

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／債券
信託期間	無期限（2004年9月30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 ケイマン グローバル ハイ インカム ファンド J P Y および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を通じて、世界各国の国債、政府機関債、社債、モーゲージ証券（MBS）、資産担保証券（ABS）等を実質的な投資を行います。ICE BofA 先進国ハイ・イールド・コンストレインド指数（BB-B、円ベース）をベンチマークとします。 実質的に投資する公社債は、原則として取得時においてB-格相当以上の格付を有しているものに限るものとし、ポートフォリオの実質的な平均格付は原則としてB-格相当以上を維持します。 ポートフォリオの実質的な平均デュレーションは原則としてベンチマーク±2年以内で調整します。 実質的な組入外貨建資産については、為替ヘッジを行いません。運用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	ピムコ・ケイマン グローバル ハイ インカム ファンド J P Y 投資信託証券、マネー・マーケット・マザーファンド投資信託証券を主要投資対象とします。
	ピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム ファンド J P Y 世界各國の国債、政府機関債、社債、モーゲージ証券（MBS）、資産担保証券（ABS）等を主要投資対象とします。
	マネー・マーケット・マザーファンド わが国の公社債等を主要投資対象とします。外貨建資産への投資は行いません。
主な組入制限	投資信託証券への投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への直接投資は行いません。
分配方針	経費等控除後の利子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、経費等を控除後の利子等収益等を中心に、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。

※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）

ピムコ・グローバル・ハイイールド・ファンド（毎月分配型）

第201期（決算日：2021年7月7日）
 第202期（決算日：2021年8月10日）
 第203期（決算日：2021年9月7日）
 第204期（決算日：2021年10月7日）
 第205期（決算日：2021年11月8日）
 第206期（決算日：2021年12月7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「ピムコ・グローバル・ハイイールド・ファンド（毎月分配型）」は、去る12月7日に第206期の決算を行いましたので、法令に基づいて第201期～第206期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



三菱UFJ国際投信

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

当運用報告書に関するお問い合わせ先

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

お客様の取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

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

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額				ICE BofA 先進国ハイ・イールド・コンストレインド指数 (B B - B、円ベース)		債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配	み 金	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率					
	円	円		%		%	%	%	%	百万円
177期(2019年7月8日)	4,265	35		2.1	39,260.03	2.4	—	—	99.7	35,541
178期(2019年8月7日)	4,114	35	△	2.7	38,296.46	△ 2.5	—	—	99.7	34,095
179期(2019年9月9日)	4,157	35		1.9	39,009.22	1.9	—	—	99.7	34,345
180期(2019年10月7日)	4,096	35	△	0.6	38,837.02	△ 0.4	—	—	99.7	33,714
181期(2019年11月7日)	4,194	35		3.2	40,099.98	3.3	—	—	99.7	34,331
182期(2019年12月9日)	4,169	35		0.2	40,210.78	0.3	—	—	99.7	33,918
183期(2020年1月7日)	4,181	35		1.1	40,755.29	1.4	—	—	99.7	33,853
184期(2020年2月7日)	4,211	20		1.2	41,364.10	1.5	—	—	99.7	33,902
185期(2020年3月9日)	3,949	20	△	5.7	38,958.26	△ 5.8	—	—	99.7	31,298
186期(2020年4月7日)	3,606	20	△	8.2	35,103.72	△ 9.9	—	—	99.7	28,118
187期(2020年5月7日)	3,678	20		2.6	36,197.31	3.1	—	—	99.7	28,614
188期(2020年6月8日)	4,073	20		11.3	40,371.01	11.5	—	—	99.7	31,652
189期(2020年7月7日)	3,913	20	△	3.4	39,245.47	△ 2.8	—	—	99.7	30,284
190期(2020年8月7日)	3,984	20		2.3	40,303.66	2.7	—	—	99.7	30,657
191期(2020年9月7日)	4,014	20		1.3	40,710.72	1.0	—	—	99.7	30,652
192期(2020年10月7日)	3,951	20	△	1.1	40,357.28	△ 0.9	—	—	99.7	29,965
193期(2020年11月9日)	3,897	20	△	0.9	40,128.55	△ 0.6	—	—	99.7	29,327
194期(2020年12月7日)	4,027	20		3.8	41,689.45	3.9	—	—	99.7	30,066
195期(2021年1月7日)	4,013	20		0.1	41,832.83	0.3	—	—	99.6	29,537
196期(2021年2月8日)	4,078	20		2.1	42,776.98	2.3	—	—	99.7	29,700
197期(2021年3月8日)	4,125	20		1.6	43,555.38	1.8	—	—	99.7	29,828
198期(2021年4月7日)	4,182	20		1.9	44,469.80	2.1	—	—	99.7	29,924
199期(2021年5月7日)	4,175	20		0.3	44,644.40	0.4	—	—	99.7	29,683
200期(2021年6月7日)	4,205	20		1.2	45,117.08	1.1	—	—	99.7	29,623
201期(2021年7月7日)	4,221	20		0.9	45,678.51	1.2	—	—	99.6	29,524
202期(2021年8月10日)	4,176	20	△	0.6	45,519.27	△ 0.3	—	—	99.7	29,000
203期(2021年9月7日)	4,176	20		0.5	45,794.47	0.6	—	—	99.7	28,846
204期(2021年10月7日)	4,151	20	△	0.1	45,723.20	△ 0.2	—	—	99.7	28,470
205期(2021年11月8日)	4,241	20		2.6	46,959.30	2.7	—	—	99.7	28,885
206期(2021年12月7日)	4,160	20	△	1.4	46,279.84	△ 1.4	—	—	99.7	28,107

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

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) ICE BofA 先進国ハイ・イールド・コンストレインド指数 (B B - B、円ベース) とは、ICE Data Indices, LLCが算出する主な先進国のハイイールド債券の値動きを表す指数です。同指数は、ICE Data Indices, LLC、ICE Dataまたはその第三者の財産であり、三菱UFJ国際投信は許諾に基づき使用しています。ICE Dataおよびその第三者は、使用に関して一切の責任を負いません。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		ICE BofA 先進国ハイ・ イールド・コンストレインド指数 (BB-B、円ベース)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率			
第201期	(期 首)	円	%		%	%	%	%
	2021年6月7日	4,205	—	45,117.08	—	—	—	99.7
	6月末	4,232	0.6	45,576.39	1.0	—	—	99.7
	(期 末)							
第202期	2021年7月7日	4,241	0.9	45,678.51	1.2	—	—	99.6
	(期 首)							
	2021年7月7日	4,221	—	45,678.51	—	—	—	99.6
	7月末	4,192	△0.7	45,419.05	△0.6	—	—	99.7
第203期	(期 末)							
	2021年8月10日	4,196	△0.6	45,519.27	△0.3	—	—	99.7
	(期 首)							
	2021年8月10日	4,176	—	45,519.27	—	—	—	99.7
第204期	8月末	4,190	0.3	45,628.69	0.2	—	—	99.7
	(期 末)							
	2021年9月7日	4,196	0.5	45,794.47	0.6	—	—	99.7
	(期 首)							
第205期	2021年9月7日	4,176	—	45,794.47	—	—	—	99.7
	9月末	4,221	1.1	46,266.31	1.0	—	—	99.6
	(期 末)							
	2021年10月7日	4,171	△0.1	45,723.20	△0.2	—	—	99.7
第206期	(期 首)							
	2021年10月7日	4,151	—	45,723.20	—	—	—	99.7
	10月末	4,249	2.4	46,857.90	2.5	—	—	99.7
	(期 末)							
第207期	2021年11月8日	4,261	2.6	46,959.30	2.7	—	—	99.7
	(期 首)							
	2021年11月8日	4,241	—	46,959.30	—	—	—	99.7
	11月末	4,161	△1.9	46,112.76	△1.8	—	—	99.7
第208期	(期 末)							
	2021年12月7日	4,180	△1.4	46,279.84	△1.4	—	—	99.7

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

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

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

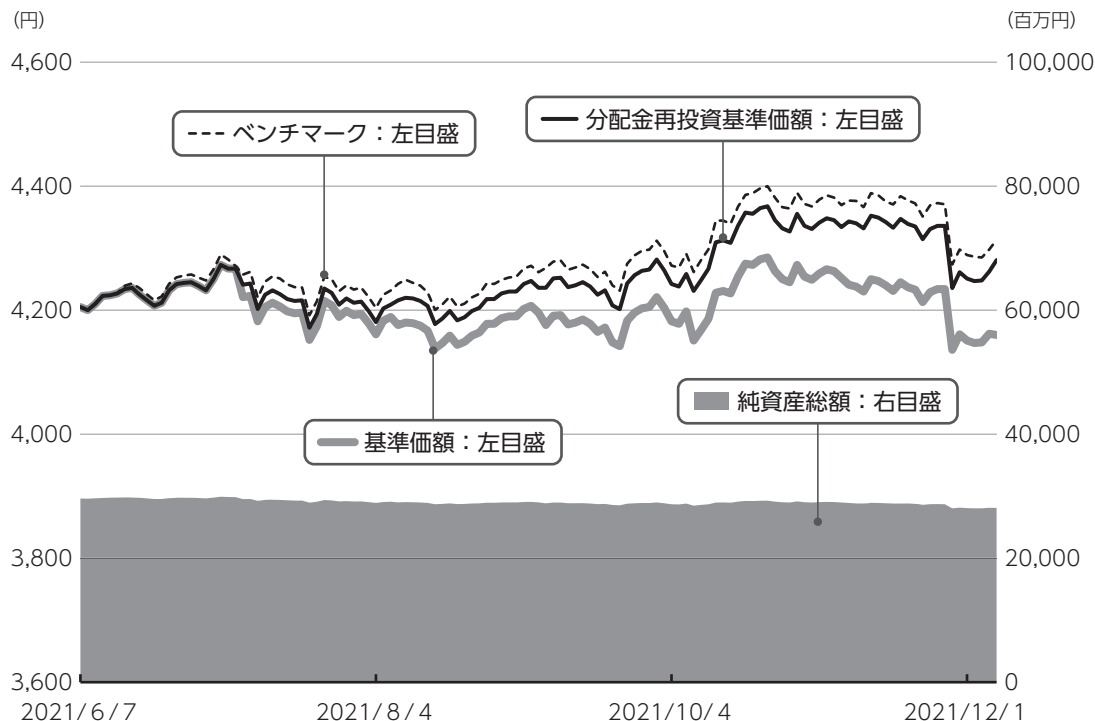
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第201期～第206期：2021年6月8日～2021年12月7日

▶ 当作成期中の基準価額等の推移について

基準価額等の推移



第201期首	4,205円
第206期末	4,160円
既払分配金	120円
騰落率	1.8%

(分配金再投資ベース)

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

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

基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ1.8%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。

ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（2.6%）を0.8%下回りました。

> 基準価額の主な変動要因

上昇要因

ハイイールド債券市況が上昇したことや、米ドルが対円で上昇したこと等が、基準価額の上昇要因となりました。

第201期～第206期：2021年6月8日～2021年12月7日

▶ 投資環境について

▶ 債券市況

ハイイールド債券市況は上昇しました。

当作成期首から2021年11月中旬にかけて、インフレの長期化懸念や米国の金融緩和縮小観測の高まり等がスプレッド（国債に対する上乗せ金利）の拡大要因となった一方、一部の経済指標が市場予想を上回ったことや緩和的な金融環境が長期化するとの見方等がスプレッドの縮小要因となり、スプレッドは概ね横ばいで推移しました。その後新型コロナウイルスの新たな変異株への懸念等を受けてスプレッドは拡大し、当作成期を通じて見ると、スプレッドは拡大しました。スプレッドは拡大したものの、利子収入を得たこと等がプラスとなり、ハイイールド債券市況は上昇しました。

▶ 為替市況

米ドルは対円で上昇、ユーロは対円で下落しました。

米ドルは、原油価格の上昇等を背景としたインフレの長期化懸念や米国の金融緩和縮小観測の高まり等を受けて米国金利が上昇した局面で、日米金利差拡大が見込まれたこと等から対円で上昇しました。ユーロは、欧州で緩和的な金融環境が長期化するとの見方等を背景に、対円で下落しました。

▶ 国内短期金融市場

無担保コール翌日物金利は0%を下回る水準で推移しました。

当作成期の短期金融市場をみると、日銀は長短金利を操作目標として金融市場調整を行いました。コール・レート（無担保・翌日物）はマイナス圏で推移し、足下のコール・レートは-0.028%となりました。

▶ 当該投資信託のポートフォリオについて

▶ ピムコ・グローバル・ハイイールド・ファンド（毎月分配型）

円建て外国投資信託への投資を通じて、日本を除く世界のハイイールド債券を高位に組み入れた運用を行いました。同時に、マネー・マーケット・マザーファンドの一部組み入れを行いました。

▶ ピムコ ケイマン グローバル ハイインカム ファンド J P Y

当作成期では、経済活動の再開に伴う企業のファンダメンタルズの回復やデフォルト率が低位で推移していることに加え、原油価格が回復していること等もプラス材料となる一方で、スプレッドはコロナショック前の水準近くに達し、主要中央銀行による資産購入規模の縮小観測や金利上昇等を背景に、リスク性資産の価格変動が大きくなるリスクには注視する必要がありますと考えておりました。このような環境下、運用に関しては、リスクの取得には慎重な姿勢を維持しながらも、投資妙味のある業種・銘柄の選別を行いました。

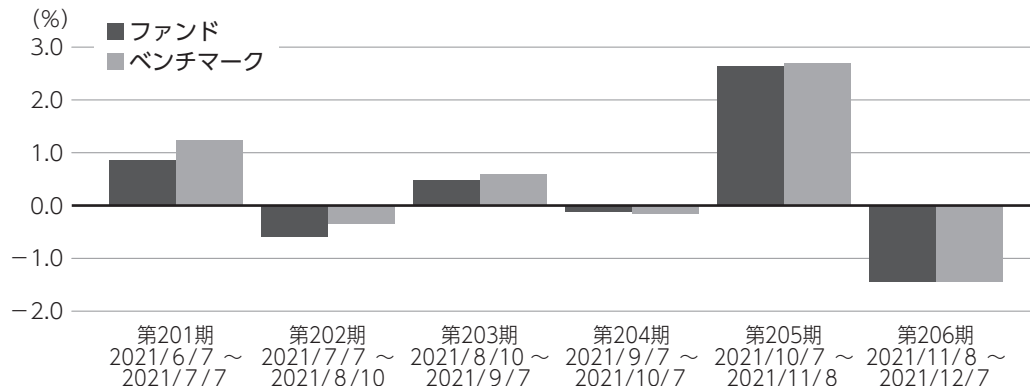
具体的には、定期課金により安定的なキャッシュフローが望めるメディア・ケーブル等のセクターに対して積極姿勢としました。一方、長期的な成長が見込みづらい固定通信等のセクターや、Eコマース市場の拡大が加速する中、対面販売への依存度が高い一部の小売等のセクターに対して消極姿勢としました。

▶ マネー・マーケット・マザーファンド コール・ローン等短期金融商品を活用し、 利子等収益の確保をめざした運用を行いました。

第201期～第206期：2021/6/8～2021/12/7

▶ 当該投資信託のベンチマークとの差異について

基準価額（当ファンド）とベンチマークの対比（騰落率）



※ファンドの騰落率は分配金込みで計算しています。

▶ ピムコ・グローバル・ハイイールド・ファンド（毎月分配型）

基準価額は、ベンチマークに比べ、0.8%のアンダーパフォームとなりました。

主な要因は以下の通りです。

外国投資信託保有以外の要因

（マイナス要因）

主に信託報酬等のコストによるものです。

外国投資信託保有による要因

（プラス要因）

エネルギーセクターの銘柄選択効果がプラスに寄与したこと。

（マイナス要因）

メディアセクターの銘柄選択効果がマイナスに影響したこと。

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201期 2021年6月8日～ 2021年7月7日	第202期 2021年7月8日～ 2021年8月10日	第203期 2021年8月11日～ 2021年9月7日	第204期 2021年9月8日～ 2021年10月7日	第205期 2021年10月8日～ 2021年11月8日	第206期 2021年11月9日～ 2021年12月7日
当期分配金 （対基準価額比率）	20 (0.472%)	20 (0.477%)	20 (0.477%)	20 (0.480%)	20 (0.469%)	20 (0.478%)
当期の収益	16	12	15	13	17	14
当期の収益以外	3	8	4	7	2	6
翌期繰越分配対象額	197	189	184	178	176	170

（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。）

▶ ピムコ・グローバル・ハイイールド・ファンド（毎月分配型）

引き続き円建て外国投資信託への投資を通じて日本を除く世界のハイイールド債券を高位に組み入れた運用を行うとともに、一部、マネー・マーケット・マザーファンドの組み入れを維持し、毎月の安定した分配をめざす方針です。

▶ ピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム ファンド J P Y

運用に関しては、リスクの取得には慎重な姿勢を維持しながらも、投資妙味のある業種・銘柄の選別を行う方針です。

具体的には、定期課金により安定的なキャッシュフローが望めるメディア・ケーブル等のセクターに対して積極姿勢とします。一方、長期的な成長が見込みづらい固定通信等のセクターや、Eコマース市場の拡大が加速する中、対面販売への依存度が高い一部の小売等のセクターに対して消極姿勢とします。

▶ マネー・マーケット・マザーファンド

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

2021年6月8日～2021年12月7日

> 1万口当たりの費用明細

項目	第201期～第206期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a)信 託 報 酬	32	0.772	(a)信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率×（作成期中の日数÷年間日数）
（ 投 信 会 社 ）	(19)	(0.441)	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 ）	(13)	(0.303)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(1)	(0.028)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b)そ の 他 費 用	0	0.002	(b)その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.002)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
合 計	32	0.774	

作成期中の平均基準価額は、4,206円です。

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

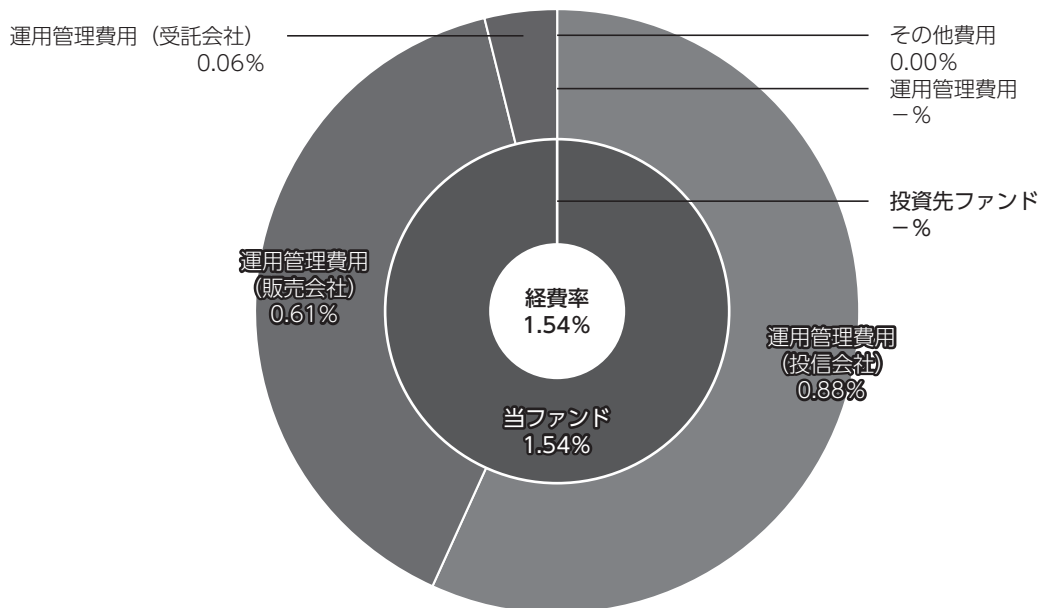
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

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

（参考情報）

■経費率

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



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

(注) ①の費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) ①の費用と②の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2021年6月8日～2021年12月7日)

投資信託証券

銘柄		第201期～第206期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム ファンド JPY	千口 107	千円 787,455	千口 306	千円 2,250,000

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2021年6月8日～2021年12月7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12月7日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄		第200期末	第206期末		
		口数	口数	評価額	比率
		千口	千口	千円	%
ピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム ファンド JPY		4,022	3,823	28,027,580	99.7
合	計	4,022	3,823	28,027,580	99.7

(注) 比率はピムコ・グローバル・ハイイールド・ファンド（毎月分配型）の純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘柄		第200期末	第206期末	
		口数	口数	評価額
		千口	千口	千円
マネー・マーケット・マザーファンド		11,784	11,784	11,998

○投資信託財産の構成

（2021年12月7日現在）

項 目	第206期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	28,027,580	99.1
マネー・マーケット・マザーファンド	11,998	0.0
コール・ローン等、その他	256,070	0.9
投資信託財産総額	28,295,648	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第201期末	第202期末	第203期末	第204期末	第205期末	第206期末
	2021年7月7日現在	2021年8月10日現在	2021年9月7日現在	2021年10月7日現在	2021年11月8日現在	2021年12月7日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	29,716,781,911	29,195,237,531	29,042,713,458	28,656,293,288	29,075,810,895	28,295,648,529
コール・ローン等	110,476,473	121,408,142	109,095,979	97,626,055	116,797,710	86,069,213
投資信託受益証券(評価額)	29,414,306,616	28,911,830,567	28,761,618,657	28,386,668,411	28,797,014,363	28,027,580,494
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	11,998,822	11,998,822	11,998,822	11,998,822	11,998,822	11,998,822
未収入金	180,000,000	150,000,000	160,000,000	160,000,000	150,000,000	170,000,000
(B) 負債	191,924,872	194,771,232	195,865,677	185,712,558	190,405,791	187,778,003
未払収益分配金	139,903,094	138,893,471	138,168,225	137,172,629	136,227,713	135,138,243
未払解約金	14,275,064	13,850,012	23,424,570	11,973,758	14,911,124	17,552,662
未払信託報酬	37,633,710	41,901,964	34,170,354	36,456,780	39,149,368	34,982,099
未払利息	114	88	27	28	148	63
その他未払費用	112,890	125,697	102,501	109,363	117,438	104,936
(C) 純資産総額(A－B)	29,524,857,039	29,000,466,299	28,846,847,781	28,470,580,730	28,885,405,104	28,107,870,526
元本	69,951,547,191	69,446,735,803	69,084,112,537	68,586,314,935	68,113,856,902	67,569,121,995
次期繰越損益金	△40,426,690,152	△40,446,269,504	△40,237,264,756	△40,115,734,205	△39,228,451,798	△39,461,251,469
(D) 受益権総口数	69,951,547,191口	69,446,735,803口	69,084,112,537口	68,586,314,935口	68,113,856,902口	67,569,121,995口
1万口当たり基準価額(C／D)	4.221円	4.176円	4.176円	4.151円	4.241円	4.160円

○損益の状況

項 目	第201期	第202期	第203期	第204期	第205期	第206期
	2021年6月8日～ 2021年7月7日	2021年7月8日～ 2021年8月10日	2021年8月11日～ 2021年9月7日	2021年9月8日～ 2021年10月7日	2021年10月8日～ 2021年11月8日	2021年11月9日～ 2021年12月7日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	136,366,258	131,326,782	130,216,462	129,133,387	127,674,102	130,810,955
受取配当金	136,367,879	131,329,828	130,218,257	129,134,089	127,676,300	130,814,101
受取利息	—	79	81	27	—	8
支払利息	△ 1,621	△ 3,125	△ 1,876	△ 729	△ 2,198	△ 3,154
(B) 有価証券売買損益	152,515,224	△ 261,775,582	39,999,415	△ 123,832,945	658,220,335	△ 507,124,762
売買益	153,192,634	2,181,902	40,775,716	1,544,575	662,019,715	3,324,755
売買損	△ 677,410	△ 263,957,484	△ 776,301	△ 125,377,520	△ 3,799,380	△ 510,449,517
(C) 信託報酬等	△ 37,746,600	△ 42,027,661	△ 34,272,855	△ 36,566,143	△ 39,266,806	△ 35,087,035
(D) 当期損益金(A+B+C)	251,134,882	△ 172,476,461	135,943,022	△ 31,265,701	746,627,631	△ 411,400,842
(E) 前期繰越損益金	△ 7,387,239,504	△ 7,194,743,576	△ 7,404,068,104	△ 7,316,152,907	△ 7,374,770,537	△ 6,686,804,289
(F) 追加信託差損益金	△ 33,150,682,436	△ 32,940,155,996	△ 32,830,971,449	△ 32,631,142,968	△ 32,464,081,179	△ 32,227,908,095
(配当等相当額)	(1,398,542,756)	(1,367,650,793)	(1,305,281,375)	(1,268,481,583)	(1,212,135,363)	(1,188,980,348)
(売買損益相当額)	(△ 34,549,225,192)	(△ 34,307,806,789)	(△ 34,136,252,824)	(△ 33,899,624,551)	(△ 33,676,216,542)	(△ 33,416,888,443)
(G) 計(D+E+F)	△ 40,286,787,058	△ 40,307,376,033	△ 40,099,096,531	△ 39,978,561,576	△ 39,092,224,085	△ 39,326,113,226
(H) 収益分配金	△ 139,903,094	△ 138,893,471	△ 138,168,225	△ 137,172,629	△ 136,227,713	△ 135,138,243
次期繰越損益金(G+H)	△ 40,426,690,152	△ 40,446,269,504	△ 40,237,264,756	△ 40,115,734,205	△ 39,228,451,798	△ 39,461,251,469
追加信託差損益金	△ 33,171,667,900	△ 32,995,713,385	△ 32,858,605,094	△ 32,679,153,388	△ 32,477,703,950	△ 32,268,449,568
(配当等相当額)	(1,377,557,292)	(1,312,093,404)	(1,277,647,730)	(1,220,471,163)	(1,198,512,592)	(1,148,438,875)
(売買損益相当額)	(△ 34,549,225,192)	(△ 34,307,806,789)	(△ 34,136,252,824)	(△ 33,899,624,551)	(△ 33,676,216,542)	(△ 33,416,888,443)
分配準備積立金	812,278	6,894,151	362,012	3,766,979	2,471,062	3,719,565
繰越損益金	△ 7,255,834,530	△ 7,457,450,270	△ 7,379,021,674	△ 7,440,347,796	△ 6,753,218,910	△ 7,196,521,466

(注) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

<注記事項>

- ①作成期首（前作成期末）元本額 70,452,066,513円
 作成期中追加設定元本額 508,607,666円
 作成期中一部解約元本額 3,391,552,184円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.4160円です。

②純資産総額が元本額を下回っており、その差額は39,461,251,469円です。

③分配金の計算過程

項 目	2021年6月8日～ 2021年7月7日	2021年7月8日～ 2021年8月10日	2021年8月11日～ 2021年9月7日	2021年9月8日～ 2021年10月7日	2021年10月8日～ 2021年11月8日	2021年11月9日～ 2021年12月7日
費用控除後の配当等収益額	118,549,848円	89,299,070円	103,997,711円	92,567,238円	121,293,202円	95,723,869円
費用控除後・繰越大損金繰戻後の有価証券売買等損益額	—円	—円	—円	—円	—円	—円
収益調整金額	1,398,542,756円	1,367,650,793円	1,305,281,375円	1,268,481,583円	1,212,135,363円	1,188,980,348円
分配準備積立金額	1,180,060円	931,163円	6,898,881円	361,950円	3,782,802円	2,592,466円
当ファンドの分配対象収益額	1,518,272,664円	1,457,881,026円	1,416,177,967円	1,361,410,771円	1,337,211,367円	1,287,296,683円
1万口当たり収益分配対象額	217円	209円	204円	198円	196円	190円
1万口当たり分配金額	20円	20円	20円	20円	20円	20円
収益分配金金額	139,903,094円	138,893,471円	138,168,225円	137,172,629円	136,227,713円	135,138,243円

④信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産の純資産総額に対し年10,000分の55以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

○分配金のお知らせ

	第201期	第202期	第203期	第204期	第205期	第206期
1 万口当たり分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20円

◆分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

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

◆課税上の取り扱い

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

※法人受益者に対する課税は異なります。

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

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

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

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

＜参考＞投資する投資信託証券およびその概要

ファンド名	ピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム ファンド J P Y
運用方針	ベンチマークである ICE BofA 先進国ハイ・イールド・コンストレインド指数（BBーB、円ベース）を上回る投資成果をめざします。
主要運用対象	世界各国の国債、政府機関債、社債、モーゲージ証券（MBS）、資産担保証券（ABS）等
主な組入制限	・ 通常、ファンドの 80%以上を BBBー格相当未満の格付けを取得している公社債に投資します。 ・ 投資する公社債は原則として取得時において Bー格相当以上の格付けを取得しているものに限りします。 ・ 投資する公社債の平均格付けは、ポートフォリオ全体で原則として Bー格相当以上に維持します。 ・ ポートフォリオの平均デュレーションは、原則としてベンチマーク±2年の範囲で調整します。 ・ 同一の発行体が発行する銘柄への投資比率は、取得時において純資産総額の 3%以内とします（国債や政府機関債等を除きます。）。 ・ エマージング債への投資は行いません。 ・ 原則として、為替ヘッジは行いません。
決算日	原則として毎年 2 月 28 日
分配方針	原則として毎月经費控除後の利子収益および売買益より分配を行う方針です。ただし、適正な分配水準を維持するために必要と認められる場合は、分配原資をこれらに限定しません。なお、分配原資が少額の場合は、分配を行わないことがあります。

運用計算書、純資産変動計算書、投資有価証券明細表はPIMCO Cayman Trust Annual Report February 28, 2021版から抜粋して作成しています。なお、開示情報につきましては、アニュアルレポートがシェアクラス分けされていないため「ピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム ファンド」で掲載しています。

(1) 運用計算書

ピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム ファンド

(2020年3月1日～2021年2月28日)

	ピムコ グローバル	ケイマン ハイ	インカム ファンド	千米ドル
投資収入：				
受取利息（外国税額控除後*）				29,606
収入合計				29,606
費用：				
支払利息				1
法務費用				0
雑費用				0
費用合計				1
投資純収入				29,605
実現純利益（損失）：				
投資有価証券				17,058
マスターファンド				0
為替取引、中央清算金融派生商品				(5,612)
店頭金融派生商品				(4,019)
外貨				1,088
実現純利益（損失）				8,515
未実現評価益（評価損）の純変動：				
投資有価証券				26,696
マスターファンド				0
為替取引、中央清算金融派生商品				970
店頭金融派生商品				(696)
外貨建資産および負債の換算に係る外貨				144
未実現評価益（評価損）の純変動				27,114
純利益（損失）				35,629
運用による純資産の純増（減）額				
				65,234
*外国税源泉徴収				9

(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 ケイマン グローバル ハイ インカム ファンド

(2020年3月1日～2021年2月28日)

	グローバル	ピムコ ハイ	ケイマン インカム	ファンド 千米ドル
純資産の増加（減少）：				
運用：				
投資純収入				29,605
実現純利益（損失）				8,515
未実現評価益（評価損）の純変動				27,114
運用による純資産の純増（減）額				65,234
分配：				
JPY				(40,187)
JPY Hedged				(695)
分配金額合計				(40,882)
ファンドユニット取引：				
ファンドユニット取引による純資産の純増（減）額				(33,591)
純資産の増（減）額合計				(9,239)
純資産：				
期首				613,421
期末				604,182

(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)

ピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム ファンド (2021年2月28日現在)

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
INVESTMENTS IN SECURITIES 108.0%		
BELGIUM 0.8%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.8%		
Sarens Finance Co. NV		
5.750% due 02/21/2027	EUR 4,300	\$ 5,098
Total Belgium		5,098
(Cost \$4,401)		
BERMUDA 0.0%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.0%		
Viking Ocean Cruises Ship VII Ltd.		
5.625% due 02/15/2029	\$ 100	101
Total Bermuda		101
(Cost \$100)		
BRITISH VIRGIN ISLANDS 0.1%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.1%		
Studio City Finance Ltd.		
5.000% due 01/15/2029	300	304
Total British Virgin Islands		304
(Cost \$300)		
CANADA 2.9%		
CORPORATE BONDS & NOTES 2.9%		
Bausch Health Cos., Inc.		
5.500% due 11/01/2025	2,000	2,061
Bombardier, Inc.		
7.500% due 12/01/2024	500	470
7.500% due 03/15/2025	1,300	1,191
7.875% due 04/15/2027	500	450
8.750% due 12/01/2021	1,000	1,038
Fairstone Financial, Inc.		
7.875% due 07/15/2024	1,000	1,052
GFL Environmental, Inc.		
4.000% due 08/01/2028	3,600	3,517
4.250% due 06/01/2025	900	924
MEG Energy Corp.		
5.875% due 02/01/2029	100	102
7.125% due 02/01/2027	1,000	1,058
Northriver Midstream Finance LP		
5.625% due 02/15/2026	3,000	3,114
Open Text Corp.		
5.875% due 06/01/2026	1,000	1,034
Parkland Corp.		
5.875% due 07/15/2027	1,500	1,597
Total Canada		17,608
(Cost \$17,359)		
CAYMAN ISLANDS 1.3%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.3%		
Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd.		
5.750% due 01/20/2026	500	528
Melco Resorts Finance Ltd.		
5.750% due 07/21/2028	4,900	5,255
Transocean Pontus Ltd.		
6.125% due 08/01/2025	544	520
Wynn Macau Ltd.		
5.500% due 01/15/2026	800	834
5.500% due 10/01/2027	750	780

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
Total Cayman Islands		\$ 7,917
(Cost \$7,487)		
DENMARK 0.5%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.5%		
DKT Finance ApS		
7.000% due 06/17/2023	EUR 1,600	1,995
9.375% due 06/17/2023	\$ 1,000	1,039
Total Denmark		3,034
(Cost \$2,923)		
FRANCE 4.5%		
BANK LOAN OBLIGATIONS 0.4%		
Casino, Guichard-Perrachon S.A.		
5.500% due 01/31/2024	EUR 1,800	2,201
CORPORATE BONDS & NOTES 4.1%		
Altice France S.A.		
2.125% due 02/15/2025	4,700	5,536
7.375% due 05/01/2026	\$ 2,750	2,872
8.125% due 02/01/2027	950	1,037
Constellium SE		
5.625% due 06/15/2028	1,000	1,058
Loxam SAS		
2.875% due 04/15/2026	EUR 1,600	1,908
3.250% due 01/14/2025	600	721
Parts Europe S.A.		
6.500% due 07/16/2025	2,200	2,798
Renault S.A.		
1.250% due 06/24/2025	2,300	2,734
2.375% due 05/25/2026	4,900	6,010
		24,674
Total France		26,875
(Cost \$24,982)		
GERMANY 4.9%		
BANK LOAN OBLIGATIONS 1.8%		
CTC AcquiCo GmbH		
2.500% due 03/07/2025	3,500	4,186
Nidda Healthcare Holding GmbH		
3.500% due 08/21/2026	5,500	6,685
		10,871
CORPORATE BONDS & NOTES 3.1%		
Deutsche Bank AG		
5.625% due 05/19/2031	6,500	9,145
Schaeffler AG		
3.375% due 10/12/2028	6,500	8,752
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH		
2.000% due 07/15/2025	750	900
		18,797
Total Germany		29,668
(Cost \$27,332)		
IRELAND 0.3%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.3%		
Virgin Media Vendor Financing Notes IV DAC		
5.000% due 07/15/2028	\$ 1,500	1,538
Total Ireland		1,538
(Cost \$1,497)		

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
ITALY 5.1%		
CORPORATE BONDS & NOTES 5.1%		
Atlantia SpA		
1.625% due 02/03/2025	EUR 400	\$ 489
1.875% due 07/13/2027	400	488
1.875% due 02/12/2028	3,000	3,604
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA		
1.875% due 01/09/2026	2,500	3,082
2.625% due 04/28/2025	6,200	7,812
F-Brasile SpA		
7.375% due 08/15/2026	\$ 1,300	1,319
Intesa Sanpaolo SpA		
5.017% due 06/28/2024	2,000	2,179
7.700% due 09/17/2025 (a)(b)	1,000	1,130
7.750% due 01/11/2027 (a)(b)	EUR 500	725
Telecom Italia SpA		
5.303% due 05/30/2024	\$ 4,500	4,879
UniCredit SpA		
5.459% due 06/30/2035	4,400	4,743
Unipol Gruppo SpA		
3.250% due 09/23/2030	EUR 400	518
Total Italy		30,968
(Cost \$28,500)		
JAPAN 1.0%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.0%		
SoftBank Group Corp.		
3.125% due 09/19/2025	4,900	6,265
Total Japan		6,265
(Cost \$6,021)		
LUXEMBOURG 4.2%		
BANK LOAN OBLIGATIONS 0.3%		
Intelsat Jackson Holdings S.A.		
6.500% due 07/13/2022	\$ 164	167
Ortho-Clinical Diagnostics, Inc.		
3.500% due 06/30/2025	EUR 1,492	1,816
		1,983
CONVERTIBLE BONDS & NOTES 0.0%		
Corestate Capital Holding S.A.		
1.375% due 11/28/2022	200	209
CORPORATE BONDS & NOTES 3.8%		
Altice Financing S.A.		
7.500% due 05/15/2026	\$ 1,500	1,568
Camelot Finance S.A.		
4.500% due 11/01/2026	750	780
Cirsa Finance International Sarl		
6.250% due 12/20/2023	EUR 1,900	2,303
Intelsat Jackson Holdings S.A. (c)		
5.500% due 08/01/2023	\$ 750	478
8.000% due 02/15/2024	750	776
Lincoln Financing SARL		
3.625% due 04/01/2024	EUR 1,500	1,842
Matterhorn Telecom S.A.		
3.125% due 09/15/2026	5,500	6,620
Summer BC Holdco B Sarl		
5.750% due 10/31/2026	5,700	7,320
Telecom Italia Capital S.A.		
6.375% due 11/15/2033	\$ 1,500	1,775
		23,462

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Total Luxembourg (Cost \$23,801)	\$ 25,654	
MULTINATIONAL 0.9%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.9%		
Ardagh Packaging Finance PLC		
4.125% due 08/15/2026	\$ 1,250	1,295
5.250% due 08/15/2027	750	778
Axalta Coating Systems LLC		
4.750% due 06/15/2027	500	523
Cascades, Inc.		
5.125% due 01/15/2026	1,000	1,070
5.375% due 01/15/2028	500	529
Delta Air Lines, Inc.		
4.750% due 10/20/2028	900	996
Total Multinational (Cost \$4,851)	5,191	
NETHERLANDS 7.3%		
BANK LOAN OBLIGATIONS 0.1%		
Nielsen Consumer LLC		
4.250% due 02/04/2028	460	462
CORPORATE BONDS & NOTES 7.2%		
AerCap Holdings NV		
5.875% due 10/10/2079	1,250	1,280
Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV		
3.750% due 01/15/2025	EUR 2,000	2,468
easyJet FinCo BV		
1.875% due 03/03/2028 (d)	5,000	6,058
LeasePlan Corp. NV		
7.375% due 05/29/2024 (a)(b)	4,400	5,801
Nouryon Holding BV		
6.500% due 10/01/2026	2,500	3,173
Q-Park Holding I BV		
2.000% due 03/01/2027	5,581	6,404
Schoeller Packaging BV		
6.375% due 11/01/2024	625	788
Sensata Technologies BV		
4.875% due 10/15/2023	\$ 1,050	1,121
5.000% due 10/01/2025	1,000	1,099
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV		
3.150% due 10/01/2026	1,250	1,174
United Group BV		
3.125% due 02/15/2026	EUR 6,125	7,223
3.625% due 02/15/2028	750	884
Ziggo Bond Co. BV		
3.375% due 02/28/2030	1,500	1,816
6.000% due 01/15/2027	\$ 1,750	1,828
Ziggo BV		
5.500% due 01/15/2027	2,250	2,342
		43,459
Total Netherlands (Cost \$40,911)		43,921
NORWAY 0.2%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.2%		
Adevinta ASA		
2.625% due 11/15/2025	EUR 900	1,109

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Total Norway (Cost \$1,064)	\$ 1,109	
SPAIN 0.1%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.1%		
Grifols S.A.		
2.250% due 11/15/2027	EUR 625	768
Total Spain (Cost \$689)		768
SWEDEN 0.7%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.7%		
Intrum AB		
3.000% due 09/15/2027	625	733
3.125% due 07/15/2024	1,000	1,215
3.500% due 07/15/2026	625	757
Verisure Holding AB		
3.250% due 02/15/2027	1,100	1,349
Total Sweden (Cost \$3,843)		4,054
UNITED ARAB EMIRATES 0.1%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.1%		
DAE Sukuk Dife Ltd.		
3.750% due 02/15/2026	\$ 700	729
Total United Arab Emirates (Cost \$713)		729
UNITED KINGDOM 6.2%		
CORPORATE BONDS & NOTES 6.2%		
Arqiva Broadcast Finance PLC		
6.750% due 09/30/2023	GBP 750	1,085
Barclays PLC (a)(b)		
7.250% due 03/15/2023	750	1,118
7.875% due 09/15/2022	1,000	1,492
Bellis Acquisition Co. PLC		
3.250% due 02/16/2026	4,500	6,382
Bellis Finco PLC		
4.000% due 02/16/2027	300	423
INEOS Quattro Finance 2 PLC		
3.375% due 01/15/2026	\$ 200	200
Jaguar Land Rover Automotive PLC		
2.200% due 01/15/2024	EUR 500	586
5.875% due 11/15/2024	1,300	1,694
Marks & Spencer PLC		
6.000% due 06/12/2025	GBP 2,900	4,554
Miller Homes Group Holdings PLC		
5.500% due 10/15/2024	1,600	2,296
Rolls-Royce PLC		
4.625% due 02/16/2026	EUR 5,000	6,511
5.750% due 10/15/2027	\$ 1,350	1,461
Sensata Technologies UK Financing Co. PLC		
6.250% due 02/15/2026	1,000	1,034
Virgin Media Secured Finance PLC		
4.250% due 01/15/2030	GBP 2,250	3,204
5.000% due 04/15/2027	1,000	1,462
Vmed O2 UK Financing I PLC		
3.250% due 01/31/2031	EUR 1,000	1,224
4.000% due 01/31/2029	GBP 1,000	1,414
4.250% due 01/31/2031	\$ 1,500	1,470

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Total United Kingdom (Cost \$34,764)	\$ 37,610	
UNITED STATES 49.8%		
BANK LOAN OBLIGATIONS 0.7%		
Carnival Corp.		
7.500% due 06/30/2025	EUR 995	1,241
8.500% due 06/30/2025	\$ 1,194	1,239
LifePoint Health, Inc.		
3.865% due 11/16/2025	649	650
Lummus Technology Holdings V LLC		
3.615% due 06/30/2027	998	1,000
Verscend Holding Corp.		
4.615% due 08/27/2025	75	75
		4,205
CORPORATE BONDS & NOTES 44.3%		
ADT Security Corp.		
4.875% due 07/15/2032	1,000	1,060
Advantage Sales & Marketing, Inc.		
6.500% due 11/15/2028	1,100	1,130
Ally Financial, Inc.		
8.000% due 11/01/2031	845	1,201
AMC Networks, Inc.		
4.250% due 02/15/2029	6,400	6,291
5.000% due 04/01/2024	596	604
Arches Buyer, Inc.		
4.250% due 06/01/2028	1,000	1,010
Ascent Resources Utica Holdings LLC		
8.250% due 12/31/2028	300	313
Avantor Funding, Inc.		
4.625% due 07/15/2028	1,600	1,670
Avient Corp.		
5.750% due 05/15/2025	700	743
BCD Acquisition, Inc.		
9.625% due 09/15/2023	1,000	1,025
Berry Global, Inc.		
4.500% due 02/15/2026	1,500	1,535
Blue Racer Midstream LLC		
7.625% due 12/15/2025	100	108
Buckeye Partners LP		
4.125% due 03/01/2025	625	640
4.500% due 03/01/2028	500	507
Builders FirstSource, Inc.		
5.000% due 03/01/2030	875	921
Calpine Corp.		
5.125% due 03/15/2028	750	755
Catalent Pharma Solutions, Inc.		
2.375% due 03/01/2028	EUR 750	915
CCO Holdings LLC		
4.250% due 02/01/2031	\$ 2,000	2,027
4.500% due 08/15/2030	1,000	1,036
4.750% due 03/01/2030	1,000	1,045
5.125% due 05/01/2027	2,500	2,619
5.375% due 06/01/2029	1,000	1,079
5.750% due 02/15/2026	3,500	3,622
Cheniere Energy Partners LP		
4.000% due 03/01/2031 (d)	3,050	3,078
5.250% due 10/01/2025	1,000	1,029
5.625% due 10/01/2026	500	521

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Cheniere Energy, Inc.		
4.625% due 10/15/2028	\$ 2,800	\$ 2,922
Chesapeake Energy Corp.		
5.500% due 02/01/2026	100	104
5.875% due 02/01/2029	100	107
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc.		
5.125% due 08/15/2027	1,000	1,017
Clearway Energy Operating LLC		
5.000% due 09/15/2026	1,000	1,032
CNX Resources Corp.		
6.000% due 01/15/2029	900	943
Coffax Corp.		
3.250% due 05/15/2025	EUR 500	615
6.000% due 02/15/2024	\$ 1,000	1,034
Community Health Systems, Inc.		
5.625% due 03/15/2027	1,200	1,265
6.000% due 01/15/2029	300	319
6.625% due 02/15/2025	500	527
8.000% due 03/15/2026	625	669
Comstock Resources, Inc.		
6.750% due 03/01/2029 (d)	1,600	1,654
7.500% due 05/15/2025	1,750	1,828
9.750% due 08/15/2026	2,625	2,858
Coty, Inc.		
4.000% due 04/15/2023	EUR 4,700	5,564
6.500% due 04/15/2026	\$ 750	741
Crestwood Midstream Partners LP		
6.000% due 02/01/2029	600	595
CrownRock LP		
5.625% due 10/15/2025	2,150	2,176
CSC Holdings LLC		
6.500% due 02/01/2029	6,550	7,234
DaVita, Inc.		
3.750% due 02/15/2031	1,675	1,604
4.625% due 06/01/2030	3,300	3,356
DCP Midstream Operating LP		
5.625% due 07/15/2027	1,000	1,083
Dell International LLC		
7.125% due 06/15/2024	500	518
Diamond Sports Group LLC		
5.375% due 08/15/2026	1,500	1,063
6.625% due 08/15/2027	1,000	516
Dresdner Funding Trust I		
8.151% due 06/30/2031	1,400	2,009
Edgewell Personal Care Co.		
4.125% due 04/01/2029 (d)	1,800	1,796
Endeavor Energy Resources LP		
5.500% due 01/30/2026	2,500	2,566
5.750% due 01/30/2028	1,250	1,323
EnLink Midstream LLC		
5.625% due 01/15/2028	100	101
EnLink Midstream Partners LP		
4.150% due 06/01/2025	1,500	1,493
EQM Midstream Partners LP		
4.500% due 01/15/2029	800	777
4.750% due 01/15/2031	2,350	2,268
ESH Hospitality, Inc.		
5.250% due 05/01/2025	2,000	2,042

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Ford Motor Credit Co. LLC		
0.162% due 12/01/2024	EUR 10,900	\$ 12,577
5.125% due 06/16/2025	\$ 3,625	3,921
Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC		
6.500% due 10/01/2025	750	782
Frontier Communications Corp.		
5.875% due 10/15/2027	1,000	1,072
Full House Resorts, Inc.		
8.250% due 02/15/2028	1,000	1,063
GCP Applied Technologies, Inc.		
5.500% due 04/15/2026	1,250	1,291
Genesis Energy LP		
8.000% due 01/15/2027	900	911
Hill-Rom Holdings, Inc.		
5.000% due 02/15/2025	1,000	1,029
Hilton Domestic Operating Co., Inc.		
3.625% due 02/15/2032	900	889
3.750% due 05/01/2029	3,000	3,058
4.000% due 05/01/2031	3,000	3,047
4.875% due 01/15/2030	750	808
Hilton Worldwide Finance LLC		
4.875% due 04/01/2027	500	521
Howard Hughes Corp.		
4.125% due 02/01/2029	600	596
4.375% due 02/01/2031	540	539
5.375% due 08/01/2028	1,900	2,012
Indigo Natural Resources LLC		
5.375% due 02/01/2029	5,570	5,556
JetBlue 2020-1 Class A Pass-Through Trust		
4.000% due 11/15/2032	1,600	1,757
Kennedy-Wilson, Inc.		
5.000% due 03/01/2031	3,500	3,618
KFC Holding Co.		
5.250% due 06/01/2026	1,300	1,346
Kraft Heinz Foods Co.		
2.250% due 05/25/2028	EUR 2,000	2,667
4.375% due 06/01/2046	\$ 500	542
4.875% due 10/01/2049	500	584
5.000% due 06/04/2042	1,250	1,460
5.200% due 07/15/2045	1,000	1,203
Legacy LifePoint Health LLC		
4.375% due 02/15/2027	500	498
Live Nation Entertainment, Inc.		
3.750% due 01/15/2028	200	201
4.750% due 10/15/2027	750	759
Lumen Technologies, Inc.		
4.500% due 01/15/2029	1,000	1,001
Marriott Ownership Resorts, Inc.		
6.500% due 09/15/2026	500	520
Mauser Packaging Solutions Holding Co.		
5.500% due 04/15/2024	2,000	2,010
Mercer International, Inc.		
5.125% due 02/01/2029	500	509
MGM Growth Properties Operating Partnership LP		
4.500% due 09/01/2026	500	531
4.625% due 06/15/2025	2,000	2,122
Mohegan Gaming & Entertainment		
8.000% due 02/01/2026	4,000	3,951

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Netflix, Inc.		
3.625% due 08/15/2030	EUR 3,800	\$ 5,425
5.375% due 11/15/2029	\$ 875	1,035
NGL Energy Operating LLC		
7.500% due 02/01/2026	300	310
NGL Energy Partners LP		
6.125% due 03/01/2025	500	421
Nordstrom, Inc.		
8.750% due 05/15/2025	500	558
NSG Holdings LLC		
7.750% due 12/15/2025	1,120	1,190
Occidental Petroleum Corp.		
1.644% due 08/15/2022	2,900	2,836
5.875% due 09/01/2025	1,825	1,983
6.125% due 01/01/2031 (e)	1,600	1,777
6.375% due 09/01/2028	2,750	3,058
6.625% due 03/01/2030	4,650	5,296
Outfront Media Capital LLC		
4.250% due 01/15/2029	100	97
5.000% due 08/15/2027	750	763
Park Intermediate Holdings LLC		
7.500% due 06/01/2025	500	543
PDC Energy, Inc.		
5.750% due 05/15/2026	1,000	1,026
PennyMac Financial Services, Inc.		
4.250% due 02/15/2029	2,600	2,574
Performance Food Group, Inc.		
5.500% due 10/15/2027	500	527
PetSmart, Inc.		
4.750% due 02/15/2028	600	622
PGT Innovations, Inc.		
6.750% due 08/01/2026	1,000	1,063
Pilgrim's Pride Corp.		
5.750% due 03/15/2025	2,000	2,042
PM General Purchaser LLC		
9.500% due 10/01/2028	900	992
Post Holdings, Inc.		
4.500% due 09/15/2031 (d)	1,300	1,299
4.625% due 04/15/2030	1,000	1,016
PRA Group, Inc.		
7.375% due 09/01/2025	3,000	3,205
Prestige Brands, Inc.		
3.750% due 04/01/2031 (d)	500	491
Prime Security Services Borrower LLC		
3.375% due 08/31/2027	3,975	3,880
Rackspace Technology Global, Inc.		
5.375% due 12/01/2028	900	930
Resolute Forest Products, Inc.		
4.875% due 03/01/2026	100	100
Revlon Consumer Products Corp.		
6.250% due 08/01/2024	25	8
RHP Hotel Properties LP		
4.500% due 02/15/2029	1,500	1,489
Sabre GLBL, Inc.		
7.375% due 09/01/2025	1,800	1,938
9.250% due 04/15/2025	700	831
Scientific Games International, Inc.		
3.375% due 02/15/2026	EUR 2,900	3,526
5.500% due 02/15/2026	400	483

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Select Medical Corp.		
6.250% due 08/15/2026	\$ 1,500	\$ 1,607
ServiceMaster Co. LLC		
7.450% due 08/15/2027	1,000	1,196
SLM Corp.		
5.125% due 04/05/2022	500	514
Spectrum Brands, Inc.		
3.875% due 03/15/2031 (d)	450	446
Spirit AeroSystems, Inc.		
5.500% due 01/15/2025	900	937
Sprint Capital Corp.		
8.750% due 03/15/2032	1,750	2,606
Sprint Corp.		
7.125% due 06/15/2024	2,000	2,306
7.625% due 02/15/2025	1,250	1,489
7.625% due 03/01/2026	1,000	1,228
Standard Industries, Inc.		
2.250% due 11/21/2026	EUR 2,100	2,576
Staples, Inc.		
7.500% due 04/15/2026	\$ 1,750	1,756
Station Casinos LLC		
4.500% due 02/15/2028	500	499
5.000% due 10/01/2025	396	400
Sunoco LP		
4.500% due 05/15/2029	850	851
Talen Energy Supply LLC		
6.500% due 09/01/2025	750	658
7.250% due 05/15/2027	750	787
Tallgrass Energy Partners LP		
6.000% due 12/31/2030	800	797
Targa Resources Partners LP		
4.000% due 01/15/2032	275	270
4.875% due 02/01/2031	1,800	1,849
5.875% due 04/15/2026	750	782
6.875% due 01/15/2029	625	694
TEGNA, Inc.		
5.000% due 09/15/2029	750	783
TerraForm Power Operating LLC		
4.250% due 01/31/2023	1,000	1,022
4.750% due 01/15/2030	500	528
5.000% due 01/31/2028	1,500	1,660
TransDigm, Inc.		
4.625% due 01/15/2029	1,400	1,379
5.500% due 11/15/2027	1,500	1,543
6.250% due 03/15/2026	500	528
6.375% due 06/15/2026	1,000	1,032
Triumph Group, Inc.		
8.875% due 06/01/2024	900	996
United Airlines 2020-1 Class A Pass-Through Trust		
5.875% due 10/15/2027	4,196	4,717
United States Steel Corp.		
6.875% due 03/01/2029	400	393
Univision Communications, Inc.		
5.125% due 02/15/2025	3,000	3,008
6.625% due 06/01/2027	1,900	1,984
Urban One, Inc.		
7.375% due 02/01/2028	100	101

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Viasat, Inc.		
5.625% due 09/15/2025	\$ 750	\$ 766
5.625% due 04/15/2027	500	525
6.500% due 07/15/2028	1,250	1,337
VICI Properties LP		
4.125% due 08/15/2030	1,000	1,041
Vistra Operations Co. LLC		
5.625% due 02/15/2027	1,250	1,313
Welbilt, Inc.		
9.500% due 02/15/2024	800	821
WMG Acquisition Corp.		
3.000% due 02/15/2031	2,400	2,313
Wynn Las Vegas LLC		
5.250% due 05/15/2027	1,000	1,064
5.500% due 03/01/2025	1,500	1,592
Wynn Resorts Finance LLC		
5.125% due 10/01/2029	625	659
Yum! Brands, Inc.		
6.875% due 11/15/2037	500	627
Zayo Group Holdings, Inc.		
4.000% due 03/01/2027	1,000	997
		267,455
MORTGAGE-BACKED SECURITIES 0.7%		
Alternative Loan Trust		
0.318% due 06/25/2037	34	32
0.391% due 09/20/2046	951	643
Asset-Backed Funding Certificates Trust		
0.818% due 06/25/2034	108	107
Banc of America Funding Trust		
2.587% due 12/20/2034 (c)	1	1
2.872% due 03/20/2036	30	29
Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust		
3.642% due 05/25/2047 (c)	78	78
Bear Stearns Alternative-A Trust		
3.157% due 08/25/2036 (c)	781	679
3.191% due 11/25/2036	1,290	1,005
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.		
3.027% due 12/25/2035 (c)	88	62
CSAB Mortgage-Backed Trust		
6.220% due 09/25/2036 (c)	215	99
GSR Mortgage Loan Trust		
2.825% due 04/25/2035	2	2
HarborView Mortgage Loan Trust		
1.651% due 02/19/2036	299	228
3.085% due 08/19/2036 (c)	3	3
HomeBanc Mortgage Trust (c)		
3.046% due 04/25/2037	2	2
3.310% due 04/25/2037	328	314
HSI Asset Securitization Corp. Trust		
0.168% due 10/25/2036	30	16
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust		
0.318% due 11/25/2046 (c)	333	316
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust		
1.470% due 11/25/2036 (c)	329	154
5.701% due 02/25/2047	227	137
Residential Accredited Loans, Inc. Trust (c)		
0.318% due 12/25/2046	216	201
5.165% due 02/25/2036	134	115

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust		
3.113% due 03/25/2036 (c)	\$ 77	\$ 68
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust (c)		
2.722% due 12/25/2036	23	23
3.275% due 05/25/2037	45	40
3.380% due 02/25/2037	125	124
		4,478
U.S. TREASURY OBLIGATIONS 4.1%		
U.S. Treasury Notes		
2.250% due 11/15/2024 (h)	23,000	24,500
Total United States		300,638
(Cost \$284,307)		
SHORT-TERM INSTRUMENTS 17.1%		
REPURCHASE AGREEMENTS (f) 17.0%		
		102,800
TIME DEPOSITS 0.1%		
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.		
0.000% due 03/01/2021	95	95
Bank of Nova Scotia		
0.000% due 03/01/2021	12	12
BNP Paribas Bank		
0.000% due 03/01/2021	6	6
Citibank N.A.		
0.000% due 03/01/2021	22	22
Credit Suisse AG		
(1.350%) due 03/01/2021	CHF 1	1
DBS Bank Ltd.		
0.000% due 03/01/2021	\$ 3	3
JPMorgan Chase Bank N.A.		
0.000% due 03/01/2021	52	52
MUFG Bank Ltd.		
(0.320%) due 03/01/2021	¥ 5	0
Royal Bank of Canada		
0.000% due 03/01/2021	\$ 3	3
0.010% due 03/01/2021	CAD 1	1
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
0.000% due 03/01/2021	GBP 1	1
0.000% due 03/01/2021	\$ 191	191
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
(0.320%) due 03/01/2021	¥ 1	0
0.000% due 03/01/2021	GBP 3	4
0.000% due 03/01/2021	\$ 10	10
		401
Total Short-Term Instruments		103,201
(Cost \$103,201)		
Total Investments in Securities 108.0%		\$ 652,251
(Cost \$619,046)		
Financial Derivative		
Instruments (g)(i) (0.0%)		(216)
(Cost or Premiums, net \$8)		
Other Assets and Liabilities, net (8.0%)		(47,853)
Net Assets 100.0%		\$ 604,182

NOTES TO SCHEDULE OF INVESTMENTS (AMOUNTS IN THOUSANDS*, EXCEPT NUMBER OF CONTRACTS):

- * A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.
 (a) Perpetual maturity; date shown, if applicable, represents next contractual call date.
 (b) Contingent convertible security.
 (c) Security is in default.
 (d) When-Issued security.

(e) RESTRICTED SECURITIES:

銘柄	クーポン	満期日	取得日	コスト	市場価格	対純資産比率
Occidental Petroleum Corp.	6.125%	01/01/2031	12/08/2020	\$ 1,600	\$ 1,777	0.29%

BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS

(f) 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 受取価値	レボ価値	レボ契約の 受取 ⁽¹⁾
JPS	0.010%	03/01/2021	03/02/2021	\$ 50,000	U.S. Treasury Bonds 2.750% due 11/15/2047	\$ (50,677)	\$ 50,000	\$ 50,000
RDR	0.010%	02/26/2021	03/01/2021	52,800	U.S. Treasury Notes 0.625% due 03/31/2025; U.S. Treasury Notes 2.625% due 12/31/2027	(53,922)	52,800	52,800
Total Repurchase Agreements						\$ (104,599)	\$ 102,800	\$ 102,800

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 February 28, 2021:

取引相手	レボ契約 の受取	リバースレボ の支払	売付買戻 取引の支払	空売りの 支払	合計借入 その他金融取引	担保の (受取)/差入れ	ネットエクス ポージャー ⁽²⁾
Global/Master Repurchase Agreement							
JPS	\$ 50,000	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 50,000	\$ (50,677)	\$ (677)
RDR	52,800	0	0	0	52,800	(53,922)	(1,122)
Total Borrowings and Other Financing Transactions	\$ 102,800	\$ 0	\$ 0	\$ 0			

⁽¹⁾ Includes accrued interest.

⁽²⁾ 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 February 28, 2021 was \$1,529 at a weighted average interest rate of (1.213%). Average borrowings may include sale-buyback transactions and reverse repurchase agreements, if held during the period.

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

FUTURES CONTRACTS:

銘柄	種類	限月	契約数	未実現評価 (損)益	変動証拠金		
					資産	負債	
Euro-Bobl 5-Year Note March Futures	Short	03/2021	209	\$ 266	\$ 71	\$ 0	
Euro-Bund 10-Year Bond June Futures	Long	06/2021	7	(9)	0	(5)	
Euro-Buxl 30-Year Bond June Futures	Long	06/2021	11	8	10	0	
Euro-Schatz 2-Year Note June Futures	Short	06/2021	105	8	7	0	
U.S. Treasury 5-Year Note June Futures	Short	06/2021	318	321	0	(15)	
U.S. Treasury 10-Year Note June Futures	Long	06/2021	272	(416)	38	0	
U.S. Treasury 30-Year Bond June Futures	Long	06/2021	51	(145)	169	0	
United Kingdom Treasury 10-Year Gilt June Futures	Short	06/2021	3	8	3	0	
Total Futures Contracts				\$ 41	\$ 298	\$ (20)	

SWAP AGREEMENTS:

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

参照債券 Atlanta SpA	固定受取金利 1.000%	満期日 06/20/2025	2021年2月28日時点の インプライド クレジット スプレッド ⁽²⁾		想定元本 ⁽³⁾ EUR 9,400	市場価格 ⁽⁴⁾ \$ (316)	未実現評価 (損) 益 \$ 302	変動証拠金	
								資産	負債
			1.711%					\$ 0	\$ (4)

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

参照指標 CDX.HY-35 Index	固定受取金利 5.000%	満期日 12/20/2025	想定元本 ⁽³⁾ \$ 8,400	市場価格 ⁽⁴⁾ \$ 780	未実現評価 (損) 益 \$ 95	変動証拠金	
						資産	負債
						\$ 14	\$ 0

INTEREST RATE SWAPS

変動金利の 支払 / 受取	変動金利 インデックス	固定金利	満期日	想定元本	市場価格	未実現評価 (損) 益	変動証拠金		
							資産	負債	
Receive ⁽²⁾	6-Month EURIBOR	(0.250%)	06/16/2031	EUR 5,500	\$ 209	\$ 197	\$ 11	\$ 0	
Total Swap Agreements						\$ 673	\$ 594	\$ 25	\$ (4)

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 February 28, 2021:

- (h) Securities with an aggregate market value of \$8,807 and cash of \$2,594 have been pledged as collateral for exchange-traded and centrally cleared financial derivative instruments as of February 28, 2021. 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
Total Exchange-Traded or Centrally Cleared	\$ 0	\$ 298	\$ 25	\$ 323	\$ 0	\$ (20)	\$ (4)	\$ (24)	

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

⁽²⁾ Implied credit spreads, represented in absolute terms, utilized in determining the market value of credit default swap agreements on corporate issues, U.S. Municipal issues or sovereign issues as of period end serve as indicators of the current status of the payment/performance risk and represent the likelihood or risk of default for the credit derivative. The implied credit spread of a particular referenced entity reflects the cost of buying/selling protection and may include upfront payments required to be made to enter into the agreement. Wider credit spreads represent a deterioration of the referenced entity's credit soundness and a greater likelihood or risk of default or other credit event occurring as defined under the terms of the agreement.

⁽³⁾ 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.

⁽⁴⁾ 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.

⁽⁵⁾ This instrument has a forward starting effective date. See Note 2, Securities Transactions and Investment Income, in the Notes to Financial Statements for further information.

(i) 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
BOA	05/2021	GBP	4,800	\$	6,764	\$ 51	\$ 0
BOA	05/2021	\$	3,552	CAD	4,511	11	0
BOA	05/2021		17,051	EUR	13,927	0	(117)
CBK	05/2021	GBP	653	\$	911	0	(3)
HUS	05/2021	EUR	55,460		67,054	0	(381)
MYI	03/2021	\$	472	JPY	50,000	0	(3)
UAG	05/2021		1,215	EUR	1,000	1	0
						\$ 63	\$ (504)

JPY HEDGED 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
BOA	03/2021	CAD	4	\$	3	\$	0
BOA	03/2021		90		70		0
BOA	03/2021	\$	83	EUR	69		(11)
BOA	03/2021		291	GBP	205		0
BOA	04/2021	GBP	205	\$	291		(4)
BOA	04/2021	\$	3	CAD	4		0
BPS	03/2021	GBP	8	\$	11		0
BPS	03/2021	JPY	349,129		3,278		0
BPS	03/2021	\$	3,292	JPY	344,541		1
BPS	04/2021		11	GBP	8		(58)
BPS	04/2021		3,204	JPY	341,210		0
BRC	03/2021	JPY	355,427	\$	3,336		0
BRC	03/2021	\$	3,292	JPY	344,541		0
BRC	04/2021		3,337		355,427		(58)
CBK	03/2021	EUR	77	\$	93		0
CBK	03/2021	GBP	207		283		0
CBK	03/2021	\$	384	JPY	40,816		(7)
CBK	03/2021		43		4,521		0
CBK	04/2021	JPY	40,816	\$	384		(1)
CBK	04/2021	\$	93	EUR	77		0
GLM	03/2021		3	GBP	2		0
HUS	03/2021	JPY	40,816	\$	384		0
HUS	03/2021	\$	3	CAD	4		1
HUS	03/2021		94	EUR	77		0
HUS	03/2021		11	GBP	8		(1)
MYI	03/2021	JPY	6,935	\$	66		0
SCX	03/2021	EUR	2,039		2,479		0
SCX	03/2021	JPY	355,427		3,336		4
SCX	03/2021	\$	2,376	EUR	1,957		0
SCX	03/2021		3,600	JPY	376,842		0
SCX	04/2021	EUR	1,957	\$	2,378		(63)
SCX	04/2021	\$	3,337	JPY	355,427		0
SSB	03/2021		16	EUR	13		0
						\$	11
						\$	(193)
Total Forward Foreign Currency Contracts						\$	74
						\$	(697)

SWAP AGREEMENTS:

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

取引相手	参照債券	固定受取金利	満期日	2021年2月28日時点の インプライド クレジット スプレッド ⁽²⁾	想定元本 ⁽³⁾	プレミアム		未実現評価		スワップの価値	
						支払/(受取)	(損)益	資産	負債	資産	負債
BOA	Intrum AB	5.000%	06/20/2025	3.247%	EUR 1,100	\$ 8	\$ 100	\$ 108	\$ 0	\$ 108	\$ 0
Total Swap Agreements						\$ 8	\$ 100	\$ 108	\$ 0	\$ 108	\$ 0

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

⁽²⁾ Implied credit spreads, represented in absolute terms, utilized in determining the market value of credit default swap agreements on corporate issues, U.S. Municipal issues or sovereign issues as of period end serve as indicators of the current status of the payment/performance risk and represent the likelihood or risk of default for the credit derivative. The implied credit spread of a particular referenced entity reflects the cost of buying/selling protection and may include upfront payments required to be made to enter into the agreement. Wider credit spreads represent a deterioration of the referenced entity's credit soundness and a greater likelihood or risk of default or other credit event occurring as defined under the terms of the agreement.

⁽³⁾ 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.

マネー・マーケット・マザーファンド

《第34期》決算日2021年11月22日

[計算期間：2021年5月21日～2021年11月22日]

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

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

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		騰 落	中 率			
30期(2019年11月20日)	円		%	%	%	百万円
	10,183		0.0	—	—	1,636
31期(2020年5月20日)	円		△0.0	—	—	1,218
32期(2020年11月20日)	円		0.0	—	—	1,133
33期(2021年5月20日)	円		0.0	—	—	1,245
34期(2021年11月22日)	円		0.0	—	—	1,637

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	券 率
		騰 落	率			
(期 首)	円		%	%	%	%
2021年5月20日	10,182		—	—	—	—
5月末	10,182		0.0	—	—	—
6月末	10,182		0.0	—	—	—
7月末	10,182		0.0	—	—	—
8月末	10,182		0.0	—	—	—
9月末	10,182		0.0	—	—	—
10月末	10,182		0.0	—	—	—
(期 末)						
2021年11月22日	10,182		0.0	—	—	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

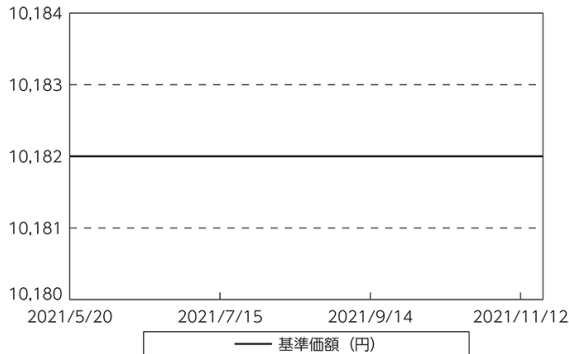
○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ横ばいとなりました。

基準価額等の推移



●基準価額の変動要因

(上昇要因)

利子等収益が積み上がったことが基準価額の上昇要因となりました。

(下落要因)

運用資金に対するマイナス金利適用などが基準価額の下落要因となりました。

●投資環境について

◎国内短期金融市場

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

●当該投資信託のポートフォリオについて

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

○今後の運用方針

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

○1万口当たりの費用明細

(2021年5月21日～2021年11月22日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2021年5月21日～2021年11月22日)

---	---

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

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2021年5月21日～2021年11月22日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2021年11月22日現在)

---	---

区分	当期末	
	評価額	比率
コマーシャル・ペーパー	千円 1,399,999	% 85.5

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

○投資信託財産の構成

(2021年11月22日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
その他有価証券	千円 1,399,999	% 85.5
コール・ローン等、その他	237,307	14.5
投資信託財産総額	1,637,306	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年11月22日現在)

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

<注記事項>

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

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

三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2030(確定拠出年金)	543,606,316円
三菱UFJ DC金利連動アロケーション型バランスファンド	483,545,923円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>	93,719,236円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンドA>	52,689,149円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>	50,469,473円
三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2030	30,328,032円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	24,765,135円
PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース>(毎月分配型)	20,075,917円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	16,341,949円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド ユーロ円プレミアム(毎月分配型)	11,916,657円
ビムコ・グローバル・ハイイールド・ファンド(毎月分配型)	11,784,347円
三菱UFJ/AMP オーストラリアREITファンド<Wプレミアム>(毎月決算型)	11,293,333円
ビムコ・エマージング・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)	9,877,682円
三菱UFJ 米国高配当株式プラス<為替ヘッジなし>(毎月決算型)	9,828,976円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<為替ヘッジなし>(年2回決算型)	9,376,245円
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Bコース(為替ヘッジあり)	9,187,206円
PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム>(毎月分配型)	8,478,079円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし>(毎月決算型)	8,124,755円
PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム>(毎月分配型)	8,067,104円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース>(毎月分配型)	7,196,270円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<限定為替ヘッジあり>(年2回決算型)	6,675,966円
欧州ハイイールド債券ファンド(為替ヘッジなし)	6,643,326円
三菱UFJ Jリート不動産株ファンド<Wプレミアム>(毎月決算型)	6,324,266円
三菱UFJ/AMP オーストラリア・ハイインカム債券ファンド 豪ドル円プレミアム(毎月決算型)	5,899,118円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし>(毎月分配型)	5,812,610円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース>(毎月分配型)	5,548,198円
三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし>(毎月決算型)	5,411,821円

○損益の状況 (2021年5月21日～2021年11月22日)

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

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

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

三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアループルコース> (毎月分配型)	5,114,733円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<メキシコペソコース> (毎月分配型)	4,489,124円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 米ドル円プレミアム (毎月分配型)	4,433,586円
スマート・プロテクター90 (限定追加型) 2016-12	4,349,768円
PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム> (年2回分配型)	4,145,749円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり)	3,947,842円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	3,857,128円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	3,683,862円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	3,545,187円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)	3,517,041円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	3,377,211円
PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム> (年2回分配型)	3,319,056円
三菱UFJ /ビムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (毎月決算型)	3,308,438円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)	3,307,993円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	3,156,977円
三菱UFJ Jリート不動産株ファンド<米ドル投資型> (3ヵ月決算型)	3,063,931円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり> (年1回決算型)	2,990,177円
三菱UFJ ターゲット・イヤーファンド 2030	2,808,880円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (年2回分配型)	2,664,317円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)	2,590,474円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	2,474,981円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	2,308,140円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<限定為替ヘッジあり> (毎月決算型)	2,259,287円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	2,156,093円
三菱UFJ /ビムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	2,065,331円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)	2,016,707円
バリュー・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (毎月決算型)	1,936,118円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	1,860,635円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり> (毎月分配型)	1,628,992円
PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	1,616,484円
三菱UFJ /ビムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (年1回決算型)	1,609,969円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (年2回分配型)	1,528,278円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型)	1,513,066円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	1,491,640円
PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド (毎月分配型)	1,378,553円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンドB>	1,355,251円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 米ドル円プレミアム (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
スマート・プロテクター90オープン	981,933円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)	845,131円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)	665,580円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<アジアバスケット通貨コース> (毎月分配型)	642,729円
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Cコース (為替ヘッジなし) (年1回決算型)	521,457円
PIMCO 米国バンクローンファンド<米ドルインカム> (年2回分配型)	511,609円
三菱UFJ 米国高配当株式プラス<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	491,449円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (年2回分配型)	490,224円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (年2回分配型)	409,936円
PIMCO 米国バンクローンファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)	368,276円
ビムコ・エマージング・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<ロシアループルコース> (年2回分配型)	345,928円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<南アフリカランドコース> (毎月分配型)	282,290円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<メキシコペソコース> (年2回分配型)	278,281円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (年2回分配型)	215,434円

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