

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／海外／債券	
信託期間	2021年7月13日まで（2018年5月23日設定）	
運用方針	主として円建ての外国投資信託であるユーロ・ハイイールド・ボンド・ファンドJPYシェアクラスの投資信託証券への投資を通じて、ユーロ建てのハイイールド債券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。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。投資信託証券への運用の指図に関する権限は、UBSアセット・マネジメント株式会社に委託します。実質的な組入外貨建資産については、原則として投資する外国投資信託において為替ヘッジを行います。	
主要運用対象	欧州ハイイールド債券ファンド（為替ヘッジあり）（年1回決算型）	ユーロ・ハイイールド・ボンド・ファンドJPYシェア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。
	ユーロ・ハイイールド・ボンド・ファンドJPYシェアクラス	ユーロ建てのハイイールド債券およびその派生商品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。	
	<div style="border: 1px solid black; border-radius: 15px; padding: 10px;"> 分配金額の決定にあたっては、信託財産の成長を優先し、原則として分配を抑制する方針とします。（基準価額水準や市況動向等により変更する場合があります。） </div>	

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

運用報告書（全体版）

欧州ハイイールド債券ファンド （為替ヘッジあり） （年1回決算型）

愛称：ユーロ・スピリッツ年1

第1期（決算日：2019年4月15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「欧州ハイイールド債券ファンド（為替ヘッジあり）（年1回決算型）」は、去る4月15日に第1期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況をご報告申し上げます。
 今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



三菱UFJ国際投信

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

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客さま専用
フリーダイヤル

0120-151034

（受付時間：営業日の9:00～17:00、
土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）

お客さまのお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

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

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	税 込 配 分			債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
		金 騰 落	中 率	騰 落 率				
(設定日)	円	円	%	%	%	%	百万円	
2018年5月23日	10,000	—	—	—	—	—	1	
1期(2019年4月15日)	10,161	10	1.7	—	—	96.9	46	

(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) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率			債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
		金 騰 落	中 率	騰 落 率			
(設定日)	円	%	%	%	%	%	
2018年5月23日	10,000	—	—	—	—	—	
5月末	9,912	△0.9	—	—	—	99.0	
6月末	9,884	△1.2	—	—	—	98.6	
7月末	9,981	△0.2	—	—	—	98.4	
8月末	9,984	△0.2	—	—	—	98.5	
9月末	10,003	0.0	—	—	—	98.5	
10月末	9,899	△1.0	—	—	—	98.4	
11月末	9,707	△2.9	—	—	—	99.0	
12月末	9,624	△3.8	—	—	—	99.1	
2019年1月末	9,819	△1.8	—	—	—	99.2	
2月末	9,989	△0.1	—	—	—	98.8	
3月末	10,047	0.5	—	—	—	98.9	
(期 末)							
2019年4月15日	10,171	1.7	—	—	—	96.9	

(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。

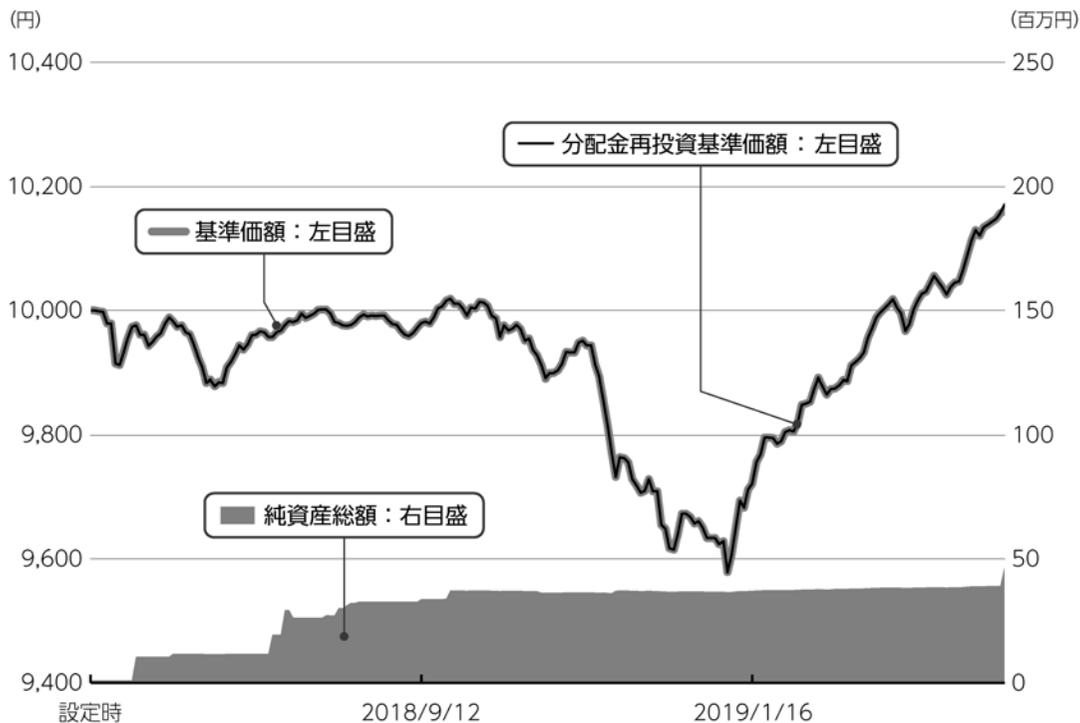
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第1期：2018年5月23日～2019年4月15日

▶ 当期中の基準価額等の推移について

基準価額等の推移



第1期首	10,000円
第1期末	10,161円
既払分配金	10円
騰落率	1.7%
	(分配金再投資ベース)

※分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
 ※実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、受益者のみなさまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人の受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

基準価額の動き

基準価額は設定時に比べ1.7%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。

▶ 基準価額の主な変動要因

上昇要因

欧州ハイイールド債券の利子収入を享受したこと。

下落要因

信託報酬

第1期：2018年5月23日～2019年4月15日

投資環境について

債券市況の推移（設定時を100として指数化）



▶ 債券市況

設定来から2018年10月中旬にかけては、強弱材料が交錯し、欧州ハイイールド債券市況は概ね横ばいとなりました。

10月中旬から2019年1月上旬にかけては、米中貿易摩擦や世界的な経済減速を巡る懸念が高まったことや、原油相場や主要国の株式市況が軟調に推移したこと等を背景に投資家のリスク回避姿勢が強まり、欧州ハイイールド債券市況は下落しました。

1月上旬から期末にかけては、主要な中央銀行が利上げに対する慎重な姿勢を示したことや、原油相場や主要国の株式市況が堅調に推移したこと等を背景に、投資家心理が改善したこと等を受けて、欧州ハイイールド債券市況は上昇しました。

当期を通じて見ると、欧州ハイイールド債券市況は上昇しました。

(注) 現地日付ベースで記載しております。

(注) ICE BofAML 欧州ハイ・イールド・コンストレインド指数とは、ICE Data Indices, LLCが算出する、ユーロ債券市場もしくはユーロ圏の国内で発行されたユーロ建てのハイイールド債券の値動きを表す指数です。同指数は、ICE Data Indices, LLC、ICE Dataまたはその第三者の財産であり、三菱UFJ国際投信は許諾に基づき使用しています。ICE Dataおよびその第三者は、使用に関して一切の責任を負いません。

▶ 国内短期金融市場

当期の短期金融市場をみると、日銀は長短金利を操作目標として金融市場調整を行いました。コール・レート（無担保・翌日物）はマイナス圏で推移し、2019年4月15日のコール・レートは-0.061%となりました。

▶ 当該投資信託のポートフォリオについて

▶ 欧州ハイイールド債券ファンド（為替ヘッジあり）（年1回決算型）

円建て外国投資信託への投資を通じて、ユーロ建てのハイイールド債券等を高位に組み入れるとともに、マネー・マーケット・マザーファンド投資信託証券を一部組み入れた運用を行いました。

当期は、債券の利子収入を享受したこと等がプラスとなり、基準価額（分配金再投資ベース）は上昇しました。

▶ ユーロ・ハイイールド・ボンド・ファンド J P Y シェアクラス

基準価額は設定時に比べ2.8%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。

ユーロ売り、円買いの為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図る運用を行いました。為替ヘッジを行ったため、円・ユーロ為替市況の変動が基準価額に与える影響は限定的となりました。

種別配分戦略

セクター配分においては、当期を通じてメディア、金融サービス、銀行セクター等の組入比率をファンダメンタルズ対比で割安であるとの判断から市場対比で概ね高めとしました。一方で、景気変動の影響の受けやすさやバリュエーション等の観点から、素材、資本財セクター等の組入比率を市場対比で概ね低めとしました。格付別では、当期を通じてB B格相当の組入比率が低めとなる一方、B格相当の組入比率が高めとなりました。

セクター配分において、市場対比で銀行セクターを高めとしていたこと等がプラスとなりました。

▶ マネー・マーケット・マザーファンド

基準価額は設定時に比べ0.01%の下落となりました。

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

▶ 当該投資信託のベンチマークとの差異について

当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。従って、ベンチマークおよび参考指数との対比は表記できません。

▶ 分配金について

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

分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項目	第1期
	2018年5月23日～2019年4月15日
当期分配金（対基準価額比率）	10 (0.098%)
当期の収益	10
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	368

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

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

今後の運用方針 （作成対象期間末での見解です。）

▶ 欧州ハイイールド債券ファンド（為替ヘッジあり）（年1回決算型）

今後の運用方針

円建て外国投資信託への投資を通じて、ユーロ建てのハイイールド債券等を高位に組み入れた運用を行います。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する方針です。

▶ ユーロ・ハイイールド・ボンド・ファンド J P Y シェアクラス

運用環境の見通し

欧州ハイイールド債券市場では、世界の貿易摩擦のリスク等を背景に、今後短期的に市場の変動性が高まる状況が予想されます。一方、概ね堅調な経済指標や企業業績が市場の下支えとなると考えます。また、主要な中央銀行が経済指標を重視し、利上げに対し慎重な姿勢を示していること等も、欧州ハイイールド債券市場にとってプラスになると見えています。

今後の運用方針

こうした環境下、引き続き、専任クレジットアナリストによるボトムアップ分析を最大限に活用し、業種・個別銘柄選択を慎重に行う方針です。

業種別配分においては、景気変動の影響を受けやすいと考える通信、自動車、素材セクター等の保有比率を市場対比で概ね低めとし、ファンダメンタルズ対比割安な個別銘柄が多く含まれると考える金融サービス、銀行、保険セクター等の保有比率を市場対比で概ね高めとします。なお、実質的な保有外貨建て資産に対し、ユーロ売り、円買いの為替ヘッジを行います。

▶ マネー・マーケット・マザーファンド

運用環境の見通し

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

今後の運用方針

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

2018年5月23日～2019年4月15日

▶ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	107	1.080	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 × (期中の日数 ÷ 年間日数)
（ 投 信 会 社 ）	(45)	(0.457)	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 ）	(58)	(0.584)	交付運用報告書等各种書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(4)	(0.039)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) その他費用	0	0.002	(b) その他費用 = 期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.002)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	107	1.082	

期中の平均基準価額は、9,916円です。

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

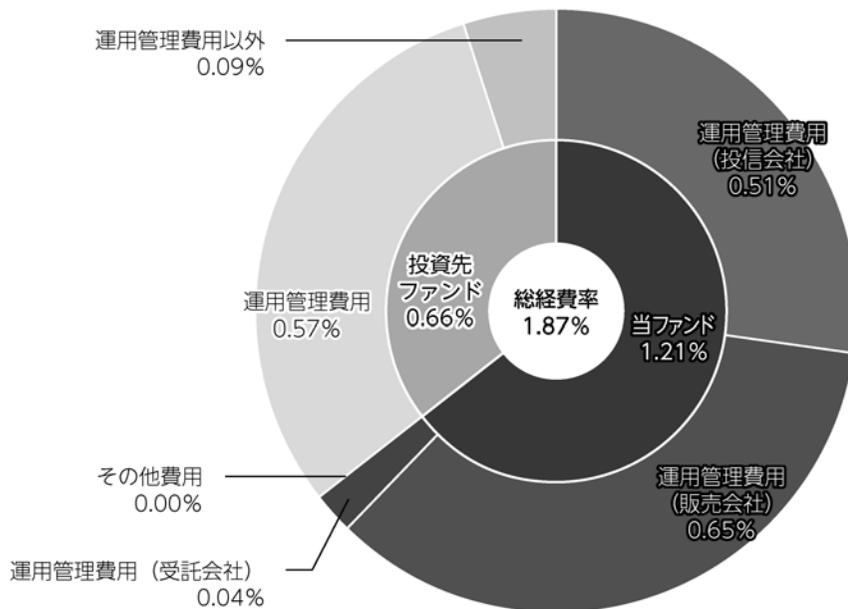
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

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

（参考情報）

■ 総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.87%**です。



総経費率 (①+②+③)	(%)	1.87
①当ファンドの費用の比率	(%)	1.21
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	(%)	0.57
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	(%)	0.09

(注) ①の費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 前記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

（2018年5月23日～2019年4月15日）

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	ユーロ・ハイイールド・ボンド・ファンドJPYシェアクラス	千口 5	千円 49,937	千口 0.4721	千円 4,450

（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		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 36	千円 37	千口 -	千円 -

○利害関係人との取引状況等

（2018年5月23日～2019年4月15日）

該当事項はございません。

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

○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2018年5月23日～2019年4月15日）

設定時残高(元本)	当期設定元本	当期解約元本	期末残高(元本)	取引の理由
百万円 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

（2019年4月15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		当 期 末		
		口 数	評 価 額	比 率
	ユーロ・ハイイールド・ボンド・ファンドJPYシェアクラス	千口 4	千円 45,064	% 96.9
	合 計	4	45,064	96.9

（注）比率は欧州ハイイールド債券ファンド（為替ヘッジあり）（年1回決算型）の純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘	柄	当 期 末	
		口 数	評 価 額
マネー・マーケット・マザーファンド		千口 36	千円 37

○投資信託財産の構成

(2019年4月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 45,064	% 83.3
マネー・マーケット・マザーファンド	37	0.1
コール・ローン等、その他	9,025	16.6
投資信託財産総額	54,126	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2019年4月15日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	54,126,598
コール・ローン等	8,025,086
投資信託受益証券(評価額)	45,064,388
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	37,124
未収入金	1,000,000
(B) 負債	7,624,387
未払金	7,400,000
未払収益分配金	45,763
未払信託報酬	178,267
未払利息	13
その他未払費用	344
(C) 純資産総額(A-B)	46,502,211
元本	45,763,911
次期繰越損益金	738,300
(D) 受益権総口数	45,763,911口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,161円

<注記事項>

- ①設定元本額 1,000,000円
 期中追加設定元本額 48,351,693円
 期中一部解約元本額 3,587,782円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0161円です。

②分配金の計算過程

項 目	2018年5月23日～ 2019年4月15日
費用控除後の配当等収益額	1,205,212円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	－円
収益調整金額	529,093円
分配準備積立金額	－円
当ファンドの分配対象収益額	1,734,305円
1万口当たり収益分配対象額	378円
1万口当たり分配金額	10円
収益分配金金額	45,763円

- ③信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産の純資産総額に対し年10,000分の10以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

○損益の状況（2018年5月23日～2019年4月15日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,535,807
受取配当金	1,536,059
支払利息	△ 252
(B) 有価証券売買損益	△ 413,699
売買益	9,259
売買損	△ 422,958
(C) 信託報酬等	△ 330,595
(D) 当期損益金(A+B+C)	791,513
(E) 追加信託差損益金	△ 7,450
(配当等相当額)	(529,093)
(売買損益相当額)	(△ 536,543)
(F) 計(D+E)	784,063
(G) 収益分配金	△ 45,763
次期繰越損益金(F+G)	738,300
追加信託差損益金	△ 7,450
(配当等相当額)	(529,093)
(売買損益相当額)	(△ 536,543)
分配準備積立金	1,159,449
繰越損益金	△ 413,699

- (注) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
 (注) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
 (注) (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。

○分配金のお知らせ

1万円当たり分配金（税込み）	10円
----------------	-----

◆分配金は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、2019年4月15日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

◆課税上の取り扱い

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

※法人受益者に対する課税は異なります。

※課税上の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

※NISAおよびジュニアNISAをご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が一定期間非課税となります。

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

【お知らせ】

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

＜参考＞投資する投資信託証券およびその概要

ファンド名	ユーロ・ハイイールド・ボンド・ファンドJ P Yシェアクラス
運用方針	主としてユーロ建てのハイイールド債券に投資することにより資産の中長期的な成長をめざします。
主要運用対象	ユーロ建てのハイイールド債券およびその派生商品等
主な組入制限	<ul style="list-style-type: none"> ・主としてユーロ建てのハイイールド債券に投資しますが、英国ポンド建て、スイス・フラン建てのハイイールド債券にも投資する場合があります。 ・一部、欧州の国債や政府機関債等にも投資を行う場合があります。 ・ポートフォリオ全体における、CCC格相当以上BB+格相当以下の格付けを取得している債券の比率は、原則として純資産総額の67%以上とします。 ・ポートフォリオ全体における、BBB-格相当以上の格付けを取得している債券の比率は、原則として純資産総額の10%以下とします。 ・同一の発行体が発行する債券への投資比率は、取得時において純資産総額の5%以内とします（ただし、国債や政府機関債等を除きます）。 ・投資する公社債は、主にユーロ建てのハイイールド債券ですが、同様の投資効果を持つデリバティブ取引を活用する場合があります。 ・原則として為替ヘッジを行い、為替リスクの低減をはかります。
決算日	原則として、毎年5月最終営業日
分配方針	原則として毎月10日に経費控除後の利子収益および売買益より分配を行う方針です。ただし、適正な分配水準を維持するために必要と認められる場合は、分配原資をこれらに限定しません。なお、分配原資が少額の場合は、分配を行わないことがあります。

運用計算書、純資産変動計算書、投資有価証券明細表はEuro High Yield Bond Fund A sub-Fund of MUAM Global Investment Series Financial Statements For the year ended May 31, 2018版から抜粋して作成しています。

なお、開示情報につきましては、シェアクラス分けされたものがないため、クラスを合算したユーロ・ハイイールド・ボンド・ファンドで掲載しています。

(1) 運用計算書

ユーロ・ハイイールド・ボンド・ファンド

(2017年6月1日～2018年5月31日)

	ユーロ・ハイイールド・ ボンド・ファンド	
	円	
投資収入		
受取利息（源泉徴収税54,604円控除後）	¥	1,707,717,856
投資収入合計		1,707,717,856
費用		
運用管理費用		230,902,182
会計管理手数料		27,666,602
保管費用		20,410,876
管理者報酬		15,809,491
監査報酬		8,165,155
証券代行手数料		4,860,085
受託者報酬		3,952,373
登記費用		594,197
その他費用		10,284,747
費用合計		322,645,708
投資純利益		1,385,072,148
実現利益（損失）及び未実現評価益（評価損）の変動：		
実現利益（損失）：		
証券投資		836,774,249
オプション		2,545,154,898
外国為替取引及び為替先物契約		(3,159,475,388)
実現純利益（損失）		222,453,759
未実現純評価益（評価損）の純変動：		
証券投資		(1,768,572,439)
オプション		229,108,577
外国為替取引及び為替先物契約		384,216,027
未実現純評価益（評価損）の純変動		(1,155,247,835)
実現純利益（損失）及び未実現評価（損）益の純変動		(932,794,076)
運用による純資産の純増加（減少）額	¥	452,278,072

(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。

(2) 純資産変動計算書

ユーロ・ハイイールド・ボンド・ファンド

(2017年6月1日～2018年5月31日)

	ユーロ・ハイイールド・ ボンド・ファンド	
	円	
運用による純資産の純増加（減少）額：		
投資純損益	¥	1,385,072,148
実現純利益（損失）		222,453,759
未実現評価益（評価損）の純変動		(1,155,247,835)
運用から生じる純資産の純増加（減少）額		452,278,072
分配		(3,870,511,476)
資本取引から生じる資産の純増加（減少）額		15,102,710,000
純資産増加（減少）額		11,684,476,596
純資産		
期首		30,490,592,192
期末	¥	42,175,068,788

	AUDクラス		BRLクラス		CCSクラス	
ファンドユニット取引						
ユニット数						
発行		7,769		65,781		119,579
償還		(64,146)		(94,723)		(593,168)
ユニット数増減		(56,377)		(28,942)		(473,589)
金額						
発行	¥	69,700,000	¥	458,200,000	¥	851,000,000
償還		(580,900,000)		(625,500,000)		(4,171,000,000)
ファンドユニット取引による増減額	¥	(511,200,000)	¥	(167,300,000)	¥	(3,320,000,000)

	EURクラス		JPYクラス		ZARクラス	
ファンドユニット取引						
ユニット数						
発行		1,216,364		829,921		2,298
償還		(43,172)		(69,559)		(2,574)
ユニット数増減		1,173,192		760,362		(276)
金額						
発行	¥	12,115,020,000	¥	8,093,990,000	¥	19,400,000
償還		(430,300,000)		(674,800,000)		(22,100,000)
ファンドユニット取引による増減額	¥	11,684,720,000	¥	7,419,190,000	¥	(2,700,000)

ファンドユニット取引による純資産の純増加（減少）額 ¥ 15,102,710,000

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

(注) 現時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しています。

(3) 投資有価証券明細表 (the Schedule of Investments)
 ユーロ・ハイイールド・ボンド・ファンド
 (2018年5月31日現在)

	額 金	面 額	銘 柄	時 価
			FIXED INCOME SECURITIES (92.4%)	
			AUSTRALIA (0.5%)	
			CORPORATE BONDS & NOTES (0.5%)	
			Origin Energy Finance, Ltd.	
EUR	390,000		4.00% due 09/16/74 ^{(a),(b)}	¥ 51,129,594
EUR	1,220,000		7.88% due 06/16/71 ^{(a),(b)}	155,099,512
			TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	206,229,106
			TOTAL AUSTRALIA (Cost ¥237,074,148)	206,229,106
			AUSTRIA (1.0%)	
			CORPORATE BONDS & NOTES (1.0%)	
			Erste Group Bank AG	
EUR	400,000		6.50% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	55,423,953
			Raiffeisen Bank International AG	
EUR	900,000		4.50% due 02/21/25 ^{(a),(b)}	118,556,588
EUR	200,000		4.50% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	22,095,315
EUR	100,000		5.16% due 06/18/24 ^{(a),(b)}	13,158,978
EUR	300,000		6.00% due 10/16/23	44,682,671
			Raiffeisenlandesbank Niederoesterreich-Wien AG	
EUR	500,000		5.88% due 11/27/23	72,129,743
			Wienerberger AG	
EUR	840,000		5.00% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	114,219,862
			TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	440,267,110
			TOTAL AUSTRIA (Cost ¥407,722,989)	440,267,110
			BELGIUM (0.6%)	
			CORPORATE BOND & NOTE (0.6%)	
			Ethias S.A.	
EUR	1,800,000		5.00% due 01/14/26	255,187,113
			TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	255,187,113
			TOTAL BELGIUM (Cost ¥249,180,575)	255,187,113
			CANADA (1.7%)	
			CORPORATE BONDS & NOTES (1.7%)	
			Bombardier, Inc.	
EUR	1,260,000		6.13% due 05/15/21	175,432,685
			Cott Corp.	
EUR	1,040,000		5.50% due 07/01/24 ^(a)	139,478,070
			Valeant Pharmaceuticals International, Inc.	
EUR	3,495,000		4.50% due 05/15/23 ^(a)	418,968,609
			TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	733,879,364
			TOTAL CANADA (Cost ¥727,995,549)	733,879,364
			CZECH REPUBLIC (0.4%)	
			CORPORATE BONDS & NOTES (0.4%)	
			Energo-Pro AS	
EUR	725,000		4.50% due 05/04/24 ^(a)	87,567,003
			RESIDOMO Sro	
EUR	480,000		3.38% due 10/15/24 ^(a)	60,416,939
			TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	147,983,942
			TOTAL CZECH REPUBLIC (Cost ¥159,078,223)	147,983,942
			DENMARK (0.3%)	
			CORPORATE BOND & NOTE (0.3%)	
			TDC A/S	
EUR	1,040,000		3.50% due 02/26/15 ^{(a),(b)}	131,970,654
			TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	131,970,654
			TOTAL DENMARK (Cost ¥127,825,918)	131,970,654

	額	面	銘柄	時	価
	金	額			
			FIXED INCOME SECURITIES (92.4%) (continued)		
			FRANCE (12.4%)		
			CORPORATE BONDS & NOTES (12.4%)		
			3AB Optique Developpement SAS		
EUR	335,000		4.00% due 10/01/23 ^(a)	¥	38,564,608
			Alice France S.A.		
EUR	3,680,000		5.38% due 05/15/22 ^(a)		477,203,201
			Arkema S.A.		
EUR	500,000		4.75% due 10/29/49 ^{(a),(b),(c)}		68,353,512
			Autodis S.A.		
EUR	370,000		4.38% due 05/01/22 ^{(a),(d)}		47,172,579
EUR	990,000		4.38% due 05/01/22 ^(a)		127,543,107
			Caisse Federale du Credit Mutuel Nord Europe SCOFAV		
EUR	290,000		1.24% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}		30,158,106
			Casino Guichard Perrachon S.A.		
EUR	300,000		1.87% due 06/13/22 ^(a)		36,041,270
EUR	800,000		3.58% due 02/07/25 ^(a)		97,144,003
EUR	1,300,000		4.05% due 08/05/26 ^(a)		160,037,566
EUR	1,200,000		4.50% due 03/07/24 ^(a)		155,486,621
EUR	2,100,000		4.56% due 01/25/23		278,720,823
			CMA CGM S.A.		
EUR	100,000		5.25% due 01/15/25 ^(a)		10,970,043
EUR	175,000		6.50% due 07/15/22 ^(a)		21,860,822
EUR	2,729,000		7.75% due 01/15/21 ^(a)		354,315,102
			Constantin Investissement 3 SASU		
EUR	1,100,000		5.38% due 04/15/25 ^(a)		135,409,569
			Credit Agricole S.A.		
EUR	320,000		6.50% due 04/29/49 ^{(a),(b),(c)}		44,235,271
			Crown European Holdings S.A.		
EUR	485,000		2.25% due 02/01/23 ^(a)		61,440,673
EUR	160,000		2.63% due 09/30/24 ^(a)		20,090,929
EUR	890,000		4.00% due 07/15/22 ^(a)		122,812,634
			Europcar Groupe S.A.		
EUR	480,000		4.13% due 11/15/24 ^(a)		59,580,648
EUR	645,000		5.75% due 06/15/22 ^(a)		83,910,338
			Horizon Holdings I SAS		
EUR	725,000		7.25% due 08/01/23 ^(a)		95,612,229
			Loxam SAS		
EUR	911,000		7.00% due 07/23/22 ^(a)		120,588,829
			Novafives SAS		
EUR	1,970,000		4.50% due 06/30/21 ^(a)		252,418,794
EUR	755,000		5.00% due 06/15/25 ^(a)		92,513,731
			Orange S.A.		
EUR	270,000		5.00% due 10/29/49 ^{(a),(b),(c)}		38,109,358
			Orano S.A.		
EUR	800,000		3.13% due 03/20/23 ^(a)		102,553,185
EUR	700,000		3.50% due 03/22/21		93,599,829
EUR	3,100,000		4.88% due 09/23/24		423,375,040
			Paprec Holding S.A.		
EUR	210,000		3.50% due 03/31/25 ^{(a),(d)}		26,765,636
EUR	1,285,000		4.00% due 03/31/25 ^(a)		162,965,375
			Peugeot S.A.		
EUR	432,000		2.38% due 04/14/23		57,759,535
			Picard Groupe SAS		
EUR	685,000		3.00% due 11/30/23 ^{(a),(d)}		85,591,222
			PSA Tresorerie GIE		
EUR	670,000		6.00% due 09/19/33		106,485,596
			Rexel S.A.		
EUR	180,000		2.63% due 06/15/24 ^(a)		22,968,637
EUR	650,000		3.50% due 06/15/23 ^(a)		85,145,921

	額 金	面 額	銘柄	時 価
			FIXED INCOME SECURITIES (92.4%) (continued)	
			FRANCE (12.4%) (continued)	
			CORPORATE BONDS & NOTES (12.4%) (continued)	
			SASU Newco SAB 20 SAS	
EUR	220,000		4.25% due 09/30/24 ^(a)	¥ 27,089,056
			SMCP Group SAS	
EUR	675,540		5.88% due 05/01/23 ^(a)	90,814,093
			Societe Generale S.A.	
EUR	885,000		6.75% due 04/07/49 ^{(a),(b),(c)}	121,081,118
			Solvay Finance S.A.	
EUR	1,775,000		5.87% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	259,436,756
			Vallourec S.A.	
EUR	1,500,000		2.25% due 09/30/24	153,825,935
EUR	560,000		6.38% due 10/15/23 ^(a)	70,522,791
EUR	390,000		6.63% due 10/15/22 ^(a)	50,647,455
			WFS Global Holding SAS	
EUR	1,300,000		9.50% due 07/15/22 ^(a)	172,659,342
EUR	665,000		12.50% due 12/30/22 ^(a)	92,779,904
			TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	5,236,360,792
			TOTAL FRANCE (Cost ¥5,335,591,396)	5,236,360,792
			GERMANY (5.8%)	
			CORPORATE BONDS & NOTES (5.8%)	
			Adler Pelzer Holding GmbH	
EUR	695,000		4.13% due 04/01/24 ^(a)	89,127,983
			CTC BondCo GmbH	
EUR	1,085,000		5.25% due 12/15/25 ^(a)	135,881,101
			DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG	
EUR	1,420,000		2.88% due 07/15/22 ^(a)	181,537,746
			Deutsche Bank AG	
EUR	840,000		2.75% due 02/17/25	100,878,591
EUR	500,000		4.50% due 05/19/26	63,698,790
EUR	400,000		6.00% due 05/31/49 ^{(a),(b),(c)}	45,909,312
			Deutsche Pfandbriefbank AG	
EUR	1,200,000		2.88% due 06/28/27 ^{(a),(b)}	150,996,995
			Fuerstenberg Capital Erste GmbH	
EUR	500,000		1.34% due 06/29/49 ^{(a),(c),(d)}	57,405,663
			Hapag-Lloyd AG	
EUR	810,000		6.75% due 02/01/22 ^(a)	107,121,897
			IHO Verwaltungs GmbH	
EUR	400,000		2.75% due 09/15/21 ^{(a),(e)}	51,540,178
EUR	1,006,000		3.25% due 09/15/23 ^{(a),(e)}	130,913,404
			Kirk Beauty One GmbH	
EUR	970,000		8.75% due 07/15/23 ^(a)	119,260,228
			Nidda BondCo GmbH	
EUR	810,000		5.00% due 09/30/25 ^(a)	98,868,642
			Nidda Healthcare Holding GmbH	
EUR	610,000		3.50% due 09/30/24 ^(a)	75,040,165
			PrestigeBidCo GmbH	
EUR	600,000		6.25% due 12/15/23 ^(a)	80,848,581
			ProGroup AG	
EUR	260,000		3.00% due 03/31/26 ^(a)	32,478,936
			Unitymedia GmbH	
EUR	1,650,000		3.75% due 01/15/27 ^(a)	219,717,909
			Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG / Unitymedia NRW GmbH	
EUR	300,000		4.00% due 01/15/25 ^(a)	39,864,248
EUR	2,695,000		4.63% due 02/15/26 ^(a)	372,475,564

	額 金	面 額	銘柄	時 価
			FIXED INCOME SECURITIES (92.4%) (continued)	
			GERMANY (5.8%) (continued)	
			CORPORATE BONDS & NOTES (5.8%) (continued)	
			Wittur International Holding GmbH	
EUR	2,085,000		8.50% due 02/15/23 ^(a)	¥ 271,749,563
			TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	2,425,315,496
			TOTAL GERMANY (Cost ¥2,536,412,703)	2,425,315,496
			GREECE (0.7%)	
			CORPORATE BONDS & NOTES (0.7%)	
			Eurobank Ergasias S.A.	
EUR	1,015,000		2.75% due 11/02/20	129,627,392
			National Bank of Greece S.A.	
EUR	1,280,000		2.75% due 10/19/20	164,761,043
			TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	294,388,435
			TOTAL GREECE (Cost ¥305,933,544)	294,388,435
			IRELAND (2.6%)	
			CORPORATE BONDS & NOTES (2.6%)	
			Allied Irish Banks PLC	
EUR	1,485,000		7.38% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	205,279,303
			Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc.	
EUR	645,000		2.75% due 03/15/24 ^(a)	81,995,406
EUR	780,000		4.13% due 05/15/23 ^(a)	102,872,495
			Bank of Ireland	
EUR	200,000		4.25% due 06/11/24 ^{(a),(b)}	26,123,362
EUR	940,000		7.38% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	128,192,983
EUR	250,000		10.00% due 12/19/22	43,317,402
			eircorn Finance DAC	
EUR	1,592,000		4.50% due 05/31/22 ^(a)	205,977,684
			Gazprombank OJSC Via GPB Eurobond Finance PLC	
EUR	1,350,000		3.98% due 10/30/18	172,505,837
EUR	975,000		4.00% due 07/01/19	126,425,000
			TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	1,092,689,472
			TOTAL IRELAND (Cost ¥1,118,144,508)	1,092,689,472
			ITALY (9.0%)	
			CORPORATE BONDS & NOTES (8.8%)	
			Assicurazioni Generali SpA	
EUR	630,000		4.60% due 11/30/49 ^{(a),(b),(c)}	79,995,775
GBP	250,000		6.42% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	37,632,977
			Banco BPM SpA	
EUR	250,000		3.50% due 03/14/19	32,085,156
EUR	385,000		4.38% due 09/21/27 ^{(a),(b)}	45,737,456
EUR	1,340,000		6.00% due 11/05/20	174,274,030
EUR	890,000		6.38% due 05/31/21	117,613,798
EUR	450,000		9.00% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	57,269,330
			Bormioli Pharma Bidco SpA	
EUR	370,000		3.50% due 11/15/24 ^{(a),(c)}	45,750,785
			CMF SpA	
EUR	645,000		9.00% due 06/15/22 ^(a)	69,529,780
			Cooperativa Muratori & Cementisti-CMC di Ravenna SC	
EUR	420,000		6.00% due 02/15/23 ^(a)	42,681,202
EUR	520,000		6.88% due 08/01/22 ^(a)	57,313,946
			Gamenet Group SpA	
EUR	115,000		3.75% due 04/27/23 ^{(a),(c)}	14,198,545
			Intesa Sanpaolo SpA	
EUR	970,000		3.93% due 09/15/26	125,219,401
EUR	1,345,000		6.63% due 09/13/23	198,567,660
EUR	1,600,000		8.05% due 06/29/49 ^{(a),(b),(c)}	202,914,086

	額 金	面 額	銘柄	時 価
			FIXED INCOME SECURITIES (92.4%) (continued)	
			ITALY (9.0%) (continued)	
			CORPORATE BONDS & NOTES (8.8%) (continued)	
			Intesa Sanpaolo SpA 8.38% due 10/29/49 ^{(a),(b),(c)}	¥ 108,961,820
EUR	800,000		Leonardo SpA 4.50% due 01/19/21	22,056,802
EUR	720,000		4.88% due 03/24/25	103,873,861
			LKQ Italia Bondco SpA 3.88% due 04/01/24 ^(a)	86,806,012
EUR	380,000		Marcolin SpA 4.13% due 02/15/23 ^{(a),(b)}	47,763,186
			Mercury Bondco PLC 7.13% due 05/30/21 ^{(a),(b)}	269,214,361
EUR	2,051,000		8.25% due 05/30/21 ^{(a),(b)}	145,951,935
EUR	1,104,000		Salini Impregilo SpA 1.75% due 10/26/24	45,005,735
			Snaitech SpA 6.38% due 11/07/21 ^(a)	142,788,106
EUR	1,080,000		Telecom Italia SpA 2.38% due 10/12/27 ^(a)	121,548,835
EUR	1,000,000		2.50% due 07/19/23	112,277,234
EUR	860,000		3.00% due 09/30/25	176,668,607
EUR	1,350,000		3.25% due 01/16/23	168,820,398
			UniCredit SpA 2.42% due 05/03/25 ^{(a),(b)}	92,375,293
EUR	740,000		4.38% due 01/03/27 ^{(a),(b)}	105,764,691
EUR	810,000		5.75% due 10/28/25 ^{(a),(b)}	13,512,379
EUR	100,000		6.70% due 06/05/18	10,127,645
EUR	80,000		6.95% due 10/31/22	204,993,346
EUR	1,400,000		9.25% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	56,941,548
			Unipol Gruppo SpA 3.00% due 03/18/25	94,919,797
EUR	770,000		UnipolSai Assicurazioni SpA 2.17% due 07/28/23 ^{(a),(b)}	106,181,136
EUR	850,000		2.17% due 06/15/21 ^{(a),(b)}	88,872,565
EUR	710,000		5.75% due 06/30/49 ^{(a),(b),(c)}	68,431,204
EUR	545,000			3,694,640,423
			TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	
			GOVERNMENT BOND (0.2%)	
EUR	850,000		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.35% due 06/15/20	105,793,063
				105,793,063
			TOTAL GOVERNMENT BOND	
			TOTAL ITALY (Cost ¥4,047,871,452)	3,800,433,486
			JAPAN (0.7%)	
			CORPORATE BONDS & NOTES (0.7%)	
EUR	805,000		SoftBank Group Corp. 4.00% due 04/20/23 ^(a)	104,949,702
EUR	1,421,000		5.00% due 04/15/28 ^(a)	178,061,328
				283,011,030
			TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	
			TOTAL JAPAN (Cost ¥295,298,129)	283,011,030
			JERSEY, CHANNEL ISLANDS (0.2%)	
			CORPORATE BOND & NOTE (0.2%)	
EUR	540,000		LHC3 PLC 4.13% due 08/15/24 ^{(a),(b)}	69,158,751
				69,158,751
			TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	
			TOTAL JERSEY, CHANNEL ISLANDS (Cost ¥70,372,613)	69,158,751

	額 面 金 額	銘 柄	時 価
		FIXED INCOME SECURITIES (92.4%) (continued)	
		LUXEMBOURG (16.6%)	
		CONVERTIBLE BONDS & NOTES (0.2%)	
		AgeasInflux S.A.	
EUR	1,250,000	1.02% due 08/29/49 ^{(c),(d)}	¥ 101,611,765
		TOTAL CONVERTIBLE BONDS & NOTES	101,611,765
		CORPORATE BONDS & NOTES (16.4%)	
		Alice Financing S.A.	
EUR	1,145,000	5.25% due 02/15/23 ^(a)	149,759,834
		Alice Finco S.A.	
EUR	260,000	4.75% due 01/15/28 ^(a)	28,362,190
EUR	1,250,000	9.00% due 06/15/23 ^(a)	165,842,634
		Alice Luxembourg S.A.	
EUR	770,000	6.25% due 02/15/25 ^(a)	94,987,470
EUR	7,810,000	7.25% due 05/15/22 ^(a)	985,359,572
		Amigo Luxembourg S.A.	
GBP	680,000	7.63% due 01/15/24 ^(a)	100,270,814
		ArcelorMittal	
EUR	1,200,000	3.13% due 01/14/22	163,033,351
		ARD Finance S.A.	
EUR	3,454,000	6.63% due 09/15/23 ^{(a),(e)}	452,789,616
		Arena Luxembourg Finance Sarl	
EUR	539,000	2.75% due 11/01/23 ^{(a),(d)}	67,852,894
EUR	220,000	2.88% due 11/01/24 ^(a)	27,700,750
		Auris Luxembourg II S.A.	
EUR	2,360,000	8.00% due 01/15/23 ^(a)	311,300,138
		Cabot Financial Luxembourg S.A.	
GBP	1,380,000	6.50% due 04/01/21 ^(a)	201,898,525
GBP	145,000	7.50% due 10/01/23 ^(a)	21,905,736
		Cirsa Funding Luxembourg S.A.	
EUR	450,000	5.75% due 05/15/21 ^(a)	58,420,424
EUR	1,435,000	5.88% due 05/15/23 ^(a)	186,517,902
		CNH Industrial Finance Europe S.A.	
EUR	540,000	1.75% due 09/12/25 ^(a)	68,143,826
EUR	590,000	2.88% due 05/17/23	80,664,627
		Codere Finance 2 Luxembourg S.A.	
EUR	520,000	6.75% due 11/01/21 ^(a)	63,822,923
		Dakar Finance S.A.	
EUR	407,029	9.00% due 11/15/20 ^{(a),(e)}	51,532,230
		DEA Finance S.A.	
EUR	460,000	7.50% due 10/15/22 ^(a)	62,608,127
		eDreams ODIGEO S.A.	
EUR	1,775,230	8.50% due 08/01/21 ^(a)	233,973,555
		Fiat Chrysler Finance Europe S.A.	
EUR	1,260,000	4.75% due 07/15/22	178,383,777
EUR	1,020,000	6.75% due 10/14/19	140,197,907
		Garfunkelux Holdco 3 S.A.	
EUR	540,000	4.50% due 09/01/23 ^{(a),(d)}	64,043,034
EUR	1,765,000	7.50% due 08/01/22 ^(a)	226,839,052
GBP	200,000	8.50% due 11/01/22 ^(a)	29,302,407
		Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.	
EUR	575,000	3.70% due 07/25/18	73,180,394
		Gestamp Funding Luxembourg S.A.	
EUR	645,000	3.50% due 05/15/23 ^(a)	83,880,563
		Hercule Debtco Sarl	
EUR	595,000	6.75% due 06/30/24 ^{(a),(e)}	74,673,905
		Horizon Parent Holdings Sarl	
EUR	2,905,000	8.25% due 02/15/22 ^{(a),(e)}	385,016,707
		INEOS Group Holdings S.A.	
EUR	674,000	5.38% due 08/01/24 ^(a)	89,290,114

	額 金	面 額	銘柄	時 価
			FIXED INCOME SECURITIES (92.4%) (continued)	
			LUXEMBOURG (16.6%) (continued)	
			CORPORATE BONDS & NOTES (16.4%) (continued)	
			Intralot Capital Luxembourg S.A.	
EUR	745,000		5.25% due 09/15/24 ^(a)	¥ 88,850,752
EUR	911,000		6.75% due 09/15/21 ^(a)	116,111,879
			LSF10 Wolverine Investments SCA	
EUR	255,000		4.63% due 03/15/24 ^{(a),(c)}	32,457,471
EUR	185,000		5.00% due 03/15/24 ^(a)	23,535,565
			LSF9 Balta Issuer Sarl	
EUR	1,138,050		7.75% due 09/15/22 ^(a)	151,054,715
			Matterhorn Telecom Holding S.A.	
EUR	2,210,000		4.88% due 05/01/23 ^(a)	283,069,984
			Matterhorn Telecom S.A.	
EUR	34,286		3.25% due 02/01/23 ^{(a),(c)}	4,348,158
EUR	1,410,000		3.88% due 05/01/22 ^(a)	180,846,908
			Picard Bondco S.A.	
EUR	495,000		5.50% due 11/30/24 ^(a)	60,118,586
			Samsonite Finco Sarl	
EUR	395,000		3.50% due 05/15/26 ^(a)	45,585,918
			SES S.A.	
EUR	850,000		4.63% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	112,094,941
			SIG Combibloc Holdings SCA	
EUR	2,120,000		7.75% due 02/15/23 ^(a)	279,583,347
			Telecom Italia Finance S.A.	
EUR	1,674,000		7.75% due 01/24/33	299,279,404
			UniCredit International Bank Luxembourg S.A.	
EUR	2,264,000		8.13% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	309,806,183
			TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	6,908,298,809
			TOTAL LUXEMBOURG (Cost ¥7,341,038,283)	7,009,910,574
			MEXICO (0.6%)	
			CORPORATE BONDS & NOTES (0.6%)	
			Cemex SAB de CV	
EUR	705,000		2.75% due 12/05/24 ^(a)	86,726,749
EUR	595,000		4.38% due 03/05/23 ^(a)	78,360,062
			Nemak SAB de CV	
EUR	660,000		3.25% due 03/15/24 ^(a)	84,274,583
			TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	249,361,394
			TOTAL MEXICO (Cost ¥263,007,816)	249,361,394
			NETHERLANDS (11.7%)	
			CORPORATE BONDS & NOTES (11.7%)	
			Aegon NV	
EUR	1,730,000		0.68% due 12/29/49 ^{(a),(c),(d)}	175,364,910
			ASR Nederland NV	
EUR	250,000		4.63% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	31,375,591
			ATF Netherlands BV	
EUR	400,000		3.75% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	51,362,628
			Atradius Finance BV	
EUR	200,000		5.25% due 09/23/44 ^{(a),(b)}	28,124,856
			Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV	
EUR	1,260,000		3.75% due 01/15/25 ^(a)	165,694,468
			Constellium NV	
EUR	2,290,000		4.63% due 05/15/21 ^(a)	292,598,941
			Digi Communications NV	
EUR	1,305,000		5.00% due 10/15/23 ^(a)	173,755,045
			Ferrovial Netherlands BV	
EUR	355,000		2.12% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	41,136,652
			Fiat Chrysler Automobiles NV	
EUR	1,565,000		3.75% due 03/29/24	214,599,676

	額 金	面 額	銘柄	時 価
			FIXED INCOME SECURITIES (92.4%) (continued)	
			NETHERLANDS (11.7%) (continued)	
			CORPORATE BONDS & NOTES (11.7%) (continued)	
			Gas Natural Fenosa Finance BV	
EUR	1,400,000		4.13% due 11/29/49 ^{(a),(b),(c)}	¥ 185,782,810
			Grupo Antolin Dutch BV	
EUR	100,000		5.13% due 06/30/22 ^(a)	13,028,834
			Hema Bondco I BV	
EUR	1,090,000		6.25% due 07/15/22 ^{(a),(d)}	134,779,340
			Hema Bondco II BV	
EUR	1,060,000		8.50% due 01/15/23 ^(a)	128,686,363
			ING Groep NV	
EUR	650,000		0.70% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	65,918,226
EUR	1,130,000		1.10% due 06/29/49 ^{(a),(b),(c)}	118,654,785
			Lincoln Finance, Ltd.	
EUR	100,000		6.88% due 04/15/21 ^(a)	13,119,410
			Nyrstar Netherlands Holdings BV	
EUR	515,000		6.88% due 03/15/24 ^(a)	63,027,017
EUR	1,525,000		8.50% due 09/15/19	198,191,907
			OCI NV	
EUR	690,000		5.00% due 04/15/23 ^(a)	89,913,134
			OI European Group BV	
EUR	660,000		3.13% due 11/15/24 ^(a)	84,955,080
			Petrobras Global Finance BV	
EUR	2,350,000		4.25% due 10/02/23	318,892,168
EUR	640,000		4.75% due 01/14/25	84,997,058
EUR	1,620,000		5.88% due 03/07/22	230,393,848
			Repsol International Finance BV	
EUR	240,000		3.88% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	31,960,795
EUR	1,160,000		4.50% due 03/25/75 ^{(a),(b)}	155,645,250
			Saipem Finance International BV	
EUR	160,000		2.63% due 01/07/25	19,256,547
EUR	1,340,000		2.75% due 04/05/22	170,226,727
			Schaeffler Finance BV	
EUR	935,000		3.50% due 05/15/22 ^(a)	119,763,698
			Sigma Holdco BV	
EUR	960,000		5.75% due 05/15/26 ^(a)	117,182,885
			Sunshine Mid BV	
EUR	620,000		6.50% due 05/15/26 ^(a)	76,270,332
			Telefonica Europe BV	
EUR	1,200,000		3.75% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	156,598,946
EUR	1,300,000		5.88% due 03/31/49 ^{(a),(b),(c)}	182,590,972
			TenneT Holding BV	
EUR	1,100,000		3.00% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	139,888,463
			Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	
EUR	760,000		1.63% due 10/15/28	76,372,134
EUR	650,000		1.88% due 03/31/27 ^(a)	68,424,957
EUR	165,000		3.25% due 04/15/22 ^(a)	21,419,106
EUR	945,000		4.50% due 03/01/25 ^(a)	122,962,131
			United Group BV	
EUR	1,480,000		4.38% due 07/01/22 ^(a)	191,711,838
			UPC Holding BV	
EUR	770,000		3.88% due 06/15/29 ^(a)	92,686,779
			UPCB Finance IV, Ltd.	
EUR	530,000		4.00% due 01/15/27 ^(a)	69,224,222
			UPCB Finance VII, Ltd.	
EUR	430,000		3.63% due 06/15/29 ^(a)	53,697,931
			Ziggo Bond Finance BV	
EUR	820,000		4.63% due 01/15/25 ^(a)	104,216,015

	額 金	面 額	銘柄	時 価
			FIXED INCOME SECURITIES (92.4%) (continued)	
			NETHERLANDS (11.7%) (continued)	
			CORPORATE BONDS & NOTES (11.7%) (continued)	
EUR	435,000		Ziggo BV 4.25% due 01/15/27 ^(a)	¥ 55,223,869
			TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	4,929,676,344
			TOTAL NETHERLANDS (Cost ¥5,135,994,871)	4,929,676,344
			NORWAY (0.3%)	
			CORPORATE BOND & NOTE (0.3%)	
EUR	1,015,000		Nassa Topco AS 2.88% due 04/06/24 ^(a)	132,900,705
			TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	132,900,705
			TOTAL NORWAY (Cost ¥137,133,380)	132,900,705
			ROMANIA (0.3%)	
			CORPORATE BOND & NOTE (0.3%)	
EUR	1,065,000		Globalworth Real Estate Investments, Ltd. 2.88% due 06/20/22	138,854,874
			TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	138,854,874
			TOTAL ROMANIA (Cost ¥137,133,524)	138,854,874
			SPAIN (2.6%)	
			CORPORATE BONDS & NOTES (2.6%)	
EUR	200,000		Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. 7.00% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	26,064,822
EUR	600,000		Banco de Sabadell S.A. 6.50% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	76,783,705
EUR	100,000		Bankia S.A. 3.38% due 03/15/27 ^{(a),(b)}	13,030,077
EUR	1,200,000		4.00% due 05/22/24 ^{(a),(b)}	156,126,562
EUR	400,000		6.00% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	51,462,259
EUR	1,800,000		CaixaBank S.A. 2.75% due 07/14/28 ^{(a),(b)}	227,581,184
EUR	600,000		3.50% due 02/15/27 ^{(a),(b)}	79,108,339
EUR	600,000		6.75% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	81,229,045
EUR	400,000		CaixaSabadell Preferentes SAU 1.62% due 07/29/49 ^{(a),(c),(d)}	48,699,381
EUR	430,000		Ence Energia y Celulosa S.A. 5.38% due 11/01/22 ^(a)	57,050,575
EUR	205,000		Grupo-Antolin Irausa S.A. 3.25% due 04/30/24 ^(a)	25,759,806
EUR	200,000		Ibercaja Banco S.A. 5.00% due 07/28/25 ^{(a),(b)}	25,575,799
EUR	500,000		Liberbank S.A. 6.88% due 03/14/27 ^{(a),(b)}	68,405,509
EUR	1,060,000		Masaria Investments SAU 5.00% due 09/15/24 ^(a)	132,447,731
EUR	280,000		NH Hotel Group S.A. 3.75% due 10/01/23 ^(a)	36,868,363
			TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	1,106,193,157
			TOTAL SPAIN (Cost ¥1,117,530,362)	1,106,193,157
			SWEDEN (3.1%)	
			CORPORATE BONDS & NOTES (3.1%)	
EUR	3,165,000		Intrum AB 2.75% due 07/15/22 ^(a)	393,415,826
EUR	440,000		3.13% due 07/15/24 ^(a)	54,297,694
EUR	2,300,000		Ovako AB 5.00% due 10/05/22 ^(a)	297,214,755

	額 面 金 額	銘柄	時 価
		FIXED INCOME SECURITIES (92.4%) (continued)	
		SWEDEN (3.1%) (continued)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (3.1%) (continued)	
EUR	1,840,000	Unilabs Subholding AB 5.75% due 05/15/25 ^(a)	¥ 226,187,550
EUR	711,900	Verisure Holding AB 6.00% due 11/01/22 ^(a)	94,234,015
EUR	2,050,000	Verisure Midholding AB 5.75% due 12/01/23 ^(a)	255,989,803
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	1,321,339,643
		TOTAL SWEDEN (Cost ¥1,378,593,620)	1,321,339,643
		SWITZERLAND (0.7%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (0.7%)	
EUR	800,000	Credit Suisse AG 5.75% due 09/18/25 ^{(a),(b)}	111,546,337
EUR	1,310,000	UBS Group Funding Switzerland AG 5.75% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	180,880,470
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	292,426,807
		TOTAL SWITZERLAND (Cost ¥299,596,457)	292,426,807
		UNITED KINGDOM (14.4%)	
		ASSET-BACKED SECURITIES (0.0%)	
GBP	89,860	Iceland Bondco PLC 5.04% due 07/15/20 ^{(a),(c)}	12,887,626
		TOTAL ASSET-BACKED SECURITIES	12,887,626
		CORPORATE BONDS & NOTES (14.4%)	
GBP	405,000	Anglian Water Osprey Financing PLC 4.00% due 03/08/26 ^(a)	52,894,274
GBP	300,000	5.00% due 04/30/23 ^(a)	43,500,649
GBP	1,438,000	Aston Martin Capital Holdings, Ltd. 5.75% due 04/15/22 ^(a)	216,922,238
EUR	1,170,000	Barclays Bank PLC 4.75% due 03/29/49 ^{(a),(b),(c)}	150,059,559
EUR	110,000	Boparan Finance PLC 4.38% due 07/15/21 ^(a)	12,935,874
GBP	717,000	5.25% due 07/15/19 ^(a)	103,149,330
GBP	240,000	5.50% due 07/15/21 ^(a)	31,914,609
GBP	1,250,000	Bracken MidCo1 PLC 10.50% due 11/15/21 ^{(a),(e)}	188,396,735
GBP	560,000	Cognita Financing PLC 7.75% due 08/15/21 ^(a)	83,119,924
GBP	585,000	CPUK Finance, Ltd. 4.25% due 08/28/22 ^(a)	85,003,360
GBP	540,000	Drax Finco PLC 4.25% due 05/01/22 ^(a)	78,488,529
EUR	305,000	EC Finance PLC 2.38% due 11/15/22 ^(a)	38,468,915
GBP	1,720,000	Galaxy Finco, Ltd. 7.88% due 11/15/21 ^(a)	246,137,352
GBP	440,000	HSBC Bank Capital Funding Sterling 1 LP 5.84% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	79,967,973
GBP	1,120,000	Iceland Bondco PLC 6.75% due 07/15/24 ^(a)	166,069,835
EUR	420,000	INEOS Finance PLC 2.13% due 11/15/25 ^(a)	50,937,802
EUR	1,030,000	4.00% due 05/01/23 ^(a)	133,254,137
EUR	1,535,000	International Game Technology PLC 4.75% due 02/15/23 ^(a)	209,647,886
EUR	310,000	Jaguar Land Rover Automotive PLC 2.20% due 01/15/24	38,921,458

	額 面 金 額	銘柄	時 価
		FIXED INCOME SECURITIES (92.4%) (continued)	
		UNITED KINGDOM (14.4%) (continued)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (14.4%) (continued)	
		Jerrold Finco PLC	
GBP	1,680,000	6.25% due 09/15/21 ^(a)	¥ 248,825,447
		Keystone Financing PLC	
GBP	1,488,593	9.50% due 10/15/19 ^(a)	219,507,689
		Miller Homes Group Holdings PLC	
GBP	960,000	5.50% due 10/15/24 ^(a)	138,998,478
GBP	265,000	6.04% due 10/15/23 ^{(a),(c)}	38,318,303
		National Westminster Bank PLC	
EUR	340,000	1.82% due 10/29/49 ^{(a),(b),(c)}	42,601,166
		Nomad Foods Bondco PLC	
EUR	370,000	3.25% due 05/15/24 ^(a)	47,153,997
		NWEN Finance PLC	
GBP	500,000	5.88% due 06/21/21	77,858,644
		Old Mutual PLC	
GBP	264,000	8.00% due 06/03/21	42,427,238
		OTE PLC	
EUR	230,000	4.38% due 12/02/19	30,492,585
		Pinnacle Bidco PLC	
GBP	285,000	6.38% due 02/15/25 ^(a)	41,399,533
		Premier Foods Finance PLC	
GBP	785,000	5.78% due 07/15/22 ^{(a),(c)}	114,053,670
GBP	550,000	6.50% due 03/15/21 ^(a)	80,672,741
		Royal Bank of Scotland Group PLC	
EUR	1,050,000	2.00% due 10/29/49 ^{(a),(b),(c)}	131,564,420
EUR	695,000	3.63% due 03/25/24 ^{(a),(b)}	90,079,022
EUR	1,200,000	5.25% due 06/29/49 ^{(a),(c)}	152,749,260
EUR	4,987,000	5.50% due 11/29/49 ^{(a),(c)}	634,418,461
		Synlab Bondco PLC	
EUR	1,985,000	6.25% due 07/01/22 ^(a)	258,977,821
		Synlab Unsecured Bondco PLC	
EUR	3,220,000	8.25% due 07/01/23 ^(a)	431,580,125
		Tesco Corporate Treasury Services PLC	
EUR	760,000	2.50% due 07/01/24	101,685,900
		Tesco PLC	
EUR	420,000	5.13% due 04/10/47	64,539,539
		Thomas Cook Finance 2 PLC	
EUR	320,000	3.88% due 07/15/23 ^(a)	41,435,056
		Thomas Cook Group PLC	
EUR	480,000	6.25% due 06/15/22 ^(a)	64,769,567
		Titan Global Finance PLC	
EUR	320,000	2.38% due 11/16/24 ^(a)	38,612,927
EUR	780,000	3.50% due 06/17/21	102,630,140
		Travelex Financing PLC	
EUR	1,135,000	8.00% due 05/15/22 ^(a)	142,707,156
		Virgin Media Finance PLC	
EUR	920,000	4.50% due 01/15/25 ^(a)	118,005,701
GBP	520,000	7.00% due 04/15/23 ^(a)	77,675,187
		Virgin Media Secured Finance PLC	
GBP	410,000	4.88% due 01/15/27 ^(a)	57,940,846
GBP	340,000	5.13% due 01/15/25 ^(a)	50,156,002
GBP	400,000	6.00% due 01/15/25 ^{(a),(f)}	65,372,237
		Viridian Group FinanceCo PLC / Viridian Power & Energy	
EUR	190,000	4.00% due 09/15/25 ^(a)	22,548,118
		Voyage Care BondCo PLC	
GBP	405,000	5.88% due 05/01/23 ^(a)	58,593,143
		Wagamama Finance PLC	
GBP	860,000	4.13% due 07/01/22 ^(a)	118,765,156

	額 金	面 額	銘柄	時 価
			FIXED INCOME SECURITIES (92.4%) (continued)	
			UNITED KINGDOM (14.4%) (continued)	
			CORPORATE BONDS & NOTES (14.4%) (continued)	
EUR	810,000		Worldpay Finance PLC 3.75% due 11/15/22 ^(a)	¥ 110,686,463
			TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	6,067,592,177
			TOTAL UNITED KINGDOM (Cost ¥6,335,157,858)	6,080,479,803
			UNITED STATES (6.2%)	
			CORPORATE BONDS & NOTES (6.2%)	
EUR	680,000		Avantor, Inc. 4.75% due 10/01/24 ^(a)	86,635,873
EUR	160,000		Axalta Coating Systems LLC 4.25% due 08/15/24 ^(a)	21,235,121
EUR	405,000		Belden, Inc. 2.88% due 09/15/25 ^(a)	50,069,317
EUR	385,000		Catalent Pharma Solutions, Inc. 4.75% due 12/15/24 ^(a)	51,153,210
EUR	135,000		CEMEX Finance LLC 4.63% due 06/15/24 ^(a)	18,081,357
EUR	670,000		Chemours Co. 6.13% due 05/15/23 ^(a)	89,007,211
EUR	310,000		Colfax Corp. 3.25% due 05/15/25 ^(a)	39,471,469
EUR	1,615,000		Coty, Inc. 4.00% due 04/15/23 ^(a)	205,287,483
EUR	400,000		4.75% due 04/15/26 ^(a)	50,586,482
EUR	855,000		Deutsche Postbank Funding Trust I 0.98% due 12/29/49 ^{(a),(c),(d)}	89,673,441
EUR	90,000		Deutsche Postbank Funding Trust III 0.91% due 12/29/49 ^{(a),(c),(d)}	9,541,167
EUR	1,155,000		Equinix, Inc. 2.88% due 10/01/25 ^(a)	140,613,602
EUR	1,080,000		2.88% due 02/01/26 ^(a)	130,672,004
EUR	240,000		Federal-Mogul LLC / Federal-Mogul Financing Corp. 4.88% due 04/15/22 ^(a)	31,481,106
EUR	885,000		5.00% due 07/15/24 ^(a)	116,664,598
EUR	1,320,000		Huntsman International LLC 4.25% due 04/01/25 ^(a)	190,522,630
EUR	160,000		5.13% due 04/15/21 ^(a)	22,471,112
EUR	4,080,000		Infor US, Inc. 5.75% due 05/15/22 ^(a)	517,482,662
EUR	240,000		IQVIA, Inc. 3.25% due 03/15/25 ^(a)	30,015,620
EUR	675,000		Iron Mountain, Inc. 3.00% due 01/15/25 ^(a)	83,892,292
EUR	685,000		Kronos International, Inc. 3.75% due 09/15/25 ^(a)	85,210,373
EUR	960,000		Netflix, Inc. 3.63% due 05/15/27	120,591,841
EUR	2,100,000		PSPC Escrow Corp. 6.00% due 02/01/23 ^(a)	275,646,103
EUR	320,000		PVH Corp. 3.63% due 07/15/24 ^(a)	43,997,252
EUR	345,000		Silgan Holdings, Inc. 3.25% due 03/15/25 ^(a)	44,516,583

	額 金	面 額	銘柄	対純資産 比率%	時 価
			FIXED INCOME SECURITIES (92.4%) (continued)		
			UNITED STATES (6.2%) (continued)		
			CORPORATE BONDS & NOTES (6.2%) (continued)		
EUR	420,000		WMG Acquisition Corp. 4.13% due 11/01/24 ^(a)		¥ 55,409,395
			TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES		2,599,929,304
			TOTAL UNITED STATES (Cost ¥2,678,260,835)		2,599,929,304
			TOTAL FIXED INCOME SECURITIES (Cost ¥40,441,948,753)		¥ 38,977,947,356
			SHORT-TERM INVESTMENTS (5.4%)		
			GRAND CAYMAN (0.0%)		
			TIME DEPOSIT (0.0%)		
USD	4,753		Brown Brothers Harriman & Co. 1.00% due 06/01/18		516,423
			TOTAL TIME DEPOSIT		516,423
			TOTAL GRAND CAYMAN (Cost ¥517,626)		516,423
			JAPAN (4.7%)		
			TIME DEPOSIT (4.7%)		
EUR	13,850,000		Sumitomo Mitsui Banking Corp. (0.58)% due 06/01/18		1,756,475,055
JPY	206,325,789		(0.22)% due 06/01/18		206,325,789
			TOTAL TIME DEPOSIT		1,962,800,844
			TOTAL JAPAN (Cost ¥1,998,122,032)		1,962,800,844
			SWEDEN (0.5%)		
			TIME DEPOSIT (0.5%)		
GBP	1,589,816		Skandinaviska Enskilda Banken AB 0.23% due 06/01/18		229,837,236
			TOTAL TIME DEPOSIT		229,837,236
			TOTAL SWEDEN (Cost ¥234,914,503)		229,837,236
			SWITZERLAND (0.2%)		
			TIME DEPOSIT (0.2%)		
CHF	728,976		Credit Suisse AG (1.49)% due 06/01/18		80,561,110
			TOTAL TIME DEPOSIT		80,561,110
			TOTAL SWITZERLAND (Cost ¥81,837,493)		80,561,110
			TOTAL SHORT-TERM INVESTMENTS (Cost ¥2,315,391,654)		2,273,715,613
			TOTAL INVESTMENTS (Cost ¥42,757,340,407)	97.8	¥ 41,251,662,969
			CASH AND OTHER ASSETS IN EXCESS OF LIABILITIES	2.2	923,405,819
			NET ASSETS	100.0%	¥ 42,175,068,788

(a) Callable security.

(b) Variable rate security.

(c) Perpetual maturity.

(d) Floating rate security.

(e) PIK - Payment-in kind security. Income may be paid in cash or additional notes, at the discretion of the issuer.

(f) Step coupon security.

Fund Level Forward Foreign Currency Contracts Outstanding at May 31, 2018

買い	取引相手	契約額	決済日	売り	契約額	未実現 評価益	未実現 評価損	未実現 純評価(損)益
EUR	State Street Bank and Trust Company	27,184,277	06/08/2018	GBP	23,920,000	¥ 119,389,673	¥ (129,442,591)	¥ (10,052,918)

Class AUD Forward Foreign Currency Contracts Outstanding at May 31, 2018

買い	取引相手	契約額	決済日	売り	契約額	未実現 評価益	未実現 評価損	未実現 純評価(損)益
AUD	Westpac Banking Corporation	12,467,200	06/08/2018	EUR	7,782,841	37,629,471	-	37,629,471
EUR	Brown Brothers Harriman & Co.	185,513	06/08/2018	AUD	294,600	110,452	(796,188)	(685,736)
EUR	Brown Brothers Harriman & Co.	190,632	06/08/2018	AUD	304,100	-	(817,357)	(817,357)
						¥ 37,739,923	¥ (1,613,545)	¥ 36,126,378

Class BRL Forward Foreign Currency Contracts Outstanding at May 31, 2018

買い	取引相手	契約額	決済日	売り	契約額	未実現 評価益	未実現 評価損	未実現 純評価(損)益
BRL	Citibank N.A.	56,317,700	06/08/2018	USD	16,177,669	¥ 14,774,893	¥ (130,107,749)	¥ (115,332,856)
EUR	Credit Suisse AG	250,270	06/08/2018	USD	293,900	284,258	(469,030)	(184,772)
EUR	Credit Suisse AG	320,791	06/08/2018	USD	384,000	195,444	(1,223,631)	(1,028,187)
USD	Credit Suisse AG	293,900	06/08/2018	BRL	1,072,735	1,041,258	(392,411)	648,847
USD	Credit Suisse AG	384,000	06/08/2018	BRL	1,381,632	1,718,009	(288,072)	1,429,937
USD	Credit Suisse AG	16,177,669	06/08/2018	EUR	13,362,200	70,105,602	(7,444,769)	62,660,833
						¥ 88,119,464	¥ (139,925,662)	¥ (51,806,198)

Class JPY Forward Foreign Currency Contracts Outstanding at May 31, 2018

買い	取引相手	契約額	決済日	売り	契約額	未実現 評価益	未実現 評価損	未実現 純評価(損)益
JPY	Brown Brothers Harriman & Co.	9,237,300,000	06/08/2018	EUR	70,033,981	¥ 355,374,704	-	¥ 355,374,704

Class ZAR Forward Foreign Currency Contracts Outstanding at May 31, 2018

買い	取引相手	契約額	決済日	売り	契約額	未実現 評価益	未実現 評価損	未実現 純評価(損)益
ZAR	Brown Brothers Harriman & Co.	3,963,000	06/08/2018	EUR	259,990	¥ 1,430,202	¥ (432,431)	¥ 997,771
Total						¥ 602,053,966	¥ (271,414,229)	¥ 330,639,737

Class CCS Written Options Outstanding at May 31, 2018

銘柄	行使価格	行使期限	契約件数	受取 プレミアム	時価
Call - EUR versus JPY	¥ 131	06/12/2018	75,200,000	¥(71,850,526)	¥(4,901,998)
Call - EUR versus JPY	¥ 131	06/26/2018	66,200,000	(69,275,956)	(11,896,523)
				¥(141,126,482)	¥(16,798,521)

Currency Abbreviations:

AUD	-	Australian Dollar
BRL	-	Brazilian Real
CHF	-	Swiss Francs
EUR	-	Euro
GBP	-	Great British Pound
JPY	-	Japanese Yen
USD	-	United States Dollar
ZAR	-	South African Rand

Value of Derivative Instruments

The following table is a summary of the Fund's derivative positions subject to master netting arrangements. For additional information on derivatives instruments, please refer to the Derivative Instruments section in Note 2 and Risk Factors section in Note 6 of the accompanying Notes to Financial Statements.

取引相手	派生商品 資産価値	派生商品 負債価値	担保の 受取(差入)	差引*
店頭デリバティブ				
Brown Brothers Harriman & Co	¥ 358,915,358	¥ (2,045,976)	¥ -	354,869,382
Citibank N.A.	14,774,893	(135,009,747)	102,344,799	(17,890,055)
Credit Suisse AG	73,344,571	(9,817,913)	-	63,526,658
Goldman Sachs International	-	(11,896,523)	11,896,523	-
State Street Bank and Trust Company	119,389,673	(129,442,591)	-	(10,052,918)
Westpac Banking Corporation	37,629,471	-	-	37,629,471
Total	¥ 602,053,966	¥ (288,212,750)	¥ 114,241,322	428,082,538

* Net represents the receivable/ (payable) that would be due from/ (to) the counterparty in an event of default. Netting may be allowed across transactions traded under the same legal agreement with the same legal entity.

マネー・マーケット・マザーファンド

《第28期》決算日2018年11月20日

[計算期間：2018年5月22日～2018年11月20日]

「マネー・マーケット・マザーファンド」は、11月20日に第28期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第28期の運用状況をご報告申し上げます。

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率	債組入比率	債券先物比率	純資産額
24期(2016年11月21日)	10,184	0.0	24.4	—	4,420
25期(2017年5月22日)	10,184	0.0	—	—	1,681
26期(2017年11月20日)	10,184	0.0	—	—	1,266
27期(2018年5月21日)	10,184	0.0	—	—	1,269
28期(2018年11月20日)	10,183	△0.0	—	—	1,882

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	債組入比率	債券先物比率
(期首) 2018年5月21日	10,184	—	—	—
5月末	10,184	0.0	—	—
6月末	10,184	0.0	—	—
7月末	10,184	0.0	—	—
8月末	10,184	0.0	—	—
9月末	10,183	△0.0	—	—
10月末	10,183	△0.0	—	—
(期末) 2018年11月20日	10,183	△0.0	—	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

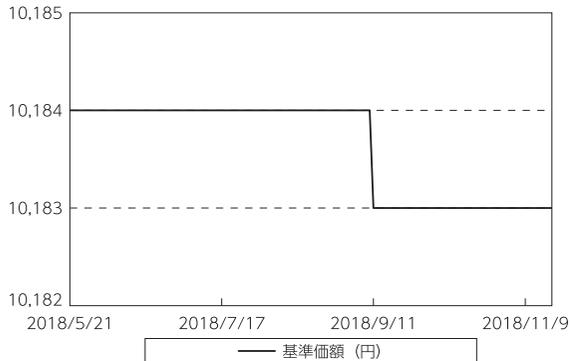
○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ0.01%の下落となりました。

基準価額等の推移



●投資環境について

◎国内短期金融市場

- ・当期の短期金融市場をみると、日銀は長短金利を操作目標として金融市場調整を行いました。コール・レート（無担保・翌日物）はマイナス圏で推移し、2018年11月20日のコール・レートは-0.066%となりました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

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

○今後の運用方針

◎運用環境の見通し

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

◎今後の運用方針

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

○1万口当たりの費用明細

(2018年5月22日～2018年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 (そ の 他)	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、10,183円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2018年5月22日～2018年11月20日)

その他有価証券

		買 付 額	売 付 額
国 内	コマーシャル・ペーパー	千円 164,899,918	千円 164,299,921

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2018年5月22日～2018年11月20日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2018年11月20日現在)

国内その他有価証券

区 分	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 1,799,999	% 95.6

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

○投資信託財産の構成

(2018年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
その他有価証券	千円 1,799,999	% 95.6
コール・ローン等、その他	82,984	4.4
投資信託財産総額	1,882,983	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年11月20日現在)

項目	当期末
(A) 資産	1,882,983,572
コール・ローン等	82,984,049
其他有価証券(評価額)	1,799,999,523
(B) 負債	140,959
未払解約金	140,557
未払利息	167
其他未払費用	235
(C) 純資産総額(A-B)	1,882,842,613
元本	1,848,959,925
次期繰越損益金	33,882,688
(D) 受益権総口数	1,848,959,925口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,183円

<注記事項>

- ①期首元本額 1,246,790,223円
 期中追加設定元本額 891,597,773円
 期中一部解約元本額 289,428,071円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0183円です。

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

三菱UFJ DC金利連動アロケーション型バランスファンド	334,544,012円
三菱UFJ 新興国通貨建て債券ファンド(毎月決算型)	2,280,337円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<円コース>(毎月分配型)	5,874,002円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース>(毎月分配型)	1,048,688円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ユーロコース>(毎月分配型)	111,354円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>(毎月分配型)	20,147,276円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	52,804,813円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<南アフリカランドコース>(毎月分配型)	635,856円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース>(毎月分配型)	3,078,471円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>	149,179,043円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<中国元コース>(毎月分配型)	89,620円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<インドネシアルピアコース>(毎月分配型)	1,033,322円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース>(毎月分配型)	212,322円
PIMCO ニューワールド円インカムファンド(毎月分配型)	16,402,315円
PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド(毎月分配型)	2,272,200円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース>(毎月分配型)	15,211,722円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	270,734円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<円コース>(毎月分配型)	358,088円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>(毎月分配型)	667,045円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	3,836,590円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース>(毎月分配型)	275,663円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>	1,049,877円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<円コース>(毎月分配型)	5,850,843円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース>(毎月分配型)	2,016,707円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>(毎月分配型)	1,970,066円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	43,682,881円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース>(毎月分配型)	1,513,806円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<アジアバスケット通貨コース>(毎月分配型)	1,182,898円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>	84,006,970円

○損益の状況 (2018年5月22日~2018年11月20日)

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

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

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

三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	847,016円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<ユーロコース> (毎月分配型)	600,566円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	992,946円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)	1,979,971円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型)	140,355円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネープールファンド>	990,683円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド ユーロ円プレミアム (毎月分配型)	19,635,282円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり)	6,336,371円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジなし)	11,400,264円
三菱UFJ 米国リートファンドA<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	491,836円
三菱UFJ 米国リートファンドB<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	98,368円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<メキシコペソコース> (毎月分配型)	12,561,714円
PIMCO ニューワールド円インカムファンド (年2回分配型)	50,290円
PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド (年2回分配型)	99,465円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース> (年2回分配型)	69,757円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルリアルコース> (年2回分配型)	30,457円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<メキシコペソコース> (年2回分配型)	641,668円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)	1,559,264円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	4,881,309円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)	19,658円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)	19,658円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	19,658円
三菱UFJ 米国高配当株式プラス<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	491,449円
三菱UFJ 米国高配当株式プラス<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	9,828,976円
PIMCO ニューワールドインカム分散コース<世界通貨分散コース> (毎月分配型)	7,717,476円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	348,598円
バリュー・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (毎月決算型)	1,936,118円
バリュー・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	9,829円
バリュー・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (年1回決算型)	9,829円
バリュー・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	9,829円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	5,504,257円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)	13,128,307円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	2,424,660円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)	9,340,694円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)	3,123,514円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	6,722,976円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアルールコース> (毎月分配型)	13,206,980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)	2,304,081円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (年2回分配型)	4,117,720円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (年2回分配型)	421,681円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (年2回分配型)	961,645円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (年2回分配型)	608,110円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (年2回分配型)	734,038円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアルールコース> (年2回分配型)	1,043,194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>	37,783,200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>	979,528円
三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (毎月決算型)	5,144,832円
三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	8,859,081円
三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (年1回決算型)	1,609,969円
三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	2,065,331円
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Cコース (為替ヘッジなし) (年1回決算型)	40,261円
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Dコース (為替ヘッジあり) (年1回決算型)	50,083円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり> (毎月分配型)	3,828,727円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし> (毎月分配型)	9,387,547円

三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド2014	109,051円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	3,545,187円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	8,124,755円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり> (年1回決算型)	2,990,177円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	3,377,211円
PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム> (毎月分配型)	8,478,079円
PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム> (年2回分配型)	4,145,749円
PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム> (毎月分配型)	8,067,104円
PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム> (年2回分配型)	3,319,056円
PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)	20,075,917円
PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	1,616,484円
三菱UFJ/AMP オーストラリア・ハイインカム債券ファンド 豪ドル円プレミアム (毎月決算型)	5,899,118円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 米ドル円プレミアム (毎月分配型)	10,826,836円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 米ドル円プレミアム (年2回分配型)	2,026,238円
PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (毎月分配型)	128,636円
PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (年2回分配型)	79,540円
PIMCO 米国バンクローンファンド<米ドルインカム> (毎月分配型)	1,375,824円
PIMCO 米国バンクローンファンド<米ドルインカム> (年2回分配型)	698,261円
マルチストラテジー・ファンド (ラップ向け)	491,015円
PIMCO 米国バンクローンファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)	564,702円
PIMCO 米国バンクローンファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	89,371円
三菱UFJ 債券バランスファンド<為替リスク軽減型> (毎月決算型)	983円
三菱UFJ 債券バランスファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	983円
三菱UFJ 債券バランスファンド<為替リスク軽減型> (年1回決算型)	983円
三菱UFJ 債券バランスファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	983円
三菱UFJ Jリート不動産株ファンド<米ドル投資型> (3ヵ月決算型)	3,063,931円
三菱UFJ Jリート不動産株ファンド<Wプレミアム> (毎月決算型)	6,324,266円
三菱UFJ ターゲット・イヤール・ファンド2030 (確定拠出年金)	2,399,448円
マクロー・トータル・リターン・ファンド	9,820円
スマート・プロテクター90 (限定追加型) 2016-12	6,313,826円
米国政策テーマ株式オープン (為替ヘッジあり)	412,412円
米国政策テーマ株式オープン (為替ヘッジなし)	1,188,139円
スマート・プロテクター90オープン	981,933円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり> (資産成長型)	609,781円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし> (資産成長型)	305,382円
テンブルトン新興国小型株ファンド	49,097円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<限定為替ヘッジあり> (毎月決算型)	3,683,229円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<限定為替ヘッジあり> (年2回決算型)	17,656,128円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	5,843,481円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<為替ヘッジなし> (年2回決算型)	25,393,755円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり) (年1回決算型)	36,457円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジなし) (年1回決算型)	87,384円
わたしの未来設計<安定重視型> (分配コース)	9,820円
わたしの未来設計<安定重視型> (分配抑制コース)	9,820円
わたしの未来設計<成長重視型> (分配コース)	9,820円
わたしの未来設計<成長重視型> (分配抑制コース)	9,820円
北欧小型株ファンド (為替ヘッジあり)	9,821円
北欧小型株ファンド (為替ヘッジなし)	9,821円
N a v i o インド債券ファンド	296,406円
N a v i o マネーボールファンド	5,223,339円
三菱UFJ インド債券オープン (毎月決算型)	39,351円
三菱UFJ/AMP オーストラリアREITファンド<Wプレミアム> (毎月決算型)	11,293,333円
マネーボールファンド (FOFs用) (適格機関投資家限定)	9,988,373円
MUAMトピックスリスクコントロール (5%) インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家限定)	6,042,045円

ビムコ・グローバル・ハイイールド・ファンド（毎月分配型）	11,784,347円
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Aコース（為替ヘッジなし）	10,766,608円
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Bコース（為替ヘッジあり）	21,620,196円
三菱UFJ ターゲット・イヤーファンド 2020	417,607,779円
三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2020	225,031,917円
合計	1,848,959,925円