

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	<p>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）等に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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
主要運用対象	<p>ピムコ・グローバル・ハイイールド・ファンド（毎月分配型）</p> <p>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。</p>
	<p>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。</p> <p>原則として為替ヘッジは行いません。</p>
	<p>マネー・マーケット・マザーファンド</p> <p>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。</p>
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207期（決算日：2022年1月7日）
 第208期（決算日：2022年2月7日）
 第209期（決算日：2022年3月7日）
 第210期（決算日：2022年4月7日）
 第211期（決算日：2022年5月9日）
 第212期（決算日：2022年6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6月7日に第212期の決算を行いましたので、法令に基づいて第207期～第212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)	期中騰落率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託組入比率	純資産額
	(分配落)	円	円						
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
207期(2022年1月7日)	4,243	20	2.5	47,502.95	2.6	—	—	99.7	28,526
208期(2022年2月7日)	4,115	10	△ 2.8	46,216.97	△ 2.7	—	—	99.7	27,535
209期(2022年3月7日)	4,007	10	△ 2.4	44,984.30	△ 2.7	—	—	99.7	26,578
210期(2022年4月7日)	4,244	10	6.2	47,926.07	6.5	—	—	99.7	27,815
211期(2022年5月9日)	4,250	10	0.4	48,102.33	0.4	—	—	99.7	27,595
212期(2022年6月7日)	4,334	10	2.2	49,083.78	2.0	—	—	99.7	27,927

(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207期	(期首)	円	%		%	%	%	%
	2021年12月7日	4,160	—	46,279.84	—	—	—	99.7
	12月末	4,264	2.5	47,443.65	2.5	—	—	99.5
第208期	(期末)							
	2022年1月7日	4,263	2.5	47,502.95	2.6	—	—	99.7
	(期首)							
第208期	2022年1月7日	4,243	—	47,502.95	—	—	—	99.7
	1月末	4,123	△2.8	46,190.72	△2.8	—	—	99.7
	(期末)							
第209期	2022年2月7日	4,125	△2.8	46,216.97	△2.7	—	—	99.7
	(期首)							
	2022年2月7日	4,115	—	46,216.97	—	—	—	99.7
第209期	2月末	4,081	△0.8	45,699.47	△1.1	—	—	99.7
	(期末)							
	2022年3月7日	4,017	△2.4	44,984.30	△2.7	—	—	99.7
第210期	(期首)							
	2022年3月7日	4,007	—	44,984.30	—	—	—	99.7
	3月末	4,250	6.1	47,863.90	6.4	—	—	99.7
第210期	(期末)							
	2022年4月7日	4,254	6.2	47,926.07	6.5	—	—	99.7
	(期首)							
第211期	2022年4月7日	4,244	—	47,926.07	—	—	—	99.7
	4月末	4,268	0.6	48,190.57	0.6	—	—	99.7
	(期末)							
第211期	2022年5月9日	4,260	0.4	48,102.33	0.4	—	—	99.7
	(期首)							
	2022年5月9日	4,250	—	48,102.33	—	—	—	99.7
第212期	5月末	4,232	△0.4	48,046.57	△0.1	—	—	99.7
	(期末)							
	2022年6月7日	4,344	2.2	49,083.78	2.0	—	—	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合わせますので、「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207期～第212期：2021年12月8日～2022年6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207期首	4,160円
第212期末	4,334円
既払分配金	70円
騰落率	5.9%

(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5.9%（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（6.1%）を0.2%下回りました。

基準価額の主な変動要因

上昇要因

米ドルとユーロ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。

下落要因

ハイイールド債券市況が下落したこと等が、基準価額の下落要因となりました。

第207期～第212期：2021年12月8日～2022年6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下落しました。

ハイイールド債券市場では、米連邦準備制度理事会（F R B）など各国中央銀行による早期の金融政策正常化への警戒感や、ロシアによるウクライナ侵攻等を背景に、投資家のリスク回避姿勢が強まったこと等を受けて、当作成期を通じてみるとスプレッド（国債に対する上乗せ金利）は拡大しました。スプレッドが拡大したこと等から、ハイイールド債券市況は下落しました。

▶ 為替市況

米ドルとユーロは対円で上昇しました。

欧米の中央銀行が積極的な金融引き締めを進める姿勢を示した一方で、日本銀行が大規模な金融緩和策を維持する姿勢を示したこと等から、日米金利差および日独金利差の拡大観測が強まり、当作成期を通じて見ると、米ドルとユーロは対円で上昇しました。

▶ 国内短期金融市場

無担保コール翌日物金利は0%を下回る水準で推移しました。

当作成期の短期金融市場をみると、日銀は長短金利を操作目標として金融市場調整を行いました。コール・レート（無担保・翌日物）はマイナス圏で推移し、足下のコール・レートは-0.045%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）

円建てで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 JPY

当作成期では、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等がプラス材料となる一方で、欧米の中央銀行による金融政策正常化に向けた動きやロシアによるウクライナ侵攻等を背景に、投資家のリスク回避姿勢が強まった中、リスク性資産の価格変動が大きくなるリスクに注視する必要があるとみておりました。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。

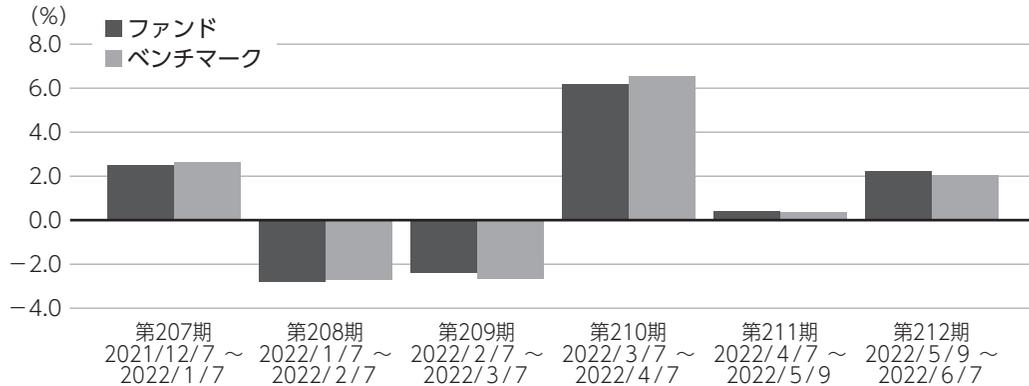
具体的には、経済活動の再開の恩恵を受けるホテルや航空等のセクターに対して積極姿勢としました。一方、低炭素社会の実現に向けた取り組みがグローバルに進む中で構造的な変化に直面している電力等のセクターや、Eコマース市場の拡大が加速する中、対面販売への依存度が高い一部の小売等のセクターに対して消極姿勢としました。

- ▶ **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207期～第212期：2021/12/8～2022/6/7

▶ 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（分配金再投資ベース）は、ベンチマークに比べ、0.2%のアンダーパフォーマンスとなりました。

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）

積極姿勢としたエネルギーセクターのパフォーマンスが他のセクターを上回ったこと。
ヘルスケア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）

自動車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207期 2021年12月8日～ 2022年1月7日	第208期 2022年1月8日～ 2022年2月7日	第209期 2022年2月8日～ 2022年3月7日	第210期 2022年3月8日～ 2022年4月7日	第211期 2022年4月8日～ 2022年5月9日	第212期 2022年5月10日～ 2022年6月7日
当期分配金 （対基準価額比率）	20 (0.469%)	10 (0.242%)	10 (0.249%)	10 (0.235%)	10 (0.235%)	10 (0.230%)
当期の収益	18	9	10	10	10	10
当期の収益以外	1	1	－	－	－	－
翌期繰越分配対象額	169	168	169	176	180	190

（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 JPY

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、経済活動の再開以降に個人消費が持ち直していることなどから消費財等のセクターに対して積極姿勢とします。一方、低炭素社会の実現に向けた取り組みがグローバルに進む中で構造的な変化に直面している電力等のセクターや、Eコマース市場の拡大が加速するなか、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

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12月8日～2022年6月7日

1万口当たりの費用明細

項目	第207期～第212期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	32	0.768	(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）	(18)	(0.439)	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)	(0.302)	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	0.770	

作成期中の平均基準価額は、4,181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。

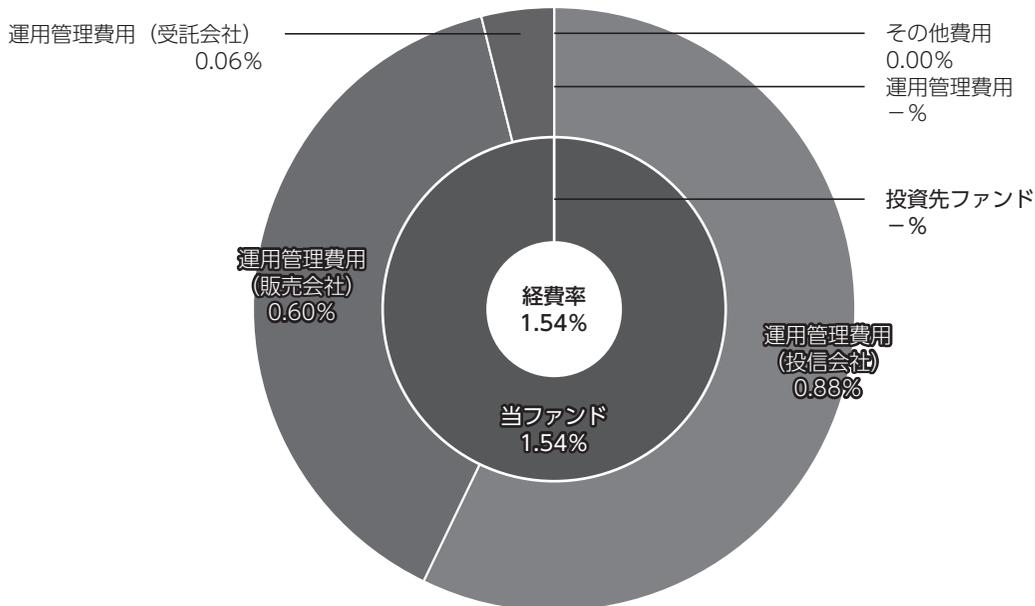
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(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12月8日～2022年6月7日)

投資信託証券

銘柄		第207期～第212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 97	千円 711,753	千口 269	千円 1,990,000

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2021年12月8日～2022年6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

(2022年6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206期末		第212期末		
		口数	金額	口数	評価額	比率
	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 3,823	千円 3,650	千口 3,650	千円 27,840,418	% 99.7
合計		3,823	3,650	3,650	27,840,418	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206期末		第212期末	
		口数	金額	口数	評価額
	マネー・マーケット・マザーファンド	千口 11,784	千円 11,784	千口 11,784	千円 11,998

○投資信託財産の構成

(2022年6月7日現在)

項 目	第212期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 27,840,418	% 99.2
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	199,611	0.8
投資信託財産総額	28,052,027	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第207期末	第208期末	第209期末	第210期末	第211期末	第212期末
	2022年1月7日現在	2022年2月7日現在	2022年3月7日現在	2022年4月7日現在	2022年5月9日現在	2022年6月7日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	28,714,533,396	27,677,417,600	26,689,370,859	27,939,699,796	27,717,732,828	28,052,027,568
コール・ローン等	102,541,555	128,741,524	95,640,586	106,452,060	91,276,412	89,610,170
投資信託受益証券(評価額)	28,439,993,019	27,456,677,254	26,501,731,451	27,731,248,914	27,504,457,594	27,840,418,576
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	160,000,000	80,000,000	80,000,000	90,000,000	110,000,000	110,000,000
(B) 負債	188,460,675	142,237,192	110,383,746	123,749,886	122,670,612	124,594,869
未払収益分配金	134,463,625	66,908,054	66,336,189	65,534,894	64,922,757	64,433,535
未払解約金	16,667,949	38,601,034	11,853,146	22,433,734	19,977,805	26,769,373
未払信託報酬	37,217,446	36,618,205	32,098,112	35,674,239	37,657,053	33,291,968
未払利息	15	57	15	9	36	127
その他未払費用	111,640	109,842	96,284	107,010	112,961	99,866
(C) 純資産総額(A-B)	28,526,072,721	27,535,180,408	26,578,987,113	27,815,949,910	27,595,062,216	27,927,432,699
元本	67,231,812,818	66,908,054,736	66,336,189,310	65,534,894,203	64,922,757,405	64,433,535,018
次期繰越損益金	△38,705,740,097	△39,372,874,328	△39,757,202,197	△37,718,944,293	△37,327,695,189	△36,506,102,319
(D) 受益権総口数	67,231,812,818口	66,908,054,736口	66,336,189,310口	65,534,894,203口	64,922,757,405口	64,433,535,018口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,243円	4,115円	4,007円	4,244円	4,250円	4,334円

○損益の状況

項 目	第207期	第208期	第209期	第210期	第211期	第212期
	2021年12月8日～ 2022年1月7日	2022年1月8日～ 2022年2月7日	2022年2月8日～ 2022年3月7日	2022年3月8日～ 2022年4月7日	2022年4月8日～ 2022年5月9日	2022年5月10日～ 2022年6月7日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	133,347,285	98,741,421	101,781,331	115,032,922	125,161,917	135,217,271
受取配当金	133,348,406	98,742,445	101,782,079	115,033,233	125,163,053	135,218,836
受取利息	103	—	23	5	—	—
支払利息	△ 1,224	△ 1,024	△ 771	△ 316	△ 1,136	△ 1,565
(B) 有価証券売買損益	596,411,225	△ 848,433,280	△ 724,152,428	1,543,629,825	16,186,764	502,872,025
売買益	598,611,624	3,620,094	2,843,885	1,553,825,332	17,772,150	506,474,043
売買損	△ 2,200,399	△ 852,053,374	△ 726,996,313	△ 10,195,507	△ 1,585,386	△ 3,602,018
(C) 信託報酬等	△ 37,329,086	△ 36,728,047	△ 32,194,396	△ 35,781,249	△ 37,770,014	△ 33,391,834
(D) 当期損益金(A+B+C)	692,429,424	△ 786,419,906	△ 654,565,493	1,622,881,498	103,578,667	604,697,462
(E) 前期繰越損益金	△ 7,140,248,329	△ 6,534,179,648	△ 7,313,299,973	△ 7,931,199,292	△ 6,310,376,292	△ 6,218,959,138
(F) 追加信託差損益金	△32,123,457,567	△31,985,366,720	△31,723,000,542	△31,345,091,605	△31,055,974,807	△30,827,407,108
(配当等相当額)	(1,142,841,787)	(1,130,697,594)	(1,114,412,976)	(1,100,986,675)	(1,090,749,782)	(1,082,653,847)
(売買損益相当額)	(△33,266,299,354)	(△33,116,064,314)	(△32,837,413,518)	(△32,446,078,280)	(△32,146,724,589)	(△31,910,060,955)
(G) 計(D+E+F)	△38,571,276,472	△39,305,966,274	△39,690,866,008	△37,653,409,399	△37,262,772,432	△36,441,668,784
(H) 収益分配金	△ 134,463,625	△ 66,908,054	△ 66,336,189	△ 65,534,894	△ 64,922,757	△ 64,433,535
次期繰越損益金(G+H)	△38,705,740,097	△39,372,874,328	△39,757,202,197	△37,718,944,293	△37,327,695,189	△36,506,102,319
追加信託差損益金	△32,130,180,748	△31,992,057,525	△31,723,000,542	△31,345,091,605	△31,055,974,807	△30,827,407,108
(配当等相当額)	(1,136,118,606)	(1,124,006,789)	(1,114,412,976)	(1,100,986,675)	(1,090,749,782)	(1,082,653,847)
(売買損益相当額)	(△33,266,299,354)	(△33,116,064,314)	(△32,837,413,518)	(△32,446,078,280)	(△32,146,724,589)	(△31,910,060,955)
分配準備積立金	2,503,609	4,356,769	7,659,779	54,789,910	81,275,064	144,594,341
繰越損益金	△ 6,578,062,958	△ 7,385,173,572	△ 8,041,861,434	△ 6,428,642,598	△ 6,352,995,446	△ 5,823,289,552

(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 67,569,121,995円
 作成期中追加設定元本額 436,144,113円
 作成期中一部解約元本額 3,571,731,090円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.4334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36,506,102,319円です。
- ③ 分配金の計算過程

項 目	2021年12月8日～ 2022年1月7日	2022年1月8日～ 2022年2月7日	2022年2月8日～ 2022年3月7日	2022年3月8日～ 2022年4月7日	2022年4月8日～ 2022年5月9日	2022年5月10日～ 2022年6月7日
費用控除後の配当等収益額	126,527,245円	62,013,359円	69,586,923円	112,549,703円	91,716,554円	128,141,518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	—円	—円	—円	—円	—円
収益調整金額	1,142,841,787円	1,130,697,594円	1,114,412,976円	1,100,986,675円	1,090,749,782円	1,082,653,847円
分配準備積立金額	3,716,808円	2,560,659円	4,409,045円	7,775,101円	54,481,267円	80,886,358円
当ファンドの分配対象収益額	1,273,085,840円	1,195,271,612円	1,188,408,944円	1,221,311,479円	1,236,947,603円	1,291,681,723円
1万口当たり収益分配対象額	189円	178円	179円	186円	190円	200円
1万口当たり分配金額	20円	10円	10円	10円	10円	10円
収益分配金金額	134,463,625円	66,908,054円	66,336,189円	65,534,894円	64,922,757円	64,433,535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207期	第208期	第209期	第210期	第211期	第212期
1 万口当たり分配金（税込み）	20円	10円	10円	10円	10円	10円

◆分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

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

◆課税上の取り扱い

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

※法人受益者に対する課税は異なります。

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

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

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

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

<参考>投資する投資信託証券およびその概要

ファンド名	ピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム ファンド JPY
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（BBB-、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	<ul style="list-style-type: none"> ・ 通常、ファンドの 80%以上をBBB-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-格相当以上の格付けを取得しているものに限りません。 ・ 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-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	原則として毎月経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 ケイマン グローバル 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)

ピムコ ケイマン
グローバル ハイ 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 (Cost \$4,401)		5,098
BERMUDA 0.0%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.0%		
Viking Ocean Cruises Ship VII Ltd. 5.625% due 02/15/2029	\$ 100	101
Total Bermuda (Cost \$100)		101
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 (Cost \$300)		304
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 (Cost \$17,359)		17,608
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 (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 (Cost \$2,923)		3,034
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%		
Alice 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 (Cost \$24,982)		26,875
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 (Cost \$27,332)		29,668
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 (Cost \$1,497)		1,538

	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 (Cost \$28,500)		30,988
JAPAN 1.0%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.0%		
SoftBank Group Corp. 3.125% due 09/19/2025	4,900	6,265
Total Japan (Cost \$6,021)		6,265
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 3.9%		
Alice 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 10/10/2029	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 Dfc 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 03/01/2027	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)		額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)		額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Cheniere Energy, Inc.			Ford Motor Credit Co. LLC			Netflix, Inc.		
4.625% due 10/15/2028	\$ 2,800	\$ 2,922	0.162% due 12/01/2024	EUR 10,900	\$ 12,577	3.625% due 08/15/2030	EUR 3,800	\$ 5,425
Chesapeake Energy Corp.			5.125% due 06/16/2025	\$ 3,625	3,921	5.375% due 11/15/2029	\$ 875	1,035
5.500% due 02/01/2026	100	104	Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC			NGL Energy Operating LLC		
5.875% due 02/01/2029	100	107	6.500% due 10/01/2025	750	782	7.500% due 02/01/2026	300	310
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc.			Frontier Communications Corp.			NGL Energy Partners LP		
5.125% due 08/15/2027	1,000	1,017	5.875% due 10/15/2027	1,000	1,072	6.125% due 03/01/2025	500	421
Clearway Energy Operating LLC			Full House Resorts, Inc.			Nordstrom, Inc.		
5.000% due 09/15/2026	1,000	1,032	8.250% due 02/15/2028	1,000	1,063	8.750% due 05/15/2025	500	558
CNX Resources Corp.			GCP Applied Technologies, Inc.			NSG Holdings LLC		
6.000% due 01/15/2029	900	943	5.500% due 04/15/2026	1,250	1,291	7.750% due 12/15/2025	1,120	1,190
Coffax Corp.			Genesis Energy LP			Occidental Petroleum Corp.		
3.250% due 05/15/2025	EUR 500	615	8.000% due 01/15/2027	900	911	1.644% due 08/15/2022	2,900	2,836
6.000% due 02/15/2024	\$ 1,000	1,034	Hill-Rom Holdings, Inc.			5.875% due 09/01/2025	1,825	1,983
Community Health Systems, Inc.			5.000% due 02/15/2025	1,000	1,029	6.125% due 01/01/2031 (e)	1,600	1,777
5.625% due 03/15/2027	1,200	1,265	Hilton Domestic Operating Co., Inc.			6.375% due 09/01/2028	2,750	3,058
6.000% due 01/15/2029	300	319	3.625% due 02/15/2032	900	889	6.625% due 09/01/2030	4,650	5,296
6.625% due 02/15/2025	500	527	3.750% due 05/01/2029	3,000	3,058	Outfront Media Capital LLC		
8.000% due 03/15/2026	625	669	4.000% due 05/01/2031	3,000	3,047	4.250% due 01/15/2029	100	97
Comstock Resources, Inc.			4.875% due 01/15/2030	750	808	5.000% due 08/15/2027	750	763
6.750% due 03/01/2029 (d)	1,600	1,654	Hilton Worldwide Finance LLC			Park Intermediate Holdings LLC		
7.500% due 05/15/2025	1,750	1,828	4.875% due 04/01/2027	500	521	7.600% due 06/01/2025	500	543
9.750% due 08/15/2026	2,625	2,858	Howard Hughes Corp.			PDC Energy, Inc.		
Coty, Inc.			4.125% due 02/01/2029	600	596	5.750% due 05/15/2026	1,000	1,026
4.000% due 04/15/2023	EUR 4,700	5,564	4.375% due 02/01/2031	540	539	PennyMac Financial Services, Inc.		
6.500% due 04/15/2026	\$ 750	741	5.375% due 08/01/2028	1,900	2,012	4.250% due 02/15/2029	2,600	2,574
Crestwood Midstream Partners LP			Indigo Natural Resources LLC			Performance Food Group, Inc.		
6.000% due 02/01/2029	600	595	5.375% due 02/01/2029	5,570	5,556	5.500% due 10/15/2027	500	527
CrownRock LP			JetBlue 2020-1 Class A Pass-Through Trust			PetSmart, Inc.		
5.625% due 10/15/2025	2,150	2,176	4.000% due 11/15/2032	1,600	1,757	4.750% due 02/15/2028	600	622
CSC Holdings LLC			Kennedy-Wilson, Inc.			PGT Innovations, Inc.		
6.500% due 02/01/2029	6,550	7,234	5.000% due 03/01/2031	3,500	3,618	6.750% due 08/01/2026	1,000	1,063
DaVita, Inc.			KFC Holding Co.			Pilgrim's Pride Corp.		
3.750% due 02/15/2031	1,675	1,604	5.250% due 06/01/2026	1,300	1,346	5.750% due 03/15/2025	2,000	2,042
4.625% due 06/01/2030	3,300	3,356	Kraft Heinz Foods Co.			PM General Purchaser LLC		
DCP Midstream Operating LP			2.250% due 05/25/2028	EUR 2,000	2,667	9.500% due 10/01/2028	900	992
5.625% due 07/15/2027	1,000	1,083	4.375% due 06/01/2046	\$ 500	542	Post Holdings, Inc.		
Dell International LLC			4.875% due 10/01/2049	500	584	4.500% due 09/15/2031 (d)	1,300	1,299
7.125% due 06/15/2024	500	518	5.000% due 06/04/2042	1,250	1,460	4.625% due 04/15/2030	1,000	1,016
Diamond Sports Group LLC			5.200% due 07/15/2045	1,000	1,203	PRA Group, Inc.		
5.375% due 08/15/2026	1,500	1,063	Legacy LifePoint Health LLC			7.375% due 09/01/2025	3,000	3,205
6.625% due 08/15/2027	1,000	516	4.375% due 02/15/2027	500	498	Prestige Brands, Inc.		
Dresdner Funding Trust I			Live Nation Entertainment, Inc.			3.750% due 04/01/2031 (d)	500	491
8.151% due 06/30/2031	1,400	2,009	3.750% due 01/15/2028	200	201	Prime Security Services Borrower LLC		
Edgewell Personal Care Co.			4.750% due 10/15/2027	750	759	3.375% due 08/31/2027	3,975	3,880
4.125% due 04/01/2029 (d)	1,800	1,796	Lumen Technologies, Inc.			Rackspace Technology Global, Inc.		
Endeavor Energy Resources LP			4.500% due 01/15/2029	1,000	1,001	5.375% due 12/01/2028	900	930
5.500% due 01/30/2026	2,500	2,566	Marriott Ownership Resorts, Inc.			Resolute Forest Products, Inc.		
5.750% due 01/30/2028	1,250	1,323	6.500% due 09/15/2026	500	520	4.875% due 03/01/2026	100	100
EnLink Midstream LLC			Mauser Packaging Solutions Holding Co.			Revlon Consumer Products Corp.		
5.625% due 01/15/2028	100	101	5.500% due 04/15/2024	2,000	2,010	6.250% due 08/01/2024	25	8
EnLink Midstream Partners LP			Mercer International, Inc.			RHP Hotel Properties LP		
4.150% due 06/01/2025	1,500	1,493	5.125% due 02/01/2029	500	509	4.500% due 02/15/2029	1,500	1,489
EQM Midstream Partners LP			MGM Growth Properties Operating Partnership LP			Sabre Global, Inc.		
4.500% due 01/15/2029	800	777	4.500% due 09/01/2026	500	531	7.375% due 09/01/2025	1,800	1,938
4.750% due 01/15/2031	2,350	2,268	4.625% due 06/15/2025	2,000	2,122	9.250% due 04/15/2025	700	831
ESH Hospitality, Inc.			Mohegan Gaming & Entertainment			Scientific Games International, Inc.		
5.250% due 05/01/2025	2,000	2,042	8.000% due 02/01/2026	4,000	3,951	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 7.625% due 02/15/2025 7.625% due 03/01/2026	2,000 1,250 1,000	2,306 1,489 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 5.000% due 10/01/2025	500 396	499 400
Sunoco LP 4.500% due 05/15/2029	850	851
Talen Energy Supply LLC 6.500% due 06/01/2025 7.250% due 05/15/2027	750 750	658 787
Tallgrass Energy Partners LP 6.000% due 12/31/2030	800	797
Targa Resources Partners LP 4.000% due 01/15/2032 4.875% due 02/01/2031 5.875% due 04/15/2026 6.875% due 01/15/2029	275 1,800 750 625	270 1,849 782 694
TEGNA, Inc. 5.000% due 09/15/2029	750	783
TerraForm Power Operating LLC 4.250% due 01/31/2023 4.750% due 01/15/2030 5.000% due 01/31/2028	1,000 500 1,500	1,022 528 1,660
TransDigm, Inc. 4.625% due 01/15/2029 5.500% due 11/15/2027 6.250% due 03/15/2026 6.375% due 06/15/2026	1,400 1,500 500 1,000	1,379 1,543 528 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 6.625% due 06/01/2027	3,000 1,900	3,008 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 5.625% due 04/15/2027 6.500% due 07/15/2028	\$ 750 500 1,250	\$ 766 525 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 5.500% due 03/01/2025	1,000 1,500	1,064 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 0.391% due 09/20/2046	34 951	32 643
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) 2.872% due 03/20/2036	1 30	1 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) 3.191% due 11/25/2036	781 1,290	679 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 3.085% due 08/19/2036 (c)	299 3	228 3
HomeBanc Mortgage Trust (c) 3.046% due 04/25/2037 3.310% due 04/25/2037	2 328	2 314
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) 5.701% due 02/25/2047	329 227	154 137
Residential Accredited Loans, Inc. Trust (c) 0.318% due 12/25/2046 5.165% due 02/25/2036	216 134	201 115

	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 3.275% due 05/25/2037 3.380% due 02/25/2037	23 45 125	23 40 124
		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 (Cost \$284,307)		300,638
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 0.010% due 03/01/2021	\$ 3 CAD 1	3 1
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0.000% due 03/01/2021 0.000% due 03/01/2021	GBP 1 \$ 191	1 191
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. (0.320%) due 03/01/2021 0.000% due 03/01/2021 0.000% due 03/01/2021	¥ 1 GBP 3 \$ 10	0 4 10
		401
Total Short-Term Instruments (Cost \$103,201)		103,201
Total Investments in Securities 108.0% (Cost \$619,046)		\$ 652,251
Financial Derivative Instruments (g)(i) (0.0%) (Cost or Premiums, net \$8)		(216)
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	\$ 102,800	\$ (104,600)	\$ (1,800)

⁽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	変動証拠金	
				(損)益	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	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⁾	市場価格 ⁽⁴⁾	未実現評価 (損)益	変動証拠金	
			EUR	9,400				市場価格 ⁽⁴⁾	資産
Atlanta SpA	1.000%	06/20/2025	1.711%		EUR 9,400	\$ (316)	\$ 302	\$ 0	\$ (4)

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

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

INTEREST RATE SWAPS

変動金利の 支払/受取	変動金利 インテックス	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 ⁽⁵⁾	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	
BDA	05/2021	GBP	\$ 4,800	\$ 6,764	51	\$ 0
BDA	05/2021	\$	CAD 3,552	4,511	11	0
BDA	05/2021	\$	EUR 17,051	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	\$	0
BOA	03/2021		90		70		0		(11)
BOA	03/2021	\$	83	EUR	69		0		0
BOA	03/2021		291	GBP	205		0		(4)
BOA	04/2021	GBP	205	\$	291		4		0
BOA	04/2021	\$	3	CAD	4		0		0
BPS	03/2021	GBP	8	\$	11		0		0
BPS	03/2021	JPY	349,129		3,278		1		0
BPS	03/2021	\$	3,292	JPY	344,541		0		(58)
BPS	04/2021		11	GBP	8		0		0
BPS	04/2021		3,204	JPY	341,210		0		0
BRC	03/2021	JPY	355,427	\$	3,336		0		0
BRC	03/2021	\$	3,292	JPY	344,541		0		(58)
BRC	04/2021		3,337		355,427		0		0
CBK	03/2021	EUR	77	\$	93		0		0
CBK	03/2021	GBP	207		283		0		(7)
CBK	03/2021	\$	384	JPY	40,816		0		0
CBK	03/2021		43		4,521		0		(1)
CBK	04/2021	JPY	40,816	\$	384		0		0
CBK	04/2021	\$	93	EUR	77		0		0
GLM	03/2021		3	GBP	2		0		0
HUS	03/2021	JPY	40,816	\$	384		1		0
HUS	03/2021	\$	3	CAD	4		0		0
HUS	03/2021		94	EUR	77		0		(1)
HUS	03/2021		11	GBP	8		0		0
MYI	03/2021	JPY	6,935	\$	66		1		0
SCX	03/2021	EUR	2,039		2,479		4		0
SCX	03/2021	JPY	355,427		3,336		0		0
SCX	03/2021	\$	2,376	EUR	1,957		0		0
SCX	03/2021		3,600	JPY	376,842		0		(63)
SCX	04/2021	EUR	1,957	\$	2,378		0		0
SCX	04/2021	\$	3,337	JPY	355,427		0		0
SSB	03/2021		16	EUR	13		0		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		
BOA	Intrum AB	5.000%	06/20/2025	3.247%	EUR	1,100	\$ 8	\$ 100	\$ 108	\$ 0
Total Swap Agreements							\$ 8	\$ 100	\$ 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35期》決算日2022年5月20日

[計算期間：2021年11月23日～2022年5月20日]

「マネー・マーケット・マザーファンド」は、5月20日に第35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35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	騰落率	債組入比率	債券先物比率	純資産額
31期(2020年5月20日)	10,182	△0.0	—	—	1,218
32期(2020年11月20日)	10,182	0.0	—	—	1,133
33期(2021年5月20日)	10,182	0.0	—	—	1,245
34期(2021年11月22日)	10,182	0.0	—	—	1,637
35期(2022年5月20日)	10,182	0.0	—	—	2,897

(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	騰落率	債組入比率	債券先物比率	債券率
(期首) 2021年11月22日	10,182	—	—	—	—
11月末	10,182	0.0	—	—	—
12月末	10,182	0.0	—	—	—
2022年1月末	10,182	0.0	—	—	—
2月末	10,182	0.0	—	—	—
3月末	10,182	0.0	—	—	—
4月末	10,182	0.0	—	—	—
(期末) 2022年5月20日	10,182	0.0	—	—	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

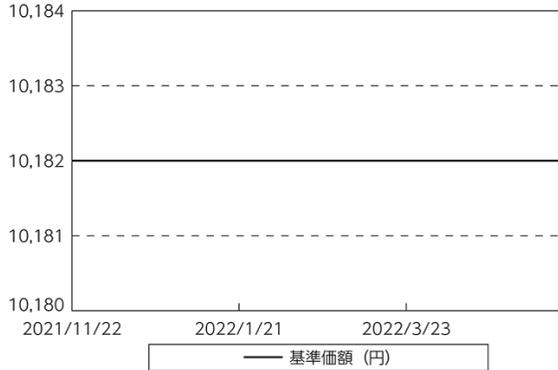
○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ横ばいとなりました。

基準価額等の推移



●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

利子等収益が積み上がったことが基準価額の上昇要因となりました。

(下落要因)

運用資金に対するマイナス金利適用などが基準価額の下落要因となりました。

●投資環境について

◎国内短期金融市場

- ・無担保コール翌日物金利は0%を下回る水準で推移しました。
- ・当期の短期金融市場をみると、日銀は長短金利を操作目標として金融市場調整を行いました。コール・レート（無担保・翌日物）はマイナス圏で推移し、足下のコール・レートは-0.020%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図りました。

○今後の運用方針

- ・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11月23日～2022年5月20日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2021年11月23日～2022年5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 186,199,911	千円 185,199,915

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2021年11月23日～2022年5月20日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2022年5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 2,399,999	% 82.8

(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

(2022年5月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
その他有価証券	千円 2,399,999	% 82.8
コール・ローン等、その他	497,537	17.2
投資信託財産総額	2,897,536	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年5月20日現在)

項目	当期末
(A) 資産	2,897,536,927
コール・ローン等	497,537,072
その他有価証券(評価額)	2,399,999,855
(B) 負債	273
未払解約金	69
未払利息	204
(C) 純資産総額(A-B)	2,897,536,654
元本	2,845,789,751
次期繰越損益金	51,746,903
(D) 受益権総口数	2,845,789,751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 1,608,067,544円
 期中追加設定元本額 1,332,648,413円
 期中一部解約元本額 94,926,206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 バランス・イノベーション(新興国投資型)	1,080,337,852円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2030(確定拠出年金)	724,723,014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	506,051,397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<マネープールファンド>	71,495,153円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネープールファンドA>	50,938,288円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネープールファンド>	47,992,133円
三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2030	41,131,411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 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
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)	13,122,469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/マッコーリー 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
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
マネープールファンド(FOFs用)(適格機関投資家限定)	9,876,057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 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)	7,489,236円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース>(毎月分配型)	7,196,270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)	6,887,212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
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/マッコーリー 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11月23日~2022年5月20日)

項目	当期
(A) 配当等収益	△ 18,559
受取利息	4,480
支払利息	△ 23,039
(B) 当期損益金(A)	△ 18,559
(C) 前期繰越損益金	29,238,749
(D) 追加信託差損益金	24,254,143
(E) 解約差損益金	△ 1,727,430
(F) 計(B+C+D+E)	51,746,903
次期繰越損益金(F)	51,746,903

(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<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
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジなし)	4,289,171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 ターゲット・イヤーファンド 2030	3,987,431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
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 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)	2,895,129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
ピムコ・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 /ピムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (毎月決算型)	2,178,993円
三菱UFJ /ピムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	2,065,331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
米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり> (毎月分配型)	1,628,892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 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 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
ピムコ・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)	1,453,944円
PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド (毎月分配型)	1,378,553円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネープールファンドB>	1,355,220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)	1,339,040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<トルコリラコース> (毎月分配型)	1,149,232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<トルコリラコース> (毎月分配型)	1,074,934円
三菱UFJ /ピムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (年1回決算型)	1,020,693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)	1,016,827円
スマート・プロテクター90オープン	981,933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)	953,994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 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<インドネシアピアコース> (毎月分配型)	669,935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
ピムコ・エマージング・ボンド・オープン Cコース (為替ヘッジなし) (年1回決算型)	521,457円
PIMCO 米国バンクローンファンド<米ドルインカム> (毎月分配型)	511,609円
三菱UFJ 米国高配当株式プラス<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
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
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
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)	217,015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 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)	213,510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
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
米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり> (資産成長型)	89,287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 インド債券オープン (毎月決算型)	39,351円
PIMCO ニューワールド円インカムファンド (年2回分配型)	30,649円
PIMCO 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)	30,457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
PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (毎月分配型)	10,787円
バリュース・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	9,829円
バリュース・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (年1回決算型)	9,829円
バリュース・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	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
<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<安定重視型> (分配抑制コース)	9,820円
わたしの未来設計<成長重視型> (分配抑制コース)	9,820円
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<成長重視型> (分配コース)	9,820円
わたしの未来設計<安定重視型> (分配コース)	9,820円
米国株式トレンド・ウォッチ戦略ファンド	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
グローバル・インカム・フルコース (為替リスク軽減型)	983円
合計	2,845,789,751円