

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	2028年4月6日[当初、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 バリュースクワッド 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へ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	バリュースクワッド・ファンド<為替ヘッジなし>(毎月決算型)	マルチ セクター バリュースクワッド クラスおよびマネー・マーケット・マザーファンドの投資信託証券を主要投資対象とします。
	マルチ セクター バリュースクワッド・ファンドーＪＰＹノンスクワッド 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)

バリュースクワッド・ファンド<為替ヘッジなし>(毎月決算型)

愛称: 未来の港



- 第105期(決算日: 2022年5月6日)
- 第106期(決算日: 2022年6月6日)
- 第107期(決算日: 2022年7月6日)
- 第108期(決算日: 2022年8月8日)
- 第109期(決算日: 2022年9月6日)
- 第110期(決算日: 2022年10月6日)



信託期間を従来の2023年4月6日から2028年4月6日へ延長しました。

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「バリュースクワッド・ファンド<為替ヘッジなし>(毎月決算型)」は、去る10月6日に第110期の決算を行いましたので、法令に基づいて第105期～第110期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。
今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



三菱UFJ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。

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 (分配落)	準 税 分	価 込 配	額 み 期 騰 落	率 中 率	債 組 入 比	券 率 率	債 先 物 比	率 率	投 資 信 託 証 組 入 比	純 資 産 総 額
	円		円		%		%		%		百万円
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
105期(2022年5月6日)	8,280		20		1.8		—		—	98.6	5,053
106期(2022年6月6日)	8,300		20		0.5		—		—	98.6	5,017
107期(2022年7月6日)	8,327		20		0.6		—		—	98.4	4,996
108期(2022年8月8日)	8,433		20		1.5		—		—	98.8	4,982
109期(2022年9月6日)	8,575		20		1.9		—		—	98.8	5,020
110期(2022年10月6日)	8,463		20		△1.1		—		—	98.6	4,860

(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 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率			
第105期	(期 首)	円	%	%	%	%
	2022年4月6日	8,150	—	—	—	99.5
	4月末	8,272	1.5	—	—	98.3
	(期 末)					
第106期	2022年5月6日	8,300	1.8	—	—	98.6
	(期 首)					
	2022年5月6日	8,280	—	—	—	98.6
	5月末	8,114	△2.0	—	—	99.6
第107期	(期 末)					
	2022年6月6日	8,320	0.5	—	—	98.6
	(期 首)					
	2022年6月6日	8,300	—	—	—	98.6
第108期	6月末	8,364	0.8	—	—	99.2
	(期 末)					
	2022年7月6日	8,347	0.6	—	—	98.4
	(期 首)					
第109期	2022年7月6日	8,327	—	—	—	98.4
	7月末	8,361	0.4	—	—	99.6
	(期 末)					
	2022年8月8日	8,453	1.5	—	—	98.8
第110期	(期 首)					
	2022年8月8日	8,433	—	—	—	98.8
	8月末	8,592	1.9	—	—	98.3
	(期 末)					
第111期	2022年9月6日	8,595	1.9	—	—	98.8
	(期 首)					
	2022年9月6日	8,575	—	—	—	98.8
	9月末	8,448	△1.5	—	—	99.4
第112期	(期 末)					
	2022年10月6日	8,483	△1.1	—	—	98.6

(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105期～第110期：2022年4月7日～2022年10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105期首	8,150円
第110期末	8,463円
既払分配金	120円
騰落率	5.3%

（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5.3%（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105期～第110期：2022年4月7日～2022年10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や米連邦準備制度理事会（F R B）による積極的な金融引き締め政策等を背景に米金利が上昇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。

F R Bによる大幅利上げ等を背景に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-0.039%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 - J P Y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 - J P Y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8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、A A A格への投資を

市場対比少なめとする一方、投資適格の中でもＢＢＢ格の組み入れを市場対比多めとした他、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105期 2022年4月7日～ 2022年5月6日	第106期 2022年5月7日～ 2022年6月6日	第107期 2022年6月7日～ 2022年7月6日	第108期 2022年7月7日～ 2022年8月8日	第109期 2022年8月9日～ 2022年9月6日	第110期 2022年9月7日～ 2022年10月6日
当期分配金 （対基準価額比率）	20 (0.241%)	20 (0.240%)	20 (0.240%)	20 (0.237%)	20 (0.233%)	20 (0.236%)
当期の収益	20	20	20	20	20	20
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,258	1,271	1,284	1,304	1,323	1,340

（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

F R B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

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。

2022年4月7日～2022年10月6日

> 1万口当たりの費用明細

項目	第105期～第110期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信 託 報 酬	50	0.596	(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 ）	(16)	(0.193)	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 ）	(32)	(0.386)	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	50	0.598	

作成期中の平均基準価額は、8,359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。

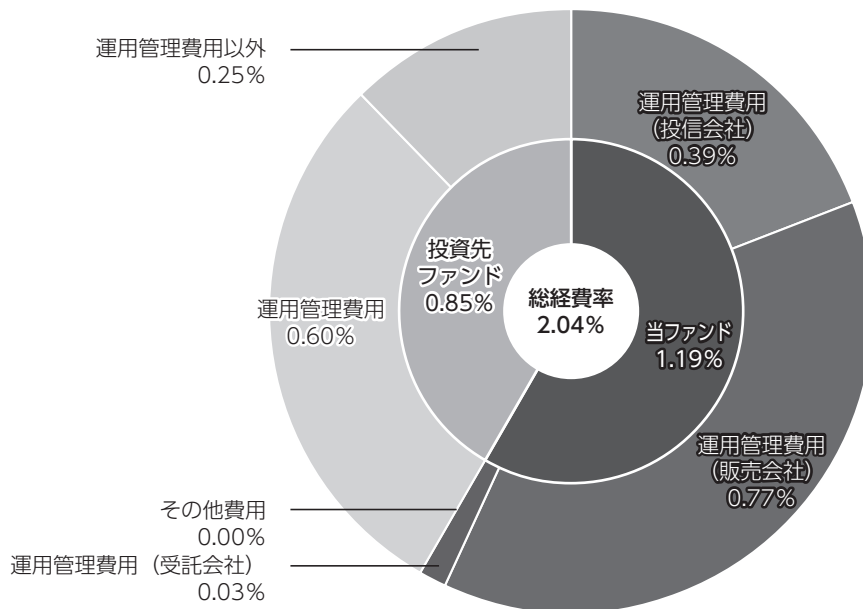
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(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2.04%**です。



総経費率（①+②+③）	(%)	2.04
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	(%)	0.25

(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

(2022年4月7日～2022年10月6日)

投資信託証券

銘	柄	第105期～第110期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
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	千口 15	千円 145,302	千口 55	千円 512,520

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2022年4月7日～2022年10月6日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2022年10月6日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	第104期末	第110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	558	518	4,790,419	98.6
	合 計	558	518	4,790,419	98.6

(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104期末	第110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10月6日現在）

項 目	第110期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 4,790,419	% 98.1
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	94,328	1.9
投資信託財産総額	4,884,757	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第105期末	第106期末	第107期末	第108期末	第109期末	第110期末
	2022年5月6日現在	2022年6月6日現在	2022年7月6日現在	2022年8月8日現在	2022年9月6日現在	2022年10月6日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	5,076,353,800	5,035,583,771	5,030,182,524	5,002,987,722	5,051,073,198	4,884,757,569
コール・ローン等	93,624,696	89,755,777	50,836,897	79,985,441	90,553,591	94,327,890
投資信託受益証券(評価額)	4,982,719,097	4,945,817,987	4,917,305,620	4,922,992,274	4,960,509,600	4,790,419,672
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
未収入金	—	—	62,030,000	—	—	—
(B) 負債	22,942,449	18,094,219	34,040,395	20,585,612	30,673,348	23,945,814
未払収益分配金	12,206,072	12,090,681	11,999,235	11,816,107	11,709,441	11,487,745
未払解約金	5,782,556	1,002,013	17,143,851	3,393,368	14,236,534	7,555,132
未払信託報酬	4,940,076	4,987,561	4,883,736	5,361,228	4,714,160	4,889,230
未払利息	33	118	18	27	130	137
その他未払費用	13,712	13,846	13,555	14,882	13,083	13,570
(C) 純資産総額(A－B)	5,053,411,351	5,017,489,552	4,996,142,129	4,982,402,110	5,020,399,850	4,860,811,755
元本	6,103,036,094	6,045,340,782	5,999,617,827	5,908,053,736	5,854,720,748	5,743,872,513
次期繰越損益金	△1,049,624,743	△1,027,851,230	△1,003,475,698	△ 925,651,626	△ 834,320,898	△ 883,060,758
(D) 受益権総口数	6,103,036,094口	6,045,340,782口	5,999,617,827口	5,908,053,736口	5,854,720,748口	5,743,872,513口
1万口当たり基準価額(C／D)	8.280円	8.300円	8.327円	8.433円	8.575円	8.463円

○損益の状況

項 目	第105期	第106期	第107期	第108期	第109期	第110期
	2022年4月7日～ 2022年5月6日	2022年5月7日～ 2022年6月6日	2022年6月7日～ 2022年7月6日	2022年7月7日～ 2022年8月8日	2022年8月9日～ 2022年9月6日	2022年9月7日～ 2022年10月6日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	22,044,138	24,047,250	23,243,585	25,698,518	23,816,361	25,924,241
受取配当金	22,044,694	24,047,954	23,245,432	25,699,196	23,817,634	25,927,684
受取利息	—	—	23	—	—	17
支払利息	△ 556	△ 704	△ 1,870	△ 678	△ 1,273	△ 3,460
(B) 有価証券売買損益	74,604,041	4,921,114	10,267,655	53,992,409	75,588,108	△ 74,076,310
売買益	75,425,868	5,792,280	10,524,032	54,655,260	75,938,988	1,631,964
売買損	△ 821,827	△ 871,166	△ 256,377	△ 662,851	△ 350,880	△ 75,708,274
(C) 信託報酬等	△ 4,953,788	△ 5,001,407	△ 4,897,291	△ 5,376,110	△ 4,727,243	△ 4,902,800
(D) 当期損益金(A+B+C)	91,694,391	23,966,957	28,613,949	74,314,817	94,677,226	△ 53,054,869
(E) 前期繰越損益金	△ 523,575,123	△ 439,565,520	△ 423,714,597	△ 400,601,368	△ 334,753,788	△ 246,783,120
(F) 追加信託差損益金	△ 605,537,939	△ 600,161,986	△ 596,375,815	△ 587,548,968	△ 582,534,895	△ 571,735,024
(配当等相当額)	(741,350,193)	(734,364,976)	(728,892,186)	(717,800,307)	(711,370,304)	(697,962,942)
(売買損益相当額)	(△1,346,888,132)	(△1,334,526,962)	(△1,325,268,001)	(△1,305,349,275)	(△1,293,905,199)	(△1,269,697,966)
(G) 計(D+E+F)	△1,037,418,671	△1,015,760,549	△ 991,476,463	△ 913,835,519	△ 822,611,457	△ 871,573,013
(H) 収益分配金	△ 12,206,072	△ 12,090,681	△ 11,999,235	△ 11,816,107	△ 11,709,441	△ 11,487,745
次期繰越損益金(G+H)	△1,049,624,743	△1,027,851,230	△1,003,475,698	△ 925,651,626	△ 834,320,898	△ 883,060,758
追加信託差損益金	△ 605,537,939	△ 600,161,986	△ 596,375,815	△ 587,548,968	△ 582,534,895	△ 571,735,024
(配当等相当額)	(741,350,193)	(734,364,976)	(728,892,186)	(717,800,307)	(711,370,304)	(697,962,942)
(売買損益相当額)	(△1,346,888,132)	(△1,334,526,962)	(△1,325,268,001)	(△1,305,349,275)	(△1,293,905,199)	(△1,269,697,966)
分配準備積立金	26,475,190	34,010,547	41,542,069	53,027,551	63,476,589	71,749,032
繰越損益金	△ 470,561,994	△ 461,699,791	△ 448,641,952	△ 391,130,209	△ 315,262,592	△ 383,074,766

(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 6,178,849,100円

 作成期中追加設定元本額 38,759,435円

 作成期中一部解約元本額 473,736,022円

 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.8463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883,060,758円です。

③分配金の計算過程

項 目	2022年4月7日～ 2022年5月6日	2022年5月7日～ 2022年6月6日	2022年6月7日～ 2022年7月6日	2022年7月7日～ 2022年8月8日	2022年8月9日～ 2022年9月6日	2022年9月7日～ 2022年10月6日
費用控除後の配当等収益額	20,914,179円	19,895,582円	19,846,824円	23,964,723円	22,683,714円	21,021,441円
費用控除後・繰越大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	741,350,193円	734,364,976円	728,892,186円	717,800,307円	711,370,304円	697,962,942円
分配準備積立金額	17,767,083円	26,205,646円	33,694,480円	40,878,935円	52,502,316円	62,215,336円
当ファンドの分配対象収益額	780,031,455円	780,466,204円	782,433,490円	782,643,965円	786,556,334円	781,199,719円
1万口当たり収益分配対象額	1,278円	1,291円	1,304円	1,324円	1,343円	1,360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	12,206,072円	12,090,681円	11,999,235円	11,816,107円	11,709,441円	11,487,745円

○分配金のお知らせ

	第105期	第106期	第107期	第108期	第109期	第110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。

【お 知 ら せ】

信託期間を従来の2023年4月6日から2028年4月6日へ延長し、信託約款に所要の変更を行いました。
(2022年7月6日)

＜参考＞投資する投資信託証券およびその概要

ファンド名	マルチ セクター バリュースhare ボンド ファンド — JPYノンヘッジド クラス
運用方針	新興国を含む世界の幅広い種類の公社債等（ハイイールド債券を含みます。）への投資を通じて、トータル・リターンを獲得をめざします。公社債等への投資にあたっては、経済、金利および政策動向に関する見通しに基づいて、債券種別の配分比率を変更します。
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（米国公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, 2021版から抜粋して作成しています。

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

(2020年11月1日～2021年10月31日)

	マルチ セクター バリュースhare ボンド ファンド	米ドル
投資収入：		
受取利息（源泉徴収税39,240米ドル控除後）		3,531,038
投資収入合計		3,531,038
費用：		
運用管理費用		410,681
保管費用		180,766
会計管理手数料		60,732
管理費用		34,952
監査報酬		34,799
証券代行手数料		11,563
受託者報酬		10,159
通貨管理代行手数料		1,813
創立費		1,147
支払利息		154
その他費用		3,204
費用合計		749,970
投資純利益		2,781,068
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		4,336,114
先物		(59,164)
スワップ		872,562
売建オプション		44,088
外国為替取引及び為替先物契約		(889,696)
実現純利益（損失）		4,303,904
未実現純評価益（評価損）の純変動：		
証券投資		(1,218,975)
先物		360,488
スワップ		(546,858)
売建オプション		(6,520)
外国為替取引及び為替先物契約		(146,523)
未実現純評価益（評価損）の純変動		(1,558,388)
実現純利益（損失）及び未実現評価（損）益の純変動		2,745,516
運用による純資産の純増加（減少）額		5,526,584

(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 バリュースhare ボンド ファンド

(2020年11月1日～2021年10月31日)

マルチ セクター バリュースhare
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	2,781,068
実現純利益（損失）	4,303,904
未実現評価益（評価損）の純変動	(1,558,388)
運用から生じる純資産の純増加（減少）額	5,526,584

分配：

ファンドユニットから生じる資産の純増加（減少）額	(3,227,319)
純資産増加（減少）額	(28,592,624)
純資産増加（減少）額	(26,293,359)

純資産

期首	101,018,652
期末	74,725,293

JPY Hedged Class

ファンドユニット取引

ユニット数	
発行	3,628
分配金再投資	7,694
償還	(77,133)
ユニット数増減	(65,811)

金額

発行	278,669
分配金再投資	589,747
償還	(6,014,625)
ファンドユニットによる純増加（減少）額	(5,146,209)

JPY Non-Hedged Class

ファンドユニット取引

ユニット数	
発行	—
分配金再投資	33,644
償還	(332,309)
ユニット数増減	(298,665)

金額

発行	—
分配金再投資	2,637,572
償還	(26,083,987)
ファンドユニットによる純増加（減少）額	(23,446,415)

(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 バリュースhare ファンド
 (2021年10月31日現在)

	額 面 金 額	銘 柄	時 価
		FIXED INCOME SECURITIES (95.9%)	
		ARGENTINA (0.7%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (0.2%)	
		Banco de la Ciudad de Buenos Aires	
ARS	3,000,000	38.15% due 12/05/22 ^(a)	\$ 23,559
		YPF S.A.	
USD	145,000	6.95% due 07/21/27 ^(b)	105,126
ARS	800,000	16.50% due 05/09/22 ^(b)	7,622
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	136,307
		GOVERNMENT BONDS (0.5%)	
		Argentine Republic Government International Bond	
USD	19,600	1.00% due 07/09/29 ^(c)	7,154
USD	358,900	1.13% due 07/09/35 ^{(c),(d)}	111,263
		Ciudad Autonoma de Buenos Aires	
USD	250,000	7.50% due 06/01/27 ^(b)	221,875
		Province of Salta Argentina	
USD	26,640	9.50% due 03/16/22 ^(b)	24,775
		TOTAL GOVERNMENT BONDS	365,067
		TOTAL ARGENTINA (Cost \$828,033)	501,374
		AUSTRALIA (0.5%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (0.5%)	
		FMG Resources August 2006 Pty Ltd.	
USD	172,000	4.38% due 04/01/31 ^{(b),(c)}	174,150
		Macquarie Group Ltd.	
USD	180,000	2.87% due 01/14/33 ^{(b),(c),(e)}	179,052
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	353,202
		TOTAL AUSTRALIA (Cost \$352,513)	353,202
		BAHAMAS (0.3%)	
		GOVERNMENT BOND (0.3%)	
		Bahamas Government International Bond	
USD	200,000	8.95% due 10/15/32 ^{(b),(c)}	194,000
		TOTAL GOVERNMENT BOND	194,000
		TOTAL BAHAMAS (Cost \$196,127)	194,000
		BAHRAIN (0.6%)	
		GOVERNMENT BONDS (0.6%)	
		Bahrain Government International Bond	
USD	200,000	5.63% due 09/30/31 ^(b)	198,892
USD	225,000	7.00% due 10/12/28 ^(b)	246,264
		TOTAL GOVERNMENT BONDS	445,156
		TOTAL BAHRAIN (Cost \$432,056)	445,156
		BERMUDA (1.3%)	
		ASSET-BACKED SECURITIES (0.9%)	
		Eagle Re 2021-2 Ltd. Class M2	
USD	170,000	4.30% due 04/25/34 ^{(a),(b),(c)}	170,000
		Home Re 2021-1 Ltd. Class M2	
USD	150,000	2.94% due 07/25/33 ^{(a),(b),(c)}	147,045
		Traingle Re 2021-1 Ltd. Class M1C	
USD	100,000	3.49% due 08/25/33 ^{(a),(b),(c)}	100,140
		Traingle Re 2021-1 Ltd. Class M2	
USD	230,000	3.99% due 08/25/33 ^{(a),(b),(c)}	229,725
		TOTAL ASSET-BACKED SECURITIES	646,910

額 面 金 額		銘 柄	時 価
FIXED INCOME SECURITIES (95.9%) (continued)			
BERMUDA (1.3%) (continued)			
CORPORATE BOND & NOTE (0.4%)			
USD	300,000	Sanders Re Ltd.	
		2.93% due 12/06/21 ^{(a),(b)}	\$ 300,119
TOTAL CORPORATE BOND & NOTE			300,119
TOTAL BERMUDA (Cost \$947,962)			947,029
BRAZIL (0.5%)			
CORPORATE BONDS & NOTES (0.5%)			
USD	200,000	B3 S.A. - Brasil Bolsa Balcao	
		4.13% due 09/20/31 ^(c)	191,490
USD	200,000	Light Servicos de Eletricidade S.A. / Light Energia S.A.	
		4.38% due 06/18/26 ^{(b),(c)}	195,302
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES			386,792
TOTAL BRAZIL (Cost \$400,000)			386,792
CANADA (2.7%)			
CONVERTIBLE BOND & NOTE (0.1%)			
USD	38,000	IMAX Corp.	
		0.50% due 04/01/26 ^(b)	37,515
TOTAL CONVERTIBLE BOND & NOTE			37,515
CORPORATE BONDS & NOTES (2.6%)			
USD	35,000	Air Canada	
		3.88% due 08/15/26 ^{(b),(c)}	35,438
USD	15,000	Bausch Health Cos., Inc.	
		5.00% due 01/30/28 ^{(b),(c)}	13,845
USD	675,000	Cenovus Energy, Inc.	
		6.75% due 11/15/39	924,067
USD	200,000	First Quantum Minerals Ltd.	
		7.25% due 04/01/23 ^{(b),(c)}	203,199
USD	100,000	Garda World Security Corp.	
		4.63% due 02/15/27 ^{(b),(c)}	99,000
USD	97,000		
		6.00% due 06/01/29 ^{(b),(c)}	94,818
USD	13,000		
		9.50% due 11/01/27 ^{(b),(c)}	14,040
USD	195,000	IAMGOLD Corp.	
		5.75% due 10/15/28 ^{(b),(c)}	191,588
USD	15,000	MEG Energy Corp.	
		5.88% due 02/01/29 ^{(b),(c)}	15,431
USD	34,000		
		6.50% due 01/15/25 ^{(b),(c)}	34,808
USD	65,000		
		7.13% due 02/01/27 ^{(b),(c)}	68,250
USD	116,000	NOVA Chemicals Corp.	
		5.25% due 06/01/27 ^{(b),(c)}	122,087
USD	45,000	Precision Drilling Corp.	
		6.88% due 01/15/29 ^{(b),(c)}	46,463
USD	69,000		
		7.13% due 01/15/26 ^{(b),(c)}	70,969
USD	47,000	Tervita Corp.	
		11.00% due 12/01/25 ^{(b),(c)}	54,052
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES			1,988,055
TOTAL CANADA (Cost \$1,861,005)			2,025,570

額 面 金 額		銘 柄	時 価
FIXED INCOME SECURITIES (95.9%) (continued)			
CAYMAN ISLANDS (0.6%)			
CORPORATE BONDS & NOTES (0.6%)			
USD	250,000	Caelus Re V Ltd. 0.14% due 06/05/24 ^{(a),(b)}	\$ 12,500
USD	424,155	Global Aircraft Leasing Co. Ltd. 6.50% due 09/15/24 ^{(b),(c),(f)}	411,791
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES			424,291
TOTAL CAYMAN ISLANDS (Cost \$682,736)			424,291
COLOMBIA (0.3%)			
GOVERNMENT BOND (0.3%)			
USD	200,000	Colombia Government International Bond 3.13% due 04/15/31 ^(c)	187,202
TOTAL GOVERNMENT BOND			187,202
TOTAL COLOMBIA (Cost \$199,351)			187,202
EGYPT (0.4%)			
GOVERNMENT BONDS (0.4%)			
USD	200,000	Egypt Government International Bond 7.05% due 01/15/32 ^(b)	187,500
USD	77,000	8.88% due 05/29/50 ^(b)	72,524
TOTAL GOVERNMENT BONDS			260,024
TOTAL EGYPT (Cost \$277,000)			260,024
FRANCE (0.9%)			
CORPORATE BONDS & NOTES (0.9%)			
USD	240,000	Altice France S.A. 5.50% due 01/15/28 ^{(b),(c)}	240,540
USD	250,000	BPCE S.A. 3.12% due 10/19/32 ^{(b),(c),(e)}	251,530
USD	200,000	Societe Generale S.A. 5.38% due 12/29/49 ^{(b),(c),(e),(g)}	212,500
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES			704,570
TOTAL FRANCE (Cost \$685,008)			704,570
GERMANY (0.2%)			
CORPORATE BOND & NOTE (0.2%)			
EUR	100,000	ADLER Real Estate AG 3.00% due 04/27/26 ^(c)	109,360
TOTAL CORPORATE BOND & NOTE			109,360
TOTAL GERMANY (Cost \$107,774)			109,360
GHANA (0.5%)			
GOVERNMENT BONDS (0.5%)			
USD	200,000	Ghana Government International Bond 7.88% due 02/11/35 ^(b)	169,871
GHS	1,079,000	Republic of Ghana Government Bonds 20.75% due 01/16/23	180,733
TOTAL GOVERNMENT BONDS			350,604
TOTAL GHANA (Cost \$387,741)			350,604

額 面 金 額		銘 柄	時 価
FIXED INCOME SECURITIES (95.9%) (continued)			
GUATEMALA (0.2%)			
GOVERNMENT BOND (0.2%)			
USD	120,000	Guatemala Government Bond 3.70% due 10/07/33 ^{(b),(c)}	\$ 119,280
TOTAL GOVERNMENT BOND			119,280
TOTAL GUATEMALA (Cost \$117,168)			119,280
INDONESIA (0.6%)			
GOVERNMENT BOND (0.6%)			
IDR	6,653,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.13% due 05/15/28	480,162
TOTAL GOVERNMENT BOND			480,162
TOTAL INDONESIA (Cost \$428,286)			480,162
IRELAND (0.2%)			
CORPORATE BOND & NOTE (0.2%)			
USD	150,000	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust 3.30% due 01/30/32 ^(c)	152,940
TOTAL CORPORATE BOND & NOTE			152,940
TOTAL IRELAND (Cost \$149,436)			152,940
ITALY (0.5%)			
CORPORATE BONDS & NOTES (0.5%)			
EUR	100,000	IMA Industria Macchine Automatiche SpA 3.75% due 01/15/28 ^{(b),(c)}	114,869
EUR	200,000	Intesa Sanpaolo SpA 7.75% due 12/29/49 ^{(c),(e),(g)}	279,765
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES			394,634
TOTAL ITALY (Cost \$362,271)			394,634
IVORY COAST (0.7%)			
GOVERNMENT BONDS (0.7%)			
EUR	185,000	Ivory Coast Government International Bond 4.88% due 01/30/32 ^(b)	208,978
EUR	100,000	5.88% due 10/17/31 ^(b)	120,018
USD	200,000	6.13% due 06/15/33 ^(b)	209,953
TOTAL GOVERNMENT BONDS			538,949
TOTAL IVORY COAST (Cost \$539,686)			538,949
KAZAKHSTAN (0.2%)			
CORPORATE BOND & NOTE (0.2%)			
KZT	50,000,000	Development Bank of Kazakhstan JSC 10.75% due 02/12/25	118,087
TOTAL CORPORATE BOND & NOTE			118,087
TOTAL KAZAKHSTAN (Cost \$118,185)			118,087
LUXEMBOURG (1.9%)			
BANK LOAN (0.0%)			
USD	99	JBS USA Lux S.A. 2.09% due 05/01/26	98
TOTAL BANK LOAN			98
CONVERTIBLE BOND & NOTE (0.1%)			
USD	60,000	GOL Equity Finance S.A. 3.75% due 07/15/24 ^(b)	52,044
TOTAL CONVERTIBLE BOND & NOTE			52,044

額面金額		銘柄	時価
FIXED INCOME SECURITIES (95.9%) (continued)			
LUXEMBOURG (1.9%) (continued)			
CORPORATE BONDS & NOTES (1.8%)			
USD	200,000	Amaggi Luxembourg International S.A.R.L. 5.25% due 01/28/28 ^{(b),(c)}	\$ 200,802
EUR	105,000	ContourGlobal Power Holdings S.A. 2.75% due 01/01/26 ^{(b),(c)}	120,426
USD	125,000	Gol Finance S.A. 8.00% due 06/30/26 ^{(b),(c)}	121,095
USD	200,000	Hidroviás International Finance S.A.R.L. 4.95% due 02/08/31 ^{(b),(c)}	189,252
USD	200,000	MC Brazil Downstream Trading S.A.R.L. 7.25% due 06/30/31 ^(b)	195,216
USD	40,500	Millicom International Cellular S.A. 6.25% due 03/25/29 ^{(b),(c)}	44,044
USD	200,000	Minerva Luxembourg S.A. 4.38% due 03/18/31 ^{(b),(c)}	190,140
USD	184,000	Trinseo Materials Operating S.C.A. / Trinseo Materials Finance, Inc. 5.88% due 01/19/28 ^{(b),(c)}	196,192
USD	100,000	Trinseo Materials Operating S.C.A. / Trinseo Materials Finance, Inc. 5.13% due 04/01/29 ^{(b),(c)}	100,280
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES			1,357,447
TOTAL LUXEMBOURG (Cost \$1,423,303)			1,409,589
MARSHALL ISLAND (0.1%)			
CORPORATE BOND & NOTE (0.1%)			
USD	80,000	Seaspan Corp. 5.50% due 08/01/29 ^{(b),(c)}	80,793
TOTAL CORPORATE BOND & NOTE			80,793
TOTAL MARSHALL ISLAND (Cost \$80,000)			80,793
MEXICO (2.3%)			
BANK LOAN (0.1%)			
USD	65,000	Grupo Aeromexico, S.A.B de CV 9.00% due 12/30/21	65,569
TOTAL BANK LOAN			65,569
CORPORATE BONDS & NOTES (1.2%)			
USD	150,000	Banco Santander Mexico S.A. Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand 5.38% due 04/17/25 ^(b)	165,750
USD	200,000	Cemex S.A.B de CV 5.45% due 11/19/29 ^{(b),(c)}	216,639
USD	200,000	Credito Real S.A.B de CV SOFOM ER 8.00% due 01/21/28 ^{(b),(c)}	170,220
USD	111,000	Petroleos Mexicanos 5.35% due 02/12/28	110,790
USD	55,000	Total Play Telecomunicaciones S.A. de CV 6.88% due 10/16/25 ^{(b),(c)}	60,080
USD	200,000	Total Play Telecomunicaciones S.A. de CV 6.38% due 09/20/28 ^{(b),(c)}	196,750
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES			920,229
GOVERNMENT BOND (1.0%)			
MXN	14,490,000	Mexican Bonos 8.50% due 05/31/29	747,248
TOTAL GOVERNMENT BOND			747,248
TOTAL MEXICO (Cost \$1,849,086)			1,733,046

額面金額		銘柄	時価
FIXED INCOME SECURITIES (95.9%) (continued)			
MULTINATIONAL (0.5%)			
CORPORATE BONDS & NOTES (0.5%)			
USD	45,000	American Airlines, Inc. / AAdvantage Loyalty IP Ltd. 5.50% due 04/20/26 ^(b)	\$ 47,193
USD	40,000	5.75% due 04/20/29 ^(b)	43,050
USD	48,337	Digicel International Finance Ltd. / Digicel international Holdings Ltd. 8.00% due 12/31/26 ^{(b),(c)}	47,612
USD	121,083	8.75% due 05/25/24 ^{(b),(c)}	125,623
USD	100,000	JBS USA LUX S.A. / JBS USA Food Co. / JBS USA Finance, Inc. 6.50% due 04/15/29 ^{(b),(c)}	110,625
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES			374,103
TOTAL MULTINATIONAL (Cost \$343,880)			374,103
NETHERLANDS (2.8%)			
CORPORATE BONDS & NOTES (2.8%)			
EUR	115,000	Energizer Gamma Acquisition B.V. 3.50% due 06/30/29 ^{(b),(c)}	128,813
USD	500,000	MDGH - GMTN B.V. 5.50% due 03/01/22 ^(b)	508,250
USD	181,000	OCI N.V. 4.63% due 10/15/25 ^{(b),(c)}	188,240
USD	50,000	Sensata Technologies B.V. 4.00% due 04/15/29 ^{(b),(c)}	50,783
EUR	539,900	Stichting AK Rabobank Certificaten 19.44% due 12/29/49 ^{(d),(g)}	867,558
USD	432,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III B.V. 3.15% due 10/01/26	407,160
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES			2,150,804
TOTAL NETHERLANDS (Cost \$2,037,139)			2,150,804
NIGERIA (0.3%)			
BANK LOAN (0.3%)			
USD	250,000	Bank of Industry Ltd. 6.12% due 12/11/23	248,175
TOTAL BANK LOAN			248,175
TOTAL NIGERIA (Cost \$249,233)			248,175
PERU (0.3%)			
CORPORATE BOND & NOTE (0.3%)			
USD	200,000	Auna SAA 6.50% due 11/20/25 ^{(b),(c)}	207,752
TOTAL CORPORATE BOND & NOTE			207,752
TOTAL PERU (Cost \$208,229)			207,752
SERBIA (0.2%)			
GOVERNMENT BOND (0.2%)			
EUR	110,000	Serbia International Bond 2.05% due 09/23/36 ^(b)	118,233
TOTAL GOVERNMENT BOND			118,233
TOTAL SERBIA (Cost \$125,279)			118,233
SOUTH AFRICA (0.2%)			
CORPORATE BOND & NOTE (0.2%)			
USD	125,000	MTN Mauritius Investments Ltd. 6.50% due 10/13/26 ^(b)	141,563
TOTAL CORPORATE BOND & NOTE			141,563
TOTAL SOUTH AFRICA (Cost \$125,000)			141,563

額面金額		銘柄	時価
FIXED INCOME SECURITIES (95.9%) (continued)			
SPAIN (0.8%)			
CORPORATE BONDS & NOTES (0.8%)			
EUR	200,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. 6.00% due 12/29/49 ^{(c),(e),(g)}	\$ 249,676
USD	200,000	Banco Santander S.A. 1.72% due 09/14/27 ^{(c),(e)}	197,015
EUR	115,000	Lorca Telecom Bondco S.A. 4.00% due 09/18/27 ^{(b),(c)}	133,896
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES			580,587
TOTAL SPAIN (Cost \$560,249)			580,587
SUPRANATIONAL (2.1%)			
CORPORATE BONDS & NOTES (2.1%)			
USD	400,000	Africa Finance Corp. 4.38% due 04/17/26 ^(b)	435,759
USD	200,000	African Export-Import Bank 3.99% due 09/21/29 ^{(b),(c)}	208,420
USD	230,000	Banque Ouest Africaine de Developpement 4.70% due 10/22/31 ^{(b),(c)}	250,415
USD	200,000	5.00% due 07/27/27 ^(b)	221,524
IDR	3,070,000,000	European Bank for Reconstruction & Development 6.45% due 12/13/22	221,179
IDR	3,420,000,000	Inter-American Development Bank 7.88% due 03/14/23	251,488
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES			1,588,785
TOTAL SUPRANATIONAL (Cost \$1,473,177)			1,588,785
SWITZERLAND (1.0%)			
CORPORATE BONDS & NOTES (1.0%)			
USD	425,000	Credit Suisse Group AG 7.13% due 12/29/49 ^{(c),(e),(g)}	439,344
USD	315,000	UBS Group AG 7.00% due 12/29/49 ^{(b),(c),(e),(g)}	340,594
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES			779,938
TOTAL SWITZERLAND (Cost \$745,695)			779,938
TANZANIA (0.3%)			
CORPORATE BOND & NOTE (0.3%)			
USD	200,000	AngloGold Ashanti Holdings PLC 3.75% due 10/01/30 ^(c)	202,250
TOTAL CORPORATE BOND & NOTE			202,250
TOTAL TANZANIA (Cost \$207,535)			202,250
TRINIDAD (0.3%)			
GOVERNMENT BOND (0.3%)			
USD	200,000	Trinidad & Tobago Government International Bond 4.50% due 06/26/30 ^{(b),(c)}	206,600
TOTAL GOVERNMENT BOND			206,600
TOTAL TRINIDAD (Cost \$200,000)			206,600
UKRAINE (0.5%)			
GOVERNMENT BONDS (0.5%)			
EUR	110,000	Ukraine Government International Bond 4.38% due 01/27/30 ^(b)	118,467

額面金額		銘柄	時価
FIXED INCOME SECURITIES (95.9%) (continued)			
UKRAINE (0.5%) (continued)			
GOVERNMENT BONDS (0.5%) (continued)			
USD	241,000	Ukraine Government International Bond 7.38% due 09/25/32 ^(b)	\$ 247,864
TOTAL GOVERNMENT BONDS			366,331
TOTAL UKRAINE (Cost \$347,518)			366,331
UNITED ARAB EMIRATES (0.1%)			
CORPORATE BOND & NOTE (0.1%)			
USD	42,000	Shelf Drilling Holdings Ltd. 8.88% due 11/15/24 ^{(b),(c)}	43,467
TOTAL CORPORATE BOND & NOTE			43,467
TOTAL UNITED ARAB EMIRATES (Cost \$41,302)			43,467
UNITED KINGDOM (2.4%)			
CORPORATE BONDS & NOTES (2.4%)			
EUR	231,000	Barclays PLC 2.00% due 02/07/28 ^{(c),(e)}	272,480
GBP	115,000	Bellis Acquisition Co. PLC 3.25% due 02/16/26 ^{(b),(c)}	150,731
USD	200,000	Harbour Energy PLC 5.50% due 10/15/26 ^{(b),(c)}	198,712
USD	475,000	HSBC Bank PLC 7.65% due 05/01/25	562,505
USD	280,000	Neptune Energy Bondco PLC 6.63% due 05/15/25 ^{(b),(c)}	286,300
GBP	100,000	Sherwood Financing PLC 6.00% due 11/15/26 ^{(b),(c)}	136,561
USD	200,000	Tullow Oil PLC 10.25% due 05/15/26 ^{(b),(c)}	210,700
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES			1,817,989
TOTAL UNITED KINGDOM (Cost \$1,772,701)			1,817,989
UNITED STATES (67.9%)			
ASSET-BACKED SECURITIES (6.7%)			
USD	150,000	Bellemeade Re 2020-3 Ltd. Class M2 4.94% due 10/25/30 ^{(a),(b),(c)}	160,113
USD	150,000	Bellemeade Re 2021-3 Ltd. Class M2 3.20% due 09/25/31 ^{(a),(b),(c)}	148,876
USD	100,000	Connecticut Avenue Securities Trust 2020-SBT1 Class 1M2 3.74% due 02/25/40 ^{(a),(b),(c)}	104,145
USD	120,000	Connecticut Avenue Securities Trust 2020-SBT1 Class 2M2 3.74% due 02/25/40 ^{(a),(b),(c)}	125,658
USD	210,000	Eagle Re 2020-2 Ltd. Class B1 7.09% due 10/25/30 ^{(a),(b),(c)}	214,911
USD	300,000	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 1B1 3.64% due 07/25/30 ^{(a),(c)}	309,432
USD	300,000	Fannie Mae REMICS Class SP 3.84% due 10/25/30 ^{(a),(c)}	312,837
USD	128,950	Fannie Mae REMICS Class FJ 6.46% due 08/25/41 ^(a)	16,474
USD	81,475	Freddie Mac REMICS Class FJ 0.49% due 02/15/33 ^(a)	81,748
USD	360,239	Freddie Mac REMICS Class SB 5.94% due 07/15/42 ^(a)	68,364
USD	191,940	Freddie Mac REMICS Class SH 6.46% due 08/15/42 ^(a)	39,148
USD	90,000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2020-DNA2 Class B1 2.59% due 02/25/50 ^{(a),(b),(c)}	90,494

額面金額		銘柄	時価
FIXED INCOME SECURITIES (95.9%) (continued)			
UNITED STATES (67.9%) (continued)			
ASSET-BACKED SECURITIES (6.7%) (continued)			
USD	90,000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2020-DNA3 Class B1 5.19% due 06/25/50 ^{(a),(b),(c)}	\$ 93,593
USD	160,000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2020-DNA4 Class B1 6.09% due 08/25/50 ^{(a),(b),(c)}	169,982
USD	100,000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2020-DNA4 Class B2 10.09% due 08/25/50 ^{(a),(b),(c)}	125,079
USD	200,000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2020-DNA5 Class B1 4.85% due 10/25/50 ^{(a),(b),(c)}	211,587
USD	70,000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2020-DNA5 Class B2 11.55% due 10/25/50 ^{(a),(b),(c)}	93,056
USD	60,000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2020-DNA6 Class B1 3.05% due 12/25/50 ^{(a),(b),(c)}	60,766
USD	60,000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2020-DNA6 Class B2 5.70% due 12/25/50 ^{(a),(b),(c)}	64,634
USD	112,935	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2020-HQA2 Class M2 3.19% due 03/25/50 ^{(a),(b),(c)}	114,139
USD	60,000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2020-HQA3 Class B2 10.09% due 07/25/50 ^{(a),(b),(c)}	73,991
USD	50,000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2020-HQA4 Class B1 5.34% due 09/25/50 ^{(a),(b),(c)}	52,295
USD	60,000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2021-DNA1 Class B1 2.70% due 01/25/51 ^{(a),(b),(c)}	60,274
USD	120,000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2021-DNA1 Class B2 4.80% due 01/25/51 ^{(a),(b),(c)}	124,396
USD	140,000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2021-DNA5 Class B1 3.10% due 01/25/34 ^{(a),(b),(c)}	141,575
USD	130,000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2021-HQA1 Class B2 5.05% due 08/25/33 ^{(a),(b),(c)}	134,043
USD	95,000	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes Class B1 3.45% due 08/25/33 ^{(a),(b),(c)}	97,457
USD	90,000	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes Class B1D 4.05% due 11/25/50 ^{(a),(b),(c)}	94,327
USD	250,000	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes Class B2 2.59% due 12/25/42 ^{(a),(c)}	245,302
USD	140,000	FRESB 2018-SB52 Mortgage Trust Class A7F 7.45% due 11/25/50 ^{(a),(b),(c)}	167,893
USD	153,859	3.39% due 06/25/25 ^(e)	160,315
USD	368,343	Government National Mortgage Association Class CI 3.50% due 12/20/49	48,636
USD	990,627	Government National Mortgage Association Class HI 3.50% due 12/20/49	141,741
USD	960,421	Government National Mortgage Association Class IB 3.50% due 10/20/49	123,098
USD	1,105,664	Government National Mortgage Association Class ID 3.50% due 10/20/49	89,722
USD	457,614	Government National Mortgage Association Class PI 3.50% due 09/20/49	36,622
USD	270,074	Government National Mortgage Association Class SA 3.21% due 07/20/49 ^(a)	19,968
USD	637,290	3.26% due 10/20/49 ^(a)	50,453
USD	509,701	3.26% due 01/20/50 ^(a)	37,116
USD	638,168	Government National Mortgage Association Class SB 3.33% due 09/20/49 ^(a)	45,870
USD	100,000	Imperial Fund Mortgage Trust 2021-NQM2 Class B2 4.37% due 09/25/56 ^{(b),(c),(e)}	98,462

	額 金 額	銘 柄	時 価
		FIXED INCOME SECURITIES (95.9%) (continued)	
		UNITED STATES (67.9%) (continued)	
		ASSET-BACKED SECURITIES (6.7%) (continued)	
USD	100,000	Tricon American Homes 2020-SFR2 Trust Class E1 2.73% due 11/17/39 ^(b)	\$ 98,581
USD	100,000	ZH Trust 2021-1 Class B 3.26% due 02/18/27 ^(b)	99,870
USD	150,000	ZH Trust 2021-2 Class B 3.51% due 10/17/27 ^(b)	150,047
		TOTAL ASSET-BACKED SECURITIES	4,997,090
		BANK LOANS (1.9%)	
USD	220,330	CB Poly Investments LLC 5.50% due 08/16/23	218,732
USD	35,977	Energy Acquisition LP 4.35% due 06/26/25	35,590
USD	172,215	Gray Television, Inc. 2.33% due 02/07/24	171,521
USD	75,000	Grinding Media, Inc. 4.75% due 10/12/28	75,094
USD	141,869	KUEHG Corp. 4.75% due 02/21/25	140,398
USD	30,000	LSF11 A5 Holdco LLC 4.25% due 10/15/28	29,962
USD	67,725	Pelican Products, Inc. 4.50% due 05/01/25	67,711
USD	262,555	Scientific Games International, Inc. 2.84% due 08/14/24	261,332
USD	105,348	Sinclair Television Group, Inc. 2.34% due 01/03/24	104,031
USD	53,681	TMS International Corp. 3.75% due 08/14/24	53,480
USD	296,161	Welbilt, Inc. 2.59% due 10/23/25	294,804
		TOTAL BANK LOANS	1,452,655
		CONVERTIBLE BONDS & NOTES (0.9%)	
USD	37,000	Bentley Systems, Inc. 0.38% due 07/01/27 ^(b)	37,415
USD	236,000	DraftKings, Inc. 0.00% due 03/15/28 ^{(b)(h)}	205,779
USD	75,000	Insmed, Inc. 1.75% due 01/15/25	79,080
USD	151,000	Peloton Interactive, Inc. 0.00% due 02/15/26 ^{(b)(h)}	134,332
USD	101,000	Spirit Airlines, Inc. 1.00% due 05/15/26	90,839
USD	175,000	Tricida, Inc. 3.50% due 05/15/27	77,630
USD	81,000	Verint Systems, Inc. 0.25% due 04/15/26 ^(b)	80,039
		TOTAL CONVERTIBLE BONDS & NOTES	705,114
		CORPORATE BONDS & NOTES (30.9%)	
USD	45,000	AdaptHealth LLC 5.13% due 03/01/30 ^{(b),(c)}	45,225

額 金 額		銘 柄	時 価
FIXED INCOME SECURITIES (95.9%) (continued)			
UNITED STATES (67.9%) (continued)			
CORPORATE BONDS & NOTES (30.9%) (continued)			
USD	170,000	Air Lease Corp. 3.13% due 12/01/30 ^(c)	\$ 173,726
USD	199,068	Alaska Airlines 2020-1 Class A Pass Through Trust 4.80% due 08/15/27 ^(b)	221,005
USD	220,000	Alliance Data Systems Corp. 7.00% due 01/15/26 ^{(b),(c)}	234,300
USD	127,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp. 6.63% due 07/15/26 ^{(b),(c)}	133,541
USD	25,000	American Airlines 2021-1 Class B Pass Through Trust 3.95% due 07/11/30	25,000
USD	50,000	Amsted Industries, Inc. 5.63% due 07/01/27 ^{(b),(c)}	52,000
USD	40,000	Arcosa, Inc. 4.38% due 04/15/29 ^{(b),(c)}	40,600
USD	205,000	Artera Services LLC 9.03% due 12/04/25 ^{(b),(c)}	218,838
USD	40,000	Asbury Automotive Group, Inc. 4.50% due 03/01/28 ^(c)	40,700
USD	35,000	4.75% due 03/01/30 ^(c)	35,700
USD	50,000	Atkore, Inc. 4.25% due 06/01/31 ^{(b),(c)}	50,500
USD	60,000	Beacon Roofing Supply, Inc. 4.13% due 05/15/29 ^{(b),(c)}	59,025
EUR	165,000	Belden, Inc. 3.38% due 07/15/27 ^{(b),(c)}	194,743
EUR	100,000	3.38% due 07/15/31 ^{(b),(c)}	119,057
USD	592,000	Boeing Co. 3.75% due 02/01/50 ^(c)	622,243
USD	245,000	5.81% due 05/01/50 ^(c)	335,715
USD	115,000	Brink's Co. 5.50% due 07/15/25 ^{(b),(c)}	120,532
USD	106,722	British Airways 2019-1 Class A Pass Through Trust 3.35% due 06/15/29 ^(b)	106,685
USD	114,367	British Airways 2019-1 Class AA Pass Through Trust 3.30% due 12/15/32 ^(b)	117,322
USD	40,840	British Airways 2020-1 Class A Pass Through Trust 4.25% due 11/15/32 ^(b)	44,016
USD	56,323	British Airways 2020-1 Class B Pass Through Trust 8.38% due 11/15/28 ^(b)	65,699
USD	95,000	Builders FirstSource, Inc. 4.25% due 02/01/32 ^{(b),(c)}	95,754
USD	30,000	Caesars Entertainment, Inc. 4.63% due 10/15/29 ^{(b),(c)}	30,144
USD	453,000	Calpine Corp. 3.75% due 03/01/31 ^{(b),(c)}	434,884
USD	40,000	4.63% due 02/01/29 ^{(b),(c)}	38,800
USD	40,000	5.00% due 02/01/31 ^{(b),(c)}	39,204
USD	35,000	Carnival Corp. 7.63% due 03/01/26 ^{(b),(c)}	36,876
USD	60,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. 4.50% due 06/01/33 ^{(b),(c)}	59,850
USD	150,000	4.75% due 03/01/30 ^{(b),(c)}	154,875
USD	25,000	Central Garden & Pet Co. 4.13% due 10/15/30 ^(c)	25,186

額面金額		銘柄	時価
FIXED INCOME SECURITIES (95.9%) (continued)			
UNITED STATES (67.9%) (continued)			
CORPORATE BONDS & NOTES (30.9%) (continued)			
USD	35,000	Central Garden & Pet Co. 4.13% due 04/30/31 ^{(b),(c)}	\$ 35,000
USD	42,000	Clearwater Paper Corp. 4.75% due 08/15/28 ^{(b),(c)}	42,578
USD	80,000	Clearway Energy Operating LLC 3.75% due 02/15/31 ^{(b),(c)}	79,200
USD	20,000	3.75% due 01/15/32 ^{(b),(c)}	19,904
USD	40,000	Cleveland-Cliffs, Inc. 4.88% due 03/01/31 ^{(b),(c)}	41,650
USD	50,000	6.75% due 03/15/26 ^{(b),(c)}	53,250
USD	200,000	Coeur Mining, Inc. 5.13% due 02/15/29 ^{(b),(c)}	193,780
USD	125,000	CommScope Technologies LLC 5.00% due 03/15/27 ^{(b),(c)}	115,980
USD	65,000	CommScope, Inc. 4.75% due 09/01/29 ^{(b),(c)}	63,778
USD	100,000	CoreLogic, Inc. 4.50% due 05/01/28 ^{(b),(c)}	98,807
USD	130,000	Corporate Office Properties LP 2.75% due 04/15/31 ^(c)	130,575
USD	67,000	Covanta Holding Corp. 6.00% due 01/01/27 ^(c)	69,261
USD	200,000	CSC Holdings LLC 5.50% due 04/15/27 ^{(b),(c)}	206,500
USD	175,647	CVS Pass-Through Trust 5.77% due 01/10/33 ^(b)	209,926
USD	75,000	Dana, Inc. 4.25% due 09/01/30 ^(c)	75,896
USD	396,000	DCP Midstream Operating LP 5.60% due 04/01/44 ^(c)	475,199
USD	50,000	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co. 6.63% due 08/15/27 ^{(b),(c)}	14,911
USD	123,000	Dycom Industries, Inc. 4.50% due 04/15/29 ^{(b),(c)}	124,845
USD	140,000	Edgewell Personal Care Co. 5.50% due 06/01/28 ^{(b),(c)}	146,462
USD	40,000	Energy Transfer LP 6.13% due 12/15/45 ^(c)	51,243
USD	42,000	6.63% due 12/29/49 ^{(c),(e),(g)}	40,688
USD	674,000	7.13% due 12/29/49 ^{(c),(e),(g)}	705,003
USD	20,000	EnLink Midstream LLC 5.38% due 06/01/29 ^(c)	20,700
USD	465,000	EnLink Midstream Partners LP 5.45% due 06/01/47 ^(c)	464,999
USD	88,000	5.60% due 04/01/44 ^(c)	86,319
USD	45,000	EQT Corp. 3.63% due 05/15/31 ^{(b),(c)}	45,956
USD	25,000	5.00% due 01/15/29 ^(c)	27,774
USD	415,000	Farmers Insurance Exchange 4.75% due 11/01/57 ^{(b),(c),(e)}	475,792
USD	94,000	Ford Motor Co. 5.29% due 12/08/46 ^(c)	108,100
USD	200,000	Ford Motor Credit Co. LLC 3.63% due 06/17/31 ^(c)	202,250

額面金額		銘柄	時価
FIXED INCOME SECURITIES (95.9%) (continued)			
UNITED STATES (67.9%) (continued)			
CORPORATE BONDS & NOTES (30.9%) (continued)			
USD	620,000	Ford Motor Credit Co. LLC 3.82% due 11/02/27 ^(c)	\$ 643,249
USD	108,000	Freedom Mortgage Corp. 8.25% due 04/15/25 ^{(b),(c)}	109,080
USD	15,000	Gap, Inc. 3.63% due 10/01/29 ^{(b),(c)}	14,700
USD	15,000	3.88% due 10/01/31 ^{(b),(c)}	14,700
USD	65,000	Glatfelter Corp. 4.75% due 11/15/29 ^{(b),(c)}	66,164
USD	193,000	Gray Television, Inc. 7.00% due 05/15/27 ^{(b),(c)}	206,510
USD	190,000	Greif, Inc. 6.50% due 03/01/27 ^{(b),(c)}	197,600
USD	140,000	HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC 3.38% due 06/15/26 ^{(b),(c)}	138,775
USD	40,000	HealthEquity, Inc. 4.50% due 10/01/29 ^{(b),(c)}	40,450
USD	40,000	Hess Midstream Operations LP 4.25% due 02/15/30 ^{(b),(c)}	40,000
USD	95,000	5.13% due 06/15/28 ^{(b),(c)}	98,677
USD	60,000	Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co. 6.00% due 02/01/31 ^{(b),(c)}	61,582
USD	60,000	Hillenbrand, Inc. 3.75% due 03/01/31 ^(c)	58,650
USD	25,000	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 3.63% due 02/15/32 ^{(b),(c)}	24,390
USD	95,000	3.75% due 05/01/29 ^{(b),(c)}	95,000
USD	90,000	4.00% due 05/01/31 ^{(b),(c)}	90,431
USD	15,000	5.75% due 05/01/28 ^{(b),(c)}	16,106
USD	60,000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Esc 5.00% due 06/01/29 ^{(b),(c)}	61,185
USD	177,000	Howmet Aerospace, Inc. 3.00% due 01/15/29 ^(c)	174,345
USD	325,000	iStar, Inc. 4.25% due 08/01/25 ^(c)	333,124
USD	90,000	4.75% due 10/01/24 ^(c)	95,085
USD	5,000	5.50% due 02/15/26 ^(c)	5,194
USD	120,197	JetBlue 2019-1 Class AA Pass Through Trust 2.75% due 05/15/32	123,592
USD	46,430	JetBlue 2020-1 Class A Pass Through Trust 4.00% due 11/15/32	50,970
USD	60,000	Joseph T Ryerson & Son, Inc. 8.50% due 08/01/28 ^{(b),(c)}	66,750
USD	90,000	KBR, Inc. 4.75% due 09/30/28 ^{(b),(c)}	91,800
USD	105,000	Kennedy-Wilson, Inc. 4.75% due 02/01/30 ^(c)	105,656
USD	120,000	Lamb Weston Holdings, Inc. 4.13% due 01/31/30 ^{(b),(c)}	120,114
USD	120,000	4.38% due 01/31/32 ^{(b),(c)}	120,178
USD	70,000	LCM Investments Holdings II LLC 4.88% due 05/01/29 ^{(b),(c)}	71,877

	額 面 金 額	銘 柄	時 価
		FIXED INCOME SECURITIES (95.9%) (continued)	
		UNITED STATES (67.9%) (continued)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (30.9%) (continued)	
USD	315,000	Level 3 Financing, Inc. 3.75% due 07/15/29 ^{(b),(c)}	\$ 297,674
USD	118,000	4.63% due 09/15/27 ^{(b),(c)}	120,950
EUR	185,000	Liberty Mutual Group, Inc. 3.63% due 05/23/59 ^{(b),(c),(e)}	221,317
USD	1,000,000	Liberty Mutual Insurance Co. 7.70% due 10/15/97 ^(b)	1,590,252
USD	95,000	LogMeIn, Inc. 5.50% due 09/01/27 ^{(b),(c)}	95,085
USD	75,000	Lumen Technologies, Inc. 4.00% due 02/15/27 ^{(b),(c)}	75,375
USD	95,000	4.50% due 01/15/29 ^{(b),(c)}	91,794
USD	15,000	M/I Homes, Inc. 3.95% due 02/15/30 ^{(b),(c)}	14,813
USD	440,000	Marriott International, Inc. 3.50% due 10/15/32 ^(c)	465,648
USD	65,000	4.63% due 06/15/30 ^(c)	74,056
USD	155,000	Midas OpCo Holdings LLC 5.63% due 08/15/29 ^{(b),(c)}	158,117
USD	125,000	Midwest Connector Capital Co. LLC 4.63% due 04/01/29 ^{(b),(c)}	133,309
USD	185,000	Mileage Plus Holdings LLC / Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd. 6.50% due 06/20/27 ^{(b),(c)}	201,347
USD	45,000	ModivCare Escrow Issuer, Inc. 5.00% due 10/01/29 ^{(b),(c)}	45,773
USD	25,000	Mozart Debt Merger Sub, Inc. 5.25% due 10/01/29 ^{(b),(c)}	25,375
USD	104,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp. 3.50% due 03/15/31 ^(c)	104,790
USD	116,000	4.63% due 08/01/29 ^(c)	122,670
USD	60,000	Nationstar Mortgage Holdings, Inc. 5.13% due 12/15/30 ^{(b),(c)}	60,471
USD	25,000	6.00% due 01/15/27 ^{(b),(c)}	26,125
USD	25,000	NCL Finance Ltd. 6.13% due 03/15/28 ^{(b),(c)}	25,219
USD	60,000	NCR Corp. 5.00% due 10/01/28 ^{(b),(c)}	60,750
USD	30,000	5.25% due 10/01/30 ^{(b),(c)}	30,900
USD	55,000	News Corp. 3.88% due 05/15/29 ^{(b),(c)}	55,825
USD	81,000	NextEra Energy Operating Partners LP 4.50% due 09/15/27 ^{(b),(c)}	86,654
USD	30,000	Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co. 4.50% due 07/15/29 ^{(b),(c)}	29,333
USD	30,000	4.75% due 07/15/31 ^{(b),(c)}	29,238
USD	30,000	Novelis Corp. 3.25% due 11/15/26 ^{(b),(c)}	29,925
USD	45,000	3.88% due 08/15/31 ^{(b),(c)}	43,934
USD	35,000	NRG Energy, Inc. 3.38% due 02/15/29 ^{(b),(c)}	34,125
USD	50,000	3.63% due 02/15/31 ^{(b),(c)}	48,750
USD	155,000	3.88% due 02/15/32 ^{(b),(c)}	151,900
USD	575,000	4.45% due 06/15/29 ^{(b),(c)}	630,660

額面金額		銘柄	時価
FIXED INCOME SECURITIES (95.9%) (continued)			
UNITED STATES (67.9%) (continued)			
CORPORATE BONDS & NOTES (30.9%) (continued)			
USD	200,000	Occidental Petroleum Corp. 4.40% due 04/15/46 ^(c)	\$ 202,353
USD	157,000	Olin Corp. 5.00% due 02/01/30 ^(c)	165,635
USD	10,000	5.63% due 08/01/29 ^(c)	10,922
USD	100,000	OneMain Finance Corp. 3.50% due 01/15/27 ^(c)	97,750
USD	262,000	4.00% due 09/15/30 ^(c)	254,468
USD	109,000	Par Pharmaceutical, Inc. 7.50% due 04/01/27 ^{(b),(c)}	109,954
USD	50,000	Park-Ohio Industries, Inc. 6.63% due 04/15/27 ^(c)	47,000
USD	85,000	Patrick Industries, Inc. 4.75% due 05/01/29 ^{(b),(c)}	84,363
USD	170,000	Penske Automotive Group, Inc. 3.75% due 06/15/29 ^(c)	169,067
USD	15,000	PGT Innovations, Inc. 4.38% due 10/01/29 ^{(b),(c)}	14,925
USD	246,000	Plantronics, Inc. 4.75% due 03/01/29 ^{(b),(c)}	225,705
USD	105,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance, Inc. 5.75% due 04/15/26 ^(b)	112,313
USD	158,000	6.25% due 01/15/28 ^{(b),(c)}	161,950
USD	200,000	Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital, Inc. 4.63% due 04/16/29 ^{(b),(c)}	203,034
USD	40,000	Rockcliff Energy II LLC 5.50% due 10/15/29 ^{(b),(c)}	41,040
USD	105,000	Royal Caribbean Cruises Ltd. 5.50% due 04/01/28 ^{(b),(c)}	106,838
USD	300,000	SBA Tower Trust 3.87% due 10/08/24 ^{(b),(c)}	310,579
USD	40,000	Scientific Games International, Inc. 7.00% due 05/15/28 ^{(b),(c)}	43,218
USD	40,000	7.25% due 11/15/29 ^{(b),(c)}	45,203
USD	109,000	8.25% due 03/15/26 ^{(b),(c)}	115,676
USD	45,000	Sensata Technologies, Inc. 3.75% due 02/15/31 ^{(b),(c)}	44,381
USD	20,000	Simmons Foods, Inc. / Simmons Prepared Foods, Inc. / Simmons Pet Food, Inc. / Simmons Feed 4.63% due 03/01/29 ^{(b),(c)}	20,200
USD	45,000	Sinclair Television Group, Inc. 4.13% due 12/01/30 ^{(b),(c)}	42,863
USD	85,000	Southwestern Energy Co. 5.38% due 02/01/29 ^{(b),(c)}	89,675
USD	225,000	5.38% due 03/15/30 ^(c)	237,371
USD	10,000	SRS Distribution, Inc. 6.13% due 07/01/29 ^{(b),(c)}	10,288
USD	145,000	Standard Industries, Inc. 4.38% due 07/15/30 ^{(b),(c)}	145,000
USD	10,000	Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp. 5.25% due 01/15/29 ^{(b),(c)}	10,475
USD	90,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp. 4.50% due 04/30/30 ^{(b),(c)}	90,794
USD	58,000	Talen Energy Supply LLC 6.63% due 01/15/28 ^{(b),(c)}	54,810

額面金額		銘柄	時価
FIXED INCOME SECURITIES (95.9%) (continued)			
UNITED STATES (67.9%) (continued)			
CORPORATE BONDS & NOTES (30.9%) (continued)			
USD	101,000	Talen Energy Supply LLC 7.63% due 06/01/28 ^{(b),(c)}	\$ 96,455
USD	150,000	TerraForm Power Operating LLC 4.75% due 01/15/30 ^{(b),(c)}	155,397
USD	35,000	TMS International Corp. 6.25% due 04/15/29 ^{(b),(c)}	36,138
USD	70,000	TopBuild Corp. 4.13% due 02/15/32 ^{(b),(c)}	70,613
USD	120,000	TriMas Corp. 4.13% due 04/15/29 ^{(b),(c)}	121,500
USD	220,000	Tronox, Inc. 4.63% due 03/15/29 ^{(b),(c)}	215,673
USD	15,000	United Airlines, Inc. 4.38% due 04/15/26 ^{(b),(c)}	15,517
USD	15,000	4.63% due 04/15/29 ^{(b),(c)}	15,465
USD	202,000	United Wholesale Mortgage LLC 5.50% due 04/15/29 ^{(b),(c)}	196,445
USD	207,000	Uniti Group LP / Uniti Fiber Holdings, Inc. / CSL Capital LLC 7.88% due 02/15/25 ^{(b),(c)}	217,702
USD	45,000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance, Inc. / CSL Capital LLC 6.50% due 02/15/29 ^{(b),(c)}	45,521
USD	87,000	US Renal Care, Inc. 10.63% due 07/15/27 ^{(b),(c)}	90,215
USD	30,000	Venture Global Calcasieu Pass LLC 3.88% due 08/15/29 ^{(b),(c)}	30,576
USD	45,000	4.13% due 08/15/31 ^{(b),(c)}	46,573
USD	5,000	Viking Ocean Cruises Ship VII Ltd. 5.63% due 02/15/29 ^{(b),(c)}	4,963
USD	235,000	Vistra Operations Co. LLC 3.70% due 01/30/27 ^{(b),(c)}	244,397
USD	90,000	4.38% due 05/01/29 ^{(b),(c)}	89,100
USD	247,000	5.63% due 02/15/27 ^{(b),(c)}	254,488
USD	227,000	VOC Escrow Ltd. 5.00% due 02/15/28 ^{(b),(c)}	225,298
USD	155,000	Western Global Airlines LLC 10.38% due 08/15/25 ^{(b),(c)}	172,281
USD	65,000	Williams Cos., Inc. 7.50% due 01/15/31	89,624
USD	290,000	7.75% due 06/15/31	400,168
USD	90,000	Windstream Escrow LLC / Windstream Escrow Finance Corp. 7.75% due 08/15/28 ^{(b),(c)}	95,196
USD	60,000	Wolverine World Wide, Inc. 4.00% due 08/15/29 ^{(b),(c)}	59,239
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES			23,172,553
GOVERNMENT BONDS (26.8%)			
USD	1,200,000	Fannie Mae or Freddie Mac 3.50% due 11/01/51	1,268,156
USD	700,000	4.00% due 11/01/51	749,491
USD	400,000	4.00% due 12/01/51	428,249
USD	27,108	Fannie Mae Pool 3.00% due 03/01/29	28,524
USD	325,096	3.50% due 08/01/45	355,238
USD	467,267	3.50% due 11/01/45	510,590

	額 面 金 額	銘 柄	時 価
		FIXED INCOME SECURITIES (95.9%) (continued)	
		UNITED STATES (67.9%) (continued)	
		GOVERNMENT BONDS (26.8%) (continued)	
		Fannie Mae Pool	
USD	13,785	3.50% due 10/01/46	\$ 14,731
USD	197,882	4.00% due 10/01/40	221,171
USD	60,681	4.00% due 12/01/40	67,823
USD	14,274	4.00% due 01/01/41	15,429
USD	77,287	4.00% due 01/01/42	85,158
USD	50,531	4.00% due 02/01/42	55,406
USD	68,924	4.00% due 04/01/42	76,168
USD	63,532	4.00% due 05/01/42	69,977
USD	3,778	4.00% due 06/01/42	4,107
USD	61,429	4.00% due 11/01/43	67,884
USD	34,763	4.00% due 06/01/47	37,935
USD	362,180	4.50% due 05/01/39	405,371
USD	123,032	4.50% due 07/01/39	137,471
USD	73,789	4.50% due 01/01/40	82,468
USD	58,609	4.50% due 11/01/40	65,293
USD	254,061	4.50% due 09/01/42	282,577
USD	50,211	5.00% due 01/01/39	56,651
USD	496,795	5.00% due 07/01/41	567,465
		Freddie Mac Gold Pool	
USD	18,808	3.00% due 09/01/42	20,163
USD	37,240	3.00% due 01/01/43	39,930
USD	52,691	3.00% due 12/01/46	55,765
USD	172,544	3.00% due 02/01/47	182,213
USD	32,595	3.00% due 03/01/47	34,290
USD	21,821	4.00% due 05/01/46	23,695
USD	76,160	4.00% due 06/01/46	82,853
USD	4,168	4.00% due 10/01/46	4,460
USD	221,280	4.00% due 04/01/47	240,706
USD	179,170	5.00% due 03/01/44	204,127
USD	39,175	5.50% due 06/01/41	45,697
		Freddie Mac Pool	
USD	20,876	4.00% due 06/01/47	22,561
		Ginnie Mae	
USD	800,000	2.00% due 11/01/51	809,750
USD	3,000,000	2.50% due 11/01/51	3,083,672
USD	1,500,000	3.50% due 11/01/51	1,569,258
		Ginnie Mae I Pool	
USD	18,807	3.50% due 10/15/42	20,056
USD	17,045	4.00% due 12/15/40	18,903
USD	163,871	4.00% due 01/15/41	181,170
USD	110,180	4.00% due 08/15/43	124,847
USD	251,295	4.00% due 10/15/43	275,189
USD	145,477	4.00% due 03/15/44	160,395
USD	91,442	4.00% due 06/15/45	100,257
USD	17,733	4.00% due 07/15/45	19,461
USD	24,126	4.00% due 08/15/45	26,658
USD	85,936	4.50% due 01/15/40	98,345
USD	110,572	4.50% due 06/15/40	124,877

額 面 金 額		銘 柄	時 価
FIXED INCOME SECURITIES (95.9%) (continued)			
UNITED STATES (67.9%) (continued)			
GOVERNMENT BONDS (26.8%) (continued)			
USD	34,916	Ginnie Mae I Pool 4.50% due 09/15/40	\$ 39,536
USD	79,509	4.50% due 07/15/41	90,063
USD	44,937	Ginnie Mae II Pool 3.50% due 04/20/45	48,275
USD	56,939	3.50% due 03/20/46	61,740
USD	68,374	4.00% due 10/20/44	74,579
USD	132,531	4.00% due 10/20/46	143,478
USD	115,818	4.00% due 01/20/47	124,181
USD	41,202	4.00% due 02/20/48	45,321
USD	50,102	4.00% due 04/20/48	55,110
USD	66,025	4.50% due 09/20/44	71,759
USD	36,441	4.50% due 10/20/44	40,481
USD	75,548	4.50% due 11/20/44	83,883
USD	1,040,000	U.S. Treasury Bond 3.00% due 02/15/49	1,272,944
USD	155,197	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond 0.13% due 02/15/51	176,337
USD	373,063	0.25% due 02/15/50	434,837
USD	641,424	1.00% due 02/15/49	883,249
USD	753,916	U.S. Treasury Inflation Indexed Note 0.13% due 01/15/31	836,169
USD	2,330,500	U.S. Treasury Note 0.88% due 09/30/26	2,296,818
TOTAL GOVERNMENT BONDS			20,001,391
MUNICIPAL BONDS (0.7%)			
USD	250,000	City of Houston TX Combined Utility System Revenue 4.00% due 11/15/37 ^(c)	259,800
USD	250,000	Massachusetts Development Finance Agency 5.00% due 03/01/39 ^(c)	275,071
TOTAL MUNICIPAL BONDS			534,871
TOTAL UNITED STATES (Cost \$49,688,607)			50,863,674
TOTAL FIXED INCOME SECURITIES (Cost \$70,550,271)			71,606,905
Shares			
WARRANT (0.0%)			
UNITED STATES (0.0%)			
	3	Thaihot Investment Co., Ltd.	1,350
TOTAL United States (Cost \$0)			1,350
TOTAL WARRANT (Cost \$0)			1,350
Principal Amount			
SHORT-TERM INVESTMENTS (13.4%)			
FRANCE (0.0%)			
TIME DEPOSITS (0.0%)			
NZD	143	BNP Paribas S.A. 0.20% due 11/01/21	102

額 面 金 額		銘 柄	時 価
SHORT-TERM INVESTMENTS (13.4%) (continued)			
FRANCE (0.0%) (continued)			
TIME DEPOSITS (0.0%) (continued)			
EUR	8,156	Societe Generale S.A. (0.79)% due 11/01/21	\$ 9,439
AUD	2	(0.21)% due 11/01/21	2
TOTAL TIME DEPOSITS			9,543
TOTAL France (Cost \$9,553)			9,543
SWEDEN (0.0%)			
TIME DEPOSIT (0.0%)			
GBP	4,397	Skandinaviska Enskilda Banken 0.01% due 11/01/21	6,027
TOTAL TIME DEPOSIT			6,027
TOTAL Sweden (Cost \$5,994)			6,027
UNITED STATES (13.4%)			
GOVERNMENT BONDS (12.6%)			
U.S. Treasury Bills			
USD	2,380,000	0.01% due 12/02/21	2,379,980
USD	5,820,000	0.03% due 11/26/21	5,819,891
USD	1,200,000	0.03% due 11/23/21	1,199,978
TOTAL GOVERNMENT BONDS			9,399,849
TIME DEPOSIT (0.8%)			
USD	608,050	Citibank N.A. 0.01% due 11/01/21	608,050
TOTAL TIME DEPOSIT			608,050
TOTAL United States (Cost \$10,007,899)			10,007,899
TOTAL SHORT-TERM INVESTMENTS (Cost \$10,023,446)			10,023,469
PURCHASED OPTIONS (Premiums paid \$16,606)			17,462
TOTAL INVESTMENTS (Cost \$80,590,323)			109.3 \$ 81,649,186
LIABILITIES IN EXCESS OF CASH AND OTHER ASSETS			(9.3) (6,923,893)
NET ASSETS			100.0% \$ 74,725,293

- (a) Floating rate security.
(b) 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.
(c) Callable security.
(d) Step coupon security.
(e) Variable rate security.
(f) PIK - Payment-in kind security. Income may be paid in cash or additional notes, at the discretion of the issuer.
(g) Perpetual maturity.
(h) Zero coupon bond.

Cash of \$615,892 is held with the broker for the following open futures contracts on October 31, 2021 and is restricted in terms of use.

Futures Contracts Outstanding at October 31, 2021

ポジション	銘柄	行使 期限	契約数	未実現評価(損)益
Short	Euro-BUND Futures	12/2021	(47)	\$ 213,074
Short	U.S. Treasury 10-Year Note (CBT) December Futures	12/2021	(17)	16,078
Short	U.S. Treasury Long Bond (CBT) December Futures	12/2021	(8)	15,609
Long	U.S. Ultra Bond (CBT) December Futures	12/2021	10	6,453
Short	U.S. Ultra Treasury 10-Year Bond December Futures	12/2021	(13)	10,375
				<u>\$ 261,589</u>

Purchased Currency Options Outstanding at October 31, 2021

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	EUR1.150	02/15/2022	700,000	\$ 6,221	\$ 6,196
Put - Euro versus U.S. Dollar	EUR1.145	10/19/2022	675,000	10,385	11,266
				<u>\$ 16,606</u>	<u>\$ 17,462</u>

Written Currency Options Outstanding at October 31, 2021

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	EUR1.202	02/15/2022	700,000	\$ (6,221)	\$ (1,348)
Call - Euro versus U.S. Dollar	EUR1.202	10/19/2022	675,000	(10,385)	(8,260)
				<u>\$ (16,606)</u>	<u>\$ (9,608)</u>

Sub-Trust Level Forward Foreign Currency Contracts Outstanding at October 31, 2021

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	Bank of America N.A.	540,000	11/24/2021	USD	398,093	\$ 7,536	\$ -	\$ 7,536
AUD	Goldman Sachs International	1,120,000	11/24/2021	USD	805,627	35,676	-	35,676
CZK	Citibank N.A.	8,500,000	01/10/2022	EUR	333,595	-	(4,527)	(4,527)
EGP	Bank of America N.A.	6,146,012	11/24/2021	USD	383,048	5,996	-	5,996
EGP	JPMorgan Chase Bank, N.A.	3,988	11/24/2021	USD	249	3	-	3
EUR	JPMorgan Chase Bank, N.A.	400,000	01/27/2022	USD	465,428	-	(1,491)	(1,491)
GHS	Citibank N.A.	1,040,000	11/30/2021	USD	168,683	697	-	697
INR	HSBC Bank USA N.A.	28,750,000	01/28/2022	USD	379,952	-	(14)	(14)
KRW	HSBC Bank USA N.A.	468,250,000	12/02/2021	USD	400,796	-	(428)	(428)
KZT	Bank of America N.A.	29,750,000	01/28/2022	USD	68,234	-	(144)	(144)
NOK	Bank of America N.A.	4,345,000	11/04/2021	USD	491,630	22,003	-	22,003
NOK	Bank of America N.A.	2,725,000	01/10/2022	EUR	268,603	10,495	-	10,495
PEN	HSBC Bank USA N.A.	1,820,000	11/24/2021	USD	442,123	14,114	-	14,114
PLN	Bank of America N.A.	1,720,000	11/23/2021	EUR	374,630	-	(2,470)	(2,470)
PLN	Goldman Sachs International	680,000	11/23/2021	EUR	149,615	-	(2,719)	(2,719)
PLN	Bank of America N.A.	1,400,000	11/24/2021	USD	356,125	-	(5,118)	(5,118)
SEK	Goldman Sachs International	2,160,000	12/03/2021	EUR	212,409	5,602	-	5,602
SEK	Citibank N.A.	5,745,000	01/28/2022	USD	669,116	704	-	704
SGD	Bank of America N.A.	2,995	12/03/2021	USD	2,229	-	(8)	(8)
SGD	JPMorgan Chase Bank, N.A.	552,005	12/03/2021	USD	410,839	-	(1,549)	(1,549)
USD	Citibank N.A.	78,507	11/04/2021	NOK	660,000	487	-	487
USD	State Street Bank & Trust Co.	157,085	11/23/2021	GBP	115,000	-	(554)	(554)
USD	Bank of America N.A.	2,094,723	11/24/2021	EUR	1,782,500	31,043	-	31,043
USD	Bank of America N.A.	433,837	11/24/2021	AUD	595,000	-	(13,105)	(13,105)
USD	Citibank N.A.	81,845	11/24/2021	EGP	1,300,000	-	(446)	(446)
USD	Citibank N.A.	131,976	11/24/2021	PEN	520,000	1,623	-	1,623
USD	State Street Bank & Trust Co.	588	11/24/2021	EUR	500	9	-	9
USD	Citibank N.A.	153,942	11/30/2021	GHS	965,000	-	(3,224)	(3,224)
USD	Goldman Sachs International	631,579	11/30/2021	IDR	9,000,000,000	-	(1,967)	(1,967)

Sub-Trust Level Forward Foreign Currency Contracts Outstanding at October 31, 2021 (continued)

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
USD	HSBC Bank USA N.A.	337,746	11/30/2021	IDR	4,945,000,000	\$ -	\$ (10,352)	\$ (10,352)
USD	Citibank N.A.	13,005	12/02/2021	KRW	15,400,000	-	(163)	(163)
USD	HSBC Bank USA N.A.	25,949	12/03/2021	SGD	35,000	-	(3)	(3)
USD	Citibank N.A.	204,741	12/21/2021	EUR	175,000	1,961	-	1,961
USD	HSBC Bank USA N.A.	145,101	12/21/2021	EUR	125,000	259	-	259
USD	State Street Bank & Trust Co.	816,650	12/21/2021	EUR	695,000	11,325	-	11,325
USD	State Street Bank & Trust Co.	800,596	01/28/2022	MXN	16,400,000	13,474	-	13,474
						<u>\$ 163,007</u>	<u>\$ (48,282)</u>	<u>\$ 114,725</u>

JPY Hedged Class Forward Foreign Currency Contracts Outstanding at October 31, 2021

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.	1,617,196,414	11/15/2021	USD	14,273,200	\$ -	\$ (89,119)	\$ (89,119)
USD	Brown Brothers Harriman & Co.	432,021	11/15/2021	JPY	49,079,306	1,557	-	1,557
						<u>\$ 1,557</u>	<u>\$ (89,119)</u>	<u>\$ (87,562)</u>

Cash of \$554,023 is held with the broker for the following centrally cleared swaps on October 31, 2021 and is restricted in terms of use.

Centrally Cleared Credit Default Swap Index Contracts Outstanding at October 31, 2021

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.	4,250,000	Pay	CDX North America High Yield Series 37 Version 1	(5.000%)	3.06%	12/20/2026	\$ 23,611	\$ (426,440)	\$ (402,829)

OTC Credit Default Swap Contracts Outstanding at October 31, 2021

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.	25,000	Receive	United Airlines Holdings, Inc.	5.000%	3.70%	12/20/2025	\$ (1,003)	\$ 2,383	\$ 1,380
USD	JPMorgan Chase Bank, N.A.	40,000	Receive	United Airlines Holdings, Inc.	5.000%	3.70%	12/20/2025	(2,106)	4,313	2,207
USD	JPMorgan Chase Bank, N.A.	45,000	Receive	United Airlines Holdings, Inc.	5.000%	3.70%	12/20/2025	(1,750)	4,246	2,496
USD	JPMorgan Chase Bank, N.A.	85,000	Receive	United Airlines Holdings, Inc.	5.000%	3.70%	12/20/2025	(3,731)	8,420	4,689
USD	JPMorgan Chase Bank, N.A.	125,000	Receive	United Airlines Holdings, Inc.	5.000%	3.70%	12/20/2025	(4,722)	11,619	6,897
								<u>\$ (13,312)</u>	<u>\$ 30,981</u>	<u>\$ 17,669</u>

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35期》決算日2022年5月20日

[計算期間：2021年11月23日～2022年5月20日]

「マネー・マーケット・マザーファンド」は、5月20日に第35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35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 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		騰 落	中 率			
31期(2020年5月20日)	円		%	%	%	百万円
	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
35期(2022年5月20日)	10,182		0.0	—	—	2,897

(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 組 入 比 率	債 先 物 比 率	券 率
		騰 落	率			
(期 首)	円		%	%	%	%
2021年11月22日	10,182		—	—	—	—
11月末	10,182		0.0	—	—	—
12月末	10,182		0.0	—	—	—
2022年1月末	10,182		0.0	—	—	—
2月末	10,182		0.0	—	—	—
3月末	10,182		0.0	—	—	—
4月末	10,182		0.0	—	—	—
(期 末)						
2022年5月20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。

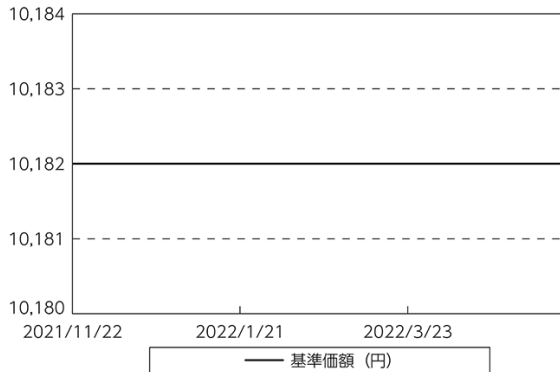
○運用経過

●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-0.020%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。

○今後の運用方針

- ・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11月23日～2022年 5 月20日)

該当事項はございません。

○ 売買及び取引の状況

(2021年11月23日～2022年 5 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 186, 199, 911	千円 185, 199, 915

(注) 金額は受渡代金。

○ 利害関係人との取引状況等

(2021年11月23日～2022年 5 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

(2022年 5 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	%
	2, 399, 999	82. 8

(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

(2022年 5 月20日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
その他有価証券	千円	%
	2, 399, 999	82. 8
コール・ローン等、その他	497, 537	17. 2
投資信託財産総額	2, 897, 536	100. 0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年5月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2, 897, 536, 927
コール・ローン等	497, 537, 072
その他有価証券(評価額)	2, 399, 999, 855
(B) 負債	273
未払解約金	69
未払利息	204
(C) 純資産総額(A－B)	2, 897, 536, 654
元本	2, 845, 789, 751
次期繰越損益金	51, 746, 903
(D) 受益権総口数	2, 845, 789, 751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, 608, 067, 544円
期中追加設定元本額 1, 332, 648, 413円
期中一部解約元本額 94, 926, 206円
また、1口当たり純資産額は、期末1.0182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 バランス・イノベーション(新興国投資型)	1, 080, 337, 852円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2030(確定拠出年金)	724, 723, 014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	506, 051, 397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>	71, 495, 153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>	50, 938, 288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>	47, 992, 133円
三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2030	41, 131, 411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)	24, 765, 135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)	16, 341, 949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)	13, 122, 469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
三菱UFJ /マッコーリー 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
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, 876, 057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
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)	9, 376, 245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)	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 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)	7, 489, 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<米ドルコース>(毎月分配型)	7, 196, 270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)	6, 887, 212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)	6, 675, 966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 /マッコーリー 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 /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)	5, 411, 821円

○損益の状況 (2021年11月23日～2022年5月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 18, 559
受取利息	4, 480
支払利息	△ 23, 039
(B) 当期損益金(A)	△ 18, 559
(C) 前期繰越損益金	29, 238, 749
(D) 追加信託差損益金	24, 254, 143
(E) 解約差損益金	△ 1, 727, 430
(F) 計(B＋C＋D＋E)	51, 746, 903
次期繰越損益金(F)	51, 746, 903

(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。

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 米国バンクロンファンド 米ドル円プレミアム (毎月分配型)	4,433,586円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジなし)	4,289,171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
三菱UFJ ターゲット・イヤーファンド 2030	3,987,431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)	3,517,041円
米国バンクロン・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
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 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアルーブルコース> (毎月分配型)	2,895,129円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 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
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)	2,474,981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)	2,178,982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
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
米国バンクロンファンド<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 米国バンクロンファンド 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 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	1,491,640円
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)	1,453,944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 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンドB>	1,355,220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)	1,339,040円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 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<トルコリラコース> (毎月分配型)	1,149,232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<トルコリラコース> (毎月分配型)	1,074,934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)	1,020,693円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	1,016,827円
スマート・プロテクター90オープン	981,933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)	953,994円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 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)	669,935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
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)	521,457円
PIMCO 米国バンクロンファンド<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)	490,224円
PIMCO 米国バンクロンファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)	368,276円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 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
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)	217,015円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 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 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (年2回分配型)	213,510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
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
米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり> (資産成長型)	89,287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
テンブ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 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)	30,457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
PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (毎月分配型)	10,787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
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> (毎月決算型)	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
<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
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> (分配抑制コース)	9,820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<成長重視型> (分配コース)	9,820円
わたしの未来設計<安定重視型> (分配コース)	9,820円
米国株式トレンド・ウォッチ戦略ファンド	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
グローバル・インカム・フルコース (為替リスク軽減型)	983円
合計	2,845,789,751円