251679

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（2013年７月31日設定）	
運用方針	主として円建ての外国投資信託であるマルチ　セクター　バリュー　ボンド　ファンド　－　ＪＰＹノンヘッジド　クラスの投資信託証券への投資を通じて、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。 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。 投資対象とする円建外国投資信託は、アムンディ・アセットマネジメント・ＵＳ・インクが運用を行います。	
主要運用対象	バリュー・ボンド・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　ボンド　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　ボンド　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、「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）

バリュー・ボンド・ファンド＜為替ヘッジなし＞（毎月決算型）

愛称：みらいの港

第99期（決算日：2021年11月８日）
第100期（決算日：2021年12月６日）
第101期（決算日：2022年１月６日）
第102期（決算日：2022年２月７日）
第103期（決算日：2022年３月７日）
第104期（決算日：2022年４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「バリュー・ボンド・ファンド＜為替ヘッジなし＞（毎月決算型）」は、去る４月６日に第104期の決算を行いましたので、法令に基づいて第99期～第104期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

MUFG
三菱UFJ国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12番１号
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。
・－印は組入れまたは売買がないことを示しています。

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額			債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率				
	円	円	%	%	%	%	百万円
75期(2019年11月6日)	7,750	40	2.0	－	－	98.5	8,138
76期(2019年12月6日)	7,728	40	0.2	－	－	99.5	7,866
77期(2020年1月6日)	7,739	40	0.7	－	－	99.1	7,707
78期(2020年2月6日)	7,867	40	2.2	－	－	99.5	7,590
79期(2020年3月6日)	7,622	40	△2.6	－	－	99.7	7,200
80期(2020年4月6日)	6,844	40	△9.7	－	－	98.5	6,411
81期(2020年5月7日)	6,972	40	2.5	－	－	99.7	6,502
82期(2020年6月8日)	7,616	40	9.8	－	－	99.4	7,087
83期(2020年7月6日)	7,408	40	△2.2	－	－	99.4	6,848
84期(2020年8月6日)	7,453	40	1.1	－	－	98.5	6,820
85期(2020年9月7日)	7,468	40	0.7	－	－	98.6	6,774
86期(2020年10月6日)	7,309	40	△1.6	－	－	99.4	6,521
87期(2020年11月6日)	7,290	20	0.0	－	－	99.6	6,430
88期(2020年12月7日)	7,484	20	2.9	－	－	99.2	6,387
89期(2021年1月6日)	7,426	20	△0.5	－	－	99.2	6,193
90期(2021年2月8日)	7,589	20	2.5	－	－	99.6	6,173
91期(2021年3月8日)	7,662	20	1.2	－	－	99.4	6,106
92期(2021年4月6日)	7,784	20	1.9	－	－	98.6	6,097
93期(2021年5月6日)	7,789	20	0.3	－	－	98.6	5,955
94期(2021年6月7日)	7,839	20	0.9	－	－	98.7	5,864
95期(2021年7月6日)	7,989	20	2.2	－	－	98.6	5,850
96期(2021年8月6日)	7,870	20	△1.2	－	－	99.4	5,518
97期(2021年9月6日)	7,881	20	0.4	－	－	98.4	5,459
98期(2021年10月6日)	7,946	20	1.1	－	－	99.0	5,425
99期(2021年11月8日)	8,089	20	2.1	－	－	99.1	5,396
100期(2021年12月6日)	7,983	20	△1.1	－	－	99.4	5,187
101期(2022年1月6日)	8,136	20	2.2	－	－	98.6	5,213
102期(2022年2月7日)	7,916	20	△2.5	－	－	99.2	4,993
103期(2022年3月7日)	7,694	20	△2.6	－	－	99.3	4,804
104期(2022年4月6日)	8,150	20	6.2	－	－	99.5	5,035

(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) 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。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率
			騰落率			
	（期　首）	円	%	%	%	%
	2021年10月６日	7,946	－	－	－	99.0
第99期	10月末	8,093	1.8	－	－	98.5
	（期　末）					
	2021年11月８日	8,109	2.1	－	－	99.1
	（期　首）					
	2021年11月８日	8,089	－	－	－	99.1
第100期	11月末	7,997	△1.1	－	－	99.0
	（期　末）					
	2021年12月６日	8,003	△1.1	－	－	99.4
	（期　首）					
	2021年12月６日	7,983	－	－	－	99.4
第101期	12月末	8,122	1.7	－	－	98.2
	（期　末）					
	2022年１月６日	8,156	2.2	－	－	98.6
	（期　首）					
	2022年１月６日	8,136	－	－	－	98.6
第102期	１月末	7,961	△2.2	－	－	98.6
	（期　末）					
	2022年２月７日	7,936	△2.5	－	－	99.2
	（期　首）					
	2022年２月７日	7,916	－	－	－	99.2
第103期	２月末	7,811	△1.3	－	－	98.6
	（期　末）					
	2022年３月７日	7,714	△2.6	－	－	99.3
	（期　首）					
	2022年３月７日	7,694	－	－	－	99.3
第104期	３月末	8,106	5.4	－	－	99.2
	（期　末）					
	2022年４月６日	8,170	6.2	－	－	99.5

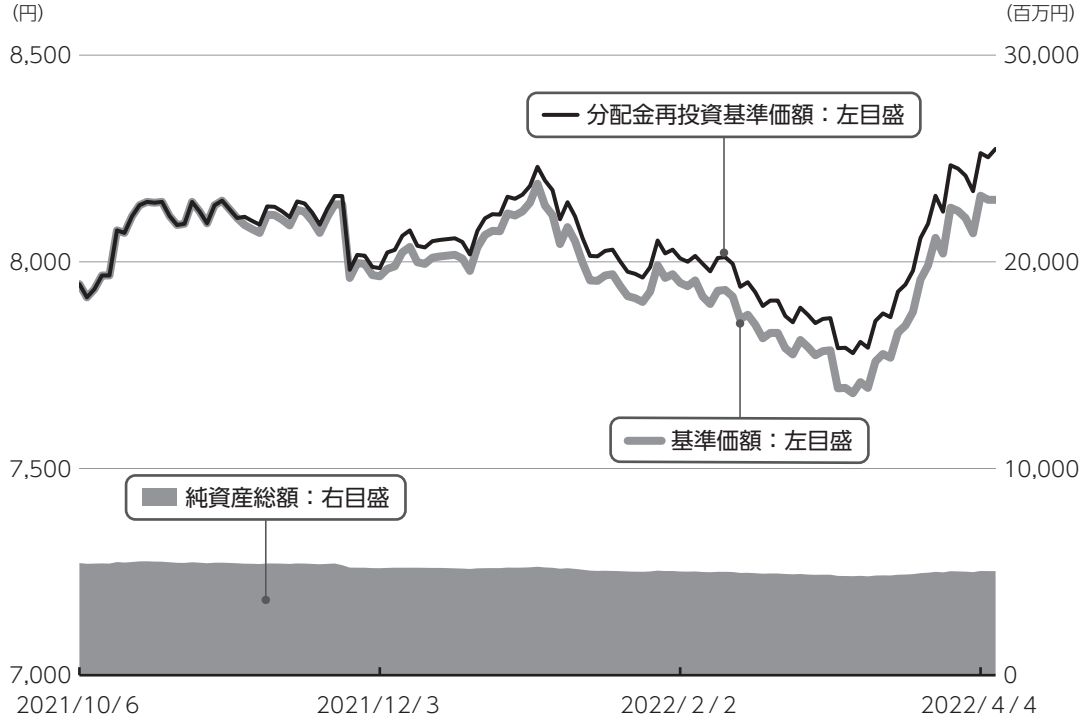
（注）当ファンドの基準価額は、投資対象とする投資信託証券については、前営業日の基準価額を基に計算しております。
（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。
（注）当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
（注）「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第99期～第104期：2021年10月７日～2022年４月６日

当作成期中の基準価額等の推移について

基準価額等の推移



第 99 期首	7,946円
第104期末	8,150円
既払分配金	120円
騰　落　率	4.1%

（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

基準価額は当作成期首に比べ4.1％（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

日米金利差が拡大したこと等から、米ドルが対円で上昇したこと。

下落要因

米国金利が上昇したこと等から、世界の米ドル建て債券が下落したこと。

第99期～第104期：2021年10月７日～2022年４月６日

投資環境について

▶ 債券市況

当作成期の世界の米ドル建て債券市況は下落しました。

インフレの高止まり等から米金利が上昇したことや、ウクライナ情勢の悪化を受けて投資家心理が悪化しスプレッド（国債との利回り格差）が拡大したこと等がマイナスとなり、同市場は下落しました。

▶ 為替市況

当作成期は、米ドルは対円で上昇しました。

米連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）による金融政策正常化のスピードが加速するとの観測等を受けて日米金利差が拡大したこと等から、米ドルは対円で上昇しました。

▶ 国内短期金融市場

無担保コール翌日物金利は０％を下回る水準で推移しました。

当作成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、足下のコール・レートは－0.005％となりました。

当該投資信託のポートフォリオについて

▶バリュー・ボンド・ファンド＜為替ヘッジなし＞（毎月決算型）

主として外国投資信託であるマルチ　セクター　バリュー　ボンド　ファンド　－　ＪＰＹ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、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。

▶マルチ　セクター　バリュー　ボンド　ファンド　－　ＪＰＹノンヘッジド　クラス

当該外国投資信託では、原則として、為替ヘッジを行いませんでした。

2022年２月末時点において、種別配分では、ハイイールド社債やバンクローン等への投資を市場対比多めとする一方、国債等への投資を市場対比少なめとしました。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見られる一部銘柄を戦略的に組み入れました。格付配分では、ＡＡＡ格への投資を市場対比少なめとする一方、ＢＢ格とＢ格のハイイールド銘柄への投資を市場対比多めとしました。デュレーションは市場対比短めの水準としました。

▶マネー・マーケット・マザーファンド

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。

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した。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

分配原資の内訳

（単位：円、１万口当たり、税込み）

項　目	第99期 2021年10月7日～ 2021年11月8日	第100期 2021年11月9日～ 2021年12月6日	第101期 2021年12月7日～ 2022年1月6日	第102期 2022年1月7日～ 2022年2月7日	第103期 2022年2月8日～ 2022年3月7日	第104期 2022年3月8日～ 2022年4月6日
当期分配金 （対基準価額比率）	**20** (0.247%)	**20** (0.250%)	**20** (0.245%)	**20** (0.252%)	**20** (0.259%)	**20** (0.245%)
当期の収益	20	19	20	18	20	20
当期の収益以外	－	0	－	1	－	－
翌期繰越分配対象額	1,228	1,228	1,233	1,232	1,233	1,243

（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。）

▶**バリュー・ボンド・ファンド＜為替ヘッジなし＞（毎月決算型）**

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

▶**マルチ　セクター　バリュー　ボンド　ファンド　－　ＪＰＹノンヘッジド　クラス**

ＦＲＢによる政策動向やインフレ動向についてはマーケットへのインパクトが大きいとみているため引き続き注視していきます。このような環境下、デュレーションを状況に応じて機動的に対応します。また、種別戦略では、マーケット動向を勘案しつつ慎重な配分調整を行います。エマージング債券については、魅力的な水準にある債券を選別的に組み入れる方針です。銘柄選択にあたっては、バリュエーションを徹底的に分析し、良質な債券などを割安な水準で組み入れることをめざします。また、金利サイクルや市場環境の変化などに応じて投資比率を機動的に変更していく方針です。

なお、当該外国投資信託では、原則として、為替ヘッジを行いません。

▶**マネー・マーケット・マザーファンド**

消費者物価の前年比は依然として２％を大きく下回っており、今後も日銀による金融緩和政策が継続すると想定されることから、短期金利は引き続き低位で推移すると予想しています。以上の見通しにより、コール・ローン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。

2021年10月7日～2022年4月6日

1万口当たりの費用明細

項目	第99期～第104期 金額（円）	第99期～第104期 比率（%）	項目の概要
(a)信託報酬	47	0.592	(a)信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率×（作成期中の日数÷年間日数）
（投信会社）	(15)	(0.192)	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）	(31)	(0.384)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(1)	(0.017)	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＝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)	(0.002)	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
合計	47	0.594	

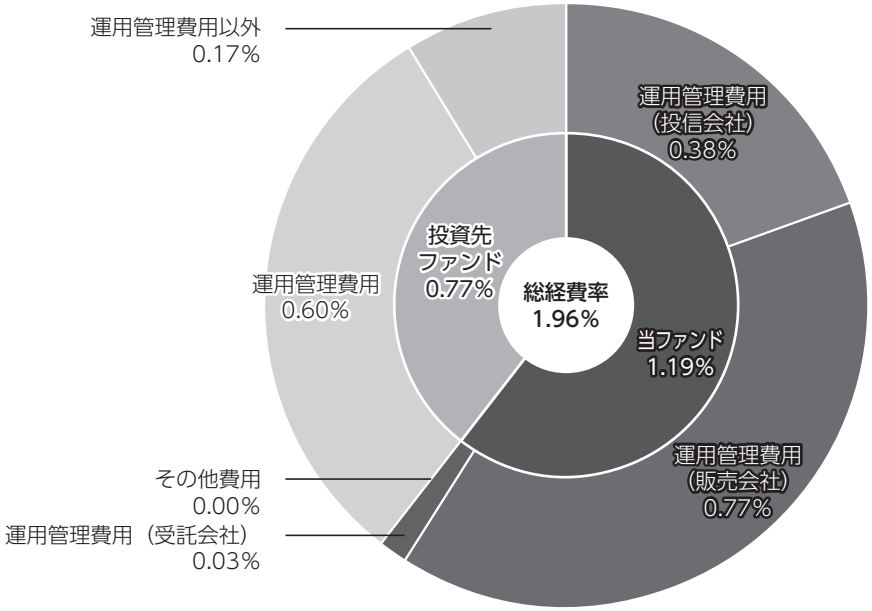
作成期中の平均基準価額は、7,993円です。

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

（参考情報）

■総経費率

当作成対象期間の運用・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。）を作成期中の平均受益権口数に作成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1.96%**です。



総経費率（①+②+③）	（%）	1.96
①当ファンドの費用の比率	（%）	1.19
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	（%）	0.60
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	（%）	0.17

（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

（2021年10月７日～2022年４月６日）

投資信託証券

銘柄		第99期～第104期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		千口	千円	千口	千円
国内	マルチ セクター バリュー ボンド ファンド － JPYノンヘッジド クラス	12	106,338	67	596,470

（注）金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

（2021年10月７日～2022年４月６日）

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

（2022年４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98期末	第104期末		
	口数	口数	評価額	比率
	千口	千口	千円	%
マルチ セクター バリュー ボンド ファンド － JPYノンヘッジド クラス	613	558	5,011,314	99.5
合計	613	558	5,011,314	99.5

（注）比率はバリュー・ボンド・ファンド＜為替ヘッジなし＞（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98期末	第104期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
マネー・マーケット・マザーファンド	9	9	10

○投資信託財産の構成

（2022年４月６日現在）

項　　目	第104期末	
	評　価　額	比　率
	千円	%
投資信託受益証券	5,011,314	99.2
マネー・マーケット・マザーファンド	10	0.0
コール・ローン等、その他	42,775	0.8
投資信託財産総額	5,054,099	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項　　目	第99期末	第100期末	第101期末	第102期末	第103期末	第104期末
	2021年11月８日現在	2021年12月６日現在	2022年１月６日現在	2022年２月７日現在	2022年３月７日現在	2022年４月６日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	5,429,430,837	5,211,891,555	5,235,359,832	5,026,755,822	4,825,752,680	5,054,099,835
コール・ローン等	81,851,191	54,008,189	96,726,421	71,893,439	54,155,639	42,775,480
投資信託受益証券(評価額)	5,347,569,639	5,157,873,359	5,138,623,404	4,954,852,376	4,771,587,034	5,011,314,348
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	10,007	10,007	10,007	10,007	10,007	10,007
(B) 負債	32,853,043	24,032,361	21,756,030	33,276,789	21,630,578	18,454,855
未払収益分配金	13,342,598	12,996,785	12,816,038	12,616,383	12,487,193	12,357,698
未払解約金	13,647,770	6,160,765	3,687,162	15,356,886	4,641,270	1,291,412
未払信託報酬	5,846,340	4,861,263	5,238,271	5,288,808	4,489,643	4,792,441
未払利息	104	54	18	32	8	3
その他未払費用	16,231	13,494	14,541	14,680	12,464	13,301
(C) 純資産総額(A－B)	5,396,577,794	5,187,859,194	5,213,603,802	4,993,479,033	4,804,122,102	5,035,644,980
元本	6,671,299,417	6,498,392,781	6,408,019,435	6,308,191,523	6,243,596,638	6,178,849,100
次期繰越損益金	△1,274,721,623	△1,310,533,587	△1,194,415,633	△1,314,712,490	△1,439,474,536	△1,143,204,120
(D) 受益権総口数	6,671,299,417口	6,498,392,781口	6,408,019,435口	6,308,191,523口	6,243,596,638口	6,178,849,100口
１万口当たり基準価額(C／D)	8,089円	7,983円	8,136円	7,916円	7,694円	8,150円

○損益の状況

項　　目	第99期 2021年10月７日～ 2021年11月８日	第100期 2021年11月９日～ 2021年12月６日	第101期 2021年12月７日～ 2022年１月６日	第102期 2022年１月７日～ 2022年２月７日	第103期 2022年２月８日～ 2022年３月７日	第104期 2022年３月８日～ 2022年４月６日
	円	円	円	円	円	円
(A) **配当等収益**	**17,500,550**	**17,432,691**	**17,368,058**	**16,934,632**	**17,885,442**	**18,840,325**
受取配当金	17,502,257	17,434,335	17,368,797	16,935,467	17,885,793	18,840,505
受取利息	－	6	70	－	22	2
支払利息	△ 1,707	△ 1,650	△ 809	△ 835	△ 373	△ 182
(B) **有価証券売買損益**	**96,855,867**	**Δ 68,352,077**	**98,569,465**	**Δ 137,893,274**	**Δ 139,104,457**	**279,596,662**
売買益	99,064,751	1,643,286	98,942,332	1,449,965	618,220	280,721,395
売買損	△ 2,208,884	△ 69,995,363	△ 372,867	△ 139,343,239	△ 139,722,677	△ 1,124,733
(C) **信託報酬等**	**Δ 5,862,571**	**Δ 4,874,757**	**Δ 5,252,812**	**Δ 5,303,488**	**Δ 4,502,107**	**Δ 4,805,742**
(D) **当期損益金（A＋B＋C）**	**108,493,846**	**Δ 55,794,143**	**110,684,711**	**Δ 126,262,130**	**Δ 125,721,122**	**293,631,245**
(E) **前期繰越損益金**	**Δ 712,471,507**	**Δ 599,987,521**	**Δ 658,896,283**	**Δ 551,923,962**	**Δ 683,210,228**	**Δ 812,110,342**
(F) **追加信託差損益金**	**Δ 657,401,364**	**Δ 641,755,138**	**Δ 633,388,023**	**Δ 623,910,015**	**Δ 618,055,993**	**Δ 612,367,325**
（配当等相当額）	(810,270,579)	(789,301,353)	(778,333,101)	(766,217,764)	(758,382,559)	(750,531,934)
（売買損益相当額）	(△1,467,671,943)	(△1,431,056,491)	(△1,411,721,124)	(△1,390,127,779)	(△1,376,438,552)	(△1,362,899,259)
(G) **計（D＋E＋F）**	**Δ1,261,379,025**	**Δ1,297,536,802**	**Δ1,181,599,595**	**Δ1,302,096,107**	**Δ1,426,987,343**	**Δ1,130,846,422**
(H) **収益分配金**	**Δ 13,342,598**	**Δ 12,996,785**	**Δ 12,816,038**	**Δ 12,616,383**	**Δ 12,487,193**	**Δ 12,357,698**
次期繰越損益金（G＋H）	**Δ1,274,721,623**	**Δ1,310,533,587**	**Δ1,194,415,633**	**Δ1,314,712,490**	**Δ1,439,474,536**	**Δ1,143,204,120**
追加信託差損益金	△ 657,401,364	△ 641,755,138	△ 633,388,023	△ 623,910,015	△ 618,055,993	△ 612,367,325
（配当等相当額）	(810,270,579)	(789,301,353)	(778,333,101)	(766,217,764)	(758,382,559)	(750,531,934)
（売買損益相当額）	(△1,467,671,943)	(△1,431,056,491)	(△1,411,721,124)	(△1,390,127,779)	(△1,376,438,552)	(△1,362,899,259)
分配準備積立金	9,451,157	8,746,941	12,382,841	11,196,667	11,969,757	18,013,503
繰越損益金	△ 626,771,416	△ 677,525,390	△ 573,410,451	△ 701,999,142	△ 833,388,300	△ 548,850,298

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

<注記事項>
①作成期首（前作成期末）元本額　6,827,474,516円
　作成期中追加設定元本額　67,264,026円
　作成期中一部解約元本額　715,889,442円
　また、１口当たり純資産額は、作成期末0.8150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1,143,204,120円です。
③分配金の計算過程

項　　目	2021年10月７日～ 2021年11月８日	2021年11月９日～ 2021年12月６日	2021年12月７日～ 2022年１月６日	2022年１月７日～ 2022年２月７日	2022年２月８日～ 2022年３月７日	2022年３月８日～ 2022年４月６日
費用控除後の配当等収益額	16,603,577円	12,557,934円	16,581,187円	11,631,144円	13,383,335円	18,537,083円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	－円	－円	－円	－円	－円	－円
収益調整金額	810,270,579円	789,301,353円	778,333,101円	766,217,764円	758,382,559円	750,531,934円
分配準備積立金額	6,190,178円	9,185,792円	8,617,692円	12,181,906円	11,073,615円	11,834,118円
当ファンドの分配対象収益額	833,064,334円	811,045,079円	803,531,980円	790,030,814円	782,839,509円	780,903,135円
１万口当たり収益分配対象額	1,248円	1,248円	1,253円	1,252円	1,253円	1,263円
１万口当たり分配金額	20円	20円	20円	20円	20円	20円
収益分配金金額	13,342,598円	12,996,785円	12,816,038円	12,616,383円	12,487,193円	12,357,698円

○分配金のお知らせ

	第99期	第100期	第101期	第102期	第103期	第104期
１万口当たり分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20円

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

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

※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。

＜参考＞投資する投資信託証券およびその概要

ファンド名	マルチ　セクター　バリュー　ボンド　ファンド －　ＪＰＹノンヘッジド　クラス
運用方針	新興国を含む世界の幅広い種類の公社債等（ハイイールド債券を含みます。）への投資を通じて、トータル・リターンの獲得をめざします。公社債等への投資にあたっては、経済、金利および政策動向に関する見通しに基づいて、債券種別の配分比率を変更します。
主要運用対象	主として米ドル建ての公社債等
主な組入制限	・通常、純資産総額の 80%以上を公社債等に投資します。 ・投資する公社債等の平均格付けは、ポートフォリオ全体で原則としてＢＢＢ－格相当以上に維持します。 ・投資適格未満の公社債等への投資比率は、原則として純資産総額の 60%以内とします。 ・ＣＣＣ格以下の公社債等への投資比率は、原則として純資産総額の 10%以内とします。 ・米ドル以外の通貨への投資比率は、原則として純資産総額の 30%以内とします。うち、新興国通貨への投資比率は、原則として純資産総額の 10%以内とします。 ・新興国債券への投資比率は、原則として純資産総額の 25%以内とします。 ・同一の発行体が発行する銘柄への投資比率は、原則として取得時において純資産総額の５%以内とします（米国国債や米国政府機関債等を除きます。）。 ・ポートフォリオの平均実効デュレーション※は、原則として０～８年の範囲で調整します。 ※デュレーションとは、債券の投資元本の回収に要する平均残存期間や金利感応度を意味する指標です。この値が大きいほど、金利変動に対する債券価格の変動率が大きくなります。 ・デリバティブの使用はヘッジ目的に限定しません。 ・保有外貨建て資産に対し、原則として、為替ヘッジを行いません。
決算日	原則として毎年 10 月末日
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。

運用計算書、純資産変動計算書、投資有価証券明細表はMulti Sector Value Bond Fund A sub-Trust of MUAM Global Cayman Trust Financial Statements For the year ended October 31, 2020版から抜粋して作成しています。

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

(1) 運用計算書

マルチ　セクター　バリュー　ボンド　ファンド

(2019年11月１日～2020年10月31日)

	マルチ　セクター　バリュー　ボンド　ファンド
	米ドル
投資収入：	
受取利息（源泉徴収税42,010米ドル控除後）	4,837,906
投資収入合計	4,837,906
費用：	
運用管理費用	506,365
保管費用	141,835
会計管理手数料	74,607
支払利息	55,648
監査報酬	55,333
管理費用	43,095
証券代行手数料	12,553
受託者報酬	7,951
通貨管理代行手数料	2,117
創立費	364
その他費用	3,591
費用合計	903,459
投資純利益	3,934,447
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	2,159,344
先物	(336,719)
スワップ	(87,498)
売建オプション	24,235
外国為替取引及び為替先物契約	315,409
実現純利益（損失）	2,074,771
未実現純評価益（評価損）の純変動:	
証券投資	(727,719)
先物	(405,952)
スワップ	151,399
売建オプション	(8,510)
外国為替取引及び為替先物契約	147,663
未実現純評価益(評価損)の純変動	(843,119)
実現純利益（損失）及び未実現評価(損)益の純変動	1,231,652
運用による純資産の純増加（減少）額	5,166,099

(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

マルチ　セクター　バリュー　ボンド　ファンド

(2019年11月１日～2020年10月31日)

	マルチ　セクター　バリュー ボンド　ファンド
	米ドル
運用による純資産の純増加（減少）額：	
投資純利益	3,934,447
実現純利益（損失）	2,074,771
未実現評価益（評価損）の純変動	(843,119)
運用から生じる純資産の純増加(減少)額	5,166,099
分配：	(4,417,837)
ファンドユニットから生じる資産の純増加（減少）額	(22,330,714)
純資産増加（減少）額	(21,582,452)
純資産	
期首	122,601,104
期末	101,018,652
	JPY Hedged Class
ファンドユニット取引	
ユニット数	
発行	271
分配金再投資	11,251
償還	(51,349)
ユニット数増減	(39,827)
金額	
発行	20,236
分配金再投資	827,534
償還	(3,843,213)
ファンドユニットによる純増加（減少）額	(2,995,443)
	JPY Non-Hedged Class
ファンドユニット取引	
ユニット数	
発行	151
分配金再投資	48,348
償還	(303,809)
ユニット数増減	(255,310)
金額	
発行	11,554
分配金再投資	3,590,303
償還	(22,937,128)
ファンドユニットによる純増加（減少）額	(19,335,271)

(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)

マルチ　セクター　バリュー　ボンド　ファンド

(2020年10月31日現在)

	額面金額	銘柄		時価
		FIXED INCOME SECURITIES (96.1%)		
		ALBANIA (0.1%)		
		GOVERNMENT BOND (0.1%)		
EUR	100,000	Albania Government International Bond 3.50% due 06/16/27[a]	$	119,980
		TOTAL GOVERNMENT BOND		**119,980**
		TOTAL ALBANIA (Cost $112,724)		**119,980**
		ARGENTINA (0.5%)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (0.1%)		
ARS	3,000,000	Banco de la Ciudad de Buenos Aires 34.44% due 12/05/22[b]		40,591
USD	145,000	YPF S.A. 6.95% due 07/21/27[a]		77,576
ARS	800,000	16.50% due 05/09/22[a]		6,484
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES		**124,651**
		GOVERNMENT BONDS (0.4%)		
USD	358,900	Argentine Republic Government International Bond 0.13% due 07/09/35[c],[d]		117,360
USD	19,600	1.00% due 07/09/29[c]		8,036
USD	250,000	Ciudad Autonoma de Buenos Aires 7.50% due 06/01/27[a]		185,002
USD	79,560	Province of Salta Argentina 9.50% due 03/16/22[a]		70,411
		TOTAL GOVERNMENT BONDS		**380,809**
		TOTAL ARGENTINA (Cost $871,613)		**505,460**
		BAHAMAS (0.2%)		
		GOVERNMENT BOND (0.2%)		
USD	200,000	Bahamas Government International Bond 8.95% due 10/15/32[a],[c]		193,500
		TOTAL GOVERNMENT BOND		**193,500**
		TOTAL BAHAMAS (Cost $195,929)		**193,500**
		BAHRAIN (0.4%)		
		GOVERNMENT BONDS (0.4%)		
USD	200,000	Bahrain Government International Bond 5.63% due 09/30/31[a]		197,749
USD	225,000	7.00% due 10/12/28[a]		248,056
		TOTAL GOVERNMENT BONDS		**445,805**
		TOTAL BAHRAIN (Cost $432,840)		**445,805**
		BERMUDA (1.2%)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (1.2%)		
USD	350,000	Bacardi Ltd. 5.30% due 05/15/48[a],[c]		446,028
USD	250,000	First Coast Re 2017-1 Ltd. 4.19% due 06/07/21[a],[b]		252,500
USD	300,000	Sanders Re Ltd. 2.97% due 12/06/21[a],[b]		296,700

	額面金額	銘柄	時価
		FIXED INCOME SECURITIES (96.1%) (continued)	
		BERMUDA (1.2%) (continued)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (1.2%) (continued)	
USD	250,000	Spectrum Capital Ltd. 5.97% due 06/08/21[a],[b]	$ 251,275
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	**1,246,503**
		TOTAL BERMUDA (Cost $1,173,742)	**1,246,503**
		CANADA (2.5%)	
		CONVERTIBLE BOND & NOTE (0.2%)	
USD	179,000	Air Canada 4.00% due 07/01/25[a]	195,004
		TOTAL CONVERTIBLE BOND & NOTE	**195,004**
		CORPORATE BONDS & NOTES (2.3%)	
USD	75,095	Air Canada 2013-1 Class B Pass Through Trust 5.38% due 05/15/21[a]	69,475
EUR	408,000	Bausch Health Cos., Inc. 4.50% due 05/15/23[c]	469,633
USD	15,000	5.00% due 01/30/28[a],[c]	14,826
USD	10,000	5.25% due 01/30/30[a],[c]	9,876
USD	685,000	Cenovus Energy, Inc. 6.75% due 11/15/39	761,662
USD	200,000	First Quantum Minerals Ltd. 7.25% due 04/01/23[a],[c]	201,000
USD	100,000	Garda World Security Corp. 4.63% due 02/15/27[a],[c]	97,500
USD	110,000	9.50% due 11/01/27[a],[c]	117,425
USD	165,000	IAMGOLD Corp. 5.75% due 10/15/28[a],[c]	165,132
USD	42,000	MEG Energy Corp. 6.50% due 01/15/25[a],[c]	40,845
USD	76,000	7.00% due 03/31/24[a],[c]	72,200
USD	65,000	7.13% due 02/01/27[a],[c]	58,482
USD	116,000	NOVA Chemicals Corp. 5.25% due 06/01/27[a],[c]	113,274
USD	69,000	Precision Drilling Corp. 7.13% due 01/15/26[a],[c]	43,470
USD	57,000	Tervita Corp. 7.63% due 12/01/21[a],[c]	54,720
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	**2,289,520**
		TOTAL CANADA (Cost $2,510,664)	**2,484,524**
		CAYMAN ISLANDS (0.5%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (0.5%)	
USD	250,000	Caelus Re V Ltd. 0.59% due 06/05/24[a],[b]	25
USD	409,318	Global Aircraft Leasing Co. Ltd. 6.50% due 09/15/24[a],[c],[e]	274,243
USD	250,000	Residential Reinsurance 2017 Ltd. 3.36% due 06/06/21[a],[b]	250,650
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	**524,918**
		TOTAL CAYMAN ISLANDS (Cost $922,115)	**524,918**

	額面金額	銘柄	時価
		FIXED INCOME SECURITIES (96.1%) (continued)	
		COLOMBIA (0.2%)	
		GOVERNMENT BOND (0.2%)	
USD	200,000	Colombia Government International Bond 3.13% due 04/15/31[c]	$ 205,300
		TOTAL GOVERNMENT BOND	**205,300**
		TOTAL COLOMBIA (Cost $199,292)	**205,300**
		DENMARK (0.5%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (0.5%)	
USD	295,000	Danske Bank A/S 5.38% due 01/12/24[a]	331,128
USD	200,000	6.13% due 12/29/49[c],[f],[g]	205,500
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	**536,628**
		TOTAL DENMARK (Cost $499,842)	**536,628**
		DOMINICAN REPUBLIC (0.2%)	
		GOVERNMENT BOND (0.2%)	
USD	190,000	Dominican Republic International Bond 4.88% due 09/23/32[a]	192,852
		TOTAL GOVERNMENT BOND	**192,852**
		TOTAL DOMINICAN REPUBLIC (Cost $190,000)	**192,852**
		EGYPT (0.7%)	
		GOVERNMENT BONDS (0.7%)	
EUR	150,000	Egypt Government International Bond 4.75% due 04/11/25[a]	171,673
USD	200,000	7.05% due 01/15/32[a]	195,142
USD	327,000	8.88% due 05/29/50[a]	330,041
		TOTAL GOVERNMENT BONDS	**696,856**
		TOTAL EGYPT (Cost $695,247)	**696,856**
		FRANCE (2.3%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (2.3%)	
USD	240,000	Altice France S.A. 5.50% due 01/15/28[a],[c]	243,150
USD	295,000	AXA S.A. 8.60% due 12/15/30	454,840
USD	225,000	BNP Paribas S.A. 4.50% due 12/29/49[a],[c],[f],[g]	214,313
USD	430,000	6.63% due 12/29/49[a],[c],[f],[g]	456,208
USD	455,000	BPCE S.A. 4.88% due 04/01/26[a]	523,240
USD	425,000	Societe Generale S.A. 7.38% due 12/29/49[a],[c],[f],[g]	436,560
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	**2,328,311**
		TOTAL FRANCE (Cost $2,127,092)	**2,328,311**

	額面金額	銘柄		時価
		FIXED INCOME SECURITIES (96.1%) (continued)		
		GHANA (0.5%)		
		GOVERNMENT BONDS (0.5%)		
USD	200,000	Ghana Government International Bond 7.88% due 02/11/35[a]	$	177,250
GHS	1,600,000	Republic of Ghana Government Bonds 20.75% due 01/16/23		282,259
		TOTAL GOVERNMENT BONDS		**459,509**
		TOTAL GHANA (Cost $479,780)		**459,509**
		INDONESIA (0.4%)		
		GOVERNMENT BOND (0.4%)		
IDR	6,653,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.13% due 05/15/28		442,305
		TOTAL GOVERNMENT BOND		**442,305**
		TOTAL INDONESIA (Cost $423,344)		**442,305**
		IRELAND (0.9%)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (0.9%)		
USD	645,000	AIB Group PLC 4.26% due 04/10/25[a],[c],[f]		694,522
USD	28,000	Avolon Holdings Funding Ltd. 3.95% due 07/01/24[a],[c]		27,454
USD	200,000	Rusal Capital DAC 4.85% due 02/01/23[a]		201,250
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES		**923,226**
		TOTAL IRELAND (Cost $879,155)		**923,226**
		ITALY (0.9%)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (0.9%)		
USD	250,000	Intesa Sanpaolo SpA 4.70% due 09/23/49[a]		287,421
EUR	200,000	7.75% due 12/29/49[c],[f],[g]		260,053
USD	350,000	UniCredit SpA 2.57% due 09/22/26[a],[c],[f]		346,889
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES		**894,363**
		TOTAL ITALY (Cost $874,830)		**894,363**
		IVORY COAST (0.3%)		
		GOVERNMENT BONDS (0.3%)		
EUR	100,000	Ivory Coast Government International Bond 5.88% due 10/17/31[a]		113,889
USD	200,000	6.13% due 06/15/33[a]		201,691
		TOTAL GOVERNMENT BONDS		**315,580**
		TOTAL IVORY COAST (Cost $306,959)		**315,580**

	額面金額	銘柄		時価
		FIXED INCOME SECURITIES (96.1%) (continued)		
		JAPAN (0.2%)		
		CORPORATE BOND & NOTE (0.2%)		
USD	200,000	Nissan Motor Co. Ltd. 4.81% due 09/17/30[a],[c]	$	200,642
		TOTAL CORPORATE BOND & NOTE		**200,642**
		TOTAL JAPAN (Cost $200,000)		**200,642**
		KAZAKHSTAN (0.1%)		
		CORPORATE BOND & NOTE (0.1%)		
KZT	50,000,000	Development Bank of Kazakhstan JSC 10.75% due 02/12/25		111,835
		TOTAL CORPORATE BOND & NOTE		**111,835**
		TOTAL KAZAKHSTAN (Cost $117,538)		**111,835**
		LUXEMBOURG (0.5%)		
		BANK LOAN (0.1%)		
USD	78,331	JBS USA Lux S.A. 2.15% due 05/01/26		76,283
		TOTAL BANK LOAN		**76,283**
		CORPORATE BONDS & NOTES (0.4%)		
USD	45,000	Millicom International Cellular S.A. 6.25% due 03/25/29[a],[c]		49,748
USD	406,000	Minerva Luxembourg S.A. 5.88% due 01/19/28[a],[c]		421,736
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES		**471,484**
		TOTAL LUXEMBOURG (Cost $523,283)		**547,767**
		MEXICO (1.9%)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (0.9%)		
USD	200,000	Banco Mercantil del Norte S.A. 8.38% due 12/29/49[a],[c],[f],[g]		212,251
USD	200,000	Banco Nacional de Comercio Exterior SNC 3.80% due 08/11/26[a],[c],[f]		199,502
USD	150,000	Banco Santander Mexico S.A. Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand 5.38% due 04/17/25[a]		168,002
USD	200,000	Cemex SAB de CV 5.45% due 11/19/29[a],[c]		211,560
USD	111,000	Petroleos Mexicanos 5.35% due 02/12/28		94,815
USD	55,000	6.88% due 10/16/25[a],[c]		54,368
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES		**940,498**
		GOVERNMENT BONDS (1.0%)		
MXN	14,010,000	Mexican Bonos 8.50% due 05/31/29		768,139
USD	200,000	Mexico Government International Bond 5.00% due 04/27/51[c]		228,300
		TOTAL GOVERNMENT BONDS		**996,439**
		TOTAL MEXICO (Cost $1,947,754)		**1,936,937**

	額面金額	銘柄		時価
		FIXED INCOME SECURITIES (96.1%) (continued)		
		MULTINATIONAL (0.6%)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (0.6%)		
USD	65,000	Delta Air Lines, Inc. / SkyMiles IP Ltd. 4.75% due 10/20/28[a]	$	66,444
USD	48,337	Digicel International Finance Ltd. / Digicel Holdings Bermuda Ltd. 8.00% due 12/31/26[a],[c]		36,011
USD	121,083	8.75% due 05/25/24[a],[c]		120,932
USD	61,329	13.00% due 12/31/25[a],[c],[e]		57,113
USD	161,000	JBS USA LUX S.A. / JBS USA Food Co. / JBS USA Finance, Inc. 5.50% due 01/15/30[a],[c]		175,087
USD	100,000	6.50% due 04/15/29[a],[c]		112,388
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES		**567,975**
		TOTAL MULTINATIONAL (Cost $544,012)		**567,975**
		NETHERLANDS (2.3%)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (2.3%)		
USD	500,000	AT Securities B.V. 5.25% due 12/29/49[c],[f],[g]		498,810
USD	170,000	ING Groep N.V. 6.50% due 12/29/49[c],[f],[g]		179,988
USD	500,000	MDGH - GMTN B.V. 5.50% due 03/01/22[a]		531,692
USD	200,000	OCI N.V. 4.63% due 10/15/25[a],[c]		202,540
EUR	371,150	Stichting AK Rabobank Certificaten 0.00% due 12/29/49[g]		535,553
USD	397,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III B.V. 3.15% due 10/01/26		349,360
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES		**2,297,943**
		TOTAL NETHERLANDS (Cost $2,173,550)		**2,297,943**
		PANAMA (0.2%)		
		GOVERNMENT BOND (0.2%)		
USD	200,000	Panama Government International Bond 2.25% due 09/29/32[c]		203,400
		TOTAL GOVERNMENT BOND		**203,400**
		TOTAL PANAMA (Cost $200,000)		**203,400**
		PERU (0.9%)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (0.8%)		
USD	470,000	Banco de Credito del Peru 6.88% due 09/16/26[a],[c],[f]		491,742
USD	270,000	Banco Internacional del Peru SAA Interbank 3.38% due 01/18/23[a],[c]		280,800
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES		**772,542**
		GOVERNMENT BOND (0.1%)		
USD	55,000	Peruvian Government International Bond 2.78% due 01/23/31[c]		59,455
		TOTAL GOVERNMENT BOND		**59,455**
		TOTAL PERU (Cost $800,976)		**831,997**

	額面金額	銘柄	時価
		FIXED INCOME SECURITIES (96.1%) (continued)	
		PHILIPPINES (0.3%)	
		GOVERNMENT BOND (0.3%)	
USD	200,000	Philippine Government International Bond 5.00% due 01/13/37	$ 260,723
		TOTAL GOVERNMENT BOND	**260,723**
		TOTAL PHILIPPINES (Cost $259,978)	**260,723**
		RUSSIA (0.5%)	
		GOVERNMENT BOND (0.5%)	
RUB	35,284,000	Russian Federal Bond - OFZ 8.15% due 02/03/27	502,790
		TOTAL GOVERNMENT BOND	**502,790**
		TOTAL RUSSIA (Cost $607,715)	**502,790**
		SINGAPORE (0.6%)	
		CORPORATE BOND & NOTE (0.6%)	
USD	485,000	Flex Ltd. 4.88% due 06/15/29[(c)]	556,083
		TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	**556,083**
		TOTAL SINGAPORE (Cost $515,826)	**556,083**
		SOUTH AFRICA (0.1%)	
		CORPORATE BOND & NOTE (0.1%)	
USD	125,000	MTN Mauritius Investments Ltd. 6.50% due 10/13/26[(a)]	139,361
		TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	**139,361**
		TOTAL SOUTH AFRICA (Cost $125,000)	**139,361**
		SPAIN (0.3%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (0.3%)	
EUR	200,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. 6.00% due 12/29/49[(c),(f),(g)]	229,184
EUR	100,000	Lorca Telecom Bondco SAU 4.00% due 09/18/27[(a),(c)]	118,236
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	**347,420**
		TOTAL SPAIN (Cost $343,665)	**347,420**
		SUPRANATIONAL (1.8%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (1.8%)	
USD	400,000	Africa Finance Corp. 4.38% due 04/17/26[(a)]	428,921
USD	200,000	African Export-Import Bank 3.99% due 09/21/29[(a),(c)]	206,000
USD	230,000	Banque Ouest Africaine de Developpement 4.70% due 10/22/31[(a),(c)]	241,500
USD	200,000	5.00% due 07/27/27[(a)]	214,400
USD	228,000	5.50% due 05/06/21[(a)]	231,990
IDR	3,070,000,000	European Bank for Reconstruction & Development 6.45% due 12/13/22	215,141

	額面金額	銘柄		時価
		FIXED INCOME SECURITIES (96.1%) (continued)		
		SUPRANATIONAL (1.8%) (continued)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (1.8%) (continued)		
		Inter-American Development Bank		
IDR	3,420,000,000	7.88% due 03/14/23	$	248,239
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES		**1,786,191**
		TOTAL SUPRANATIONAL (Cost $1,699,581)		**1,786,191**
		SWITZERLAND (2.0%)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (2.0%)		
		Credit Suisse Group AG		
USD	410,000	5.10% due 12/29/49[a],[c],[f],[g]		396,675
USD	425,000	7.13% due 12/29/49[c],[f],[g]		441,469
		UBS AG		
USD	500,000	7.63% due 08/17/22		556,805
		UBS Group AG		
USD	315,000	7.00% due 12/29/49[a],[c],[f],[g]		339,019
USD	300,000	7.13% due 12/29/49[c],[f],[g]		306,750
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES		**2,040,718**
		TOTAL SWITZERLAND (Cost $2,003,366)		**2,040,718**
		TRINIDAD (0.2%)		
		GOVERNMENT BOND (0.2%)		
		Trinidad & Tobago Government International Bond		
USD	200,000	4.50% due 06/26/30[a],[c]		202,502
		TOTAL GOVERNMENT BOND		**202,502**
		TOTAL TRINIDAD (Cost $200,000)		**202,502**
		TUNISIA (0.1%)		
		GOVERNMENT BOND (0.1%)		
		Banque Centrale de Tunisie International Bond		
EUR	100,000	6.38% due 07/15/26[a]		99,012
		TOTAL GOVERNMENT BOND		**99,012**
		TOTAL TUNISIA (Cost $111,857)		**99,012**
		TURKEY (0.2%)		
		CORPORATE BOND & NOTE (0.2%)		
		QNB Finansbank A/S		
USD	200,000	4.88% due 05/19/22[a]		198,208
		TOTAL CORPORATE BOND & NOTE		**198,208**
		TOTAL TURKEY (Cost $199,779)		**198,208**
		UKRAINE (0.3%)		
		GOVERNMENT BONDS (0.3%)		
		Ukraine Government International Bond		
EUR	110,000	4.38% due 01/27/30[a]		106,737
USD	241,000	7.38% due 09/25/32[a]		230,839
		TOTAL GOVERNMENT BONDS		**337,576**
		TOTAL UKRAINE (Cost $346,677)		**337,576**

	額面金額	銘柄		時価
		FIXED INCOME SECURITIES (96.1%) (continued)		
		UNITED KINGDOM (2.6%)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (2.6%)		
EUR	231,000	Barclays PLC 2.00% due 02/07/28[(c),(f)]	$	269,956
USD	300,000	7.75% due 12/29/49[(c),(f),(g)]		309,321
USD	200,000	8.00% due 12/29/49[(c),(f),(g)]		214,500
USD	475,000	HSBC Bank PLC 7.65% due 05/01/25[(c)]		586,317
EUR	100,000	INEOS Finance PLC 2.88% due 05/01/26[(a),(c)]		112,175
USD	400,000	Lloyds Banking Group PLC 4.65% due 03/24/26		448,284
USD	400,000	Natwest Group PLC 8.63% due 12/29/49[(c),(f),(g)]		412,844
USD	280,000	Neptune Energy Bondco PLC 6.63% due 05/15/25[(a),(c)]		243,600
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES		**2,596,997**
		TOTAL UNITED KINGDOM (Cost $2,512,358)		**2,596,997**
		UNITED STATES (67.7%)		
		ASSET-BACKED SECURITIES (3.7%)		
USD	150,000	Bellemeade Re 2020-3 Ltd. Class M2 5.00% due 10/25/30[(a),(b),(c)]		149,799
USD	100,000	Connecticut Avenue Securities Trust 2020-SBT1 Class 1M2 3.80% due 02/25/40[(a),(b),(c)]		92,867
USD	120,000	Connecticut Avenue Securities Trust 2020-SBT1 Class 2M2 3.80% due 02/25/40[(a),(b),(c)]		113,992
USD	210,000	Eagle Re Class B1 7.15% due 10/25/30[(a),(b),(c)]		209,794
USD	300,000	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 1B1 3.70% due 07/25/30[(b),(c)]		277,459
USD	300,000	3.90% due 10/25/30[(b),(c)]		276,341
USD	211,273	Fannie Mae REMICS Class SP 6.40% due 08/25/41[(b)]		28,530
USD	108,036	Freddie Mac REMICS Class FJ 0.55% due 02/15/33[(b)]		108,145
USD	478,156	Freddie Mac REMICS Class SB 5.88% due 07/15/42[(b)]		97,013
USD	270,280	Freddie Mac REMICS Class SH 6.40% due 08/15/42[(b)]		57,974
USD	90,000	Freddie Mac STACR Remic Trust 2020-DNA2 Class B1 2.65% due 02/25/50[(a),(b),(c)]		78,302
USD	90,000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2020-DNA3 Class B1 5.25% due 06/25/50[(a),(b),(c)]		91,808
USD	160,000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2020-DNA4 Class B1 6.15% due 08/25/50[(a),(b),(c)]		164,805
USD	100,000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2020-DNA4 Class B2 10.15% due 08/25/50[(a),(b),(c)]		107,760
USD	250,000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2020-DNA5 Class B1 4.89% due 10/25/50[(a),(b),(c)]		250,939
USD	160,000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2020-DNA5 Class B2 11.59% due 10/25/50[(a),(b),(c)]		164,751
USD	150,000	Freddie Mac STACR Remic Trust 2020-HQA2 Class M2 3.25% due 03/25/50[(a),(b),(c)]		147,463

	額面金額	銘柄		時価
		FIXED INCOME SECURITIES (96.1%) (continued)		
		UNITED STATES (67.7%) (continued)		
		ASSET-BACKED SECURITIES (3.7%) (continued)		
USD	60,000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2020-HQA3 Class B2 10.15% due 07/25/50[a],[b],[c]	$	64,055
USD	50,000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2020-HQA4 Class B1 5.40% due 09/25/50[a],[b],[c]		50,532
USD	174,416	FRESB 2018-SB52 Mortgage Trust Class A7F 3.39% due 06/25/25[f]		183,865
USD	603,642	Government National Mortgage Association Class CI 3.50% due 12/20/49		64,789
USD	1,465,200	Government National Mortgage Association Class HI 3.50% due 12/20/49		175,329
USD	1,536,634	Government National Mortgage Association Class IB 3.50% due 10/20/49		165,156
USD	2,609,097	Government National Mortgage Association Class ID 3.50% due 10/20/49		200,022
USD	1,065,058	Government National Mortgage Association Class PI 3.50% due 09/20/49		79,566
USD	430,978	Government National Mortgage Association Class SA 3.15% due 07/20/49[b]		39,093
USD	977,509	3.20% due 10/20/49[b]		88,570
USD	685,665	3.20% due 01/20/50[b]		60,712
USD	974,055	Government National Mortgage Association Class SB 3.27% due 09/20/49[b]		79,696
USD	100,000	Tricon American Homes 2020-SFR2 Trust Class E1 2.73% due 11/17/27[a]		99,996
		TOTAL ASSET-BACKED SECURITIES		**3,769,123**
		BANK LOANS (3.8%)		
USD	115,582	24 Hour Fitness Worldwide, Inc. 0.00% due 05/30/25		1,614
USD	108,203	Alliance HealthCare Services, Inc. 5.50% due 10/24/23		98,059
USD	73,781	Alliant Holdings Intermediate LLC 2.90% due 05/09/25		70,947
USD	94,913	Alphabet Holding Co., Inc. 3.65% due 09/26/24		91,544
USD	272,824	American Axle & Manufacturing, Inc. 3.00% due 04/06/24		263,275
USD	111,162	Bass Pro Group LLC 5.75% due 09/25/24		110,711
USD	48,189	BWay Holding Co. 3.48% due 04/03/24		44,936
USD	224,062	CB Poly Investments LLC 5.50% due 08/16/23		189,892
USD	96,750	CityCenter Holdings LLC 3.00% due 04/18/24		90,824
USD	179,209	Confie Seguros Holding II Co. 5.75% due 04/19/22		172,200
USD	56,778	DynCorp. International, Inc. 7.00% due 08/18/25		56,186
USD	36,845	Energy Acquisition LP 4.40% due 06/26/25		33,544
USD	172,215	Gray Television, Inc. 2.40% due 02/07/24		167,756

	額面金額	銘柄		時価
		FIXED INCOME SECURITIES (96.1%) (continued)		
		UNITED STATES (67.7%) (continued)		
		BANK LOANS (3.8%) (continued)		
USD	20,000	Grupo Aeromexico, Sociedad Anonima Bursatil De Capital Variable 0.00% due 08/19/22[h]	$	20,000
USD	32,500	4.50% due 08/19/22		32,175
USD	286,670	KUEHG Corp. 4.75% due 02/21/25		260,219
USD	116,168	Life Time Fitness, Inc. 3.75% due 06/10/22		107,006
USD	230,133	LifePoint Health, Inc. 3.90% due 11/16/25		222,979
USD	383,174	Michaels Stores, Inc. 4.25% due 10/01/27		374,744
USD	477,741	Navistar, Inc. 3.65% due 11/06/24		472,366
USD	2,984	NN, Inc. 6.50% due 10/19/22		2,946
USD	68,425	Pelican Products, Inc. 4.50% due 05/01/25		65,218
USD	265,276	Scientific Games International, Inc. 2.90% due 08/14/24		246,293
USD	41,308	Shape Technologies Group, Inc. 3.15% due 04/21/25		31,170
USD	193,291	Sinclair Television Group, Inc. 2.40% due 01/03/24		186,871
USD	38,656	Stonepeak Lonestar Holdings LLC 4.72% due 10/19/26		38,222
USD	70,216	Terex Corp. 2.75% due 01/31/24		67,934
USD	59,552	TMS International Corp. 3.75% due 08/14/24		56,872
USD	296,161	Welbilt, Inc. 2.65% due 10/23/25		270,063
		TOTAL BANK LOANS		**3,846,566**
		CONVERTIBLE BONDS & NOTES (0.6%)		
USD	82,000	Exact Sciences Corp. 0.38% due 03/01/28		100,553
USD	188,000	Insmed, Inc. 1.75% due 01/15/25		206,883
USD	76,000	Southwest Airlines Co. 1.25% due 05/01/25		102,220
USD	102,000	Teva Pharmaceutical Finance Co. LLC 0.25% due 02/01/26[c]		100,167
USD	175,000	Tricida, Inc. 3.50% due 05/15/27[a]		74,682
		TOTAL CONVERTIBLE BONDS & NOTES		**584,505**
		CORPORATE BONDS & NOTES (38.5%)		
USD	146,000	AbbVie, Inc. 4.05% due 11/21/39[a],[c]		167,426
USD	60,000	AES Corp. 3.95% due 07/15/30[a],[c]		66,578
USD	100,000	Albertsons Cos., Inc. / Safeway, Inc. / New Albertsons LP / Albertsons LLC 3.50% due 03/15/29[a],[c]		97,010

	額面金額	銘柄		時価
		FIXED INCOME SECURITIES (96.1%) (continued)		
		UNITED STATES (67.7%) (continued)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (38.5%) (continued)		
USD	80,000	Albertsons Cos., Inc. / Safeway, Inc. / New Albertsons LP / Albertsons LLC 4.88% due 02/15/30[a],[c]	$	84,968
USD	220,000	Alliance Data Systems Corp. 7.00% due 01/15/26[a],[c]		220,616
USD	127,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp. 6.63% due 07/15/26[a],[c]		133,037
USD	50,000	Amsted Industries, Inc. 5.63% due 07/01/27[a],[c]		52,500
USD	85,000	ANGI Group LLC 3.88% due 08/15/28[a],[c]		84,044
USD	597,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 5.55% due 01/23/49[c]		805,078
USD	40,000	Asbury Automotive Group, Inc. 4.50% due 03/01/28[a],[c]		40,700
USD	35,000	4.75% due 03/01/30[a],[c]		36,138
USD	90,000	AutoNation, Inc. 4.75% due 06/01/30[c]		105,543
USD	65,000	Avient Corp. 5.75% due 05/15/25[a],[c]		68,413
USD	240,000	Ball Corp. 2.88% due 08/15/30[c]		237,300
USD	237,000	Bank of America Corp. 4.30% due 12/29/49[c],[f],[g]		231,224
USD	228,000	Beacon Roofing Supply, Inc. 4.88% due 11/01/25[a],[c]		223,668
EUR	290,000	Belden, Inc. 3.38% due 07/15/27[a],[c]		329,672
USD	40,000	Black Knight InfoServ LLC 3.63% due 09/01/28[a],[c]		40,500
USD	592,000	Boeing Co. 3.75% due 02/01/50[c]		529,375
USD	245,000	5.81% due 05/01/50[c]		288,538
USD	250,000	Booking Holdings, Inc. 4.63% due 04/13/30[c]		295,829
USD	55,000	Booz Allen Hamilton, Inc. 3.88% due 09/01/28[a],[c]		55,825
USD	145,000	Boston Gas Co. 3.15% due 08/01/27[a],[c]		159,409
USD	115,000	Brink's Co. 5.50% due 07/15/25[a],[c]		119,624
USD	60,000	Broadcom, Inc. 4.30% due 11/15/32[c]		68,402
USD	452,000	5.00% due 04/15/30[c]		531,683
USD	30,000	Builders FirstSource, Inc. 5.00% due 03/01/30[a],[c]		31,650
USD	100,000	Caesars Entertainment, Inc. 6.25% due 07/01/25[a],[c]		102,437
USD	40,000	Calpine Corp. 4.63% due 02/01/29[a],[c]		40,388
USD	40,000	5.00% due 02/01/31[a],[c]		40,838
USD	63,000	Cameron LNG LLC 3.30% due 01/15/35[a],[c]		70,053
USD	168,000	3.40% due 01/15/38[a],[c]		181,046

	額面金額	銘柄		時価
		FIXED INCOME SECURITIES (96.1%) (continued)		
		UNITED STATES (67.7%) (continued)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (38.5%) (continued)		
USD	130,000	Cardinal Health, Inc. 4.90% due 09/15/45[c]	$	149,407
USD	142,000	Carrier Global Corp. 2.70% due 02/15/31[a],[c]		148,875
USD	150,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. 4.75% due 03/01/30[a],[c]		157,778
USD	20,000	CD&R Smokey Buyer, Inc. 6.75% due 07/15/25[a],[c]		21,100
USD	50,000	Centene Corp. 4.25% due 12/15/27[c]		52,635
USD	105,000	4.63% due 12/15/29[c]		114,317
USD	25,000	Central Garden & Pet Co. 4.13% due 10/15/30[c]		25,313
USD	75,000	CenturyLink, Inc. 4.00% due 02/15/27[a],[c]		76,679
USD	168,000	Charles Schwab Corp. 5.38% due 12/29/49[c],[f],[g]		183,842
USD	275,000	Cheniere Energy, Inc. 4.63% due 10/15/28[a],[c]		283,938
USD	185,000	Cigna Corp. 4.38% due 10/15/28[c]		219,359
USD	365,000	Citigroup, Inc. 4.70% due 12/29/49[c],[f],[g]		357,016
USD	555,000	Citrix Systems, Inc. 3.30% due 03/01/30[c]		585,780
USD	90,000	Clearwater Paper Corp. 4.75% due 08/15/28[a],[c]		90,450
USD	50,000	Cleveland-Cliffs, Inc. 6.75% due 03/15/26[a],[c]		52,500
USD	30,000	9.88% due 10/17/25[a],[c]		34,313
USD	343,000	CNO Financial Group, Inc. 5.25% due 05/30/29[c]		399,551
USD	125,000	CommScope Technologies LLC 5.00% due 03/15/27[a],[c]		116,643
USD	293,000	CoStar Group, Inc. 2.80% due 07/15/30[a],[c]		300,949
USD	170,000	Covanta Holding Corp. 5.00% due 09/01/30[c]		172,975
USD	67,000	6.00% due 01/01/27[c]		69,776
USD	250,000	Crown Castle Towers LLC 3.22% due 05/15/22[a],[c]		252,584
USD	300,000	CSC Holdings LLC 5.50% due 05/15/26[a],[c]		312,150
USD	200,000	5.50% due 04/15/27[a],[c]		210,750
USD	186,431	CVS Pass-Through Trust 5.77% due 01/10/33[a]		212,867
USD	396,000	DCP Midstream Operating LP 5.60% due 04/01/44[c]		344,520
USD	270,000	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co. 6.63% due 08/15/27[a],[c]		107,771
USD	556,000	Duke Energy Corp. 4.88% due 12/29/49[c],[f],[g]		588,497

	額面金額	銘柄		時価
		FIXED INCOME SECURITIES (96.1%) (continued)		
		UNITED STATES (67.7%) (continued)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (38.5%) (continued)		
USD	125,000	Duke Realty LP 3.25% due 06/30/26[c]	$	138,205
USD	140,000	Edgewell Personal Care Co. 5.50% due 06/01/28[a],[c]		147,137
USD	160,000	Element Solutions, Inc. 3.88% due 09/01/28[a],[c]		158,000
USD	233,000	Enable Midstream Partners LP 4.40% due 03/15/27[c]		221,232
USD	382,000	4.95% due 05/15/28[c]		366,376
USD	65,000	Energizer Holdings, Inc. 4.75% due 06/15/28[a],[c]		66,893
USD	190,000	Energy Transfer Operating LP 5.88% due 01/15/24[c]		207,888
USD	135,000	6.00% due 06/15/48[c]		138,292
USD	40,000	6.13% due 12/15/45[c]		40,682
USD	42,000	6.63% due 12/29/49[c],[f],[g]		29,820
USD	320,000	7.13% due 12/29/49[c],[f],[g]		261,555
USD	20,000	EnLink Midstream LLC 5.38% due 06/01/29[c]		17,123
USD	465,000	EnLink Midstream Partners LP 5.45% due 06/01/47[c]		298,665
USD	88,000	5.60% due 04/01/44[c]		54,340
USD	25,000	EQT Corp. 5.00% due 01/15/29[c]		25,188
USD	336,000	Expedia Group, Inc. 3.25% due 02/15/30[c]		326,329
USD	200,000	Farmers Exchange Capital III 5.45% due 10/15/54[a],[c],[f]		236,444
USD	415,000	Farmers Insurance Exchange 4.75% due 11/01/57[a],[c],[f]		424,973
USD	620,000	Ford Motor Credit Co. LLC 3.82% due 11/02/27[c]		602,949
USD	225,000	5.58% due 03/18/24[c]		236,466
USD	138,000	Freedom Mortgage Corp. 8.25% due 04/15/25[a],[c]		139,463
USD	479,000	Freeport-McMoRan, Inc. 5.45% due 03/15/43[c]		544,862
USD	145,000	General Electric Co. 4.25% due 05/01/40[c]		152,838
USD	160,000	4.35% due 05/01/50[c]		170,462
USD	602,000	General Motors Co. 6.60% due 04/01/36[c]		756,621
USD	50,000	General Motors Financial Co., Inc. 5.70% due 12/29/49[c],[f],[g]		51,750
USD	140,000	GLP Capital LP / GLP Financing II, Inc. 4.00% due 01/15/30[c]		145,655
USD	225,000	Goldman Sachs Group, Inc. 4.22% due 05/01/29[c],[f]		262,547
USD	65,000	Goodyear Tire & Rubber Co. 9.50% due 05/31/25[c]		71,513
USD	193,000	Gray Television, Inc. 7.00% due 05/15/27[a],[c]		208,199

	額面金額	銘柄		時価
		FIXED INCOME SECURITIES (96.1%) (continued)		
		UNITED STATES (67.7%) (continued)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (38.5%) (continued)		
		Greif, Inc.		
USD	190,000	6.50% due 03/01/27[a],[c]	$	199,263
		Group 1 Automotive, Inc.		
USD	25,000	4.00% due 08/15/28[a],[c]		25,031
		HCA, Inc.		
USD	214,000	3.50% due 09/01/30[c]		218,834
		Healthcare Trust of America Holdings LP		
USD	351,000	3.10% due 02/15/30[c]		374,336
USD	105,000	3.75% due 07/01/27[c]		116,215
		Hess Midstream Operations LP		
USD	95,000	5.13% due 06/15/28[a],[c]		94,525
		Highwoods Realty LP		
USD	148,000	2.60% due 02/01/31[c]		146,319
USD	75,000	4.13% due 03/15/28[c]		82,628
		Hilton Domestic Operating Co., Inc.		
USD	15,000	5.38% due 05/01/25[a],[c]		15,501
USD	15,000	5.75% due 05/01/28[a],[c]		15,723
		Howmet Aerospace, Inc.		
USD	130,000	6.88% due 05/01/25[c]		144,625
		Humana, Inc.		
USD	195,000	3.95% due 03/15/27[c]		222,118
		Ingevity Corp.		
USD	85,000	3.88% due 11/01/28[a],[c]		86,292
		International Paper Co.		
USD	375,000	6.00% due 11/15/41[c]		515,376
USD	53,000	7.30% due 11/15/39		78,592
		Interpublic Group of Cos., Inc.		
USD	327,000	4.75% due 03/30/30[c]		393,735
		Iron Mountain, Inc.		
USD	159,000	4.50% due 02/15/31[a],[c]		158,296
		iStar, Inc.		
USD	325,000	4.25% due 08/01/25[c]		298,188
USD	90,000	4.75% due 10/01/24[c]		85,950
		Joseph T Ryerson & Son, Inc.		
USD	105,000	8.50% due 08/01/28[a],[c]		112,513
		JPMorgan Chase & Co.		
USD	448,000	4.60% due 12/29/49[c],[f],[g]		441,727
USD	627,000	5.00% due 12/29/49[c],[f],[g]		626,999
		KB Home		
USD	248,000	7.63% due 05/15/23[c]		272,800
		KBR, Inc.		
USD	90,000	4.75% due 09/30/28[a],[c]		91,144
		Lamar Media Corp.		
USD	35,000	3.75% due 02/15/28[c]		34,859
USD	45,000	4.88% due 01/15/29[c]		46,800
		Lear Corp.		
USD	110,000	3.50% due 05/30/30[c]		114,720
		Legacy LifePoint Health LLC		
USD	55,000	6.75% due 04/15/25[a],[c]		58,163
		Level 3 Financing, Inc.		
USD	160,000	4.63% due 09/15/27[a],[c]		163,200
		Lexington Realty Trust		
USD	90,000	2.70% due 09/15/30[c]		90,864

	額面金額	銘柄		時価
		FIXED INCOME SECURITIES (96.1%) (continued)		
		UNITED STATES (67.7%) (continued)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (38.5%) (continued)		
EUR	185,000	Liberty Mutual Group, Inc. 3.63% due 05/23/59[a],[c],[f]	$	212,040
USD	1,000,000	Liberty Mutual Insurance Co. 7.70% due 10/15/97[a]		1,530,649
USD	65,000	Logan Merger Sub, Inc. 5.50% due 09/01/27[a],[c]		65,894
USD	440,000	Marriott International, Inc. 3.50% due 10/15/32[c]		434,255
USD	65,000	4.63% due 06/15/30[c]		69,359
USD	25,000	5.75% due 05/01/25[c]		27,797
USD	150,000	Martin Marietta Materials, Inc. 2.50% due 03/15/30[c]		155,342
USD	125,000	Midwest Connector Capital Co. LLC 4.63% due 04/01/29[a],[c]		124,907
USD	135,000	Mileage Plus Holdings LLC / Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd. 6.50% due 06/20/27[a],[c]		140,569
USD	45,000	Molina Healthcare, Inc. 4.38% due 06/15/28[a],[c]		46,125
USD	620,000	MPLX LP 4.88% due 12/01/24[c]		694,322
USD	256,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp. 4.63% due 08/01/29[c]		268,032
USD	90,000	Nationstar Mortgage Holdings, Inc. 5.50% due 08/15/28[a],[c]		89,775
USD	25,000	6.00% due 01/15/27[a],[c]		25,000
USD	41,000	9.13% due 07/15/26[a],[c]		43,844
USD	275,000	Nationwide Mutual Insurance Co. 4.35% due 04/30/50[a],[c]		295,297
USD	60,000	NCR Corp. 5.00% due 10/01/28[a],[c]		59,400
USD	30,000	5.25% due 10/01/30[a],[c]		29,700
USD	10,000	8.13% due 04/15/25[a],[c]		11,000
EUR	175,000	Netflix, Inc. 3.63% due 06/15/30[a],[c]		221,887
USD	100,000	New York Life Insurance Co. 3.75% due 05/15/50[a],[c]		111,535
USD	370,000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 3.55% due 05/01/27[c]		415,539
USD	81,000	NextEra Energy Operating Partners LP 4.50% due 09/15/27[a],[c]		88,493
USD	143,000	Novelis Corp. 4.75% due 01/30/30[a],[c]		145,018
USD	575,000	NRG Energy, Inc. 4.45% due 06/15/29[a],[c]		634,070
USD	269,000	ONEOK, Inc. 7.50% due 09/01/23[c]		305,789
USD	150,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp. 6.25% due 06/15/25[a],[c]		153,094
USD	109,000	Par Pharmaceutical, Inc. 7.50% due 04/01/27[a],[c]		115,540
USD	20,000	Pattern Energy Operations LP / Pattern Energy Operations, Inc. 4.50% due 08/15/28[a],[c]		20,853

	額面金額	銘柄		時価
		FIXED INCOME SECURITIES (96.1%) (continued)		
		UNITED STATES (67.7%) (continued)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (38.5%) (continued)		
USD	80,000	PBF Holding Co. LLC / PBF Finance Corp. 9.25% due 05/15/25[a],[c]	$	71,000
USD	70,000	Penske Automotive Group, Inc. 3.50% due 09/01/25[c]		70,175
USD	525,000	Phillips 66 Partners LP 3.75% due 03/01/28[c]		547,339
USD	70,000	Pilgrim's Pride Corp. 5.88% due 09/30/27[a],[c]		73,947
USD	105,000	Plains All American Pipeline LP 6.13% due 12/29/49[c],[f],[g]		64,838
USD	105,000	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp. 4.90% due 02/15/45[c]		94,722
USD	205,000	PowerTeam Services LLC 9.03% due 12/04/25[a],[c]		217,044
USD	105,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance, Inc. 5.75% due 04/15/26[a]		111,825
USD	158,000	6.25% due 01/15/28[a],[c]		159,656
USD	25,000	Providence Service Corp. 5.88% due 11/15/25[a],[c]		25,438
USD	146,000	Prudential Financial, Inc. 3.00% due 03/10/40[c]		151,635
USD	165,000	3.70% due 10/01/50[c],[f]		168,713
USD	165,000	Puget Energy, Inc. 4.10% due 06/15/30[a],[c]		184,414
USD	126,000	Quicken Loans LLC / Quicken Loans Co.-Issuer, Inc. 3.63% due 03/01/29[a],[c]		124,110
USD	235,000	QVC, Inc. 4.38% due 09/01/28[c]		235,176
USD	30,000	4.75% due 02/15/27[c]		30,609
USD	38,000	RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc. / LifePoint Health, Inc. 9.75% due 12/01/26[a],[c]		40,945
USD	82,000	Royal Caribbean Cruises Ltd. 11.50% due 06/01/25[a],[c]		93,788
USD	300,000	SBA Tower Trust 3.87% due 10/08/24[a],[c]		317,889
USD	40,000	Scientific Games International, Inc. 7.00% due 05/15/28[a],[c]		39,732
USD	40,000	7.25% due 11/15/29[a],[c]		39,677
USD	109,000	8.25% due 03/15/26[a],[c]		110,569
USD	45,000	Sensata Technologies, Inc. 3.75% due 02/15/31[a],[c]		44,550
USD	105,000	Simon Property Group LP 3.25% due 09/13/49[c]		95,062
USD	140,000	3.80% due 07/15/50[c]		137,948
USD	100,000	Smithfield Foods, Inc. 2.65% due 10/03/21[a],[c]		100,500
USD	170,000	3.00% due 10/15/30[a],[c]		173,201
USD	17,000	5.20% due 04/01/29[a],[c]		19,640
USD	36,000	Southern California Edison Co. 3.65% due 02/01/50[c]		37,587
USD	158,000	4.88% due 03/01/49[c]		187,668

	額面金額	銘柄		時価
		FIXED INCOME SECURITIES (96.1%) (continued)		
		UNITED STATES (67.7%) (continued)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (38.5%) (continued)		
USD	85,000	Sprint Corp. 7.25% due 09/15/21	$	88,534
USD	200,000	Sprint Spectrum Co. LLC / Sprint Spectrum Co. II LLC / Sprint Spectrum Co. III LLC 4.74% due 03/20/25[a]		217,544
USD	130,000	Standard Industries, Inc. 4.38% due 07/15/30[a],[c]		133,900
USD	30,000	5.00% due 02/15/27[a],[c]		30,938
USD	10,000	Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp. 5.25% due 01/15/29[a],[c]		10,300
USD	170,000	Sunoco Logistics Partners Operations LP 5.40% due 10/01/47[c]		163,862
USD	116,000	6.10% due 02/15/42		117,840
USD	90,000	Tenet Healthcare Corp. 5.13% due 11/01/27[a],[c]		92,673
USD	150,000	TerraForm Power Operating LLC 4.75% due 01/15/30[a],[c]		160,949
USD	335,000	Texas Eastern Transmission LP 3.50% due 01/15/28[a],[c]		361,499
USD	97,000	Transocean, Inc. 6.80% due 03/15/38		12,610
USD	27,000	8.00% due 02/01/27[a],[c]		7,358
USD	133,000	Tronox, Inc. 6.50% due 04/15/26[a],[c]		134,897
USD	297,000	Truist Financial Corp. 5.10% due 12/29/49[c],[f],[g]		325,010
USD	361,000	UDR, Inc. 4.00% due 10/01/25[c]		405,898
USD	145,000	United Rentals North America, Inc. 3.88% due 11/15/27[c]		150,256
USD	165,000	4.88% due 01/15/28[c]		173,250
USD	207,000	Uniti Group LP / Uniti Fiber Holdings, Inc. / CSL Capital LLC 7.88% due 02/15/25[a],[c]		219,620
USD	87,000	US Renal Care, Inc. 10.63% due 07/15/27[a],[c]		92,655
USD	62,000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp. 6.88% due 09/01/27[c]		62,323
USD	85,000	Valero Energy Corp. 2.15% due 09/15/27[c]		81,184
USD	362,000	6.63% due 06/15/37		425,763
USD	23,000	VICI Properties LP / VICI Note Co., Inc. 4.13% due 08/15/30[a],[c]		23,288
USD	435,000	Vistra Operations Co. LLC 3.70% due 01/30/27[a],[c]		459,759
USD	49,000	4.30% due 07/15/29[a],[c]		53,104
USD	247,000	5.63% due 02/15/27[a],[c]		257,498
USD	227,000	VOC Escrow Ltd. 5.00% due 02/15/28[a],[c]		196,439
USD	65,000	WESCO Distribution, Inc. 7.13% due 06/15/25[a],[c]		70,038
USD	45,000	7.25% due 06/15/28[a],[c]		49,275
USD	45,000	West Street Merger Sub, Inc. 6.38% due 09/01/25[a],[c]		45,675

	額面金額	銘柄		時価
		FIXED INCOME SECURITIES (96.1%) (continued)		
		UNITED STATES (67.7%) (continued)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (38.5%) (continued)		
USD	155,000	Western Global Airlines LLC 10.38% due 08/15/25[a],[c]	$	160,422
USD	247,000	Williams Cos., Inc. 5.75% due 06/24/44[c]		285,659
USD	65,000	7.50% due 01/15/31		83,598
USD	290,000	7.75% due 06/15/31		379,203
USD	90,000	Windstream Escrow LLC / Windstream Escrow Finance Corp. 7.75% due 08/15/28[a],[c]		86,850
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES		**38,933,843**
		GOVERNMENT BONDS (20.2%)		
USD	1,190,000	Fannie Mae or Freddie Mac 3.50% due 11/01/50		1,256,635
USD	1,100,000	4.00% due 11/01/50		1,174,980
USD	41,993	Fannie Mae Pool 3.00% due 03/01/29		44,467
USD	46,478	3.00% due 05/01/46		51,001
USD	403,411	3.50% due 08/01/45		455,174
USD	602,356	3.50% due 11/01/45		679,648
USD	22,876	3.50% due 10/01/46		24,780
USD	245,430	4.00% due 10/01/40		279,541
USD	80,048	4.00% due 12/01/40		91,114
USD	23,995	4.00% due 01/01/41		26,210
USD	110,070	4.00% due 01/01/42		121,406
USD	87,748	4.00% due 02/01/42		96,498
USD	103,128	4.00% due 04/01/42		113,780
USD	102,071	4.00% due 05/01/42		111,148
USD	4,506	4.00% due 06/01/42		4,970
USD	258,090	4.00% due 09/01/43		281,730
USD	75,119	4.00% due 11/01/43		83,024
USD	81,478	4.00% due 04/01/47		87,514
USD	56,449	4.00% due 06/01/47		61,323
USD	469,859	4.50% due 05/01/39		531,995
USD	183,900	4.50% due 07/01/39		208,590
USD	102,496	4.50% due 01/01/40		115,252
USD	90,127	4.50% due 11/01/40		101,256
USD	110,564	4.50% due 05/01/41		124,275
USD	377,361	4.50% due 09/01/42		423,538
USD	69,073	5.00% due 01/01/39		79,365
USD	671,863	5.00% due 07/01/41		771,347
USD	26,420	Freddie Mac Gold Pool 3.00% due 09/01/42		29,125
USD	46,808	3.00% due 01/01/43		51,601
USD	82,343	3.00% due 12/01/46		86,593
USD	250,845	3.00% due 02/01/47		263,171
USD	38,633	3.00% due 03/01/47		40,475
USD	484,674	4.00% due 01/01/44		532,447
USD	40,163	4.00% due 05/01/46		43,516

	額面金額	銘柄		時価
		FIXED INCOME SECURITIES (96.1%) (continued)		
		UNITED STATES (67.7%) (continued)		
		GOVERNMENT BONDS (20.2%) (continued)		
		Freddie Mac Gold Pool		
USD	114,989	4.00% due 06/01/46	$	124,631
USD	4,257	4.00% due 10/01/46		4,544
USD	378,899	4.00% due 04/01/47		411,653
USD	257,598	5.00% due 03/01/44		296,986
USD	51,231	5.50% due 06/01/41		59,675
		Freddie Mac Pool		
USD	27,808	4.00% due 06/01/47		29,855
		Ginnie Mae		
USD	3,000,000	2.50% due 11/01/50		3,142,266
USD	1,548,000	3.50% due 11/01/50		1,631,719
		Ginnie Mae I Pool		
USD	47,043	3.50% due 10/15/42		50,110
USD	23,747	4.00% due 12/15/40		25,780
USD	231,615	4.00% due 01/15/41		252,080
USD	113,200	4.00% due 08/15/43		128,782
USD	463,444	4.00% due 10/15/43		504,229
USD	226,350	4.00% due 03/15/44		243,568
USD	136,395	4.00% due 06/15/45		147,799
USD	30,768	4.00% due 07/15/45		33,805
USD	31,545	4.00% due 08/15/45		34,149
USD	114,278	4.50% due 01/15/40		128,472
USD	160,702	4.50% due 06/15/40		178,013
USD	63,132	4.50% due 09/15/40		69,904
USD	103,752	4.50% due 07/15/41		115,314
USD	93,408	4.50% due 09/15/43		102,271
		Ginnie Mae II Pool		
USD	58,602	3.50% due 04/20/45		64,626
USD	76,221	3.50% due 03/20/46		84,910
USD	103,291	4.00% due 10/20/44		112,766
USD	221,671	4.00% due 10/20/46		239,976
USD	205,498	4.00% due 01/20/47		222,681
USD	54,060	4.00% due 02/20/48		59,920
USD	63,171	4.00% due 04/20/48		69,993
USD	101,694	4.50% due 09/20/44		108,003
USD	53,162	4.50% due 10/20/44		59,210
USD	109,686	4.50% due 11/20/44		122,159
		U.S. Treasury Inflation Indexed Bond		
USD	947,564	1.00% due 02/15/48		1,276,016
USD	1,306,631	1.00% due 02/15/49		1,778,158
		TOTAL GOVERNMENT BONDS		**20,361,512**
		MUNICIPAL BONDS (0.9%)		
		City of Houston TX Combined Utility System Revenue		
USD	250,000	4.00% due 11/15/37[c]		265,173
		Commonwealth of Puerto Rico		
USD	625,000	8.00% due 07/01/35[c],[i]		373,437

	額面金額	銘柄	% 対純資産比率		時価
		FIXED INCOME SECURITIES (96.1%) (continued)			
		UNITED STATES (67.7%) (continued)			
		MUNICIPAL BONDS (0.9%) (continued)			
USD	250,000	Massachusetts Development Finance Agency 5.00% due 03/01/39[c]		$	276,125
		TOTAL MUNICIPAL BONDS			**914,735**
		TOTAL UNITED STATES (Cost $65,896,335)			**68,410,284**
		URUGUAY (0.4%)			
		GOVERNMENT BOND (0.4%)			
UYU	15,749,000	Uruguay Government International Bond 9.88% due 06/20/22[a]			378,014
		TOTAL GOVERNMENT BOND			**378,014**
		TOTAL URUGUAY (Cost $543,265)			**378,014**
		TOTAL FIXED INCOME SECURITIES (Cost $94,767,683)			**97,069,995**
	Shares				
		RIGHT (0.0%)			
		UNITED STATES (0.0%)			
	1,673	Windstream Holdings, Inc.			15,882
		TOTAL UNITED STATES (Cost $15,882)			**15,882**
		TOTAL RIGHT (Cost $15,882)			**15,882**
	Principal Amount				
		SHORT-TERM INVESTMENTS (6.8%)			
		CAYMAN ISLANDS (0.0%)			
		TIME DEPOSITS (0.0%)			
EUR	1,112	Brown Brothers Harriman & Co. (0.70)% due 11/02/20			1,296
NZD	143	0.05% due 11/02/20			94
		TOTAL TIME DEPOSITS			**1,390**
		TOTAL CAYMAN ISLANDS (Cost $1,405)			**1,390**
		UNITED KINGDOM (6.8%)			
		TIME DEPOSIT (6.8%)			
USD	6,879,388	Barclays Bank PLC 0.01% due 11/02/20			6,879,388
		TOTAL TIME DEPOSIT			**6,879,388**
		TOTAL UNITED KINGDOM (Cost $6,879,388)			**6,879,388**
		TOTAL SHORT-TERM INVESTMENTS (Cost $6,880,793)			**6,880,778**
		PURCHASED OPTIONS (Premiums paid $38,562)			**14,103**
		TOTAL INVESTMENTS (Cost $101,702,920)	**102.9%**	**$**	**103,980,758**
		LIABILITIES IN EXCESS OF CASH AND OTHER ASSETS	**(2.9)**		**(2,962,106)**
		NET ASSETS	**100.0%**	**$**	**101,018,652**

(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.
(c) Callable security.
(d) Step coupon security.
(e) PIK - Payment-in kind security. Income may be paid in cash or additional notes, at the discretion of the issuer.
(f) Variable rate security.
(g) Perpetual maturity.
(h) All or a portion of this position represents an unsettled loan commitment at year end. Certain details associated with this unsettled purchase may not be known prior to settlement date, including coupon rate.
(i) Defaulted security.

Cash of $681,816 is held with the broker for the following open futures contracts on October 31, 2020 and is restricted in terms of use.

Futures Contracts Outstanding at October 31, 2020

ポジション	銘柄	行使期限	契約数	未実現評価(損)益
Short	Euro-BOBL Futures	12/2020	(30)	$ (25,860)
Short	Euro-BUND Futures	12/2020	(33)	(65,360)
Short	U.S. Treasury 10-Year Note (CBT) December Futures	12/2020	(22)	26,077
Short	U.S. Treasury Long Bond (CBT) December Futures	12/2020	(12)	69,000
Long	U.S. Ultra Bond (CBT) December Futures	12/2020	18	(185,910)
Short	U.S. Ultra Treasury 10-Year Bond December Futures	12/2020	(29)	83,154
				$ (98,899)

Purchased Currency Options Outstanding at October 31, 2020

銘柄	行使価格		行使期限	契約数	プレミアム支払	時価
Put - Euro versus U.S. Dollar	EUR	1.123	12/30/2020	900,000	$ 6,792	$ 2,004
Put - Euro versus U.S. Dollar	EUR	1.110	06/04/2021	467,500	7,753	3,094
Put - U.S. Dollar versus Japanese Yen	USD	101.100	02/03/2021	1,060,000	11,090	6,395
Put - Euro versus U.S. Dollar	USD	1.110	03/08/2021	830,000	12,927	2,610
					$ 38,562	$ 14,103

Written Currency Options Outstanding at October 31, 2020

銘柄	行使価格		行使期限	契約数	プレミアム受取	時価
Call - Euro versus U.S. Dollar	EUR	1.200	12/30/2020	900,000	$ (6,792)	$ (3,410)
Call - Euro versus U.S. Dollar	EUR	1.172	06/04/2021	467,500	(7,753)	(11,548)
Call - U.S. Dollar versus Japanese Yen	USD	107.940	02/03/2021	1,060,000	(11,090)	(3,598)
Call - Euro versus U.S. Dollar	USD	1.198	03/08/2021	830,000	(12,927)	(6,488)
					$ (38,562)	$ (25,044)

Sub-Trust Level Forward Foreign Currency Contracts Outstanding at October 31, 2020

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	HSBC Bank USA N.A.	1,590,002	11/27/2020	USD	1,145,385	$ –	$ (28,666)	$ (28,666)
CZK	HSBC Bank USA N.A.	6,053,000	01/27/2021	USD	262,635	–	(3,764)	(3,764)
EGP	Goldman Sachs International	8,746,012	11/30/2020	USD	540,211	11,361	–	11,361
EUR	Bank of America N.A.	140,000	11/24/2020	USD	165,222	–	(2,068)	(2,068)
EUR	Citibank N.A.	891,800	11/24/2020	USD	1,043,013	–	(3,724)	(3,724)
KRW	HSBC Bank USA N.A.	623,631,000	12/08/2020	USD	525,668	23,900	–	23,900
NOK	HSBC Bank USA N.A.	5,820,422	01/07/2021	EUR	531,862	–	(11,800)	(11,800)
NOK	HSBC Bank USA N.A.	7,689,430	02/02/2021	USD	823,118	–	(18,875)	(18,875)
RUB	Citibank N.A.	16,850,000	11/24/2020	USD	216,347	–	(4,813)	(4,813)
SEK	HSBC Bank USA N.A.	5,168,622	12/03/2020	EUR	498,269	69	–	69
SEK	JPMorgan Chase Bank, N.A.	13,189,891	01/27/2021	USD	1,515,237	–	(31,703)	(31,703)
SGD	JPMorgan Chase Bank, N.A.	717,000	12/08/2020	USD	524,535	553	–	553
USD	Bank of America N.A.	1,038,625	11/24/2020	EUR	876,000	17,748	–	17,748
USD	Bank of America N.A.	87,714	11/24/2020	EUR	73,725	1,796	–	1,796
USD	HSBC Bank USA N.A.	100,786	11/24/2020	EUR	86,000	563	–	563
USD	JPMorgan Chase Bank, N.A.	178,163	01/26/2021	EUR	150,000	3,069	–	3,069
USD	Goldman Sachs International	455,078	01/27/2021	MXN	9,615,933	7,441	–	7,441
						$ 66,500	$ (105,413)	$ (38,913)

JPY Hedged Class Forward Foreign Currency Contracts Outstanding at October 31, 2020

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.	2,044,850,821	11/09/2020	USD	19,366,227	$ 195,746	$ –	$ 195,746

Cash of $243,710 is held with the broker for the following centrally cleared swaps on October 31, 2020 and is restricted in terms of use.

Centrally Cleared Credit Default Index Contracts Outstanding at October 31, 2020

通貨	取引相手	想定元本	クレジットプロテクション	参照指数	受取/(支払)	インプライドクレジットスプレッド	満期日	プレミアム支払/(受取)	未実現評価益/損	時価
USD	JPMorgan Chase Bank, N.A	3,390,000	Receive	CDX North America High Yield Series 35 Version 1	5.000%	4.24%	12/20/2025	$ (18,362)	$ 151,399	$ 133,037

通貨略称	
ARS	Argentine Peso
AUD	Australian Dollar
CZK	Czech Koruna
EGP	Egyptian Pound
EUR	Euro
GHS	Ghanaian Cedi
IDR	Indonesian Rupiah
JPY	Japanese Yen
KRW	South Korean Won
KZT	Kazakhstani Tenge
MXN	Mexican Peso
NOK	Norwegian Krone
NZD	New Zealand Dollar
RUB	Russian Ruble
SEK	Swedish Krona
SGD	Singapore Dollar
USD	United States Dollar
UYU	Uruguayan Peso

マネー・マーケット・マザーファンド

《第34期》決算日2021年11月22日

［計算期間：2021年５月21日～2021年11月22日］

「マネー・マーケット・マザーファンド」は、11月22日に第34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34期の運用状況をご報告申し上げます。

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

○最近５期の運用実績

決算期	基準価額		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率			
	円	%	%	%	百万円
30期(2019年11月20日)	10,183	0.0	－	－	1,636
31期(2020年５月20日)	10,182	△0.0	－	－	1,218
32期(2020年11月20日)	10,182	0.0	－	－	1,133
33期(2021年５月20日)	10,182	0.0	－	－	1,245
34期(2021年11月22日)	10,182	0.0	－	－	1,637

(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) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
(期首)	円	%	%	%
2021年５月20日	10,182	－	－	－
５月末	10,182	0.0	－	－
６月末	10,182	0.0	－	－
７月末	10,182	0.0	－	－
８月末	10,182	0.0	－	－
９月末	10,182	0.0	－	－
10月末	10,182	0.0	－	－
(期末)				
2021年11月22日	10,182	0.0	－	－

(注) 騰落率は期首比。
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

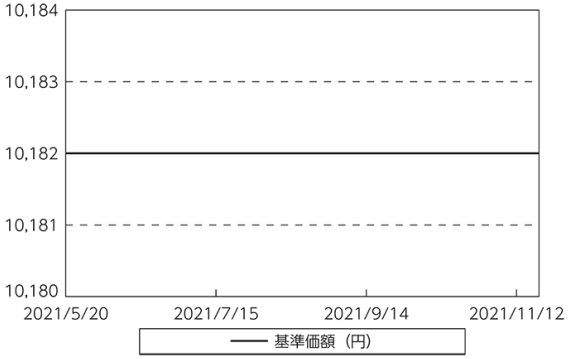
○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ横ばいとなりました。

基準価額等の推移



●基準価額の主な変動要因

（上昇要因）

利子等収益が積み上がったことが基準価額の上昇要因となりました。

（下落要因）

運用資金に対するマイナス金利適用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

◎国内短期金融市場

・無担保コール翌日物金利は０％を下回る水準で推移しました。

・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、足下のコール・レートは－0.038%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めざした運用を行いました。

○今後の運用方針

・消費者物価の前年比は依然として２％を大きく下回っており、今後も日銀による金融緩和政策が継続すると想定されることから、短期金利は引き続き低位で推移すると予想しています。以上の見通しにより、コール・ローン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

（2021年５月21日～2021年11月22日）

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

（2021年５月21日～2021年11月22日）

その他有価証券

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	コマーシャル・ペーパー	148,799,918	148,399,922

（注）金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

（2021年５月21日～2021年11月22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

（2021年11月22日現在）

国内その他有価証券

区分	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
コマーシャル・ペーパー	1,399,999	85.5

（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

（2021年11月22日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
その他有価証券	1,399,999	85.5
コール・ローン等、その他	237,307	14.5
投資信託財産総額	1,637,306	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年11月22日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,637,306,604
コール・ローン等	237,306,977
その他有価証券(評価額)	1,399,999,627
(B) 負債	311
未払解約金	80
未払利息	231
(C) 純資産総額(A－B)	1,637,306,293
元本	1,608,067,544
次期繰越損益金	29,238,749
(D) 受益権総口数	1,608,067,544口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,182円

＜注記事項＞

①期首元本額　1,222,764,744円
　期中追加設定元本額　429,131,685円
　期中一部解約元本額　43,828,885円
　また、１口当たり純資産額は、期末1.0182円です。

○損益の状況 (2021年５月21日～2021年11月22日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	△　24,881
受取利息	3,647
支払利息	△　28,528
(B) 当期損益金(A)	△　24,881
(C) 前期繰越損益金	22,250,963
(D) 追加信託差損益金	7,810,102
(E) 解約差損益金	△　797,435
(F) 計(B＋C＋D＋E)	29,238,749
次期繰越損益金(F)	29,238,749

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

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

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 ターゲット・イヤー・ファンド2030（確定拠出年金）	543,606,316円
三菱ＵＦＪ ＤＣ金利連動アロケーション型バランスファンド	483,545,923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＞	93,719,236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＞	52,689,149円
三菱ＵＦＪ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ＜マネープールファンド＞	50,469,473円
三菱ＵＦＪ ＜ＤＣ＞ターゲット・イヤー ファンド 2030	30,328,032円
三菱ＵＦＪ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ＜ブラジルレアルコース＞（毎月分配型）	24,765,135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
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）	16,341,949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）	11,916,657円
ピムコ・グローバル・ハイイールド・ファンド（毎月分配型）	11,784,347円
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
ピムコ・エマージング・ボンド・オープン Ａコース（為替ヘッジなし）	10,766,608円
ＰＩＭＣＯ ニューワールド円インカムファンド（毎月分配型）	10,715,809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）	9,893,887円
マネープールファンド（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家限定）	9,877,682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
ピムコ・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）	9,376,245円
ピムコ・エマージング・ボンド・オープン Ｂコース（為替ヘッジあり）	9,187,206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
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
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
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）	7,196,270円
ピムコ・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）	6,675,966円
欧州ハイイールド債券ファンド（為替ヘッジなし）	6,643,326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／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
米国バンクローンファンド＜為替ヘッジなし＞（毎月分配型）	5,812,610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）	5,548,198円
三菱ＵＦＪ／ピムコ トータル・リターン・ファンド＜為替ヘッジなし＞（毎月決算型）	5,411,821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）	5,114,733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）	4,489,124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）	4,433,586円
スマート・プロテクター90（限定追加型）2016-12	4,349,768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
欧州ハイイールド債券ファンド（為替ヘッジあり）	3,947,842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）	3,857,128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）	3,683,862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
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）	3,517,041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＜米ドルインカム＞（年２回分配型）	3,319,056円
三菱ＵＦＪ／ピムコ トータル・リターン・ファンド＜米ドルヘッジ型＞（毎月決算型）	3,308,438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）	3,307,993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）	3,156,977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
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
三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤーファンド 2030	2,808,880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）	2,664,317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）	2,590,474円
ピムコ・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）	2,474,981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）	2,308,140円
ピムコ・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）	2,259,287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）	2,156,093円
三菱ＵＦＪ／ピムコ トータル・リターン・ファンド＜為替ヘッジなし＞（年１回決算型）	2,065,331円
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
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
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）	1,860,635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）	1,628,892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／ピムコ トータル・リターン・ファンド＜米ドルヘッジ型＞（年１回決算型）	1,609,969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）	1,528,278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 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）	1,491,640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）	1,378,553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＞	1,355,251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）	1,171,788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）	1,145,161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
スマート・プロテクター90オープン	981,933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）	845,131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）	665,580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）	642,729円
ピムコ・エマージング・ボンド・オープン Ｃコース（為替ヘッジなし）（年１回決算型）	521,457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）	511,609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）	490,224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）	409,936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）	368,276円
ピムコ・エマージング・ボンド・オープン Ｄコース（為替ヘッジあり）（年１回決算型）	354,513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）	345,928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）	282,290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）	278,281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）	215,434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 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）	177,761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）	175,974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）	169,198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）	138,420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）	138,394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）	132,542円
ＰＩＭＣＯ ニューワールドインカムファンド＜ブラジルレアルコース＞（毎月分配型）	123,415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＜中国元コース＞（毎月分配型）	89,620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
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
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 ニューワールド米ドルインカムファンド（年２回分配型）	60,179円
テンプルトン新興国小型株ファンド	49,097円
三菱ＵＦＪ インド債券オープン（毎月決算型）	39,351円
ＰＩＭＣＯ ニューワールド円インカムファンド（年２回分配型）	30,649円
ＰＩＭＣＯ 米国バンクローンファンド＜円インカム＞（毎月分配型）	20,609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）	10,814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）	10,795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
＜ＤＣ＞ベイリー・ギフォード ＥＳＧ世界株ファンド	9,822円
ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド（予想分配金提示型）	9,822円
ベイリー・ギフォード インパクト投資ファンド（予想分配金提示型）	9,822円
ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド	9,821円
＜ＤＣ＞ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド	9,821円
ベイリー・ギフォード インパクト投資ファンド	9,821円
マクロ・トータル・リターン・ファンド	9,820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
グローバル・インカム・フルコース（為替リスク軽減型）	983円
グローバル・インカム・フルコース（為替ヘッジなし）	983円
米国株式トレンド・ウォッチ戦略ファンド	983円
合計	1,608,067,544円