

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 バリュースhare ボンド ファンド － J P Y 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へ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・U S ・インクが運用を行います。 |                                                                                       |
| 主要運用対象 | バリュースhare ボンド・ファンド<br>＜為替ヘッジなし＞<br>（年1回決算型）                                                                                                                                                                                                                                                                          | マルチ セクター バリュースhare ボンド ファンド － J P Y ノンヘッジド クラスおよびマネー・マーケット・マザーファンドの投資信託証券を主要投資対象とします。 |
|        | マルチ セクター バリュースhare ボンド ファンド － J P Y 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。                                                                                                                                                                                                        |                                                                                       |
|        | 分配金額の決定にあたっては、信託財産の成長を優先し、原則として分配を抑制する方針とします。（基準価額水準や市況動向等により変更する場合があります。）                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                       |

※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hare・ボンド・ファンド ＜為替ヘッジなし＞（年1回決算型）

愛称：みらいの港

第8期（決算日：2021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「バリュースhare・ボンド・ファンド＜為替ヘッジなし＞（年1回決算型）」は、去る4月6日に第8期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



## 三菱UFJ国際投信

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

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客様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）

お客様の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5期の運用実績

| 決 算 期         | 基 準<br>(分配落) | 価 額        |            |     | 債 券<br>組 入 比 率 | 債 券<br>先 物 比 率 | 投 資 信 託<br>組 入 比 率 | 純 資 産<br>総 額 |
|---------------|--------------|------------|------------|-----|----------------|----------------|--------------------|--------------|
|               |              | 税 込<br>分 配 | み 騰<br>金 落 | 中 率 |                |                |                    |              |
|               | 円            | 円          | 円          | %   | %              | %              | %                  | 百万円          |
| 4期(2017年4月6日) | 12,110       | 0          | 6.4        | 0.0 | —              | —              | 99.5               | 5,123        |
| 5期(2018年4月6日) | 11,801       | 0          | △ 2.6      | —   | —              | —              | 98.9               | 3,971        |
| 6期(2019年4月8日) | 12,480       | 0          | 5.8        | —   | —              | —              | 99.4               | 3,270        |
| 7期(2020年4月6日) | 11,502       | 0          | △ 7.8      | —   | —              | —              | 99.3               | 2,184        |
| 8期(2021年4月6日) | 13,739       | 0          | 19.4       | —   | —              | —              | 98.5               | 1,842        |

(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) 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 | 投 資 信 託 証 入 比 率 |
|-----------|--------|-------|-----------|-----------|-----------------|
|           |        | 騰 落 率 |           |           |                 |
| (期 首)     | 円      | %     | %         | %         | %               |
| 2020年4月6日 | 11,502 | —     | —         | —         | 99.3            |
| 4月末       | 11,868 | 3.2   | —         | —         | 99.4            |
| 5月末       | 12,372 | 7.6   | —         | —         | 99.6            |
| 6月末       | 12,582 | 9.4   | —         | —         | 99.1            |
| 7月末       | 12,656 | 10.0  | —         | —         | 98.9            |
| 8月末       | 12,749 | 10.8  | —         | —         | 99.5            |
| 9月末       | 12,672 | 10.2  | —         | —         | 98.5            |
| 10月末      | 12,610 | 9.6   | —         | —         | 98.9            |
| 11月末      | 12,990 | 12.9  | —         | —         | 99.6            |
| 12月末      | 13,085 | 13.8  | —         | —         | 99.1            |
| 2021年1月末  | 13,135 | 14.2  | —         | —         | 98.5            |
| 2月末       | 13,317 | 15.8  | —         | —         | 99.1            |
| 3月末       | 13,684 | 19.0  | —         | —         | 99.0            |
| (期 末)     |        |       |           |           |                 |
| 2021年4月6日 | 13,739 | 19.4  | —         | —         | 98.5            |

(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) 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。

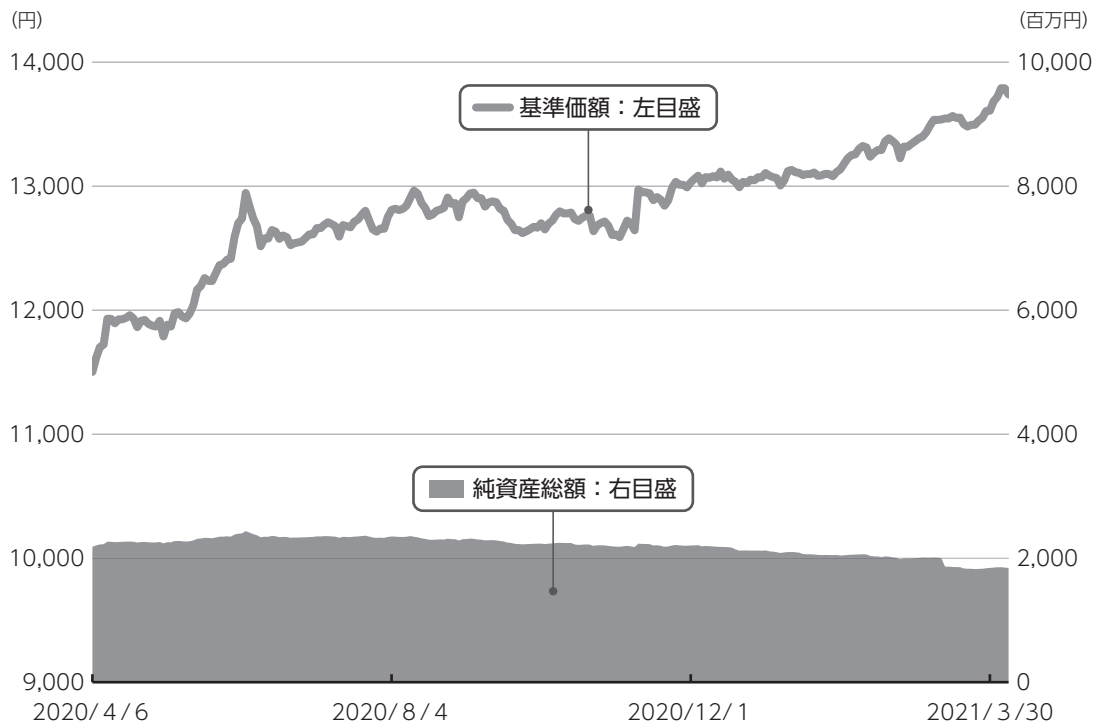
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

# 運用経過

第8期：2020年4月7日～2021年4月6日

## ▶ 当期中の基準価額等の推移について

### 基準価額等の推移



|       |         |
|-------|---------|
| 第8期首  | 11,502円 |
| 第8期末  | 13,739円 |
| 既払分配金 | 0円      |
| 騰落率   | 19.4%   |

※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

基準価額は期首に比べ19.4%の上昇となりました。

## 基準価額の主な変動要因

### 上昇要因

米政府による景気支援策等を背景に、スプレッド（国債との利回り格差）が縮小し、世界の米ドル建て債券が上昇したこと。  
日米の長期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。

第8期：2020年4月7日～2021年4月6日

## ▶ 投資環境について

### ▶ 債券市況

**当期の世界の米ドル建て債券市況は上昇しました。**

期首から2020年7月末にかけては、世界的な新型コロナウイルスの感染拡大による景気回復の遅れへの懸念や米中関係悪化への警戒感等から米国金利が低下したこと等から、同市場は上昇しました。その後は、新型コロナウイルスのワクチン開発の進展や米政府による景気支援策等を背景に投資家心理が改善したこと等を受け、スプレッドが縮小したことはプラスとなったものの、米国金利が上昇したことがマイナスとなり、同市場は下落しました。

当期を通じてみると同市場は上昇しました。

### ▶ 為替市況

**当期は、米ドルは対円で上昇しました。**

米国の長期金利が上昇したことなどを受け、日米の長期金利差が拡大したこと等を背景に、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-0.010%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＞（年1回決算型）

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など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。

2021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。なお、バリュエーション面で魅力的と判断した地方債も一部保有しています。

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B B B格の組み入れを市場対比多めとした他、B B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（平均回収期間や金利感応度）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8期                 |
|----------------|---------------------|
|                | 2020年4月7日～2021年4月6日 |
| 当期分配金（対基準価額比率） | －（－％）               |
| 当期の収益          | －                   |
| 当期の収益以外        | －                   |
| 翌期繰越分配対象額      | 5,846               |

（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>（年1回決算型）

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

米連邦準備制度理事会（F R B）による金融緩和政策の長期化はリスク資産にとってサポート要因になるとみています。一方で、景気回復が進むにつれて米国の長期金利が上昇するリスクには注視していきます。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。

2020年4月7日～2021年4月6日

## > 1万口当たりの費用明細

| 項目           | 当期     |         | 項目の概要                                      |
|--------------|--------|---------|--------------------------------------------|
|              | 金額 (円) | 比率 (%)  |                                            |
| (a)信 託 報 酬   | 152    | 1.185   | (a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×（期中の日数÷年間日数）       |
| （ 投 信 会 社 ）  | (49)   | (0.384) | 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 ）  | (98)   | (0.768) | 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 ）  | (4)    | (0.033) | 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      | 0.003   | (b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数               |
| （ 監 査 費 用 ）  | (0)    | (0.003) | 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          | 152    | 1.188   |                                            |

期中の平均基準価額は、12,820円です。

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

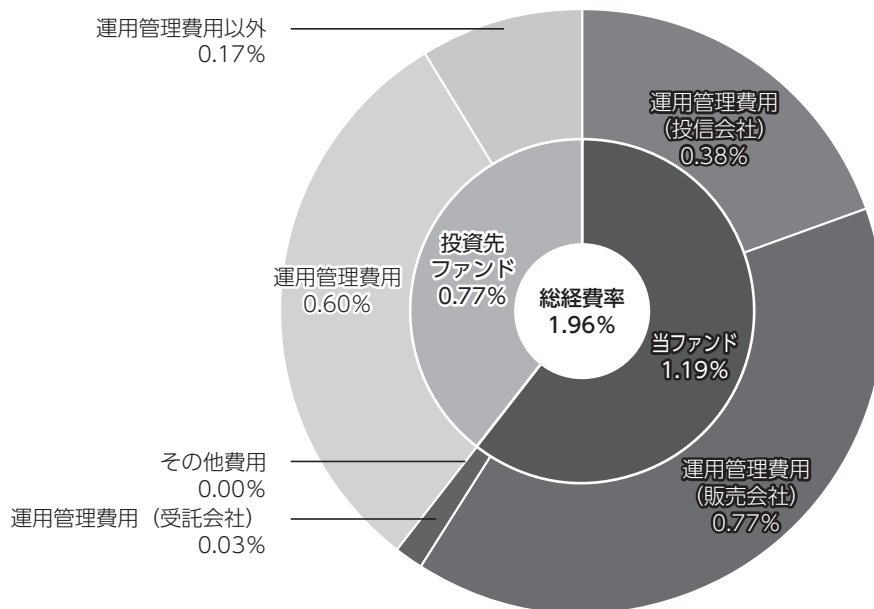
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

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

## （参考情報）

### ■総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.96%**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

(2020年4月7日～2021年4月6日)

## 投資信託証券

| 銘  | 柄                                       | 買        |              | 売        |               |
|----|-----------------------------------------|----------|--------------|----------|---------------|
|    |                                         | 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<br>10 | 千円<br>82,262 | 千口<br>93 | 千円<br>770,970 |

(注) 金額は受渡代金。

## ○利害関係人との取引状況等

(2020年4月7日～2021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

(2021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                                       | 期首(前期末) | 当 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 | 295     | 212   | 1,815,196 | 98.5 |
|   | 合 計                                     | 295     | 212   | 1,815,196 | 98.5 |

(注) 比率はバリュー・ボンド・ファンド&lt;為替ヘッジなし&gt; (年1回決算型) の純資産総額に対する比率。

## 親投資信託残高

| 銘 | 柄                 | 期首(前期末) | 当 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

(2021年4月6日現在)

| 項 目               | 当 期 末     |       |
|-------------------|-----------|-------|
|                   | 評価額       | 比率    |
|                   | 千円        | %     |
| 投資信託受益証券          | 1,815,196 | 96.9  |
| 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      | 57,271    | 3.1   |
| 投資信託財産総額          | 1,872,477 | 100.0 |

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年4月6日現在）

| 項 目                    | 当 期 末          |
|------------------------|----------------|
|                        | 円              |
| (A) 資産                 | 1,872,477,212  |
| コール・ローン等               | 32,300,356     |
| 投資信託受益証券(評価額)          | 1,815,196,849  |
| マネー・マーケット・マザーファンド(評価額) | 10,007         |
| 未収入金                   | 24,970,000     |
| (B) 負債                 | 30,198,270     |
| 未払解約金                  | 17,802,382     |
| 未払信託報酬                 | 12,366,173     |
| 未払利息                   | 5              |
| その他未払費用                | 29,710         |
| (C) 純資産総額(A－B)         | 1,842,278,942  |
| 元本                     | 1,340,863,215  |
| 次期繰越損益金                | 501,415,727    |
| (D) 受益権総口数             | 1,340,863,215口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D)        | 13,739円        |

<注記事項>

①期首元本額 1,899,175,191円  
 期中追加設定元本額 77,096,947円  
 期中一部解約元本額 635,408,923円  
 また、1口当たり純資産額は、期末13,739円です。

②分配金の計算過程

| 項 目                       | 2020年4月7日～<br>2021年4月6日 |
|---------------------------|-------------------------|
| 費用控除後の配当等収益額              | 61,052,483円             |
| 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額 | －円                      |
| 収益調整金額                    | 342,291,071円            |
| 分配準備積立金額                  | 380,547,103円            |
| 当ファンドの分配対象収益額             | 783,890,657円            |
| 1万口当たり収益分配対象額             | 5,846円                  |
| 1万口当たり分配金額                | －円                      |
| 収益分配金金額                   | －円                      |

○損益の状況（2020年4月7日～2021年4月6日）

| 項 目              | 当 期            |
|------------------|----------------|
|                  | 円              |
| (A) 配当等収益        | 66,518,782     |
| 受取配当金            | 66,525,403     |
| 受取利息             | 115            |
| 支払利息             | △ 6,736        |
| (B) 有価証券売買損益     | 251,864,908    |
| 売買益              | 322,816,365    |
| 売買損              | △ 70,951,457   |
| (C) 信託報酬等        | △ 26,167,060   |
| (D) 当期損益金(A＋B＋C) | 292,216,630    |
| (E) 前期繰越損益金      | △ 30,544,355   |
| (F) 追加信託差損益金     | 239,743,452    |
| (配当等相当額)         | ( 342,291,071) |
| (売買損益相当額)        | (△102,547,619) |
| (G) 計(D＋E＋F)     | 501,415,727    |
| (H) 収益分配金        | 0              |
| 次期繰越損益金(G＋H)     | 501,415,727    |
| 追加信託差損益金         | 239,743,452    |
| (配当等相当額)         | ( 342,291,071) |
| (売買損益相当額)        | (△102,547,619) |
| 分配準備積立金          | 441,599,586    |
| 繰越損益金            | △179,927,311   |

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

\* 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

|               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|---------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>ファンド名</b>  | マルチ セクター バリュースティック ボンド ファンド — JPYノンヘッジド クラス                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>運用方針</b>   | 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。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>主要運用対象</b> | 主として米ドル建ての公社債等                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>主な組入制限</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>・ 通常、純資産総額の 80%以上を公社債等に投資します。</li> <li>・ 投資する公社債等の平均格付けは、ポートフォリオ全体で原則としてBBBー格相当以上に維持します。</li> <li>・ 投資適格未満の公社債等への投資比率は、原則として純資産総額の 60%以内とします。</li> <li>・ CCC格以下の公社債等への投資比率は、原則として純資産総額の 10%以内とします。</li> <li>・ 米ドル以外の通貨への投資比率は、原則として純資産総額の 30%以内とします。うち、新興国通貨への投資比率は、原則として純資産総額の 10%以内とします。</li> <li>・ 新興国債券への投資比率は、原則として純資産総額の 25%以内とします。</li> <li>・ 同一の発行体が発行する銘柄への投資比率は、原則として取得時において純資産総額の 5%以内とします（米国公債や米国政府機関債等を除きます。）。</li> <li>・ ポートフォリオの平均実効デュレーション※は、原則として0～8年の範囲で調整します。</li> </ul> <p>※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。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・ デリバティブの使用はヘッジ目的に限定しません。</li> <li>・ 保有外貨建て資産に対し、原則として、為替ヘッジを行いません。</li> </ul> |
| <b>決算日</b>    | 原則として毎年10月末日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>分配方針</b>   | 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

(2019年11月1日～2020年10月31日)

|                                  | マルチ セクター バリュースhare<br>ボンド ファンド | 米ドル       |
|----------------------------------|--------------------------------|-----------|
| <b>投資収入：</b>                     |                                |           |
| 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 |
| <b>費用：</b>                       |                                |           |
| 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   |
| <b>投資純利益</b>                     |                                | 3,934,447 |
| <b>実現利益（損失）及び未実現評価益（評価損）の変動：</b> |                                |           |
| <b>実現利益（損失）：</b>                 |                                |           |
| 証券投資                             |                                | 2,159,344 |
| 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   |
| <b>実現純利益（損失）</b>                 |                                | 2,074,771 |
| <b>未実現純評価益（評価損）の純変動：</b>         |                                |           |
| 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   |
| <b>未実現純評価益（評価損）の純変動</b>          |                                | (843,119) |
| <b>実現純利益（損失）及び未実現評価（損）益の純変動</b>  |                                | 1,231,652 |
| <b>運用による純資産の純増加（減少）額</b>         |                                | 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 バリュースhare 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                      | 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)        |
| <b>運用から生じる純資産の純増加（減少）額</b> | <b>5,166,099</b> |

## 分配：

|                          |              |
|--------------------------|--------------|
| ファンドユニットから生じる資産の純増加（減少）額 | (4,417,837)  |
| 純資産増加（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)        |
| <b>ユニット数増減</b> | <b>(39,827)</b> |

## 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)        |
| <b>ユニット数増減</b> | <b>(255,310)</b> |

## 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 バリュースhare ボンド ファンド

(2020年10月31日現在)

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

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

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

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

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

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

| 額 面<br>金 額                                         |               | 銘 柄                                                                               | 時 価            |
|----------------------------------------------------|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| <b>FIXED INCOME SECURITIES (96.1%) (continued)</b> |               |                                                                                   |                |
| <b>PHILIPPINES (0.3%)</b>                          |               |                                                                                   |                |
| <b>GOVERNMENT BOND (0.3%)</b>                      |               |                                                                                   |                |
| USD                                                | 200,000       | Philippine Government International Bond<br>5.00% due 01/13/37                    | \$ 260,723     |
| <b>TOTAL GOVERNMENT BOND</b>                       |               |                                                                                   | <b>260,723</b> |
| <b>TOTAL PHILIPPINES (Cost \$259,978)</b>          |               |                                                                                   | <b>260,723</b> |
| <b>RUSSIA (0.5%)</b>                               |               |                                                                                   |                |
| <b>GOVERNMENT BOND (0.5%)</b>                      |               |                                                                                   |                |
| RUB                                                | 35,284,000    | Russian Federal Bond - OFZ<br>8.15% due 02/03/27                                  | 502,790        |
| <b>TOTAL GOVERNMENT BOND</b>                       |               |                                                                                   | <b>502,790</b> |
| <b>TOTAL RUSSIA (Cost \$607,715)</b>               |               |                                                                                   | <b>502,790</b> |
| <b>SINGAPORE (0.6%)</b>                            |               |                                                                                   |                |
| <b>CORPORATE BOND &amp; NOTE (0.6%)</b>            |               |                                                                                   |                |
| USD                                                | 485,000       | Flex Ltd.<br>4.88% due 06/15/29 <sup>(c)</sup>                                    | 556,083        |
| <b>TOTAL CORPORATE BOND &amp; NOTE</b>             |               |                                                                                   | <b>556,083</b> |
| <b>TOTAL SINGAPORE (Cost \$515,826)</b>            |               |                                                                                   | <b>556,083</b> |
| <b>SOUTH AFRICA (0.1%)</b>                         |               |                                                                                   |                |
| <b>CORPORATE BOND &amp; NOTE (0.1%)</b>            |               |                                                                                   |                |
| USD                                                | 125,000       | MTN Mauritius Investments Ltd.<br>6.50% due 10/13/26 <sup>(a)</sup>               | 139,361        |
| <b>TOTAL CORPORATE BOND &amp; NOTE</b>             |               |                                                                                   | <b>139,361</b> |
| <b>TOTAL SOUTH AFRICA (Cost \$125,000)</b>         |               |                                                                                   | <b>139,361</b> |
| <b>SPAIN (0.3%)</b>                                |               |                                                                                   |                |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (0.3%)</b>          |               |                                                                                   |                |
| EUR                                                | 200,000       | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.<br>6.00% due 12/29/49 <sup>(c),(f),(g)</sup> | 229,184        |
| EUR                                                | 100,000       | Lorca Telecom Bondco SAU<br>4.00% due 09/18/27 <sup>(a),(c)</sup>                 | 118,236        |
| <b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>           |               |                                                                                   | <b>347,420</b> |
| <b>TOTAL SPAIN (Cost \$343,665)</b>                |               |                                                                                   | <b>347,420</b> |
| <b>SUPRANATIONAL (1.8%)</b>                        |               |                                                                                   |                |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (1.8%)</b>          |               |                                                                                   |                |
| USD                                                | 400,000       | Africa Finance Corp.<br>4.38% due 04/17/26 <sup>(a)</sup>                         | 428,921        |
| USD                                                | 200,000       | African Export-Import Bank<br>3.99% due 09/21/29 <sup>(a),(c)</sup>               | 206,000        |
| USD                                                | 230,000       | Banque Ouest Africaine de Developpement<br>4.70% due 10/22/31 <sup>(a),(c)</sup>  | 241,500        |
| USD                                                | 200,000       | 5.00% due 07/27/27 <sup>(a)</sup>                                                 | 214,400        |
| USD                                                | 228,000       | 5.50% due 05/06/21 <sup>(a)</sup>                                                 | 231,990        |
| European Bank for Reconstruction & Development     |               |                                                                                   |                |
| IDR                                                | 3,070,000,000 | 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 <sup>(a),(c),(f),(g)</sup> | 396,675    |
| USD                                             | 425,000       | 7.13% due 12/29/49 <sup>(c),(f),(g)</sup>     | 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 <sup>(a),(c),(f),(g)</sup> | 339,019    |
| USD                                             | 300,000       | 7.13% due 12/29/49 <sup>(c),(f),(g)</sup>     | 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 <sup>(a),(c)</sup>         | 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 <sup>(a)</sup>             | 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 <sup>(a)</sup>             | 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 <sup>(a)</sup>             | 106,737    |
| USD                                             | 241,000       | 7.38% due 09/25/32 <sup>(a)</sup>             | 230,839    |
| TOTAL GOVERNMENT BONDS                          |               |                                               | 337,576    |
| TOTAL UKRAINE (Cost \$346,677)                  |               |                                               | 337,576    |



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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

| 額 面<br>金 額                                             |           | 銘 柄                                                                                              | 時 価               |
|--------------------------------------------------------|-----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| <b>FIXED INCOME SECURITIES (96.1%) (continued)</b>     |           |                                                                                                  |                   |
| <b>UNITED STATES (67.7%) (continued)</b>               |           |                                                                                                  |                   |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (38.5%) (continued)</b> |           |                                                                                                  |                   |
| USD                                                    | 155,000   | Western Global Airlines LLC<br>10.38% due 08/15/25 <sup>(a),(c)</sup>                            | \$ 160,422        |
| USD                                                    | 247,000   | Williams Cos., Inc.<br>5.75% due 06/24/44 <sup>(c)</sup>                                         | 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.<br>7.75% due 08/15/28 <sup>(a),(c)</sup> | 86,850            |
| <b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>               |           |                                                                                                  | <b>38,933,843</b> |
| <b>GOVERNMENT BONDS (20.2%)</b>                        |           |                                                                                                  |                   |
| USD                                                    | 1,190,000 | Fannie Mae or Freddie Mac<br>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<br>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<br>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<br>面<br>金 額 | 銘 柄                                                | 時 価               |
|-----|---------------|----------------------------------------------------|-------------------|
|     |               | <b>FIXED INCOME SECURITIES (96.1%) (continued)</b> |                   |
|     |               | <b>UNITED STATES (67.7%) (continued)</b>           |                   |
|     |               | <b>GOVERNMENT BONDS (20.2%) (continued)</b>        |                   |
|     |               | 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         |
|     |               | <b>TOTAL GOVERNMENT BONDS</b>                      | <b>20,361,512</b> |
|     |               | <b>MUNICIPAL BONDS (0.9%)</b>                      |                   |
|     |               | City of Houston TX Combined Utility System Revenue |                   |
| USD | 250,000       | 4.00% due 11/15/37 <sup>(c)</sup>                  | 265,173           |
|     |               | Commonwealth of Puerto Rico                        |                   |
| USD | 625,000       | 8.00% due 07/01/35 <sup>(c),(d)</sup>              | 373,437           |

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

- (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<br>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             |
|       |                                                   |          |      | <u>\$ (98,899)</u> |

**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            |
|                                       |             |            |           | <u>\$ 38,562</u> | <u>\$ 14,103</u> |

**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)            |
|                                        |             |            |           | <u>\$ (38,562)</u> | <u>\$ (25,044)</u> |

**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<br>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              |
|     |                             |             |            |     |           | <u>\$ 66,500</u> | <u>\$ (105,413)</u> | <u>\$ (38,913)</u> |

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<br>純評価(損)益 |
|-----|----------------------------------|---------------|------------|-----|------------|------------|--------|----------------|
| JPY | Brown Brothers<br>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<br>プロテクション | 参照指数                                                   | 受取/<br>(支払) | インプライド<br>クレジット<br>スプレッド | 満期日        | プレミアム<br>支払/(受取) | 未実現<br>評価益/損 | 時価         |
|-----|-----------------------------|-----------|------------------|--------------------------------------------------------|-------------|--------------------------|------------|------------------|--------------|------------|
| USD | JPMorgan<br>Chase Bank, N.A | 3,390,000 | Receive          | CDX North America<br>High Yield Series 35<br>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32期》決算日2020年11月20日

[計算期間：2020年5月21日～2020年11月20日]

「マネー・マーケット・マザーファンド」は、11月20日に第32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32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 | 券 率 | 債 先 物 比 | 券 率 | 純 資 産 額 |
|------------------|--------|-----|------|---------|-----|---------|-----|---------|
|                  |        | 騰 落 | 中 率  |         |     |         |     |         |
| 28期(2018年11月20日) | 円      |     | %    |         | %   |         |     | 百万円     |
|                  | 10,183 |     | △0.0 |         | —   |         | —   | 1,882   |
| 29期(2019年5月20日)  | 10,183 |     | 0.0  |         | —   |         | —   | 1,464   |
| 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   |

(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 | 券 率 | 債 先 物 比 | 券 率 |
|-------------|--------|-----|-----|---------|-----|---------|-----|
|             |        | 騰 落 | 率   |         |     |         |     |
| (期 首)       | 円      |     | %   |         | %   |         | %   |
| 2020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)       |        |     |     |         |     |         |     |
| 2020年11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。



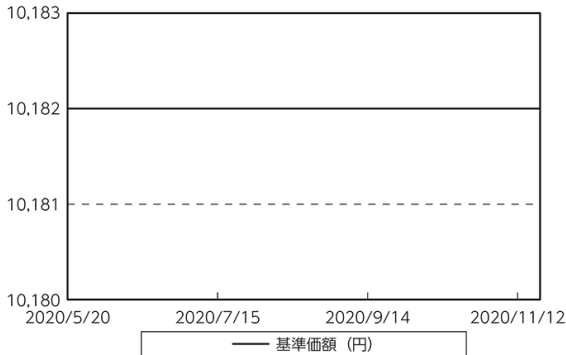
## ○運用経過

## ●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



## ●基準価額の変動要因

(上昇要因)

利子等収益が積み上がったことなど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-0.033%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

(2020年5月21日～2020年11月20日)

該当事項はございません。

## ○売買及び取引の状況

(2020年5月21日～2020年11月20日)

その他有価証券

|    |             | 買 付 額               | 売 付 額               |
|----|-------------|---------------------|---------------------|
| 国内 | コマーシャル・ペーパー | 千円<br>126, 099, 922 | 千円<br>126, 099, 926 |

(注) 金額は受渡代金。

## ○利害関係人との取引状況等

(2020年5月21日～2020年11月20日)

該当事項はございません。

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

### ○組入資産の明細

(2020年11月20日現在)

国内その他の有価証券

| 区 分         | 当 期 末         |           |
|-------------|---------------|-----------|
|             | 評 価 額         | 比 率       |
| コマーシャル・ペーパー | 千円<br>999,999 | %<br>88.2 |

(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

(2020年11月20日現在)

| 項 目          | 当 期 末         |           |
|--------------|---------------|-----------|
|              | 評 価 額         | 比 率       |
| その他有価証券      | 千円<br>999,999 | %<br>88.2 |
| コール・ローン等、その他 | 133,996       | 11.8      |
| 投資信託財産総額     | 1,133,995     | 100.0     |

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年11月20日現在)

| 項 目             | 当 期 末             |
|-----------------|-------------------|
|                 | 円                 |
| (A) 資産          | 1, 133, 995, 136  |
| コール・ローン等        | 133, 995, 986     |
| その他有価証券(評価額)    | 999, 999, 150     |
| (B) 負債          | 153               |
| 未払解約金           | 74                |
| 未払利息            | 79                |
| (C) 純資産総額(A－B)  | 1, 133, 994, 983  |
| 元本              | 1, 113, 718, 300  |
| 次期繰越損益金         | 20, 276, 683      |
| (D) 受益権総口数      | 1, 113, 718, 300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, 196, 430, 567円  
 期中追加設定元本額 201, 676, 343円  
 期中一部解約元本額 284, 388, 610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 DC金利連動アロケーション型バランスファンド                       | 408, 712, 514円 |
| 三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2030 (確定拠出年金)                  | 140, 395, 662円 |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>           | 71, 624, 520円  |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>               | 69, 202, 250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 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンドA>           | 20, 755, 322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<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)   | 16, 341, 949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)             | 15, 671, 669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)                 | 14, 313, 901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  |
| 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 / 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  |
| 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)           | 10, 781, 250円  |
| ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Aコース (為替ヘッジなし)                 | 10, 766, 608円  |
| 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   |
| マネーボールファンド (FOFs用) (適格機関投資家限定)                     | 9, 882, 083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   |
| 米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし> (毎月分配型)                      | 9, 387, 547円   |
| 三菱UFJ / ビムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)        | 8, 859, 081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 ターゲット・イヤー・ファンド2030 (確定拠出年金)                  | 7, 680, 220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   |
| 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)               | 6, 879, 079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   |
| 欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり)                           | 6, 336, 371円   |
| 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   |

○損益の状況 (2020年5月21日～2020年11月20日)

| 項 目            | 当 期           |
|----------------|---------------|
|                | 円             |
| (A) 配当等収益      | △ 35, 063     |
| 受取利息           | 3, 442        |
| 支払利息           | △ 38, 505     |
| (B) 当期損益金(A)   | △ 35, 063     |
| (C) 前期繰越損益金    | 21, 816, 950  |
| (D) 追加信託差損益金   | 3, 670, 402   |
| (E) 解約差損益金     | △ 5, 175, 606 |
| (F) 計(B＋C＋D＋E) | 20, 276, 683  |
| 次期繰越損益金(F)     | 20, 276, 683  |

(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<豪ドルコース> (毎月分配型)                    | 5,548,198円 |
| MUAMトピックスリスクコントロール (5%) インデックスファンド (FOF s 用) (適格機関投資家限定) | 5,271,111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)           | 5,114,733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)                 | 5,056,177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 |
| 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 |
| 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 |
| 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)                | 3,308,438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 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)               | 3,078,471円 |
| 三菱UFJ 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<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 |
| 米国バンクロンファンド<為替ヘッジあり> (毎月分配型)                             | 2,542,269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 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 |
| 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)                  | 2,259,287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)             | 2,156,093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 |
| 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 |
| 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/ビムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (年1回決算型)               | 1,609,969円 |
| 三菱UFJ 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 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>                  | 1,355,306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<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 |
| 三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネープールファンド>                | 990,658円   |
| スマート・プロテクター90オープン                                        | 981,933円   |
| ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<マネープールファンド>                | 980,685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   |
| ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)        | 792,001円   |
| 三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)        | 749,309円   |
| 三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2030 (確定拠出年金)                        | 707,131円   |
| ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)            | 667,045円   |
| 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   |
| 三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)            | 640,555円   |
| 三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)              | 521,466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 米国リートファンドA<為替ヘッジあり> (毎月決算型)                        | 491,836円   |
| 三菱UFJ 米国高配当株式プラス<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   |

|                                                      |                |
|------------------------------------------------------|----------------|
| 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       |
| 三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<ユーロコース> (毎月分配型)        | 379,197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       |
| ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)          | 358,088円       |
| ビムコ・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       |
| 米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし> (資産成長型)                        | 305,382円       |
| 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)      | 284,008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       |
| 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)                 | 266,153円       |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<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       |
| ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型) | 177,454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 米国バンクローンファンド<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        |
| 三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型) | 88,852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        |
| 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)                    | 82,770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        |
| PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (毎月分配型)                    | 50,073円        |
| テンブルトン新興国小型株ファンド                                     | 49,097円        |
| 三菱UFJ インデックス債券オープン (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> (年2回分配型)                   | 30,438円        |
| ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)      | 19,658円        |
| ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)     | 19,658円        |
| ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)        | 19,658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        |
| 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         |
| <DC>ベイリー・ギフォード ESG世界株ファンド                            | 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<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         |
| わたしの未来設計<安定重視型> (分配コース)                              | 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<安定重視型> (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           |
| 合計                                                   | 1,113,718,300円 |