

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ークラスJ（JPY）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へ実質的な投資を行い、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざします。なお、証券投資信託であるマネー・マーケット・マザーファンドの投資信託証券への投資も行います。円建ての外国投資信託への投資は高位を維持することを基本とします。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。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。	
主要運用対象	三菱UFJ／ピムコトータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし>（毎月決算型）	ピムコ・トータル・リターン・ファンドIIークラスJ（JPY）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ークラスJ（JPY）	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<為替ヘッジなし>（毎月決算型）

第89期（決算日：2021年4月8日）
 第90期（決算日：2021年5月10日）
 第91期（決算日：2021年6月8日）
 第92期（決算日：2021年7月8日）
 第93期（決算日：2021年8月10日）
 第94期（決算日：2021年9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<為替ヘッジなし>（毎月決算型）」は、去る9月8日に第94期の決算を行いましたので、法令に基づいて第89期～第94期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。
 今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



三菱UFJ国際投信

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

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客さま専用 フリーダイヤル	0120-151034
	（受付時間：営業日の9:00～17:00、 土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）
お客さまのお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。	

本資料の表記にあたって

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

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 (分配落)	準 税分	価 込配	額 み金	期 騰落	率 中率	債 組入	券 比率	債 先物	券 比率	投 証組	資 信託	入 比率	純 総	資 産	額
	円			円		%		%		%		%			百万円	
65期(2019年4月8日)	8,741			50		1.2		—		—		99.0			7,396	
66期(2019年5月8日)	8,638			50		△0.6		—		—		99.0			7,213	
67期(2019年6月10日)	8,543			50		△0.5		—		—		99.0			7,107	
68期(2019年7月8日)	8,561			50		0.8		—		—		98.9			7,100	
69期(2019年8月8日)	8,452			50		△0.7		—		—		99.0			6,978	
70期(2019年9月9日)	8,569			50		2.0		—		—		99.0			7,038	
71期(2019年10月8日)	8,542			50		0.3		—		—		99.0			6,986	
72期(2019年11月8日)	8,567			30		0.6		—		—		99.0			6,873	
73期(2019年12月9日)	8,532			30		△0.1		—		—		99.0			6,690	
74期(2020年1月8日)	8,533			30		0.4		—		—		99.5			6,601	
75期(2020年2月10日)	8,717			30		2.5		—		—		99.5			6,617	
76期(2020年3月9日)	8,597			30		△1.0		—		—		99.0			6,480	
77期(2020年4月8日)	8,611			30		0.5		—		—		99.0			6,364	
78期(2020年5月8日)	8,510			30		△0.8		—		—		99.0			6,275	
79期(2020年6月8日)	8,766			30		3.4		—		—		98.9			6,422	
80期(2020年7月8日)	8,700			30		△0.4		—		—		99.0			6,306	
81期(2020年8月11日)	8,638			30		△0.4		—		—		99.5			6,230	
82期(2020年9月8日)	8,604			30		△0.0		—		—		99.5			6,165	
83期(2020年10月8日)	8,520			30		△0.6		—		—		99.0			6,028	
84期(2020年11月9日)	8,312			15		△2.3		—		—		98.9			5,836	
85期(2020年12月8日)	8,386			15		1.1		—		—		99.2			5,769	
86期(2021年1月8日)	8,335			15		△0.4		—		—		99.4			5,652	
87期(2021年2月8日)	8,427			15		1.3		—		—		98.9			5,593	
88期(2021年3月8日)	8,463			15		0.6		—		—		99.4			5,499	
89期(2021年4月8日)	8,543			15		1.1		—		—		99.0			5,479	
90期(2021年5月10日)	8,502			15		△0.3		—		—		99.3			5,393	
91期(2021年6月8日)	8,560			15		0.9		—		—		98.6			5,293	
92期(2021年7月8日)	8,742			15		2.3		—		—		99.0			5,307	
93期(2021年8月10日)	8,691			15		△0.4		—		—		99.0			5,230	
94期(2021年9月8日)	8,664			15		△0.1		—		—		98.8			5,150	

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

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率			
第89期	(期 首)	円	%	%	%	%
	2021年3月8日	8,463	—	—	—	99.4
	3月末	8,564	1.2	—	—	99.1
	(期 末)					
第90期	2021年4月8日	8,558	1.1	—	—	99.0
	(期 首)					
	2021年4月8日	8,543	—	—	—	99.0
	4月末	8,512	△0.4	—	—	98.7
第91期	(期 末)					
	2021年5月10日	8,517	△0.3	—	—	99.3
	(期 首)					
	2021年5月10日	8,502	—	—	—	99.3
第92期	5月末	8,613	1.3	—	—	99.3
	(期 末)					
	2021年6月8日	8,575	0.9	—	—	98.6
	(期 首)					
第93期	2021年6月8日	8,560	—	—	—	98.6
	6月末	8,689	1.5	—	—	99.1
	(期 末)					
	2021年7月8日	8,757	2.3	—	—	99.0
第94期	(期 首)					
	2021年7月8日	8,742	—	—	—	99.0
	7月末	8,681	△0.7	—	—	99.3
	(期 末)					
第95期	2021年8月10日	8,706	△0.4	—	—	99.0
	(期 首)					
	2021年8月10日	8,691	—	—	—	99.0
	8月末	8,682	△0.1	—	—	99.3
第96期	(期 末)					
	2021年9月8日	8,679	△0.1	—	—	98.8

(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89期～第94期：2021年3月9日～2021年9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 89 期 首	8,463円
第 94 期 末	8,664円
既払分配金	90円
騰 落 率	3.4%

(分配金再投資ベース)

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

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

基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ3.4%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。

> 基準価額の主な変動要因

上昇要因

米ドルが対円で上昇したことがプラスとなりました。
米国債券市況が上昇したことがプラスとなりました。

下落要因

信託報酬がマイナスとなりました。

第89期～第94期：2021年3月9日～2021年9月8日

投資環境について

▶ 債券市況

米国債券市況は上昇しました。

当作成期を通じて見ると、新型コロナウイルスの変異株の世界的な感染拡大等を背景に投資家のリスク回避姿勢が強まったこと等から米国金利は低下し、米国債券市況は上昇しました。

▶ 為替市況

米ドルは対円で上昇しました。

新型コロナウイルスの変異株の世界的な感染拡大等を受け、米ドルが対円で下落した局面もあったものの、新型コロナウイルスワクチンの接種拡大の進展等を背景に、米ドルは対円で上昇しました。当作成期を通じて見ると、米ドルは対円で上昇しました。

▶ 国内短期金融市場

無担保コール翌日物金利は0%を下回る水準で推移しました。

当作成期の短期金融市場をみると、日銀は長短金利を操作目標として金融市場調整を行いました。コール・レート（無担保・翌日物）はマイナス圏で推移し、足下のコール・レートは-0.009%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＜為替ヘッジなし＞（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）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、2021年8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5.9%、フレディ・マックは3.9%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）

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、米国金利の低下等を背景に上昇した新興国債券の保有等がプラスとなりました。

▶ マネー・マーケット・マザーファンド 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89期 2021年3月9日～ 2021年4月8日	第90期 2021年4月9日～ 2021年5月10日	第91期 2021年5月11日～ 2021年6月8日	第92期 2021年6月9日～ 2021年7月8日	第93期 2021年7月9日～ 2021年8月10日	第94期 2021年8月11日～ 2021年9月8日
当期分配金 （対基準価額比率）	15 (0.175%)	15 (0.176%)	15 (0.175%)	15 (0.171%)	15 (0.172%)	15 (0.173%)
当期の収益	15	10	15	15	9	10
当期の収益以外	－	4	－	－	5	4
翌期繰越分配対象額	1,118	1,114	1,118	1,124	1,119	1,114

（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＜為替ヘッジなし＞（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）

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。

▶ 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3月9日～2021年9月8日

1 万口当たりの費用明細

項目	第89期～第94期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信 託 報 酬	67	0.777	(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 ）	(37)	(0.427)	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 ）	(29)	(0.333)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(1)	(0.017)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	0	0.002	(b) その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.002)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
合 計	67	0.779	

作成期中の平均基準価額は、8,600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。

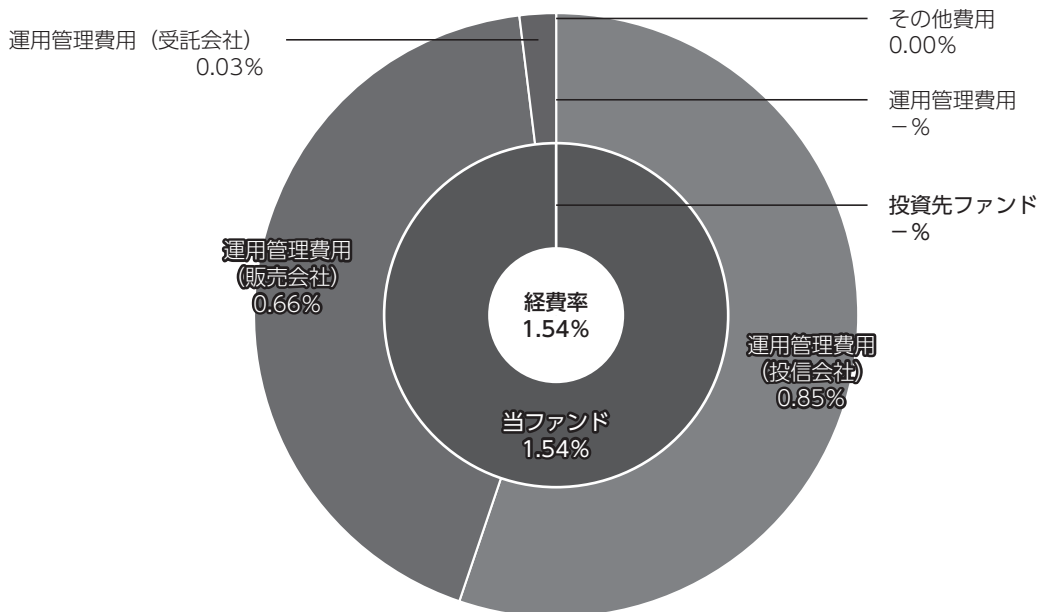
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(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	(%)	ー

(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3月9日～2021年9月8日)

投資信託証券

銘 柄		第89期～第94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)	千口 7	千円 81,250	千口 57	千円 598,300

(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89期～第94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 3,447	千円 3,510

○利害関係人との取引状況等

(2021年3月9日～2021年9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

(2021年9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88期末	第94期末		
		口 数	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)	千口 533	千口 483	千円 5,091,517	% 98.8
	合 計	533	483	5,091,517	98.8

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

親投資信託残高

銘 柄		第88期末	第94期末	
		口 数	口 数	評 価 額
	マネー・マーケット・マザーファンド	千口 8,859	千口 5,411	千円 5,510

○投資信託財産の構成

(2021年9月8日現在)

項 目	第94期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	5,091,517	98.6
マネー・マーケット・マザーファンド	5,510	0.1
コール・ローン等、その他	69,004	1.3
投資信託財産総額	5,166,031	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第89期末	第90期末	第91期末	第92期末	第93期末	第94期末
	2021年4月8日現在	2021年5月10日現在	2021年6月8日現在	2021年7月8日現在	2021年8月10日現在	2021年9月8日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	5,509,628,653	5,416,143,675	5,315,019,723	5,324,927,031	5,247,352,314	5,166,031,759
コール・ローン等	37,627,131	52,735,676	52,909,585	35,337,861	30,501,069	27,603,882
投資信託受益証券(評価額)	5,425,281,206	5,357,897,683	5,221,399,822	5,254,978,854	5,180,240,929	5,091,517,561
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	9,020,316	5,510,316	5,510,316	5,510,316	5,510,316	5,510,316
未収入金	37,700,000	—	35,200,000	29,100,000	31,100,000	41,400,000
(B) 負債	29,677,835	22,839,141	21,197,482	17,325,752	16,367,392	15,273,241
未払収益分配金	9,621,671	9,514,903	9,277,070	9,106,737	9,028,368	8,917,853
未払解約金	12,849,084	5,974,641	5,375,503	1,476,336	8,691	—
未払信託報酬	7,191,677	7,333,874	6,530,888	6,728,239	7,314,647	6,341,804
未払利息	6	16	38	34	22	4
その他未払費用	15,397	15,707	13,983	14,406	15,664	13,580
(C) 純資産総額(A－B)	5,479,950,818	5,393,304,534	5,293,822,241	5,307,601,279	5,230,984,922	5,150,758,518
元本	6,414,447,411	6,343,269,006	6,184,713,499	6,071,158,256	6,018,912,454	5,945,235,930
次期繰越損益金	△ 934,496,593	△ 949,964,472	△ 890,891,258	△ 763,556,977	△ 787,927,532	△ 794,477,412
(D) 受益権総口数	6,414,447,411口	6,343,269,006口	6,184,713,499口	6,071,158,256口	6,018,912,454口	5,945,235,930口
1万口当たり基準価額(C／D)	8.543円	8.502円	8.560円	8.742円	8.691円	8.664円

○損益の状況

項 目	第89期	第90期	第91期	第92期	第93期	第94期
	2021年3月9日～ 2021年4月8日	2021年4月9日～ 2021年5月10日	2021年5月11日～ 2021年6月8日	2021年6月9日～ 2021年7月8日	2021年7月9日～ 2021年8月10日	2021年8月11日～ 2021年9月8日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	14,188,176	13,990,948	13,687,962	13,399,618	13,282,930	12,634,641
受取配当金	14,188,390	13,991,219	13,688,454	13,400,397	13,284,071	12,635,489
受取利息	—	—	—	—	29	31
支払利息	△ 214	△ 271	△ 492	△ 779	△ 1,170	△ 879
(B) 有価証券売買損益	54,045,136	△ 22,957,074	37,460,582	113,422,523	△ 27,864,000	△ 13,554,629
売買益	54,470,106	281,302	37,723,989	114,470,961	248,044	181,361
売買損	△ 424,970	△ 23,238,376	△ 263,407	△ 1,048,438	△ 28,112,044	△ 13,735,990
(C) 信託報酬等	△ 7,207,074	△ 7,349,581	△ 6,544,871	△ 6,742,645	△ 7,330,311	△ 6,355,384
(D) 当期損益金(A+B+C)	61,026,238	△ 16,315,707	44,603,673	120,079,496	△ 21,911,381	△ 7,275,372
(E) 前期繰越損益金	△ 625,702,778	△ 567,688,499	△ 578,501,115	△ 533,044,537	△ 418,316,824	△ 443,576,902
(F) 追加信託差損益金	△ 360,198,382	△ 356,445,363	△ 347,716,746	△ 341,485,199	△ 338,670,959	△ 334,707,285
(配当等相当額)	(711,758,863)	(703,863,332)	(686,270,700)	(673,671,620)	(667,877,090)	(659,704,196)
(売買損益相当額)	(△1,071,957,245)	(△1,060,308,695)	(△1,033,987,446)	(△1,015,156,819)	(△1,006,548,049)	(△994,411,481)
(G) 計(D+E+F)	△ 924,874,922	△ 940,449,569	△ 881,614,188	△ 754,450,240	△ 778,899,164	△ 785,559,559
(H) 収益分配金	△ 9,621,671	△ 9,514,903	△ 9,277,070	△ 9,106,737	△ 9,028,368	△ 8,917,853
次期繰越損益金(G+H)	△ 934,496,593	△ 949,964,472	△ 890,891,258	△ 763,556,977	△ 787,927,532	△ 794,477,412
追加信託差損益金	△ 360,198,382	△ 356,445,363	△ 347,716,746	△ 341,485,199	△ 338,670,959	△ 334,707,285
(配当等相当額)	(711,758,863)	(703,863,332)	(686,270,700)	(673,671,620)	(667,877,090)	(659,704,196)
(売買損益相当額)	(△1,071,957,245)	(△1,060,308,695)	(△1,033,987,446)	(△1,015,156,819)	(△1,006,548,049)	(△994,411,481)
分配準備積立金	5,763,272	2,823,406	5,411,447	8,890,704	5,735,839	3,024,725
繰越損益金	△ 580,061,483	△ 596,342,515	△ 548,585,959	△ 430,962,482	△ 454,992,412	△ 462,794,852

(注) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

<注記事項>

①作成期首（前作成期末）元本額 6,498,240,552円

 作成期中追加設定元本額 12,755,944円

 作成期中一部解約元本額 565,760,566円

 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.8664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794,477,412円です。

③分配金の計算過程

項 目	2021年3月9日～ 2021年4月8日	2021年4月9日～ 2021年5月10日	2021年5月11日～ 2021年6月8日	2021年6月9日～ 2021年7月8日	2021年7月9日～ 2021年8月10日	2021年8月11日～ 2021年9月8日
費用控除後の配当等収益額	12,689,823円	6,641,367円	11,936,553円	12,686,916円	5,952,598円	6,279,253円
費用控除後・繰越大損金額後の有価証券売買等損益額	—円	—円	—円	—円	—円	—円
収益調整金額	711,758,863円	703,863,332円	686,270,700円	673,671,620円	667,877,090円	659,704,196円
分配準備積立金額	2,695,120円	5,696,942円	2,751,964円	5,310,525円	8,811,609円	5,663,325円
当ファンドの分配対象収益額	727,143,806円	716,201,641円	700,959,217円	691,669,061円	682,641,297円	671,646,774円
1万口当たり収益分配対象額	1,133円	1,129円	1,133円	1,139円	1,134円	1,129円
1万口当たり分配金額	15円	15円	15円	15円	15円	15円
収益分配金金額	9,621,671円	9,514,903円	9,277,070円	9,106,737円	9,028,368円	8,917,853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89期	第90期	第91期	第92期	第93期	第94期
1 万口当たり分配金（税込み）	15円	15円	15円	15円	15円	15円

◆分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

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

◆課税上の取り扱い

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

※法人受益者に対する課税は異なります。

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

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

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

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

<参考>投資する投資信託証券およびその概要

ファンド名	ピムコ・トータル・リターン・ファンドII ― クラスJ (JPY)
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	・ 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ー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・バークレイズ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。 ※デュレーションとは、債券の投資元本の回収に要する平均残存期間や金利感応度を意味する指標です。この値が大きいほど、金利変動に対する債券価格の変動率が大きくなります。 ・ デリバティブの使用はヘッジ目的に限定しません。 ・ 保有外貨建て資産に対し、原則として、為替ヘッジを行いません。
決算日	原則として毎年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 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、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

(2019年6月1日～2020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		9
収入合計		9
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		(2)
その他費用		0
費用合計		(3)
投資純収入		6
実現純利益（損失）：		
投資有価証券		3,448
為替および為替予約取引		872
実現純利益（損失）		4,320
未実現評価益（評価損）の純変動：		
投資有価証券		7,254
為替および為替予約取引		(1,542)
未実現評価益（評価損）の純変動		5,712
運用による純資産の純増（減）額		10,038

(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

(2019年6月1日～2020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	135,764
投資信託証券の発行	546
分配金額	(4,168)
分配金再投資	4,168
投資信託証券の償還	(22,254)
運用による増(減)額	10,038
純資産期末	124,094

(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

(2020年5月31日現在)

銘柄	口数	時価 (単位: 千) 比率 (%)	対純資産
TRANSFERABLE SECURITIES & MONEY MARKET INSTRUMENTS - OFFICIAL STOCK EXCHANGE/ REGULATED MARKET			
LUXEMBOURG			
MUTUAL FUNDS (a)			
PIMCO Total Return Strategy Fund	919,190	\$ 121,968	98.29
Total Transferable Securities & Money Market Instruments - Official Stock Exchange/Regulated Market			
		\$ 121,968	98.29

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

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

HEDGED FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS

As at 31 May 2020, the Class J (JPY, Hedged) 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	06/2020	¥ 1,511,576	\$ 14,018	\$ 0	\$ (12)	\$ (12)	(0.01)		
	06/2020	\$ 1,529	¥ 162,792	0	(19)	(19)	(0.01)		
	07/2020	14,024	1,511,576	12	0	12	0.01		
BPS	06/2020	843	89,571	0	(11)	(11)	(0.01)		
BRC	07/2020	2,893	310,101	0	(13)	(13)	(0.01)		
MYI	06/2020	¥ 16,270	\$ 153	2	0	2	0.00		
SCX	06/2020	\$ 12,309	¥ 1,317,188	0	(83)	(83)	(0.07)		
	06/2020	16,979	1,814,955	0	(132)	(132)	(0.11)		
	07/2020	¥ 17,025	\$ 158	0	0	0	0.00		
TOR	07/2020	\$ 17,014	¥ 1,832,213	0	0	0	0.00		
	06/2020	¥ 923,748	\$ 8,577	3	0	3	0.00		
	06/2020	\$ 11,314	¥ 1,209,402	0	(88)	(88)	(0.07)		
	07/2020	8,581	923,748	0	(3)	(3)	0.00		
						\$ 17	\$ (361)	\$ (344)	(0.28)
Total OTC Financial Derivative Instruments							\$ (344)		(0.28)
Total Investments							\$ 121,624		98.01
Other Current Assets & Liabilities							\$ 2,470		1.99
Net Assets							\$ 124,094		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 2020:

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	\$ (19)	\$ 0	\$ (19)
BPS	(11)	0	(11)
BRC	(13)	0	(13)
MYI	(81)	0	(81)
SCX	(132)	0	(132)
TOR	(88)	0	(88)

⁽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
(2020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 & MONEY MARKET INSTRUMENTS - OFFICIAL STOCK EXCHANGE/ REGULATED MARKET			
ARGENTINA			
SOVEREIGN ISSUES			
Provincia de Buenos Aires 26.847% due 12/04/2025	ARS 409	\$ 2	0.00
AUSTRALIA			
ASSET-BACKED SECURITIES			
Driver Australia Four Trust 1,040% due 21/08/2025	AUD 294	195	0.04
Flexi ABS Trust 1.161% due 23/06/2023	368	245	0.04
		440	0.08
NON-AGENCY MORTGAGE-BACKED SECURITIES			
FirstMac Mortgage Funding Trust 1.392% due 08/03/2049	2,000	1,319	0.23
Total Australia		1,759	0.31
BERMUDA			
CORPORATE BONDS & NOTES			
Bacardi Ltd. 4.450% due 15/05/2025	\$ 1,500	1,625	0.29
CANADA			
SOVEREIGN ISSUES			
Province of Ontario 3.150% due 02/06/2022	CAD 1,000	761	0.14
Province of Quebec 2.750% due 25/08/2021	\$ 5,900	6,072	1.08
3.500% due 01/12/2022	CAD 300	233	0.04
Total Canada		7,066	1.26
CAYMAN ISLANDS			
CORPORATE BONDS & NOTES			
Ambac LSM LLC 6.450% due 12/02/2023	\$ 1,017	979	0.17
FINLAND			
CORPORATE BONDS & NOTES			
Kojamo Oyj 1.875% due 27/05/2027	€ 1,500	1,689	0.30
FRANCE			
CORPORATE BONDS & NOTES			
Altarea S.C.A. 1.875% due 17/01/2028	1,500	1,514	0.27
Banque Federative du Credit Mutuel S.A. 2.095% due 20/07/2023	\$ 1,500	1,483	0.26
BNP Paribas S.A. 6.750% due 14/03/2022 (d)(e)	1,400	1,435	0.26
BPCE S.A. 4.000% due 12/09/2023	1,400	1,496	0.27
RCI Banque S.A. 2.000% due 11/07/2024	€ 1,200	1,314	0.23
Total France		7,242	1.29
GERMANY			
CORPORATE BONDS & NOTES			
Deutsche Bank AG 2.700% due 13/07/2020	\$ 1,300	1,300	0.23
3.300% due 16/11/2022	900	909	0.16
3.375% due 12/05/2021	1,300	1,303	0.24
3.961% due 26/11/2025	1,300	1,340	0.24
4.250% due 14/10/2021	1,500	1,522	0.27
5.000% due 14/02/2022	1,200	1,238	0.22
Volkswagen Bank GmbH 1.209% due 01/08/2022	€ 1,000	1,104	0.20
1.875% due 31/01/2024	4,500	5,096	0.91
Total Germany		13,812	2.47

銘柄	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)	対純資産 比率(%)
INDIA			
CORPORATE BONDS & NOTES			
Adani Electricity Mumbai Ltd. 3.949% due 12/02/2030	\$ 600	\$ 555	0.10
IRELAND			
ASSET-BACKED SECURITIES			
Adagio CLO Ltd. 0.660% due 15/10/2029	€ 949	1,042	0.19
Arbour CLO DAC 0.580% due 15/03/2029	1,300	1,414	0.25
Cork Street CLO Designated Activity Co. 0.760% due 27/11/2028	1,444	1,596	0.28
Elm Park CLO DAC 0.620% due 16/04/2029	800	879	0.16
		4,931	0.88
CORPORATE BONDS & NOTES			
Bank of Ireland 7.375% due 18/06/2020 (d)(e)	1,000	1,116	0.20
SMBC Aviation Capital Finance DAC 3.000% due 15/07/2022	\$ 800	795	0.14
		1,911	0.34
NON-AGENCY MORTGAGE-BACKED SECURITIES			
European Loan Conduit 0.750% due 26/10/2028	€ 1,058	1,158	0.21
Total Ireland		8,000	1.43
ISRAEL			
SOVEREIGN ISSUES			
Israel Government International Bond 3.800% due 13/05/2060	\$ 3,400	3,842	0.69
ITALY			
CORPORATE BONDS & NOTES			
Immobiliare Grande Distribuzione SIHQ SpA 2.125% due 28/11/2024	€ 1,300	1,210	0.22
Intesa Sanpaolo SpA 4.000% due 23/09/2029	\$ 1,400	1,419	0.25
UniCredit SpA 7.830% due 04/12/2023	2,600	2,919	0.52
Total Italy		5,548	0.99
JAPAN			
CORPORATE BONDS & NOTES			
Central Nippon Expressway Co. Ltd. 0.852% due 15/02/2022	2,400	2,379	0.42
1.014% due 04/08/2020	3,400	3,401	0.61
2.362% due 28/05/2021	2,600	2,618	0.47
2.567% due 02/11/2021	2,700	2,759	0.49
Daiva Securities Group, Inc. 3.129% due 19/04/2022	1,700	1,746	0.31
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 3.455% due 02/03/2023	1,300	1,374	0.25
Mizuho Financial Group, Inc. 2.555% due 13/09/2025	1,400	1,438	0.26
3.752% due 19/07/2023	AUD 1,700	1,186	0.21
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 1.875% due 18/10/2022	\$ 1,500	1,490	0.27
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 4.000% due 26/11/2021	1,400	1,465	0.26
4.400% due 26/11/2023	1,400	1,557	0.28
		21,413	3.83
SOVEREIGN ISSUES			
Japan Finance Organization for Municipalities 2.125% due 13/04/2021	1,400	1,417	0.25
3.375% due 27/09/2023	1,400	1,517	0.27
		2,934	0.52
Total Japan		24,347	4.35

銘柄	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)	対純資産 比率(%)
LUXEMBOURG			
CORPORATE BONDS & NOTES			
CPI Property Group S.A. 2.750% due 12/05/2026	€ 2,600	2,858	0.51
Logicor Financing SARL 2.750% due 15/01/2030	£ 1,200	1,396	0.25
Total Luxembourg		4,254	0.76
NETHERLANDS			
ASSET-BACKED SECURITIES			
Calm CLO BV 0.650% due 20/10/2028	€ 200	219	0.04
Contego CLO BV 0.657% due 15/11/2026	891	977	0.17
Grosvenor Place CLO BV 0.720% due 30/10/2029	1,000	1,097	0.20
Takehau CLO BV 0.600% due 04/08/2028	2,058	2,245	0.40
		4,538	0.81
CORPORATE BONDS & NOTES			
BMW Finance NV 2.250% due 12/08/2022	\$ 1,400	1,417	0.25
Cooperative Rabobank UA 4.375% due 04/08/2025	1,000	1,106	0.20
5.500% due 29/06/2020 (d)(e)	€ 230	257	0.05
6.625% due 29/06/2021 (d)(e)	1,000	1,156	0.21
Enel Finance International NV 0.375% due 17/06/2027	300	325	0.06
Mondelez International Holdings Netherlands BV 2.000% due 28/10/2021	\$ 1,400	1,424	0.25
Mylan NV 2.250% due 22/11/2024	€ 1,200	1,382	0.25
NXP BV 4.625% due 01/06/2023	\$ 600	647	0.11
Shell International Finance BV 2.750% due 06/04/2030	1,400	1,517	0.27
Syngenta Finance NV 3.933% due 23/04/2021	1,450	1,453	0.26
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands BV 1.250% due 31/03/2023	€ 1,000	1,054	0.19
3.250% due 15/04/2022	1,300	1,448	0.26
		13,186	2.36
Total Netherlands		17,724	3.17
NORWAY			
CORPORATE BONDS & NOTES			
Yara International ASA 4.750% due 01/06/2028	\$ 1,600	1,799	0.32
PERU			
SOVEREIGN ISSUES			
Peru Government International Bond 5.940% due 12/02/2029	PEN 3,900	1,307	0.23
PORTUGAL			
CORPORATE BONDS & NOTES			
Banco Espirito Santo S.A. 4.750% due 15/01/2018 ^	€ 800	160	0.03
QATAR			
SOVEREIGN ISSUES			
Qatar Government International Bond 3.375% due 14/03/2024	\$ 1,400	1,488	0.27
4.000% due 14/03/2029	1,400	1,582	0.28
Total Qatar		3,070	0.55
SINGAPORE			
CORPORATE BONDS & NOTES			
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 0.836% due 17/05/2021	1,000	997	0.18

銘柄	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)	対純資産 比率(%)
SOUTH KOREA			
CORPORATE BONDS & NOTES			
Kookmin Bank			
4.500% due 01/02/2029 (e)	\$ 1,200	1,333	0.24
SUPRANATIONAL			
CORPORATE BONDS & NOTES			
European Investment Bank			
0.750% due 15/11/2024	£ 1,500	1,899	0.34
SWEDEN			
CORPORATE BONDS & NOTES			
Castellum AB			
2.125% due 20/11/2023	€ 1,200	1,334	0.24
Sagax AB			
1.125% due 30/01/2027	1,000	992	0.18
Samhall-byggnadsbolaget Norden AB			
1.000% due 12/08/2027	1,300	1,286	0.23
Total Sweden		3,612	0.65
SWITZERLAND			
CORPORATE BONDS & NOTES			
Credit Suisse Group AG			
2.997% due 14/12/2023	\$ 1,300	1,341	0.24
4.207% due 12/06/2024	1,500	1,604	0.29
Total Switzerland		2,945	0.53
UNITED KINGDOM			
CORPORATE BONDS & NOTES			
Assura Financing PLC			
3.000% due 19/07/2028	£ 300	396	0.07
Barbrook International Group PLC			
1.375% due 13/09/2027	€ 900	946	0.17
Barclays Bank PLC			
7.625% due 21/11/2022 (e)	\$ 1,100	1,183	0.21
10.179% due 12/06/2021	1,300	1,407	0.25
Barclays PLC			
2.558% due 10/08/2021	2,800	2,828	0.51
3.125% due 17/01/2024	£ 500	637	0.11
4.610% due 15/02/2023	\$ 800	838	0.15
Imperial Brands Finance PLC			
3.500% due 26/07/2026	1,100	1,130	0.20
3.875% due 26/07/2029	1,500	1,550	0.28
Lloyds Banking Group PLC			
1.953% due 07/03/2025	AUD 1,000	635	0.11
3.900% due 12/03/2024	\$ 1,300	1,398	0.25
4.375% due 22/03/2028	1,300	1,463	0.26
Nationwide Building Society			
3.766% due 08/03/2024	1,500	1,575	0.28
Royal Bank of Scotland Group PLC			
3.875% due 12/09/2023	1,500	1,592	0.29
7.648% due 30/09/2031 (d)	1,200	1,713	0.31
Society of Lloyd's			
4.750% due 30/10/2024	£ 2,100	2,758	0.49
Standard Chartered PLC			
4.247% due 20/01/2023	\$ 1,200	1,242	0.22
		23,291	4.16
NON-AGENCY MORTGAGE-BACKED SECURITIES			
Alba PLC			
0.683% due 17/03/2039	£ 362	421	0.08
Dukinfield PLC			
1.292% due 15/08/2045	372	459	0.08
Eurosaill PLC			
0.647% due 15/12/2044	388	470	0.08
1.456% due 13/06/2045	988	1,199	0.21
Great Hall Mortgages PLC			
1.019% due 18/06/2039	\$ 1,190	1,157	0.21
Hawksmoor Mortgages PLC			
1.287% due 25/05/2053	£ 5,657	6,953	1.24
Ludgate Funding PLC			
1.175% due 01/01/2061	941	1,098	0.20
Newgate Funding PLC			
0.620% due 01/12/2050	723	835	0.15

銘柄	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)	対純資産 比率(%)
UNITED STATES			
ASSET-BACKED SECURITIES			
Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust			
0.368% due 25/12/2036	\$ 167	166	0.03
0.418% due 25/04/2037 ^	592	632	0.11
1.173% due 25/06/2035	943	939	0.17
CIT Mortgage Loan Trust			
1.518% due 25/10/2037	735	729	0.13
Citigroup Mortgage Loan Trust Asset-Backed Pass-Through Certificates			
1.113% due 25/10/2034	1,182	1,135	0.20
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.			
0.948% due 25/01/2036	1,278	1,195	0.21
Countrywide Asset-Backed Certificates			
0.448% due 25/09/2036	1,006	996	0.18
0.468% due 25/06/2036	395	395	0.07
0.618% due 25/03/2047 ^	2,085	1,664	0.30
Countrywide Asset-Backed Certificates Trust, Inc.			
0.708% due 25/12/2034	1,321	1,234	0.22
GSAA Home Equity Trust			
0.348% due 25/07/2037	640	606	0.11
Home Equity Asset Trust			
0.948% due 25/10/2034	856	831	0.15
JPMorgan Mortgage Acquisition Corp.			
0.558% due 25/05/2035	1,900	1,858	0.33
Morgan Stanley ABS Capital, Inc. Trust			
0.935% due 25/07/2035	548	549	0.10
Nomura Home Equity Loan, Inc. Home Equity Loan Trust			
0.458% due 25/03/2036	700	665	0.12
Option One Mortgage Loan Trust Asset-Backed Certificates			
0.828% due 25/11/2035	83	82	0.01
0.858% due 25/11/2035	1,200	1,118	0.20
Residential Asset Mortgage Products Trust			
0.738% due 25/01/2036	1,500	1,396	0.25
Residential Asset Securities Corp. Trust			
0.588% due 25/12/2035	3,200	3,090	0.55
1.053% due 25/01/2034	1,007	991	0.18
SLC Student Loan Trust			
0.851% due 15/03/2027	737	729	0.13
SLM Private Credit Student Loan Trust			
0.941% due 15/06/2023	98	98	0.02
SLM Student Loan Trust			
1.541% due 27/04/2026	45	45	0.01
Structured Asset Investment Loan Trust			
0.888% due 25/10/2035	635	611	0.11
1.218% due 25/08/2034	481	476	0.08
		22,230	3.97
CORPORATE BONDS & NOTES			
AbbVie, Inc.			
2.300% due 21/11/2022	1,400	1,446	0.26
2.950% due 21/11/2026	1,100	1,183	0.21
3.200% due 06/11/2022	700	736	0.13
Altria Group, Inc.			
2.350% due 06/05/2025	1,500	1,558	0.28
American International Group, Inc.			
3.750% due 10/07/2025	500	545	0.10
American Tower Corp.			
2.750% due 15/01/2027	1,400	1,496	0.27
3.375% due 15/10/2026	800	879	0.16

銘柄	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)	対純資産 比率(%)
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.			
4.500% due 01/06/2050	\$ 1,400	1,582	0.28
Ashtead Capital, Inc.			
5.250% due 01/08/2026	400	419	0.08
Assurant, Inc.			
2.482% due 26/03/2021	267	266	0.05
AT&T, Inc.			
2.169% due 15/07/2021	1,400	1,408	0.25
4.350% due 01/03/2025	1,500	1,705	0.30
AvalonBay Communities, Inc.			
2.450% due 15/01/2031	1,400	1,443	0.26
Avangrid, Inc.			
3.800% due 01/06/2029	1,600	1,779	0.32
Aviation Capital Group LLC			
4.125% due 01/08/2025	1,500	1,112	0.20
Bank of America Corp.			
2.020% due 24/04/2023	1,700	1,694	0.30
2.104% due 05/03/2024	1,200	1,183	0.21
BAT Capital Corp.			
3.557% due 15/08/2027	1,000	1,053	0.19
Bacalta, Inc.			
3.600% due 23/06/2022	358	377	0.07
Bayer U.S. Finance LLC			
4.250% due 15/12/2025	1,500	1,681	0.30
BGC Partners, Inc.			
5.125% due 27/03/2021	1,000	1,006	0.18
Boston Scientific Corp.			
2.650% due 01/06/2030	1,700	1,764	0.32
Broadcom, Inc.			
3.459% due 15/09/2026	1,355	1,397	0.25
4.300% due 15/11/2032	1,700	1,802	0.32
Campbell Soup Co.			
3.300% due 15/03/2021	700	711	0.13
Charter Communications Operating LLC			
4.464% due 23/07/2022	1,300	1,384	0.25
Chevron Corp.			
1.554% due 11/05/2025	1,700	1,747	0.31
Citigroup, Inc.			
1.678% due 15/05/2024	1,700	1,715	0.31
1.951% due 25/04/2024	1,100	1,102	0.20
Crown Castle Towers LLC			
3.222% due 15/05/2042	600	610	0.11
CVS Health Corp.			
3.700% due 09/03/2023	1,600	1,716	0.31
CVS Pass-Through Trust			
6.943% due 10/01/2030	62	71	0.01
CyrusOne LP			
2.900% due 15/11/2024	1,300	1,310	0.23
Daimler Finance North America LLC			
1.238% due 22/02/2022	1,500	1,453	0.26
2.550% due 15/08/2022	1,600	1,611	0.29
3.400% due 22/02/2022	1,500	1,524	0.27
Dell International LLC			
4.420% due 15/06/2021	1,400	1,427	0.26
5.450% due 15/06/2023	1,800	1,935	0.35
Digital Euro Finco LLC			
2.625% due 15/04/2024	€ 2,300	2,699	0.48
Discover Bank			
4.200% due 08/08/2023	\$ 1,175	1,255	0.22
Discovery Communications LLC			
3.625% due 15/05/2030	1,600	1,695	0.30
Dominion Energy Gas Holdings LLC			
1.341% due 15/06/2021	1,000	994	0.18
Duke Energy Corp.			
3.050% due 15/08/2022	1,200	1,252	0.22
Edison International			
3.550% due 15/11/2024	1,100	1,146	0.20
Emory University			
2.143% due 01/09/2030	1,400	1,432	0.26
Enable Midstream Partners LP			
4.400% due 15/03/2027	600	516	0.09
Energy Transfer Operating LP			
4.650% due 01/06/2021	1,200	1,220	0.22
EPR Properties			
4.950% due 15/04/2028	1,600	1,382	0.25

銘柄	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)	対純資産 比率(%)
FirstEnergy Corp.			
2.850% due 15/07/2022	\$ 1,300	1,342	0.24
Fiserv, Inc.			
2.250% due 01/06/2027	1,700	1,738	0.31
Ford Motor Credit Co. LLC			
1.636% due 03/08/2022	1,375	1,252	0.22
2.183% due 05/04/2021	1,300	1,233	0.22
2.191% due 12/10/2021	1,100	1,034	0.18
2.645% due 28/03/2022	600	546	0.10
3.937% due 07/01/2021	1,800	1,756	0.31
General Electric Co.			
5.500% due 07/06/2021	£ 700	892	0.16
General Motors Financial Co., Inc.			
2.170% due 09/04/2021	\$ 800	779	0.14
2.861% due 14/01/2022	1,200	1,144	0.20
3.200% due 13/07/2020	1,500	1,502	0.27
3.700% due 24/11/2020	900	904	0.16
GLP Capital LP			
5.300% due 15/01/2029	1,100	1,059	0.19
Goldman Sachs Group, Inc.			
2.908% due 05/06/2023	1,300	1,337	0.24
3.200% due 23/02/2023	1,400	1,474	0.26
Goodman U.S. Finance Four LLC			
4.500% due 15/10/2037	1,400	1,487	0.27
Jackson National Life Global Funding			
2.500% due 27/06/2022	1,400	1,429	0.26
JPMorgan Chase & Co.			
1.891% due 25/04/2023	1,700	1,697	0.30
3.559% due 23/04/2024	500	533	0.10
3.797% due 23/07/2024	1,300	1,398	0.25
Keurig Dr Pepper, Inc.			
4.057% due 25/05/2023	1,300	1,419	0.25
Micron Technology, Inc.			
5.327% due 06/02/2029	1,300	1,502	0.27
Mid-America Apartments LP			
3.600% due 01/06/2027	1,700	1,819	0.33
3.950% due 15/03/2029	500	554	0.10
Midwest Connector Capital Co. LLC			
3.625% due 01/04/2022	800	803	0.14
Morgan Stanley			
2.315% due 20/01/2022	1,700	1,706	0.30
MPXL LP			
3.500% due 01/12/2022	1,200	1,210	0.22
National Retail Properties, Inc.			
4.300% due 15/10/2028	1,200	1,222	0.22
NextEra Energy Capital Holdings, Inc.			
1.080% due 25/02/2022	1,200	1,195	0.21
3.200% due 25/02/2022	1,300	1,357	0.24
3.550% due 01/05/2027	1,500	1,687	0.30
Niagara Mohawk Power Corp.			
4.278% due 15/12/2028	1,600	1,871	0.33
Nissan Motor Acceptance Corp.			
1.900% due 14/09/2021	1,804	1,714	0.31
2.800% due 13/01/2022	200	190	0.03
NY Society for Relief of Ruptured & Crippled Maintaining Hospital Special Surgery			
3.500% due 01/01/2023	1,360	1,404	0.25
Omega Healthcare Investors, Inc.			
4.500% due 15/01/2025	1,200	1,213	0.22
ONEOK, Inc.			
6.350% due 15/01/2031	1,400	1,585	0.28
Owens Corning			
4.200% due 01/12/2024	1,500	1,586	0.28
PayPal Holdings, Inc.			
2.650% due 01/10/2026	1,400	1,518	0.27
Penske Truck Leasing Co. LP			
3.450% due 01/07/2024	1,200	1,248	0.22
Public Service Co. of Colorado			
1.900% due 15/01/2031	1,100	1,111	0.20
Santander Holdings USA, Inc.			
3.400% due 18/01/2023	1,200	1,240	0.22
3.450% due 02/06/2025 (a)	1,000	1,011	0.18
Service Properties Trust			
4.250% due 15/02/2021	700	676	0.12
St. Green Realty Corp.			
4.500% due 01/12/2022	1,100	1,115	0.20

銘柄	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)	対純資産 比率(%)
Southern California Gas Co.			
3.200% due 15/06/2025	\$ 1,500	\$ 1,631	0.29
Southern Co.			
2.350% due 01/07/2021	1,400	1,425	0.25
Springleaf Finance Corp.			
6.125% due 15/05/2027	1,000	1,006	0.18
8.250% due 15/12/2020	700	711	0.13
Sprint Communications, Inc.			
7.000% due 15/08/2020	500	504	0.09
Starbucks Corp.			
2.550% due 15/11/2030	1,700	1,737	0.31
Synchrony Bank			
3.650% due 24/05/2021	1,300	1,316	0.24
United Airlines Pass-Through Trust			
2.875% due 07/04/2030	1,215	1,110	0.20
Verizon Communications, Inc.			
3.376% due 15/02/2025	714	791	0.14
Volkswagen Group of America Finance LLC			
1.375% due 12/11/2021	1,100	1,083	0.19
4.750% due 13/11/2028	1,100	1,242	0.22
Walt Disney Co.			
2.650% due 13/01/2031	1,100	1,173	0.21
Washington Prime Group LP			
6.450% due 15/08/2024	1,600	949	0.17
Wells Fargo & Co.			
1.990% due 31/10/2023	2,000	2,001	0.36
2.625% due 22/07/2022	1,600	1,652	0.30
3.550% due 29/09/2025	1,300	1,423	0.25
Whirlpool Corp.			
4.600% due 15/05/2050	1,400	1,521	0.27
WRKCo, Inc.			
4.650% due 15/03/2026	1,600	1,818	0.32
Wynn Las Vegas LLC			
5.500% due 01/03/2025	1,600	1,556	0.28
Zimmer Biomet Holdings, Inc.			
3.375% due 30/11/2021	200	205	0.04
		142,767	25.51
MUNICIPAL BONDS & NOTES			
Chicago, Illinois General Obligation Bonds, Series 2008			
5.630% due 01/01/2022	460	465	0.08
Chicago, Illinois General Obligation Bonds, Series 2015			
7.750% due 01/01/2042	170	180	0.03
		645	0.11
NON-AGENCY MORTGAGE-BACKED SECURITIES			
Citigroup Mortgage Loan Trust			
4.752% due 25/09/2037 ^	622	585	0.10
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.			
4.616% due 25/08/2035	10	10	0.00
Countrywide Home Loan Reperforming REMIC Trust			
0.508% due 25/01/2036	506	480	0.09
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp.			
1.168% due 25/02/2033	407	401	0.07
GSR Mortgage Loan Trust			
2.923% due 25/06/2034	28	26	0.00
4.081% due 25/09/2035	67	65	0.01
HomeBanc Mortgage Trust			
0.348% due 25/12/2036	439	422	0.08
JPMorgan Mortgage Trust			
3.912% due 25/07/2035	2	2	0.00
3.975% due 25/08/2034	3	2	0.00
3.991% due 25/04/2035	120	117	0.02
4.415% due 25/08/2035	235	233	0.04
MortgageIT Trust			
0.688% due 25/12/2035	329	309	0.06
NAAC Reperforming Loan REMIC Trust Certificates			
6.500% due 25/02/2035 ^	519	509	0.09
PHH Alternative Mortgage Trust			
0.328% due 25/02/2037	813	616	0.11
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust			
3.737% due 25/04/2035	125	114	0.02
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust			
0.458% due 25/10/2045	787	756	0.14
3.745% due 25/12/2035	820	780	0.14

銘柄	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)	対純資産 比率(%)
4.133% due 25/09/2035	\$ 103	\$ 105	0.02
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust			
2.652% due 15/08/2049	1,100	1,144	0.20
		6,676	1.19
U.S. GOVERNMENT AGENCIES			
Fannie Mae			
0.768% due 25/10/2041	1,011	1,016	0.18
2.310% due 01/08/2022	296	303	0.05
3.160% due 01/06/2029	3,700	4,254	0.76
3.330% due 01/11/2021	83	85	0.02
4.048% due 01/05/2038	387	409	0.07
Freddie Mac			
0.504% due 15/07/2034	1,365	1,343	0.24
2.700% due 01/08/2023	1,600	1,667	0.30
4.000% due 01/02/2030 - 01/04/2042	104	112	0.02
Ginnie Mae			
1.476% due 20/02/2067	902	901	0.16
1.516% due 20/04/2064	669	669	0.12
1.616% due 20/10/2065	833	835	0.15
1.904% due 20/04/2067	2,327	2,368	0.42
5.000% due 20/01/2049 - 20/08/2049	11,604	12,618	2.25
Ginnie Mae, TBA			
3.000% due 01/06/2050 - 01/08/2050	3,700	3,904	0.70
3.500% due 01/07/2050	8,700	9,212	1.65
4.000% due 01/07/2050	1,000	1,065	0.19
4.500% due 21/07/2050	18,000	19,355	3.46
5.000% due 21/07/2050	2,300	2,499	0.45
Uniform Mortgage-Backed Security			
3.500% due 01/05/2035	3,000	3,186	0.57
4.000% due 01/09/2030 - 01/07/2043	163	175	0.03
5.500% due 01/01/2033 - 01/04/2034	55	64	0.01
Uniform Mortgage-Backed Security, TBA			
2.500% due 01/07/2050 - 01/08/2050	26,000	26,895	4.80
3.000% due 01/08/2050	57,200	59,924	10.71
3.500% due 01/06/2050 - 01/08/2050	10,700	11,275	2.01
4.500% due 01/06/2050	4,800	5,186	0.93
		169,320	30.25
U.S. TREASURY OBLIGATIONS			
U.S. Treasury Bonds			
2.000% due 15/02/2050	5,600	6,421	1.15
2.750% due 15/08/2042	3,400	4,349	0.78
2.750% due 15/11/2042	7,800	9,977	1.78
2.875% due 15/05/2043	1,200	1,567	0.28
2.875% due 15/08/2045	1,900	2,506	0.45
3.000% due 15/05/2042	2,000	2,661	0.48
3.000% due 15/11/2044	4,500	6,030	1.08
3.125% due 15/02/2043	1,600	2,169	0.39
3.125% due 15/08/2044	5,600	7,643	1.37
3.375% due 15/05/2044	18,600	26,321	4.70
3.625% due 15/08/2043	6,600	9,638	1.72
3.625% due 15/02/2044	2,100	3,077	0.55
3.750% due 15/11/2043	2,400	3,574	0.64
4.250% due 15/05/2039	700	1,084	0.19
4.375% due 15/11/2039	2,000	3,148	0.56
4.375% due 15/05/2040	900	1,424	0.25
4.625% due 15/02/2040	500	812	0.14
U.S. Treasury Notes			
1.750% due 30/09/2022	200	208	0.04
2.125% due 30/09/2024	12,600	13,605	2.43
2.250% due 15/08/2027	1,100	1,237	0.22
2.625% due 15/02/2029	6,600	7,744	1.38
		115,195	20.58
Total United States		456,833	81.61
SHORT-TERM INSTRUMENTS			
REPURCHASE AGREEMENTS (g)			
		19,400	3.47

銘柄	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)	対純資産 比率 (%)
U.S. TREASURY BILLS			
0.091% due 16/06/2020 (b)(c)	\$ 31,300	\$ 31,299	5.59
0.113% due 04/08/2020 (b)(c)(f)	7,700	7,698	1.38
0.213% due 23/06/2020 (b)(c)	12,100	12,099	2.16
		51,096	9.13
Total Short-Term Instruments		70,496	12.60
Total Transferable Securities & Money Market Instruments - Official Stock Exchange/Regulated Market			
		\$ 687,225	122.78

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	06/2020	2	\$ 5	0.00
U.S. Treasury 5-Year Note September Futures	Long	09/2020	872	140	0.03
U.S. Treasury 10-Year Note September Futures	Long	09/2020	429	73	0.01
U.S. Treasury 30-Year Bond September Futures	Short	09/2020	329	103	0.02
				\$ 321	0.06
Total Financial Derivative Instruments Dealt in on a Regulated Market				\$ 321	0.06

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 (%)
Citigroup, Inc.	1,000%	20/12/2020	\$ 1,800	\$ (24)	(0.01)
General Electric Co.	1,000	20/12/2023	600	(5)	0.00
General Electric Co.	1,000	20/06/2024	300	(11)	0.00
General Electric Co.	1,000	20/12/2024	1,300	(40)	(0.01)
				\$ (80)	(0.02)

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⁾	3-Month USD-LIBOR	0.400%	11/12/2021	\$ 113,300	\$ (284)	(0.05)
Pay	3-Month USD-LIBOR	1.500	21/12/2021	49,000	2,000	0.36
Receive	3-Month USD-LIBOR	1.700	11/06/2021	36,700	(597)	(0.11)
Pay	3-Month USD-LIBOR	2.800	22/08/2023	13,200	1,467	0.26
Receive ⁽³⁾	6-Month GBP-LIBOR	0.500	16/09/2050	£ 2,100	(21)	0.00
Receive	6-Month GBP-LIBOR	0.750	18/03/2030	2,400	(125)	(0.02)
Receive ⁽³⁾	6-Month GBP-LIBOR	1.000	17/06/2050	4,400	(996)	(0.18)
Pay	6-Month JPY-LIBOR	(0.097)	24/09/2026	¥ 190,000	(5)	0.00
Pay	6-Month JPY-LIBOR	(0.095)	13/09/2026	320,000	(7)	0.00
Pay	6-Month JPY-LIBOR	(0.092)	13/09/2026	160,000	(3)	0.00
Pay	6-Month JPY-LIBOR	(0.087)	20/09/2026	78,000	(1)	0.00
Pay	6-Month JPY-LIBOR	(0.068)	18/09/2026	270,000	(2)	0.00
Pay	6-Month JPY-LIBOR	(0.064)	19/09/2026	156,000	(1)	0.00
Pay	6-Month JPY-LIBOR	(0.063)	19/09/2026	156,000	(1)	0.00
Pay	6-Month JPY-LIBOR	(0.062)	18/09/2026	430,000	(1)	0.00
Pay	6-Month JPY-LIBOR	0.036	10/03/2038	42,000	(7)	0.00
Pay	6-Month JPY-LIBOR	0.040	10/03/2038	42,000	(6)	0.00
Pay	6-Month JPY-LIBOR	0.103	28/08/2039	10,000	(1)	0.00
Pay	6-Month JPY-LIBOR	0.122	22/08/2039	100,000	(11)	0.00
Pay	6-Month JPY-LIBOR	0.123	22/08/2039	130,000	(11)	0.00
Receive ⁽³⁾	6-Month JPY-LIBOR	0.250	17/03/2031	10,840,000	(132)	(0.02)
Receive	6-Month JPY-LIBOR	0.300	18/03/2026	1,030,000	(143)	(0.03)
Receive	6-Month JPY-LIBOR	0.300	20/09/2027	2,090,000	(461)	(0.08)
Receive	6-Month JPY-LIBOR	0.300	20/03/2028	160,000	(52)	(0.01)
Receive	6-Month JPY-LIBOR	0.399	18/06/2028	70,000	(24)	(0.01)
Receive	6-Month JPY-LIBOR	0.750	20/03/2038	225,400	(254)	(0.05)
					\$ 321	0.06
Total Centrally Cleared Financial Derivative Instruments					\$ 241	0.04

- (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.

WRITTEN OPTIONS

CREDIT DEFAULT SWAPPTIONS ON CREDIT INDICES

取引相手	銘柄	買/売 プロテクション	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(%)
BPS	Put - OTC CDX,IG-33 5-Year Index	Sell	0.800%	17/06/2020	2,500	\$ (2)	\$ (3)	0.00
DUB	Put - OTC CDX,IG-33 5-Year Index	Sell	0.850	17/06/2020	500	(1)	0	0.00
MYC	Put - OTC CDX,IG-33 5-Year Index	Sell	0.850	17/06/2020	900	(1)	(1)	0.00
						\$ (4)	\$ (4)	0.00

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(%)
SAL	Put - OTC Fannie Mae 7,500% due 08/01/2050	\$ 102,422	06/08/2020	6,700	\$ (44)	\$ (24)	(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	\$ (9)	\$ (2)	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(%)
BOA	06/2020	RUB 66,030	\$ 907	\$ 0	\$ (26)	\$ (26)	(0.01)
BPS	06/2020	BRL 855	\$ 158	0	0	0	0.00
	06/2020	€ 4,029	\$ 4,381	0	(101)	(101)	(0.02)
	06/2020	\$ 160	BRL 855	0	(2)	(2)	0.00
	06/2020	€ 2,743	\$ 2,517	57	0	57	0.01
	07/2020	BRL 855	\$ 160	2	0	2	0.00
CBK	06/2020	£ 22,160	\$ 27,582	185	0	185	0.03
	06/2020	\$ 99	MXN 1,890	0	(14)	(14)	0.00
	08/2020	¥ 41,000	\$ 384	3	0	3	0.00
GLM	06/2020	\$ 1,246	RUB 93,147	70	0	70	0.01
	07/2020	£ 22,160	\$ 27,333	0	(67)	(67)	(0.01)
	07/2020	\$ 1,246	RUB 93,551	70	0	70	0.01
HUS	06/2020	BRL 855	\$ 151	0	(6)	(6)	0.00
	06/2020	CAD 1,729	\$ 1,233	0	(18)	(18)	0.00
	06/2020	\$ 158	BRL 855	0	0	0	0.00
	06/2020	€ 913	\$ 831	11	0	11	0.00
JPM	06/2020	RUB 48,869	\$ 680	0	(10)	(10)	0.00
MYI	06/2020	AUD 5,875	\$ 3,876	0	(24)	(24)	(0.01)
	06/2020	\$ 3,898	AUD 5,875	2	0	2	0.00
	07/2020	AUD 5,875	\$ 3,898	0	(2)	(2)	0.00
	07/2020	\$ 3,876	AUD 5,875	24	0	24	0.01
SCX	06/2020	€ 36,357	\$ 39,843	0	(598)	(598)	(0.10)
	07/2020	\$ 37,038	\$ 41,224	0	0	0	0.00
TOR	06/2020	AUD 5,875	\$ 3,818	0	(82)	(82)	(0.01)
	06/2020	\$ 3,905	AUD 5,875	0	(5)	(5)	0.00
	07/2020	AUD 5,875	\$ 3,905	5	0	5	0.00
				\$ 429	\$ (955)	\$ (526)	(0.09)
Total OTC Financial Derivative Instruments							\$ (556) (0.10)

SECURITIES SOLD SHORT

銘柄	額面金額 (単位：千)	時価	対純資産 比率(%)
U.S. GOVERNMENT AGENCIES			
Uniform Mortgage-Backed Security, TBA			
4,500% due 01/07/2050	\$ 5,000	\$ (5,403)	(0.97)
5,000% due 01/06/2050	16,200	(17,707)	(3.16)
Total Securities Sold Short		\$ (23,110)	(4.13)
Total Investments		\$ 664,121	118.65
Other Current Assets & Liabilities		\$ (104,397)	(18.65)
Net Assets		\$ 559,724	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 \$361 has been pledged as collateral for financial derivative instruments as governed by International Swaps and Derivatives Association, Inc. master agreements as at 31 May 2020.

Cash of \$6,378 has been pledged as collateral for exchange-traded and centrally cleared financial derivative instruments as at 31 May 2020.

(g) Repurchase Agreements as at 31 May 2020.

取引相手	レンディング レート	決済月	満期日	元本金額	担保	担保(受入)	買戻契約 価値	買戻契約 受取額 ⁽¹⁾	対純資産 比率(%)
BOS	0.100%	29/05/2020	01/06/2020	\$ 19,400	U.S. Treasury Notes 1.875% due 31/10/2022	\$ (19,794)	\$ 19,400	\$ 19,400	3.47
Total Repurchase Agreements						\$ (19,794)	\$ 19,400	\$ 19,400	3.47

⁽¹⁾ Includes accrued interest.

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 2020:

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⁾
BOA	\$ (26)	\$ 0	\$ (26)
BPS	(47)	0	(47)
CBK	174	(420)	(246)
DUB	0	(40)	(40)
GLM	73	0	73
GST	(2)	0	(2)
HUS	(13)	0	(13)
JPM	(10)	0	(10)
MYC	(1)	0	(1)
SAL	(24)	0	(24)
SCX	(598)	361	(237)
TOR	(82)	0	(82)

⁽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33期》決算日2021年5月20日

[計算期間：2020年11月21日～2021年5月20日]

「マネー・マーケット・マザーファンド」は、5月20日に第33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33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					
29期(2019年5月20日)	円		%		%			百万円
	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
33期(2021年5月20日)	10,182		0.0		—		—	1,245

(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11月20日	10,182		—		—		—
11月末	10,182		0.0		—		—
12月末	10,182		0.0		—		—
2021年1月末	10,182		0.0		—		—
2月末	10,182		0.0		—		—
3月末	10,182		0.0		—		—
4月末	10,182		0.0		—		—
(期 末)							
2021年5月20日	10,182		0.0		—		—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

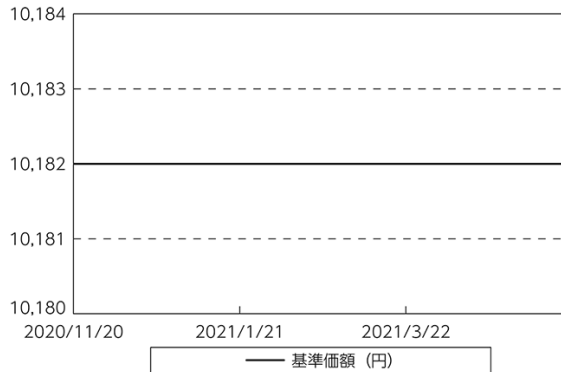
○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ横ばいとなりました。

基準価額等の推移



●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

利子等収益が積み上がったことが基準価額の上昇要因となりました。

(下落要因)

運用資金に対するマイナス金利適用などが基準価額の下落要因となりました。

●投資環境について

◎国内短期金融市場

- ・無担保コール翌日物金利は0%を下回る水準で推移しました。
- ・当期の短期金融市場をみると、日銀は長短金利を操作目標として金融市場調整を行いました。コール・レート（無担保・翌日物）はマイナス圏で推移し、足下のコール・レートは-0.015%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11月21日～2021年5月20日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2020年11月21日～2021年5月20日)

国内	その他の有価証券
----	----------

		買付額	売付額
国内	コマーシャル・ペーパー	千円 116,399,934	千円 116,399,936

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2020年11月21日～2021年5月20日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2021年5月20日現在)

国内	その他の有価証券
----	----------

区分	当期	期末
	評価額	比率
コマーシャル・ペーパー	千円 999,999	% 80.3

(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5月20日現在)

項目	当期	期末
	評価額	比率
その他の有価証券	千円 999,999	% 80.3
コール・ローン等、その他	245,016	19.7
投資信託財産総額	1,245,015	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年5月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,245,015,847
コール・ローン等	245,016,021
その他有価証券(評価額)	999,999,826
(B) 負債	140
未払解約金	74
未払利息	66
(C) 純資産総額(A－B)	1,245,015,707
元本	1,222,764,744
次期繰越損益金	22,250,963
(D) 受益権総口数	1,222,764,744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 1,113,718,300円
 期中追加設定元本額 170,098,035円
 期中一部解約元本額 61,051,591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	455,367,888円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2030(確定拠出年金)	189,230,420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>	71,620,233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>	62,696,199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>	52,703,819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 <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2030	20,251,425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・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)	9,880,458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)	9,376,145円
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Bコース(為替ヘッジあり)	9,187,206円
PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム>(毎月分配型)	8,478,079円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし>(毎月決算型)	8,124,755円
PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム>(毎月分配型)	8,067,104円
三菱UFJ 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
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
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
MUAMトピックスリスクコントロール(5%)インデックスファンド(FOFs用)(適格機関投資家限定)	5,597,238円

○損益の状況 (2020年11月21日～2021年5月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 10,499
受取利息	2,927
支払利息	△ 13,426
(B) 当期損益金(A)	△ 10,499
(C) 前期繰越損益金	20,276,683
(D) 追加信託差損益金	3,095,683
(E) 解約差損益金	△ 1,110,904
(F) 計(B+C+D+E)	22,250,963
次期繰越損益金(F)	22,250,963

(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
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
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
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	3,857,128円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	3,683,862円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	3,545,187円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (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 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 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
米国バンクローンファンド<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 ターゲット・イヤーファンド 2030	1,905,324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<マネーボールファンドB>	1,355,279円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 米ドル円プレミアム (年2回分配型)	1,171,788円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	1,145,161円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<インドネシアルピアコース> (毎月分配型)	1,033,322円
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<マネーボールファンド>	990,654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 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 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 米国バンクローンファンド<米ドルインカム> (毎月分配型)	511,609円
三菱UFJ 米国リートファンド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

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
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Dコース (為替ヘッジあり) (年1回決算型)	354,513円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアルーブルコース> (年2回分配型)	345,928円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<南アフリカランドコース> (毎月分配型)	282,290円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<メキシコペソコース> (年2回分配型)	278,281円
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
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
米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし> (資産成長型)	138,420円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり> (資産成長型)	138,394円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	132,542円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルレアルコース> (毎月分配型)	123,415円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ユーロコース> (毎月分配型)	111,354円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<中国元コース> (毎月分配型)	89,620円
PIMCO 米国バンクローンファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	89,371円
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
テンブルトン新興国小型株ファンド	49,097円
三菱UFJ インド債券オープン (毎月決算型)	39,351円
PIMCO ニューワールド円インカムファンド (年2回分配型)	30,649円
PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (毎月分配型)	20,609円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルレアルコース> (年2回分配型)	10,814円
PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (年2回分配型)	10,795円
バリュ・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・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・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	9,829円
ペイリー・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
ペイリー・ギフォード インパクト投資ファンド (予想分配金提示型)	9,822円
<DC>ペイリー・ギフォード ESG世界株ファンド	9,822円
ペイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド	9,821円
<DC>ペイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド	9,821円
ペイリー・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
グローバル・インカム・フルコース (為替ヘッジなし)	983円
グローバル・インカム・フルコース (為替リスク軽減型)	983円
米国株式トレンド・ウォッチ戦略ファンド	983円
合計	1,222,764,744円