2004-4 Class M4 1.85% due 03/25/35 [b]		29,563
USD	444,291	NRP Mortgage Trust 2013-1 Class A1 3.25% due 07/25/43 [a],[c]		439,838
USD	911,090	NRP Mortgage Trust 2013-1 Class A23 3.25% due 07/25/43 [a],[c]		902,196
USD	65,490	ORES 2014-LV3 LLC Class A 3.00% due 03/27/24 [a]		65,406

	額面金額	銘柄		時価
		FIXED INCOME SECURITIES (99.1%) (continued)		
		UNITED STATES (73.8%) (continued)		
		ASSET-BACKED SECURITIES (14.7%) (continued)		
USD	324,864	Origen Manufactured Housing Contract Trust 2005-B Class M2 6.48% due 01/15/37	$	347,008
USD	28,555	People's Choice Home Loan Securities Trust Series 2005-1 Class M3 1.07% due 01/25/35 [b]		28,546
USD	250,000	Progreso Receivables Funding LLC Class A 3.00% due 07/28/20 [a]		250,264
USD	680,000	Progreso Receivables Funding II LLC Class A 3.50% due 07/08/19 [a]		682,584
USD	89,022	Quest Trust Class A 0.86% due 03/25/34 [a],[b]		86,731
USD	725,000	RAIT 2014-FL2 Trust Class B 2.35% due 05/13/31 [a],[b]		718,692
USD	56,308	RALI Series 2003-QS13 Trust Class A7 0.75% due 07/25/33 [b]		52,104
USD	43,166	Rialto Capital Management LLC Class A 2.85% due 05/15/24 [a]		43,094
USD	112,736	Sequoia Mortgage Trust 2012-5 Class B2 3.91% due 11/25/42 [c]		113,950
USD	613,606	Sequoia Mortgage Trust 2012-6 Class A1 2.50% due 12/25/42 [c]		596,861
USD	528,200	Sequoia Mortgage Trust 2013-4 Class A2 2.50% due 04/25/43 [c]		508,372
USD	684,151	Sequoia Mortgage Trust 2013-5 Class A1 2.50% due 05/25/43 [a],[c]		651,628
USD	235,659	Sequoia Mortgage Trust 2013-5 Class B1 3.53% due 05/25/43 [a],[c]		231,732
USD	543,426	Sequoia Mortgage Trust 2013-6 Class A1 2.50% due 05/25/43 [c]		526,423
USD	811,617	Sequoia Mortgage Trust 2013-7 Class A2 3.00% due 06/25/43 [c]		801,630
USD	181,190	Sequoia Mortgage Trust 2013-9 Class A1 3.50% due 07/25/43 [a]		183,582
USD	548,181	Sequoia Mortgage Trust 2013-11 Class A1 3.50% due 09/25/43 [a],[c]		555,419
USD	281,071	Sequoia Mortgage Trust 2015-3 Class A1 3.50% due 07/25/45 [a],[c]		282,674
USD	81,219	Sequoia Mortgage Trust Class A2 3.00% due 09/25/42 [c]		79,941
USD	525,901	Sequoia Mortgage Trust Class B4 4.05% due 09/25/42 [a],[c]		514,817
USD	300,000	Silver Bay Realty 2014-1 Trust Class C 2.25% due 09/17/31 [a],[b]		291,240
USD	89,166	Spirit Master Funding LLC Class A 5.74% due 03/20/42 [a]		97,654
USD	149,739	Springleaf Funding Trust 2013-A Class A 2.58% due 09/15/21 [a]		149,980
USD	200,000	Springleaf Funding Trust 2014-A Class A 2.41% due 12/15/22 [a]		199,892
USD	198,583	STORE Master Funding LLC Class A1 4.21% due 04/20/44 [a]		205,014
USD	451,850	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust Class A1 1.17% due 11/25/34 [b]		415,144
USD	11,152	Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust 2005-S7 Class A2 0.50% due 12/25/35 [a],[b]		10,950
USD	64,963	Structured Asset Securities Corp. Trust 2005-14 Class 1A1 0.50% due 07/25/35 [b]		55,202
USD	79,905	SVO 2012-A VOI Mortgage LLC Class A 2.00% due 09/20/29 [a]		79,105

	額面金額	銘柄		時価
		FIXED INCOME SECURITIES (99.1%) (continued)		
		UNITED STATES (73.8%) (continued)		
		ASSET-BACKED SECURITIES (14.7%) (continued)		
USD	437,500	TAL Advantage V LLC Class A 3.51% due 02/22/39 [a]	$	439,246
USD	39,095	Terwin Mortgage Trust Series TMTS 2005-12ALT Class AF3 4.96% due 07/25/36		39,545
USD	180,841	Thornburg Mortgage Securities Trust 2004-3 Class B1 2.25% due 09/25/44 [c]		144,910
USD	200,000	Tidewater Auto Receivables Trust 2012-A Class C 2.83% due 10/15/19 [a]		200,093
USD	58,493	United Auto Credit Securitization Trust 2013-1 Class D 2.90% due 12/15/17 [a]		58,536
USD	190,000	Velocity Commercial Capital Loan Trust 2015-1 Class M1 5.28% due 06/25/45 [a],[c]		190,000
USD	187,698	VOLT XXXVI LLC Class A1 3.63% due 07/25/45 [a]		186,756
USD	144,455	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2003-AR7 Trust Class B1 2.41% due 08/25/33 [b]		135,256
USD	50,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2014-LC16 Class A2 2.82% due 08/15/50		51,317
USD	100,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2014-LC16 Class ASB 3.48% due 08/15/50		104,048
USD	193,496	Westgate Resorts 2012-A LLC Class B 3.75% due 08/20/25 [a]		195,243
USD	130,000	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2011-C3 Class A3 4.00% due 03/15/44 [a]		136,722
USD	100,000	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-LC14 Class A2 2.86% due 03/15/47		102,943
USD	166,000	WinWater Mortgage Loan Trust 2015-5 Class A3 3.50% due 08/20/45 [a],[c]		166,817
		TOTAL ASSET-BACKED SECURITIES		**32,674,570**
		BANK LOANS (7.1%)		
USD	176,401	Activision Blizzard, Inc. 3.25% due 10/13/20		176,743
USD	4,367	AdvancePierre Foods, Inc. 5.75% due 07/10/17		4,368
USD	303,349	Akorn, Inc. 5.50% due 04/16/21		300,315
USD	419,529	Albertson's LLC 5.38% due 03/21/19		418,959
USD	77,418	Alliant Holdings Intermediate LLC 4.50% due 08/12/22		76,418
USD	393,939	Apex Tool Group LLC 4.50% due 01/31/20		381,385
USD	269,782	Armstrong World Industries, Inc. 3.50% due 03/15/20		268,320
USD	73,314	Atlantic Aviation FBO, Inc. 3.25% due 06/01/20		72,838
USD	253,940	AZ Chem US, Inc. 4.50% due 06/11/21		253,448
USD	103,359	Booz Allen Hamilton, Inc. 3.75% due 07/31/19		103,488
USD	98,750	BWay Intermediate Company, Inc. 5.50% due 08/14/20		98,955
USD	221,043	Calpine Construction Finance Co., LP 3.00% due 05/03/20		214,853
USD	245,211	Cedar Fair, LP 3.25% due 03/06/20		245,211
USD	855,000	Charter Communications Operating LLC 0.00% due 05/23/16		855,000

	額面金額	銘柄		時価
		FIXED INCOME SECURITIES (99.1%) (continued)		
		UNITED STATES (73.8%) (continued)		
		BANK LOANS (7.1%) (continued)		
USD	335,750	Checkout Holding Corp. 4.50% due 04/09/21	$	290,283
USD	394,000	Chrysler Group LLC 3.25% due 12/31/18		392,522
USD	166,600	Cincinnati Bell, Inc. 4.00% due 09/10/20		164,517
USD	90,926	CityCenter Holdings LLC 4.25% due 10/16/20		90,972
USD	97,972	Confie Seguros Holding II Co. 5.75% due 11/09/18		97,972
USD	394,000	CPI International, Inc. 4.25% due 11/17/17		390,552
USD	97,758	Crown Castle Operating Co. 3.00% due 01/31/21		97,717
USD	294,731	CSM Bakery Solutions, Ltd. 5.00% due 07/03/20		291,138
USD	89,063	CWGS Group LLC 5.25% due 02/20/20		88,655
USD	146,377	Del Monte Foods, Inc. 4.25% due 02/18/21		143,083
USD	48,995	Digitalglobe, Inc. 3.75% due 01/31/20		48,811
USD	228,654	DynCorp International, Inc. 6.25% due 07/07/16		221,566
USD	207,411	Entercom Radio LLC 4.00% due 11/23/18		206,979
USD	97,832	Epiq Systems, Inc. 4.50% due 08/27/20		97,282
USD	180,769	Fitness International LLC 5.50% due 07/01/20		170,826
USD	49,125	FR Dixie Acquisition Corp. 5.75% due 12/18/20		36,598
USD	146,208	Gardner Denver, Inc. 4.25% due 07/30/20		136,953
USD	96,709	Gray Television, Inc. 3.75% due 06/13/21		96,395
USD	88,646	Immucor, Inc. 5.00% due 08/19/18		86,725
USD	32,907	Interactive Data Corp. 4.75% due 05/02/21		32,893
USD	98,000	JBS USA LLC 3.75% due 09/18/20		97,663
USD	231,801	Kasima LLC 3.25% due 05/17/21		230,835
USD	122,504	Kinetic Concepts, Inc. 4.50% due 05/04/18		122,395
USD	152,235	Laureate Education, Inc. 5.00% due 06/15/18		129,526
USD	589,500	McGraw-Hill School Education Holdings LLC 6.25% due 12/18/19		586,552
USD	53,140	MedAssets, Inc. 4.00% due 12/13/19		52,786
USD	493,750	Michaels Stores, Inc. 4.00% due 01/28/20		494,575
USD	64,876	Milacron LLC 4.50% due 09/28/20		64,957
USD	196,500	Mirror Bidco Corp. 4.25% due 12/28/19		194,781

	額面金額	銘柄		時価
		FIXED INCOME SECURITIES (99.1%) (continued)		
		UNITED STATES (73.8%) (continued)		
		BANK LOANS (7.1%) (continued)		
USD	33,204	Monitronics International, Inc. 4.25% due 03/23/18	$	32,969
USD	93,715	Navios Maritime Partners LP 5.25% due 06/27/18		92,632
USD	500,000	Navistar, Inc. 6.50% due 08/07/20		470,000
USD	247,500	New Albertson's, Inc. 4.75% due 06/27/21		245,800
USD	221,063	Nexeo Solutions LLC 5.00% due 09/08/17		207,246
USD	100,000	NN, Inc. 4.75% due 10/19/22		99,500
USD	73,308	NRG Energy, Inc. 2.75% due 07/01/18		71,211
USD	92,939	NSG Holdings LLC 3.75% due 12/11/19		91,312
USD	34,266	On Assignment, Inc. 3.75% due 06/03/22		34,275
USD	123,750	Paragon Offshore Finance Co. 3.75% due 07/16/21		43,854
USD	305,681	Pharmedium Healthcare Corp. 4.25% due 01/28/21		304,663
USD	32,273	Pinnacle Entertainment, Inc. 3.75% due 08/13/20		32,219
USD	107,203	Prestige Brands, Inc. 3.50% due 09/03/21		107,126
USD	218,584	Prime Security Services Borrower LLC 5.00% due 07/01/21		216,999
USD	172,789	PVH Corp. 3.25% due 02/13/20		173,653
USD	98,500	Rent-A-Center, Inc. 3.75% due 03/19/21		96,037
USD	120,604	Revlon Consumer Products Corp. 4.00% due 10/08/19		120,453
USD	57,655	Rovi Solutions Corp. / Rovi Guides, Inc. 3.75% due 07/02/21		53,860
USD	319,299	Securus Technologies Holdings, Inc. 4.75% due 04/30/20		236,815
USD	228,349	Serta Simmons Holdings LLC 4.25% due 10/01/19		228,313
USD	102,894	Sinclair Television Group, Inc. 3.00% due 04/09/20		101,350
USD	224,438	Six Flags Theme Parks, Inc. 3.50% due 06/30/22		224,251
USD	295,994	Southwire Co. LLC 3.00% due 02/10/21		292,294
USD	84,616	Spectrum Brands, Inc. 3.75% due 06/23/22		84,869
USD	313,503	SRAM LLC 4.02% due 04/10/20		294,693
USD	233,375	Star West Generation LLC 4.25% due 03/13/20		228,124
USD	205,000	Sterigenics-Nordion Holdings LLC 4.25% due 05/16/22		202,694
USD	228,730	Tank Holding Corp. 5.25% due 03/16/22		226,671
USD	133,040	Tata Chemicals North America 3.75% due 08/07/20		129,714

	額面金額	銘柄		時価
		FIXED INCOME SECURITIES (99.1%) (continued)		
		UNITED STATES (73.8%) (continued)		
		BANK LOANS (7.1%) (continued)		
USD	73,693	Terex Co. 3.50% due 08/13/21	$	73,048
USD	237,920	Texas Competitive Electric Holdings Co. LLC (TXU) 3.75% due 11/07/16		237,623
USD	72,725	TMS International Corp. 4.50% due 10/16/20		68,725
USD	115,289	Tower Automotive Holdings USA LLC 4.00% due 04/23/20		113,848
USD	65,354	TransDigm, Inc. 3.75% due 02/28/20		64,428
USD	125,798	Tribune Co. 3.75% due 12/27/20		125,406
USD	246,212	Truven Health Analytics, Inc. 4.50% due 06/06/19		240,980
USD	220,746	U.S. Renal Care, Inc. 4.25% due 07/03/19		220,377
USD	259,632	Vencore, Inc. 5.75% due 11/23/19		258,204
USD	87,152	Verint Systems, Inc. 3.50% due 09/06/19		86,913
USD	86,749	W.R. Grace & Co.-CONN 2.75% due 02/03/21		85,318
USD	95,823	Wastequip LLC 5.50% due 08/09/19		95,224
USD	738,849	Wausau Paper Corp. 6.50% due 07/30/20		737,002
USD	65,084	West Corp. 3.25% due 06/30/18		64,470
		TOTAL BANK LOANS		**15,841,973**
		CONVERTIBLE BONDS & NOTES (1.8%)		
USD	315,000	Cardtronics, Inc. 1.00% due 12/01/20		298,462
USD	185,000	Cepheid 1.25% due 02/01/21		165,806
USD	340,000	Citrix Systems, Inc. 0.50% due 04/15/19		386,750
USD	90,000	Dycom Industries, Inc. 0.75% due 09/15/21 [a]		93,487
USD	80,000	Finisar Corp. 0.50% due 12/15/33 [e]		71,550
USD	660,000	General Cable Corp. 4.50% due 11/15/29		450,863
USD	65,000	Impax Laboratories, Inc. 2.00% due 06/15/22 [a]		59,800
USD	100,000	Insulet Corp. 2.00% due 06/15/19		95,875
USD	405,000	Jarden Corp. 1.13% due 03/15/34 [e]		446,513
USD	175,000	Liberty Media Corp. 1.38% due 10/15/23		179,047
USD	80,000	Medicines Co. 2.50% due 01/15/22 [a]		97,500
USD	183,000	PDL BioPharma, Inc. 4.00% due 02/01/18		152,233
USD	370,000	Ryland Group, Inc. 0.25% due 06/01/19		338,550
USD	205,000	Shutterfly, Inc. 0.25% due 05/15/18		196,159

	額面金額	銘柄		時価
		FIXED INCOME SECURITIES (99.1%) (continued)		
		UNITED STATES (73.8%) (continued)		
		CONVERTIBLE BONDS & NOTES (1.8%) (continued)		
USD	76,000	SolarCity Corp. 1.63% due 11/01/19	$	52,725
USD	465,000	SunEdison, Inc. 2.63% due 06/01/23 [a]		216,516
USD	200,000	WebMD Health Corp. 1.50% due 12/01/20		207,125
USD	555,000	Whiting Petroleum Corp. 1.25% due 04/01/20 [a]		488,747
		TOTAL CONVERTIBLE BONDS & NOTES		**3,997,708**
		CORPORATE BONDS & NOTES (30.3%)		
USD	265,000	Affiliated Managers Group, Inc. 4.25% due 02/15/24		270,915
USD	475,000	Alexandria Real Estate Equities, Inc. 2.75% due 01/15/20		470,913
USD	100,000	3.90% due 06/15/23		99,531
USD	150,000	4.60% due 04/01/22		156,707
USD	155,000	Allegion US Holding Co., Inc. 5.75% due 10/01/21		162,750
USD	500,000	Allstate Corp. 5.75% due 08/15/53 [c]		520,625
USD	300,000	Ally Financial, Inc. 4.63% due 03/30/25		302,250
USD	173,566	American Airlines 2013-2 Class A Pass Through Trust 4.95% due 01/15/23		185,716
USD	300,000	American Airlines 2015-2 Class AA Pass Through Trust 3.60% due 09/22/27		303,900
USD	175,000	American Airlines 2015-2 Class B Pass Through Trust 4.40% due 09/22/23		174,344
USD	365,000	Antero Resources Corp. 5.13% due 12/01/22		327,587
USD	250,000	5.38% due 11/01/21		230,000
USD	465,000	Apex Tool Group LLC 7.00% due 02/01/21 [a]		374,325
USD	275,000	AT&T, Inc. 4.75% due 05/15/46		252,493
USD	100,000	Audatex North America, Inc. 6.13% due 11/01/23 [a]		100,625
USD	300,000	Aviation Capital Group Corp. 2.88% due 09/17/18 [a]		299,769
USD	250,000	7.13% due 10/15/20 [a]		290,625
USD	690,000	Axiall Corp. 4.88% due 05/15/23		655,931
USD	475,000	Ball Corp. 5.25% due 07/01/25		482,719
USD	1,525,000	Bank of America Corp. 6.50% due 10/29/49 [c],[d]		1,593,640
USD	190,000	Bank of New York Mellon Corp. 4.50% due 12/29/49 [c],[d]		176,700
EUR	200,000	Belden, Inc. 5.50% due 04/15/23 [a]		221,195
USD	200,000	Berry Petroleum Co. LLC 6.38% due 09/15/22		72,000
USD	250,000	Biogen, Inc. 3.63% due 09/15/22		254,181
USD	300,000	4.05% due 09/15/25		303,700
USD	425,000	Blackstone Holdings Finance Co. LLC 5.00% due 06/15/44 [a]		434,290

	額面金額	銘柄		時価
		FIXED INCOME SECURITIES (99.1%) (continued)		
		UNITED STATES (73.8%) (continued)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (30.3%) (continued)		
USD	300,000	Blackstone Holdings Finance Co. LLC 6.25% due 08/15/42 [a]	$	352,798
USD	475,000	Boardwalk Pipelines LP 4.95% due 12/15/24		434,611
USD	540,000	Bonanza Creek Energy, Inc. 6.75% due 04/15/21		388,800
USD	250,000	Brocade Communications Systems, Inc. 4.63% due 01/15/23		243,750
USD	250,000	CalAtlantic Group, Inc. 6.25% due 12/15/21		270,625
USD	675,000	Calumet Specialty Products Partners LP / Calumet Finance Corp. 6.50% due 04/15/21		627,750
USD	700,000	Capital One Financial Corp. 5.55% due 12/29/49 [c],[d]		701,312
USD	695,000	Carlyle Holdings II Finance LLC 5.63% due 03/30/43 [a]		738,838
USD	810,000	CCO Safari II LLC 6.38% due 10/23/35 [a]		834,371
USD	200,000	CenturyLink, Inc. 6.15% due 09/15/19		207,000
USD	350,000	6.45% due 06/15/21		352,625
USD	535,000	Cenveo Corp. 6.00% due 08/01/19 [a]		469,462
USD	590,000	CF Industries, Inc. 5.15% due 03/15/34		581,416
USD	1,220,000	Citigroup, Inc. 5.90% due 12/29/49 [c],[d]		1,213,900
USD	300,000	5.95% due 07/29/49 [c],[d]		297,750
USD	145,000	Clean Harbors, Inc. 5.25% due 08/01/20		150,800
USD	250,000	Comstock Resources, Inc. 7.75% due 04/01/19		52,500
USD	250,000	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp. 6.13% due 03/01/22		215,000
USD	115,000	6.25% due 04/01/23 [a]		97,750
USD	475,000	Crown Castle Towers LLC 3.22% due 05/15/22 [a]		466,939
USD	320,000	CubeSmart LP 4.80% due 07/15/22		345,052
USD	1,325,000	Cummins, Inc. 5.65% due 03/01/98		1,386,397
USD	100,000	Cytec Industries, Inc. 3.50% due 04/01/23		97,115
USD	250,000	DCP Midstream LLC 5.85% due 05/21/43 [a],[c]		199,375
USD	250,000	DCP Midstream Operating LP 4.95% due 04/01/22		228,157
USD	400,000	5.60% due 04/01/44		310,511
USD	100,000	DCT Industrial Operating Partnership LP 4.50% due 10/15/23		100,609
USD	605,000	Delphi Corp. 4.15% due 03/15/24		607,015
USD	220,725	Delta Air Lines 2010-2 Class A Pass Through Trust 4.95% due 05/23/19		231,210
USD	135,000	Denbury Resources, Inc. 4.63% due 07/15/23		90,112
USD	185,000	5.50% due 05/01/22		129,500

	額面金額	銘柄		時価
		FIXED INCOME SECURITIES (99.1%) (continued)		
		UNITED STATES (73.8%) (continued)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (30.3%) (continued)		
USD	788,000	DIRECTV Holdings LLC / DIRECTV Financing Co., Inc. 3.95% due 01/15/25	$	783,805
USD	100,000	DR Horton, Inc. 5.75% due 08/15/23		109,250
USD	130,000	DriveTime Automotive Group, Inc. / DT Acceptance Corp. 8.00% due 06/01/21 [a]		120,900
USD	625,000	Enbridge Energy Partners LP 7.38% due 10/15/45		652,776
USD	100,000	Endo Finance LLC 5.75% due 01/15/22 [a]		97,750
USD	447,000	EnLink Midstream Partners LP 4.40% due 04/01/24		420,805
USD	75,000	Enterprise Products Operating LLC 3.70% due 02/15/26		71,287
USD	445,000	3.90% due 02/15/24		440,153
USD	100,000	8.38% due 08/01/66 [c]		98,250
USD	5,000	EP Energy LLC / Everest Acquisition Finance, Inc. 7.75% due 09/01/22		3,850
USD	550,000	9.38% due 05/01/20		478,500
USD	540,000	Equinix, Inc. 5.38% due 04/01/23		561,600
USD	175,000	5.75% due 01/01/25		182,437
USD	650,000	Expedia, Inc. 4.50% due 08/15/24		648,481
USD	250,000	Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp. 6.75% due 01/15/22		231,915
USD	124,000	First Data Corp. 12.63% due 01/15/21		142,135
USD	300,000	Florida East Coast Holdings Corp. 6.75% due 05/01/19 [a]		302,175
USD	250,000	Forum Energy Technologies, Inc. 6.25% due 10/01/21		209,375
USD	1,025,000	Freeport-McMoRan, Inc. 3.88% due 03/15/23		801,550
USD	250,000	Fresenius US Finance II, Inc. 4.50% due 01/15/23 [a]		255,937
USD	150,000	Frontier Communications Corp. 8.75% due 04/15/22		144,375
USD	55,000	8.88% due 09/15/20 [a]		57,097
USD	55,000	10.50% due 09/15/22 [a]		57,062
USD	300,000	FTI Consulting, Inc. 6.00% due 11/15/22		318,000
USD	260,000	GATX Corp. 5.20% due 03/15/44		260,369
USD	500,000	GCI, Inc. 6.75% due 06/01/21		517,500
USD	250,000	General Cable Corp. 5.75% due 10/01/22		215,625
USD	350,000	Gilead Sciences, Inc. 4.60% due 09/01/35		355,337
USD	145,000	GLP Capital LP / GLP Financing II, Inc. 4.38% due 11/01/18		150,075
USD	400,000	GTP Acquisition Partners I LLC 2.35% due 06/15/20 [a]		395,384
USD	175,000	Halcon Resources Corp. 9.75% due 07/15/20		59,500
USD	100,000	Hanover Insurance Group, Inc. 6.38% due 06/15/21		113,314

	額面金額	銘柄		時価
		FIXED INCOME SECURITIES (99.1%) (continued)		
		UNITED STATES (73.8%) (continued)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (30.3%) (continued)		
USD	233,511	Hawaiian Airlines 2013-1 Class A Pass Through Certificates 3.90% due 01/15/26	$	230,008
USD	250,000	Healthcare Realty Trust, Inc. 5.75% due 01/15/21		277,539
USD	860,000	Highwoods Realty LP 3.63% due 01/15/23		858,421
USD	310,000	Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co. 5.75% due 10/01/25 [(a)]		286,750
USD	100,000	International Paper Co. 3.80% due 01/15/26		99,787
USD	375,000	6.00% due 11/15/41		413,227
USD	225,000	Intrepid Aviation Group Holdings LLC / Intrepid Finance Co. 6.88% due 02/15/19 [(a)]		195,469
USD	250,000	Jack Cooper Holdings Corp. 10.25% due 06/01/20 [(a)]		226,875
USD	80,000	JBS USA LLC / JBS USA Finance, Inc. 5.75% due 06/15/25 [(a)]		77,400
USD	1,010,000	JPMorgan Chase & Co. 6.75% due 01/29/49 [(c),(d)]		1,095,850
USD	250,000	KB Home 4.75% due 05/15/19		245,849
USD	500,000	Kennedy-Wilson, Inc. 5.88% due 04/01/24		495,625
USD	550,000	Kinder Morgan, Inc./DE 5.05% due 02/15/46		435,936
USD	790,000	5.55% due 06/01/45		665,062
USD	375,000	Kindred Healthcare, Inc. 6.38% due 04/15/22		354,375
USD	1,000,000	KKR Group Finance Co. II LLC 5.50% due 02/01/43 [(a)]		1,035,081
USD	1,150,000	L-3 Communications Corp. 3.95% due 05/28/24		1,097,882
USD	525,000	Legg Mason, Inc. 3.95% due 07/15/24		524,827
USD	410,000	5.63% due 01/15/44		425,718
USD	500,000	Lennar Corp. 4.50% due 06/15/19		518,750
USD	155,000	Level 3 Financing, Inc. 5.38% due 01/15/24 [(a)]		156,938
USD	1,000,000	Liberty Mutual Insurance Co. 7.70% due 10/15/97 [(a)]		1,253,413
USD	270,000	MarkWest Energy Partners LP / MarkWest Energy Finance Corp. 4.88% due 12/01/24		254,812
USD	700,000	Masco Corp. 7.13% due 03/15/20		813,750
USD	305,000	Memorial Resource Development Corp. 5.88% due 07/01/22		287,463
USD	275,000	Meritor, Inc. 6.25% due 02/15/24		262,625
USD	495,000	Micron Technology, Inc. 5.25% due 08/01/23 [(a)]		483,610
USD	400,000	Morgan Stanley 4.10% due 05/22/23		406,444
USD	250,000	5.50% due 07/28/21		282,978
USD	175,000	5.55% due 12/29/49 [(c),(d)]		174,781
USD	175,000	NANA Development Corp. 9.50% due 03/15/19 [(a)]		161,000

	額面金額	銘柄		時価
		FIXED INCOME SECURITIES (99.1%) (continued)		
		UNITED STATES (73.8%) (continued)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (30.3%) (continued)		
USD	575,000	Nationstar Mortgage LLC / Nationstar Capital Corp. 6.50% due 07/01/21	$	526,125
USD	400,000	Neuberger Berman Group LLC / Neuberger Berman Finance Corp. 4.88% due 04/15/45 [a]		351,952
USD	275,000	NeuStar, Inc. 4.50% due 01/15/23		236,500
USD	160,000	Noble Energy, Inc. 5.63% due 05/01/21		162,238
USD	20,000	5.88% due 06/01/22		20,146
USD	700,000	NRG Energy, Inc. 6.25% due 05/01/24		626,500
USD	150,000	NuStar Logistics LP 6.75% due 02/01/21		156,000
USD	32,000	Oasis Petroleum, Inc. 6.88% due 03/15/22		27,280
USD	110,000	Offshore Group Investment, Ltd. 7.50% due 11/01/19		32,313
USD	355,000	Omega Healthcare Investors, Inc. 4.95% due 04/01/24		360,927
USD	635,000	Outerwall, Inc. 5.88% due 06/15/21		585,788
USD	200,000	Owens Corning 4.20% due 12/01/24		198,521
USD	65,000	Owens-Brockway Glass Container, Inc. 5.88% due 08/15/23 [a]		68,981
USD	10,000	PDC Energy, Inc. 7.75% due 10/15/22		10,050
USD	250,000	Piedmont Operating Partnership LP 3.40% due 06/01/23		234,823
USD	600,000	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp. 4.65% due 10/15/25		598,785
USD	435,000	PNC Financial Services Group, Inc. 6.75% due 07/29/49 [c],[d]		468,804
USD	360,000	Post Holdings, Inc. 6.75% due 12/01/21 [a]		372,600
USD	100,000	Pride International, Inc. 6.88% due 08/15/20		98,490
USD	275,000	Prudential Financial, Inc. 5.63% due 06/15/43 [c]		287,788
USD	600,000	5.88% due 09/15/42 [c]		636,000
USD	650,000	QVC, Inc. 4.45% due 02/15/25		617,434
USD	150,000	Reliance Steel & Aluminum Co. 4.50% due 04/15/23		141,356
USD	570,000	Rent-A-Center, Inc. 4.75% due 05/01/21		467,400
USD	250,000	Rentech Nitrogen Partners LP / Rentech Nitrogen Finance Corp. 6.50% due 04/15/21 [a]		250,000
USD	395,000	Resolute Forest Products, Inc. 5.88% due 05/15/23		294,275
USD	250,000	Revlon Consumer Products Corp. 5.75% due 02/15/21		253,125
USD	275,000	Reynolds Group Issuer, Inc. / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu 5.75% due 10/15/20		286,000
USD	100,000	9.88% due 08/15/19		105,250
USD	550,000	Rialto Holdings LLC / Rialto Corp. 7.00% due 12/01/18 [a]		563,750

	額面金額	銘柄		時価
		FIXED INCOME SECURITIES (99.1%) (continued)		
		UNITED STATES (73.8%) (continued)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (30.3%) (continued)		
		Rowan Cos, Inc.		
USD	450,000	4.75% due 01/15/24	$	351,129
USD	341,000	5.85% due 01/15/44		238,302
		Sabine Pass Liquefaction LLC		
USD	250,000	5.63% due 02/01/21		248,125
USD	110,000	5.63% due 03/01/25 [a]		105,463
USD	300,000	5.75% due 05/15/24		289,500
		SBA Tower Trust		
USD	300,000	3.87% due 10/15/24 [a]		303,206
		Scientific Games International, Inc.		
USD	600,000	10.00% due 12/01/22		531,000
		SFX Entertainment, Inc.		
USD	375,000	9.63% due 02/01/19 [a]		262,500
		SM Energy Co.		
USD	145,000	5.63% due 06/01/25		131,950
		Southern California Edison Co.		
USD	100,000	6.25% due 08/29/49 [c],[d]		111,250
		Sprint Corp.		
USD	250,000	7.25% due 09/15/21		229,688
		Stanley Black & Decker, Inc.		
USD	950,000	5.75% due 12/15/53 [c]		1,004,625
		SunCoke Energy Partners LP / SunCoke Energy Partners Finance Corp.		
USD	370,000	7.38% due 02/01/20 [a]		307,100
		Talen Energy Supply LLC		
USD	410,000	4.63% due 07/15/19 [a]		375,068
USD	310,000	6.50% due 06/01/25 [a]		275,125
		Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp.		
USD	140,000	4.13% due 11/15/19		130,200
		Taylor Morrison Communities, Inc. / Monarch Communities, Inc.		
USD	370,000	5.63% due 03/01/24 [a]		364,450
		Tenet Healthcare Corp.		
USD	130,000	4.50% due 04/01/21		130,000
		TerraForm Power Operating LLC		
USD	160,000	5.88% due 02/01/23 [a]		147,600
		Titan International, Inc.		
USD	250,000	6.88% due 10/01/20		211,250
		T-Mobile USA, Inc.		
USD	525,000	6.54% due 04/28/20		538,125
		TMS International Corp.		
USD	200,000	7.63% due 10/15/21 [a]		183,000
		Toll Brothers Finance Corp.		
USD	105,000	4.88% due 11/15/25		104,869
		Triumph Group, Inc.		
USD	200,000	5.25% due 06/01/22		179,750
		US Airways 2013-1 Class A Pass Through Trust		
USD	327,969	3.95% due 11/15/25		332,888
		Valero Energy Corp.		
USD	200,000	9.38% due 03/15/19		242,523
		Verisk Analytics, Inc.		
USD	238,000	5.50% due 06/15/45		227,623
		Verizon Communications, Inc.		
USD	409,000	4.86% due 08/21/46		391,536
USD	161,000	5.01% due 08/21/54		148,827
USD	638,000	6.55% due 09/15/43		763,704
		Voya Financial, Inc.		
USD	275,000	5.65% due 05/15/53 [c]		278,437
		Weatherford International, Ltd.		
USD	100,000	5.95% due 04/15/42		67,750

	額面金額	銘柄		時価
		FIXED INCOME SECURITIES (99.1%) (continued)		
		UNITED STATES (73.8%) (continued)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (30.3%) (continued)		
		Weatherford International, Ltd.		
USD	200,000	9.63% due 03/01/19	$	208,000
		WellCare Health Plans, Inc.		
USD	390,000	5.75% due 11/15/20		407,550
		Wells Fargo & Co.		
USD	1,025,000	5.88% due 12/29/49 [(c),(d)]		1,084,143
		Williams Cos, Inc.		
USD	1,650,000	5.75% due 06/24/44		1,207,599
USD	275,000	7.50% due 01/15/31		250,641
USD	100,000	7.75% due 06/15/31		93,559
		Windstream Corp.		
USD	400,000	7.75% due 10/01/21		344,000
		Worthington Industries, Inc.		
USD	495,000	4.55% due 04/15/26		496,160
		WP Carey, Inc.		
USD	71,000	4.60% due 04/01/24		71,701
		WPX Energy, Inc.		
USD	325,000	7.50% due 08/01/20		303,875
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES		**67,208,287**
		GOVERNMENT BONDS (16.8%)		
		Fannie Mae Pool		
USD	838,076	3.00% due 11/01/28		873,540
USD	900,285	3.00% due 12/01/42		912,728
USD	1,128,618	3.50% due 01/01/27		1,194,050
USD	779,124	3.50% due 11/01/41		812,769
USD	1,369,514	3.50% due 08/01/42		1,428,589
USD	409,515	3.50% due 09/01/43		426,956
USD	43,048	4.00% due 06/01/19		44,975
USD	171,270	4.00% due 12/01/40		185,605
USD	66,170	4.00% due 01/01/41		70,535
USD	641,204	4.00% due 09/01/41		684,146
USD	169,674	4.00% due 09/01/43		180,742
USD	260,061	4.00% due 11/01/43		278,413
USD	371,438	4.00% due 07/01/44		395,612
USD	403,552	4.00% due 11/01/44		430,163
USD	19,691	4.50% due 04/01/39		21,525
USD	1,213,291	4.50% due 05/01/39		1,340,258
USD	439,844	4.50% due 07/01/39		486,087
USD	337,314	4.50% due 01/01/40		366,463
USD	268,492	4.50% due 11/01/40		291,707
USD	619,223	4.50% due 01/01/41		677,309
USD	291,264	4.50% due 05/01/41		315,941
USD	479,049	4.50% due 07/01/41		522,837
USD	1,197,952	4.50% due 09/01/42		1,301,207
USD	378,658	4.50% due 11/01/43		416,750
USD	217,604	5.00% due 01/01/39		239,541
USD	2,352,785	5.00% due 07/01/41		2,589,973
		Fannie Mae REMICS Class DI		
USD	161,434	3.50% due 01/25/29		8,169
		Freddie Mac Gold Pool		
USD	2,300,431	3.50% due 03/01/45		2,390,486
USD	24,871	3.50% due 07/01/45		26,009
USD	1,576,745	4.00% due 01/01/44		1,675,837
USD	2,350,515	4.00% due 09/01/44		2,498,235

	額面金額	銘柄		時価
		FIXED INCOME SECURITIES (99.1%) (continued)		
		UNITED STATES (73.8%) (continued)		
		GOVERNMENT BONDS (16.8%) (continued)		
		Freddie Mac Gold Pool		
USD	244,765	4.00% due 12/01/44	$	260,857
USD	806,331	5.00% due 03/01/44		888,638
USD	159,292	5.50% due 06/01/41		177,644
		Ginnie Mae I pool		
USD	590,543	3.50% due 01/15/45		618,625
USD	662,077	4.00% due 01/15/41		705,681
USD	162,423	4.00% due 08/15/43		175,461
USD	966,412	4.00% due 10/15/43		1,032,724
USD	936,919	4.00% due 03/15/44		998,398
USD	314,793	4.50% due 01/15/40		345,421
USD	498,146	4.50% due 06/15/40		540,945
USD	204,441	4.50% due 09/15/40		222,667
USD	288,641	4.50% due 07/15/41		312,565
USD	1,029,496	4.50% due 09/15/43		1,116,678
		Ginnie Mae II pool		
USD	396,511	4.00% due 10/20/44		422,264
		U.S. Treasury Inflation Indexed Bond		
USD	1,872,274	0.75% due 02/15/45		1,660,595
		U.S. Treasury Inflation Indexed Note		
USD	5,043,392	0.13% due 07/15/24		4,828,260
		TOTAL GOVERNMENT BONDS		**37,394,580**
		MUNICIPAL BONDS (3.1%)		
		City of Colorado Springs CO Utilities System Revenue		
USD	250,000	5.00% due 11/15/37		281,480
		City of Houston TX Combined Utility System Revenue		
USD	250,000	4.00% due 11/15/37		256,785
		City of Raleigh NC Combined Enterprise System Revenue		
USD	250,000	5.00% due 03/01/43		280,380
		Coppell Independent School District		
USD	250,000	5.00% due 08/15/43		275,300
		Frisco Independent School District		
USD	250,000	4.00% due 08/15/40		258,217
USD	150,000	4.00% due 08/15/45		154,334
		King County School District No 409 Tahoma		
USD	250,000	5.00% due 12/01/32		286,192
		Maryland Health & Higher Educational Facilities Authority		
USD	250,000	5.00% due 07/01/37		282,217
		Massachusetts Development Finance Agency		
USD	250,000	5.00% due 09/01/38		283,513
USD	250,000	5.00% due 03/01/39		278,012
		Metropolitan St Louis Sewer District		
USD	250,000	5.00% due 05/01/42		283,710
		North East Independent School District		
USD	170,000	5.25% due 02/01/31		217,954
		Ohio State University		
USD	250,000	5.00% due 06/01/43		277,742
		Private Colleges & Universities Authority		
USD	250,000	5.00% due 09/01/41		282,517
		State of Texas		
USD	350,000	4.00% due 10/01/44		360,311
		State of Washington		
USD	250,000	4.00% due 08/01/35		259,723
USD	250,000	5.00% due 07/01/30		294,373
USD	250,000	5.00% due 02/01/35		282,967

	額面金額	銘柄	% 対純資産比率		時価
		FIXED INCOME SECURITIES (99.1%) (continued)			
		UNITED STATES (73.8%) (continued)			
		MUNICIPAL BONDS (3.1%) (continued)			
		Texas Transportation Commission State Highway Fund			
USD	250,000	5.00% due 04/01/33		$	289,323
		University of Virginia			
USD	300,000	5.00% due 04/01/45			347,259
		Virginia Commonwealth Transportation Board			
USD	300,000	4.00% due 05/15/31			320,796
USD	300,000	4.00% due 05/15/32			319,404
		Washington State University			
USD	250,000	5.00% due 10/01/37			282,953
		Washington Suburban Sanitary Commission			
USD	200,000	4.00% due 06/01/43			206,450
USD	190,000	4.00% due 06/01/44			195,985
		TOTAL MUNICIPAL BONDS			**6,857,897**
		TOTAL UNITED STATES (Cost $166,631,772)			**163,975,015**
		URUGUAY (0.1%)			
		CORPORATE BOND & NOTE (0.1%)			
		Navios South American Logistics, Inc. / Navios Logistics Finance US, Inc.			
USD	200,000	7.25% due 05/01/22 [(a)]			168,250
		TOTAL CORPORATE BOND & NOTE			**168,250**
		TOTAL URUGUAY (Cost $200,000)			**168,250**
		ZAMBIA (0.1%)			
		GOVERNMENT BOND (0.1%)			
		Zambia Government International Bond			
USD	200,000	5.38% due 09/20/22 [(a)]			148,000
		TOTAL GOVERNMENT BOND			**148,000**
		TOTAL ZAMBIA (Cost $186,318)			**148,000**
		TOTAL FIXED INCOME SECURITIES (Cost $225,407,595)		**$**	**220,100,983**
		SHORT-TERM INVESTMENTS (1.8%)			
		GRAND CAYMAN (0.0%)			
		TIME DEPOSIT (0.0%)			
		Brown Brothers Harriman & Co.			
EUR	0	(0.24)% due 11/02/15			0
JPY	283,722	0.01% due 11/02/15			2,351
NOK	1	0.12% due 11/02/15			0
		TOTAL TIME DEPOSIT			**2,351**
		TOTAL GRAND CAYMAN (Cost $2,343)			**2,351**
		UNITED KINGDOM (1.8%)			
		TIME DEPOSIT (1.8%)			
		ANZ National Bank			
AUD	51,675	0.85% due 11/02/15			36,868
		Barclays Bank			
USD	4,047,236	0.03% due 11/02/15			4,047,236
		TOTAL TIME DEPOSIT			**4,084,104**
		TOTAL UNITED KINGDOM (Cost $4,084,519)			**4,084,104**
		TOTAL SHORT-TERM INVESTMENTS (Cost $4,086,862)			**4,086,455**
		TOTAL INVESTMENTS (Cost $229,494,457)	**100.9%**	**$**	**224,187,438**
		LIABILITIES IN EXCESS OF CASH AND OTHER ASSETS	**(0.9)**		**(1,959,406)**
		NET ASSETS	**100.0%**	**$**	**222,228,032**

Currency Abbreviations:

AUD	-	Australian Dollar
CNH	-	Chinese Offshore Yuan
EUR	-	Euro
INR	-	Indian Rupee
JPY	-	Japanese Yen
MXN	-	Mexican Peso
NOK	-	Norwegian Krone
RUB	-	Russian Ruble
USD	-	United States Dollar

Cash of $157,521 is held with the broker for the following open futures contracts on October 31, 2015 and is restricted in terms of use.

Futures Contracts Outstanding at October 31, 2015

ポジション	銘　柄	行使期限	契約数	未実現評価(損)益
Short	U.S. Treasury 10-Year Note (CBT) December Futures	12/2015	(374)	$ 360,295
Short	U.S. Treasury 2-Year Note (CBT) December Futures	12/2015	(13)	5,329
Short	U.S. Treasury 5-Year Note (CBT) December Futures	12/2015	(42)	25,926
Short	U.S. Treasury Long Bond (CBT) December Future	12/2015	(49)	(9,392)
Long	U.S. Ultra Bond (CBT) December Futures	12/2015	111	(64,845)
				$ 317,313

Fund Level Forward Foreign Currency Contracts Outstanding at October 31, 2015

買い	取引相手	契約額	決済日	売り	契約額	未実現評価益	未実現評価損	未実現純評価(損)益
EUR	Brown Brothers Harriman & Co.	400,144	11/23/2015	NOK	3,720,000	$ 2,654	$ –	$ 2,654
NOK	JPMorgan Chase & Co.	26,137,656	12/14/2015	USD	3,229,250	–	(142,448)	(142,448)
USD	JPMorgan Chase & Co.	723,005	11/06/2015	RUB	47,145,000	–	(14,756)	(14,756)
USD	Brown Brothers Harriman & Co.	2,394,368	11/09/2015	AUD	3,413,942	–	(40,562)	(40,562)
USD	JPMorgan Chase & Co.	547,945	11/09/2015	CNY	3,500,000	–	(5,887)	(5,887)
USD	Brown Brothers Harriman & Co.	952,177	11/23/2015	MXN	15,980,000	–	(13,147)	(13,147)
USD	Brown Brothers Harriman & Co.	1,896,063	11/25/2015	JPY	227,281,094	12,286	–	12,286
USD	JPMorgan Chase & Co.	46,642	12/02/2015	JPY	5,578,426	403	–	403
USD	JPMorgan Chase & Co.	4,028,317	12/04/2015	EUR	3,576,825	75,592	–	75,592
USD	JPMorgan Chase & Co.	668,890	12/04/2015	EUR	595,000	11,359	–	11,359
USD	JPMorgan Chase & Co.	92,179	12/04/2015	EUR	84,381	–	(1,070)	(1,070)
USD	JPMorgan Chase & Co.	532,804	12/29/2015	CAD	703,409	–	(4,657)	(4,657)
						$ 102,294	$ (222,527)	$ (120,233)

JPY Hedged Class Forward Foreign Currency Contracts Outstanding at October 31, 2015

買い	取引相手	契約額	決済日	売り	契約額	未実現評価益	未実現評価損	未実現純評価(損)益
JPY	Brown Brothers Harriman & Co.	5,381,315,988	11/25/2015	USD	44,965,707	$ –	$ (363,590)	$ (363,590)

(a) 144A Security - Security exempt from registration under Rule 144A of the Securities Act of 1933. These securities may be resold in transactions exempt from registration, typically to qualified institutional buyers. Unless otherwise indicated, these securities are not considered illiquid.

(b) Floating rate security as of October 31, 2015.

(c) Variable rate security as of October 31, 2015.

(d) Perpetual maturity.

(e) Callable security.

(f) Represent a security purchased on a when-issued basis.

^ Maturity date is on 2114.

* Level 3 security.

(B) マネー・マーケット・マザーファンド

50頁の組入資産の明細をご参照ください。

マネー・マーケット・マザーファンド

《第23期》決算日2016年５月20日

［計算期間：2015年11月21日～2016年５月20日］

「マネー・マーケット・マザーファンド」は、５月20日に第23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23期の運用状況をご報告申し上げます。

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

○最近５期の運用実績

決算期	基準価額		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率			
	円	%	%	%	百万円
19期(2014年５月20日)	10,180	0.0	84.7	－	2,716
20期(2014年11月20日)	10,183	0.0	84.3	－	2,373
21期(2015年５月20日)	10,183	0.0	89.3	－	1,959
22期(2015年11月20日)	10,185	0.0	91.2	－	27,834
23期(2016年５月20日)	10,183	△0.0	39.0	－	5,562

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
(期首)	円	%	%	%
2015年11月20日	10,185	－	91.2	－
11月末	10,184	△0.0	59.9	－
12月末	10,183	△0.0	93.0	－
2016年１月末	10,183	△0.0	98.5	－
２月末	10,183	△0.0	50.5	－
３月末	10,182	△0.0	68.5	－
４月末	10,183	△0.0	67.0	－
(期末)				
2016年５月20日	10,183	△0.0	39.0	－

(注) 騰落率は期首比。
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

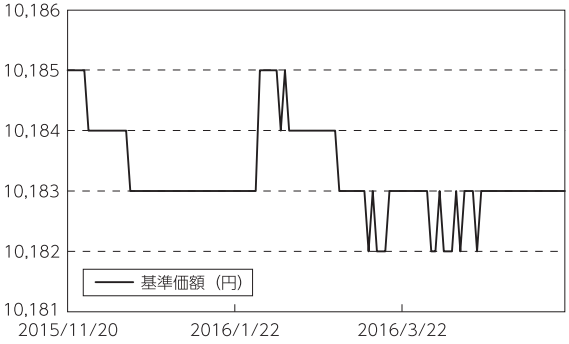
○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ0.02%の下落となりました。

基準価額の推移



●投資環境について

◎国内短期金融市場

・当期の短期金融市場を見ると、日銀はマネタリーベースを操作目標として金融市場調節を行いました。2016年１月末に日銀は「マイナス金利付き量的・質的金融緩和」の導入を決定し、日銀当座預金のうち政策金利残高に適用する金利を－0.1%としました。コール・レート（無担保・翌日物）は、当該金利にさや寄せする形でプラス圏から段階的に低下し、５月20日のコール・レートは－0.053%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つつ、残存期間の短い国債や社債などを組み入れ、利子等収益の確保を図りました。その結果、利子等収益は獲得したものの、組入債券の一部が小幅に下落したことなどから基準価額は下落しました。

○今後の運用方針

◎運用環境の見通し

・国内景気は緩やかな回復局面に向かうものと思われますが、デフレ脱却に向けて日銀は「マイナス金利付き量的・質的金融緩和策」を当面維持することが見込まれます。そうした環境下、短期金利は低位での推移になるものと予想しています。

◎今後の運用方針

・運用の基本方針および前述の見通しに基づき、短期金融商品を活用しつつ、残存期間の短い社債などに投資し安定した収益の確保をめざしていく方針です。

○１万口当たりの費用明細

（2015年11月21日～2016年５月20日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) その他費用	0	0.000	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（その他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、10,183円です。			

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

○売買及び取引の状況

（2015年11月21日～2016年５月20日）

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	3,120,795	20,330,370 (7,992,600)
国内	特殊債券	601,257	－ (200,000)
国内	社債券	1,586,979	－

（注）金額は受渡代金。（経過利子分は含まれておりません。）
（注）（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
（注）社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

その他有価証券

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	コマーシャル・ペーパー	68,999,961	65,999,968

（注）金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

（2015年11月21日～2016年５月20日）

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	4,809	－	－	19,830	1,999	10.1

（注）公社債には現先などによるものを含みません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱ＵＦＪモルガン・スタンレー証券です。

○組入資産の明細

（2016年５月20日現在）

国内公社債

（Ａ）国内（邦貨建）公社債　種類別開示

区分	当期末						
	額面金額	評価額	組入比率	うちＢＢ格以下組入比率	残存期間別組入比率		
					５年以上	２年以上	２年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	183,750	183,838	3.3	－	－	－	3.3
金融債券	400,000	400,320	7.2	－	－	－	7.2
	(　400,000)	(　400,320)	(7.2)	(－)	(－)	(－)	(7.2)
普通社債券	1,577,900	1,584,386	28.5	－	－	－	28.5
	(1,577,900)	(1,584,386)	(28.5)	(－)	(－)	(－)	(28.5)
合計	2,161,650	2,168,544	39.0	－	－	－	39.0
	(1,977,900)	(1,984,706)	(35.7)	(－)	(－)	(－)	(35.7)

（注）（　）内は非上場債で内書き。
（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
（注）評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。
（注）現先の組み入れがある場合、現先は国債証券に含めて記載。

(B)国内(邦貨建)公社債　銘柄別開示

銘柄	当期末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
国債証券	%	千円	千円	
第342回利付国債（２年）	0.1	100,000	100,037	2016/７/15
第343回利付国債（２年）	0.1	83,750	83,801	2016/８/15
小計		183,750	183,838	
金融債券				
い第735号商工債券	0.4	300,000	300,312	2016/８/26
い第732号農林債券	0.6	100,000	100,008	2016/５/27
小計		400,000	400,320	
普通社債券				
第490回関西電力	0.718	100,000	100,049	2016/６/20
第355回中国電力	1.52	200,000	200,774	2016/８/25
第300回北陸電力	0.5	177,900	178,362	2016/11/30
第459回東北電力	0.869	200,000	201,192	2017/２/24
第282回四国電力	0.35	200,000	200,320	2016/12/22
第３回コニカミノルタホールディングス	0.61	200,000	200,640	2016/12/２
第17回ニコン	1.65	100,000	100,139	2016/６/23
第３回興銀リース	0.267	100,000	100,135	2016/12/２
第113回オリックス	2.19	100,000	101,906	2017/４/18
第156回オリックス	1.14	100,000	100,705	2017/１/27
第17回電源開発	2.07	100,000	100,164	2016/６/20
小計		1,577,900	1,584,386	
合計		2,161,650	2,168,544	

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	2,999,995	53.9

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

○投資信託財産の構成

(2016年５月20日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	2,168,544	39.0
その他有価証券	2,999,995	53.9
コール・ローン等、その他	394,603	7.1
投資信託財産総額	5,563,142	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年５月20日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,563,142,682
コール・ローン等	389,098,836
公社債(評価額)	2,168,544,627
その他有価証券(評価額)	2,999,995,107
未収利息	3,637,299
前払費用	1,866,813
(B) 負債	672,118
未払解約金	670,530
未払利息	633
その他未払費用	955
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	5,562,470,564
元本	5,462,308,836
次期繰越損益金	100,161,728
(D) 受益権総口数	5,462,308,836口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	10,183円

＜注記事項＞

①期首元本額　27,329,169,583円
　期中追加設定元本額　1,544,863,883円
　期中一部解約元本額　23,411,724,630円
　また、１口当たり純資産額は、期末1.0183円です。

○損益の状況 (2015年11月21日～2016年５月20日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	4,329,010
受取利息	4,361,071
支払利息	△ 32,061
(B) 有価証券売買損益	△ 5,334,236
売買益	191,600
売買損	△ 5,525,836
(C) 保管費用等	△ 955
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	△ 1,006,181
(E) 前期繰越損益金	504,860,995
(F) 追加信託差損益金	28,297,685
(G) 解約差損益金	△431,990,771
(H) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ＋Ｇ)	100,161,728
次期繰越損益金(Ｈ)	100,161,728

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

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	249,380,519円
三菱ＵＦＪ 新興国通貨建て債券ファンド（毎月決算型）	5,226,135円
三菱ＵＦＪ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ＜円コース＞（毎月分配型）	8,898,354円
三菱ＵＦＪ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ＜米ドルコース＞（毎月分配型）	1,628,029円
三菱ＵＦＪ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ＜ユーロコース＞（毎月分配型）	101,543円
三菱ＵＦＪ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ＜豪ドルコース＞（毎月分配型）	47,179,877円
三菱ＵＦＪ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ＜ブラジルレアルコース＞（毎月分配型）	94,134,350円
三菱ＵＦＪ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ＜南アフリカランドコース＞（毎月分配型）	233,263円
三菱ＵＦＪ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ＜トルコリラコース＞（毎月分配型）	4,757,576円
三菱ＵＦＪ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ＜マネープールファンド＞	334,011,007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・マネープール・ファンド	2,017,042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）	42,384,248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）	3,558,532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）	23,960,741円
ＰＩＭＣＯ ニューワールドインカムファンド＜ブラジルレアルコース＞（毎月分配型）	457,302円
ピクテ・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
ピクテ・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
ピクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ＜ブラジルレアルコース＞（毎月分配型）	3,836,590円
ピクテ・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）	383,682円
ピクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ＜マネープールファンド＞	6,363,253円
三菱ＵＦＪ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ＜円コース＞（毎月分配型）	13,745,897円
三菱ＵＦＪ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ＜米ドルコース＞（毎月分配型）	3,037,917円

三菱ＵＦＪ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ＜豪ドルコース＞（毎月分配型）	1,970,066円
三菱ＵＦＪ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ＜ブラジルレアルコース＞（毎月分配型）	43,682,881円
三菱ＵＦＪ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ＜資源国バスケット通貨コース＞（毎月分配型）	217,654円
三菱ＵＦＪ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ＜アジアバスケット通貨コース＞（毎月分配型）	407,171円
三菱ＵＦＪ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ＜マネープールファンド＞	24,781,723円
三菱ＵＦＪ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ＜円コース＞（毎月分配型）	2,221,253円
三菱ＵＦＪ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ＜ユーロコース＞（毎月分配型）	945,824円
三菱ＵＦＪ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ＜豪ドルコース＞（毎月分配型）	2,576,702円
三菱ＵＦＪ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ＜ブラジルレアルコース＞（毎月分配型）	3,148,614円
三菱ＵＦＪ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ＜資源国バスケット通貨コース＞（毎月分配型）	67,305円
三菱ＵＦＪ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ＜マネープールファンド＞	3,491,872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）	47,026,508円
欧州ハイイールド債券ファンド（為替ヘッジあり）	1,285,463円
欧州ハイイールド債券ファンド（為替ヘッジなし）	1,147,224円
新興国ハイイールド債券ファンド（為替ヘッジあり）	1,068円
新興国ハイイールド債券ファンド（為替ヘッジなし）	10,884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）	20,181,510円
ＰＩＭＣＯ ニューワールド円インカムファンド（年２回分配型）	109,209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＜ブラジルレアルコース＞（年２回分配型）	40,278円
ＰＩＭＣＯ ニューワールドインカムファンド＜メキシコペソコース＞（年２回分配型）	955,887円
三菱ＵＦＪ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ＜メキシコペソコース＞（毎月分配型）	1,559,264円
三菱ＵＦＪ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ＜トルコリラコース＞（毎月分配型）	442,974円
ピクテ・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
ピクテ・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
ピクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ＜トルコリラコース＞（毎月分配型）	19,658円
三菱ＵＦＪ 米国高配当株式プラス＜為替ヘッジあり＞（毎月決算型）	491,449円
三菱ＵＦＪ 米国高配当株式プラス＜為替ヘッジなし＞（毎月決算型）	9,828,976円
ＰＩＭＣＯ ニューワールドインカムファンド＜世界通貨分散コース＞（毎月分配型）	19,255,183円
ＰＩＭＣＯ ニューワールドインカムファンド＜世界通貨分散コース＞（年２回分配型）	554,804円
バリュー・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）	20,551,717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＜ブラジルレアルコース＞（毎月分配型）	5,059,469円
三菱ＵＦＪ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ＜メキシコペソコース＞（毎月分配型）	2,347,787円
三菱ＵＦＪ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ＜トルコリラコース＞（毎月分配型）	163,666円
三菱ＵＦＪ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ＜ロシアルーブルコース＞（毎月分配型）	3,908,079円
三菱ＵＦＪ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ＜円コース＞（年２回分配型）	3,737,703円
三菱ＵＦＪ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ＜米ドルコース＞（年２回分配型）	6,435,081円
三菱ＵＦＪ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ＜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＜ブラジルレアルコース＞（年２回分配型）	627,788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）	46,726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）	581,687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＞	978,045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＞	979,977円
三菱ＵＦＪ／ピムコ トータル・リターン・ファンド＜米ドルヘッジ型＞（毎月決算型）	1,423,307円

三菱ＵＦＪ／ピムコ 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／ピムコ トータル・リターン・ファンド＜米ドルヘッジ型＞（年１回決算型）	1,168,184円
三菱ＵＦＪ／ピムコ 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
ピムコ・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
ピムコ・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
三菱ＵＦＪ／ＵＢＳ グローバル好利回りＣＢファンド2013-11（円ヘッジ）（限定追加型）	982,608円
三菱ＵＦＪ／ピムコ トータル・リターン・ファンド2014	256,356円
米国バンクローンファンド＜為替ヘッジあり＞（毎月分配型）	2,827,156円
米国バンクローンファンド＜為替ヘッジなし＞（毎月分配型）	9,387,547円
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）	357,495円
ＰＩＭＣＯ インカム戦略ファンド＜円インカム＞（年２回分配型）	168,922円
ＰＩＭＣＯ インカム戦略ファンド＜米ドルインカム＞（毎月分配型）	3,874,252円
ＰＩＭＣＯ インカム戦略ファンド＜米ドルインカム＞（年２回分配型）	658,018円
ＰＩＭＣＯ インカム戦略ファンド＜世界通貨分散コース＞（毎月分配型）	9,991,470円
ＰＩＭＣＯ インカム戦略ファンド＜世界通貨分散コース＞（年２回分配型）	1,616,484円
三菱ＵＦＪ／ＡＭＰ オーストラリア・ハイインカム債券ファンド 豪ドル円プレミアム（毎月決算型）	25,537,767円
三菱ＵＦＪ 米国バンクローンファンド 米ドル円プレミアム（毎月分配型）	42,906,570円
三菱ＵＦＪ 米国バンクローンファンド 米ドル円プレミアム（年２回分配型）	8,585,548円
Ｎａｖｉｏ インド債券ファンド	885,566円
Ｎａｖｉｏ マネープールファンド	1,561,630円
三菱ＵＦＪ インド債券オープン（毎月決算型）	39,351円
バンクローンファンドＵＳＡ（為替ヘッジあり）2014-08	11,276,260円
マネープールファンド（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家限定）	9,898,381円
ＭＵＡＭトピックスリスクコントロール（５％）インデックスファンド（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家限定）	8,107,178円
ピムコ・エマージング・ボンド・オープン Ａコース（為替ヘッジなし）	10,766,608円
ピムコ・エマージング・ボンド・オープン Ｂコース（為替ヘッジあり）	21,620,196円
三菱ＵＦＪ バランス・イノベーション（債券重視型）	365,273,064円
三菱ＵＦＪ／ＡＭＰ オーストラリアＲＥＩＴファンド＜Ｗプレミアム＞（毎月決算型）	11,293,333円
三菱ＵＦＪ Ｊリート不動産株ファンド＜Ｗプレミアム＞（毎月決算型）	6,324,266円
三菱ＵＦＪ Ｊリート不動産株ファンド＜米ドル投資型＞（３ヵ月決算型）	3,063,931円
ＰＩＭＣＯ 米国バンクローンファンド＜米ドルインカム＞（毎月分配型）	1,375,824円
ＰＩＭＣＯ 米国バンクローンファンド＜米ドルインカム＞（年２回分配型）	1,071,396円
マルチストラテジー・ファンド（ラップ向け）	491,015円
ＰＩＭＣＯ 米国バンクローンファンド＜世界通貨分散コース＞（毎月分配型）	918,198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）	138,468円
ＰＩＭＣＯ 米国バンクローンファンド＜円インカム＞（年２回分配型）	10,804円
ＰＩＭＣＯ 米国バンクローンファンド＜円インカム＞（毎月分配型）	10,804円
三菱ＵＦＪ 債券バランスファンド＜為替ヘッジなし＞（年１回決算型）	983円
三菱ＵＦＪ 債券バランスファンド＜為替リスク軽減型＞（年１回決算型）	983円
三菱ＵＦＪ 債券バランスファンド＜為替リスク軽減型＞（毎月決算型）	983円
三菱ＵＦＪ 債券バランスファンド＜為替ヘッジなし＞（毎月決算型）	983円
三菱ＵＦＪ バランス・イノベーション（株式抑制型）	3,276,286,700円
三菱ＵＦＪ ＤＣバランス・イノベーション（ＫＡＫＵＳＨＩＮ）	42,678,508円
ＭＵＡＭトピックスリスクコントロール（10％）インデックスファンド（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家限定）	255,538,832円
三菱ＵＦＪ グローバル好利回りＣＢファンド2013-09（円ヘッジ）（限定追加型）	196,405,776円
合計	5,462,308,836円

［お知らせ］

信用リスクを適正に管理する方法を新たに定めるため（分散型に分類）、信用リスク集中回避のための投資制限の追加およびこれに伴う投資制限の記載の変更を行うための、所要の約款変更を行いました。

（2016年３月16日）