

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9月8日まで（2013年10月25日設定）	
運用方針	主として円建ての外国投資信託であるピムコ・トータル・リターン・ファンドII - クラスJ（JPY, Hedged）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投資適格債券等に実質的な投資を行い、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざします。なお、証券投資信託であるマネー・マーケット・マザーファンドの投資信託証券への投資も行います。円建ての外国投資信託への投資は高位を維持することを基本とします。投資信託証券への運用の指図に関する権限は、ピムコジャパンリミテッドに委託します。原則として、投資する外国投資信託においては、当該外国投資信託の純資産総額を米ドル換算した額とほぼ同額程度の米ドル売り円買いの為替取引を行い、為替変動リスクの低減をはかります。	
主要運用対象	三菱UFJ/ピムコトータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型>（毎月決算型）	ピムコ・トータル・リターン・ファンドII - クラスJ（JPY, Hedged）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。
	ピムコ・トータル・リターン・ファンドII - クラスJ（JPY, Hedged）	ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンドへの投資を通じて、様々な償還期限の債券等を主要投資対象とします。
	マネー・マーケット・マザーファンド	わが国の公社債等を主要投資対象とします。外貨建資産への投資は行いません。
主な組入制限	投資信託証券への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への直接投資は行いません。	
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。なお、第2計算期末までの間は、収益の分配は行いません。	

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

運用報告書（全体版）

三菱UFJ/ピムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型>（毎月決算型）



第95期（決算日：2021年10月8日）
 第96期（決算日：2021年11月8日）
 第97期（決算日：2021年12月8日）
 第98期（決算日：2022年1月11日）
 第99期（決算日：2022年2月8日）
 第100期（決算日：2022年3月8日）



受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
 さて、お手持ちの「三菱UFJ/ピムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型>（毎月決算型）」は、去る3月8日に第100期の決算を行いましたので、法令に基づいて第95期～第100期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。
 今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



三菱UFJ国際投信

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

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客様専用
 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30期の運用実績

決 算 期	基 (分配落)	準 価 額		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分 配 金	み 期 騰 落 中 率				
	円	円	%	%	%	%	百万円
71期(2019年10月8日)	9,205	10	△0.1	—	—	99.3	3,521
72期(2019年11月8日)	9,037	5	△1.8	—	—	99.0	3,418
73期(2019年12月9日)	9,068	5	0.4	—	—	99.2	3,392
74期(2020年1月8日)	9,076	5	0.1	—	—	99.0	3,367
75期(2020年2月10日)	9,183	5	1.2	—	—	99.3	3,366
76期(2020年3月9日)	9,441	5	2.9	—	—	99.0	3,381
77期(2020年4月8日)	9,133	5	△3.2	—	—	99.1	3,240
78期(2020年5月8日)	9,247	5	1.3	—	—	99.4	3,259
79期(2020年6月8日)	9,274	5	0.3	—	—	99.3	3,260
80期(2020年7月8日)	9,414	5	1.6	—	—	99.2	3,240
81期(2020年8月11日)	9,516	5	1.1	—	—	99.0	3,139
82期(2020年9月8日)	9,464	5	△0.5	—	—	99.4	3,071
83期(2020年10月8日)	9,422	5	△0.4	—	—	99.2	3,012
84期(2020年11月9日)	9,439	5	0.2	—	—	98.5	2,950
85期(2020年12月8日)	9,466	5	0.3	—	—	99.0	2,869
86期(2021年1月8日)	9,420	5	△0.4	—	—	99.2	2,810
87期(2021年2月8日)	9,396	5	△0.2	—	—	99.4	2,748
88期(2021年3月8日)	9,202	5	△2.0	—	—	99.3	2,644
89期(2021年4月8日)	9,181	5	△0.2	—	—	99.1	2,586
90期(2021年5月10日)	9,234	5	0.6	—	—	99.4	2,585
91期(2021年6月8日)	9,245	5	0.2	—	—	99.0	2,563
92期(2021年7月8日)	9,335	5	1.0	—	—	99.5	2,580
93期(2021年8月10日)	9,316	5	△0.1	—	—	99.1	2,445
94期(2021年9月8日)	9,304	5	△0.1	—	—	99.4	2,402
95期(2021年10月8日)	9,221	5	△0.8	—	—	99.4	2,344
96期(2021年11月8日)	9,261	5	0.5	—	—	99.3	2,295
97期(2021年12月8日)	9,177	5	△0.9	—	—	99.1	2,228
98期(2022年1月11日)	9,060	5	△1.2	—	—	99.3	2,188
99期(2022年2月8日)	8,910	5	△1.6	—	—	99.1	2,127
100期(2022年3月8日)	8,828	5	△0.9	—	—	99.4	2,104

(注) 当ファンドの基準価額は、投資対象とする投資信託証券については、前営業日の基準価額を基に計算しております。

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	投 資 信 託 券 率
			騰 落 率	騰 落 率						
第95期	(期 首) 2021年9月8日	円 9,304	% -	% -	% -	% -	% -	% -	% 99.4	% 99.4
	9月末	9,248	△0.6	-	-	-	-	-	99.4	99.4
	(期 末) 2021年10月8日	9,226	△0.8	-	-	-	-	-	99.4	99.4
第96期	(期 首) 2021年10月8日	9,221	-	-	-	-	-	-	99.4	99.4
	10月末	9,210	△0.1	-	-	-	-	-	99.0	99.0
	(期 末) 2021年11月8日	9,266	0.5	-	-	-	-	-	99.3	99.3
第97期	(期 首) 2021年11月8日	9,261	-	-	-	-	-	-	99.3	99.3
	11月末	9,177	△0.9	-	-	-	-	-	99.0	99.0
	(期 末) 2021年12月8日	9,182	△0.9	-	-	-	-	-	99.1	99.1
第98期	(期 首) 2021年12月8日	9,177	-	-	-	-	-	-	99.1	99.1
	12月末	9,165	△0.1	-	-	-	-	-	99.0	99.0
	(期 末) 2022年1月11日	9,065	△1.2	-	-	-	-	-	99.3	99.3
第99期	(期 首) 2022年1月11日	9,060	-	-	-	-	-	-	99.3	99.3
	1月末	9,002	△0.6	-	-	-	-	-	99.0	99.0
	(期 末) 2022年2月8日	8,915	△1.6	-	-	-	-	-	99.1	99.1
第100期	(期 首) 2022年2月8日	8,910	-	-	-	-	-	-	99.1	99.1
	2月末	8,818	△1.0	-	-	-	-	-	99.2	99.2
	(期 末) 2022年3月8日	8,833	△0.9	-	-	-	-	-	99.4	99.4

(注) 当ファンドの基準価額は、投資対象とする投資信託証券については、前営業日の基準価額を基に計算しております。

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第95期～第100期：2021年9月9日～2022年3月8日

▶ 当作成期中の基準価額等の推移について

基準価額等の推移



第 95 期首	9,304円
第 100 期末	8,828円
既払分配金	30円
騰 落 率	-4.8%

(分配金再投資ベース)

※分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。

※実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、受益者のみなさまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人の受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ4.8% (分配金再投資ベース) の下落となりました。

> 基準価額の主な変動要因

下落要因

米国債券市況が下落したことがマイナスとなりました。
為替ヘッジによるコスト (金利差相当分の費用) がマイナスとなりました。
信託報酬がマイナスとなりました。

第95期～第100期：2021年9月9日～2022年3月8日

投資環境について

▶ 債券市況

米国債券市況は下落しました。

当作成期を通じて見ると、ロシアによるウクライナ侵攻が開始されたこと等から投資家のリスク回避姿勢が強まったことを受けて投資適格社債のスプレッド（国債に対する上乗せ金利）が拡大したことや、米連邦準備制度理事会（FRB）による金融引き締め観測の高まり等から米国金利が上昇したこと等を背景に、米国債券市況は下落しました。

▶ 国内短期金融市場

無担保コール翌日物金利は0%を下回る水準で推移しました。

当作成期の短期金融市場をみると、日銀は長短金利を操作目標として金融市場調整を行いました。コール・レート（無担保・翌日物）はマイナス圏で推移し、足下のコール・レートは-0.007%となりました。

当該投資信託のポートフォリオについて

▶ 三菱UFJ／ピムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型>（毎月決算型）

主として円建ての外国投資信託であるピムコ・トータル・リターン・ファンドⅡ－クラスJ（JPY, Hedged）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投資適格債券等を高位に組み入れました。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。

なお、2022年2月末時点で、円建ての外国投資信託を通じて投資した信用リスク管理上、政府機関の発行または保証する有価証券と同等と判断した銘柄の実質的

な組入比率は、ファニーメイは11.8%、フレディ・マックは8.2%としました。（ネットベース）

▶ ピムコ・トータル・リターン・ファンドⅡ－クラスJ（JPY, Hedged） 為替

米ドルの円に対する為替変動リスクに関しては、当該外国投資信託の純資産総額を米ドル換算した額とほぼ同額程度の米ドル売り円買いの為替取引を行い、為替変動リスクの低減を図りました。

金利戦略およびセクター配分戦略

当作成期は概ね期を通じて、ファンド全体のデュレーション（平均回収期間や金

利感応度)を市場平均対比で短めとしました。

債券セクターでは、米国金利の上昇等を背景に下落した新興国債券の保有等がマイナスとなりました。

▶ 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95期 2021年9月9日～ 2021年10月8日	第96期 2021年10月9日～ 2021年11月8日	第97期 2021年11月9日～ 2021年12月8日	第98期 2021年12月9日～ 2022年1月11日	第99期 2022年1月12日～ 2022年2月8日	第100期 2022年2月9日～ 2022年3月8日
当期分配金 (対基準価額比率)	5 (0.054%)	5 (0.054%)	5 (0.054%)	5 (0.055%)	5 (0.056%)	5 (0.057%)
当期の収益	5	5	5	5	3	5
当期の収益以外	—	—	—	—	1	—
翌期繰越分配対象額	383	396	403	408	406	407

(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。）

- ▶ **三菱UFJ／ピムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型>（毎月決算型）**
運用の基本方針にしたがって、引き続き円建て外国投資信託への投資を通じて米ドル建てを中心とする投資適格債券等を高位に組み入れた運用を行うほか、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、毎月の分配をめざしていく方針です。

- ▶ **ピムコ・トータル・リターン・ファンドⅡ - クラスJ（JPY, Hedged）**
デュレーションは市場平均対比で短めとしていますが、状況に応じて柔軟にコントロールします。
社債については市場全体に対しては消極姿勢とし、金融社債等を中心に選択的な保有を継続するほか、バリュエーションが魅力的な水準にあると判断したモーゲージ証券等への選別的投資を継続する方針です。
当該外国投資信託の純資産総額を米ドル換算した額とほぼ同額程度の米ドル売り円買いの為替取引を行い、為替変動リスクの低減を図ります。

- ▶ **マネー・マーケット・マザーファンド**
消費者物価の前年比は依然として2%を大きく下回っており、今後も日銀による金融緩和政策が継続すると想定されることから、短期金利は引き続き低位で推移すると予想しています。以上の見通しにより、コール・ローン等への投資を通じて、安定した収益の確保をめざした運用を行う方針です。

2021年9月9日～2022年3月8日

1万口当たりの費用明細

項目	第95期～第100期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	70	0.764	(a) 信託報酬 = 作成期中の平均基準価額 × 信託報酬率 × (作成期中の日数 ÷ 年間日数)
（投信会社）	(38)	(0.420)	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）	(30)	(0.327)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(1)	(0.016)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) その他費用	0	0.002	(b) その他費用 = 作成期中のその他費用 ÷ 作成期中の平均受益権口数
（監査費用）	(0)	(0.002)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
合計	70	0.766	

作成期中の平均基準価額は、9,126円です。

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

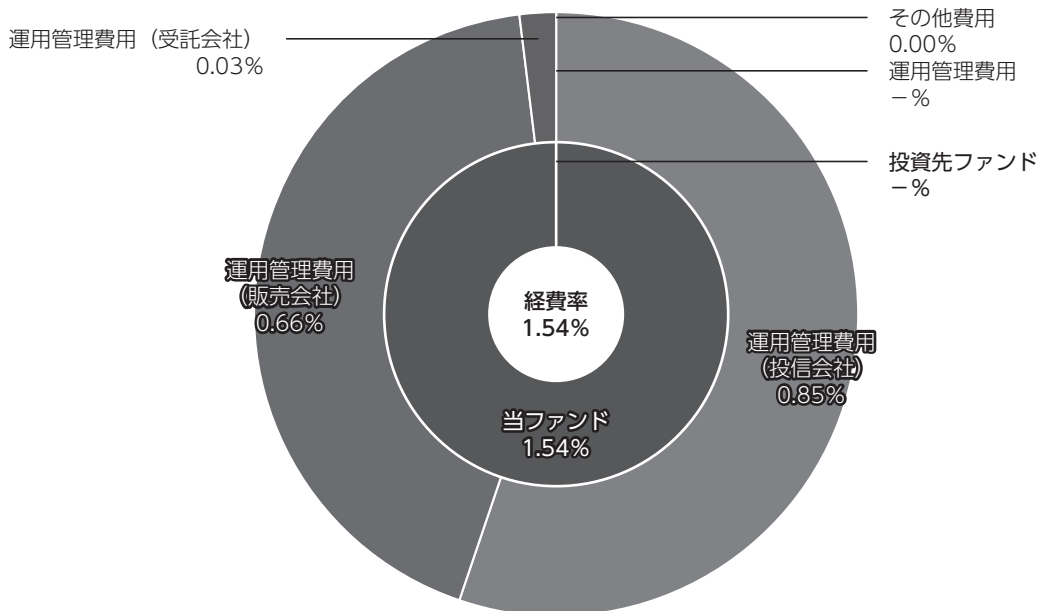
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

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

（参考情報）

■経費率

当作成対象期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**経費率（年率）は1.54%**です。



経費率 (①+②)	(%)	1.54
①当ファンドの費用の比率	(%)	1.54
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	(%)	-

(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②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。

(注) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、前記には含まれておりません。

○売買及び取引の状況

(2021年9月9日～2022年3月8日)

投資信託証券

銘柄		第95期～第100期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ピムコ・トータル・リターン・ファンドII - クラスJ (JPY, Hedged)	千口 3	千円 29,921	千口 22	千円 204,300

(注) 金額は受渡代金。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄		第95期～第100期			
		設定		解約	
		口数	金額	口数	金額
	マネー・マーケット・マザーファンド	千口 -	千円 -	千口 1,129	千円 1,150

○利害関係人との取引状況等

(2021年9月9日～2022年3月8日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2022年3月8日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄		第94期末		第100期末		
		口数	金額	口数	評価額	比率
	ピムコ・トータル・リターン・ファンドII - クラスJ (JPY, Hedged)	千口 254	千円 235	千口 235	千円 2,091,567	% 99.4
合計		254	235	235	2,091,567	99.4

(注) 比率は三菱UFJ／ピムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (毎月決算型) の純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘柄		第94期末		第100期末	
		口数	金額	口数	評価額
	マネー・マーケット・マザーファンド	千口 3,308	千円 2,178	千口 2,178	千円 2,218

○投資信託財産の構成

(2022年3月8日現在)

項 目	第100期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 2,091,567	% 99.2
マネー・マーケット・マザーファンド	2,218	0.1
コール・ローン等、その他	14,364	0.7
投資信託財産総額	2,108,149	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第95期末	第96期末	第97期末	第98期末	第99期末	第100期末
	2021年10月8日現在	2021年11月8日現在	2021年12月8日現在	2022年1月11日現在	2022年2月8日現在	2022年3月8日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	2,349,180,163	2,299,771,845	2,233,407,102	2,192,787,067	2,147,485,493	2,108,149,407
コール・ローン等	15,592,643	16,402,107	21,240,938	16,599,197	37,672,911	14,363,262
投資信託受益証券(評価額)	2,330,218,869	2,280,001,087	2,208,797,513	2,172,819,220	2,107,593,932	2,091,567,495
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	3,368,651	3,368,651	3,368,651	2,218,650	2,218,650	2,218,650
未収入金	—	—	—	1,150,000	—	—
(B) 負債	4,313,683	4,266,113	4,838,265	4,399,285	20,077,271	3,694,604
未払収益分配金	1,271,523	1,239,383	1,214,212	1,207,677	1,193,776	1,191,948
未払解約金	18,498	—	756,718	—	16,309,788	—
未払信託報酬	3,017,204	3,020,247	2,861,201	3,184,790	2,568,195	2,497,310
未払利息	4	20	11	3	18	1
その他未払費用	6,454	6,463	6,123	6,815	5,494	5,345
(C) 純資産総額(A-B)	2,344,866,480	2,295,505,732	2,228,568,837	2,188,387,782	2,127,408,222	2,104,454,803
元本	2,543,046,617	2,478,767,816	2,428,425,820	2,415,355,948	2,387,552,115	2,383,896,034
次期繰越損益金	△ 198,180,137	△ 183,262,084	△ 199,856,983	△ 226,968,166	△ 260,143,893	△ 279,441,231
(D) 受益権総口数	2,543,046,617口	2,478,767,816口	2,428,425,820口	2,415,355,948口	2,387,552,115口	2,383,896,034口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,221円	9,261円	9,177円	9,060円	8,910円	8,828円

○損益の状況

項 目	第95期	第96期	第97期	第98期	第99期	第100期
	2021年9月9日～ 2021年10月8日	2021年10月9日～ 2021年11月8日	2021年11月9日～ 2021年12月8日	2021年12月9日～ 2022年1月11日	2022年1月12日～ 2022年2月8日	2022年2月9日～ 2022年3月8日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	5,519,985	5,848,746	5,741,021	5,705,967	3,307,121	3,758,862
受取配当金	5,520,119	5,849,202	5,741,548	5,706,144	3,307,287	3,759,013
受取利息	2	—	1	14	—	4
支払利息	△ 136	△ 456	△ 528	△ 191	△ 166	△ 155
(B) 有価証券売買損益	△ 22,498,348	8,326,309	△ 21,975,766	△ 29,493,386	△ 35,327,980	△ 19,759,605
売買益	165,800	8,416,430	354,474	31,167	210,882	29,172
売買損	△ 22,664,148	△ 90,121	△ 22,330,240	△ 29,524,553	△ 35,538,862	△ 19,788,777
(C) 信託報酬等	△ 3,023,658	△ 3,026,710	△ 2,867,324	△ 3,191,605	△ 2,573,689	△ 2,502,655
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 20,002,021	11,148,345	△ 19,102,069	△ 26,979,024	△ 34,594,548	△ 18,503,398
(E) 前期繰越損益金	△ 70,777,915	△ 89,716,010	△ 78,179,034	△ 97,955,324	△ 124,677,806	△ 160,205,027
(F) 追加信託差損益金	△ 106,128,678	△ 103,455,036	△ 101,361,668	△ 100,826,141	△ 99,677,763	△ 99,540,858
(配当等相当額)	(53,033,102)	(51,696,870)	(50,651,148)	(50,383,309)	(49,808,011)	(49,736,270)
(売買損益相当額)	(△159,161,780)	(△155,151,906)	(△152,012,816)	(△151,209,450)	(△149,485,774)	(△149,277,128)
(G) 計(D+E+F)	△ 196,908,614	△ 182,022,701	△ 198,642,771	△ 225,760,489	△ 258,950,117	△ 278,249,283
(H) 収益分配金	△ 1,271,523	△ 1,239,383	△ 1,214,212	△ 1,207,677	△ 1,193,776	△ 1,191,948
次期繰越損益金(G+H)	△ 198,180,137	△ 183,262,084	△ 199,856,983	△ 226,968,166	△ 260,143,893	△ 279,441,231
追加信託差損益金	△ 106,128,678	△ 103,455,036	△ 101,361,668	△ 100,826,141	△ 99,677,763	△ 99,540,858
(配当等相当額)	(53,033,102)	(51,696,870)	(50,651,148)	(50,383,309)	(49,808,011)	(49,736,270)
(売買損益相当額)	(△159,161,780)	(△155,151,906)	(△152,012,816)	(△151,209,450)	(△149,485,774)	(△149,277,128)
分配準備積立金	44,375,058	46,609,747	47,318,414	48,365,681	47,343,922	47,331,145
繰越損益金	△ 136,426,517	△ 126,416,795	△ 145,813,729	△ 174,507,706	△ 207,810,052	△ 227,231,518

(注) (B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

<注記事項>

- ①作成期首(前作成期末)元本額 2,582,169,308円
 作成期中追加設定元本額 2,444,671円
 作成期中一部解約元本額 200,717,945円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.8828円です。
- ②純資産総額が元本額を下回っており、その差額は279,441,231円です。
- ③分配金の計算過程

項 目	2021年9月9日～ 2021年10月8日	2021年10月9日～ 2021年11月8日	2021年11月9日～ 2021年12月8日	2021年12月9日～ 2022年1月11日	2022年1月12日～ 2022年2月8日	2022年2月9日～ 2022年3月8日
費用控除後の配当等収益額	2,496,327円	4,599,916円	2,873,689円	2,514,360円	733,432円	1,256,207円
費用控除後・繰越欠損金控除後の有価証券売買等損益額	—円	—円	—円	—円	—円	—円
収益調整金額	53,033,102円	51,696,870円	50,651,148円	50,383,309円	49,808,011円	49,736,270円
分配準備積立金額	43,150,254円	43,249,214円	45,658,937円	47,058,998円	47,804,266円	47,266,886円
当ファンドの分配対象収益額	98,679,683円	99,546,000円	99,183,774円	99,956,667円	98,345,709円	98,259,363円
1万口当たり収益分配対象額	388円	401円	408円	413円	411円	412円
1万口当たり分配金額	5円	5円	5円	5円	5円	5円
収益分配金金額	1,271,523円	1,239,383円	1,214,212円	1,207,677円	1,193,776円	1,191,948円

④信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産の純資産総額に対し年10,000分の49以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

○分配金のお知らせ

	第95期	第96期	第97期	第98期	第99期	第100期
1 万口当たり分配金（税込み）	5円	5円	5円	5円	5円	5円

◆分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◆分配金を再投資される方のお手取分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

◆課税上の取り扱い

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

※法人受益者に対する課税は異なります。

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

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

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

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

<参考>投資する投資信託証券およびその概要

ファンド名	ピムコ・トータル・リターン・ファンドII - クラスJ (JPY, Hedged)
運用方針	ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンドへの投資を通じて、様々な償還期限の債券等に実質的に分散投資を行い、最大限のトータル・リターンを追求します。
主要運用対象	様々な償還期限の債券等
主な組入制限	<ul style="list-style-type: none"> ・通常、総資産の65%以上を様々な償還期限の債券等（その派生商品等を含みます。）に分散投資します。 ・投資適格未満の債券等への投資比率は、総資産の20%以内とします。ただし、投資する債券等は取得時においてB-格相当以上の格付けを取得しているものに限りします。 ・米ドル以外の通貨建ての有価証券への投資比率は、総資産の30%以内とします。ただし、米ドル以外の通貨への実質的な投資比率は、原則として総資産の20%以内とします。 ・新興国関連有価証券等への投資比率は、総資産の15%以内とします。 ・ポートフォリオの平均デュレーション[※]は、原則としてブルームバーグ米国総合インデックスのデュレーション±2年以内で調整します。 <small>※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。</small> ・デリバティブの使用はヘッジ目的に限定しません。 ・保有外貨建て資産に対し、原則として、当該外国投資信託の純資産総額を米ドル換算した額とほぼ同額程度の米ドル売り円買いの為替取引を行います。
決算日	原則として毎年5月31日
分配方針	原則として毎月分配を行う方針です。

運用計算書、純資産変動計算書、投資有価証券明細表はPIMCO Luxembourg Trust IV Annual Report 31 May 2021版から抜粋して作成しています。

なお、開示情報につきましては、各通貨毎のクラス分けされていないものは、「ピムコ・トータル・リターン・ファンドII」で掲載しています。また、「ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド」を「マスターファンド」と表示する場合があります。

(1) 運用計算書

ピムコ・トータル・リターン・ファンドII

(2020年6月1日～2021年5月31日)

ピムコ・トータル・リターン・ファンドII	
千米ドル	
投資収入：	
マスターファンドからの配当収入	0
その他収入	0
収入合計	0
費用：	
管理費	0
税金	(1)
分配金	0
エージェンシー費	0
支払利息	0
その他費用	0
費用合計	(1)
投資純収入	(1)
実現純利益(損失)：	
投資有価証券	4,489
為替および為替予約取引	(849)
実現純利益(損失)	3,640
未実現評価益(評価損)の純変動：	
投資有価証券	(2,055)
為替および為替予約取引	119
未実現評価益(評価損)の純変動	(1,936)
運用による純資産の純増(減)額	1,703

(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。

(注) 各項目ごとに千米ドル未満は四捨五入してあります。

(2) 純資産変動計算書

ピムコ・トータル・リターン・ファンドII

(2020年6月1日～2021年5月31日)

	ピムコ・トータル・リターン・ファンドII
	千米ドル
純資産期首	124,094
投資信託証券の発行	437
分配金額	(3,215)
分配金再投資	3,215
投資信託証券の償還	(23,526)
運用による増(減)額	1,703
純資産期末	102,708

(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。

(注) 各項目ごとに千米ドル未満は四捨五入してあります。

(3) 投資有価証券明細表 (the Schedule of Investments)
 (A) ピムコ・トータル・リターン・ファンドII
 (2021年5月31日現在)

銘柄	口数 (単位: 千)	時価	対純資産 比率 (%)
INVESTMENT FUNDS			
COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES			
PIMCO Total Return Strategy Fund (a)	743,627	\$ 100,637	97.98
Total Investment Funds		\$ 100,637	97.98

OTC FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS (amounts in thousands*, except number of contracts)

* A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS

取引相手	決済月	受渡し通貨	受取通貨	未実現評価益	未実現評価損	未実現 純評価(損)益	対純資産 比率 (%)
SCX	06/2021	¥ 27,700	\$ 254	\$ 2	\$ 0	\$ 2	0.00
	06/2021	\$ 253	¥ 27,700	0	(2)	(2)	0.00
				\$ 2	\$ (2)	\$ 0	0.00

HEDGED FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS

As at 31 May 2021, the Class J (JPY, Hedged) Units had the following forward foreign currency contracts outstanding:

取引相手	決済月	受渡し通貨	受取通貨	未実現評価益	未実現評価損	未実現 純評価(損)益	対純資産 比率 (%)
BOA	06/2021	\$ 310	¥ 33,887	\$ 0	\$ (2)	\$ (2)	0.00
BPS	06/2021	11,918	1,302,391	0	(75)	(75)	(0.07)
BRC	06/2021	9,893	1,081,083	0	(62)	(62)	(0.06)
HUS	06/2021	¥ 62,241	\$ 571	5	0	5	0.00
SCX	07/2021	\$ 446	¥ 48,617	0	(4)	(4)	0.00
	06/2021	¥ 12,954	\$ 119	1	0	1	0.00
	06/2021	\$ 11,918	¥ 1,302,391	0	(75)	(75)	(0.07)
				\$ 6	\$ (218)	\$ (212)	(0.20)
Total OTC Financial Derivative Instruments						\$ (212)	(0.20)
Total Investments						\$ 100,425	97.78
Other Current Assets & Liabilities						\$ 2,283	2.22
Net Assets						\$ 102,708	100.00

NOTES TO SCHEDULE OF INVESTMENTS (amounts in thousands*):

* A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.

(a) Affiliated to the Fund.

Collateral (Received)/Pledged for OTC Financial Derivative Instruments

The following is a summary by counterparty of the fair value of OTC financial derivative instruments and collateral (received)/pledged as at 31 May 2021:

取引相手	店頭派生商品の 価値	担保(受取) 差入れ	ネット エクスポージャー ⁽¹⁾
BOA	\$ (2)	\$ 0	\$ (2)
BPS	(75)	0	(75)
BRC	(62)	0	(62)
HUS	1	0	1
SCX	(74)	0	(74)

⁽¹⁾ Net exposure represents the net receivable/(payable) that would be due from/to the counterparty in the event of default. See Note 5, Market and Credit Risk, in the Notes to Financial Statements for more information regarding credit and counterparty risk.

(B) ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド
(2021年5月31日現在)

銘柄	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)	対純資産 比率(%)
TRANSFERABLE SECURITIES			
ARGENTINA			
SOVEREIGN ISSUES			
Provincia de Buenos Aires 37.875% due 12/04/2025	ARS 409	2	0.00
AUSTRALIA			
NON-AGENCY MORTGAGE-BACKED SECURITIES			
FirstMac Mortgage Funding Trust 1.310% due 08/03/2049	AUD 2,000	1,558	0.32
BERMUDA			
CORPORATE BONDS & NOTES			
Aircastle Ltd. 2.850% due 26/01/2028	\$ 1,300	1,280	0.27
Bacardi Ltd. 4.450% due 15/05/2025	1,500	1,675	0.35
Total Bermuda		2,955	0.62
BRAZIL			
SOVEREIGN ISSUES			
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0.000% due 01/10/2021 (b)	BRL 26,400	4,980	1.03
0.000% due 01/01/2022 (b)	9,500	1,767	0.37
Total Brazil		6,747	1.40
CANADA			
SOVEREIGN ISSUES			
Province of Ontario 3.150% due 02/06/2022	CAD 1,000	852	0.18
Province of Quebec 2.750% due 25/08/2021	\$ 5,900	5,936	1.24
3.500% due 01/12/2022	CAD 300	260	0.05
Total Canada		7,048	1.47
CAYMAN ISLANDS			
CORPORATE BONDS & NOTES			
Ambac LSNi LLC 6.000% due 12/02/2023	\$ 981	983	0.21
FINLAND			
CORPORATE BONDS & NOTES			
Kojamo Oyj 1.875% due 27/05/2027	€ 1,500	1,956	0.41
FRANCE			
CORPORATE BONDS & NOTES			
Altairea S.C.A. 1.875% due 17/01/2028	1,500	1,889	0.39
Banque Federative du Credit Mutuel S.A. 1.148% due 20/07/2023	\$ 1,500	1,525	0.32
BNP Paribas S.A. 1.904% due 30/09/2028	1,400	1,394	0.29
6.750% due 14/03/2022 (d)(e)	1,400	1,451	0.30
BPCE S.A. 4.000% due 12/09/2023	1,400	1,508	0.31
RCI Banque S.A. 2.000% due 11/07/2024	€ 1,200	1,538	0.32
Societe Generale S.A. 1.488% due 14/12/2026	\$ 1,200	1,194	0.25
Total France		10,499	2.18
GERMANY			
CORPORATE BONDS & NOTES			
Deutsche Bank AG 1.000% due 19/11/2025	€ 1,100	1,364	0.28
1.750% due 19/11/2030	1,100	1,397	0.29
3.300% due 16/11/2022	\$ 900	925	0.19
3.961% due 26/11/2025	1,300	1,412	0.29
4.250% due 14/10/2021	1,500	1,521	0.32
5.000% due 14/02/2022	1,200	1,238	0.26

銘柄	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)	対純資産 比率(%)
Volkswagen Bank GmbH			
0.934% due 01/08/2022	€ 1,000	1,235	0.26
1.875% due 31/01/2024	4,500	5,759	1.20
Total Germany		14,861	3.09
INDIA			
CORPORATE BONDS & NOTES			
Adani Electricity Mumbai Ltd. 3.949% due 12/02/2030	\$ 600	610	0.13
IRELAND			
ASSET-BACKED SECURITIES			
Aqueduct European CLO DAC 0.640% due 20/07/2030	€ 1,600	1,952	0.41
Arbour CLO DAC 0.580% due 15/03/2029	926	1,128	0.23
BlueMountain Fuji EUR CLO DAC 0.650% due 15/07/2030	1,300	1,588	0.33
Bosphorus CLO DAC 0.820% due 15/12/2030	1,600	1,949	0.41
Cork Street CLO Designated Activity Co. 0.760% due 27/11/2028	976	1,193	0.25
CVC Cordatus Loan Fund DAC 0.650% due 15/10/2031	1,100	1,341	0.28
Halcyon Loan Advisors European Funding DAC 0.770% due 18/01/2031	2,650	3,223	0.67
Invesco Euro CLO DAC 0.650% due 15/07/2031	1,100	1,336	0.28
Marlay Park CLO DAC 0.740% due 15/10/2030	1,400	1,699	0.35
Palmer Square European Loan Funding DAC 0.870% due 15/02/2030	1,137	1,387	0.29
Purple Finance CLO DAC 0.800% due 25/01/2031	1,400	1,708	0.35
Toro European CLO DAC 0.740% due 15/10/2030	550	671	0.14
Total Ireland		19,175	3.99
CORPORATE BONDS & NOTES			
AIB Group PLC 2.875% due 30/05/2031	1,200	1,561	0.32
SMBG Aviation Capital Finance DAC 3.000% due 15/07/2022	\$ 800	819	0.17
Total Ireland		2,380	0.49
NON-AGENCY MORTGAGE-BACKED SECURITIES			
Primrose Residential 0.189% due 24/03/2061	€ 1,500	1,825	0.38
Total Ireland		23,380	4.86
ISRAEL			
SOVEREIGN ISSUES			
Israel Government International Bond 3.800% due 13/05/2060	\$ 3,400	3,744	0.78
ITALY			
CORPORATE BONDS & NOTES			
Atlantia SpA 1.875% due 12/02/2028	€ 1,100	1,369	0.28
Immobiliare Grande Distribuzione SIQ SpA 2.125% due 28/11/2024	1,300	1,576	0.33
Intesa Sanpaolo SpA 4.000% due 23/09/2029	\$ 1,400	1,518	0.32
UniCredit SpA 7.830% due 04/12/2023	2,600	3,028	0.63
Unipol Gruppo SpA 3.250% due 23/09/2030	€ 1,300	1,674	0.35
Total Italy		9,165	1.91
JAPAN			
CORPORATE BONDS & NOTES			
Central Nippon Expressway Co. Ltd. 0.616% due 15/02/2022	\$ 2,400	2,405	0.50
2.567% due 02/11/2021	2,700	2,724	0.57

銘柄	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)	対純資産 比率(%)
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.			
1.412% due 17/07/2025	\$ 1,700	1,724	0.36
Mizuho Financial Group, Inc.			
2.201% due 10/07/2031	1,100	1,079	0.22
2.555% due 13/09/2025	1,400	1,473	0.31
3.752% due 19/07/2023	AUD 1,700	1,392	0.29
Nissan Motor Co. Ltd.			
4.810% due 17/09/2030	\$ 1,400	1,551	0.32
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.			
1.474% due 08/07/2025	1,300	1,319	0.27
Total Japan		13,667	2.84
SOVEREIGN ISSUES			
Japan Finance Organization for Municipalities			
3.375% due 27/09/2023	1,400	1,493	0.31
Total Japan		15,160	3.15
LUXEMBOURG			
CORPORATE BONDS & NOTES			
CPI Property Group S.A. 2.750% due 12/05/2026	€ 2,600	3,452	0.72
Logicor Financing SARL 2.750% due 15/01/2030	€ 1,200	1,778	0.37
Total Luxembourg		5,230	1.09
NETHERLANDS			
ASSET-BACKED SECURITIES			
Ares European CLO BV 0.000% due 15/10/2031 (a)	€ 1,000	1,218	0.25
Cairn CLO BV 0.650% due 20/10/2028	163	200	0.04
Contego CLO BV 0.369% due 15/11/2026	553	673	0.14
Grosvenor Place CLO BV 0.720% due 30/10/2029	917	1,118	0.23
Takeau CLO BV 0.600% due 04/08/2028	1,008	1,228	0.26
Total Netherlands		4,437	0.92
CORPORATE BONDS & NOTES			
BMW Finance NV 2.250% due 12/08/2022	\$ 1,400	1,432	0.30
Cooperatieve Rabobank UA 4.375% due 04/08/2025	1,000	1,117	0.23
6.625% due 29/06/2021 (d)(e)	€ 1,000	1,225	0.26
ING Groep NV			
1.194% due 02/10/2023	\$ 1,400	1,423	0.30
NXP BV			
4.625% due 01/06/2023	600	648	0.13
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands BV			
1.250% due 31/03/2023	€ 1,000	1,197	0.25
3.250% due 15/04/2022	1,300	1,604	0.33
Total Netherlands		13,083	2.72
NORWAY			
CORPORATE BONDS & NOTES			
Yara International ASA 4.750% due 01/06/2028	\$ 1,600	1,877	0.39
PERU			
SOVEREIGN ISSUES			
Peru Government International Bond			
5.940% due 12/02/2029	PEN 7,600	2,272	0.47
6.350% due 12/08/2028	4,300	1,314	0.27
6.950% due 12/08/2031	1,000	310	0.07
8.200% due 12/08/2026	1,000	334	0.07
Total Peru		4,230	0.88
PORTUGAL			
CORPORATE BONDS & NOTES			
Banco Espirito Santo S.A. 4.750% due 15/01/2018 ^	€ 800	156	0.03

銘柄	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)	対純資産 比率(%)
QATAR			
SOVEREIGN ISSUES			
Qatar Government International Bond			
3.375% due 14/03/2024	\$ 1,400	1,507	0.31
4.000% due 14/03/2029	1,400	1,614	0.34
Total Qatar		3,121	0.65

SOUTH KOREA			
CORPORATE BONDS & NOTES			
Kookmin Bank			
4.500% due 01/02/2029 (e)	1,200	1,356	0.28

SPAIN			
CORPORATE BONDS & NOTES			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.			
0.875% due 18/09/2023	700	706	0.15
1.125% due 18/09/2025	700	698	0.14
Total Spain		1,404	0.29

SUPRANATIONAL			
CORPORATE BONDS & NOTES			
European Investment Bank			
0.750% due 15/11/2024	€ 1,500	2,154	0.45

SWEDEN			
CORPORATE BONDS & NOTES			
Castellum AB			
2.125% due 20/11/2023	€ 1,200	1,536	0.32
Sagax AB			
1.125% due 30/01/2027	1,000	1,243	0.26
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB			
1.000% due 12/08/2027	1,300	1,596	0.33
Total Sweden		4,375	0.91

SWITZERLAND			
CORPORATE BONDS & NOTES			
Credit Suisse Group AG			
2.193% due 05/06/2026	\$ 1,700	1,745	0.36
2.997% due 14/12/2023	1,300	1,346	0.28
4.207% due 12/06/2024	1,500	1,604	0.34
UBS Group AG			
3.491% due 23/05/2023	1,600	1,648	0.34
Total Switzerland		6,343	1.32

UNITED KINGDOM			
CORPORATE BONDS & NOTES			
Assura Financing PLC			
3.000% due 19/07/2028	€ 300	471	0.10
Babcock International Group PLC			
1.375% due 13/09/2027	€ 900	1,105	0.23
Barclays Bank PLC			
7.625% due 21/11/2022 (e)	\$ 269	294	0.06
10.1799% due 12/06/2021	1,300	1,303	0.27
Barclays PLC			
3.125% due 17/01/2024	€ 500	749	0.16
4.610% due 15/02/2023	\$ 800	824	0.17
Chanel Ceres PLC			
0.500% due 31/07/2026	€ 1,200	1,472	0.31
1.000% due 31/07/2031	1,000	1,215	0.25
Imperial Brands Finance PLC			
3.500% due 26/07/2026	\$ 1,100	1,182	0.25
Infoma PLC			
2.125% due 06/10/2025	€ 1,200	1,554	0.32
Lloyds Banking Group PLC			
1.437% due 07/03/2025	AUD 1,000	784	0.16
3.900% due 12/03/2024	\$ 1,300	1,420	0.29
Nationwide Building Society			
3.766% due 08/03/2024	1,500	1,582	0.33
Natwest Group PLC			
3.875% due 12/09/2023	1,500	1,611	0.33
Society of Lloyd's			
4.750% due 30/10/2024	€ 2,100	3,296	0.69

銘柄	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)	対純資産 比率(%)
Standard Chartered PLC			
0.991% due 12/01/2025	\$ 1,500	1,500	0.31
4.247% due 20/01/2023	1,200	1,228	0.26
		21,590	4.49

NON-AGENCY MORTGAGE-BACKED SECURITIES			
Alfa PLC			
0.251% due 17/03/2039	€ 330	454	0.09
Eurosil PLC			
0.240% due 15/12/2044	266	376	0.08
1.030% due 13/06/2045	842	1,197	0.25
Great Hall Mortgages PLC			
0.320% due 18/06/2039	\$ 988	974	0.20
Hawkmoor Mortgages PLC			
1.099% due 25/05/2053	€ 4,952	7,050	1.47
Ludgate Funding PLC			
0.690% due 01/01/2061	852	1,203	0.25
Nevigate Funding PLC			
0.254% due 01/11/2050	665	917	0.19
Resloc UK PLC			
0.000% due 15/12/2043	€ 1,285	1,525	0.32
0.240% due 15/12/2043	€ 881	1,214	0.25
Rochester Financing PLC			
1.981% due 18/06/2045	778	1,105	0.23
Stratton Mortgage Funding PLC			
1.249% due 25/05/2051	1,954	2,787	0.58
Towd Point Mortgage Funding PLC			
0.949% due 20/05/2045	1,953	2,781	0.58
1.111% due 20/10/2051	1,293	1,845	0.38
Uropa Securities PLC			
0.286% due 10/10/2040	1,920	2,646	0.55
		26,074	5.42
Total United Kingdom		47,664	9.91

UNITED STATES			
ASSET-BACKED SECURITIES			
Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust			
0.292% due 25/12/2036	\$ 105	104	0.02
0.342% due 25/04/2037 ^	477	559	0.12
1.097% due 25/06/2035	670	671	0.14
CI Mortgage Loan Trust			
1.444% due 25/10/2037	537	540	0.11
Citigroup Mortgage Loan Trust Asset-Backed Pass-Through Certificates			
1.037% due 25/10/2034	1,019	1,016	0.21
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.			
0.872% due 25/01/2036	1,278	1,253	0.26
Countrywide Asset-Backed Certificates			
0.652% due 25/09/2036	271	271	0.06
0.992% due 25/03/2047 ^	1,877	1,655	0.34
Countrywide Asset-Backed Certificates Trust, Inc.			
0.632% due 25/12/2034	1,090	1,064	0.22
GSAA Home Equity Trust			
0.452% due 25/07/2037	425	420	0.09
Home Equity Asset Trust			
0.872% due 25/10/2034	683	680	0.14
JPMorgan Mortgage Acquisition Corp.			
0.677% due 25/05/2035	1,592	1,587	0.33
Morgan Stanley ABS Capital, Inc. Trust			
0.857% due 25/07/2035	103	105	0.02
Nomura Home Equity Loan, Inc. Home Equity Loan Trust			
0.527% due 25/03/2036	700	691	0.14
Option One Mortgage Loan Trust Asset-Backed Certificates			
0.752% due 25/11/2035	6	6	0.00
0.782% due 25/11/2035	1,200	1,191	0.25
Residential Asset Mortgage Products Trust			
0.662% due 25/01/2036	1,500	1,481	0.31
Residential Asset Securities Corp. Trust			
0.722% due 25/12/2035	2,438	2,433	0.50
0.977% due 25/01/2034	800	799	0.17
SLC Student Loan Trust			
0.294% due 15/03/2027	470	469	0.10
Structured Asset Investment Loan Trust			
0.812% due 25/10/2035	469	465	0.10

銘柄	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)	対純資産 比率(%)
0.857% due 25/08/2035	\$ 1,335	1,321	0.27
1.142% due 25/08/2034	272	271	0.06
		19,052	3.96

CORPORATE BONDS & NOTES			
AbbVie, Inc.			
2.950% due 21/11/2026	1,100	1,181	0.25
3.200% due 06/11/2022	700	726	0.15
American International Group, Inc.			
3.750% due 10/07/2025	500	552	0.11
American Tower Corp.			
2.750% due 15/01/2027	1,400	1,475	0.31
3.375% due 15/10/2026	800	874	0.18
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.			
4.500% due 01/06/2050	1,400	1,612	0.34
Ashtad Capital, Inc.			
5.250% due 01/08/2026	400	419	0.09
AT&T, Inc.			
1.650% due 01/02/2028	1,400	1,383	0.29
2.250% due 01/02/2032	1,400	1,348	0.28
4.350% due 01/03/2029	1,500	1,718	0.36
Avangrid, Inc.			
3.800% due 01/06/2029	1,600	1,777	0.37
Bank of America Corp.			
1.176% due 24/04/2023	1,700	1,714	0.36
Baxalta, Inc.			
3.600% due 23/06/2022	358	368	0.08
Bayer U.S. Finance LLC			
4.250% due 15/12/2025	1,500	1,683	0.35
Broadcom, Inc.			
3.419% due 15/04/2033	1,200	1,224	0.25
3.459% due 15/09/2026	1,355	1,474	0.31
4.300% due 15/11/2032	1,700	1,880	0.39
Charter Communications Operating LLC			
4.464% due 23/07/2022	1,600	1,663	0.35
Citigroup, Inc.			
1.678% due 15/05/2024	1,700	1,742	0.36
Crown Castle Towers LLC			
3.222% due 15/05/2042	600	602	0.12
CVS Pass-Through Trust			
6.943% due 10/01/2030	58	71	0.01
CyrusOne LP			
2.900% due 15/11/2024	1,300	1,378	0.29
Daimler Finance North America LLC			
2.550% due 15/08/2022	1,600	1,643	0.34
Dell International LLC			
5.450% due 15/06/2023	1,800	1,959	0.41
Digital Euro Finco LLC			
2.625% due 15/04/2024	€ 2,300	3,004	0.62
Discover Bank			
4.200% due 08/08/2023	\$ 1,175	1,272	0.26
Discovery Communications LLC			
3.625% due 15/05/2030	1,600	1,713	0.36
Edison International			
3.550% due 15/11/2024	1,100	1,183	0.25
Emory University			
2.143% due 01/09/2030	1,400	1,412	0.29
Empower Finance LP			
1.337% due 17/09/2027	1,400	1,387	0.29
Enable Midstream Partners LP			
4.400% due 15/03/2027	600	663	0.14
EPR Properties			
4.950% due 15/04/2028	1,600	1,679	0.35
Equinix, Inc.			
2.625% due 18/11/2024	1,300	1,377	0.29
FirstEnergy Corp.			
3.350% due 15/07/2022	1,300	1,330	0.28
Fiserv, Inc.			
2.250% due 01/06/2027	1,700	1,759	0.37
Ford Motor Credit Co. LLC			
1.068% due 12/10/2021	1,100	1,098	0.23
1.256% due 03/08/2022	1,375	1,370	0.28
1.463% due 28/03/2022	600	599	0.12
3.370% due 17/11/2023	1,200	1,241	0.26
General Electric Co.			
5.500% due 07/06/2021	€ 700	993	0.21

銘柄	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)	対純資産 比率(%)
General Motors Financial Co., Inc. 1.736% due 14/01/2022	\$ 1,200	\$ 1,210	0.25
GLP Capital LP 5.300% due 15/01/2029	1,100	1,271	0.26
Goldman Sachs Group, Inc. 2.908% due 05/06/2023	1,300	1,333	0.28
Goodman U.S. Finance Four LLC 4.500% due 15/10/2037	1,400	1,569	0.33
JPMorgan Chase & Co. 3.559% due 23/04/2024	500	529	0.11
3.797% due 23/07/2024	1,300	1,390	0.29
Marriott International, Inc. 3.500% due 15/10/2032	1,400	1,464	0.30
Micron Technology, Inc. 5.327% due 06/02/2029	1,300	1,553	0.32
Mid-America Apartments LP 3.600% due 01/08/2027	1,700	1,886	0.40
3.950% due 15/03/2029	500	561	0.12
Midwest Connector Capital Co. LLC 3.625% due 01/04/2022	800	813	0.17
MLPX LP 3.500% due 01/12/2022	1,200	1,249	0.26
National Retail Properties, Inc. 4.300% due 15/10/2028	1,200	1,353	0.28
NetApp, Inc. 2.375% due 22/06/2027	1,300	1,359	0.28
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 3.550% due 01/05/2027	1,500	1,663	0.35
Niagara Mohawk Power Corp. 4.278% due 15/12/2028	1,600	1,821	0.38
Nissan Motor Acceptance Corp. 1.900% due 14/09/2021	1,804	1,811	0.38
2.800% due 13/01/2022	200	203	0.04
NY Society for Relief of Ruptured & Crippled Maintaining Hospital Special Surgery 3.500% due 01/01/2023	930	943	0.20
Omega Healthcare Investors, Inc. 4.500% due 15/01/2025	1,200	1,313	0.27
OneMain Finance Corp. 6.125% due 15/05/2022	1,000	1,041	0.22
ONEOK, Inc. 6.350% due 15/01/2031	1,400	1,777	0.37
Owens Corning 4.200% due 01/12/2024	1,500	1,656	0.34
Pacific Gas & Electric Co. 1.750% due 16/06/2022	900	900	0.19
3.150% due 01/01/2026	800	829	0.17
3.750% due 15/02/2024 ^	1,600	1,685	0.35
4.550% due 01/07/2030	700	737	0.15
PayPal Holdings, Inc. 2.650% due 01/10/2026	1,400	1,500	0.31
Penske Truck Leasing Co. LP 3.450% due 01/07/2024	1,200	1,293	0.27
Public Service Co. of Colorado 1.900% due 15/01/2031	1,100	1,084	0.23
Santander Holdings USA, Inc. 3.400% due 18/01/2023	1,200	1,251	0.26
3.450% due 02/06/2025	1,000	1,079	0.22
St. Green Realty Corp. 4.500% due 01/12/2022	1,100	1,150	0.24
Southern California Gas Co. 3.200% due 15/06/2025	1,500	1,625	0.34
T-Mobile USA, Inc. 3.750% due 15/04/2027	1,500	1,651	0.34
United Airlines Pass-Through Trust 2.875% due 07/04/2030	1,141	1,176	0.24
Utah Acquisition Sub, Inc. 2.250% due 22/11/2024	€ 1,200	1,560	0.32
Verizon Communications, Inc. 3.376% due 15/02/2025	\$ 714	778	0.16
VMware, Inc. 4.650% due 15/05/2027	1,000	1,149	0.24
Volkswagen Group of America Finance LLC 4.750% due 13/11/2028	1,100	1,291	0.27
Walt Disney Co. 2.650% due 13/01/2031	1,100	1,138	0.24

銘柄	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)	対純資産 比率(%)
Wells Fargo & Co. 3.550% due 29/09/2025	\$ 1,300	\$ 1,436	0.30
Whirlpool Corp. 4.600% due 15/05/2050	1,400	1,676	0.35
WRKCo, Inc. 4.650% due 15/03/2026	1,600	1,838	0.38
Wynn Las Vegas LLC 5.500% due 01/03/2025	1,600	1,708	0.35
		<u>110,848</u>	<u>23.07</u>
MUNICIPAL BONDS & NOTES			
Chicago, Illinois General Obligation Bonds, Series 2008 5.630% due 01/01/2022	235	240	0.05
Chicago, Illinois General Obligation Bonds, Series 2015 7.750% due 01/01/2042	170	190	0.04
New York State Urban Development Corp., Revenue Notes, Series 2020	1,400	1,410	0.29
1.496% due 15/03/2027		<u>1,840</u>	<u>0.38</u>
NON-AGENCY MORTGAGE-BACKED SECURITIES			
Citigroup Mortgage Loan Trust 4.211% due 25/09/2037 ^	406	421	0.09
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc. 3.029% due 25/08/2035	8	8	0.00
Countrywide Home Loan Reperforming REMIC Trust 0.432% due 25/01/2036	416	406	0.08
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp. 1.092% due 25/02/2033	221	224	0.05
GSR Mortgage Loan Trust 2.064% due 25/06/2034	25	25	0.01
2.949% due 25/09/2035	52	54	0.01
HomeBanc Mortgage Trust 0.452% due 25/12/2036	277	277	0.06
JPMorgan Mortgage Trust 2.417% due 25/07/2035	1	1	0.00
2.909% due 25/04/2035	88	90	0.02
2.910% due 25/08/2034	2	2	0.00
3.023% due 25/08/2035	144	150	0.03
MortgageIT Trust 0.612% due 25/12/2035	219	220	0.05
NAAC Reperforming Loan REMIC Trust Certificates 6.500% due 25/02/2035 ^	456	458	0.09
PHH Alternative Mortgage Trust 0.252% due 25/02/2037	655	522	0.11
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust 2.701% due 25/04/2035	103	99	0.02
WalMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust 0.672% due 25/10/2045	581	581	0.12
2.735% due 25/12/2035	610	630	0.13
3.059% due 25/09/2035	72	75	0.02
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2.652% due 15/08/2049	1,100	1,170	0.24
		<u>5,413</u>	<u>1.13</u>
U.S. GOVERNMENT AGENCIES			
Fannie Mae 0.692% due 25/10/2041	641	649	0.13
Freddie Mac 0.421% due 15/07/2034	1,089	1,067	0.22
4.000% due 01/02/2030 - 01/04/2042	75	81	0.02
Ginnie Mae 0.570% due 20/02/2067	749	752	0.16
0.610% due 20/04/2064	564	567	0.12
0.710% due 20/10/2065	667	672	0.14
1.029% due 20/04/2067	1,975	2,005	0.42
3.000% due 15/10/2049	481	501	0.10
4.000% due 15/02/2050	433	464	0.10
Uniform Mortgage-Backed Security 2.310% due 01/08/2022	289	294	0.06
2.335% due 01/05/2038	299	317	0.07
2.700% due 01/08/2023	1,600	1,619	0.34
3.500% due 01/05/2035	1,558	1,664	0.35
4.000% due 01/09/2030 - 01/09/2031	66	72	0.01

銘柄	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)	対純資産 比率(%)
5.500% due 01/01/2023- 01/04/2034	\$ 42	\$ 49	0.01
Uniform Mortgage-Backed Security, TBA 2.000% due 01/07/2051	58,300	58,713	12.21
2.500% due 01/08/2051	6,400	6,598	1.37
3.500% due 01/07/2051	6,900	7,288	1.51
		<u>83,372</u>	<u>17.34</u>
U.S. TREASURY OBLIGATIONS			
U.S. Treasury Bonds 1.375% due 15/11/2040	6,200	5,392	1.12
1.375% due 15/08/2050	9,200	7,391	1.54
1.625% due 15/11/2050	2,700	2,315	0.48
1.875% due 15/02/2041	4,300	4,082	0.85
2.000% due 15/02/2050	5,600	5,261	1.09
2.750% due 15/08/2042	2,000	2,189	0.46
2.750% due 15/11/2042	4,200	4,592	0.96
2.875% due 15/05/2043	1,200	1,338	0.28
2.875% due 15/08/2045	1,900	2,122	0.44
3.125% due 15/08/2044	5,600	6,513	1.35
3.375% due 15/05/2044	1,800	22,480	4.68
4.250% due 15/05/2039	700	934	0.19
4.375% due 15/11/2039	2,000	2,714	0.56
4.625% due 15/02/2040	500	700	0.15
U.S. Treasury Notes 0.875% due 15/11/2030	10,100	9,489	1.97
1.750% due 30/09/2022	200	204	0.04
2.125% due 30/09/2024	12,600	13,327	2.77
2.250% due 15/08/2027	1,100	1,177	0.25
2.625% due 15/02/2029	6,600	7,212	1.50
		<u>99,432</u>	<u>20.68</u>
Total United States		<u>319,957</u>	<u>66.56</u>
SHORT-TERM INSTRUMENTS			
SHORT-TERM NOTES			
Federal Home Loan Bank 0.008% due 27/08/2021 (b)(c)	2,800	2,800	0.58
ARGENTINA TREASURY BILLS			
38.251% due 30/06/2021 (b)(c)	ARS 846	5	0.00
ISRAEL TREASURY BILLS			
0.020% due 02/02/2022 (b)(c)	ILS 4,000	1,231	0.26
0.023% due 28/02/2022 (b)(c)	4,000	1,230	0.25
		<u>2,461</u>	<u>0.51</u>
JAPAN TREASURY BILLS			
0.105% due 28/06/2021 (b)(c)	¥ 1,350,000	12,277	2.55
U.S. TREASURY BILLS			
0.027% due 28/10/2021 (b)(c)	\$ 2,800	2,800	0.58
0.029% due 12/11/2021 (b)(c)	5,900	5,899	1.23
0.032% due 30/09/2021 (b)(c)(f)	2,100	2,100	0.44
0.038% due 19/08/2021 (b)(c)	200	200	0.04
0.058% due 19/08/2021 (b)(c)	7,200	7,200	1.50
		<u>18,199</u>	<u>3.79</u>
Total Short-Term Instruments		<u>35,742</u>	<u>7.43</u>
Total Transferable Securities		<u>\$ 545,360</u>	<u>113.44</u>

FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS DEALT IN ON A REGULATED MARKET (amounts in thousands*, except number of contracts)

* A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.

FUTURES

銘柄	種類	限月	契約数	未実現評価(損)益	対純資産 比率(%)
Euro-Bund 10-Year Bond June Futures	Short	06/2021	98	\$ 165	0.03
Euro-Bund 30-Year Bond June Futures	Short	06/2021	13	43	0.01
U.S. Treasury 5-Year Note September Futures	Long	09/2021	124	(3)	0.00
U.S. Treasury 10-Year Note September Futures	Long	09/2021	498	(55)	(0.01)
U.S. Treasury 30-Year Bond September Futures	Short	09/2021	63	(55)	(0.01)
United Kingdom Long Gilt September Futures	Short	09/2021	21	(14)	0.00
				\$ 81	0.02
Total Financial Derivative Instruments Dealt in on a Regulated Market				\$ 81	0.02

CENTRALLY CLEARED FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS (amounts in thousands*)

* A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.

CREDIT DEFAULT SWAPS ON CORPORATE, SOVEREIGN AND U.S. MUNICIPAL ISSUES - SELL PROTECTION⁽¹⁾

参照資産	固定受取金利	満期日	想定元本 ⁽²⁾	未実現評価(損)益	対純資産 比率(%)
General Electric Co.	1.000%	20/12/2023	\$ 600	\$ 25	0.01
General Electric Co.	1.000	20/06/2024	300	5	(0.01)
General Electric Co.	1.000	20/12/2024	1,300	41	0.01
				\$ 71	0.01

CREDIT DEFAULT SWAPS ON CREDIT INDICES - SELL PROTECTION⁽¹⁾

インデックス/トランシェ	固定受取金利	満期日	想定元本 ⁽²⁾	未実現評価(損)益	対純資産 比率(%)
iTraxx Crossover 35 5-Year Index	5.000%	20/06/2026	€ 8,800	\$ 193	0.04

INTEREST RATE SWAPS

変動金利の 支払/受取 変動金利インデックス	固定金利	満期日	想定元本	未実現評価(損)益	対純資産 比率(%)
Receive ⁽³⁾ 1-Day GBP-SONIO Compounded-OIS	0.500%	16/06/2051	£ 6,800	\$ 1,536	0.32
Receive ⁽³⁾ 1-Day GBP-SONIO Compounded-OIS	0.750	15/09/2051	700	2	0.00
Receive 3-Month USD-LIBOR	0.200	11/03/2022	\$ 44,200	(27)	(0.01)
Pay 3-Month USD-LIBOR	1.500	21/12/2021	6,300	162	0.04
Receive 3-Month USD-LIBOR	1.700	11/06/2021	36,700	(292)	(0.06)
Pay 3-Month USD-LIBOR	2.800	22/08/2023	13,200	1,144	0.24
Pay 6-Month JPY-LIBOR	0.123	22/03/2039	¥ 109,610	(44)	(0.01)
Receive ⁽³⁾ 6-Month JPY-LIBOR	0.250	17/03/2031	10,840,000	107	0.02
Receive 6-Month JPY-LIBOR	0.300	20/09/2027	1,258,960	(177)	(0.04)
Receive 6-Month JPY-LIBOR	0.300	20/03/2028	160,000	(38)	(0.01)
Receive 6-Month JPY-LIBOR	0.350	17/03/2051	3,000	0	0.00
Receive 6-Month JPY-LIBOR	0.399	18/06/2028	70,000	(17)	0.00
Receive 6-Month JPY-LIBOR	0.520	16/03/2051	6,000	0	0.00
Receive 6-Month JPY-LIBOR	0.538	15/03/2051	19,000	(1)	0.00
Receive 6-Month JPY-LIBOR	0.557	17/03/2051	20,000	(2)	0.00
Receive 6-Month JPY-LIBOR	0.570	19/03/2051	3,000	0	0.00
Receive 6-Month JPY-LIBOR	0.572	07/04/2051	1,000	0	0.00
				\$ 2,353	0.49
Total Centrally Cleared Financial Derivative Instruments				\$ 2,617	0.54

⁽¹⁾ If the Fund is a seller of protection and a credit event occurs, as defined under the terms of that particular swap agreement, the Fund will either (i) pay to the buyer of protection an amount equal to the notional amount of the swap and take delivery of the referenced obligation or underlying securities comprising the referenced index or (ii) pay a net settlement amount in the form of cash, securities or other deliverable obligations equal to the notional amount of the swap less the recovery value of the referenced obligation or underlying securities comprising the referenced index.

⁽²⁾ The maximum potential amount the Fund could be required to pay as a seller of credit protection or receive as a buyer of credit protection if a credit event occurs as defined under the terms of that particular swap agreement.

⁽³⁾ This instrument has a forward starting effective date. See Note 2, Securities Transactions and Investment Income, in the Notes to Financial Statements for further information.

OTC FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS (amounts in thousands*, except number of contracts)

* A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.

PURCHASED OPTIONS

INTEREST RATE SWAPPTIONS

取引相手	銘柄	変動金利 インデックス	変動金利の 支払/受取	行使金利	行使期限	想定元本 ⁽¹⁾	コスト	時価	対純資産 比率(%)
GLM	Put - OTC 30-Year Interest Rate Swap	6-Month GBP-LIBOR	Receive	0.009%	15/03/2022	1,400	\$ 148	\$ 137	0.03

WRITTEN OPTIONS

INTEREST RATE SWAPPTIONS

取引相手	銘柄	変動金利 インデックス	変動金利の 支払/受取	行使金利	行使期限	想定元本 ⁽¹⁾	プレミアム	時価	対純資産 比率(%)
GLM	Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	6-Month GBP-LIBOR	Pay	0.008%	15/03/2022	3,800	\$ (144)	\$ (139)	(0.03)

OPTIONS ON SECURITIES

取引相手	銘柄	行使金利	行使期限	想定元本 ⁽¹⁾	プレミアム	時価	対純資産 比率(%)
FAR	Put - OTC Uniform Mortgage-Backed Security, TBA 2.500% due 01/08/2051	\$ 102.297	05/08/2021	1,000	\$ (4)	\$ (3)	0.00
	Call - OTC Uniform Mortgage-Backed Security, TBA 2.500% due 01/08/2051	103.797	05/08/2021	1,000	(3)	(2)	0.00
JPM	Put - OTC Ginnie Mae TBA 2.500% due 01/08/2051	102.297	12/08/2021	1,000	(3)	(4)	0.00
SAL	Put - OTC Uniform Mortgage-Backed Security, TBA 2.000% due 01/07/2051	99.672	07/07/2021	1,000	(4)	(2)	0.00
	Call - OTC Uniform Mortgage-Backed Security, TBA 2.000% due 01/07/2051	101.203	07/07/2021	1,500	(6)	(5)	(0.01)
	Call - OTC Uniform Mortgage-Backed Security, TBA 2.000% due 01/07/2051	101.645	07/07/2021	1,500	(5)	(2)	0.00
	Put - OTC Uniform Mortgage-Backed Security, TBA 2.500% due 01/07/2051	102.375	07/07/2021	1,500	(5)	(3)	0.00
	Put - OTC Uniform Mortgage-Backed Security, TBA 2.500% due 01/08/2051	102.344	05/08/2021	1,000	(3)	(4)	0.00
					\$ (33)	\$ (25)	(0.01)

⁽¹⁾ Notional Amount represents the number of contracts.

CREDIT DEFAULT SWAPS ON CORPORATE, SOVEREIGN AND U.S. MUNICIPAL ISSUES - SELL PROTECTION⁽¹⁾

取引相手	参照資産	固定受取金利	満期日	想定元本 ⁽²⁾	プレミアム 支払(受取)	未実現評価 (損)益	時価	対純資産 比率(%)
GST	Russia Government International Bond	1.000%	20/12/2024	\$ 1,100	\$ 7	\$ 6	\$ 13	0.00

⁽¹⁾ If the Fund is a seller of protection and a credit event occurs, as defined under the terms of that particular swap agreement, the Fund will either (i) pay to the buyer of protection an amount equal to the notional amount of the swap and take delivery of the referenced obligation or underlying securities comprising the referenced index or (ii) pay a net settlement amount in the form of cash, securities or other deliverable obligations equal to the notional amount of the swap less the recovery value of the referenced obligation or underlying securities comprising the referenced index.

⁽²⁾ The maximum potential amount the Fund could be required to pay as a seller of credit protection or receive as a buyer of credit protection if a credit event occurs as defined under the terms of that particular swap agreement.

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS

取引相手	決済月	受渡通貨	受取通貨	未実現評価益	未実現評価損	未実現純評価 (損)益	対純資産 比率(%)
BPS	06/2021	\$ 968	€ 803	\$ 10	\$ 0	\$ 10	0.00
	08/2021	PEN 1,263	\$ 342	6	6	0	0.00
BRC	06/2021	\$ 498	£ 352	2	0	2	0.00
BSS	01/2022	BRL 5,600	\$ 973	0	(72)	(72)	(0.01)
CBK	06/2021	AUD 4,815	\$ 3,725	12	0	12	0.00
	06/2021	PEN 5,451	1,484	36	0	36	0.01
	06/2021	\$ 141	PEN 517	0	(3)	(3)	0.00
	07/2021	PEN 1,205	\$ 319	0	(2)	(2)	0.00
	08/2021	€ 517	141	3	3	0	0.00
	09/2021	560	151	2	0	2	0.00
	11/2021	7,977	2,080	0	(41)	(41)	(0.01)
	02/2022	ILS 8,000	2,443	0	(28)	(28)	(0.01)
GLM	06/2021	\$ 34,010	£ 24,058	101	0	101	0.02
	07/2021	£ 24,058	\$ 34,011	0	(101)	(101)	(0.02)
HUS	06/2021	CAD 1,363	1,109	0	(20)	(20)	0.00
	08/2021	€ 2,330	2,826	4	(16)	(12)	0.00
	06/2021	£ 24,410	34,028	0	(582)	(582)	(0.12)
	07/2021	\$ 302	€ 248	0	0	0	0.00
	08/2021	¥ 39,800	\$ 366	4	0	4	0.00
	09/2021	MXN 189	9	0	0	0	0.00

取引相手	決済月	受渡通貨	受取通貨	未実現評価益	未実現評価損	未実現純評価 (損)益	対純資産 比率(%)
JPM	06/2021	\$ 2,913	BRL 15,926	\$ 137	\$ 0	\$ 137	0.03
	06/2021	1,745	CLP 1,272,977	11	0	11	0.00
	06/2021	771	PEN 2,901	0	(1)	(1)	0.00
	07/2021	PEN 2,901	\$ 771	0	0	0	0.00
	10/2021	BRL 26,400	4,676	0	(313)	(313)	(0.07)
	01/2022	3,900	682	0	(46)	(46)	(0.01)
MYI	06/2021	15,926	2,991	0	(59)	(59)	(0.01)
	07/2021	\$ 2,983	BRL 15,926	58	0	58	0.01
RBC	06/2021	¥ 384,235	\$ 3,534	40	0	40	0.01
SCX	06/2021	€ 56,255	67,758	0	(769)	(769)	(0.15)
	06/2021	¥ 965,765	8,874	90	0	90	0.02
						\$ 516	(0.31)
Total OTC Financial Derivative Instruments						\$ (1,551)	(0.32)

SECURITIES SOLD SHORT

銘柄	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)	対純資産 比率(%)
U.S. GOVERNMENT AGENCIES			
Uniform Mortgage-Backed Security, TBA			
4.000% due 01/07/2051	\$ 4,000	\$ (4,277)	(0.89)
4.000% due 01/08/2051	5,000	(5,350)	(1.11)
5.000% due 01/06/2051	16,200	(17,802)	(3.71)
Total Securities Sold Short		\$ (27,429)	(5.71)
Total Investments		\$ 519,078	107.97
Other Current Assets & Liabilities		\$ (38,305)	(7.97)
Net Assets		\$ 480,773	100.00

NOTES TO SCHEDULE OF INVESTMENTS (amounts in thousands*):

* A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.

^ Security is in default.

(a) When-issued security.

(b) Zero coupon security.

(c) Coupon represents a yield to maturity.

(d) Perpetual maturity; date shown, if applicable, represents next contractual call date.

(e) Contingent convertible security.

(f) Security with an aggregate fair value of \$1,481 has been pledged as collateral for financial derivative instruments as governed by International Swaps and Derivatives Association, Inc. master agreements as at 31 May 2021.

Cash of \$5,743 has been pledged as collateral for exchange-traded and centrally cleared financial derivative instruments as at 31 May 2021.

Collateral (Received)/Pledged for OTC Financial Derivative Instruments

The following is a summary by counterparty of the fair value of OTC financial derivative instruments and collateral (received)/pledged as at 31 May 2021:

取引相手	店頭派生商品の 価値	担保の(受取) 差入れ	ネット エクスポージャー ⁽¹⁾
BPS	\$ 16	\$ 0	\$ 16
BRC	2	0	2
BSS	(72)	(20)	(92)
CBK	(21)	0	(21)
FAR	(5)	0	(5)
GLM	(2)	0	(2)
GST	13	0	13
HJUS	(610)	511	(99)
JPM	(216)	0	(216)
MYI	(1)	0	(1)
RBC	40	0	40
SAL	(16)	0	(16)
SCX	(679)	970	291

⁽¹⁾ Net exposure represents the net receivable/(payable) that would be due from/to the counterparty in the event of default. See Note 6, Market and Credit Risk, in the Notes to Financial Statements for more information regarding credit and counterparty risk.

マネー・マーケット・マザーファンド

《第34期》決算日2021年11月22日

[計算期間：2021年5月21日～2021年11月22日]

「マネー・マーケット・マザーファンド」は、11月22日に第34期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第34期の運用状況をご報告申し上げます。

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準 円	価額		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	純 資 産 額
		騰 落	中 率					
30期(2019年11月20日)	10,183		0.0		—		—	百万円 1,636
31期(2020年5月20日)	10,182		△0.0		—		—	1,218
32期(2020年11月20日)	10,182		0.0		—		—	1,133
33期(2021年5月20日)	10,182		0.0		—		—	1,245
34期(2021年11月22日)	10,182		0.0		—		—	1,637

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準 円	価額		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率
		騰 落	率				
(期首) 2021年5月20日	10,182		—		—		—
5月末	10,182		0.0		—		—
6月末	10,182		0.0		—		—
7月末	10,182		0.0		—		—
8月末	10,182		0.0		—		—
9月末	10,182		0.0		—		—
10月末	10,182		0.0		—		—
(期末) 2021年11月22日	10,182		0.0		—		—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

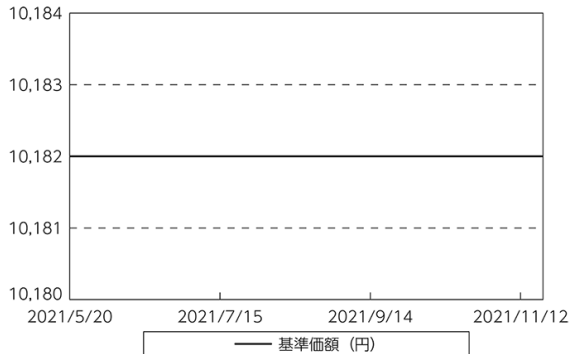
○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ横ばいとなりました。

基準価額等の推移



●基準価額の変動要因

(上昇要因)

利子等収益が積み上がったことが基準価額の上昇要因となりました。

(下落要因)

運用資金に対するマイナス金利適用などが基準価額の下落要因となりました。

●投資環境について

◎国内短期金融市場

- ・無担保コール翌日物金利は0%を下回る水準で推移しました。
- ・当期の短期金融市場をみると、日銀は長短金利を操作目標として金融市場調整を行いました。コール・レート（無担保・翌日物）はマイナス圏で推移し、足下のコール・レートは-0.038%となりました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・コール・ローン等短期金融商品を活用し、利子等収益の確保をめざした運用を行いました。

○今後の運用方針

- ・消費者物価の前年比は依然として2%を大きく下回っており、今後も日銀による金融緩和政策が継続すると想定されることから、短期金利は引き続き低位で推移すると予想しています。以上の見通しにより、コール・ローン等への投資を通じて、安定した収益の確保をめざした運用を行う方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2021年5月21日～2021年11月22日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2021年5月21日～2021年11月22日)

その他有価証券

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

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2021年5月21日～2021年11月22日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2021年11月22日現在)

国内その他有価証券

区 分	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 1,399,999	% 85.5

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

○投資信託財産の構成

(2021年11月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
その他有価証券	千円 1,399,999	% 85.5
コール・ローン等、その他	237,307	14.5
投資信託財産総額	1,637,306	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年11月22日現在)

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

<注記事項>

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

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

三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2030(確定拠出年金)	543,606,316円
三菱UFJ DC金利連動アロケーション型バランスファンド	483,545,923円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>	93,719,236円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンドA>	52,689,149円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>	50,469,473円
三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2030	30,328,032円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	24,765,135円
PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース>(毎月分配型)	20,075,917円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	16,341,949円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド ユーロ円プレミアム(毎月分配型)	11,916,657円
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・エマーゼン・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)	9,877,682円
三菱UFJ 米国高配当株式プラス<為替ヘッジなし>(毎月決算型)	9,828,976円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<為替ヘッジなし>(年2回決算型)	9,376,245円
ビムコ・エマーゼン・ボンド・オープン Bコース(為替ヘッジあり)	9,187,206円
PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム>(毎月分配型)	8,478,079円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし>(毎月決算型)	8,124,755円
PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム>(毎月分配型)	8,067,104円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース>(毎月分配型)	7,196,270円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<限定為替ヘッジあり>(年2回決算型)	6,675,966円
欧州ハイイールド債券ファンド(為替ヘッジなし)	6,643,326円
三菱UFJ Jリート不動産株ファンド<Wプレミアム>(毎月決算型)	6,324,266円
三菱UFJ/AMP オーストラリア・ハイインカム債券ファンド 豪ドル円プレミアム(毎月決算型)	5,899,118円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし>(毎月分配型)	5,812,610円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース>(毎月分配型)	5,548,198円
三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし>(毎月決算型)	5,411,821円

○損益の状況 (2021年5月21日~2021年11月22日)

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

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

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

三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアルーブルコース> (毎月分配型)	5,114,733円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<メキシコペソコース> (毎月分配型)	4,489,124円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 米ドル円プレミアム (毎月分配型)	4,433,586円
スマート・プロテクター90 (限定追加型) 2016-12	4,349,768円
PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム> (年2回分配型)	4,145,749円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり)	3,947,842円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	3,857,128円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	3,683,862円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	3,345,187円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)	3,517,041円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	3,377,211円
PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム> (年2回分配型)	3,319,056円
三菱UFJ/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
PIMCO ニューワールドインカムファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)	3,307,993円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	3,156,977円
三菱UFJ Jリート不動産株ファンド<米ドル投資型> (3ヵ月決算型)	3,063,931円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり> (年1回決算型)	2,990,177円
三菱UFJ ターゲット・イヤーフンド 2030	2,808,880円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (年2回分配型)	2,664,317円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)	2,590,474円
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 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	2,156,093円
三菱UFJ/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
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	1,860,635円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり> (毎月分配型)	1,628,992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 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (年2回分配型)	1,528,278円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型)	1,513,806円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	1,491,640円
PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド (毎月分配型)	1,378,553円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネープールファンドB>	1,355,251円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 米ドル円プレミアム (毎月分配型)	1,171,788円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	1,145,161円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<インドネシアルピアコース> (毎月分配型)	1,033,322円
スマート・プロテクター90オープン	981,933円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)	845,131円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)	665,580円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<アジアバスケット通貨コース> (毎月分配型)	642,729円
ビムコ・エマーシング・ボンド・オープン Cコース (為替ヘッジなし) (年1回決算型)	521,457円
PIMCO 米国バンクローンファンド<米ドルインカム> (年1回分配型)	511,609円
三菱UFJ 米国高配当株式プラス<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	491,449円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (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
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
ビムコ・エマーシング・ボンド・オープン Dコース (為替ヘッジあり) (年1回決算型)	354,513円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアルーブルコース> (年2回分配型)	345,928円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<南アフリカランドコース> (毎月分配型)	282,290円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<メキシコペソコース> (年2回分配型)	278,281円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (年2回分配型)	215,434円

三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型)	212,322円
PIMCO 米国バンクローンファンド<米ドルインカム> (年2回分配型)	177,761円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (年2回分配型)	175,974円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり) (年1回決算型)	169,198円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし> (資産成長型)	138,420円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり> (資産成長型)	138,394円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	132,542円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)	123,415円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ユーロコース> (毎月分配型)	111,354円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<中国元コース> (毎月分配型)	89,620円
PIMCO 米国バンクローンファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	89,371円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジなし) (年1回決算型)	87,384円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース> (年2回分配型)	69,757円
PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド (年2回分配型)	60,179円
テンブルトン新興国小型株ファンド	49,097円
三菱UFJ インデックスオープン (毎月決算型)	39,351円
PIMCO ニューワールド円インカムファンド (年2回分配型)	30,649円
PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (毎月分配型)	20,609円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルリアルコース> (年2回分配型)	10,814円
PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (年2回分配型)	10,795円
バリュース・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	9,829円
バリュース・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (年1回決算型)	9,829円
バリュース・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	9,829円
<DC>ベイリー・ギフォード ESG世界株ファンド	9,822円
ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド (予想分配金提示型)	9,822円
ベイリー・ギフォード インパクト投資ファンド (予想分配金提示型)	9,822円
ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド	9,821円
<DC>ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド	9,821円
ベイリー・ギフォード インパクト投資ファンド	9,821円
マクロ・トータル・リターン・ファンド	9,820円
わたしの未来設計<安定重視型> (分配コース)	9,820円
わたしの未来設計<安定重視型> (分配抑制コース)	9,820円
わたしの未来設計<成長重視型> (分配コース)	9,820円
わたしの未来設計<成長重視型> (分配抑制コース)	9,820円
グローバル・インカム・フルコース (為替リスク軽減型)	983円
グローバル・インカム・フルコース (為替ヘッジなし)	983円
米国株式トレンド・ウォッチ戦略ファンド	983円
合計	1,608,067,544円