

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	<p>円建ての外国投資信託であるマルチ セクター バリュースティック ファンド - JPYノンヘッジド クラスの投資信託証券への投資を通じて、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。実質的な組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。</p> <p>投資対象とする円建外国投資信託は、パイオニア・インスティテューショナル・アセット・マネジメント・インクが運用を行います。</p>	
主要運用対象	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)	マルチ セクター バリュースティック ファンド - JPYノンヘッジド クラスおよびマネー・マーケット・マザーファンドの投資信託証券を主要投資対象とします。
	マルチ セクター バリュースティック ファンド - JPYノンヘッジド クラス	米ドル建ての公社債等を主要投資対象とします。
	マネー・マーケット・マザーファンド	わが国の公社債等を主要投資対象とします。外貨建資産への投資は行いません。
主な組入制限	投資信託証券への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への直接投資は行いません。	
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益 (評価益を含みます。) 等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。なお、第2計算期末までの間は、収益の分配は行いません。	

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。

※公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度「NISA(ニーサ)」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 <為替ヘッジなし> (毎月決算型)

愛称：ボンドレター 毎月

第1期 (決算日：2015年5月7日)

第2期 (決算日：2015年6月8日)

第3期 (決算日：2015年7月6日)

第4期 (決算日：2015年8月6日)

第5期 (決算日：2015年9月7日)

第6期 (決算日：2015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<為替ヘッジなし> (毎月決算型)」は、去る10月6日に第6期の決算を行いましたので、法令に基づいて第1期～第6期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

三菱UFJ投信株式会社は2015年7月1日に国際投信投資顧問株式会社と合併し、「三菱UFJ国際投信株式会社」となりました。



三菱UFJ国際投信

MUFG

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<為替ヘッジなし> (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	8
◇1万口当たりの費用明細	9
◇売買及び取引の状況	9
◇利害関係人との取引状況等	10
◇自社による当ファンドの設定・解約状況	10
◇組入資産の明細	11
◇投資信託財産の構成	11
◇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 バリュウー ボンド ファンド - JPYノンヘッジド クラス	16
◇マネー・マーケット・マザーファンド	49

## 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)	税 分 配 金 期 騰 落 中 率			債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	配 金	期 騰 落				
(設定日)	円	円	円	%	%	%	%	百万円
2015年3月25日	10,000	—	—	—	—	—	—	1
1期(2015年5月7日)	9,994	—	—	△0.1	0.0	—	97.6	2
2期(2015年6月8日)	10,457	—	—	4.6	0.0	—	97.7	2
3期(2015年7月6日)	10,170	—	20	△2.6	0.0	—	98.1	2
4期(2015年8月6日)	10,290	—	20	1.4	0.0	—	98.7	2
5期(2015年9月7日)	9,704	—	20	△5.5	0.0	—	98.9	2
6期(2015年10月6日)	9,691	—	20	0.1	0.0	—	99.1	2

(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を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 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比	信 託 券 率
		騰 落 率	騰 落 率						
第 1 期	(設定日) 2015年3月25日	円 10,000	% -	% -	% -	% -	% -	% -	% -
	3月末	10,044	0.4	0.1	-	-	-	99.0	
	4月末	10,001	0.0	0.0	-	-	-	97.6	
	(期 末) 2015年5月7日	9,994	△0.1	0.0	-	-	-	97.6	
第 2 期	(期 首) 2015年5月7日	9,994	-	0.0	-	-	-	97.6	
	5月末	10,410	4.2	0.0	-	-	-	97.4	
	(期 末) 2015年6月8日	10,457	4.6	0.0	-	-	-	97.7	
第 3 期	(期 首) 2015年6月8日	10,457	-	0.0	-	-	-	97.7	
	6月末	10,162	△2.8	0.0	-	-	-	97.9	
	(期 末) 2015年7月6日	10,190	△2.6	0.0	-	-	-	98.1	
第 4 期	(期 首) 2015年7月6日	10,170	-	0.0	-	-	-	98.1	
	7月末	10,264	0.9	0.0	-	-	-	98.5	
	(期 末) 2015年8月6日	10,310	1.4	0.0	-	-	-	98.7	
第 5 期	(期 首) 2015年8月6日	10,290	-	0.0	-	-	-	98.7	
	8月末	9,862	△4.2	0.0	-	-	-	98.7	
	(期 末) 2015年9月7日	9,724	△5.5	0.0	-	-	-	98.9	
第 6 期	(期 首) 2015年9月7日	9,704	-	0.0	-	-	-	98.9	
	9月末	9,666	△0.4	0.0	-	-	-	98.9	
	(期 末) 2015年10月6日	9,711	0.1	0.0	-	-	-	99.1	

(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) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首(設定日)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。

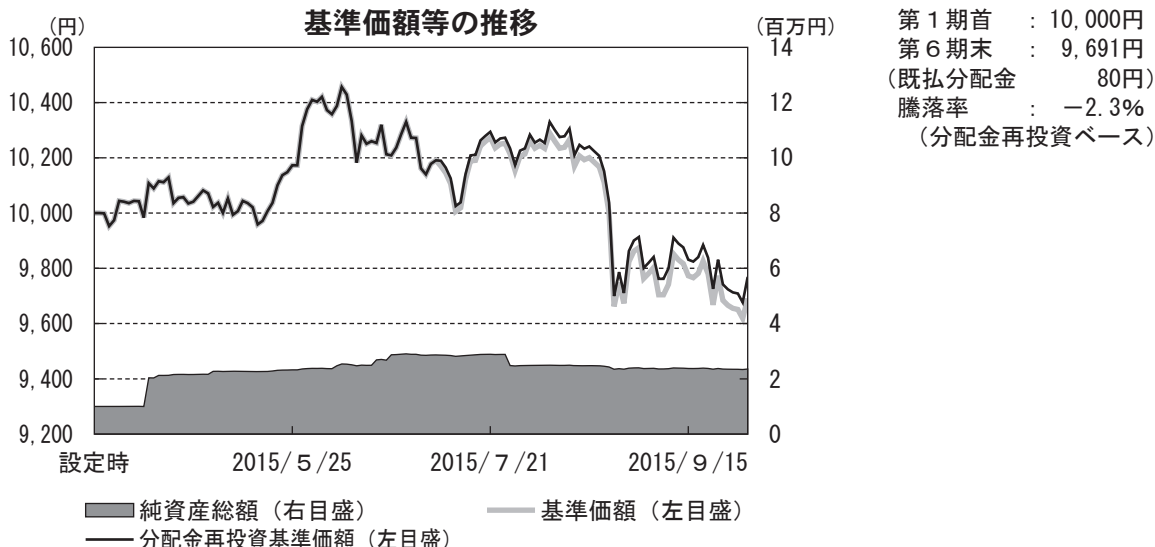
## 運用経過

## 当作成期中の基準価額等の推移について

(第1期～第6期：2015/3/25～2015/10/6)

## 基準価額の動き

基準価額は設定時に比べ2.3%（分配金再投資ベース）の下落となりました。



- ・ 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。

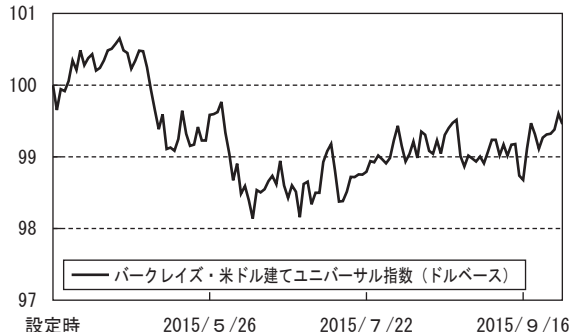
## 基準価額の主な変動要因

## 下落要因

世界の米ドル建て債券市況が下落したことや積極姿勢としたハイイールド社債、転換社債などが下落したことなどが基準価額の下落要因となりました。

## 投資環境について

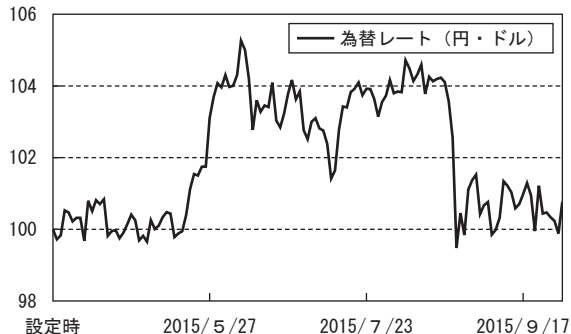
(第1期～第6期：2015/3/25～2015/10/6)

債券市況の推移  
(設定時を100として指数化)

(注) 現地日付ベースで記載しております。

(注) バークレイズ・米ドル建てユニバーサル指数とは、バークレイズ社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。

上記バークレイズ・インデックスは、バークレイズ・バンク・ビエルシーおよび関連会社(バークレイズ)が開発、算出、公表をおこなうインデックスであり、当該インデックスに関する知的財産権およびその他の一切の権利はバークレイズに帰属します。

為替市況の推移  
(設定時を100として指数化)

## ◎債券市況

- ・ 当作成期の世界の米ドル建て債券市況は、代表的な指数であるバークレイズ・米ドル建てユニバーサル指数(ドルベース)でみると下落しました。
- ・ 設定時～2015年6月下旬にかけては、ユーロ圏のデフレ懸念の後退などを背景にドイツ国債金利が急上昇した影響を受けたことに加えて、米国で早期利上げ観測が高まったことなどから米国金利が上昇し、世界の米ドル建て債券市況は軟調に推移しました。
- ・ 6月下旬～当作成期末にかけては、ギリシャの債務問題への懸念が高まったことや中国株式市況や原油価格の不安定な動きなどから、投資家のリスク回避姿勢が強まったことを背景に、米国金利が低下したことはプラスとなりましたが、スプレッド(国債に対する上乗せ金利)が拡大したことがマイナスとなり、世界の米ドル建て債券市況は緩やかな上昇にとどまりました。

## ◎為替市況

- ・ 設定時～2015年6月上旬にかけては、米国での早期利上げ観測が高まり、日米間の金利差が拡大するとの見方が広がったことなどを背景に、円安・米ドル高が進行しました。
- ・ 2015年6月上旬～当作成期末にかけては、中国株式市況や原油価格の不安定な動きなどから、投資家のリスク回避姿勢が強まり、円高・米ドル安が進行しました。
- ・ 当作成期を通じて見ると、円安・米ドル高となりました。

## ◎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「量的・質的金融緩和」をめざし、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。コール・レート（無担保・翌日物）は安定的に推移し、2015年10月6日のコール・レートは0.077%となりました。

## 当該投資信託のポートフォリオについて

## &lt;三菱UFJ 債券バランスファンド&lt;為替ヘッジなし&gt; (毎月決算型) &gt;

- ・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 バリューストック ファンド - JPYノンヘッジド クラスへの投資を通じて、世界（新興国を含みます。）の米ドル建てを中心とする公社債等を高位に組み入れる運用を行いました。また、余裕資金を効率的に運用するため、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米ドルが対円で上昇したことがプラスとなったものの、世界の米ドル建て債券市況が下落したことや一部の投資戦略などがマイナスとなり、基準価額（分配金再投資ベース）は下落しました。

## &lt;マルチ セクター バリューストック ファンド - JPYノンヘッジド クラス&gt;

- ・基準価額は設定時に比べ1.7%（分配金再投資ベース）の下落となりました。
- ・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、組み入れたモーゲージ証券が堅調に推移したことが基準価額にプラスとなりました。
- ・米ドルが対円で上昇したことが基準価額にプラスとなりました。

## (マイナス要因)

- ・種別配分にて、積極姿勢としたハイイールド社債、転換社債が下落したことが基準価額にマイナスとなりました。

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
		2015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	4.1%
政府機関債	政府関係機関が発行する債券	0.0%
国際機関債	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	0.1%
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	3.1%
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、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	32.0%
投資適格社債	企業が発行するBBB格相当以上の格付を付与された債券	19.1%
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）	8.8%
ハイイールド社債	企業が発行するBBB格相当以下の低い格付を付与された債券	15.3%
エマージング債券	新興経済国の政府、政府機関、企業等が発行する債券。先進国の国債等と比較して信用力が低い代わりに利回りが高くなる傾向がある	11.3%
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%
その他	上記以外の債券	4.1%
現金等		0.5%

（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、パークレイズ社の分類を採用。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

2015年9月末

格付種類	比率
AAA	28.2%
AA	5.4%
A	11.2%
BBB	17.8%
BB	18.0%
B	12.7%
CCC以下	2.1%
無格付	4.2%
現金等	0.6%

（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。



## &lt;マネー・マーケット・マザーファンド&gt;

基準価額は設定時に比べ0.01%の上昇となりました。

- ・ 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を中心に組み入れ、利子等収益の確保を図りました。その結果、利子等収益を獲得したことにより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、分配対象額的水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。なお、信託約款の規定に従い第2期までの収益分配は行っていません。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	第4期	第5期	第6期
	2015年6月9日～ 2015年7月6日	2015年7月7日～ 2015年8月6日	2015年8月7日～ 2015年9月7日	2015年9月8日～ 2015年10月6日
当期分配金	20	20	20	20
(対基準価額比率)	0.196%	0.194%	0.206%	0.206%
当期の収益	20	20	20	20
当期の収益以外	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	649	666	677	688

(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<為替ヘッジなし> (毎月決算型) >

- ・運用の基本方針にしたがって、引き続き外国投資信託への投資を通じて世界の米ドル建て債券を高位に組み入れる運用を行います。また、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 バリュエーション ボンド ファンド - JPYノンヘッジド クラス>

### ◎運用環境の見通し

- ・不安定な原油価格動向や中国の景気減速懸念などを背景に債券価格の変動性が高まっているものの、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ることを背景に、FRB（米連邦準備制度理事会）は2015年中に利上げを開始する可能性が高いと考えています。一方、米国経済の成長は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、米国では緩やかな景気回復が継続し2015年中に利上げが開始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。

<マネー・マーケット・マザーファンド>

### ◎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せんが、デフレ脱却に向けて日銀は「量的・質的金融緩和政策」を当面維持することが見込まれます。そうした環境下、短期金利は低位安定推移になると予想しています。

### ◎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、残存期間の短い国債を中心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3月25日～2015年10月6日)

項 目	第1期～第6期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	(20)	(0.202)	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 )	(41)	(0.405)	分配金・償還金・換金代金支払等の事務手続き、交付運用報告書等の送付、購入後の説明・情報提供等の対価
( 受 託 会 社 )	( 2)	(0.017)	投資信託財産の保管・管理、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
( 監 査 費 用 )	( 0)	(0.000)	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	63	0.625	
作成期中の平均基準価額は、10,058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) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(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

(2015年3月25日～2015年10月6日)

## 投資信託証券

銘 柄	第1期～第6期			
	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	千口	千円	千口	千円
マルチセクターバリューボンドファンド-JPY/ノンヘッジクラス	0.2879	2,891	0.0382	380

(注) 金額は受渡代金。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第1期～第6期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
マネー・マーケット・マザーファンド	千口 0.983	千円 1	千口 -	千円 -

○利害関係人との取引状況等

(2015年3月25日～2015年10月6日)

利害関係人との取引状況

<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) >

該当事項はございません。

<マネー・マーケット・マザーファンド>

区 分	第1期～第6期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$ %
公社債	百万円 22,703	百万円 6,199	27.3	百万円 4,600	百万円 2,100	45.7
現先取引(公社債)	55,001	5,000	9.1	49,001	5,000	10.2

平均保有割合 0.0%

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

(注) 公社債には現先などによるものを含まません。

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

○自社による当ファンドの設定・解約状況

設定時残高(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 1	百万円 -	百万円 -	百万円 1	当初設定時における取得

## ○組入資産の明細

(2015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6期末		
		口数	評価額	比率
		千口	千円	%
マルチ セクター バリュースコア ボンド ファンド - JPYノンヘッジド クラス		0.2497	2,334	99.1
合	計	0.2497	2,334	99.1

(注) 比率は三菱UFJ 債券バランスファンド&lt;為替ヘッジなし&gt; (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6期末	
		口数	評価額
		千口	千円
マネー・マーケット・マザーファンド		0.983	1

## ○投資信託財産の構成

(2015年10月6日現在)

項	目	第6期末	
		評価額	比率
		千円	%
投資信託受益証券		2,334	98.8
マネー・マーケット・マザーファンド		1	0.0
コール・ローン等、その他		26	1.2
投資信託財産総額		2,361	100.0

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第1期末	第2期末	第3期末	第4期末	第5期末	第6期末
	2015年5月7日現在	2015年6月8日現在	2015年7月6日現在	2015年8月6日現在	2015年9月7日現在	2015年10月6日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	2,266,597	2,590,409	2,867,156	2,506,178	2,364,393	2,361,626
コール・ローン等	55,002	109,622	60,466	39,465	32,661	26,223
投資信託受益証券(評価額)	2,210,595	2,479,787	2,805,690	2,465,713	2,330,731	2,334,402
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	1,000	1,000	1,000	1,000	1,001	1,001
(B) 負債	2,491	52,362	8,040	7,554	7,329	7,040
未払金	—	50,000	—	—	—	—
未払収益分配金	—	—	5,622	4,856	4,857	4,859
未払信託報酬	2,490	2,362	2,418	2,697	2,472	2,180
その他未払費用	1	—	—	1	—	1
(C) 純資産総額(A-B)	2,264,106	2,538,047	2,859,116	2,498,624	2,357,064	2,354,586
元本	2,265,401	2,427,238	2,811,362	2,428,111	2,428,840	2,429,759
次期繰越損益金	△ 1,295	110,809	47,754	70,513	△ 71,776	△ 75,173
(D) 受益権総口数	2,265,401口	2,427,238口	2,811,362口	2,428,111口	2,428,840口	2,429,759口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,994円	10,457円	10,170円	10,290円	9,704円	9,691円

## ○損益の状況

項 目	第1期	第2期	第3期	第4期	第5期	第6期
	2015年3月25日～ 2015年5月7日	2015年5月8日～ 2015年6月8日	2015年6月9日～ 2015年7月6日	2015年7月7日～ 2015年8月6日	2015年8月7日～ 2015年9月7日	2015年9月8日～ 2015年10月6日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	26,907	8,520	66,484	9,865	9,905	9,699
受取配当金	26,901	8,520	66,484	9,865	9,905	9,699
受取利息	6	—	—	—	—	—
(B) 有価証券売買損益	△26,315	100,672	△130,581	26,958	△144,886	△6,028
売買益	—	100,672	—	29,928	1	—
売買損	△26,315	—	△130,581	△2,970	△144,887	△6,028
(C) 信託報酬等	△2,491	△2,362	△2,418	△2,698	△2,472	△2,181
(D) 当期損益金(A+B+C)	△1,899	106,830	△66,515	34,125	△137,453	1,490
(E) 前期繰越損益金	—	△1,899	104,931	28,307	57,576	△84,734
(F) 追加信託差損益金	604	5,878	14,960	12,937	12,958	12,930
(配当等相当額)	(—)	(2,145)	(19,090)	(16,570)	(16,619)	(16,681)
(売買損益相当額)	(604)	(3,733)	(△4,130)	(△3,633)	(△3,661)	(△3,751)
(G) 計(D+E+F)	△1,295	110,809	53,376	75,369	△66,919	△70,314
(H) 収益分配金	—	—	△5,622	△4,856	△4,857	△4,859
次期繰越損益金(G+H)	△1,295	110,809	47,754	70,513	△71,776	△75,173
追加信託差損益金	604	5,878	14,960	12,937	12,958	12,930
(配当等相当額)	(—)	(2,145)	(19,090)	(16,570)	(16,619)	(16,681)
(売買損益相当額)	(604)	(3,733)	(△4,130)	(△3,633)	(△3,661)	(△3,751)
分配準備積立金	24,416	104,931	163,375	145,308	147,884	150,543
繰越損益金	△26,315	—	△130,581	△87,732	△232,618	△238,646

(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。

## &lt;注記事項&gt;

①設定元本額 1,000,000円

  作成期中追加設定元本額 1,815,630円

  作成期中一部解約元本額 385,871円

  また、1口当たり純資産額は、作成期末0.9691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75,173円です。

③分配金の計算過程

項 目	2015年6月9日～ 2015年7月6日	2015年7月7日～ 2015年8月6日	2015年8月7日～ 2015年9月7日	2015年9月8日～ 2015年10月6日
費用控除後の配当等収益額	64,066円	9,142円	7,433円	7,518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
収益調整金額	19,090円	16,570円	16,619円	16,681円
分配準備積立金額	104,931円	141,022円	145,308円	147,884円
当ファンドの分配対象収益額	188,087円	166,734円	169,360円	172,083円
1万口当たり収益分配対象額	669円	686円	697円	708円
1万口当たり分配金額	20円	20円	20円	20円
収益分配金金額	5,622円	4,856円	4,857円	4,859円

## ○分配金のお知らせ

	第3期	第4期	第5期	第6期
1万口当たり分配金(税込み)	20円	20円	20円	20円

(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。

- ◆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。

※少額投資非課税制度「愛称：NISA(ニーサ)」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】

- ①2015年7月1日に国際投信投資顧問株式会社と合併し、商号を三菱UFJ国際投信株式会社へ変更し、信託約款に所要の変更を行いました。(2015年7月1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

(2015年10月6日現在)

## &lt;マネー・マーケット・マザーファンド&gt;

下記は、マネー・マーケット・マザーファンド全体(25,112,048千円)の内容です。

## 国内公社債

## (A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	第6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	20,143,750 (19,960,000)	20,144,412 (19,960,507)	78.8 (78.0)	— (—)	— (—)	— (—)	78.8 (78.0)
合 計	20,143,750 (19,960,000)	20,144,412 (19,960,507)	78.8 (78.0)	— (—)	— (—)	— (—)	78.8 (78.0)

(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。

(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	第6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544回国庫短期証券	—	1,300,000	1,300,002	2015/10/13
第546回国庫短期証券	—	1,000,000	1,000,000	2015/10/19
第547回国庫短期証券	—	610,000	610,000	2015/10/26
第548回国庫短期証券	—	800,000	800,001	2015/11/2
第554回国庫短期証券	—	3,110,000	3,110,021	2015/11/30
第555回国庫短期証券	—	3,500,000	3,500,014	2015/12/7
第557回国庫短期証券	—	3,640,000	3,640,065	2015/12/14
第561回国庫短期証券※	—	6,000,000	6,000,402	—
第342回利付国債(2年)	0.1	100,000	100,080	2016/7/15
第343回利付国債(2年)	0.1	83,750	83,824	2016/8/15
合 計		20,143,750	20,144,412	

(注) ※印は現先で保有している債券です。

＜参考＞投資する投資信託証券およびその概要

ファンド名	マルチ セクター バリュースhare ボンド ファンド - JPYノンヘッジド 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・リターンを獲得をめざします。公社債等への投資にあたっては、経済、金利および政策動向に関する見通しに基づいて、債券種別の配分比率を変更します。	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	<ul style="list-style-type: none"> <li>・通常、純資産総額の80%以上を公社債等に投資します。</li> <li>・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一格相当以上に維持します。</li> <li>・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。</li> <li>・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。</li> <li>・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。</li> <li>・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。</li> <li>・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（国債や政府機関債等を除きます。）。</li> <li>・ポートフォリオの平均実効デュレーション<sup>※</sup>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。</li> <li>・デリバティブの使用はヘッジ目的に限定しません。</li> <li>・保有外貨建て資産に対し、原則として、為替ヘッジを行いません。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・外貨建資産への投資は行いません。</li> <li>・有価証券先物取引等を行うことができます。</li> <li>・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。</li> <li>・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。</li> </ul>
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 Period July31, 2013 to October31, 2014版から抜粋して作成しています。

なお、開示情報につきましては、クラス分けされたものがないため、クラスを合算したマルチ セクター バリュースティック 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 バリュースティック ボンド ファンド  
(2013年7月31日～2014年10月31日)

	マルチ セクター バリュースティック ファンド
	米ドル
<b>投資収入：</b>	
受取利息（源泉徴収税146,507米ドル控除後）	9,737,207
投資収入合計	9,737,207
<b>費用：</b>	
運用管理費用	1,300,457
保管費用	367,524
会計管理手数料	192,416
証券代行手数料	35,219
専門家報酬	35,000
委託者報酬	27,824
創立費	9,261
通貨管理代行手数料	7,793
その他費用	6,084
費用合計	1,981,578
<b>投資純利益</b>	<b>7,755,629</b>
<b>実現利益（損失）及び未実現評価益（評価損）の変動：</b>	
<b>実現利益（損失）：</b>	
証券投資	2,977,884
先物	(1,968,002)
スワップ	(63,195)
外国為替取引及び為替先物契約	(5,797,109)
実現純利益（損失）	(4,850,422)
<b>未実現純評価益（評価損）の純変動：</b>	
証券投資	1,796,763
先物	(312,244)
外国為替取引及び為替先物契約	(2,695,935)
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	(1,211,315)
<b>実現純利益（損失）及び未実現評価（損）益の純変動</b>	<b>(6,061,737)</b>
<b>運用による純資産の純増加（減少）額</b>	<b>1,693,892</b>

(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  
53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 バリュースティック ボンド ファンド  
(2013年7月31日～2014年10月31日)

	マルチ セクター バリュースティック ファンド
	米ドル
<b>運用による純資産の純増加（減少）額：</b>	
投資純利益	7,755,629
実現純利益（損失）	(4,850,422)
未実現評価益（評価損）の純変動	(1,211,315)
運用から生じる純資産の純増加額	1,693,892
<b>分配：</b>	(21,608,335)
資本取引から生じる資産の純増加額	301,064,054
純資産増加額	281,149,611
<b>純資産</b>	
期首	—
期末	281,149,611
	<b>J P Yヘッジドクラス</b>
<b>ファンドユニット取引</b>	
ユニット数	ユニット
発行	999,946
分配金再投資	48,534
償還	(155,173)
ユニット数増減	893,307
金額	米ドル
発行	98,941,133
分配金再投資	4,699,462
償還	(14,964,899)
資本取引による純増加額	88,675,696
	<b>J P Yノンヘッジドクラス</b>
<b>ファンドユニット取引</b>	
ユニット数	ユニット
発行	2,452,019
分配金再投資	175,733
償還	(465,413)
ユニット数増減	2,162,339
金額	米ドル
発行	240,291,716
分配金再投資	16,908,873
償還	(44,812,231)
資本取引による純増加額	212,388,358

(注) データ提供元：Brown Brothers Harriman &amp; 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 バリュースティック ボンド ファンド  
(2014年10月31日現在)

	額 金	面 額	銘 柄	時 価
			<b>FIXED INCOME SECURITIES (97.1%)</b>	
			<b>ARGENTINA (0.4%)</b>	
			<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (0.2%)</b>	
			Transportadora de Gas del Sur S.A. 9.63% due 05/14/20 <sup>(a)</sup>	\$ 382,136
USD	382,136		YPF S.A. 8.88% due 12/19/18 <sup>(a)</sup>	156,750
USD	150,000		<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<b>538,886</b>
			<b>GOVERNMENT BOND (0.2%)</b>	
			Province of Salta Argentina 9.50% due 03/16/22 <sup>(a)</sup>	516,204
USD	529,440		<b>TOTAL GOVERNMENT BOND</b>	<b>516,204</b>
			<b>TOTAL ARGENTINA (Cost \$1,074,268)</b>	<b>1,055,090</b>
			<b>AUSTRALIA (0.7%)</b>	
			<b>BANK LOAN (0.0%)</b>	
			FMG Resources (August 2006) Pty Ltd. 3.75% due 06/30/19	96,248
USD	98,751		<b>TOTAL BANK LOAN</b>	<b>96,248</b>
			<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (0.6%)</b>	
			Asciano Finance, Ltd. 4.63% due 09/23/20 <sup>(a)</sup>	212,864
USD	200,000		Australia & New Zealand Banking Group, Ltd. 4.50% due 03/19/24 <sup>(a)</sup>	1,051,295
USD	1,030,000		Boart Longyear Management Pty, Ltd. 10.00% due 10/01/18 <sup>(a)</sup>	101,650
USD	95,000		Macquarie Group, Ltd. 6.25% due 01/14/21 <sup>(a)</sup>	285,717
USD	250,000		<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<b>1,651,526</b>
			<b>GOVERNMENT BOND (0.1%)</b>	
			Australia Government Bond 5.50% due 04/21/23	298,066
AUD	290,000		<b>TOTAL GOVERNMENT BOND</b>	<b>298,066</b>
			<b>TOTAL AUSTRALIA (Cost \$1,994,980)</b>	<b>2,045,840</b>
			<b>AUSTRIA (0.2%)</b>	
			<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (0.2%)</b>	
			JBS Investments GmbH 7.75% due 10/28/20 <sup>(a)</sup>	273,908
USD	250,000		OAS Investments GmbH 8.25% due 10/19/19 <sup>(a)</sup>	194,500
USD	200,000		<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<b>468,408</b>
			<b>TOTAL AUSTRIA (Cost \$448,711)</b>	<b>468,408</b>
			<b>BAHAMAS (0.3%)</b>	
			<b>GOVERNMENT BOND (0.3%)</b>	
			Commonwealth of the Bahamas 5.75% due 01/16/24 <sup>(a)</sup>	742,000
USD	700,000		<b>TOTAL GOVERNMENT BOND</b>	<b>742,000</b>
			<b>TOTAL BAHAMAS (Cost \$704,050)</b>	<b>742,000</b>
			<b>BERMUDA (1.9%)</b>	
			<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (1.9%)</b>	
			Armor Re, Ltd. 4.01% due 12/15/16 <sup>(a),(b)</sup>	253,875
USD	250,000		Blue Danube II, Ltd. 4.27% due 05/23/16 <sup>(a),(b)</sup>	254,675
USD	250,000		Blue Danube, Ltd. 10.75% due 04/10/15 <sup>(a),(b)</sup>	309,930
USD	300,000			

	額 金	面 額	銘 柄	時 価
			<b>FIXED INCOME SECURITIES (97.1%) (continued)</b>	
			<b>BERMUDA (1.9%) (continued)</b>	
			<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (1.9%) (continued)</b>	
			Citrus Re, Ltd. 3.76% due 04/24/17 <sup>(a),(b)</sup>	\$ 252,350
USD	250,000		Embarcadero Reinsurance, Ltd. 5.01% due 08/07/15 <sup>(a),(c)</sup>	253,150
USD	250,000		Galileo Re, Ltd. 7.41% due 01/09/17 <sup>(a),(b)</sup>	261,000
USD	250,000		Gator Re, Ltd. 6.51% due 01/09/17 <sup>(a),(b)</sup>	256,775
USD	300,000		Golden State RE II, Ltd. 2.21% due 01/08/19 <sup>(a),(b)</sup>	299,760
USD	250,000		Kilimanjaro Re, Ltd. 4.51% due 04/30/18 <sup>(a),(b)</sup>	253,600
USD	500,000		Loma Reinsurance, Ltd. 9.76% due 01/08/18 <sup>(a),(b)</sup>	516,750
USD	250,000		Merna Reinsurance V, Ltd. 2.01% due 04/07/17 <sup>(a),(b)</sup>	267,625
USD	500,000		Queen Street V Re, Ltd. 8.51% due 04/09/15 <sup>(a),(b)</sup>	500,650
USD	250,000		Queen Street VII Re, Ltd. 8.61% due 04/08/16 <sup>(a),(b)</sup>	255,375
USD	250,000		Riverfront Re, Ltd. 4.01% due 01/06/17 <sup>(a),(c)</sup>	260,075
USD	250,000		Sanders Re, Ltd. 3.01% due 05/25/18 <sup>(a),(b)</sup>	252,950
USD	320,000		3.91% due 06/07/17 <sup>(a),(b)</sup>	324,448
USD	250,000		4.01% due 05/05/17 <sup>(a),(b)</sup>	256,300
USD	250,000			255,125
			<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<b>5,284,413</b>
			<b>TOTAL BERMUDA (Cost \$5,195,898)</b>	<b>5,284,413</b>
			<b>BRAZIL (1.2%)</b>	
			<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (1.2%)</b>	
USD	250,000		BM&FBovespa S.A. 5.50% due 07/16/20 <sup>(a)</sup>	268,125
USD	850,000		Brazil Minas SPE via Slate of Minas Gerais 5.33% due 02/15/28 <sup>(a)</sup>	854,250
USD	200,000		JBS Finance II, Ltd. 8.25% due 01/29/18 <sup>(a)</sup>	210,500
USD	200,000		OAS Finance, Ltd. 8.00% due 07/02/21 <sup>(a)</sup>	187,000
USD	1,070,000		Oi S.A. 5.75% due 02/10/22 <sup>(a)</sup>	1,011,150
USD	725,000		Samarco Mineracao S.A. 4.13% due 11/01/22 <sup>(a)</sup>	689,656
USD	200,000			207,500
			<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<b>3,428,181</b>
			<b>TOTAL BRAZIL (Cost \$3,482,589)</b>	<b>3,428,181</b>
			<b>CANADA (1.4%)</b>	
			<b>BANK LOANS (0.4%)</b>	
USD	345,522		Atlantic Power Limited Partnership 4.75% due 02/24/21	343,363
USD	184,075		Atrium Innovations, Inc. 4.25% due 02/15/21	173,491
USD	217,000			203,980
USD	99,248		Garda World Security Corp. 4.00% due 11/06/20	96,560

	額 金	面 額	銘 柄	時 価
			<b>FIXED INCOME SECURITIES (97.1%) (continued)</b>	
			<b>CANADA (1.4%) (continued)</b>	
			<b>BANK LOANS (0.4%) (continued)</b>	
			Quebecor Media, Inc. 3.25% due 08/17/20	\$ 241,009
USD	248,622			<u>1,058,403</u>
			<b>TOTAL BANK LOANS</b>	
			<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (1.0%)</b>	
			Air Canada 2013-1 Class A Pass Through Trust 4.13% due 05/15/25 <sup>(a)</sup>	196,207
USD	195,231			
			Barrick Gold Corp. 5.80% due 11/15/34	412,318
USD	408,000			
			Canadian Natural Resources, Ltd. 6.50% due 02/15/37	287,420
USD	235,000			
			CNOOC Nexen Finance 2014 ULC 4.25% due 04/30/24	929,831
USD	900,000			
			Gibson Energy, Inc. 6.75% due 07/15/21 <sup>(a)</sup>	823,437
USD	775,000			
			Taseko Mines, Ltd. 7.75% due 04/15/19	142,125
USD	150,000			
			<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<u>2,791,338</u>
			<b>TOTAL CANADA (Cost \$3,779,658)</b>	<u>3,849,741</u>
			<b>CAYMAN ISLANDS (2.5%)</b>	
			<b>ASSET-BACKED SECURITIES (0.3%)</b>	
			Global Mortgage Securitization Ltd. Class A2 0.42% due 04/25/32 <sup>(b)</sup>	218,177
USD	227,783			
			Global Mortgage Securitization Ltd. Class B1 5.25% due 04/25/32	218,799
USD	226,496			
			Global Mortgage Securitization Ltd. Class B2 5.25% due 04/25/32	221,571
USD	235,283			
			Resource Capital Corp. CRE Notes 2013 Ltd. Class AS 2.30% due 12/15/28 <sup>(a),(c)</sup>	251,298
USD	250,000			
			<b>TOTAL ASSET-BACKED SECURITIES</b>	<u>909,845</u>
			<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (2.2%)</b>	
			Caelus Re 2013, Ltd. 6.86% due 04/07/17 <sup>(a),(d)</sup>	264,925
USD	250,000			
			Caelus Re, Ltd. 5.26% due 03/07/16 <sup>(a),(d)</sup>	256,425
USD	250,000			
			Foundation Re III, Ltd. 5.01% due 02/25/15 <sup>(a),(d)</sup>	353,220
USD	350,000			
			Ibis Re II, Ltd. 4.01% due 06/28/16 <sup>(a),(d)</sup>	512,850
USD	500,000			
			8.36% due 02/05/15 <sup>(a),(d)</sup>	304,770
USD	300,000			
			IPIC GMTN, Ltd. 5.50% due 03/01/22 <sup>(a)</sup>	1,162,500
USD	1,000,000			
			Mythen Re Ltd. Series 2012-2 Class A 8.53% due 01/05/17 <sup>(a),(d)</sup>	268,200
USD	250,000			
			Mythen Re Ltd. Series 2013-1 Class B 8.01% due 07/09/15 <sup>(a),(d)</sup>	259,900
USD	250,000			
			Mythen Re, Ltd. 8.00% due 05/07/15 <sup>(a),(d)</sup>	257,450
USD	250,000			
			8.50% due 05/07/15 <sup>(a),(d)</sup>	258,075
USD	250,000			
			Residential Reinsurance 2011, Ltd. 8.91% due 12/06/15 <sup>(a),(d)</sup>	262,350
USD	250,000			
			9.01% due 06/06/15 <sup>(a),(d)</sup>	259,950
USD	250,000			
			Residential Reinsurance 2012, Ltd. 4.51% due 12/08/16 <sup>(a),(d)</sup>	519,000
USD	500,000			
			8.01% due 06/06/16 <sup>(a),(d)</sup>	270,925
USD	250,000			
			Residential Reinsurance 2014, Ltd. 3.51% due 06/06/18 <sup>(a),(d)</sup>	255,450
USD	250,000			

	額 金	面 額	銘 柄	時 価
			<b>FIXED INCOME SECURITIES (97.1%) (continued)</b>	
			<b>CAYMAN ISLANDS (2.5%) (continued)</b>	
			<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (2.2%) (continued)</b>	
USD	250,000		Vita Capital V, Ltd. 2.73% due 01/15/17 <sup>(a),(b)</sup>	\$ 253,600
USD	250,000		Vitality Re IV, Ltd. 2.76% due 01/09/17 <sup>(a),(b)</sup>	252,200
USD	250,000		Vitality Re V, Ltd. 1.76% due 01/07/19 <sup>(a),(b)</sup>	244,850
			<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<b>6,216,640</b>
			<b>TOTAL CAYMAN ISLANDS (Cost \$7,047,535)</b>	<b>7,126,485</b>
			<b>CHILE (0.4%)</b>	
			<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (0.4%)</b>	
USD	800,000		Colbun S.A. 4.50% due 07/10/24 <sup>(a)</sup>	806,113
USD	250,000		Guanay Finance, Ltd. 6.00% due 12/15/20 <sup>(a)</sup>	262,500
			<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<b>1,068,613</b>
			<b>TOTAL CHILE (Cost \$1,039,193)</b>	<b>1,068,613</b>
			<b>CHINA (0.3%)</b>	
			<b>CORPORATE BOND &amp; NOTE (0.3%)</b>	
USD	750,000		Sinopec Group Overseas Development 2014, Ltd. 4.38% due 04/10/24 <sup>(a)</sup>	783,294
			<b>TOTAL CORPORATE BOND &amp; NOTE</b>	<b>783,294</b>
			<b>TOTAL CHINA (Cost \$748,332)</b>	<b>783,294</b>
			<b>COLOMBIA (0.1%)</b>	
			<b>CORPORATE BOND &amp; NOTE (0.1%)</b>	
USD	200,000		SUAM Finance BV 4.88% due 04/17/24 <sup>(a)</sup>	205,000
			<b>TOTAL CORPORATE BOND &amp; NOTE</b>	<b>205,000</b>
			<b>TOTAL COLOMBIA (Cost \$199,177)</b>	<b>205,000</b>
			<b>COSTA RICA (0.3%)</b>	
			<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (0.3%)</b>	
USD	200,000		Banco Nacional de Costa Rica 6.25% due 11/01/23 <sup>(a)</sup>	204,480
USD	650,000		Instituto Costarricense de Electricidad 6.95% due 11/10/21 <sup>(a)</sup>	687,375
			<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<b>891,855</b>
			<b>TOTAL COSTA RICA (Cost \$901,088)</b>	<b>891,855</b>
			<b>FRANCE (0.8%)</b>	
			<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (0.8%)</b>	
USD	220,000		AXA S.A. 8.60% due 12/15/30	296,175
USD	500,000		Credit Agricole S.A. 6.63% due 09/29/49 <sup>(a),(c),(d)</sup>	487,800
USD	1,250,000		Electricite de France S.A. 6.00% due 01/22/14 <sup>(a)</sup>	1,403,429
			<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<b>2,187,404</b>
			<b>TOTAL FRANCE (Cost \$2,088,343)</b>	<b>2,187,404</b>
			<b>GERMANY (0.0%)</b>	
			<b>BANK LOAN (0.0%)</b>	
USD	75,000		Schaeffler AG 4.25% due 05/15/20	74,936
			<b>TOTAL BANK LOAN</b>	<b>74,936</b>
			<b>TOTAL GERMANY (Cost \$75,750)</b>	<b>74,936</b>



	額 金	面 額	銘 柄	時 価
			<b>FIXED INCOME SECURITIES (97.1%) (continued)</b>	
			<b>GHANA (0.3%)</b>	
			<b>GOVERNMENT BOND (0.3%)</b>	
			Republic of Ghana	
USD	800,000		7.88% due 08/07/23 <sup>(a)</sup>	\$ 805,200
			<b>TOTAL GOVERNMENT BOND</b>	<b>805,200</b>
			<b>TOTAL GHANA (Cost \$763,908)</b>	<b>805,200</b>
			<b>HONG KONG (0.2%)</b>	
			<b>CORPORATE BOND &amp; NOTE (0.2%)</b>	
			AIA Group, Ltd.	
USD	460,000		4.88% due 03/11/44 <sup>(a)</sup>	490,230
			<b>TOTAL CORPORATE BOND &amp; NOTE</b>	<b>490,230</b>
			<b>TOTAL HONG KONG (Cost \$452,938)</b>	<b>490,230</b>
			<b>INDONESIA (0.5%)</b>	
			<b>CORPORATE BOND &amp; NOTE (0.3%)</b>	
			Star Energy Geothermal Wayang Windu, Ltd.	
USD	800,000		6.13% due 03/27/20 <sup>(a)</sup>	818,000
			<b>TOTAL CORPORATE BOND &amp; NOTE</b>	<b>818,000</b>
			<b>GOVERNMENT BOND (0.2%)</b>	
			Indonesia Treasury Bond	
USD	800,000		7.00% due 05/15/22	701,123
			<b>TOTAL GOVERNMENT BOND</b>	<b>701,123</b>
IDR	8,990,000,000		<b>TOTAL INDONESIA (Cost \$1,478,269)</b>	<b>1,519,123</b>
			<b>IRELAND (1.6%)</b>	
			<b>ASSET-BACKED SECURITY (0.2%)</b>	
			Trafigura Securitisation Finance PLC Class A	
USD	500,000		2.55% due 10/15/15 <sup>(a),(b)</sup>	503,248
			<b>TOTAL ASSET-BACKED SECURITY</b>	<b>503,248</b>
			<b>BANK LOAN (0.0%)</b>	
			Grifols Worldwide Operations Ltd.	
USD	99,500		3.15% due 02/27/21	98,163
			<b>TOTAL BANK LOAN</b>	<b>98,163</b>
			<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (1.4%)</b>	
			Ardagh Packaging Finance PLC	
EUR	200,000		9.25% due 10/15/20 <sup>(a)</sup>	268,121
			Atlas Reinsurance VII, Ltd.	
USD	250,000		8.11% due 01/07/16 <sup>(a),(b)</sup>	259,475
			Cloverie PLC for Zurich Insurance Co., Ltd.	
USD	700,000		8.25% due 01/29/49 <sup>(c),(d)</sup>	801,500
			EuroChem Mineral & Chemical Co. OJSC via EuroChem GI, Ltd.	
USD	350,000		5.13% due 12/12/17 <sup>(a)</sup>	343,000
			Lion I Re, Ltd.	
EUR	250,000		2.34% due 04/28/17 <sup>(a),(b)</sup>	313,037
			Metalinvest Finance, Ltd.	
USD	600,000		5.63% due 04/17/20 <sup>(a)</sup>	543,750
			Novatek OAO via Novatek Finance, Ltd.	
USD	600,000		4.42% due 12/13/22 <sup>(a)</sup>	526,500
			Phosagro OAO via Phosagro Bond Funding, Ltd.	
USD	500,000		4.20% due 02/13/18 <sup>(a)</sup>	482,500
			Queen Street IV Capital, Ltd.	
USD	250,000		7.51% due 04/09/15 <sup>(a),(b)</sup>	254,425
			<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<b>3,792,308</b>
			<b>TOTAL IRELAND (Cost \$4,528,678)</b>	<b>4,393,719</b>

	額	面	銘 柄	時 価
	金	額		
			<b>FIXED INCOME SECURITIES (97.1%) (continued)</b>	
			<b>ISRAEL (0.2%)</b>	
			<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (0.2%)</b>	
			Israel Electric Corp., Ltd.	
USD	200,000		5.63% due 06/21/18 <sup>(a)</sup>	\$ 212,520
USD	350,000		9.38% due 01/28/20 <sup>(a)</sup>	432,600
			<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<b>645,120</b>
			<b>TOTAL ISRAEL (Cost \$637,891)</b>	<b>645,120</b>
			<b>KAZAKHSTAN (0.1%)</b>	
			<b>CORPORATE BOND &amp; NOTE (0.1%)</b>	
			KazMunayGas National Co. JSC	
USD	200,000		4.40% due 04/30/23 <sup>(a)</sup>	196,400
			<b>TOTAL CORPORATE BOND &amp; NOTE</b>	<b>196,400</b>
			<b>TOTAL KAZAKHSTAN (Cost \$180,965)</b>	<b>196,400</b>
			<b>KENYA (0.2%)</b>	
			<b>GOVERNMENT BONDS (0.2%)</b>	
			Kenya Government International Bond	
USD	200,000		5.88% due 06/24/19 <sup>(a)</sup>	207,250
USD	385,000		6.88% due 06/24/24 <sup>(a)</sup>	410,025
			<b>TOTAL GOVERNMENT BONDS</b>	<b>617,275</b>
			<b>TOTAL KENYA (Cost \$585,000)</b>	<b>617,275</b>
			<b>LUXEMBOURG (1.5%)</b>	
			<b>BANK LOANS (0.7%)</b>	
			Altisource Solutions S.A R.L.	
USD	249,375		4.50% due 12/09/20	221,944
			Delos Finance S.à r.l.	
USD	130,000		3.50% due 03/06/21	129,242
			Evergreen Skills Lux S.À R.L.	
USD	488,775		5.75% due 04/28/21	482,206
			Hyperion Finance S.a r.l.	
USD	124,063		5.75% due 10/17/19	123,907
			Oxea Finance & Cy S.C.A.	
USD	124,060		4.25% due 01/15/20	120,804
			Signode Industrial Group Lux S.A.	
USD	366,904		4.00% due 05/01/21	359,797
			STI Infrastructure S.a.r.l.	
USD	148,500		6.25% due 08/22/20	146,458
			VAT Lux III S.a.r.l.	
USD	268,650		4.75% due 02/11/21	266,299
			<b>TOTAL BANK LOANS</b>	<b>1,850,657</b>
			<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (0.8%)</b>	
			Alice Financing S.A.	
USD	200,000		6.50% due 01/15/22 <sup>(a)</sup>	205,500
			Alice Finco S.A.	
USD	200,000		8.13% due 01/15/24 <sup>(a)</sup>	210,500
			Cirsa Funding Luxembourg S.A.	
EUR	275,000		8.75% due 05/15/18	352,334
			Coveris Holdings S.A.	
USD	250,000		7.88% due 11/01/19 <sup>(a)</sup>	262,500
			Far East Capital, Ltd. S.A.	
USD	350,000		8.00% due 05/02/18 <sup>(a)</sup>	182,000
			Intelsat Jackson Holdings S.A.	
USD	100,000		8.50% due 11/01/19	104,250
			Petrobras International Finance Co. S.A.	
USD	100,000		7.88% due 03/15/19	114,673
			Russian Agricultural Bank OJSC Via RSHB Capital S.A.	
USD	300,000		8.50% due 10/16/23 <sup>(a)</sup>	284,250

	額 金	面 額	銘 柄	時 価
			<b>FIXED INCOME SECURITIES (97.1%) (continued)</b>	
			<b>LUXEMBOURG (1.5%) (continued)</b>	
			<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (0.8%) (continued)</b>	
RUB	22,300,000		Sberbank of Russia Via SB Capital S.A. 7.00% due 01/31/16	\$ 492,549
USD	200,000		Stackpole International Intermediate / Stackpole International Powder / Stackpol 7.75% due 10/15/21 <sup>(a)</sup>	203,250
			<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<b>2,411,806</b>
			<b>TOTAL LUXEMBOURG (Cost \$4,567,563)</b>	<b>4,262,463</b>
			<b>MACAU (0.2%)</b>	
			<b>CORPORATE BOND &amp; NOTE (0.2%)</b>	
USD	490,000		Wynn Macau, Ltd. 5.25% due 10/15/21 <sup>(a)</sup>	490,000
			<b>TOTAL CORPORATE BOND &amp; NOTE</b>	<b>490,000</b>
			<b>TOTAL MACAU (Cost \$493,334)</b>	<b>490,000</b>
			<b>MEXICO (2.8%)</b>	
			<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (1.6%)</b>	
USD	600,000		BBVA Bancomer S.A. 4.38% due 04/10/24 <sup>(a)</sup>	612,000
USD	400,000		6.50% due 03/10/21 <sup>(a)</sup>	444,000
USD	200,000		Cemex SAB de CV 7.25% due 01/15/21 <sup>(a)</sup>	215,750
USD	445,000		Empresas ICA SAB de CV 8.90% due 02/04/21 <sup>(a)</sup>	470,588
USD	1,000,000		Grupo Bimbo SAB de CV 3.88% due 06/27/24 <sup>(a)</sup>	995,300
USD	750,000		Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 3.80% due 04/08/24 <sup>(a)</sup>	780,405
USD	200,000		Trust F1401 5.25% due 12/15/24 <sup>(a)</sup>	211,000
USD	800,000		Unifin Financiera SAPI de CV SOFOM ENR 6.25% due 07/22/19 <sup>(a)</sup>	782,000
			<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<b>4,511,043</b>
			<b>GOVERNMENT BONDS (1.2%)</b>	
MXN	9,750,000		Mexican Bonos 6.50% due 06/09/22	756,980
MXN	9,000,000		7.50% due 06/03/27	737,550
MXN	13,524,992		Mexican Udibonos 2.00% due 06/09/22	986,392
MXN	11,214,299		3.50% due 12/14/17	898,085
			<b>TOTAL GOVERNMENT BONDS</b>	<b>3,379,007</b>
			<b>TOTAL MEXICO (Cost \$7,849,902)</b>	<b>7,890,050</b>
			<b>NETHERLANDS (0.6%)</b>	
			<b>BANK LOAN (0.0%)</b>	
USD	99,750		DPX Holdings B.V. 4.25% due 03/11/21	97,132
			<b>TOTAL BANK LOAN</b>	<b>97,132</b>
			<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (0.6%)</b>	
EUR	400,000		Hydra Dutch Holdings 2 BV 5.58% due 04/15/19 <sup>(a),(b)</sup>	471,090
USD	180,000		JLL/Delta Dutch Newco BV 7.50% due 02/01/22 <sup>(a)</sup>	183,114
USD	705,000		Marfrig Holding Europe BV 6.88% due 06/24/19 <sup>(a)</sup>	715,575
USD	200,000		Metinvest BV 8.75% due 02/14/18 <sup>(a)</sup>	139,632

	額 金	面 額	銘 柄	時 価
			<b>FIXED INCOME SECURITIES (97.1%) (continued)</b>	
			<b>NETHERLANDS (0.6%) (continued)</b>	
			<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (0.6%) (continued)</b>	
USD	200,000		VimpelCom Holdings BV 7.50% due 03/01/22 <sup>(a)</sup>	\$ 199,500
			<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<b>1,708,911</b>
			<b>TOTAL NETHERLANDS (Cost \$1,933,136)</b>	<b>1,806,043</b>
			<b>NORWAY (2.3%)</b>	
			<b>CONVERTIBLE BOND &amp; NOTE (0.1%)</b>	
USD	100,000		Golar LNG, Ltd. 3.75% due 03/07/17	128,550
			<b>TOTAL CONVERTIBLE BOND &amp; NOTE</b>	<b>128,550</b>
			<b>GOVERNMENT BONDS (2.2%)</b>	
NOK	3,925,000		Norway Government Bond 2.00% due 05/24/23	584,368
NOK	9,700,000		4.25% due 05/19/17	1,544,040
NOK	2,125,000		4.50% due 05/22/19	356,892
NOK	25,150,000		5.00% due 05/15/15	3,799,822
			<b>TOTAL GOVERNMENT BONDS</b>	<b>6,285,122</b>
			<b>TOTAL NORWAY (Cost \$7,081,220)</b>	<b>6,413,672</b>
			<b>PERU (0.4%)</b>	
			<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (0.4%)</b>	
USD	920,000		Banco de Credito del Peru 6.88% due 09/16/26 <sup>(a),(c)</sup>	1,032,700
USD	100,000		Banco Internacional del Peru SAA 5.75% due 10/07/20 <sup>(a)</sup>	108,000
			<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<b>1,140,700</b>
			<b>TOTAL PERU (Cost \$1,117,368)</b>	<b>1,140,700</b>
			<b>POLAND (0.1%)</b>	
			<b>GOVERNMENT BOND (0.1%)</b>	
USD	350,000		Poland Government International Bond 4.00% due 01/22/24	367,785
			<b>TOTAL GOVERNMENT BOND</b>	<b>367,785</b>
			<b>TOTAL POLAND (Cost \$347,360)</b>	<b>367,785</b>
			<b>QATAR (0.2%)</b>	
			<b>CORPORATE BOND &amp; NOTE (0.2%)</b>	
USD	500,000		Qtel International Finance, Ltd. 3.88% due 01/31/28 <sup>(a)</sup>	483,580
			<b>TOTAL CORPORATE BOND &amp; NOTE</b>	<b>483,580</b>
			<b>TOTAL QATAR (Cost \$429,535)</b>	<b>483,580</b>
			<b>SINGAPORE (0.5%)</b>	
			<b>BANK LOAN (0.1%)</b>	
USD	299,250		Avago Technologies Cayman Ltd. 3.75% due 05/06/21	298,167
			<b>TOTAL BANK LOAN</b>	<b>298,167</b>
			<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (0.4%)</b>	
USD	250,000		Flextronics International, Ltd. 4.63% due 02/15/20	253,750
USD	850,000		Oversea-Chinese Banking Corp., Ltd. 4.00% due 10/15/24 <sup>(a),(c)</sup>	865,700
			<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<b>1,119,450</b>
			<b>TOTAL SINGAPORE (Cost \$1,397,632)</b>	<b>1,417,617</b>

	額 金	面 額	銘 柄	時 価
			<b>FIXED INCOME SECURITIES (97.1%) (continued)</b>	
			<b>SOUTH KOREA (0.1%)</b>	
			<b>GOVERNMENT BOND (0.1%)</b>	
			Export-Import Bank of Korea	
USD	200,000		1.08% due 09/17/16 <sup>(B)</sup>	\$ 201,259
			<b>TOTAL GOVERNMENT BOND</b>	<b>201,259</b>
			<b>TOTAL SOUTH KOREA (Cost \$200,000)</b>	<b>201,259</b>
			<b>SPAIN (0.0%)</b>	
			<b>CORPORATE BOND &amp; NOTE (0.0%)</b>	
			Telefonica Emisiones SAU	
USD	100,000		6.22% due 07/03/17	111,508
			<b>TOTAL CORPORATE BOND &amp; NOTE</b>	<b>111,508</b>
			<b>TOTAL SPAIN (Cost \$107,304)</b>	<b>111,508</b>
			<b>SUPRANATIONAL (1.2%)</b>	
			<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (1.2%)</b>	
			European Bank for Reconstruction & Development	
INR	10,500,000		6.00% due 03/03/16	171,677
INR	8,700,000		7.65% due 02/18/15	142,169
			Inter-American Development Bank	
INR	8,450,000		6.00% due 09/05/17	138,874
IDR	9,410,000,000		7.25% due 07/17/17	773,939
			International Finance Corp.	
INR	66,580,000		7.75% due 12/03/16	1,106,152
INR	38,700,000		8.25% due 06/10/21	694,663
			North American Development Bank	
USD	250,000		2.30% due 10/10/18	253,882
			<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<b>3,281,356</b>
			<b>TOTAL SUPRANATIONAL (Cost \$3,245,440)</b>	<b>3,281,356</b>
			<b>SWEDEN (0.4%)</b>	
			<b>CORPORATE BOND &amp; NOTE (0.4%)</b>	
			Nordea Bank AB	
USD	1,050,000		4.25% due 09/21/22 <sup>(B)</sup>	1,091,305
			<b>TOTAL CORPORATE BOND &amp; NOTE</b>	<b>1,091,305</b>
			<b>TOTAL SWEDEN (Cost \$1,066,834)</b>	<b>1,091,305</b>
			<b>SWITZERLAND (0.1%)</b>	
			<b>CORPORATE BOND &amp; NOTE (0.1%)</b>	
			UBS AG	
USD	250,000		7.63% due 08/17/22	295,039
			<b>TOTAL CORPORATE BOND &amp; NOTE</b>	<b>295,039</b>
			<b>TOTAL SWITZERLAND (Cost \$283,187)</b>	<b>295,039</b>
			<b>TURKEY (0.3%)</b>	
			<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (0.3%)</b>	
			Arcelik AS	
USD	200,000		5.00% due 04/03/23 <sup>(B)</sup>	189,000
			Turkiye Is Bankasi	
USD	500,000		6.00% due 10/24/22 <sup>(B)</sup>	498,125
			Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS	
USD	200,000		4.25% due 05/09/20 <sup>(B)</sup>	196,348
			<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<b>883,473</b>
			<b>TOTAL TURKEY (Cost \$868,412)</b>	<b>883,473</b>

	額 面 金 額	銘 柄	時 価
		<b>FIXED INCOME SECURITIES (97.1%) (continued)</b>	
		<b>UNITED ARAB EMIRATES (0.1%)</b>	
		<b>CORPORATE BOND &amp; NOTE (0.1%)</b>	
USD	250,000	Dubai Electricity & Water Authority 7.38% due 10/21/20 <sup>(a)</sup>	\$ 306,562
		<b>TOTAL CORPORATE BOND &amp; NOTE</b>	<u>306,562</u>
		<b>TOTAL UNITED ARAB EMIRATES (Cost \$276,401)</b>	<u>306,562</u>
		<b>UNITED KINGDOM (0.9%)</b>	
		<b>BANK LOANS (0.1%)</b>	
USD	74,625	Chesapeake Finance 2 Ltd. 4.25% due 09/30/20	73,506
USD	272,938	Seadrill Operating LP 4.00% due 02/21/21	257,546
		<b>TOTAL BANK LOANS</b>	<u>331,052</u>
		<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (0.8%)</b>	
USD	200,000	Fresnillo PLC 5.50% due 11/13/23 <sup>(a)</sup>	210,340
USD	475,000	HSBC Bank PLC 7.65% due 05/01/25 <sup>(e)</sup>	611,470
USD	475,000	HSBC Holdings PLC 4.25% due 03/14/24	488,290
USD	450,000	Standard Chartered PLC 3.95% due 01/11/23 <sup>(a)</sup>	441,571
USD	500,000	Vedanta Resources PLC 9.50% due 07/18/18 <sup>(a)</sup>	568,750
		<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<u>2,320,421</u>
		<b>TOTAL UNITED KINGDOM (Cost \$2,608,109)</b>	<u>2,651,473</u>
		<b>UNITED STATES (71.7%)</b>	
		<b>ASSET-BACKED SECURITIES (14.9%)</b>	
USD	481,000	Alternative Loan Trust 2005-J4 Class M1 0.59% due 07/25/35 <sup>(b)</sup>	467,894
USD	59,229	American Credit Acceptance Receivables Trust 2013-2 Class A 1.32% due 02/15/17 <sup>(a)</sup>	59,309
USD	103,694	American Credit Acceptance Receivables Trust 2014-2 Class A 0.99% due 10/10/17 <sup>(a)</sup>	103,710
USD	200,000	American Homes 4 Rent 2014-SFR1 Class B 1.60% due 06/17/31 <sup>(a),(b)</sup>	194,415
USD	32,344	AmeriCredit Automobile Receivables Trust 2012-2 Class A3 1.05% due 10/11/16	32,356
USD	465,000	Applebee's/HOP Funding LLC Class A2 4.28% due 09/05/44 <sup>(a)</sup>	463,349
USD	100,000	Ascentium Equipment Receivables 2014-1 LLC Class C 2.46% due 11/13/18 <sup>(a)</sup>	100,243
USD	500,000	Ascentium Equipment Receivables 2014-1 LLC Class D 3.10% due 06/10/21 <sup>(a)</sup>	504,135
USD	270,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2014-ICTS Class B 1.25% due 06/15/28 <sup>(a),(b)</sup>	269,330
USD	600,000	Banc of America Commercial Mortgage Trust 2007-3 Class AJ 5.56% due 06/10/49 <sup>(c)</sup>	622,333
USD	190,000	Banc of America Merrill Lynch Commercial Mortgage, Inc. Class H 5.34% due 07/10/43 <sup>(a),(c)</sup>	190,524
USD	227,821	Bayview Commercial Asset Trust Class A 0.51% due 04/25/34 <sup>(a),(b)</sup>	213,143
USD	217,850	Bayview Commercial Asset Trust Class A1 0.52% due 01/25/35 <sup>(a),(b)</sup>	200,489
USD	402,185	Bayview Commercial Asset Trust Class M2 1.15% due 01/25/35 <sup>(a),(b)</sup>	369,467
USD	200,000	Bayview Financial Mortgage Pass-Through Trust 2005-C Class M1 0.65% due 06/28/44 <sup>(b)</sup>	198,713

	額 金	面 額	銘 柄	時 価
			<b>FIXED INCOME SECURITIES (97.1%) (continued)</b>	
			<b>UNITED STATES (71.7%) (continued)</b>	
			<b>ASSET-BACKED SECURITIES (14.9%) (continued)</b>	
USD	174,091		Bayview Opportunity Master Fund Iia Trust 2014-20NPL Class A 3.72% due 08/28/44 <sup>(a),(c)</sup>	\$ 175,818
USD	158,437		Bayview Opportunity Master Fund Trust Iiia 2014-12RPL Class A 3.62% due 07/28/19 <sup>(a)</sup>	158,636
USD	277,533		Beacon Container Finance LLC Class A 3.72% due 09/20/27 <sup>(a)</sup>	279,198
USD	309,005		Bear Stearns ALT-A Trust 2004-12 Class 1A1 0.85% due 01/25/35 <sup>(b)</sup>	300,403
USD	228,194		Bear Stearns ALT-A Trust 2004-2 Class B1 2.58% due 03/25/34 <sup>(b)</sup>	186,928
USD	423,067		Bear Stearns ARM Trust 2003-6 Class 1A2 2.58% due 08/25/33 <sup>(b)</sup>	421,792
USD	113,100		Bear Stearns ARM Trust 2004-12 Class 4A1 4.66% due 02/25/35 <sup>(b)</sup>	112,497
USD	245,000		Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust 2005-PWR9 Class AJ 4.99% due 09/11/42 <sup>(c)</sup>	250,615
USD	200,000		Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust 2006-PWR14 Class AJ 5.27% due 12/11/38	202,546
USD	200,000		Chesapeake Funding LLC Class C 1.35% due 03/07/26 <sup>(a),(c)</sup>	200,000
USD	185,000		Citicorp Residential Mortgage Trust Series 2007-2 Class A4 5.68% due 06/25/37	191,364
USD	198,047		Citigroup Mortgage Loan Trust 2014-J1 Class A1 3.50% due 06/25/44 <sup>(a),(c)</sup>	201,131
USD	500,000		Colony American Homes 2014-2 Class C 2.05% due 07/17/31 <sup>(a),(b)</sup>	489,460
USD	200,000		COMM 2012-LC4 Mortgage Trust Class AM 4.06% due 12/10/44	210,904
USD	230,000		COMM 2014-FL4 Mortgage Trust Class C 2.10% due 07/13/31 <sup>(a),(b)</sup>	230,000
USD	250,000		Commercial Mortgage Trust 2007-GG11 Class AJ 6.05% due 12/10/49 <sup>(c)</sup>	261,325
USD	7,583		Conseco Financial Corp. Class A6 7.85% due 05/15/27 <sup>(c)</sup>	7,596
USD	159,933		Countrywide Asset-Backed Certificates Class A2 0.70% due 09/25/34 <sup>(a),(b)</sup>	151,891
USD	52,408		Countrywide Asset-Backed Certificates Class A3 0.97% due 05/25/36 <sup>(b)</sup>	52,199
USD	445,886		Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp. Class A4 4.69% due 07/15/37	449,943
USD	369,288		5.10% due 08/15/38 <sup>(c)</sup>	375,663
USD	205,504		Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp. Class B1 5.44% due 06/25/33 <sup>(c)</sup>	205,213
USD	475,000		Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp. Class E 5.10% due 08/15/38 <sup>(c)</sup>	481,159
USD	237,672		Drug Royalty II LP 2 Class A1 3.08% due 07/15/23 <sup>(a),(b)</sup>	239,816
USD	510,000		EQTY 2014-INNS Mortgage Trust Class B 1.35% due 05/08/31 <sup>(a),(b)</sup>	503,419
USD	8,952		Equifirst Mortgage Loan Trust 2003-1 Class IF1 4.01% due 12/25/32	9,024
USD	59,624		Equity One Mortgage Pass-Through Trust 2003-1 Class AV1B 0.89% due 08/25/33 <sup>(b)</sup>	58,642
USD	412,808		EverBank Mortgage Loan Trust Class A2 2.50% due 03/25/43 <sup>(a),(c)</sup>	393,948
USD	190,665		First Franklin Mortgage Loan Trust 2003-FFC Class M1 1.45% due 11/25/32 <sup>(b)</sup>	181,642

	額 金	面 額	銘 柄	時 価
			<b>FIXED INCOME SECURITIES (97.1%) (continued)</b>	
			<b>UNITED STATES (71.7%) (continued)</b>	
			<b>ASSET-BACKED SECURITIES (14.9%) (continued)</b>	
USD	200,000		Flagship Credit Auto Trust 2013-1 Class D 5.38% due 07/15/20 <sup>(a)</sup>	\$ 204,329
USD	136,408		Flagstar Home Equity Loan Trust 2005-1 Class A 0.38% due 06/25/18 <sup>(a),(b)</sup>	134,768
USD	351,824		Freddie Mac REMICS Class FJ 0.55% due 02/15/33 <sup>(b)</sup>	355,064
USD	185,906		FREMF 2011-K11 Mortgage Trust Class B 4.42% due 12/25/48 <sup>(a),(c)</sup>	197,593
USD	200,000		FREMF 2011-K701 Mortgage Trust Class C 4.29% due 07/25/48 <sup>(a),(c)</sup>	207,175
USD	100,000		FREMF 2011-K702 Mortgage Trust Class B 4.77% due 04/25/44 <sup>(a),(c)</sup>	107,053
USD	200,000		FREMF 2011-K703 Mortgage Trust Class B 4.88% due 07/25/44 <sup>(a),(c)</sup>	214,910
USD	250,000		FREMF Mortgage Trust Class B 3.74% due 04/25/45 <sup>(a),(c)</sup>	258,008
USD	265,000		FREMF Mortgage Trust Class C 4.02% due 11/25/44 <sup>(a),(c)</sup>	271,987
USD	279,795		GE Business Loan Trust 2003-2 Class B 1.15% due 11/15/31 <sup>(a),(b)</sup>	270,029
USD	423,846		GE Business Loan Trust 2005-1 Class A3 0.40% due 06/15/33 <sup>(a),(b)</sup>	411,247
USD	275,639		GE Business Loan Trust 2006-2 Class A 0.33% due 11/15/34 <sup>(a),(b)</sup>	262,146
USD	89,174		GE Business Loan Trust 2007-1 Class A 0.32% due 04/16/35 <sup>(a),(b)</sup>	84,494
USD	2,242		GMAC Commercial Mortgage Securities, Inc. Series 2004-C2 Trust Class A4 5.30% due 08/10/38 <sup>(c)</sup>	2,242
USD	56,747		GMACM Mortgage Loan Trust 2005-AR4 Class 3A1 2.95% due 07/19/35 <sup>(b)</sup>	52,876
USD	230,457		GMAT 2013-1 Trust Class A 3.97% due 11/25/43 <sup>(a)</sup>	231,375
USD	1,396,644		Government National Mortgage Association Class IO 1.04% due 11/16/54 <sup>(c)</sup>	128,586
USD	340,000		GP Portfolio Trust 2014-GGP Class B 1.45% due 02/15/27 <sup>(a),(b)</sup>	340,437
USD	270,000		GS Mortgage Securities Corp. II Series 2005-GG4 Class AJ 4.78% due 07/10/39	272,659
USD	350,000		GS Mortgage Securities Trust 2006-GG6 Class AJ 5.52% due 04/10/38 <sup>(c)</sup>	390,684
USD	100,000		GS Mortgage Securities Trust 2013-GCJ12 Class A4 3.14% due 06/10/46	100,163
USD	220,000		GS Mortgage Securities Trust 2014-GSFL Class B 1.90% due 07/15/31 <sup>(a),(b)</sup>	220,513
USD	365,607		Hilton Grand Vacations Trust 2014-A Class B 2.07% due 11/25/26 <sup>(a)</sup>	363,237
USD	125,000		HLSS Servicer Advance Receivables Trust Class AT1 1.24% due 01/17/45 <sup>(a)</sup>	125,037
USD	600,000		HOA Funding LLC Class A2 4.85% due 08/20/44 <sup>(a)</sup>	595,281
USD	420,000		Homestar Mortgage Acceptance Corp. Class M3 1.25% due 01/25/35 <sup>(b)</sup>	409,741
USD	272,898		HSBC Home Equity Loan Trust USA 2007-3 Class APT 1.36% due 11/20/36 <sup>(b)</sup>	272,840
USD	175,136		Icon Brand Holdings LLC Class A 4.23% due 01/25/43 <sup>(a)</sup>	175,639
USD	166,616		Impac CMB Trust Series 2005-2 Class 1A1 0.67% due 04/25/35 <sup>(b)</sup>	152,180



	額 面 金 額	銘 柄		時 価
		<b>FIXED INCOME SECURITIES (97.1%) (continued)</b>		
		<b>UNITED STATES (71.7%) (continued)</b>		
		<b>ASSET-BACKED SECURITIES (14.9%) (continued)</b>		
USD	790,000	Impac Secured Assets CMN Owner Trust Class M2 0.69% due 02/25/35 <sup>(b)</sup>	\$	679,421
USD	448,679	Impac Secured Assets Trust 2006-5 Class 2A 0.35% due 12/25/36 <sup>(b)</sup>		412,366
USD	55,264	Irvine Core Office Trust 2013-IRV Class A2 3.17% due 05/15/48 <sup>(a),(c)</sup>		55,358
USD	104,439	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2004-C3 Class A5 4.88% due 01/15/42		104,471
USD	110,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2006-CIBC16 Class AJ 5.62% due 05/12/45		112,512
USD	200,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2007-LDP12 Class AJ 6.00% due 02/15/51 <sup>(c)</sup>		204,922
USD	110,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2013-FL3 Class E 3.05% due 04/15/28 <sup>(a),(b)</sup>		109,911
USD	790,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2014-BXH Class B 1.40% due 04/15/27 <sup>(a),(c)</sup>		790,000
USD	215,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2014-FBLU Class C 2.15% due 12/15/28 <sup>(a),(b)</sup>		214,599
USD	150,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2014-FL4 Class B 1.90% due 12/15/30 <sup>(a),(b)</sup>		149,949
USD	330,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2014-INN Class C 1.85% due 06/15/29 <sup>(a),(b)</sup>		330,053
USD	509,200	JP Morgan Mortgage Trust 2004-S1 Class 2A1 6.00% due 09/25/34		536,036
USD	97,756	JP Morgan Mortgage Trust 2005-A3 Class 1A1 5.03% due 06/25/35 <sup>(b)</sup>		96,591
USD	1,233,270	JP Morgan Mortgage Trust 2013-1 Class 2A2 2.50% due 03/25/43 <sup>(a),(b)</sup>		1,219,190
USD	805,862	JP Morgan Mortgage Trust 2013-2 Class A5 3.50% due 05/25/43 <sup>(a),(b)</sup>		843,342
USD	121,474	LB-UBS Commercial Mortgage Trust 2005-C2 Class A5 5.15% due 04/15/30 <sup>(c)</sup>		121,822
USD	100,000	LEAF Receivables Funding 9 LLC Class D 5.11% due 09/15/21 <sup>(a)</sup>		101,650
USD	51,665	Lehman Brothers Small Balance Commercial Class 1A 0.40% due 09/25/30 <sup>(a),(b)</sup>		48,638
USD	147,041	Lehman Brothers Small Balance Commercial Class 2A 0.38% due 04/25/31 <sup>(a),(b)</sup>		133,256
USD	3,246	MASTR Asset Backed Securities Trust 2005-WF1 Class A2D 0.52% due 06/25/35 <sup>(b)</sup>		3,231
USD	7,456	MASTR Asset Backed Securities Trust 2005-WMC1 Class M2 0.83% due 03/25/35 <sup>(b)</sup>		7,430
USD	370,486	MASTR Asset Securitization Trust 2005-1 Class 1A1 5.00% due 05/25/20		380,527
USD	379,751	Merrill Lynch Mortgage Investors Trust Series 2005-A3 Class A1 0.42% due 04/25/35 <sup>(b)</sup>		363,426
USD	22,219	Merrill Lynch Mortgage Investors Trust Series MLCC 2004-D Class B1 0.93% due 09/25/29 <sup>(b)</sup>		19,102
USD	325,000	ML-CFC Commercial Mortgage Trust 2006-3 Class AJ 5.49% due 07/12/46 <sup>(c)</sup>		332,273
USD	134,576	Monty Parent Issuer 1 LLC Class A 3.47% due 11/20/28 <sup>(a)</sup>		134,740
USD	250,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014-C15 Class A2 2.98% due 04/15/47		257,974
USD	52,655	Morgan Stanley Capital I Trust 2004-IQ8 Class C 5.30% due 06/15/40 <sup>(c)</sup>		52,967
USD	11,179	Navistar Financial 2012-A Owner Trust Class A3 1.19% due 01/18/19 <sup>(a)</sup>		11,185

	額 面 金 額	銘 柄		時 価
		<b>FIXED INCOME SECURITIES (97.1%) (continued)</b>		
		<b>UNITED STATES (71.7%) (continued)</b>		
		<b>ASSET-BACKED SECURITIES (14.9%) (continued)</b>		
USD	370,006	New Residential Mortgage Loan Trust 2014-1 Class A 3.75% due 01/25/54 <sup>(a),(c)</sup>	\$	381,734
USD	27,130	Nomura Asset Acceptance Corp. Alternative Loan Trust Series 2003-A3 Class A1 5.50% due 08/25/33		28,302
USD	30,000	NovaStar Mortgage Funding Trust Series 2004-4 Class M4 1.80% due 03/25/35 <sup>(b)</sup>		29,456
USD	478,901	NRP Mortgage Trust 2013-1 Class A1 3.25% due 07/25/43 <sup>(a),(c)</sup>		475,409
USD	1,018,786	NRP Mortgage Trust 2013-1 Class A23 3.25% due 07/25/43 <sup>(a),(c)</sup>		1,038,978
USD	201,689	Oak Hill Advisors Residential Loan Trust 2014-NPL1 Class A 2.88% due 05/25/54 <sup>(a)</sup>		201,778
USD	172,092	ORES 2014-LV3 LLC Class A 3.00% due 03/27/24 <sup>(a)</sup>		172,084
USD	386,400	Origen Manufactured Housing Contract Trust 2005-B Class M2 6.48% due 01/15/37		413,981
USD	44,230	People's Choice Home Loan Securities Trust Series 2005-1 Class M3 1.02% due 01/25/35 <sup>(b)</sup>		44,334
USD	15,336	People's Choice Home Loan Securities Trust Series 2005-3 Class M1 0.90% due 08/25/35 <sup>(b)</sup>		15,302
USD	680,000	Progreso Receivables Funding II LLC Class A 3.50% due 07/08/19 <sup>(a)</sup>		680,000
USD	124,701	Quest Trust Class A 0.81% due 03/25/34 <sup>(a),(b)</sup>		121,334
USD	725,000	RAIT 2014-FL2 Trust Class B 2.30% due 05/13/31 <sup>(a),(b)</sup>		714,752
USD	67,330	RALI Series 2003-QS13 Trust Class A7 0.70% due 07/25/33 <sup>(b)</sup>		62,363
USD	186,319	Rialto Capital Management LLC Class A 2.85% due 05/15/24 <sup>(a)</sup>		186,270
USD	50,000	Santander Drive Auto Receivables Trust 2014-2 Class B 1.62% due 02/15/19		50,247
USD	234,328	Sequoia Mortgage Trust 2004-12 Class A1 0.43% due 01/20/35 <sup>(b)</sup>		223,922
USD	359,242	Sequoia Mortgage Trust 2004-5 Class A1 1.75% due 06/20/34 <sup>(b)</sup>		349,067
USD	101,592	Sequoia Mortgage Trust 2004-9 Class A1 0.50% due 10/20/34 <sup>(b)</sup>		96,968
USD	678,380	Sequoia Mortgage Trust 2013-11 Class A1 3.50% due 09/25/43 <sup>(a),(c)</sup>		687,512
USD	774,303	Sequoia Mortgage Trust 2013-5 Class A1 2.50% due 05/25/43 <sup>(a),(c)</sup>		730,022
USD	241,607	Sequoia Mortgage Trust 2013-5 Class B1 3.54% due 05/25/43 <sup>(a),(c)</sup>		237,282
USD	930,846	Sequoia Mortgage Trust 2013-6 Class A2 3.00% due 05/25/43 <sup>(c)</sup>		911,797
USD	930,620	Sequoia Mortgage Trust 2013-7 Class A2 3.00% due 06/25/43 <sup>(c)</sup>		911,571
USD	213,286	Sequoia Mortgage Trust 2013-9 Class A1 3.50% due 07/25/43 <sup>(a)</sup>		216,157
USD	766,137	Sequoia Mortgage Trust Class A1 2.50% due 12/25/42 <sup>(c)</sup>		736,880
USD	110,986	Sequoia Mortgage Trust Class A2 3.00% due 09/25/42 <sup>(c)</sup>		108,749
USD	300,000	Silver Bay Realty 2014-1 Trust Class C 2.20% due 09/17/31 <sup>(a),(b)</sup>		294,031
USD	89,287	Spirit Master Funding LLC Class A 5.74% due 03/20/42 <sup>(a)</sup>		99,695

	額 金	面 額	銘 柄	時 価
			<b>FIXED INCOME SECURITIES (97.1%) (continued)</b>	
			<b>UNITED STATES (71.7%) (continued)</b>	
			<b>ASSET-BACKED SECURITIES (14.9%) (continued)</b>	
USD	500,000		Springleaf Funding Trust 2013-A Class A 2.58% due 09/15/21 <sup>(a)</sup>	\$ 503,432
USD	200,000		Springleaf Funding Trust 2014-A Class A 2.41% due 12/15/22 <sup>(a)</sup>	200,439
USD	79,974		Starwich Mortgage Loan Trust Class A 2.98% due 02/16/43 <sup>(a)</sup>	80,274
USD	199,583		STORE Master Funding LLC Class A1 4.21% due 04/20/44 <sup>(a),(g)</sup>	205,443
USD	497,254		Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust Class A1 1.00% due 11/25/34 <sup>(b)</sup>	456,865
USD	2,761		Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust 2005-WF4 Class A4 0.51% due 11/25/35 <sup>(b)</sup>	2,754
USD	83,510		Structured Asset Securities Corp. Trust 2005-14 Class 1A1 0.45% due 07/25/35 <sup>(b)</sup>	74,832
USD	105,238		SVO 2012-A VOI Mortgage LLC Class A 2.00% due 09/20/29 <sup>(a)</sup>	105,455
USD	490,000		TAL Advantage V LLC Class A 3.51% due 02/22/39 <sup>(a)</sup>	493,260
USD	225,664		Thornburg Mortgage Securities Trust 2004-3 Class B1 2.11% due 09/25/44 <sup>(c)</sup>	190,856
USD	200,000		Tidewater Auto Receivables Trust 2012-A Class C 2.83% due 10/15/19 <sup>(a)</sup>	202,122
USD	109,777		Truman Capital Mortgage Loan Trust Class M2 1.85% due 01/25/34 <sup>(a),(5)</sup>	108,311
USD	310,000		United Auto Credit Securitization Trust 2012-1 Class D 3.12% due 03/15/18 <sup>(a)</sup>	310,542
USD	200,000		United Auto Credit Securitization Trust 2013-1 Class D 2.90% due 12/15/17 <sup>(a)</sup>	201,087
USD	836,891		Vericrest Opportunity Loan Transferee 2014-NPL4 LLC Class A1 3.13% due 04/27/54 <sup>(a)</sup>	830,310
USD	104,495		VOLT XXIII LLC Class A1 3.63% due 11/25/53 <sup>(a)</sup>	104,895
USD	120,398		VOLT XXIV LLC Class A1 3.25% due 11/25/53 <sup>(a)</sup>	120,570
USD	200,000		Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust Series 2006-C28 Class AJ 5.63% due 10/15/46 <sup>(c)</sup>	205,156
USD	204,455		WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2002-AR19 Trust Class A6 2.42% due 02/25/33 <sup>(b)</sup>	201,654
USD	170,606		WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2003-AR7 Trust Class B1 2.30% due 08/25/33 <sup>(b)</sup>	160,170
USD	126,792		WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2003-AR9 Trust Class 1A6 2.41% due 09/25/33 <sup>(b)</sup>	130,414
USD	50,000		Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2014-LC16 Class A2 2.82% due 08/15/50	51,365
USD	139,178		Wells Fargo Mortgage Backed Securities 2004-K Trust Class 2A11 2.62% due 07/25/34 <sup>(b)</sup>	138,542
USD	19,950		Wells Fargo Mortgage Backed Securities 2005-AR6 Trust Class A1 4.85% due 04/25/35 <sup>(b)</sup>	20,029
USD	403,648		Westgate Resorts 2012-A LLC Class A 2.25% due 08/20/25 <sup>(a)</sup>	405,162
USD	317,152		Westgate Resorts 2012-A LLC Class B 3.75% due 08/20/25 <sup>(a)</sup>	319,823
USD	130,000		WFRBS Commercial Mortgage Trust 2011-C3 Class A3 4.00% due 03/15/44 <sup>(a)</sup>	139,209
USD	100,000		WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-LC14 Class A2 2.86% due 03/15/47	103,016
			<b>TOTAL ASSET-BACKED SECURITIES</b>	<b>41,897,381</b>

	額 金	面 額	銘 柄	時 価
			<b>FIXED INCOME SECURITIES (97.1%) (continued)</b>	
			<b>UNITED STATES (71.7%) (continued)</b>	
			<b>BANK LOANS (8.2%)</b>	
USD	273,625		Accellent, Inc. 4.50% due 03/12/21	\$ 270,547
USD	200,000		Activision Blizzard, Inc. 3.25% due 10/12/20	199,906
USD	4,412		AdvancePierre Foods, Inc. 5.75% due 07/10/17	4,390
USD	1,111		Advantage Sales & Marketing, Inc. 3.75% due 07/23/21	1,101
USD	66,675		4.25% due 07/23/21	66,042
USD	99,376		Air Medical Group Holdings, Inc. 5.00% due 06/30/18	99,458
USD	306,413		Akom, Inc. 4.50% due 04/16/21	305,074
USD	422,624		Albertson's LLC 4.75% due 03/21/19	421,568
USD	260,123		Alliant Holdings I, LLC 4.25% due 12/20/19	258,497
USD	148,865		AmWINS Group, LLC 5.00% due 09/06/19	148,382
USD	397,980		Apex Tool Group, LLC 4.50% due 01/31/20	377,086
USD	272,549		Armstrong World Industries, Inc. 3.50% due 03/15/20	269,597
USD	262,382		Anysta LifeScience SPC, LLC 4.50% due 05/29/20	261,151
USD	74,063		Atlantic Aviation FBO, Inc. 3.25% due 06/01/20	72,891
USD	278,657		AZ Chem US, Inc. 4.50% due 06/11/21	278,091
USD	103,359		Booz Allen Hamilton, Inc. 3.75% due 07/31/19	102,810
USD	885,000		Burger King Worldwide, Inc. 0.00% due 08/26/15	885,000
USD	99,750		BWay Intermediate Company, Inc. 5.50% due 08/14/20	100,124
USD	223,304		Calpine Construction Finance Co., L.P. 3.00% due 05/03/20	216,790
USD	249,238		Cedar Fair, L.P. 3.25% due 03/06/20	247,837
USD	339,150		Checkout Holding Corp. 4.50% due 04/09/21	330,037
USD	398,000		Chrysler Group LLC 3.25% due 12/31/18	393,721
USD	168,300		Cincinnati Bell, Inc. 4.00% due 09/10/20	165,494
USD	90,926		CityCenter Holdings, LLC 4.25% due 10/16/20	90,290
USD	98,985		Confie Seguros Holding II Co. 5.75% due 11/09/18	98,366
USD	398,000		CPI International Inc. 4.25% due 11/17/17	392,695
USD	98,753		Crown Castle Operating Co. 3.00% due 01/31/21	97,889
USD	297,740		CSM Bakery Solutions Ltd. 5.00% due 07/03/20	294,888
USD	93,219		CWGS Group, LLC 5.75% due 02/20/20	93,258
EUR	99,500		Darling International, Inc. 3.50% due 01/06/21	124,040

	額 金	面 額	銘 柄	時 価
			<b>FIXED INCOME SECURITIES (97.1%) (continued)</b>	
			<b>UNITED STATES (71.7%) (continued)</b>	
			<b>BANK LOANS (8.2%) (continued)</b>	
USD	298,496		Del Monte Foods, Inc. 4.25% due 02/18/21	\$ 279,840
USD	99,242		Delta Air Lines, Inc. 3.25% due 10/18/18	96,979
USD	49,497		Digitalglobe, Inc. 3.75% due 01/31/20	49,173
USD	228,654		DynCorp International, Inc. 6.25% due 07/07/16	227,797
USD	223,169		Entercom Radio, LLC 4.00% due 11/23/18	222,425
USD	99,000		Epiq Systems, Inc. 4.25% due 08/27/20	97,762
USD	99,249		Fieldwood Energy LLC 3.88% due 09/28/18	96,941
USD	55,000		Fitness International, LLC 5.50% due 07/01/20	52,835
USD	182,599		Floate! Delaware LLC 6.00% due 06/27/20	180,963
USD	497,500		Foresight Energy LLC 5.50% due 08/21/20	481,331
USD	32,790		FR Dixie Acquisition Corp. 5.75% due 12/18/20	32,817
USD	49,625		Gardner Denver, Inc. 4.25% due 07/30/20	48,384
USD	248,120		Generic Drug Holdings, Inc. 5.00% due 08/16/20	244,468
USD	58,602		Gentiva Health Services, Inc. 6.50% due 10/18/19	58,602
USD	187,530		Gray Television, Inc. 3.75% due 06/13/21	187,686
USD	108,353		Henniges Automotive Holdings, Inc. 6.00% due 06/12/21	106,838
USD	763,088		IES Global B.V. 6.75% due 08/16/19	763,088
USD	118,872		Immucor, Inc. 5.00% due 08/19/18	118,872
USD	99,042		Interactive Data Corp. 4.75% due 05/02/21	98,825
USD	33,240		Interline Brands, Inc. 4.00% due 03/17/21	33,224
USD	93,530		Jazz Pharmaceuticals, Inc. 3.25% due 06/12/18	91,348
USD	373,217		JBS USA, LLC 3.75% due 09/18/20	369,764
USD	99,000		Kasima, LLC 3.25% due 05/17/21	97,267
USD	315,441		Kinetic Concepts, Inc. 4.00% due 05/04/18	311,104
USD	123,751		Laureate Education, Inc. 5.00% due 06/15/18	122,668
USD	153,815		McGraw-Hill School Education Holdings, LLC 6.25% due 12/18/19	148,431
USD	595,500		MedAssets, Inc. 4.00% due 12/13/19	594,011
USD	55,364		Michaels Stores, Inc. 4.00% due 01/28/20	54,857
USD	498,750			492,336

	額 金	面 額	銘 柄	時 価
			<b>FIXED INCOME SECURITIES (97.1%) (continued)</b>	
			<b>UNITED STATES (71.7%) (continued)</b>	
			<b>BANK LOANS (8.2%) (continued)</b>	
			Milacron LLC 4.00% due 03/28/20	\$ 96,160
USD	98,752		Mirror Bidco Corp. 4.25% due 12/28/19	196,019
USD	198,500		Monitronics International, Inc. 4.25% due 03/23/18	73,595
USD	74,058		Navios Maritime Partners L.P. 5.25% due 06/27/18	99,186
USD	99,000		Navistar, Inc. 5.75% due 08/17/17	500,940
USD	500,000		NEP/NCP Holdco, Inc. 4.25% due 01/22/20	242,533
USD	248,752		New Albertson's, Inc. 4.75% due 06/27/21	246,720
USD	250,000		Nexeo Solutions, LLC 5.00% due 09/08/17	220,800
USD	223,313		NN, Inc. 6.00% due 08/27/21	148,875
USD	150,000		Norcraft Companies, L.P. 5.25% due 12/13/20	99,002
USD	99,250		NRG Energy, Inc. 2.75% due 07/01/18	72,733
USD	74,060		NSG Holdings LLC 3.75% due 12/11/19	96,394
USD	97,738		On Assignment, Inc. 3.50% due 05/15/20	50,942
USD	51,457		Par Pharmaceutical Companies, Inc. 4.00% due 09/30/19	291,865
USD	296,559		Paragon Offshore Finance Co. 3.75% due 07/16/21	116,979
USD	125,000		Pharmedium Healthcare Corp. 4.25% due 01/28/21	309,601
USD	315,250		Pinnacle Entertainment, Inc. 3.75% due 08/13/20	74,156
USD	75,000		Prestige Brands, Inc. 4.50% due 09/03/21	150,047
USD	150,000		Protection One, Inc. 4.25% due 03/21/19	345,027
USD	348,220		PVH Corp. 3.25% due 02/13/20	241,244
USD	241,268		Renfro Corp. 5.75% due 01/30/19	227,577
USD	240,611		Rent-A-Center, Inc. 3.75% due 03/19/21	97,510
USD	99,500		Revlon Consumer Products Corp. 4.00% due 10/08/19	122,590
USD	124,063		Rite Aid Corp. 3.50% due 02/21/20	122,789
USD	124,375		Rovi Solutions Corp. / Rovi Guides, Inc. 3.75% due 07/02/21	56,601
USD	58,239		Salix Pharmaceuticals, Ltd. 4.25% due 01/02/20	192,329
USD	192,500		Samson Investment Co. 5.00% due 09/25/18	322,189
USD	350,000		Securus Technologies Holdings, Inc. 4.75% due 04/30/20	318,525
USD	322,557		Serta Simmons Holdings, LLC 4.25% due 10/01/19	237,697
USD	240,159			

	額 金	面 額	銘 柄	時 価
			<b>FIXED INCOME SECURITIES (97.1%) (continued)</b>	
			<b>UNITED STATES (71.7%) (continued)</b>	
			<b>BANK LOANS (8.2%) (continued)</b>	
			Sinclair Television Group, Inc. 3.00% due 04/09/20	\$ 101,244
USD	103,947			
			Six Flags Theme Parks, Inc. 3.50% due 12/20/18	221,411
USD	223,295			
			Southwire Co., LLC 3.25% due 02/10/21	290,403
USD	298,999			
			Spectrum Brands, Inc. 3.50% due 09/04/19	146,866
USD	148,500			
			SRAM, LLC 4.01% due 04/10/20	318,930
USD	325,439			
			Star West Generation LLC 4.25% due 03/13/20	241,042
USD	243,476			
			STHI Holding Corp. 4.50% due 08/06/21	248,438
USD	250,000			
			Swift Transportation Co., LLC 3.75% due 06/09/21	174,219
USD	175,979			
			Taminco Global Chemical Corp. 3.25% due 02/15/19	98,357
USD	99,250			
			Tank Holding Corp. 4.25% due 07/09/19	237,703
USD	241,875			
			Tata Chemicals North America 3.75% due 08/07/20	145,162
USD	148,125			
			Terex Co. 3.50% due 08/13/21	73,910
USD	74,438			
			Texas Competitive Electric Holdings Co., LLC (TXU) 3.75% due 05/05/16	239,110
USD	237,920			
			TMS International Corp. 4.50% due 10/16/20	73,724
USD	74,438			
			Tower Automotive Holdings USA, LLC 4.00% due 04/23/20	121,707
USD	123,442			
			TransDigm, Inc. 3.75% due 02/28/20	72,774
USD	74,058			
			Tribune Co. 4.00% due 12/27/20	182,752
USD	184,423			
			Truven Health Analytics, Inc. 4.50% due 06/06/19	243,763
USD	248,737			
			U.S. Renal Care, Inc. 4.25% due 07/03/19	221,326
USD	222,998			
			Vencore, Inc. 5.75% due 11/23/19	259,480
USD	259,886			
			Verint Systems Inc. 3.50% due 09/06/19	86,455
USD	87,152			
			W.R. Grace & Co.-CONN 3.00% due 02/03/21	63,860
USD	64,440			
			Wastequip, LLC 5.50% due 08/09/19	98,627
USD	98,750			
			Waupaca Foundry, Inc. 4.00% due 06/29/17	241,617
USD	242,527			
			Wausau Paper Corp. 6.50% due 07/30/20	738,773
USD	748,125			
			Wendy's International, Inc. 3.25% due 05/15/19	221,473
USD	223,304			
			West Corp. 3.25% due 06/30/18	64,081
USD	65,084			
			<b>TOTAL BANK LOANS</b>	<b>23,025,486</b>

	額 金	面 額	銘 柄	時 価
<b>FIXED INCOME SECURITIES (97.1%) (continued)</b>				
<b>UNITED STATES (71.7%) (continued)</b>				
<b>CONVERTIBLE BONDS &amp; NOTES (1.9%)</b>				
USD	590,000		American Energy - Utica LLC 3.50% due 03/01/21 <sup>(a)</sup>	\$ 637,200
USD	330,000		ARIAD Pharmaceuticals, Inc. 3.63% due 06/15/19 <sup>(a)</sup>	313,071
USD	315,000		Cardtronics, Inc. 1.00% due 12/01/20 <sup>(a)</sup>	308,306
USD	340,000		Citrix Systems, Inc. 0.50% due 04/15/19 <sup>(a)</sup>	355,088
USD	270,000		Emergent Biosolutions, Inc. 2.88% due 01/15/21 <sup>(a)</sup>	276,581
USD	680,000		Energy & Exploration Partners, Inc. 8.00% due 07/01/19 <sup>(a)</sup>	559,300
USD	660,000		General Cable Corp. 4.50% due 11/15/29	436,012
USD	445,000		Jarden Corp. 1.13% due 03/15/34 <sup>(a),(e)</sup>	475,594
USD	175,000		Liberty Media Corp. 1.38% due 10/15/23 <sup>(a)</sup>	174,453
USD	125,000		Mentor Graphics Corp. 4.00% due 04/01/31 <sup>(e)</sup>	146,328
USD	385,000		Nuance Communications, Inc. 2.75% due 11/01/31 <sup>(e)</sup>	375,616
USD	200,000		NuVasive, Inc. 2.75% due 07/01/17	240,375
USD	183,000		PDL BioPharma, Inc. 4.00% due 02/01/18	187,461
USD	370,000		Ryland Group, Inc. 0.25% due 06/01/19	337,162
USD	185,000		ServiceNow, Inc. % due 11/01/18 <sup>(b)</sup>	210,091
USD	205,000		Shutterfly, Inc. 0.25% due 05/15/18	197,697
USD	200,000		WebMD Health Corp. 1.50% due 12/01/20 <sup>(e)</sup>	206,750
<b>TOTAL CONVERTIBLE BONDS &amp; NOTES</b>				<b>5,437,085</b>
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (26.5%)</b>				
USD	265,000		Advanced Micro Devices, Inc. 6.75% due 03/01/19	250,425
USD	150,000		AES Corp. 5.50% due 03/15/24	153,375
USD	265,000		Affiliated Managers Group, Inc. 4.25% due 02/15/24	274,659
USD	475,000		Alexandria Real Estate Equities, Inc. 2.75% due 01/15/20	473,653
USD	100,000		3.90% due 06/15/23	100,462
USD	150,000		4.60% due 04/01/22	158,228
USD	155,000		Allegion US Holding Co., Inc. 5.75% due 10/01/21	162,363
USD	500,000		Allstate Corp. 5.75% due 08/15/53 <sup>(c)</sup>	531,875
USD	188,794		American Airlines 2013-2 Class A Pass Through Trust 4.95% due 01/15/23	202,009
USD	355,000		Amsted Industries, Inc. 5.00% due 03/15/22 <sup>(a)</sup>	350,119
USD	365,000		Antero Resources Corp. 5.13% due 12/01/22 <sup>(e)</sup>	365,073
USD	250,000		Antero Resources Finance Corp. 5.38% due 11/01/21	253,750



	額 金	面 額	銘 柄	時 価
<b>FIXED INCOME SECURITIES (97.1%) (continued)</b>				
<b>UNITED STATES (71.7%) (continued)</b>				
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (26.5%) (continued)</b>				
USD	525,000		Apex Tool Group LLC 7.00% due 02/01/21 <sup>(a)</sup>	\$ 472,500
USD	100,000		Audatex North America, Inc. 6.13% due 11/01/23 <sup>(a)</sup>	106,000
USD	250,000		Aviation Capital Group Corp. 7.13% due 10/15/20 <sup>(a)</sup>	287,359
USD	690,000		Axiell Corp. 4.88% due 05/15/23	669,300
USD	200,000		Ball Corp. 4.00% due 11/15/23	192,000
USD	1,610,000		Bank of America Corp. 6.11% due 01/29/37	1,883,890
USD	380,000		Bank of New York Mellon Corp. 4.50% due 12/29/49 <sup>(c)(1)(d)</sup>	359,575
EUR	200,000		Belden, Inc. 5.50% due 04/15/23 <sup>(a)</sup>	259,350
USD	200,000		Berry Petroleum Co. LLC 6.38% due 09/15/22	186,000
USD	650,000		BioMed Realty LP 4.25% due 07/15/22	670,086
USD	600,000		Blackstone Holdings Finance Co. LLC 4.75% due 02/15/23 <sup>(a)</sup>	653,020
USD	425,000		5.00% due 06/15/44 <sup>(a)</sup>	451,750
USD	165,000		Bonanza Creek Energy, Inc. 6.75% due 04/15/21	165,412
USD	250,000		Brocade Communications Systems, Inc. 4.63% due 01/15/23	243,750
USD	250,000		Calfrac Holdings LP 7.50% due 12/01/20 <sup>(a)</sup>	255,000
USD	775,000		Calumet Specialty Products Partners LP / Calumet Finance Corp. 6.50% due 04/15/21 <sup>(a)</sup>	751,750
USD	1,000,000		Carlyle Holdings II Finance LLC 5.63% due 03/30/43 <sup>(a)</sup>	1,130,439
USD	250,000		Carrizo Oil & Gas, Inc. 8.63% due 10/15/18	260,000
USD	200,000		Cemex Finance LLC 6.00% due 04/01/24 <sup>(a)</sup>	203,940
USD	200,000		CenturyLink, Inc. 6.15% due 09/15/19	217,000
USD	150,000		6.45% due 06/15/21	164,250
USD	535,000		Centveo Corp. 6.00% due 08/01/19 <sup>(a)</sup>	514,938
USD	590,000		CF Industries, Inc. 5.15% due 03/15/34	628,098
USD	150,000		Cincinnati Bell, Inc. 8.38% due 10/15/20	160,875
USD	1,850,000		Citigroup, Inc. 5.90% due 12/29/49 <sup>(c)(1)(d)</sup>	1,840,750
USD	550,000		5.95% due 07/29/49 <sup>(c)(1)(d)</sup>	546,562
USD	145,000		Clean Harbors, Inc. 5.25% due 08/01/20	148,987
USD	250,000		Comstock Resources, Inc. 7.75% due 04/01/19	245,000
USD	1,000,000		Continental Resources, Inc. 3.80% due 06/01/24	988,120
USD	250,000		Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp. 6.13% due 03/01/22	252,500

	額	面	銘 柄	時 価
	金	額		
			<b>FIXED INCOME SECURITIES (97.1%) (continued)</b>	
			<b>UNITED STATES (71.7%) (continued)</b>	
			<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (26.5%) (continued)</b>	
			CubeSmart LP	
USD	320,000		4.80% due 07/15/22	\$ 344,447
			Cummins, Inc.	
USD	1,325,000		5.65% due 03/01/98	1,527,015
			Cytec Industries, Inc.	
USD	100,000		3.50% due 04/01/23	99,064
			DCP Midstream LLC	
USD	250,000		5.85% due 05/21/43 <sup>(a),(c)</sup>	246,875
			DCP Midstream Operating LP	
USD	250,000		4.95% due 04/01/22	271,423
USD	400,000		5.60% due 04/01/44	441,329
			DCT Industrial Operating Partnership LP	
USD	100,000		4.50% due 10/15/23	102,829
			Delphi Corp.	
USD	605,000		4.15% due 03/15/24	620,711
			Delta Air Lines 2010-2 Class A Pass Through Trust	
USD	253,785		4.95% due 05/23/19	270,282
			Digital Realty Trust LP	
USD	250,000		3.63% due 10/01/22	243,198
			DigitalGlobe, Inc.	
USD	100,000		5.25% due 02/01/21 <sup>(a)</sup>	97,250
			DR Horton, Inc.	
USD	100,000		5.75% due 08/15/23	106,625
			DuPont Fabros Technology LP	
USD	250,000		5.88% due 09/15/21	260,000
			Dycom Investments, Inc.	
USD	700,000		7.13% due 01/15/21	735,000
			Endo Finance LLC	
USD	100,000		5.75% due 01/15/22 <sup>(a)</sup>	100,500
			EnLink Midstream Partners LP	
USD	750,000		4.40% due 04/01/24	789,275
			Entegris, Inc.	
USD	475,000		6.00% due 04/01/22 <sup>(a)</sup>	483,312
			Enterprise Products Operating LLC	
USD	445,000		3.90% due 02/15/24	457,979
USD	100,000		8.38% due 08/01/66 <sup>(c)</sup>	109,250
			Equinix, Inc.	
USD	540,000		5.38% due 04/01/23	556,875
			Euronet Worldwide, Inc.	
USD	120,000		1.50% due 10/01/44	120,000
			EV Energy Partners LP / EV Energy Finance Corp.	
USD	100,000		8.00% due 04/15/19	98,500
			Exterran Partners LP / EXLP Finance Corp.	
USD	200,000		6.00% due 04/01/21	193,000
USD	650,000		6.00% due 10/01/22 <sup>(a)</sup>	624,000
			Ferrelgas LP / Ferrelgas Finance Corp.	
USD	250,000		6.75% due 01/15/22	251,875
			First Data Corp.	
USD	124,000		12.63% due 01/15/21	149,730
			Florida East Coast Holdings Corp.	
USD	300,000		6.75% due 05/01/19 <sup>(a)</sup>	309,564
			Forum Energy Technologies, Inc.	
USD	250,000		6.25% due 10/01/21	257,500
			Freeport-McMoRan, Inc.	
USD	1,025,000		3.88% due 03/15/23	1,013,067
			Frontier Communications Corp.	
USD	150,000		8.75% due 04/15/22	173,250

	額 金	面 額	銘 柄	時 価
			<b>FIXED INCOME SECURITIES (97.1%) (continued)</b>	
			<b>UNITED STATES (71.7%) (continued)</b>	
			<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (26.5%) (continued)</b>	
USD	300,000		FTI Consulting, Inc. 6.00% due 11/15/22	\$ 307,125
USD	430,000		FTS International, Inc. 6.25% due 05/01/22 <sup>(a)</sup>	406,350
USD	250,000		Gannett Co., Inc. 6.38% due 10/15/23	268,750
USD	260,000		GATX Corp. 5.20% due 03/15/44	279,098
USD	500,000		GCI, Inc. 6.75% due 06/01/21	497,500
USD	250,000		General Cable Corp. 5.75% due 10/01/22	220,000
USD	1,000,000		General Electric Capital Corp. 7.13% due 12/29/49 <sup>(c),(d)</sup>	1,165,000
USD	43,000		Gentiva Health Services, Inc. 11.50% due 09/01/18	46,064
USD	145,000		GLP Capital LP / GLP Financing II, Inc. 4.38% due 11/01/18	148,988
USD	275,000		4.88% due 11/01/20	286,000
USD	575,000		Goldman Sachs Group, Inc. 6.45% due 05/01/36	678,099
USD	100,000		Graphic Packaging International, Inc. 7.88% due 10/01/18	104,200
USD	450,000		GTP Acquisition Partners I LLC 7.63% due 06/15/16 <sup>(a)</sup>	474,008
USD	350,000		Halcon Resources Corp. 9.75% due 07/15/20	292,031
USD	100,000		Hanover Insurance Group, Inc. 6.38% due 06/15/21	114,422
USD	250,000		Hawaiian Airlines 2013-1 Class A Pass Through Certificates 3.90% due 01/15/26	245,937
USD	250,000		Healthcare Realty Trust, Inc. 5.75% due 01/15/21	279,593
USD	250,000		Healthcare Trust of America Holdings LP 3.70% due 04/15/23	246,606
USD	375,000		Hercules Offshore, Inc. 6.75% due 04/01/22 <sup>(a)</sup>	221,250
USD	200,000		7.50% due 10/01/21 <sup>(a)</sup>	124,500
USD	860,000		Highwoods Realty LP 3.63% due 01/15/23	856,651
USD	90,000		Hospitality Properties Trust 5.00% due 08/15/22	94,874
USD	225,000		Intrepid Aviation Group Holdings LLC / Intrepid Finance Co. 6.88% due 02/15/19 <sup>(a)</sup>	223,312
USD	250,000		Jack Cooper Holdings Corp. 9.25% due 06/01/20 <sup>(a)</sup>	268,125
USD	700,000		JPMorgan Chase & Co. 5.15% due 12/29/49 <sup>(c),(d)</sup>	663,250
USD	880,000		6.13% due 12/29/49 <sup>(c),(d)</sup>	877,800
USD	335,000		6.75% due 01/29/49 <sup>(c),(d)</sup>	352,956
USD	250,000		KB Home 4.75% due 05/15/19	248,125
USD	500,000		Kennedy-Wilson, Inc. 5.88% due 04/01/24	509,450
USD	225,000		Kinder Morgan Energy Partners LP 5.95% due 02/15/18	250,939
USD	200,000		Kindred Healthcare, Inc. 6.38% due 04/15/22 <sup>(a)</sup>	197,000

	額 金	面 額	銘 柄	時 価
			<b>FIXED INCOME SECURITIES (97.1%) (continued)</b>	
			<b>UNITED STATES (71.7%) (continued)</b>	
			<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (26.5%) (continued)</b>	
			KKR Group Finance Co. II LLC	
USD	1,000,000		5.50% due 02/01/43 <sup>(a)</sup>	\$ 1,096,774
			L-3 Communications Corp.	
USD	1,150,000		3.95% due 05/28/24	1,152,712
			Lamar Media Corp.	
USD	150,000		5.38% due 01/15/24	155,250
			Legg Mason, Inc.	
USD	525,000		3.95% due 07/15/24	533,869
USD	410,000		5.63% due 01/15/44	457,210
			Lennar Corp.	
USD	500,000		4.50% due 06/15/19	509,065
			Liberty Mutual Insurance Co.	
USD	1,000,000		7.70% due 10/15/97 <sup>(a)</sup>	1,201,424
			Masco Corp.	
USD	300,000		5.95% due 03/15/22	330,000
USD	700,000		7.13% due 03/15/20	799,750
			Memorial Resource Development Corp.	
USD	305,000		5.88% due 07/01/22 <sup>(a)</sup>	297,375
			Meritor, Inc.	
USD	375,000		6.25% due 02/15/24	382,500
			MetLife, Inc.	
USD	500,000		6.40% due 12/15/36	561,875
			Morgan Stanley	
USD	400,000		4.10% due 05/22/23	403,733
USD	475,000		5.50% due 07/28/21	541,585
			NANA Development Corp.	
USD	175,000		9.50% due 03/15/19 <sup>(a)</sup>	164,500
			Nationstar Mortgage LLC / Nationstar Capital Corp.	
USD	575,000		6.50% due 07/01/21	534,750
			NeuStar, Inc.	
USD	275,000		4.50% due 01/15/23	237,875
			NRG Energy, Inc.	
USD	200,000		6.25% due 07/15/22	209,000
USD	900,000		6.25% due 05/01/24 <sup>(a)</sup>	929,250
			NuStar Logistics LP	
USD	150,000		6.75% due 02/01/21	163,125
			Offshore Group Investment, Ltd.	
USD	350,000		7.50% due 11/01/19	298,375
			Omega Healthcare Investors, Inc.	
USD	480,000		4.95% due 04/01/24	494,179
			Outerwall, Inc.	
USD	635,000		5.88% due 06/15/21 <sup>(a)</sup>	612,775
			Parker Drilling Co.	
USD	100,000		6.75% due 07/15/22	91,000
			Piedmont Operating Partnership LP	
USD	250,000		3.40% due 06/01/23	241,848
			PNC Financial Services Group, Inc.	
USD	1,700,000		6.75% due 07/29/49 <sup>(c)(1)(d)</sup>	1,855,550
			Post Holdings, Inc.	
USD	360,000		6.75% due 12/01/21 <sup>(a)</sup>	359,550
			Pride International, Inc.	
USD	100,000		6.88% due 08/15/20	116,891
			Prudential Financial, Inc.	
USD	275,000		5.63% due 06/15/43 <sup>(c)</sup>	285,312
USD	600,000		5.88% due 09/15/42 <sup>(c)</sup>	636,000
			QR Energy LP / QRE Finance Corp. LLC	
USD	250,000		9.25% due 08/01/20	281,875

	額 金	面 額	銘 柄	時 価
			<b>FIXED INCOME SECURITIES (97.1%) (continued)</b>	
			<b>UNITED STATES (71.7%) (continued)</b>	
			<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (26.5%) (continued)</b>	
			QVC, Inc.	
USD	375,000		4.45% due 02/15/25 <sup>(a)</sup>	\$ 365,322
			Raymond James Financial, Inc.	
USD	250,000		5.63% due 04/01/24	284,096
			Reliance Steel & Aluminum Co.	
USD	150,000		4.50% due 04/15/23	152,992
			Rent-A-Center, Inc.	
USD	570,000		4.75% due 05/01/21	483,075
			Rentech Nitrogen Partners LP / Rentech Nitrogen Finance Corp.	
USD	250,000		6.50% due 04/15/21 <sup>(a)</sup>	241,250
			Resolute Forest Products, Inc.	
USD	495,000		5.88% due 05/15/23	473,963
			Revlon Consumer Products Corp.	
USD	250,000		5.75% due 02/15/21	250,000
			Reynolds Group Issuer, Inc. / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu	
USD	275,000		5.75% due 10/15/20	286,000
USD	100,000		9.88% due 08/15/19	108,625
			Rialto Holdings LLC / Rialto Corp.	
USD	550,000		7.00% due 12/01/18 <sup>(a)</sup>	562,375
			Rowan Cos, Inc.	
USD	450,000		4.75% due 01/15/24	448,150
			Sabine Pass Liquefaction LLC	
USD	250,000		5.63% due 02/01/21	261,875
USD	300,000		5.75% due 05/15/24 <sup>(a)</sup>	310,125
			SBA Tower Trust	
USD	300,000		3.87% due 10/15/24 <sup>(a)</sup>	300,440
			Seagate HDD Cayman	
USD	750,000		4.75% due 01/01/25 <sup>(a)</sup>	758,438
			Senior Housing Properties Trust	
USD	250,000		6.75% due 04/15/20	285,479
			SFX Entertainment, Inc.	
USD	375,000		9.63% due 02/01/19 <sup>(a)</sup>	357,187
			Southern California Edison Co.	
USD	100,000		6.25% due 08/29/49 <sup>(c),(d)</sup>	110,083
			Sprint Corp.	
USD	250,000		7.25% due 09/15/21 <sup>(a)</sup>	264,375
			Standard Pacific Corp.	
USD	250,000		6.25% due 12/15/21	262,500
			Stanley Black & Decker, Inc.	
USD	950,000		5.75% due 12/15/53 <sup>(c)</sup>	1,023,625
			SunCoke Energy Partners LP / SunCoke Energy Partners Finance Corp.	
USD	370,000		7.38% due 02/01/20 <sup>(a)</sup>	386,650
			Sunoco Logistics Partners Operations LP	
USD	600,000		4.25% due 04/01/24	616,045
			Taylor Morrison Communities, Inc. / Monarch Communities, Inc.	
USD	370,000		5.63% due 03/01/24 <sup>(a)</sup>	366,300
			Tenet Healthcare Corp.	
USD	130,000		4.50% due 04/01/21	130,325
			Titan International, Inc.	
USD	250,000		6.88% due 10/01/20	225,625
			T-Mobile USA, Inc.	
USD	225,000		6.54% due 04/28/20	237,375
			TMS International Corp.	
USD	200,000		7.63% due 10/15/21 <sup>(a)</sup>	209,000
			Townsquare Radio LLC / Townsquare Radio, Inc.	
USD	250,000		9.00% due 04/01/19 <sup>(a)</sup>	270,000

	額 金	面 額	銘 柄	時 価
<b>FIXED INCOME SECURITIES (97.1%) (continued)</b>				
<b>UNITED STATES (71.7%) (continued)</b>				
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (26.5%) (continued)</b>				
USD	300,000		Triumph Group, Inc. 5.25% due 06/01/22	\$ 303,750
USD	350,000		US Airways 2013-1 Class A Pass Through Trust 3.95% due 11/15/25	352,625
USD	200,000		Valero Energy Corp. 9.38% due 03/15/19	255,147
USD	460,000		VeriSign, Inc. 4.63% due 05/01/23	458,275
USD	409,000		Verizon Communications, Inc. 4.86% due 08/21/46 <sup>(a)</sup>	417,095
USD	161,000		5.01% due 08/21/54 <sup>(a)</sup>	163,835
USD	163,000		6.55% due 09/15/43	205,479
USD	380,000		Viacom, Inc. 5.25% due 04/01/44	399,188
USD	600,000		Viasystems, Inc. 7.88% due 05/01/19 <sup>(a)</sup>	636,000
USD	275,000		Voya Financial, Inc. 5.65% due 05/15/53 <sup>(c)</sup>	275,000
USD	370,000		WCP Wireless Site Funding / WCP Wireless Site RE Funding / WCP Wireless Site Non 6.83% due 11/15/15 <sup>(a)</sup>	381,785
USD	200,000		Weatherford International, Ltd. 9.63% due 03/01/19	255,579
USD	485,000		WellCare Health Plans, Inc. 5.75% due 11/15/20	499,453
USD	1,600,000		Wells Fargo & Co. 7.98% due 03/29/49 <sup>(c),(g)</sup>	1,763,499
USD	150,000		Whiting Petroleum Corp. 5.75% due 03/15/21	189,900
USD	100,000		Williams Cos, Inc. 7.75% due 06/15/31	116,604
USD	420,000		Williams Partners LP 4.30% due 03/04/24	434,681
USD	250,000		Windstream Corp. 8.13% due 09/01/18	260,625
USD	495,000		Worthington Industries, Inc. 4.55% due 04/15/26	519,334
USD	225,000		WP Carey, Inc. 4.60% due 04/01/24	234,391
USD	250,000		Xerium Technologies, Inc. 8.88% due 06/15/18	263,750
<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>				<b>74,538,187</b>
<b>GOVERNMENT BONDS (18.6%)</b>				
USD	941,101		Fannie Mae Pool 3.00% due 11/01/28	977,178
USD	967,029		3.00% due 12/01/42	969,220
USD	1,838,735		3.50% due 01/01/27	1,946,005
USD	886,830		3.50% due 11/01/41	919,275
USD	2,758,774		3.50% due 08/01/42	2,859,824
USD	1,220,307		3.50% due 05/01/43	1,264,093
USD	471,424		3.50% due 09/01/43	488,080
USD	956,432		3.50% due 12/01/43	990,225
USD	2,575,925		3.50% due 05/01/44	2,669,877
USD	67,583		4.00% due 06/01/19	71,746
USD	199,222		4.00% due 12/01/40	214,013
USD	81,423		4.00% due 01/01/41	86,583
USD	863,763		4.00% due 09/01/41	918,132

額 金	面 額	銘 柄	時 価
<b>FIXED INCOME SECURITIES (97.1%) (continued)</b>			
<b>UNITED STATES (71.7%) (continued)</b>			
<b>GOVERNMENT BONDS (18.6%) (continued)</b>			
		Fannie Mae Pool	
USD	227,746	4.00% due 09/01/43	\$ 242,081
USD	2,823,486	4.00% due 10/01/43	3,001,212
USD	285,410	4.00% due 11/01/43	304,322
USD	588,107	4.00% due 05/01/44	625,126
USD	25,503	4.50% due 04/01/39	27,838
USD	1,482,983	4.50% due 05/01/39	1,639,109
USD	509,714	4.50% due 07/01/39	561,068
USD	410,627	4.50% due 01/01/40	446,080
USD	353,516	4.50% due 11/01/40	384,018
USD	696,259	4.50% due 01/01/41	759,870
USD	4,484,660	4.50% due 05/01/41	4,868,913
USD	628,871	4.50% due 07/01/41	686,927
USD	1,624,996	4.50% due 09/01/42	1,766,895
USD	3,583,384	4.50% due 11/01/43	3,896,842
USD	479,467	5.00% due 01/01/39	530,816
USD	708,226	5.00% due 04/01/39	784,073
USD	4,360,572	5.00% due 07/01/41	4,827,565
		Fannie Mae REMICS Class DI	
USD	245,648	3.50% due 01/25/29	17,810
		Freddie Mac Gold Pool	
USD	2,123,179	4.00% due 01/01/44	2,254,926
		Ginnie Mae I pool	
USD	827,331	4.00% due 01/15/41	886,185
USD	196,134	4.00% due 08/15/43	211,566
USD	983,625	4.00% due 10/15/43	1,053,015
USD	370,245	4.50% due 01/15/40	408,515
USD	739,706	4.50% due 06/15/40	809,359
USD	277,226	4.50% due 09/15/40	304,489
USD	417,292	4.50% due 07/15/41	456,300
USD	1,046,762	4.50% due 09/15/43	1,142,768
		GNMA I pool	
USD	2,000,000	4.00% due <sup>(f)</sup>	2,138,398
		U.S. Treasury Inflation Indexed Note	
USD	3,005,130	0.13% due 07/15/24	2,922,489
<b>TOTAL GOVERNMENT BONDS</b>			<b>52,332,826</b>
<b>MUNICIPAL BONDS (1.6%)</b>			
		City of Colorado Springs CO Utilities System Revenue	
USD	250,000	5.00% due 11/15/37	286,202
		City of Houston TX Combined Utility System Revenue	
USD	250,000	4.00% due 11/15/37	258,680
		City of Raleigh NC Combined Enterprise System Revenue	
USD	250,000	5.00% due 03/01/43	286,770
		Coppell Independent School District	
USD	250,000	5.00% due 08/15/43	279,660
		King County School District No 409 Tahoma	
USD	250,000	5.00% due 12/01/32	291,393
		Maryland Health & Higher Educational Facilities Authority	
USD	250,000	5.00% due 07/01/37	286,540
		Massachusetts Development Finance Agency	
USD	250,000	5.00% due 09/01/38	289,333
USD	250,000	5.00% due 03/01/39	281,505
		Metropolitan St Louis Sewer District	
USD	250,000	5.00% due 05/01/42	282,417

	額 面 金 額	銘 柄	% 対純資産	時 価
		<b>FIXED INCOME SECURITIES (97.1%) (continued)</b>		
		<b>UNITED STATES (71.7%) (continued)</b>		
		<b>MUNICIPAL BONDS (1.6%) (continued)</b>		
USD	170,000	North East Independent School District 5.25% due 02/01/31		\$ 221,440
USD	250,000	Ohio State University 5.00% due 06/01/43		281,900
USD	250,000	Private Colleges & Universities Authority 5.00% due 09/01/41		281,780
USD	250,000	State of Washington 4.00% due 08/01/35		261,682
USD	250,000	5.00% due 02/01/35		284,923
USD	250,000	Texas Transportation Commission State Highway Fund 5.00% due 04/01/33		296,560
USD	250,000	Washington State University 5.00% due 10/01/37		283,975
		<b>TOTAL MUNICIPAL BONDS</b>		<b>4,454,760</b>
		<b>TOTAL UNITED STATES (Cost \$199,640,528)</b>		<b>201,685,727</b>
		<b>URUGUAY (0.1%)</b>		
		<b>CORPORATE BOND &amp; NOTE (0.1%)</b>		
USD	200,000	Navios South American Logistics, Inc. / Navios Logistics Finance US, Inc. 7.25% due 05/01/22 <sup>(26)</sup>		201,500
		<b>TOTAL CORPORATE BOND &amp; NOTE</b>		<b>201,500</b>
		<b>TOTAL URUGUAY (Cost \$200,000)</b>		<b>201,500</b>
		<b>TOTAL FIXED INCOME SECURITIES (Cost \$271,062,165)</b>		<b>\$ 272,862,439</b>
		<b>SHORT-TERM INVESTMENTS (3.7%)</b>		
		<b>BAHAMAS (3.7%)</b>		
		<b>TIME DEPOSIT (3.7%)</b>		
USD	10,471,498	JPMorgan Chase & Co. 0.03% due 11/03/14		10,471,498
		<b>TOTAL TIME DEPOSIT</b>		<b>10,471,498</b>
		<b>TOTAL BAHAMAS (Cost \$10,471,498)</b>		<b>10,471,498</b>
		<b>GRAND CAYMAN (0.0%)</b>		
		<b>TIME DEPOSIT (0.0%)</b>		
AUD	7,975	Brown Brothers Harriman & Co. 1.55% due 11/03/14		7,010
		<b>TOTAL TIME DEPOSIT</b>		<b>7,010</b>
		<b>TOTAL GRAND CAYMAN (Cost \$7,024)</b>		<b>7,010</b>
		<b>NORWAY (0.0%)</b>		
		<b>TIME DEPOSIT (0.0%)</b>		
EUR	21,615	DNB ASA (0.11)% due 11/03/14		27,081
		<b>TOTAL TIME DEPOSIT</b>		<b>27,081</b>
		<b>TOTAL NORWAY (Cost \$27,578)</b>		<b>27,081</b>
		<b>TOTAL SHORT-TERM INVESTMENTS (Cost \$10,506,100)</b>		<b>10,505,589</b>
		<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost \$281,568,265)</b>	<b>100.8%</b>	<b>\$ 283,365,028</b>
		<b>LIABILITIES IN EXCESS OF CASH AND OTHER ASSETS</b>	<b>(0.8)</b>	<b>(2,215,417)</b>
		<b>NET ASSETS</b>	<b>100.0%</b>	<b>\$ 281,149,611</b>



Currency Abbreviations:

AUD	-	Australian Dollar
CAD	-	Canadian Dollar
EUR	-	Euro
IDR	-	Indonesian Rupiah
INR	-	Indian Rupee
JPY	-	Japanese Yen
KRW	-	South Korean Won
MXN	-	Mexican Peso
RUB	-	Russian Ruble
NOK	-	Norwegian Krone
USD	-	United States Dollar

Cash of \$919,449 is held with the broker for the following open futures contracts on October 31, 2014 and is restricted in terms of use.

Futures Contracts Outstanding at October 31, 2014

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	12/2014	(375)	\$ (345,703)
Short	U.S. Treasury 2-Year Note (CBT) December Futures	12/2014	(26)	(18,278)
Short	U.S. Treasury 5-Year Note (CBT) December Futures	12/2014	(39)	(33,516)
Short	U.S. Treasury Long Bond (CBT) December Futures	12/2014	(100)	(199,833)
Long	U.S. Ultra Bond (CBT) December Futures	12/2014	91	285,086
				<u>\$ (312,244)</u>

Fund Level Forward Foreign Currency Contracts Outstanding at October 31, 2014

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.	92,560,000	11/04/2014	USD	857,077	\$ -	\$ (31,422)	\$ (31,422)
JPY	JPMorgan Chase & Co.	77,420,015	12/04/2014	USD	690,905	-	(148)	(148)
KRW	JPMorgan Chase & Co.	828,035,600	12/04/2014	USD	808,684	-	(34,841)	(34,841)
NOK	JPMorgan Chase & Co.	8,555,688	12/04/2014	USD	1,300,788	-	(34,770)	(34,770)
USD	Brown Brothers Harriman & Co.	333,497	11/04/2014	JPY	36,060,000	11,834	-	11,834
USD	Brown Brothers Harriman & Co.	2,433,003	11/18/2014	JPY	248,956,768	212,036	-	212,036
USD	Brown Brothers Harriman & Co.	762,926	12/04/2014	EUR	588,537	25,407	-	25,407
USD	Brown Brothers Harriman & Co.	3,733,700	12/04/2014	EUR	2,948,858	38,366	-	38,366
USD	JPMorgan Chase & Co.	768,476	12/04/2014	JPY	83,001,962	\$ 27,916	\$ -	\$ 27,916
USD	JPMorgan Chase & Co.	785,418	12/04/2014	CAD	863,409	2,448	-	2,448
USD	JPMorgan Chase & Co.	770,079	12/04/2014	KRW	827,912,152	-	(3,649)	(3,649)
USD	Brown Brothers Harriman & Co.	280,770	12/05/2014	AUD	304,575	13,624	-	13,624
USD	JPMorgan Chase & Co.	3,890,406	01/14/2015	EUR	3,064,241	49,355	-	49,355
						<u>\$ 380,986</u>	<u>\$ (104,830)</u>	<u>\$ 276,156</u>

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.	8,600,836,740	11/25/2014	USD	79,672,049	\$	- \$ (2,938,589) \$	(2,938,589)

(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, 2014.

(c) Variable rate security as of October 31, 2014.

(d) Perpetual maturity.

(e) Callable security.

(f) Delayed delivery security.

(g) Level 3 security.

(B) マネー・マーケット・マザーファンド  
52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21期》決算日2015年5月20日

〔計算期間：2014年11月21日～2015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21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21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
		騰	落			
	円	%		%	%	百万円
17期(2013年5月20日)	10,174	0.0		84.0	—	2,855
18期(2013年11月20日)	10,178	0.0		87.7	—	2,850
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

(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
		騰	落		
(期首)	円	%		%	%
2014年11月20日	10,183	—		84.3	—
11月末	10,183	0.0		90.0	—
12月末	10,183	0.0		85.3	—
2015年1月末	10,183	0.0		92.4	—
2月末	10,183	0.0		82.7	—
3月末	10,183	0.0		93.7	—
4月末	10,183	0.0		94.2	—
(期末)					
2015年5月20日	10,183	0.0		89.3	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

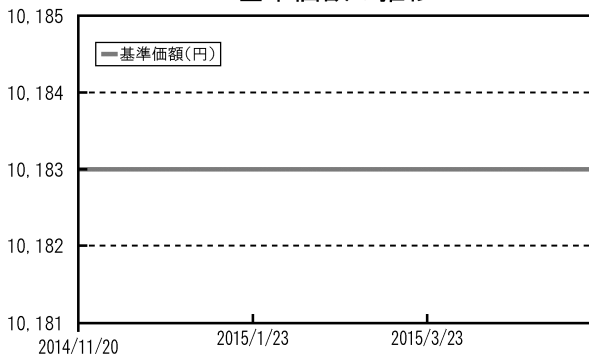
## ○運用経過

## ●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。

基準価額の推移



## ●投資環境について

## ◎国内短期金融市場

期中の短期金融市場を見ると、日銀は「量的・質的金融緩和」をめざし、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。コール・レート（無担保・翌日物）は安定的に推移し、2015年5月20日のコール・レートは0.069%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を中心に組み入れ、利子等収益の確保を図りました。その結果、利子等収益を獲得したものの、組入債券が小幅に下落したことなどから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

・国内景気は緩やかな回復局面に向かうものと思われませんが、デフレ脱却に向けて日銀は「量的・質的金融緩和政策」を当面維持することが見込まれます。そうした環境下、短期金利は低位安定推移になると予想しています。

## ◎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、残存期間の短い国債を中心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

(2014年11月21日～2015年5月20日)

該当事項はございません。

## ○売買及び取引の状況

(2014年11月21日～2015年5月20日)

## 公社債

		買付額	売付額
国内	国債証券	千円 21,730,623	千円 20,430,686 (1,550,000)

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) ( )内は償還等による増減分で、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

(2014年11月21日～2015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		売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 7,299	百万円 2,999	% 41.1	百万円 5,999	百万円 700	% 11.7
現先取引(公社債)	14,430	5,350	37.1	14,430	5,350	37.1

(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、モルガン・スタンレーMUF証券です。

## ○組入資産の明細

(2015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	1,750,000 (1,400,000)	1,750,095 (1,399,994)	89.3 (71.4)	— (—)	— (—)	— (—)	89.3 (71.4)
合 計	1,750,000 (1,400,000)	1,750,095 (1,399,994)	89.3 (71.4)	— (—)	— (—)	— (—)	89.3 (71.4)

(注) ( )内は非上場債で内書き。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

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

(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522回国庫短期証券	—	300,000	300,000	2015/7/6	
第532回国庫短期証券	—	1,100,000	1,099,994	2015/8/17	
第331回利付国債(2年)	0.1	200,000	200,050	2015/8/15	
第332回利付国債(2年)	0.1	150,000	150,051	2015/9/15	
合 計		1,750,000	1,750,095		

## ○投資信託財産の構成

(2015年5月20日現在)

項 目	当 期		末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
	千円	%		
公社債	1,750,095	89.3		
コール・ローン等、その他	210,300	10.7		
投資信託財産総額	1,960,395	100.0		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年5月20日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	1,960,395,399
コール・ローン等	210,220,805
公社債(評価額)	1,750,095,800
未収利息	78,794
(B) 負債	802,372
未払解約金	802,372
(C) 純資産総額(A-B)	1,959,593,027
元本	1,924,361,734
次期繰越損益金	35,231,293
(D) 受益権総口数	1,924,361,734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	2,330,826,446円
期中追加設定元本額	10,374,332,763円
期中一部解約元本額	10,780,797,475円

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 D C金利連動アロケーション型バランスファンド	288,416,273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)	14,525,380円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース>(毎月分配型)	2,727,794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)	81,714,442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)	152,186,197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)	429,650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)	7,467,710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>	485,467,302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)	128,906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)	1,799,230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	2,017,437円
米国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)	248,106円
米国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)	712,999円
米国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)	862,076円
米国ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<新興国バスケット通貨コース>(毎月分配型)	299,514円
米国ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>	981,935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)	374,779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)	35,941,494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)	938,449円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<円コース>(毎月分配型)	358,088円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>(毎月分配型)	2,100,667円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	3,836,590円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース>(毎月分配型)	923,745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>	5,525,461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)	23,152,810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)	5,011,602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)	4,071,402円

○損益の状況 (2014年11月21日～2015年5月20日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	414,231
受取利息	414,231
(B) 有価証券売買損益	△ 313,122
売買益	101,626
売買損	△ 414,748
(C) 当期損益金(A+B)	101,109
(D) 前期繰越損益金	42,568,332
(E) 追加信託差損益金	189,850,117
(F) 解約差損益金	△197,288,265
(G) 計(C+D+E+F)	35,231,293
次期繰越損益金(G)	35,231,293

(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せん。

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

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

三菱UFJ	新興国高利回り社債ファンド	通貨選択シリーズ<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)	389,070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)	780,306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>		29,100,616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)	1,784,459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>		3,492,620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)	78,483,503円
	欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり)			2,069,498円
	欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジなし)			1,726,413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)			20,706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
三菱UFJ	UBS グローバル好利回C/Bファンド2012-11		(円ヘッジ) (限定追加型)	10,816,126円
PIMCO	ニューワールドインカムファンド<メキシコペソ>		(毎月分配型)	47,835,444円
PIMCO	ニューワールド円インカムファンド		(年2回分配型)	168,137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)	472,643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)	20,637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)	2,438,810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)	4,073,259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)	688,506円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン	通貨選択シリーズ<米ドルコース>		(毎月分配型)	19,658円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン	通貨選択シリーズ<メキシコペソコース>		(毎月分配型)	19,658円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン	通貨選択シリーズ<トルコリラコース>		(毎月分配型)	19,658円
三菱UFJ	米国高配当株式プラス<為替ヘッジあり>		(毎月決算型)	491,449円
三菱UFJ	米国高配当株式プラス<為替ヘッジなし>		(毎月決算型)	9,828,976円
PIMCO	ニューワールドインカムファンド<世界通貨分散コース>		(毎月分配型)	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)	15,049,666円
三菱UFJ	米国バンクローンファンド	通貨選択シリーズ<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)	5,119,741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)	252,058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)	6,618,213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)	895,906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>		36,583,200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>		980,075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)	1,423,307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)	3,270,787円
三菱UFJ	/ビムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型>		(年1回決算型)	1,168,184円
三菱UFJ	/ビムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし>		(年1回決算型)	2,065,331円
	ビムコ・エマージング・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
三菱UFJ/UBS グローバル好利回CBファンド2013-11 (円ヘッジ) (限定追加型)	982,608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)	151,268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)	1,674,507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 マネーボールファンド	1,412,300円
三菱UFJ インド債券オープン (毎月決算型)	39,351円
バンクローンファンドUSA (為替ヘッジあり) 2014-08	11,276,260円
マネーボールファンド (FOFs用) (適格機関投資家限定)	116,474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)	132,261,881円
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Aコース (為替ヘッジなし)	16,982,851円
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Bコース (為替ヘッジあり)	34,396,392円
三菱UFJ バランス・イノベーション (債券重視型)	22,527,760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)	348,621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)	59,905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)	0円
三菱UFJ DCバランス・イノベーション (KAKUSHIN)	0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)	0円
三菱UFJ バランス・イノベーション (新興国投資型)	0円
三菱UFJ バランス・イノベーション (株式重視型)	0円
合計	1,924,361,734円

## 【お知らせ】

デリバティブ取引等のリスク量計算を規格化し、定量的に規制する旨を信託約款に記載し、所要の変更を行いました。  
(2014年12月1日)