

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／海外／その他資産（バンクローン）                                                                                                                                                                                                                                        |                                                                           |
|--------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|
| 信託期間   | 2028年10月11日まで（2017年5月8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バミューダ バンクローン ファンド Aークラス Y（USD）の投資信託証券への投資を通じて、米ドル建てのバンクローン（貸付債権）、公社債等に実質的な投資を行い、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざします。なお、証券投資信託であるマネー・マーケット・マザーファンドの投資信託証券への投資も行います。<br>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。<br>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。 |                                                                           |
| 主要運用対象 | 米国バンクローン<br>ファンド<br>＜為替ヘッジなし＞<br>（資産成長型）                                                                                                                                                                                                                      | ピムコ バミューダ バンクローン ファンド Aークラス Y（USD）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。 |
|        | ピムコバミューダ<br>バンクローン<br>ファンド Aークラス Y（USD）                                                                                                                                                                                                                       | ピムコ バミューダ バンクローン ファンド（M）への投資を通じて、米ドル建てのバンクローン、債券およびそれらの派生商品等を主要投資対象とします。  |
|        | マネー・<br>マーケット・<br>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。<br>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。<br>外貨建資産への直接投資は行いません。                                                                                                                                                                                                                  |                                                                           |
| 分配方針   | 経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。                                                                                                                                                 |                                                                           |
|        | 分配金額の決定にあたっては、信託財産の成長を優先し、原則として分配を抑制する方針とします。（基準価額水準や市況動向等により変更する場合があります。）                                                                                                                                                                                    |                                                                           |

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

## 運用報告書（全体版）

# 米国バンクローンファンド ＜為替ヘッジなし＞ （資産成長型）

愛称：USストリーム

第8期（決算日：2021年4月12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「米国バンクローンファンド＜為替ヘッジなし＞（資産成長型）」は、去る4月12日に第8期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



三菱UFJ国際投信

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

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客様専用  
フリーダイヤル **0120-151034**  
（受付時間：営業日の9:00～17:00、  
土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）

お客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5期の運用実績

| 決 算 期           | 基 準<br>(分配落) | 価 額 |     |           | 債 組<br>組 入 比 | 券 率 | 債 先<br>物 比 | 券 率  | 投 資 信 託<br>証 組 入 比 | 純 資 産<br>総 額 |
|-----------------|--------------|-----|-----|-----------|--------------|-----|------------|------|--------------------|--------------|
|                 |              | 税 分 | 達 配 | み 騰 落 中 率 |              |     |            |      |                    |              |
|                 | 円            |     | 円   | %         |              | %   |            | %    |                    | 百万円          |
| 4期(2019年4月11日)  | 10,230       |     | 0   | △0.7      | —            | —   | —          | 99.0 |                    | 425          |
| 5期(2019年10月11日) | 10,070       |     | 0   | △1.6      | —            | —   | —          | 99.0 |                    | 412          |
| 6期(2020年4月13日)  | 9,637        |     | 0   | △4.3      | —            | —   | —          | 99.0 |                    | 318          |
| 7期(2020年10月12日) | 9,860        |     | 0   | 2.3       | —            | —   | —          | 99.0 |                    | 237          |
| 8期(2021年4月12日)  | 10,499       |     | 0   | 6.5       | —            | —   | —          | 97.9 |                    | 133          |

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

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

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日       | 基 準    | 価 額  |   | 債 組<br>組 入 比 | 券 率 | 債 先<br>物 比 | 券 率 | 投 資 信 託<br>証 組 入 比 | 託 券 率 |
|-------------|--------|------|---|--------------|-----|------------|-----|--------------------|-------|
|             |        | 騰 落  | 率 |              |     |            |     |                    |       |
| (期 首)       | 円      |      | % |              | %   |            | %   |                    | %     |
| 2020年10月12日 | 9,860  | —    | — | —            | —   | —          | —   | 99.0               | —     |
| 10月末        | 9,709  | △1.5 | — | —            | —   | —          | —   | 99.0               | —     |
| 11月末        | 9,809  | △0.5 | — | —            | —   | —          | —   | 99.0               | —     |
| 12月末        | 9,854  | △0.1 | — | —            | —   | —          | —   | 99.0               | —     |
| 2021年1月末    | 9,989  | 1.3  | — | —            | —   | —          | —   | 99.0               | —     |
| 2月末         | 10,191 | 3.4  | — | —            | —   | —          | —   | 99.0               | —     |
| 3月末         | 10,533 | 6.8  | — | —            | —   | —          | —   | 99.0               | —     |
| (期 末)       |        |      |   |              |     |            |     |                    |       |
| 2021年4月12日  | 10,499 | 6.5  | — | —            | —   | —          | —   | 97.9               | —     |

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

(注) 騰落率は期首比。

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

# 運用経過

第8期：2020年10月13日～2021年4月12日

## ▶ 当期中の基準価額等の推移について

### 基準価額等の推移



|       |         |
|-------|---------|
| 第8期首  | 9,860円  |
| 第8期末  | 10,499円 |
| 既払分配金 | 0円      |
| 騰落率   | 6.5%    |

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

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

### 基準価額の動き

基準価額は期首に比べ6.5%の上昇となりました。

## ＞ 基準価額の主な変動要因

### 上昇要因

米国バンクローン（貸付債権）の利子収入を享受したこと。  
米国バンクローン市況が上昇したこと。  
米ドルが対円で上昇したこと。

### 下落要因

信託報酬

第8期：2020年10月13日～2021年4月12日

## 投資環境について

### ▶ バンクロン市況

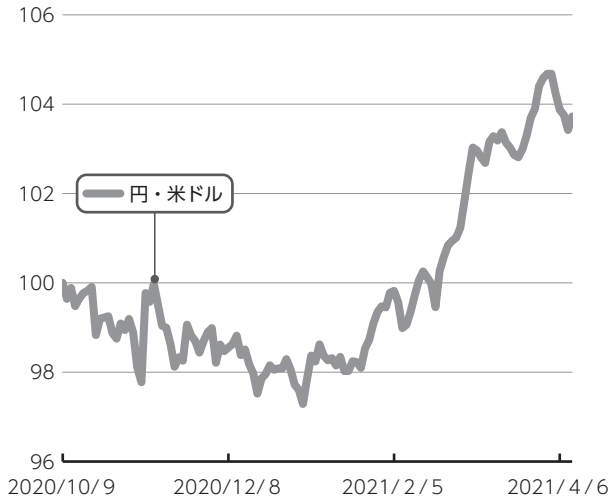
**当期を通じてみると、米国バンクロン市況は上昇しました。**

期前半は、米大統領選を受けた財政政策への期待や新型コロナウイルスのワクチン開発の進展期待等がプラス要因となり、米国バンクロン市況は上昇しました。

期後半は、新型コロナウイルスの変異株

による感染再拡大が懸念されたこと等がマイナス要因となったものの、バイデン米大統領による大規模な追加経済対策が成立したことや、米国株式市場の上昇等を受けて市場参加者のリスク選好姿勢が強まったこと等がプラスとなり、米国バンクロン市況は小幅に上昇しました。

### 為替市況の推移（期首を100として指数化、対円）



（注）現地日付ベースで記載しております。

### ▶ 為替市況

**当期を通じてみると円安・米ドル高となりました。**

期前半は、米大統領選挙などの政治イベントがあったものの、変動幅は限定的でした。期後半は、新型コロナウイルスに対するワクチン接種の進行や、バイデン米政権による大型の追加経済対策に対する期待の高まりから円安・米ドル高となりました。当期を通じてみると円安・米ドル高となりました。

▶ **国内短期金融市場  
無担保コール翌日物金利は0%を下回る  
水準で推移しました。**

当期の短期金融市場をみると、日銀は長短金利を操作目標として金融市場調整を

行いました。コール・レート（無担保・翌日物）はマイナス圏で推移し、足下のコール・レートは-0.012%となりました。

▶ **当該投資信託のポートフォリオについて**

▶ **米国バンクローンファンド＜為替ヘッジなし＞（資産成長型）**

当ファンドは、主として円建ての外国投資信託であるピムコ バミューダ バンクローン ファンド A - クラス Y（USD）の投資信託証券への投資を行いました。また、マネー・マーケット・マザーファンド投資信託証券を一部組み入れた運用を行いました。

▶ **マネー・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めざした運用を行いました。

▶ **ピムコ バミューダ バンクローン  
ファンド A - クラス Y（USD）**

米ドル建てバンクローン、公社債等を高位に組み入れました。

セクター配分戦略においては、テクノロジーセクター、ヘルスケアセクター等を消極姿勢としました。一方で、素材セクター、消費財セクター等を積極姿勢としました。

## ＞ 当該投資信託のベンチマークとの差異について

当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。  
従って、ベンチマークおよび参考指数との対比は表記できません。

## ＞ 分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額の水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

### 分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

| 項 目            | 第8期                    |
|----------------|------------------------|
|                | 2020年10月13日～2021年4月12日 |
| 当期分配金（対基準価額比率） | －（－％）                  |
| 当期の収益          | －                      |
| 当期の収益以外        | －                      |
| 翌期繰越分配対象額      | 2,356                  |

（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。）

### ▶ 米国バンクローンファンド＜為替ヘッジなし＞（資産成長型）

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バンクローン、公社債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する方針です。分配金額の決定にあたっては、信託財産の成長を優先し、原則として分配を抑制する方針です。

### ▶ ピムコ バミューダ バンクローンファンド A - クラス Y（USD）

米国については、大規模な景気刺激策と順調に進む新型コロナウイルスワクチン接種を背景に、2021年の実質国内総生産（GDP）成長率は7%を超え、2022年についても潜在成長率を上回る3%程度の成長が続くと予想しています。一方で、目先は新型コロナウイルスに大きく影響を受けたサービスセクターなどでの回復が予想されるものの、景気回復が物価に影響を及ぼすには時間がかかるとみており2022年に向けてはインフレは落ち着くと見えています。

運用においてはリスクの取得には慎重な姿勢を維持しながら、長期的なファンダメンタルズに着目した慎重な銘柄選択および損失の軽減が最も重要であると考えております。引き続き、強固な資本構成を有し、高い参入障壁や堅実な成長性によって事業基盤が安定している銘柄を中心に投資を行う方針です。

### ▶ 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。



2020年10月13日～2021年4月12日

# 1 万口当たりの費用明細

| 項目           | 当期     |         | 項目の概要                                      |
|--------------|--------|---------|--------------------------------------------|
|              | 金額 (円) | 比率 (%)  |                                            |
| (a)信 託 報 酬   | 91     | 0.904   | (a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×（期中の日数÷年間日数）       |
| （ 投 信 会 社 ）  | (56)   | (0.559) | 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 ）  | (33)   | (0.329) | 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 ）  | (2)    | (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      | 0.001   | (b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数               |
| （ 監 査 費 用 ）  | (0)    | (0.001) | 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          | 91     | 0.905   |                                            |

期中の平均基準価額は、10,029円です。

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

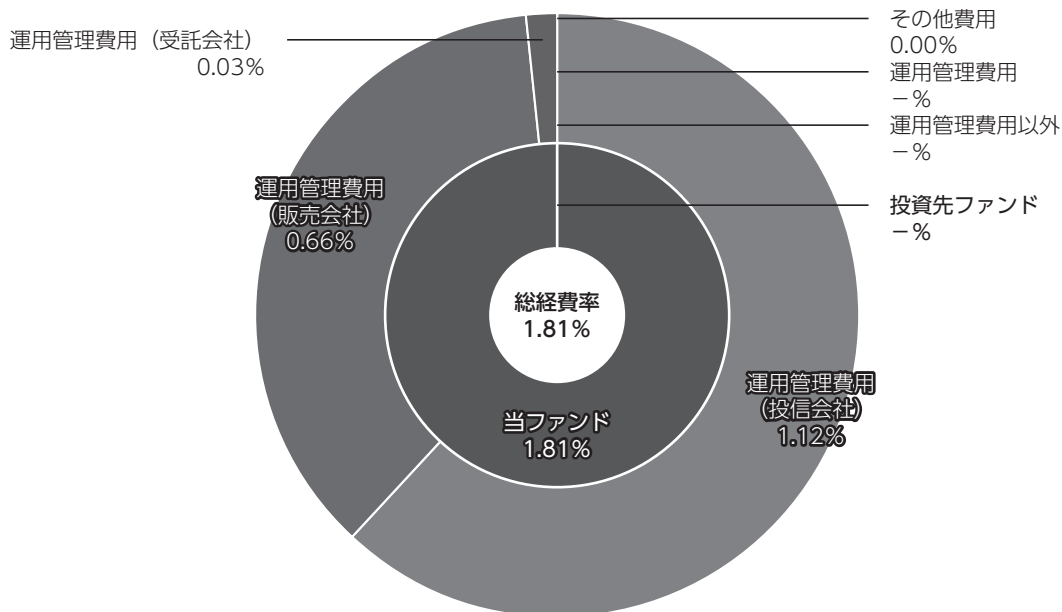
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

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

## （参考情報）

### ■総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.81%**です。



|                      |     |      |
|----------------------|-----|------|
| 総経費率 (①+②+③)         | (%) | 1.81 |
| ①当ファンドの費用の比率         | (%) | 1.81 |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率   | (%) | －    |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | (%) | －    |

(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②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 前記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

## ○売買及び取引の状況

(2020年10月13日～2021年4月12日)

## 投資信託証券

| 銘  |                                       | 柄 | 買付    |       | 売付 |         |
|----|---------------------------------------|---|-------|-------|----|---------|
|    |                                       |   | 口数    | 金額    | 口数 | 金額      |
| 国内 | ビムコ バミューダ バンクローン ファンド A - クラス Y (USD) |   | 千口    | 千円    | 千口 | 千円      |
|    |                                       |   | 0.901 | 7,318 | 14 | 116,250 |

(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 | 設  |   | 約   |   |
|-------------------|---|----|---|-----|---|
|                   |   | 口  | 数 | 金   | 額 |
| マネー・マーケット・マザーファンド |   | 千口 |   | 千円  |   |
|                   |   | －  |   | －   |   |
|                   |   |    |   | 口   |   |
|                   |   |    |   | 数   |   |
|                   |   |    |   | 166 |   |
|                   |   |    |   | 千円  |   |
|                   |   |    |   | 170 |   |

## ○利害関係人との取引状況等

(2020年10月13日～2021年4月12日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2021年4月12日現在)

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

| 銘                                     | 柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 |         |      |
|---------------------------------------|---|---------|-------|---------|------|
|                                       |   | 口 数     | 口 数   | 評 価 額   | 比 率  |
| ビムコ バミューダ バンクローン ファンド A - クラス Y (USD) |   | 千口      | 千口    | 千円      | %    |
|                                       |   | 29      | 15    | 130,982 | 97.9 |
| 合 計                                   |   | 29      | 15    | 130,982 | 97.9 |

(注) 比率は米国バンクローンファンド＜為替ヘッジなし＞（資産成長型）の純資産総額に対する比率。

## 親投資信託残高

| 銘                 | 柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 |       |
|-------------------|---|---------|-------|-------|
|                   |   | 口 数     | 口 数   | 評 価 額 |
| マネー・マーケット・マザーファンド |   | 千口      | 千口    | 千円    |
|                   |   | 305     | 138   | 140   |

○投資信託財産の構成

（2021年4月12日現在）

| 項 目               | 当 期 末         |           |
|-------------------|---------------|-----------|
|                   | 評 価 額         | 比 率       |
| 投資信託受益証券          | 千円<br>130,982 | %<br>96.2 |
| マネー・マーケット・マザーファンド | 140           | 0.1       |
| コール・ローン等、その他      | 5,038         | 3.7       |
| 投資信託財産総額          | 136,160       | 100.0     |

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年4月12日現在）

| 項 目                    | 当 期 末        |
|------------------------|--------------|
|                        | 円            |
| (A) 資産                 | 136,160,806  |
| コール・ローン等               | 2,317,844    |
| 投資信託受益証券(評価額)          | 130,982,023  |
| マネー・マーケット・マザーファンド(評価額) | 140,939      |
| 未収入金                   | 2,720,000    |
| (B) 負債                 | 2,348,628    |
| 未払解約金                  | 1,032,631    |
| 未払信託報酬                 | 1,313,986    |
| その他未払費用                | 2,011        |
| (C) 純資産総額(A－B)         | 133,812,178  |
| 元本                     | 127,456,207  |
| 次期繰越損益金                | 6,355,971    |
| (D) 受益権総口数             | 127,456,207口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D)        | 10,499円      |

<注記事項>

- ①期首元本額 240,384,860円  
 期中追加設定元本額 3,139,592円  
 期中一部解約元本額 116,068,245円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0499円です。

②分配金の計算過程

| 項 目                       | 2020年10月13日～<br>2021年4月12日 |
|---------------------------|----------------------------|
| 費用控除後の配当等収益額              | 3,493,327円                 |
| 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額 | －円                         |
| 収益調整金額                    | 6,619,137円                 |
| 分配準備積立金額                  | 19,922,300円                |
| 当ファンドの分配対象収益額             | 30,034,764円                |
| 1万口当たり収益分配対象額             | 2,356円                     |
| 1万口当たり分配金額                | －円                         |
| 収益分配金金額                   | －円                         |

③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67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。

\*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。

○損益の状況（2020年10月13日～2021年4月12日）

| 項 目              | 当 期           |
|------------------|---------------|
|                  | 円             |
| (A) 配当等収益        | 4,063,680     |
| 受取配当金            | 4,063,911     |
| 支払利息             | △ 231         |
| (B) 有価証券売買損益     | 5,311,961     |
| 売買益              | 5,745,431     |
| 売買損              | △ 433,470     |
| (C) 信託報酬等        | △ 1,315,997   |
| (D) 当期損益金(A＋B＋C) | 8,059,644     |
| (E) 前期繰越損益金      | △ 1,672,569   |
| (F) 追加信託差損益金     | △ 31,104      |
| (配当等相当額)         | ( 6,619,137)  |
| (売買損益相当額)        | (△ 6,650,241) |
| (G) 計(D＋E＋F)     | 6,355,971     |
| (H) 収益分配金        | 0             |
| 次期繰越損益金(G＋H)     | 6,355,971     |
| 追加信託差損益金         | △ 31,104      |
| (配当等相当額)         | ( 6,619,137)  |
| (売買損益相当額)        | (△ 6,650,241) |
| 分配準備積立金          | 23,415,627    |
| 繰越損益金            | △17,028,552   |

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

<参考>投資する投資信託証券およびその概要

|               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|---------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>ファンド名</b>  | ピムコ バミューダ バンクローン ファンド A – クラス Y (USD)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>運用方針</b>   | ピムコ バミューダ バンクローン ファンド (M) への投資を通じて、主として米ドル建てのバンクローン、債券およびそれらの派生商品等に実質的な投資を行い、信託財産の成長をめざします。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>主要運用対象</b> | 米ドル建てのバンクローン、債券およびそれらの派生商品等                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>主な組入制限</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>・ 通常、純資産総額の 80%以上をバンクローンに投資します。</li> <li>・ 原則として取得時において C C C – 格相当以上の格付けを取得しているものに限りま</li> <li>す。</li> <li>・ ポートフォリオの平均格付けは、原則として B – 格相当以上に維持します。</li> <li>・ 米ドル以外の通貨への投資は原則として純資産総額の 20%以内とします。この場合、米ドル以外の通貨売り、米ドル買いの為替取引を行います。</li> <li>・ 米国以外の発行体および新興国の発行体が発行する銘柄への投資比率については制限がありません。</li> <li>・ 同一の発行体が発行する銘柄への投資比率は、純資産総額の 5 %以内とします（国債や政府機関債等を除きます。）。</li> <li>・ 保有外貨建て資産に対し、原則として、為替ヘッジを行いません。</li> </ul> |
| <b>決算日</b>    | 毎年 10 月 31 日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>分配方針</b>   | 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 Bermuda Trust II Annual Report October 31, 2020版から抜粋して作成しています。

なお、開示情報につきましては、各通貨毎のクラス分けされていないものは「ピムコ バミューダ バンクローン ファンド A」で掲載しています。また、「ピムコ バミューダ バンクローン ファンド (M)」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 バミューダ バンクローン ファンド A

(2019年11月1日～2020年10月31日)

|                         | ピムコ バミューダ<br>バンクローン<br>ファンド A | 千米ドル     |
|-------------------------|-------------------------------|----------|
| <b>投資収入：</b>            |                               |          |
| 受取利息                    | \$                            | 129      |
| 収入合計                    |                               | 129      |
| <b>費用：</b>              |                               |          |
| 支払利息                    |                               | 1        |
| 法務費用                    |                               | 0        |
| 費用合計                    |                               | 1        |
| <b>投資純収入</b>            |                               | 128      |
| <b>実現純利益（損失）：</b>       |                               |          |
| 投資有価証券                  |                               | 12       |
| マスターファンド                |                               | 18,995   |
| 為替取引、中央清算金融派生商品         |                               | 0        |
| 店頭金融派生商品                |                               | 239      |
| 外貨                      |                               | (62)     |
| 実現純利益（損失）               |                               | 19,184   |
| <b>未実現評価益（評価損）の純変動：</b> |                               |          |
| 投資有価証券                  |                               | (8)      |
| マスターファンド                |                               | (15,675) |
| 為替取引、中央清算金融派生商品         |                               | 0        |
| 店頭金融派生商品                |                               | 1,032    |
| 外貨建資産および負債の換算に係る外貨      |                               | 15       |
| 未実現評価益（評価損）の純変動         |                               | (14,636) |
| 純利益（損失）                 |                               | 4,548    |
| <b>運用による純資産の純増（減）額</b>  | \$                            | 4,676    |

(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 バミューダ バンクローン ファンド A

(2019年11月1日～2020年10月31日)

|                         | ピムコ<br>バンクローン<br>ファンド A | 千米ドル             |
|-------------------------|-------------------------|------------------|
| <b>純資産の増加（減少）：</b>      |                         |                  |
| <b>運用：</b>              |                         |                  |
| 投資純収入                   | \$                      | 128              |
| 実現純利益（損失）               |                         | 19,184           |
| 未実現評価益（評価損）の純変動         |                         | (14,636)         |
| 運用による純資産の純増（減）額         |                         | 4,676            |
| <b>分配：</b>              |                         |                  |
| 分配額                     |                         |                  |
| F (USD)                 |                         | (8,364)          |
| J (JPY)                 |                         | (434)            |
| J (USD)                 |                         | (3,520)          |
| Y (JPY)                 |                         | (4,583)          |
| Y (USD)                 |                         | (13,217)         |
| 分配金額合計                  |                         | (30,118)         |
| <b>ファンドユニット取引：</b>      |                         |                  |
| ファンドユニット取引による純資産の純増（減）額 |                         | (79,075)         |
| <b>純資産の増（減）額合計</b>      |                         | <b>(104,517)</b> |
| <b>純資産：</b>             |                         |                  |
| 期首                      |                         | 450,914          |
| 期末                      | \$                      | 346,397          |

(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 バミューダ バンクローン ファンド A  
(2020年10月31日現在)

|                                                     | 元本<br>(単位: 千) | 時価<br>(単位: 千)     |
|-----------------------------------------------------|---------------|-------------------|
| <b>INVESTMENTS IN SECURITIES 3.8%</b>               |               |                   |
| <b>SHORT-TERM INSTRUMENTS 3.8%</b>                  |               |                   |
| <b>TIME DEPOSITS 0.6%</b>                           |               |                   |
| <b>Australia and New Zealand Banking Group Ltd.</b> |               |                   |
| 0.010% due 11/02/2020                               | \$ 384        | \$ 384            |
| <b>Bank of Nova Scotia</b>                          |               |                   |
| 0.010% due 11/02/2020                               | 24            | 24                |
| <b>BNP Paribas Bank</b>                             |               |                   |
| 0.010% due 11/02/2020                               | 402           | 402               |
| <b>Citibank N.A.</b>                                |               |                   |
| 0.010% due 11/02/2020                               | 210           | 210               |
| <b>DBS Bank Ltd.</b>                                |               |                   |
| 0.010% due 11/02/2020                               | 559           | 559               |
| <b>JPMorgan Chase Bank N.A.</b>                     |               |                   |
| 0.010% due 11/02/2020                               | 419           | 419               |
| <b>Sumitomo Mitsui Banking Corp.</b>                |               |                   |
| 0.010% due 11/02/2020                               | 23            | 23                |
| <b>Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.</b>              |               |                   |
| 0.010% due 11/02/2020                               | 136           | 136               |
|                                                     | <b>2,157</b>  |                   |
| <b>U.S. TREASURY BILLS (a) 3.2%</b>                 |               |                   |
| 0.085% due 11/12/2020                               | 500           | 500               |
| 0.093% due 01/21/2021                               | 2,100         | 2,100             |
| 0.100% due 12/03/2020                               | 8,300         | 8,299             |
|                                                     | <b>10,899</b> |                   |
| <b>Total Short-Term Instruments</b>                 |               | <b>13,056</b>     |
| (Cost \$13,056)                                     |               |                   |
| <b>Total Investments in Securities</b>              |               | <b>13,056</b>     |
| (Cost \$13,056)                                     |               |                   |
|                                                     | 口数<br>(単位: 千) |                   |
| <b>INVESTMENTS IN AFFILIATES 96.2%</b>              |               |                   |
| <b>MUTUAL FUNDS 96.2%</b>                           |               |                   |
| <b>PIMCO Bermuda Bank Loan Fund (M)</b>             |               |                   |
| (Cost \$291,741)                                    | 27,119        | 333,297           |
| <b>Total Investments in Affiliates</b>              |               | <b>333,297</b>    |
| (Cost \$291,741)                                    |               |                   |
| <b>Total Investments 100.0%</b>                     |               | <b>\$ 346,353</b> |
| (Cost \$304,797)                                    |               |                   |
| <b>Financial Derivative Instruments (b) 0.2%</b>    |               |                   |
| (Cost or Premiums, net \$0)                         |               | 645               |
| <b>Other Assets and Liabilities, net (0.2%)</b>     |               | (601)             |
| <b>Net Assets 100.0%</b>                            |               | <b>\$ 346,397</b> |

**NOTES TO SCHEDULE OF INVESTMENTS (AMOUNTS IN THOUSANDS\*):**

- \* A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.  
(a) Coupon represents a yield to maturity.

**(b) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: OVER THE COUNTER**

**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(損)益 |      |  |  |
|------|---------|--------|------------|-----------|------|--|--|
|      |         |        |            | 資産        | 負債   |  |  |
| BPS  | 11/2020 | \$ 110 | JPY 11,539 | \$ 0      | \$ 0 |  |  |
| CBK  | 11/2020 | 244    | 25,396     | 0         | (1)  |  |  |

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS (Cont.):

| 取引相手 | 決済月     | 受渡し通貨      | 受取通貨       | 未実現評価(損)益 |        |
|------|---------|------------|------------|-----------|--------|
|      |         |            |            | 資産        | 負債     |
| CBK  | 12/2020 | JPY 25,396 | \$ 244     | \$ 1      | \$ 0   |
| HUS  | 11/2020 | \$ 596     | JPY 61,138 | 0         | (1)    |
| MYI  | 11/2020 | JPY 18,474 | \$ 175     | 0         | (1)    |
| MYI  | 11/2020 | \$ 653     | JPY 68,272 | 0         | (1)    |
| MYI  | 12/2020 | JPY 29,192 | \$ 280     | 1         | 0      |
| RBC  | 11/2020 | \$ 81      | JPY 8,421  | 0         | 0      |
| RBC  | 12/2020 | JPY 8,421  | \$ 81      | 0         | 0      |
| SSB  | 11/2020 | 38,869     | 369        | 0         | (3)    |
| TOR  | 11/2020 | 10,820     | 104        | 0         | (1)    |
|      |         |            |            | \$ 2      | \$ (8) |

J (JPY) AND Y (JPY) CLASS 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(損)益 |         |
|------------------------------------------|---------|---------------|---------------|-----------|---------|
|                                          |         |               |               | 資産        | 負債      |
| BPS                                      | 11/2020 | JPY 628,993   | \$ 6,013      | \$ 1      | \$ (5)  |
| BPS                                      | 11/2020 | \$ 21,282     | JPY 2,246,068 | 204       | 0       |
| BPS                                      | 12/2020 | 5,410         | 565,361       | 0         | 0       |
| BRC                                      | 11/2020 | JPY 2,724,931 | \$ 26,066     | 0         | 0       |
| BRC                                      | 11/2020 | \$ 24,988     | JPY 2,636,050 | 228       | 0       |
| BRC                                      | 12/2020 | 26,075        | 2,724,931     | 0         | 0       |
| CBK                                      | 11/2020 | JPY 525,400   | \$ 5,040      | 14        | 0       |
| CBK                                      | 11/2020 | \$ 52         | JPY 5,417     | 0         | 0       |
| CBK                                      | 12/2020 | 5,042         | 525,400       | 0         | (14)    |
| HUS                                      | 11/2020 | JPY 416,006   | \$ 3,988      | 9         | 0       |
| HUS                                      | 12/2020 | \$ 3,989      | JPY 416,006   | 0         | (9)     |
| MYI                                      | 11/2020 | JPY 595,216   | \$ 5,706      | 15        | (3)     |
| MYI                                      | 12/2020 | \$ 5,408      | JPY 563,565   | 0         | (15)    |
| SCX                                      | 11/2020 | JPY 2,616,562 | \$ 25,028     | 0         | (1)     |
| SCX                                      | 11/2020 | \$ 24,960     | JPY 2,633,058 | 227       | 0       |
| SCX                                      | 12/2020 | 24,665        | 2,577,637     | 0         | 0       |
| UAG                                      | 11/2020 | JPY 14,425    | \$ 138        | 0         | 0       |
|                                          |         |               |               | \$ 698    | \$ (47) |
| Total Forward Foreign Currency Contracts |         |               |               | \$ 700    | \$ (55) |

(B) ピムコ バミューダ バンクローン ファンド(M)  
(2020年10月31日現在)

|                                                             | 額面金額<br>(単位: 千) | 時価<br>(単位: 千) |
|-------------------------------------------------------------|-----------------|---------------|
| <b>INVESTMENTS IN SECURITIES 101.6%</b>                     |                 |               |
| <b>BANK LOAN OBLIGATIONS 89.2%</b>                          |                 |               |
| <b>1011778 B.C. Unlimited Liability Co.</b>                 |                 |               |
| 1.898% due 11/19/2026                                       | \$ 4,109        | \$ 3,955      |
| <b>Acadia Healthcare Co., Inc.</b>                          |                 |               |
| 2.648% due 02/16/2023                                       | 837             | 832           |
| <b>Adevinta ASA</b>                                         |                 |               |
| 3.750% due 10/23/2027                                       | 2,400           | 2,391         |
| <b>Adient U.S. LLC</b>                                      |                 |               |
| 4.398-4.492% due 05/06/2024                                 | 1,307           | 1,292         |
| <b>Advantage Sales &amp; Marketing, Inc.</b>                |                 |               |
| 6.000% due 10/22/2027                                       | 4,650           | 4,538         |
| <b>Alliant Holdings Intermediate LLC</b>                    |                 |               |
| 2.898% due 05/09/2025                                       | 2,535           | 2,445         |
| <b>Allied Universal Holdco LLC</b>                          |                 |               |
| 4.398% due 07/10/2026                                       | 1,492           | 1,464         |
| <b>Alpha 3 BV</b>                                           |                 |               |
| 4.000% due 01/31/2024                                       | 2,284           | 2,250         |
| <b>Altice Financing S.A.</b>                                |                 |               |
| 2.902% due 01/31/2026                                       | 2,970           | 2,833         |
| <b>Altice France S.A.</b>                                   |                 |               |
| 4.237% due 08/14/2026                                       | 2,693           | 2,621         |
| <b>American Builders &amp; Contractors Supply Co., Inc.</b> |                 |               |
| 2.148% due 01/15/2027                                       | 1,979           | 1,924         |
| <b>Ancestry.com Operations, Inc.</b>                        |                 |               |
| 4.400% due 08/27/2026                                       | 1,442           | 1,441         |
| <b>API Group DE, Inc.</b>                                   |                 |               |
| 2.648-2.897% due 10/01/2026                                 | 1,764           | 1,730         |
| <b>Array Technologies, Inc.</b>                             |                 |               |
| 5.000% due 10/08/2027                                       | 3,699           | 3,652         |
| <b>Asurion LLC</b>                                          |                 |               |
| 3.148% due 08/04/2022                                       | 1,480           | 1,459         |
| 3.148% due 11/03/2023                                       | 2,622           | 2,576         |
| 3.148% due 11/03/2024                                       | 1,466           | 1,441         |
| <b>Avantor Funding, Inc.</b>                                |                 |               |
| 3.250% due 11/21/2024                                       | 1,495           | 1,486         |
| <b>Avast Software BV</b>                                    |                 |               |
| 3.250% due 09/29/2023                                       | 289             | 288           |
| <b>Avolon TLB Borrower 1 (U.S.) LLC</b>                     |                 |               |
| 2.250% due 02/12/2027                                       | 3,483           | 3,338         |
| <b>Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV</b>            |                 |               |
| 1.970% due 06/01/2024                                       | 1,593           | 1,549         |
| <b>Azalea TopCo, Inc.</b>                                   |                 |               |
| 3.648-3.714% due 07/24/2026                                 | 1,484           | 1,434         |
| <b>Banijay Entertainment SAS</b>                            |                 |               |
| 3.890% due 03/01/2025                                       | 2,125           | 2,067         |
| <b>Barracuda Networks, Inc.</b>                             |                 |               |
| 4.250% due 02/12/2025                                       | 1,600           | 1,578         |
| <b>Bausch Health Cos., Inc.</b>                             |                 |               |
| 3.149% due 06/02/2025                                       | 2,881           | 2,818         |
| <b>Beacon Roofing Supply, Inc.</b>                          |                 |               |
| 2.398% due 01/02/2025                                       | 2,713           | 2,633         |
| <b>Belron Finance 2019 LLC</b>                              |                 |               |
| 2.464% due 10/30/2026                                       | 620             | 605           |
| <b>Belron Finance U.S. LLC</b>                              |                 |               |
| 2.492% due 11/07/2024                                       | 1,606           | 1,580         |
| <b>Berry Global, Inc.</b>                                   |                 |               |
| 2.147% due 10/01/2022                                       | 2,967           | 2,942         |
| 2.147% due 01/19/2024                                       | 799             | 789           |
| 2.147% due 07/01/2026                                       | 2,759           | 2,671         |
| <b>Blackhawk Network Holdings, Inc.</b>                     |                 |               |
| 3.148% due 06/15/2025                                       | 1,993           | 1,874         |
| <b>Blackstone CDP Holdco LP</b>                             |                 |               |
| 3.725% due 09/30/2024                                       | 1,329           | 1,303         |
| <b>Boels Topholding BV</b>                                  |                 |               |
| 4.000% due 01/14/2027                                       | EUR 3,200       | 3,622         |
| <b>Boyd Gaming Corp.</b>                                    |                 |               |
| 2.344% due 09/15/2023                                       | \$ 1,699        | 1,656         |
| <b>BWay Holding Co.</b>                                     |                 |               |
| 3.480% due 04/03/2024                                       | 3,540           | 3,321         |

|                                             | 額面金額<br>(単位: 千) | 時価<br>(単位: 千) |
|---------------------------------------------|-----------------|---------------|
| <b>Cablevision Lightpath LLC</b>            |                 |               |
| 4.000% due 09/15/2027                       | \$ 1,050        | \$ 1,036      |
| <b>Caesars Resort Collection LLC</b>        |                 |               |
| 2.898% due 12/23/2024                       | 6,336           | 5,958         |
| 4.648-4.651% due 07/21/2025                 | 5,850           | 5,673         |
| <b>Calpine Construction Finance Co. LP</b>  |                 |               |
| 2.148% due 01/15/2025                       | 497             | 484           |
| <b>Calpine Corp.</b>                        |                 |               |
| 2.148% due 08/12/2026                       | 398             | 388           |
| 2.400% due 01/15/2024                       | 497             | 486           |
| 2.400% due 04/05/2026                       | 1,094           | 1,068         |
| <b>Camelot U.S. Acquisition 1 Co.</b>       |                 |               |
| 3.148% due 10/30/2026                       | 1,588           | 1,554         |
| <b>Canada Goose, Inc.</b>                   |                 |               |
| 5.000% due 10/01/2027                       | 1,875           | 1,865         |
| <b>Carnival Corp.</b>                       |                 |               |
| 8.500% due 06/30/2025                       | 3,092           | 3,115         |
| <b>Casino, Guichard-Perrachon S.A.</b>      |                 |               |
| 5.500% due 01/31/2024                       | EUR 3,000       | 3,361         |
| <b>Catalent Pharma Solutions, Inc.</b>      |                 |               |
| 3.250% due 05/18/2026                       | \$ 1,231        | 1,228         |
| <b>CenturyLink, Inc.</b>                    |                 |               |
| 2.398% due 03/15/2027                       | 10,825          | 10,538        |
| <b>Charter Communications Operating LLC</b> |                 |               |
| 1.900% due 02/01/2027                       | 2,143           | 2,092         |
| <b>Chobani LLC</b>                          |                 |               |
| 4.500% due 10/20/2027                       | 2,475           | 2,461         |
| <b>CityCenter Holdings LLC</b>              |                 |               |
| 3.000% due 04/18/2024                       | 3,305           | 3,116         |
| <b>Clarios Global LP</b>                    |                 |               |
| 3.648% due 04/30/2026                       | 1,458           | 1,416         |
| <b>CNT Holdings I Corp.</b>                 |                 |               |
| 4.500% due 10/16/2027                       | 1,000           | 990           |
| <b>Cogeco Communications (USA) II LP</b>    |                 |               |
| 2.148% due 01/03/2025                       | 3,119           | 3,051         |
| <b>Cohu, Inc.</b>                           |                 |               |
| 3.148% due 10/01/2025                       | 2,499           | 2,416         |
| <b>Commscope, Inc.</b>                      |                 |               |
| 3.998% due 04/06/2026                       | 4,158           | 4,020         |
| <b>Core &amp; Main LP</b>                   |                 |               |
| 3.750% due 08/01/2024                       | 1,566           | 1,527         |
| <b>Coty, Inc.</b>                           |                 |               |
| 2.390% due 04/07/2025                       | 2,975           | 2,607         |
| <b>CPG International LLC</b>                |                 |               |
| 4.750% due 05/05/2024                       | 2,104           | 2,104         |
| <b>CSC Holdings LLC</b>                     |                 |               |
| 2.648% due 04/15/2027                       | 1,492           | 1,448         |
| <b>CTC AcquiCo GmbH</b>                     |                 |               |
| 2.750% due 03/07/2025                       | EUR 4,600       | 5,134         |
| <b>Delos Finance Sarl</b>                   |                 |               |
| 1.970% due 10/06/2023                       | \$ 2,520        | 2,443         |
| <b>Delta Air Lines, Inc.</b>                |                 |               |
| 5.750% due 04/29/2023                       | 3,267           | 3,262         |
| <b>Diamond (BC) BV</b>                      |                 |               |
| 3.250% due 09/06/2024                       | 2,992           | 3,356         |
| <b>Diamond Sports Group LLC</b>             |                 |               |
| 3.400% due 08/24/2026                       | \$ 2,324        | 1,455         |
| <b>E.W. Scripps Co.</b>                     |                 |               |
| 2.648% due 05/01/2026                       | 1,773           | 1,721         |
| <b>Elanco Animal Health, Inc.</b>           |                 |               |
| 1.899% due 08/01/2027                       | 3,931           | 3,852         |
| <b>Entercom Media Corp.</b>                 |                 |               |
| 2.652% due 11/18/2024                       | 1,000           | 966           |
| <b>ESH Hospitality, Inc.</b>                |                 |               |
| 2.148% due 09/18/2026                       | 773             | 750           |
| <b>EyeCare Partners LLC</b>                 |                 |               |
| 3.750-3.898% due 02/18/2027                 | 1,867           | 1,769         |
| <b>Fleet Midco I Ltd.</b>                   |                 |               |
| 3.398% due 10/07/2026                       | 1,386           | 1,358         |

|                                                      | 額面金額<br>(単位: 千) | 時価<br>(単位: 千) |
|------------------------------------------------------|-----------------|---------------|
| <b>Flex Acquisition Co., Inc.</b>                    |                 |               |
| 3.475% due 06/29/2025                                | \$ 522          | \$ 503        |
| 4.000% due 12/29/2023                                | 3,581           | 3,501         |
| <b>Forest City Enterprises LP</b>                    |                 |               |
| 3.649% due 12/08/2025                                | 1,326           | 1,289         |
| <b>Formula One Management Ltd.</b>                   |                 |               |
| 3.500% due 02/01/2024                                | 6,092           | 5,877         |
| <b>Foundation Building Materials Holding Co. LLC</b> |                 |               |
| 3.148% due 08/13/2025                                | 983             | 967           |
| <b>Franklin Square Holdings LP</b>                   |                 |               |
| 2.438% due 08/01/2025                                | 1,470           | 1,455         |
| <b>Froneri International Ltd.</b>                    |                 |               |
| 2.398% due 01/31/2027                                | 3,292           | 3,182         |
| <b>Frontdoor, Inc.</b>                               |                 |               |
| 2.688% due 08/16/2025                                | 735             | 731           |
| <b>Frontier Communications Corp.</b>                 |                 |               |
| 5.750% due 10/01/2027                                | 2,050           | 2,030         |
| <b>Gardner Denver, Inc.</b>                          |                 |               |
| 2.698% due 03/01/2027                                | 2,319           | 2,297         |
| <b>Gentiva Health Services, Inc.</b>                 |                 |               |
| 3.438% due 07/02/2025                                | 1,127           | 1,106         |
| <b>Global Medical Response, Inc.</b>                 |                 |               |
| 5.750% due 09/24/2025                                | 2,457           | 2,385         |
| <b>Globallogic Holdings, Inc.</b>                    |                 |               |
| 2.898% due 08/01/2025                                | 1,370           | 1,329         |
| <b>Golden Entertainment, Inc.</b>                    |                 |               |
| 3.750% due 10/21/2024                                | 2,152           | 2,085         |
| <b>Golden Nugget, Inc.</b>                           |                 |               |
| 3.250% due 10/04/2023                                | 2,598           | 2,302         |
| <b>Graham Packaging Co., Inc.</b>                    |                 |               |
| 4.500% due 08/04/2027                                | 6,200           | 6,151         |
| <b>Granite Acquisition, Inc.</b>                     |                 |               |
| 4.750% due 09/19/2022                                | 1,902           | 1,902         |
| <b>Gray Television, Inc.</b>                         |                 |               |
| 2.649% due 01/02/2026                                | 1,444           | 1,416         |
| <b>Greeneden U.S. Holdings I LLC</b>                 |                 |               |
| 4.750% due 10/08/2027                                | 1,525           | 1,510         |
| <b>Greenhill &amp; Co., Inc.</b>                     |                 |               |
| 3.399% due 04/12/2024                                | 879             | 870           |
| <b>GYP Holdings III Corp.</b>                        |                 |               |
| 2.898% due 06/01/2025                                | 1,487           | 1,467         |
| <b>HB Fuller Co.</b>                                 |                 |               |
| 2.151% due 10/20/2024                                | 2,172           | 2,139         |
| <b>H-Food Holdings LLC</b>                           |                 |               |
| 3.835-6.000% due 05/23/2025                          | 3,602           | 3,486         |
| <b>Hilton Worldwide Finance LLC</b>                  |                 |               |
| 1.899% due 06/22/2026                                | 2,235           | 2,125         |
| <b>iHeartCommunications, Inc.</b>                    |                 |               |
| 3.148% due 05/01/2026                                | 3,184           | 2,996         |
| <b>Illuminate Buyer LLC</b>                          |                 |               |
| 4.148% due 06/18/2027                                | 3,700           | 3,646         |
| <b>INEOS Enterprises Holdings Ltd.</b>               |                 |               |
| 4.500% due 08/28/2026                                | 1,342           | 1,323         |
| <b>Ineos U.S. Finance LLC</b>                        |                 |               |
| 2.148% due 04/01/2024                                | 3,953           | 3,856         |
| <b>Informatica LLC</b>                               |                 |               |
| 3.398% due 02/25/2027                                | 3,516           | 3,405         |
| <b>Innophos Holdings, Inc.</b>                       |                 |               |
| 3.648% due 02/07/2027                                | 498             | 490           |
| <b>Intelsat Jackson Holdings S.A.</b>                |                 |               |
| 3.600-6.500% due 07/13/2022                          | 373             | 376           |
| 8.000% due 11/27/2023                                | 1,707           | 1,721         |
| <b>Ion Media Networks, Inc.</b>                      |                 |               |
| 3.188% due 12/18/2024                                | 1,602           | 1,588         |
| <b>Iqvia, Inc.</b>                                   |                 |               |
| 1.898% due 03/07/2024                                | 1,085           | 1,069         |
| <b>IRB Holding Corp.</b>                             |                 |               |
| 3.750% due 02/05/2025                                | 3,268           | 3,118         |
| <b>Jefferies Finance LLC</b>                         |                 |               |
| 3.188% due 06/03/2026                                | 2,469           | 2,404         |

|                                             | 額面金額<br>(単位：千) | 時価<br>(単位：千) |
|---------------------------------------------|----------------|--------------|
| <b>Jeld-Wen, Inc.</b>                       |                |              |
| 2.148% due 12/14/2024                       | \$ 1,413       | \$ 1,383     |
| <b>KAR Auction Services, Inc.</b>           |                |              |
| 2.436% due 09/19/2026                       | 1,904          | 1,840        |
| <b>LABL, Inc.</b>                           |                |              |
| 4.648% due 07/01/2026                       | 3,935          | 3,878        |
| <b>Level 3 Financing, Inc.</b>              |                |              |
| 1.898% due 03/01/2027                       | 1,922          | 1,856        |
| <b>Life Time Fitness, Inc.</b>              |                |              |
| 3.750% due 06/10/2022                       | 3,015          | 2,791        |
| <b>LS Group Opco Acquisition</b>            |                |              |
| 4.250% due 10/28/2027                       | 3,475          | 3,449        |
| <b>Maravai Intermediate Holdings LLC</b>    |                |              |
| 6.250% due 10/19/2027                       | 600            | 599          |
| <b>Marriott Ownership Resorts, Inc.</b>     |                |              |
| 1.898% due 08/29/2025                       | 591            | 564          |
| <b>McAfee LLC</b>                           |                |              |
| 3.895% due 09/30/2024                       | 3,491          | 3,465        |
| <b>Messer Industries GmbH</b>               |                |              |
| 2.720% due 03/01/2026                       | 3,726          | 3,637        |
| <b>MH Sub I LLC</b>                         |                |              |
| 3.648% due 09/13/2024                       | 5,032          | 4,880        |
| <b>Milano Acquisition Corp.</b>             |                |              |
| 4.750% due 10/01/2027                       | 2,575          | 2,535        |
| <b>MPH Acquisition Holdings LLC</b>         |                |              |
| 3.750% due 06/07/2023                       | 1,953          | 1,931        |
| <b>MTN Infrastructure TopCo, Inc.</b>       |                |              |
| 4.000% due 11/15/2024                       | 2,503          | 2,445        |
| <b>NASCAR Holdings LLC</b>                  |                |              |
| 2.902% due 10/19/2026                       | 1,584          | 1,545        |
| <b>National Mentor Holdings, Inc.</b>       |                |              |
| 4.400% due 03/09/2026                       | 1,725          | 1,699        |
| <b>Navicare, Inc.</b>                       |                |              |
| 4.148% due 10/22/2026                       | 1,294          | 1,263        |
| <b>NCR Corp.</b>                            |                |              |
| 2.650% due 08/28/2026                       | 1,980          | 1,923        |
| <b>NEP Group, Inc.</b>                      |                |              |
| 3.398% due 10/20/2025                       | 3,369          | 3,051        |
| <b>Nexstar Broadcasting, Inc.</b>           |                |              |
| 2.402% due 01/17/2024                       | 1,552          | 1,514        |
| 2.899% due 09/18/2026                       | 4,368          | 4,265        |
| <b>Nouryon Finance BV</b>                   |                |              |
| 3.145% due 10/01/2025                       | 5,497          | 5,343        |
| <b>Novelis, Inc.</b>                        |                |              |
| 1.902% due 04/15/2025                       | 5,100          | 5,036        |
| <b>Numericable U.S. LLC</b>                 |                |              |
| 2.898% due 07/31/2025                       | 3,781          | 3,620        |
| <b>Ortho-Clinical Diagnostics, Inc.</b>     |                |              |
| 3.390% due 06/30/2025                       | 3,248          | 3,148        |
| <b>Pactiv Evergreen, Inc.</b>               |                |              |
| 3.398% due 02/05/2026                       | 2,175          | 2,126        |
| <b>Parexel International Corp.</b>          |                |              |
| 2.898% due 09/27/2024                       | 4,064          | 3,908        |
| <b>Penn National Gaming, Inc.</b>           |                |              |
| 3.000% due 10/15/2025                       | 540            | 523          |
| <b>Petco Animal Supplies, Inc.</b>          |                |              |
| 4.250% due 01/26/2023                       | 1,000          | 933          |
| <b>Phoenix Guarantor, Inc.</b>              |                |              |
| 3.397% due 03/05/2026                       | 2,864          | 2,774        |
| <b>Ply Gem Midco, Inc.</b>                  |                |              |
| 3.895% due 04/12/2025                       | 2,126          | 2,092        |
| <b>PQ Corp.</b>                             |                |              |
| 4.000% due 02/07/2027                       | 536            | 533          |
| <b>Presidio Holdings, Inc.</b>              |                |              |
| 3.720% due 01/22/2027                       | 599            | 587          |
| <b>Prime Security Services Borrower LLC</b> |                |              |
| 4.250% due 09/23/2026                       | 3,960          | 3,913        |
| <b>Pug LLC</b>                              |                |              |
| 3.648% due 02/12/2027                       | 3,176          | 2,791        |

|                                                      | 額面金額<br>(単位：千) | 時価<br>(単位：千) |
|------------------------------------------------------|----------------|--------------|
| <b>Rackspace Technology Global, Inc.</b>             |                |              |
| 4.000% due 11/03/2023                                | \$ 3,272       | \$ 3,206     |
| <b>Red Ventures LLC</b>                              |                |              |
| 2.648% due 11/08/2024                                | 1,432          | 1,382        |
| <b>Regionalcare Hospital Partners Holdings, Inc.</b> |                |              |
| 3.898% due 11/16/2025                                | 3,187          | 3,100        |
| <b>RPI Intermediate Finance Trust</b>                |                |              |
| 1.898% due 02/11/2027                                | 726            | 723          |
| <b>Ryan Specialty Group LLC</b>                      |                |              |
| 4.000% due 09/01/2027                                | 4,575          | 4,544        |
| <b>Sabre GBL, Inc.</b>                               |                |              |
| 2.750% due 02/22/2024                                | 1,492          | 1,413        |
| <b>SBA Senior Finance II LLC</b>                     |                |              |
| 1.900% due 04/11/2025                                | 1,629          | 1,583        |
| <b>Scientific Games International, Inc.</b>          |                |              |
| 2.898% due 08/14/2024                                | 3,830          | 3,572        |
| <b>Select Medical Corp.</b>                          |                |              |
| 2.780% due 03/06/2025                                | 535            | 523          |
| <b>Sequa Mezzanine Holdings LLC</b>                  |                |              |
| 7.750% due 11/28/2023                                | 2,213          | 2,112        |
| 10.500% due 07/23/2025                               | 3,152          | 3,002        |
| <b>Sigma Holdco BV</b>                               |                |              |
| 3.369% due 07/02/2025                                | 3,421          | 3,310        |
| <b>Sinclair Television Group, Inc.</b>               |                |              |
| 2.400% due 01/03/2024                                | 1,071          | 1,043        |
| <b>Six Flags Theme Parks, Inc.</b>                   |                |              |
| 1.900% due 04/17/2026                                | 299            | 279          |
| <b>SkyMiles IP Ltd.</b>                              |                |              |
| 4.750% due 10/20/2027                                | 1,150          | 1,148        |
| <b>SolarWinds Holdings, Inc.</b>                     |                |              |
| 2.898% due 02/05/2024                                | 2,938          | 2,890        |
| <b>Sophia LP</b>                                     |                |              |
| 4.500% due 10/07/2027                                | 2,000          | 1,970        |
| <b>Sotera Health Holdings LLC</b>                    |                |              |
| 5.500% due 12/11/2026                                | 3,234          | 3,231        |
| <b>Spirit Aerosystems, Inc.</b>                      |                |              |
| 6.000% due 01/30/2025                                | 2,650          | 2,653        |
| <b>SS&amp;C Technologies Holdings, Inc.</b>          |                |              |
| 1.898% due 04/16/2025                                | 2,687          | 2,616        |
| <b>Staples, Inc.</b>                                 |                |              |
| 4.751% due 09/12/2024                                | 593            | 550          |
| 5.251% due 04/16/2026                                | 2,568          | 2,365        |
| <b>Station Casinos LLC</b>                           |                |              |
| 2.500% due 02/08/2027                                | 2,977          | 2,862        |
| <b>Sunshine Investments BV</b>                       |                |              |
| 3.515% due 03/28/2025                                | 980            | 965          |
| <b>Sunshine Luxembourg VII SARL</b>                  |                |              |
| 3.750% due 10/01/2026                                | EUR 1,325      | 1,513        |
| 5.250% due 10/01/2026                                | \$ 2,204       | 2,185        |
| <b>Telenet Financing USD LLC</b>                     |                |              |
| 2.148% due 04/30/2028                                | 2,325          | 2,249        |
| <b>Telesat Canada</b>                                |                |              |
| 2.900% due 12/07/2026                                | 3,474          | 3,363        |
| <b>Tempo Acquisition LLC</b>                         |                |              |
| 3.750% due 05/01/2024                                | 2,809          | 2,721        |
| <b>Terrier Media Buyer, Inc.</b>                     |                |              |
| 4.398% due 12/17/2026                                | 1,191          | 1,164        |
| <b>TIBCO Software, Inc.</b>                          |                |              |
| 3.900% due 06/30/2026                                | 1,995          | 1,941        |
| <b>Trans Union LLC</b>                               |                |              |
| 1.898% due 11/16/2026                                | 4,135          | 4,042        |
| <b>TransDigm, Inc.</b>                               |                |              |
| 2.398% due 08/22/2024                                | 2,634          | 2,487        |
| 2.398% due 05/30/2025                                | 298            | 282          |
| 2.398% due 12/09/2025                                | 489            | 461          |
| <b>Troxon Finance LLC</b>                            |                |              |
| 3.148-3.220% due 09/23/2024                          | 1,818          | 1,784        |
| <b>U.S. Foods, Inc.</b>                              |                |              |
| 1.898% due 06/27/2023                                | 3,082          | 2,962        |

|                                                       | 額面金額<br>(単位：千) | 時価<br>(単位：千)   |
|-------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>U.S. Renal Care, Inc.</b>                          |                |                |
| 5.188% due 06/26/2026                                 | \$ 5,079       | \$ 4,887       |
| <b>Uber Technologies, Inc.</b>                        |                |                |
| 5.000% due 04/04/2025                                 | 1,646          | 1,628          |
| <b>Ultimate Software Group, Inc.</b>                  |                |                |
| 4.750% due 05/04/2026                                 | 3,800          | 3,783          |
| <b>Univision Communications, Inc.</b>                 |                |                |
| 3.750% due 03/15/2024                                 | 3,892          | 3,777          |
| <b>USI, Inc.</b>                                      |                |                |
| 3.220% due 05/16/2024                                 | 3,028          | 2,924          |
| <b>USS Ultimate Holdings, Inc.</b>                    |                |                |
| 4.750% due 08/25/2024                                 | 4,366          | 4,286          |
| <b>VeriFone Systems, Inc.</b>                         |                |                |
| 4.253% due 08/20/2025                                 | 3,626          | 3,328          |
| <b>Verscend Holding Corp.</b>                         |                |                |
| 4.648% due 08/27/2025                                 | 3,364          | 3,308          |
| <b>Vertical Midco GmbH</b>                            |                |                |
| 4.570% due 07/30/2027                                 | 3,075          | 3,038          |
| <b>Virgin Media Bristol LLC</b>                       |                |                |
| 2.648% due 01/31/2028                                 | 1,500          | 1,451          |
| <b>Vizient, Inc.</b>                                  |                |                |
| 2.148% due 05/06/2026                                 | 1,133          | 1,108          |
| <b>VS Buyer LLC</b>                                   |                |                |
| 3.398% due 02/28/2027                                 | 1,617          | 1,590          |
| <b>Wand Newco 3, Inc.</b>                             |                |                |
| 3.148% due 02/05/2026                                 | 4,825          | 4,668          |
| <b>WCG Purchaser Corp.</b>                            |                |                |
| 5.000% due 01/08/2027                                 | 1,796          | 1,778          |
| <b>Weber-Stephen Products LLC</b>                     |                |                |
| 4.000% due 10/20/2027                                 | 3,050          | 3,022          |
| <b>Welbilt, Inc.</b>                                  |                |                |
| 2.648% due 10/23/2025                                 | 2,502          | 2,302          |
| <b>WEX, Inc.</b>                                      |                |                |
| 2.398% due 05/15/2026                                 | 2,378          | 2,300          |
| <b>Whatabrands LLC</b>                                |                |                |
| 2.897% due 07/31/2026                                 | 1,337          | 1,305          |
| <b>White Cap Buyer LLC</b>                            |                |                |
| 4.500% due 10/19/2027                                 | 4,800          | 4,736          |
| <b>Wyndham Destinations, Inc.</b>                     |                |                |
| 2.464% due 05/30/2025                                 | 1,470          | 1,419          |
| <b>Xplornet Communications, Inc.</b>                  |                |                |
| 4.898% due 06/10/2027                                 | 2,249          | 2,209          |
| <b>Zayo Group Holdings, Inc.</b>                      |                |                |
| 3.148% due 03/09/2027                                 | 4,154          | 4,014          |
| <b>Ziggo Financing Partnership</b>                    |                |                |
| 2.648% due 04/30/2028                                 | 3,327          | 3,199          |
| <b>Total Bank Loan Obligations</b>                    |                | <b>476,659</b> |
| <b>(Cost \$483,380)</b>                               |                |                |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 5.8%</b>               |                |                |
| <b>BANKING &amp; FINANCE 0.7%</b>                     |                |                |
| <b>Freedom Mortgage Corp.</b>                         |                |                |
| 7.625% due 05/01/2026                                 | 500            | 499            |
| <b>MGM Growth Properties Operating Partnership LP</b> |                |                |
| 4.625% due 06/15/2025                                 | 2,950          | 3,007          |
|                                                       |                | <b>3,506</b>   |
| <b>INDUSTRIALS 5.0%</b>                               |                |                |
| <b>Acadia Healthcare Co., Inc.</b>                    |                |                |
| 5.000% due 04/15/2029                                 | 1,600          | 1,652          |
| <b>AdaptHealth LLC</b>                                |                |                |
| 6.125% due 08/01/2028                                 | 225            | 234            |
| <b>Advantage Sales &amp; Marketing, Inc.</b>          |                |                |
| 6.500% due 11/15/2028                                 | 325            | 318            |
| <b>AMN Healthcare, Inc.</b>                           |                |                |
| 4.000% due 04/15/2029                                 | 175            | 175            |
| <b>Cablevision Lightpath LLC</b>                      |                |                |
| 3.875% due 09/15/2027                                 | 400            | 398            |
| 5.625% due 09/15/2028                                 | 400            | 405            |
| <b>Chobani LLC</b>                                    |                |                |
| 4.625% due 11/15/2028                                 | 4,875          | 4,903          |

|                                                     | 額面金額<br>(単位：千) | 時価<br>(単位：千) |
|-----------------------------------------------------|----------------|--------------|
| <b>Community Health Systems, Inc.</b>               |                |              |
| 8.625% due 01/15/2024                               | \$ 575         | \$ 585       |
| <b>Cornerstone Building Brands, Inc.</b>            |                |              |
| 8.000% due 04/15/2026                               | 500            | 521          |
| <b>DaVita, Inc.</b>                                 |                |              |
| 3.750% due 02/15/2031                               | 1,150          | 1,108        |
| 4.625% due 06/01/2030                               | 4,525          | 4,605        |
| <b>Diamond Sports Group LLC</b>                     |                |              |
| 5.375% due 08/15/2026                               | 100            | 59           |
| <b>Melco Resorts Finance Ltd.</b>                   |                |              |
| 5.375% due 12/04/2029                               | 425            | 410          |
| <b>Northriver Midstream Finance LP</b>              |                |              |
| 5.625% due 02/15/2026                               | 2,975          | 2,952        |
| <b>Picasso Finance Sub, Inc.</b>                    |                |              |
| 6.125% due 06/15/2025                               | 900            | 950          |
| <b>Sabre GLBL, Inc.</b>                             |                |              |
| 7.375% due 09/01/2025                               | 400            | 409          |
| <b>Sensata Technologies, Inc.</b>                   |                |              |
| 4.375% due 02/15/2030                               | 550            | 576          |
| <b>Shift4 Payments LLC</b>                          |                |              |
| 4.625% due 11/01/2026                               | 250            | 254          |
| <b>Standard Industries, Inc.</b>                    |                |              |
| 3.375% due 01/15/2031                               | 2,825          | 2,753        |
| <b>T-Mobile USA, Inc.</b>                           |                |              |
| 4.000% due 04/15/2022                               | 500            | 517          |
| <b>U.S. Foods, Inc.</b>                             |                |              |
| 6.250% due 04/15/2025                               | 1,825          | 1,910        |
| <b>Univision Communications, Inc.</b>               |                |              |
| 6.625% due 06/01/2027                               | 1,000          | 1,013        |
| <b>White Cap Buyer LLC</b>                          |                |              |
| 6.875% due 10/15/2028                               | 225            | 231          |
|                                                     | <u>26,938</u>  |              |
| <b>UTILITIES 0.1%</b>                               |                |              |
| <b>Frontier Communications Corp.</b>                |                |              |
| 5.875% due 10/15/2027                               | 225            | 231          |
| <b>Total Corporate Bonds &amp; Notes</b>            | <u>30,675</u>  |              |
| (Cost \$30,404)                                     |                |              |
| <b>SHORT-TERM INSTRUMENTS 6.6%</b>                  |                |              |
| <b>REPURCHASE AGREEMENTS (c) 3.3%</b>               |                |              |
|                                                     | <u>17,700</u>  |              |
| <b>TIME DEPOSITS 0.2%</b>                           |                |              |
| <b>Australia and New Zealand Banking Group Ltd.</b> |                |              |
| 0.010% due 11/02/2020                               | 166            | 166          |
| <b>Bank of Nova Scotia</b>                          |                |              |
| 0.010% due 11/02/2020                               | 10             | 10           |
| <b>BNP Paribas Bank</b>                             |                |              |
| (0.700%) due 11/02/2020                             | EUR 12         | 14           |
| 0.010% due 11/02/2020                               | \$ 174         | 174          |
| <b>Brown Brothers Harriman &amp; Co.</b>            |                |              |
| (0.270%) due 11/02/2020                             | ¥ 19           | 0            |
| <b>Citibank N.A.</b>                                |                |              |
| 0.010% due 11/02/2020                               | \$ 91          | 91           |
| <b>DBS Bank Ltd.</b>                                |                |              |
| 0.010% due 11/02/2020                               | 241            | 241          |
| <b>HSBC Bank PLC</b>                                |                |              |
| (0.700%) due 11/02/2020                             | EUR 6          | 7            |
| <b>JPMorgan Chase Bank N.A.</b>                     |                |              |
| 0.010% due 11/02/2020                               | \$ 181         | 181          |
| <b>MUFG Bank Ltd.</b>                               |                |              |
| (0.270%) due 11/02/2020                             | ¥ 26,937       | 258          |
| <b>Sumitomo Mitsui Banking Corp.</b>                |                |              |
| (0.700%) due 11/02/2020                             | EUR 6          | 7            |
| (0.270%) due 11/02/2020                             | ¥ 17           | 0            |
| 0.010% due 11/02/2020                               | \$ 10          | 10           |

|                                                   | 額面金額<br>(単位：千) | 時価<br>(単位：千)             |
|---------------------------------------------------|----------------|--------------------------|
| <b>Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.</b>            |                |                          |
| (0.700%) due 11/02/2020                           | EUR 11         | \$ 13                    |
| (0.270%) due 11/02/2020                           | ¥ 4,529        | 43                       |
| 0.010% due 11/02/2020                             | \$ 59          | 59                       |
|                                                   |                | <u>1,274</u>             |
| <b>U.S. TREASURY BILLS (b)(e) 3.1%</b>            |                |                          |
| 0.113% due 12/10/2020                             | 16,400         | 16,399                   |
| <b>Total Short-Term Instruments</b>               |                | <u>35,373</u>            |
| (Cost \$35,372)                                   |                |                          |
| <b>Total Investments in Securities (a) 101.6%</b> |                | <b>\$ 542,707</b>        |
| (Cost \$549,156)                                  |                |                          |
| <b>Financial Derivative</b>                       |                |                          |
| <b>Instruments (d)(f) 0.0%</b>                    |                | <b>84</b>                |
| (Cost or Premiums, net \$0)                       |                |                          |
| <b>Other Assets and Liabilities, net (1.6%)</b>   |                | <b>(8,374)</b>           |
| <b>Net Assets 100.0%</b>                          |                | <u><b>\$ 534,417</b></u> |

**NOTES TO SCHEDULE OF INVESTMENTS (AMOUNTS IN THOUSANDS\*):**

- \* A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.  
(a) The allocation of Total Investments by geographic region as of October 31, 2020 is 88.7% of Net Assets in the United States and other countries comprising of 12.9% of Net Assets in aggregate.  
(b) Coupon represents a weighted average yield to maturity.

**BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS**

**(c) REPURCHASE AGREEMENTS:**

| 取引相手                               | 貸出金利   | 決済日        | 満期日        | 額面金額      | 担保債権                                      | 担保<br>受取価値         | レボ価値             | レボ契約の<br>受取 (1)  |
|------------------------------------|--------|------------|------------|-----------|-------------------------------------------|--------------------|------------------|------------------|
| JPS                                | 0.110% | 10/30/2020 | 11/02/2020 | \$ 17,700 | U.S. Treasury Bonds 3.375% due 11/15/2048 | \$ (18,006)        | \$ 17,700        | \$ 17,700        |
| <b>Total Repurchase Agreements</b> |        |            |            |           |                                           | <b>\$ (18,006)</b> | <b>\$ 17,700</b> | <b>\$ 17,700</b> |

**BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS SUMMARY**

The following is a summary by counterparty of the market value of Borrowings and Other Financing Transactions and collateral pledged/(received) as of October 31, 2020:

| 取引相手                                                     | レボ契約の<br>受取      | リバースレボ<br>の支払 | 売付買戻<br>取引の支払 | 空売りの<br>支払  | 合計借入<br>その他金融取引 | 担保の(受取)<br>差入れ | ネットエク<br>スボージャー (2) |
|----------------------------------------------------------|------------------|---------------|---------------|-------------|-----------------|----------------|---------------------|
| Global/Master Repurchase Agreement                       |                  |               |               |             |                 |                |                     |
| JPS                                                      | \$ 17,700        | \$ 0          | \$ 0          | \$ 0        | \$ 17,700       | \$ (18,006)    | \$ (306)            |
| <b>Total Borrowings and Other Financing Transactions</b> | <b>\$ 17,700</b> | <b>\$ 0</b>   | <b>\$ 0</b>   | <b>\$ 0</b> |                 |                |                     |

<sup>(1)</sup> Includes accrued interest.

<sup>(2)</sup> Net exposure represents the net receivable/(payable) that would be due from/to the counterparty in the event of default. Exposure from borrowings and other financing transactions can only be netted across transactions governed under the same master agreement with the same legal entity. See Note 8, Master Netting Arrangements, in the Notes to Financial Statements for more information regarding master netting arrangements.

The average amount of borrowings outstanding during the period ended October 31, 2020 was \$957 at a weighted average interest rate of 1.788%. Average borrowings may include sale-buyback transactions and reverse repurchase agreements, if held during the period

**(d) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: EXCHANGE-TRADED OR CENTRALLY CLEARED**

**SWAP AGREEMENTS:**

**CREDIT DEFAULT SWAPS ON CREDIT INDICES - SELL PROTECTION<sup>(1)</sup>**

| 参照指標                         | 固定受取金利 | 満期日        | 想定元本 (2)  | 市場価格 (3)      | 未実現評価益          | 変動証拠金       |                |
|------------------------------|--------|------------|-----------|---------------|-----------------|-------------|----------------|
|                              |        |            |           |               |                 | 資産          | 負債             |
| CDX.HY-35 Index              | 5.000% | 12/20/2025 | \$ 15,700 | \$ 629        | \$ (272)        | \$ 0        | \$ (30)        |
| <b>Total Swap Agreements</b> |        |            |           | <b>\$ 629</b> | <b>\$ (272)</b> | <b>\$ 0</b> | <b>\$ (30)</b> |

**FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: EXCHANGE-TRADED OR CENTRALLY CLEARED SUMMARY**

The following is a summary of the market value and variation margin of Exchange-Traded or Centrally Cleared Financial Derivative Instruments as of October 31, 2020:

- (e) Securities with an aggregate market value of \$1,964 have been pledged as collateral for exchange-traded and centrally cleared financial derivative instruments as of October 31, 2020. See Note 8, Master Netting Arrangements, in the Notes to Financial Statements for more information regarding master netting arrangements.

| 金融派生商品資産                                          |             |             |             |             | 金融派生商品負債    |             |                |                |    |
|---------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|----------------|----------------|----|
| 市場価格                                              | 変動証拠金資産     |             |             |             | 市場価格        | 変動証拠金負債     |                |                |    |
|                                                   | 買いオプション     | 先物          | スワップ        | 合計          |             | 売りオプション     | 先物             | スワップ           | 合計 |
| <b>Total Exchange-Traded or Centrally Cleared</b> | <b>\$ 0</b> | <b>\$ 0</b> | <b>\$ 0</b> | <b>\$ 0</b> | <b>\$ 0</b> | <b>\$ 0</b> | <b>\$ (30)</b> | <b>\$ (30)</b> |    |

<sup>(1)</sup> 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 or securities equal to the notional amount of the swap less the recovery value of the referenced obligation or underlying securities comprising the referenced index.

<sup>(2)</sup> 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.

<sup>(3)</sup> The prices and resulting values for credit default swap agreements serve as indicators of the current status of the payment/performance risk and represent the likelihood of an expected liability (or profit) for the credit derivative should the notional amount of the swap agreement be closed/sold as of the period end. Increasing market values, in absolute terms when compared to the notional amount of the swap, represent a deterioration of the referenced underlying's credit soundness and a greater likelihood or risk of default or other credit event occurring as defined under the terms of the agreement.

(f) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: OVER THE COUNTER

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

| 取引相手                                     | 決算月     | 受渡通貨 |        | 受取通貨 | 未実現評価（損）益 |     |    |        |
|------------------------------------------|---------|------|--------|------|-----------|-----|----|--------|
|                                          |         |      |        |      | 資産        |     | 負債 |        |
| BOA                                      | 11/2020 | JPY  | 31,537 | \$   | 296       | \$  | 0  | \$ (6) |
| CBK                                      | 11/2020 | \$   | 1,485  | EUR  | 1,263     |     | 0  | (14)   |
| HUS                                      | 11/2020 |      | 2,371  |      | 2,017     |     | 0  | (21)   |
| MYI                                      | 11/2020 | EUR  | 4,342  | \$   | 5,125     |     | 67 | 0      |
| SCX                                      | 11/2020 |      | 10,275 |      | 12,057    |     | 88 | 0      |
| SCX                                      | 12/2020 |      | 11,337 |      | 13,214    |     | 0  | 0      |
| Total Forward Foreign Currency Contracts |         |      |        |      | \$        | 155 | \$ | (41)   |



# マネー・マーケット・マザーファンド

## 《第32期》決算日2020年11月20日

[計算期間：2020年5月21日～2020年11月20日]

「マネー・マーケット・マザーファンド」は、11月20日に第32期の決算を行いました。  
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第32期の運用状況をご報告申し上げます。

|             |                                                                          |
|-------------|--------------------------------------------------------------------------|
| 運 用 方 針     | わが国の短期公社債等を中心に投資し、利子等収益の確保を図ります。なお、市況動向および資金動向等により、上記のような運用が行えない場合があります。 |
| 主 要 運 用 対 象 | わが国の公社債等を主要投資対象とします。                                                     |
| 主 な 組 入 制 限 | 外貨建資産への投資は行いません。                                                         |

## ○最近5期の運用実績

| 決 算 期            | 基 準    | 価 額 |      | 債 組 入 比 | 券 率 | 債 先 物 比 | 券 率 | 純 資 産 額 |
|------------------|--------|-----|------|---------|-----|---------|-----|---------|
|                  |        | 騰 落 | 中 率  |         |     |         |     |         |
| 28期(2018年11月20日) | 円      |     | %    |         | %   |         |     | 百万円     |
|                  | 10,183 |     | △0.0 |         | —   |         | —   | 1,882   |
| 29期(2019年5月20日)  | 10,183 |     | 0.0  |         | —   |         | —   | 1,464   |
| 30期(2019年11月20日) | 10,183 |     | 0.0  |         | —   |         | —   | 1,636   |
| 31期(2020年5月20日)  | 10,182 |     | △0.0 |         | —   |         | —   | 1,218   |
| 32期(2020年11月20日) | 10,182 |     | 0.0  |         | —   |         | —   | 1,133   |

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日       | 基 準    | 価 額 |     | 債 組 入 比 | 券 率 | 債 先 物 比 | 券 率 |
|-------------|--------|-----|-----|---------|-----|---------|-----|
|             |        | 騰 落 | 率   |         |     |         |     |
| (期 首)       | 円      |     | %   |         | %   |         | %   |
| 2020年5月20日  | 10,182 |     | —   |         | —   |         | —   |
| 5月末         | 10,182 |     | 0.0 |         | —   |         | —   |
| 6月末         | 10,182 |     | 0.0 |         | —   |         | —   |
| 7月末         | 10,182 |     | 0.0 |         | —   |         | —   |
| 8月末         | 10,182 |     | 0.0 |         | —   |         | —   |
| 9月末         | 10,182 |     | 0.0 |         | —   |         | —   |
| 10月末        | 10,182 |     | 0.0 |         | —   |         | —   |
| (期 末)       |        |     |     |         |     |         |     |
| 2020年11月20日 | 10,182 |     | 0.0 |         | —   |         | —   |

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。



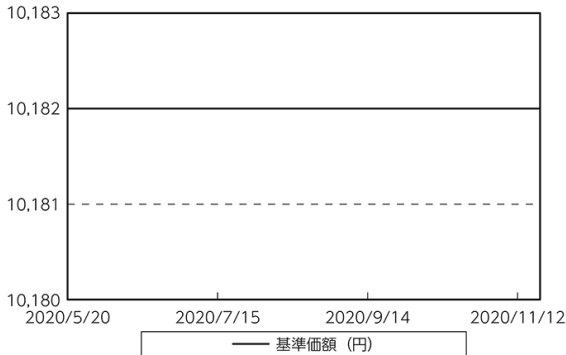
## ○運用経過

## ●当期中の基準価額等の推移について

## ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ横ばいとなりました。

基準価額等の推移



## ●基準価額の変動要因

(上昇要因)

利子等収益が積み上がったことなどが基準価額の上昇要因となりました。

(下落要因)

運用資金に対するマイナス金利適用などが基準価額の下落要因となりました。

## ●投資環境について

## ◎国内短期金融市場

- ・無担保コール翌日物金利は0%を下回る水準で推移しました。
- ・当期の短期金融市場をみると、日銀は長短金利を操作目標として金融市場調整を行いました。コール・レート（無担保・翌日物）はマイナス圏で推移し、足下のコール・レートは-0.033%となりました。

## ●当該投資信託のポートフォリオについて

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

## ○今後の運用方針

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

### ○1万口当たりの費用明細

(2020年5月21日～2020年11月20日)

該当事項はございません。

## ○売買及び取引の状況

(2020年5月21日～2020年11月20日)

その他有価証券

|    |             | 買付額               | 売付額               |
|----|-------------|-------------------|-------------------|
| 国内 | コマーシャル・ペーパー | 千円<br>126,099,922 | 千円<br>126,099,926 |

(注) 金額は受渡代金。

## ○利害関係人との取引状況等

(2020年5月21日～2020年11月20日)

該当事項はございません。

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

### ○組入資産の明細

(2020年11月20日現在)

国内その他有価証券

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

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

## ○投資信託財産の構成

(2020年11月20日現在)

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年11月20日現在)

| 項 目             | 当 期 末             |
|-----------------|-------------------|
|                 | 円                 |
| (A) 資産          | 1, 133, 995, 136  |
| コール・ローン等        | 133, 995, 986     |
| その他有価証券(評価額)    | 999, 999, 150     |
| (B) 負債          | 153               |
| 未払解約金           | 74                |
| 未払利息            | 79                |
| (C) 純資産総額(A－B)  | 1, 133, 994, 983  |
| 元本              | 1, 113, 718, 300  |
| 次期繰越損益金         | 20, 276, 683      |
| (D) 受益権総口数      | 1, 113, 718, 300口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D) | 10, 182円          |

<注記事項>

- ①期首元本額 1, 196, 430, 567円  
 期中追加設定元本額 201, 676, 343円  
 期中一部解約元本額 284, 388, 610円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0182円です。

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

|                                                    |                |
|----------------------------------------------------|----------------|
| 三菱UFJ DC金利連動アロケーション型バランスファンド                       | 408, 712, 514円 |
| 三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2030 (確定拠出年金)                  | 140, 395, 662円 |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>           | 71, 624, 520円  |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>               | 69, 202, 250円  |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)       | 24, 765, 135円  |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンドA>           | 20, 755, 322円  |
| PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)                | 20, 075, 917円  |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)   | 16, 341, 949円  |
| ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<為替ヘッジなし> (年2回決算型)             | 15, 671, 669円  |
| ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Bコース (為替ヘッジあり)                 | 14, 313, 901円  |
| 三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド ユーロ円プレミアム (毎月分配型)             | 11, 916, 657円  |
| ビムコ・グローバル・ハイイールド・ファンド (毎月分配型)                      | 11, 784, 347円  |
| 三菱UFJ / AMP オーストラリアREITファンド<Wプレミアム> (毎月決算型)        | 11, 293, 333円  |
| ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<限定為替ヘッジあり> (年2回決算型)           | 10, 781, 250円  |
| ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Aコース (為替ヘッジなし)                 | 10, 766, 608円  |
| PIMCO ニューワールド円インカムファンド (毎月分配型)                     | 10, 715, 809円  |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)           | 9, 893, 887円   |
| マネーボールファンド (FOFs用) (適格機関投資家限定)                     | 9, 882, 083円   |
| 三菱UFJ 米国高配当株式プラス<為替ヘッジなし> (毎月決算型)                  | 9, 828, 976円   |
| 米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし> (毎月分配型)                      | 9, 387, 547円   |
| 三菱UFJ / ビムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)        | 8, 859, 081円   |
| PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム> (毎月分配型)                    | 8, 478, 079円   |
| 米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし> (毎月決算型)                     | 8, 124, 755円   |
| PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム> (毎月分配型)                  | 8, 067, 104円   |
| 三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2030 (確定拠出年金)                  | 7, 680, 220円   |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)        | 7, 196, 270円   |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 米ドル円プレミアム (毎月分配型)               | 6, 879, 079円   |
| 欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジなし)                           | 6, 643, 326円   |
| 欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり)                           | 6, 336, 371円   |
| 三菱UFJ Jリート不動産株ファンド<Wプレミアム> (毎月決算型)                 | 6, 324, 266円   |
| 三菱UFJ / AMP オーストラリア・ハイインカム債券ファンド 豪ドル円プレミアム (毎月決算型) | 5, 899, 118円   |

○損益の状況 (2020年5月21日～2020年11月20日)

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

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

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

|                                                          |            |
|----------------------------------------------------------|------------|
| PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース> (毎月分配型)                    | 5,548,198円 |
| MUAMトピックスリスクコントロール (5%) インデックスファンド (FOF s 用) (適格機関投資家限定) | 5,271,111円 |
| 三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアルーブルコース> (毎月分配型)           | 5,114,733円 |
| PIMCO ニューワールドインカムファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)                 | 5,056,177円 |
| PIMCO ニューワールドインカムファンド<メキシコペソコース> (毎月分配型)                 | 4,489,124円 |
| スマート・プロテクター90 (限定追加型) 2016-12                            | 4,349,768円 |
| PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム> (年2回分配型)                         | 4,145,749円 |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)               | 3,857,128円 |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)                   | 3,683,862円 |
| 米国バンクロン・オープン<為替ヘッジあり> (毎月決算型)                            | 3,545,187円 |
| 三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)           | 3,517,041円 |
| 米国バンクロン・オープン<為替ヘッジなし> (年1回決算型)                           | 3,377,211円 |
| PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム> (年2回分配型)                       | 3,319,056円 |
| 三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (毎月決算型)                | 3,308,438円 |
| 三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)                 | 3,156,977円 |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)               | 3,078,471円 |
| 三菱UFJ Jリート不動産株ファンド<米ドル投資型> (3ヵ月決算型)                      | 3,063,931円 |
| 米国バンクロン・オープン<為替ヘッジあり> (年1回決算型)                           | 2,990,177円 |
| 三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (年2回分配型)              | 2,664,317円 |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)                 | 2,590,474円 |
| 米国バンクロンファンド<為替ヘッジあり> (毎月分配型)                             | 2,542,269円 |
| ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)                    | 2,474,981円 |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)           | 2,308,140円 |
| ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<限定為替ヘッジあり> (毎月決算型)                  | 2,259,287円 |
| 三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)             | 2,156,093円 |
| 三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)               | 2,065,331円 |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)             | 2,016,707円 |
| バリュー・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (毎月決算型)                          | 1,936,118円 |
| PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)                     | 1,616,484円 |
| 三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (年1回決算型)               | 1,609,969円 |
| 三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (年2回分配型)                | 1,528,278円 |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型)      | 1,513,806円 |
| 三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)               | 1,491,640円 |
| PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド (毎月分配型)                         | 1,378,553円 |
| 三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<マネープールファンドB>                  | 1,355,306円 |
| 三菱UFJ 米国バンクロンファンド 米ドル円プレミアム (年2回分配型)                     | 1,171,788円 |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)             | 1,145,161円 |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<インドネシアルピアコース> (毎月分配型)           | 1,033,322円 |
| 三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネープールファンド>                | 990,658円   |
| スマート・プロテクター90オープン                                        | 981,933円   |
| ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<マネープールファンド>                | 980,685円   |
| 三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)            | 845,131円   |
| ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)        | 792,001円   |
| 三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)        | 749,309円   |
| 三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2030 (確定拠出年金)                        | 707,131円   |
| ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)            | 667,045円   |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)          | 665,580円   |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<アジアバスケット通貨コース> (毎月分配型)      | 642,729円   |
| 三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)            | 640,555円   |
| 三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)              | 521,466円   |
| ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Cコース (為替ヘッジなし) (年1回決算型)              | 521,457円   |
| PIMCO 米国バンクロンファンド<米ドルインカム> (毎月分配型)                       | 511,609円   |
| 三菱UFJ 米国リートファンドA<為替ヘッジあり> (毎月決算型)                        | 491,836円   |
| 三菱UFJ 米国高配当株式プラス<為替ヘッジあり> (毎月決算型)                        | 491,449円   |
| 三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (年2回分配型)          | 490,224円   |

|                                                      |                |
|------------------------------------------------------|----------------|
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (年2回分配型)       | 409,936円       |
| 三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<ユーロコース> (毎月分配型)        | 379,197円       |
| PIMCO 米国バンクローンファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)                | 368,276円       |
| ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)          | 358,088円       |
| ピムコ・エマージング・ボンド・オープン Dコース (為替ヘッジあり) (年1回決算型)          | 354,513円       |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアルーブルコース> (年2回分配型)     | 345,928円       |
| 米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし> (資産成長型)                        | 305,382円       |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (年2回分配型)      | 284,008円       |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<南アフリカランドコース> (毎月分配型)        | 282,290円       |
| PIMCO ニューワールドインカムファンド<メキシコペソコース> (年2回分配型)            | 278,281円       |
| PIMCO 米国バンクローンファンド<米ドルインカム> (年2回分配型)                 | 266,153円       |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (年2回分配型)         | 215,434円       |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型)      | 212,322円       |
| ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型) | 177,454円       |
| 米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり> (資産成長型)                        | 138,394円       |
| PIMCO ニューワールドインカムファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)            | 132,542円       |
| PIMCO 米国バンクローンファンド<ブラジルレアルコース> (毎月分配型)               | 123,415円       |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ユーロコース> (毎月分配型)             | 111,354円       |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<中国元コース> (毎月分配型)             | 89,620円        |
| PIMCO 米国バンクローンファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)               | 89,371円        |
| 三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型) | 88,852円        |
| 欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジなし) (年1回決算型)                    | 87,384円        |
| 欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり) (年1回決算型)                    | 82,770円        |
| PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース> (年2回分配型)               | 69,757円        |
| PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド (年2回分配型)                    | 60,179円        |
| PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (毎月分配型)                    | 50,073円        |
| テンブルトン新興国小型株ファンド                                     | 49,097円        |
| 三菱UFJ インデックス債券オープン (毎月決算型)                           | 39,351円        |
| PIMCO ニューワールド円インカムファンド (年2回分配型)                      | 30,649円        |
| PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (年2回分配型)                   | 30,438円        |
| ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)      | 19,658円        |
| ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)     | 19,658円        |
| ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)        | 19,658円        |
| PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルレアルコース> (年2回分配型)           | 10,814円        |
| バリュー・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)                      | 9,829円         |
| バリュー・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)                       | 9,829円         |
| バリュー・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (年1回決算型)                     | 9,829円         |
| <DC>ベイリー・ギフォード ESG世界株ファンド                            | 9,822円         |
| <DC>ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド                            | 9,821円         |
| ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド                                | 9,821円         |
| ベイリー・ギフォード インパクト投資ファンド                               | 9,821円         |
| わたしの未来設計<成長重視型> (分配コース)                              | 9,820円         |
| わたしの未来設計<成長重視型> (分配抑制コース)                            | 9,820円         |
| わたしの未来設計<安定重視型> (分配コース)                              | 9,820円         |
| マクロ・トータル・リターン・ファンド                                   | 9,820円         |
| わたしの未来設計<安定重視型> (分配抑制コース)                            | 9,820円         |
| グローバル・インカム・フルコース (為替リスク軽減型)                          | 983円           |
| グローバル・インカム・フルコース (為替ヘッジなし)                           | 983円           |
| 合計                                                   | 1,113,718,300円 |