

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。 原則として為替ヘッジは行いません。
	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213期（決算日：2022年7月7日）
- 第214期（決算日：2022年8月8日）
- 第215期（決算日：2022年9月7日）
- 第216期（決算日：2022年10月7日）
- 第217期（決算日：2022年11月7日）
- 第218期（決算日：2022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218期の決算を行いましたので、法令に基づいて第213期～第218期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。
今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



三菱UFJ国際投信

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

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

本資料の表記にあたって

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

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 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 額	
	(分配落)	税 込 分 配	み 金	期 騰 落 率						
	円		円	%		%	%	%	百万円	
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
213期(2022年7月7日)	4,152		10	△4.0	47,163.12	△3.9	—	—	99.7	26,577
214期(2022年8月8日)	4,384		10	5.8	49,728.59	5.4	—	—	99.7	27,881
215期(2022年9月7日)	4,420		10	1.0	50,375.94	1.3	—	—	99.7	27,959
216期(2022年10月7日)	4,372		10	△0.9	50,063.54	△0.6	—	—	99.7	27,485
217期(2022年11月7日)	4,466		10	2.4	51,085.66	2.0	—	—	99.7	27,930
218期(2022年12月7日)	4,336		10	△2.7	49,854.09	△2.4	—	—	99.7	27,030

(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 (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
			騰 落 率		騰 落 率			
第213期	(期 首)	円	%		%	%	%	%
	2022年6月7日	4,334	—	49,083.78	—	—	—	99.7
	6月末	4,233	△2.3	47,870.97	△2.5	—	—	99.7
	(期 末)							
第214期	2022年7月7日	4,162	△4.0	47,163.12	△3.9	—	—	99.7
	(期 首)							
	2022年7月7日	4,152	—	47,163.12	—	—	—	99.7
	7月末	4,318	4.0	48,856.37	3.6	—	—	99.8
第215期	(期 末)							
	2022年8月8日	4,394	5.8	49,728.59	5.4	—	—	99.7
	(期 首)							
	2022年8月8日	4,384	—	49,728.59	—	—	—	99.7
第216期	8月末	4,371	△0.3	49,603.64	△0.3	—	—	99.7
	(期 末)							
	2022年9月7日	4,430	1.0	50,375.94	1.3	—	—	99.7
	(期 首)							
第217期	2022年9月7日	4,420	—	50,375.94	—	—	—	99.7
	9月末	4,295	△2.8	48,914.57	△2.9	—	—	99.8
	(期 末)							
	2022年10月7日	4,382	△0.9	50,063.54	△0.6	—	—	99.7
第218期	(期 首)							
	2022年10月7日	4,372	—	50,063.54	—	—	—	99.7
	10月末	4,517	3.3	51,714.36	3.3	—	—	99.7
	(期 末)							
第219期	2022年11月7日	4,476	2.4	51,085.66	2.0	—	—	99.7
	(期 首)							
	2022年11月7日	4,466	—	51,085.66	—	—	—	99.7
	11月末	4,349	△2.6	49,896.77	△2.3	—	—	99.8
第220期	(期 末)							
	2022年12月7日	4,346	△2.7	49,854.09	△2.4	—	—	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213期～第218期：2022年6月8日～2022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213期首	4,334円
第218期末	4,336円
既払分配金	60円
騰落率	1.4%

(分配金再投資ベース)

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

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

基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ1.4%（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（1.6%）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213期～第218期：2022年6月8日～2022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下落しました。

ハイイールド債券市場では、欧米の中央銀行による積極的な利上げ姿勢を背景に、企業収益が圧迫されるとの懸念が高まった局面等でスプレッド（国債に対する上乗せ金利）が拡大した一方、一部の物価指標が市場予想を下回り米国の利上げペースが鈍化すると観測が高まった局面等でスプレッドは縮小しました。当作成期を通じてみるとスプレッドは拡大し、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。

米ドルは、米連邦準備制度理事会（F R B）による積極的な金融引き締め政策を受けて日米金利差の拡大が意識されたこと等から、対円で上昇しました。ユーロは、エネルギー供給不安に伴う欧州景気の減速懸念やイタリアの政局不安等が下落要因となったものの、大規模な金融緩和策を維持する姿勢を示す日本銀行と、積極的な利上げ姿勢を示す欧州中央銀行（E C B）の金融政策の違いが意識されたこと等から、当作成期を通じてみると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-0.077%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。

▶ マネー・マーケット・マザーファンド コール・ローン等短期金融商品を活用し、 利子等収益の確保を図りました。

▶ 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

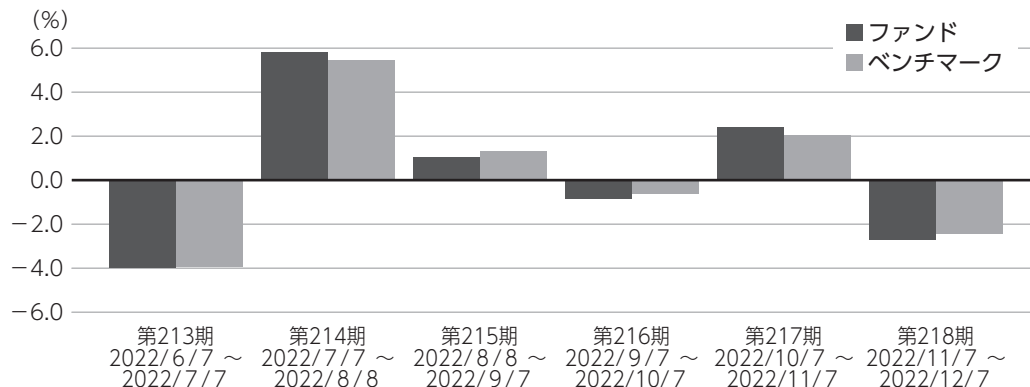
当作成期では、多くの企業が手元資金の確保に努めてきている一方で、欧米の中央銀行による積極的な金融引き締めなどを受けて、企業収益が圧迫される可能性が高まっている点には注視する必要があるとみておりました。このような環境下、運用に関しては、リスクの取得には慎重な姿勢を維持しながらも、投資妙味のある業種・銘柄の選別を行いました。

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した。

第213期～第218期：2022/6/8～2022/12/7

▶ 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（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）

医薬品セクターや通信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）

エネルギー（石油採掘機材）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213期 2022年6月8日～ 2022年7月7日	第214期 2022年7月8日～ 2022年8月8日	第215期 2022年8月9日～ 2022年9月7日	第216期 2022年9月8日～ 2022年10月7日	第217期 2022年10月8日～ 2022年11月7日	第218期 2022年11月8日～ 2022年12月7日
当期分配金 （対基準価額比率）	10 (0.240%)	10 (0.228%)	10 (0.226%)	10 (0.228%)	10 (0.223%)	10 (0.230%)
当期の収益	10	10	10	10	10	10
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	198	215	228	238	255	271

（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、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。

2022年6月8日～2022年12月7日

> 1万口当たりの費用明細

項目	第213期～第218期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a)信 託 報 酬	34	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	34	0.774	

作成期中の平均基準価額は、4,354円です。

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

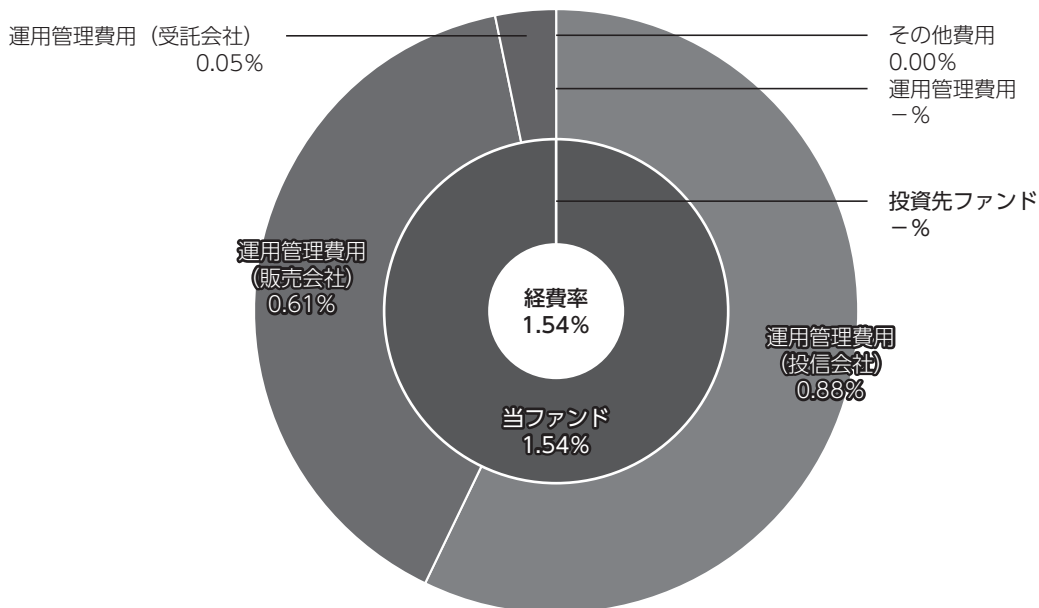
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

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

（参考情報）

■経費率

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



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

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

(注) ①の費用と②の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

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

○売買及び取引の状況 (2022年6月8日～2022年12月7日)

投資信託証券

銘柄		第213期～第218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 142	千円 1,069,232	千口 202	千円 1,540,000

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等 (2022年6月8日～2022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 (2022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212期末	第218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	3,650	3,590	26,948,892	99.7
合計	3,650	3,590	26,948,892	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212期末	第218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	11,997

○投資信託財産の構成

(2022年12月7日現在)

項 目	第218期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	26,948,892	99.3
マネー・マーケット・マザーファンド	11,997	0.0
コール・ローン等、その他	174,860	0.7
投資信託財産総額	27,135,749	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第213期末	第214期末	第215期末	第216期末	第217期末	第218期末
	2022年7月7日現在	2022年8月8日現在	2022年9月7日現在	2022年10月7日現在	2022年11月7日現在	2022年12月7日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	26,681,293,977	27,989,005,107	28,070,681,654	27,598,547,588	28,054,867,862	27,135,749,822
コール・ローン等	78,249,028	82,571,539	100,687,182	94,222,108	97,857,944	94,859,824
投資信託受益証券(評価額)	26,491,046,127	27,804,434,746	27,867,995,650	27,402,326,658	27,845,011,096	26,948,892,355
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	11,997,643
未収入金	100,000,000	90,000,000	90,000,000	90,000,000	100,000,000	80,000,000
(B) 負債	104,097,858	107,690,004	111,182,299	112,580,847	124,154,567	104,985,261
未払収益分配金	64,006,687	63,591,294	63,253,697	62,869,717	62,534,762	62,336,655
未払解約金	5,560,935	6,987,295	12,800,172	14,409,621	25,076,122	7,864,702
未払信託報酬	34,426,947	37,000,395	35,023,226	35,195,873	36,434,191	34,679,638
未払利息	20	28	143	60	196	236
その他未払費用	103,269	110,992	105,061	105,576	109,296	104,030
(C) 純資産総額(A－B)	26,577,196,119	27,881,315,103	27,959,499,355	27,485,966,741	27,930,713,295	27,030,764,561
元本	64,006,687,553	63,591,294,967	63,253,697,325	62,869,717,379	62,534,762,929	62,336,655,198
次期繰越損益金	△37,429,491,434	△35,709,979,864	△35,294,197,970	△35,383,750,638	△34,604,049,634	△35,305,890,637
(D) 受益権総口数	64,006,687,553口	63,591,294,967口	63,253,697,325口	62,869,717,379口	62,534,762,929口	62,336,655,198口
1万口当たり基準価額(C／D)	4.152円	4.384円	4.420円	4.372円	4.466円	4.336円

○損益の状況

項 目	第213期	第214期	第215期	第216期	第217期	第218期
	2022年6月8日～ 2022年7月7日	2022年7月8日～ 2022年8月8日	2022年8月9日～ 2022年9月7日	2022年9月8日～ 2022年10月7日	2022年10月8日～ 2022年11月7日	2022年11月8日～ 2022年12月7日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	152,513,370	169,972,421	165,826,340	157,973,709	178,660,203	200,466,336
受取配当金	152,515,762	169,973,273	165,828,556	157,977,713	178,664,854	200,471,806
受取利息	48	—	—	20	—	—
支払利息	△ 2,440	△ 852	△ 2,216	△ 4,024	△ 4,651	△ 5,470
(B) 有価証券売買損益	△ 1,219,522,335	1,406,819,116	158,472,309	△ 363,688,113	510,011,034	△ 914,924,894
売買益	3,626,797	1,412,571,780	159,611,477	2,704,025	513,575,380	2,073,296
売買損	△ 1,223,149,132	△ 5,752,664	△ 1,139,168	△ 366,392,138	△ 3,564,346	△ 916,998,190
(C) 信託報酬等	△ 34,530,216	△ 37,111,387	△ 35,128,287	△ 35,301,449	△ 36,543,487	△ 34,783,668
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 1,101,539,181	1,539,680,150	289,170,362	△ 241,015,853	652,127,750	△ 749,242,226
(E) 前期繰越損益金	△ 5,635,872,689	△ 6,750,868,355	△ 5,242,052,443	△ 4,978,985,872	△ 5,240,017,356	△ 4,632,551,373
(F) 追加信託差損益金	△ 30,628,072,877	△ 30,435,200,365	△ 30,278,062,192	△ 30,100,879,196	△ 29,953,625,266	△ 29,861,760,383
(配当等相当額)	(1,075,621,826)	(1,068,894,572)	(1,063,536,020)	(1,057,641,906)	(1,053,580,570)	(1,050,620,285)
(売買損益相当額)	(△ 31,703,694,703)	(△ 31,504,094,937)	(△ 31,341,598,212)	(△ 31,158,521,102)	(△ 31,007,205,836)	(△ 30,912,380,668)
(G) 計(D+E+F)	△ 37,365,484,747	△ 35,646,388,570	△ 35,230,944,273	△ 35,320,880,921	△ 34,541,514,872	△ 35,243,553,982
(H) 収益分配金	△ 64,006,687	△ 63,591,294	△ 63,253,697	△ 62,869,717	△ 62,534,762	△ 62,336,655
次期繰越損益金(G+H)	△ 37,429,491,434	△ 35,709,979,864	△ 35,294,197,970	△ 35,383,750,638	△ 34,604,049,634	△ 35,305,890,637
追加信託差損益金	△ 30,628,072,877	△ 30,435,200,365	△ 30,278,062,192	△ 30,100,879,196	△ 29,953,625,266	△ 29,861,760,383
(配当等相当額)	(1,075,621,826)	(1,068,894,572)	(1,063,536,020)	(1,057,641,906)	(1,053,580,570)	(1,050,620,285)
(売買損益相当額)	(△ 31,703,694,703)	(△ 31,504,094,937)	(△ 31,341,598,212)	(△ 31,158,521,102)	(△ 31,007,205,836)	(△ 30,912,380,668)
分配準備積立金	197,776,115	298,814,594	381,954,994	439,312,057	542,723,608	644,262,453
繰越損益金	△ 6,999,194,672	△ 5,573,594,093	△ 5,398,090,772	△ 5,722,183,499	△ 5,193,147,976	△ 6,088,392,707

(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 64,433,535,018円
 作成期中追加設定元本額 459,789,113円
 作成期中一部解約元本額 2,556,668,933円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.4336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35,305,890,637円です。
- ③分配金の計算過程

項 目	2022年6月8日～ 2022年7月7日	2022年7月8日～ 2022年8月8日	2022年8月9日～ 2022年9月7日	2022年9月8日～ 2022年10月7日	2022年10月8日～ 2022年11月7日	2022年11月8日～ 2022年12月7日
費用控除後の配当等収益額	117,983,102円	165,971,797円	147,865,202円	122,672,149円	169,180,735円	165,682,501円
費用控除後・繰越大損金額後の有価証券売買等損益額	—円	—円	—円	—円	—円	—円
収益調整金額	1,075,621,826円	1,068,894,572円	1,063,536,020円	1,057,641,906円	1,053,580,570円	1,050,620,285円
分配準備積立金額	143,799,700円	196,434,091円	297,343,489円	379,509,625円	436,077,635円	540,916,607円
当ファンドの分配対象収益額	1,337,404,628円	1,431,300,460円	1,508,744,711円	1,559,823,680円	1,658,838,940円	1,757,219,393円
1万口当たり収益分配対象額	208円	225円	238円	248円	265円	281円
1万口当たり分配金額	10円	10円	10円	10円	10円	10円
収益分配金金額	64,006,687円	63,591,294円	63,253,697円	62,869,717円	62,534,762円	62,336,655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213期	第214期	第215期	第216期	第217期	第218期
1 万口当たり分配金（税込み）	10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BBーB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, 2022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

(2021年3月1日～2022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＊）				22, 873
雑収入				0
収入合計				22, 873
費用：				
支払利息				4
法務費用				0
費用合計				4
投資純収入				22, 869
実現純利益（損失）：				
投資有価証券				17, 265
マスターファンド				0
為替取引、中央清算金融派生商品				3, 418
店頭金融派生商品				1, 083
外貨				(32)
実現純利益（損失）				21, 734
未実現評価益（評価損）の純変動：				
投資有価証券				(52, 183)
マスターファンド				0
為替取引、中央清算金融派生商品				(584)
店頭金融派生商品				564
外貨建資産および負債の換算に係る外貨				(105)
未実現評価益（評価損）の純変動				(52, 308)
純利益（損失）				(30, 574)
運用による純資産の純増（減）額				(7, 705)
* 外国税控除後				14

(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

(2021年3月1日～2022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（費用）				22,869
実現純利益（損失）				21,734
未実現評価益（評価損）の純変動				(52,308)
運用による純資産の純増（減）額				(7,705)
分配：				
JPY				(29,626)
JPY Hedged				(468)
分配金額合計				(30,094)
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				(53,219)
純資産の増（減）額合計				(91,018)
純資産：				
期首				604,182
期末				513,164

(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 (2022年2月28日現在)

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
INVESTMENTS IN SECURITIES 99.6%		
BERMUDA 0.5%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.5%		
NCL Corp. Ltd.		
5.875% due 02/15/2027	\$ 100	\$ 100
Viking Ocean Cruises Ship VII Ltd.		
5.625% due 02/15/2029	100	94
VOC Escrow Ltd.		
5.000% due 02/15/2028	2,700	2,575
Total Bermuda		2,769
(Cost \$2,900)		
BRITISH VIRGIN ISLANDS 0.1%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.1%		
Studio City Finance Ltd.		
5.000% due 01/15/2029	500	399
Total British Virgin Islands		399
(Cost \$503)		
CANADA 4.1%		
BANK LOAN OBLIGATIONS 0.2%		
Garda World Security Corp.		
4.750% due 02/01/2029	1,000	991
CORPORATE BONDS & NOTES 3.8%		
Air Canada		
3.875% due 08/15/2026	4,400	4,278
Bausch Health Cos., Inc.		
5.000% due 02/15/2029	2,600	2,109
Bombardier, Inc.		
7.500% due 12/01/2024	500	518
7.500% due 03/15/2025	1,300	1,314
7.875% due 04/15/2027	500	508
GFL Environmental, Inc.		
4.000% due 08/01/2028	1,600	1,488
New Red Finance, Inc.		
3.875% due 01/15/2028	4,400	4,286
Northriver Midstream Finance LP		
5.625% due 02/15/2026	3,000	3,019
Parkland Corp.		
4.625% due 05/01/2030	900	853
5.875% due 07/15/2027	1,500	1,520
Precision Drilling Corp.		
6.875% due 01/15/2029	200	201
		20,094
Total Canada		21,085
(Cost \$21,672)		
CAYMAN ISLANDS 0.3%		
BANK LOAN OBLIGATIONS 0.1%		
AA Advantage Loyalty IP Ltd.		
5.500% due 04/20/2028	300	306
CORPORATE BONDS & NOTES 0.2%		
Sitka Holdings LLC		
5.250% due 07/06/2026	800	802
Transocean Pontus Ltd.		
6.125% due 08/01/2025	461	456
		1,258
Total Cayman Islands		1,564
(Cost \$1,563)		

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
FRANCE 5.8%		
BANK LOAN OBLIGATIONS 0.4%		
Casino, Guichard-Perrachon S.A.		
4.000% due 08/31/2025	EUR 2,100	\$ 2,297
CORPORATE BONDS & NOTES 5.4%		
Accor S.A.		
2.375% due 11/29/2028	500	541
Air France-KLM		
1.875% due 01/16/2025	500	520
Altice France S.A.		
2.125% due 02/15/2025	4,700	4,996
CAB SELAS		
3.375% due 02/01/2028	3,800	3,935
CGG S.A.		
7.750% due 04/01/2027	3,800	4,228
Electricite de France S.A. (a)		
2.625% due 12/01/2027	1,200	1,173
5.375% due 01/29/2025	2,200	2,509
Faurecia SE		
2.750% due 02/15/2027	800	863
Iliad Holding SASU		
6.500% due 10/15/2026	\$ 3,175	3,171
La Financiere Atalian SASU		
4.000% due 05/15/2024	EUR 2,800	2,905
Loxam SAS		
3.250% due 01/14/2025	600	650
Renault S.A.		
2.500% due 04/01/2028	1,900	1,953
Societe Generale S.A.		
7.875% due 12/18/2023 (a)(b)	\$ 200	210
		27,654
Total France		29,951
(Cost \$31,890)		
GERMANY 2.3%		
BANK LOAN OBLIGATIONS 0.8%		
BK LC Lux SPV Sarl		
3.000% due 04/28/2028	1,000	1,101
CTEC III GmbH		
3.760% due 01/19/2029	1,000	1,114
Nidda Healthcare Holding GmbH		
3.500% due 08/21/2026	2,000	2,142
		4,357
CORPORATE BONDS & NOTES 1.5%		
Nidda Healthcare Holding GmbH		
3.500% due 09/30/2024	EUR 800	838
Schaeffler AG		
3.375% due 10/12/2028	1,400	1,596
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH		
2.000% due 07/15/2025	3,150	3,395
ZF Finance GmbH		
3.750% due 09/21/2028	1,700	1,856
		7,685
Total Germany		12,042
(Cost \$13,278)		

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
ITALY 4.3%		
CORPORATE BONDS & NOTES 4.3%		
Atlantia SpA		
1.625% due 02/03/2025	EUR 400	\$ 440
1.875% due 07/13/2027	400	428
1.875% due 02/12/2028	3,000	3,153
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA		
2.625% due 04/28/2025	7,600	8,074
Castor SpA		
6.000% due 02/15/2029	300	332
FIS Fabbrica Italiana Sintetici SpA		
5.625% due 08/01/2027	1,000	1,102
Inter Media & Communication SpA		
6.750% due 02/09/2027	2,100	2,335
Intesa Sanpaolo SpA (a)(b)		
7.700% due 09/17/2025	\$ 1,000	1,055
7.750% due 01/11/2027	EUR 500	626
UniCredit SpA		
4.875% due 02/20/2029	3,800	4,471
Total Italy		22,016
(Cost \$23,748)		
JERSEY, CHANNEL ISLANDS 0.9%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.9%		
AA Bond Co. Ltd.		
3.250% due 07/31/2028	GBP 100	126
4.875% due 07/31/2024	2,000	2,754
Adient Global Holdings Ltd.		
3.500% due 08/15/2024	EUR 1,700	1,892
Total Jersey, Channel Islands		4,772
(Cost \$5,150)		
LUXEMBOURG 3.0%		
BANK LOAN OBLIGATIONS 0.3%		
Ortho-Clinical Diagnostics, Inc.		
3.500% due 06/30/2025	1,315	1,468
CORPORATE BONDS & NOTES 2.7%		
Albion Financing 1 Sarl		
6.125% due 10/15/2026	\$ 400	389
Altice Financing S.A.		
2.250% due 01/15/2025	EUR 850	896
5.750% due 08/15/2029	\$ 550	502
BK LC Lux Finco1 Sarl		
5.250% due 04/30/2029	EUR 200	219
Camelot Finance S.A.		
4.500% due 11/01/2026	\$ 750	752
Cirsa Finance International Sarl		
4.500% due 03/15/2027	EUR 100	106
6.250% due 12/20/2023	1,613	1,819
Heren Holdco Sarl		
4.750% due 05/15/2028	\$ 400	374
Lincoln Financing Sarl		
3.625% due 04/01/2024	EUR 1,500	1,685
Matterhorn Telecom S.A.		
3.125% due 09/15/2026	2,750	2,938
Signa Development Finance SCS		
5.500% due 07/23/2026	1,300	1,298

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Summer BC Holdco B SARL		
5.750% due 10/31/2026	EUR 2,600	\$ 2,949
		<u>13,927</u>
Total Luxembourg		<u>15,395</u>
(Cost \$15,969)		
MULTINATIONAL 2.6%		
CORPORATE BONDS & NOTES 2.6%		
Allied Universal Holdco LLC		
3.625% due 06/01/2028	1,100	1,157
4.625% due 06/01/2028	\$ 1,200	1,134
4.875% due 06/01/2028	GBP 1,000	1,240
American Airlines, Inc.		
5.500% due 04/20/2026	\$ 875	897
5.750% due 04/20/2029	5,200	5,325
Ardagh Packaging Finance PLC		
4.125% due 08/15/2026	1,250	1,212
5.250% due 08/15/2027	750	714
Clarios Global LP		
4.375% due 05/15/2026	EUR 500	552
Delta Air Lines, Inc.		
4.750% due 10/20/2028	\$ 900	939
Total Multinational		<u>13,170</u>
(Cost \$13,861)		
NETHERLANDS 2.4%		
CORPORATE BONDS & NOTES 2.4%		
AerCap Holdings NV		
5.875% due 10/10/2079	1,250	1,233
Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV		
3.750% due 01/15/2025	EUR 2,000	2,211
Dufry One BV		
2.000% due 02/15/2027	2,600	2,633
LeasePlan Corp. NV		
7.375% due 05/29/2024 (a)(b)	2,100	2,519
Schoeller Packaging BV		
6.375% due 11/01/2024	625	687
Sensata Technologies BV		
5.000% due 10/01/2025	\$ 1,000	1,035
WP/AP Telecom Holdings IV BV		
3.750% due 01/15/2029	EUR 300	319
Ziggo Bond Co. BV		
6.000% due 01/15/2027	\$ 1,750	1,774
Total Netherlands		<u>12,411</u>
(Cost \$12,571)		
PANAMA 0.8%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.8%		
Carnival Corp.		
4.000% due 08/01/2028	2,100	2,015
10.500% due 02/01/2026	1,700	1,911
Total Panama		<u>3,926</u>
(Cost \$4,012)		
SPAIN 2.9%		
CORPORATE BONDS & NOTES 2.9%		
Aedas Homes Opco SLU		
4.000% due 08/15/2026	EUR 3,200	3,557
CaixaBank S.A.		
6.750% due 06/13/2024 (a)(b)	200	239

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Cellnex Finance Co. S.A.		
1.500% due 06/08/2028	EUR 1,800	\$ 1,850
Grifols Escrow Issuer S.A.		
3.875% due 10/15/2028	1,200	1,240
International Consolidated Airlines Group S.A.		
3.750% due 03/25/2029	2,400	2,572
Neinor Homes S.A.		
4.500% due 10/15/2026	2,500	2,754
Via Celere Desarrollos Inmobiliarios S.A.		
5.250% due 04/01/2026	2,400	2,696
Total Spain		<u>14,908</u>
(Cost \$16,586)		
SWEDEN 0.9%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.9%		
Intrum AB		
3.125% due 07/15/2024	2,900	3,219
Verisure Holding AB		
3.250% due 02/15/2027	1,100	1,164
Total Sweden		<u>4,383</u>
(Cost \$4,717)		
SWITZERLAND 0.5%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.5%		
Credit Suisse Group AG (a)(b)		
7.500% due 07/17/2023	\$ 800	816
7.500% due 12/11/2023	1,800	1,891
Total Switzerland		<u>2,707</u>
(Cost \$2,791)		
UNITED KINGDOM 6.8%		
BANK LOAN OBLIGATIONS 0.4%		
BCP V Modular Services Holdings IV Ltd.		
4.500% due 12/15/2028	100	109
Ineos Finance PLC		
2.500% due 04/01/2024	1,661	1,836
		<u>1,945</u>
CORPORATE BONDS & NOTES 6.4%		
Arqiva Broadcast Finance PLC		
6.750% due 09/30/2023	GBP 750	1,011
Barclays PLC (a)(b)		
7.250% due 03/15/2023	1,200	1,646
7.750% due 09/15/2023	\$ 800	838
7.875% due 09/15/2022	GBP 600	822
BCP V Modular Services Finance II PLC		
4.750% due 11/30/2028	EUR 1,300	1,393
Harbour Energy PLC		
5.500% due 10/15/2026	\$ 2,800	2,768
HSBC Holdings PLC (a)(b)		
5.250% due 09/16/2022	EUR 800	910
6.250% due 03/23/2023	\$ 200	204
INEOS Quattro Finance 2 PLC		
3.375% due 01/15/2026	2,500	2,390
Ithaca Energy North Sea PLC		
9.000% due 07/15/2026	1,600	1,615
Jaguar Land Rover Automotive PLC		
7.750% due 10/15/2025	6,000	6,326
Miller Homes Group Holdings PLC		
5.500% due 10/15/2024	GBP 1,600	2,171

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Rolls-Royce PLC		
5.750% due 10/15/2027	\$ 1,350	\$ 1,393
Santander UK Group Holdings PLC		
7.375% due 06/24/2022 (a)(b)	GBP 800	1,080
Virgin Media Secured Finance PLC		
5.000% due 04/15/2027	1,000	1,354
Vmed 02 UK Financing I PLC		
3.250% due 01/31/2031	EUR 1,000	1,029
4.000% due 01/31/2029	GBP 1,000	1,216
4.250% due 01/31/2031	\$ 1,500	1,382
Vodafone Group PLC		
6.250% due 10/03/2078	2,700	2,803
Zenith Finco PLC		
6.500% due 06/30/2027	GBP 400	495
		<u>32,846</u>
Total United Kingdom		<u>34,791</u>
(Cost \$36,011)		
UNITED STATES 58.0%		
BANK LOAN OBLIGATIONS 1.7%		
BK LC Lux SPV Sarl		
3.750% due 04/28/2028	\$ 896	889
Carnival Corp.		
3.750% due 06/30/2025	EUR 985	1,099
3.750% due 06/30/2025	\$ 1,182	1,171
Embecka Corp.		
3.500% due 01/27/2029	100	99
GIP II Blue Holding LP		
5.500% due 03/29/2028	399	398
Instant Brands Holdings, Inc.		
5.750% due 04/12/2028	866	814
LifePoint Health, Inc.		
3.959% due 11/16/2025	2,849	2,823
Polaris Newco LLC		
4.500% due 06/02/2028	100	99
SCIH Salt Holdings, Inc.		
4.750% due 03/16/2027	205	202
Team Health Holdings, Inc.		
3.750% due 02/06/2024	1,484	1,416
		<u>9,010</u>
CORPORATE BONDS & NOTES 51.7%		
180 Medical, Inc.		
3.875% due 10/15/2029	300	289
ADT Security Corp.		
4.125% due 08/01/2029	2,000	1,889
Advantage Sales & Marketing, Inc.		
6.500% due 11/15/2028	3,100	3,125
AMC Networks, Inc.		
4.250% due 02/15/2029	3,200	3,001
5.000% due 04/01/2024	596	596
AmWINS Group, Inc.		
4.875% due 06/30/2029	400	382
ASP Unifrax Holdings, Inc.		
5.250% due 09/30/2028	200	192
Avantor Funding, Inc.		
3.875% due 11/01/2029	2,650	2,554
4.625% due 07/15/2028	1,600	1,626
Berry Global, Inc.		
4.500% due 02/15/2026	892	895

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Block, Inc.		
2.750% due 06/01/2026	\$ 900	\$ 874
Booz Allen Hamilton, Inc.		
4.000% due 07/01/2029	200	198
British Airways 2021-1 Class A Pass-Through Trust		
2.900% due 03/15/2035	100	98
Builders FirstSource, Inc.		
4.250% due 02/01/2032	575	553
Burford Capital Global Finance LLC		
6.250% due 04/15/2028	400	415
Calpine Corp.		
3.750% due 03/01/2031	2,900	2,644
CCO Holdings LLC		
4.250% due 02/01/2031	2,000	1,877
4.500% due 08/15/2030	1,000	965
4.500% due 06/01/2033	1,050	986
4.750% due 03/01/2030	1,000	984
5.125% due 05/01/2027	2,500	2,528
5.375% due 06/01/2029	1,000	1,017
Cheniere Energy Partners LP		
3.250% due 01/31/2032	3,725	3,508
Cheniere Energy, Inc.		
4.625% due 10/15/2028	2,800	2,864
Chesapeake Energy Corp.		
5.500% due 02/01/2026	100	103
5.875% due 02/01/2029	100	104
6.750% due 04/15/2029	2,700	2,858
Cinemark USA, Inc.		
5.250% due 07/15/2028 (f)	1,600	1,528
Clarivate Science Holdings Corp.		
3.875% due 07/01/2028	300	284
Clearway Energy Operating LLC		
3.750% due 01/15/2032	900	843
Collfax Corp.		
3.250% due 05/15/2025	EUR 500	557
CommScope, Inc.		
4.750% due 09/01/2029	\$ 3,700	3,456
Community Health Systems, Inc.		
4.750% due 02/15/2031	3,600	3,393
Comstock Resources, Inc.		
5.875% due 01/15/2030	200	194
6.750% due 03/01/2029	1,600	1,630
7.500% due 05/15/2025	600	614
Conduent Business Services LLC		
6.000% due 11/01/2029	2,275	2,171
Coty, Inc.		
3.875% due 04/15/2026	EUR 1,400	1,537
5.000% due 04/15/2026	\$ 2,225	2,241
Crestwood Midstream Partners LP		
6.000% due 02/01/2029	600	606
Crocs, Inc.		
4.125% due 08/15/2031	3,700	3,159
CrownRock LP		
5.000% due 05/01/2029	100	102
5.625% due 10/15/2025	2,150	2,177
Curo Group Holdings Corp.		
7.500% due 08/01/2028	2,650	2,357
DaVita, Inc.		
3.750% due 02/15/2031	1,675	1,533

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
DCP Midstream Operating LP		
3.250% due 02/15/2032	\$ 950	\$ 887
5.625% due 07/15/2027	1,000	1,076
Diamond Sports Group LLC		
5.375% due 08/15/2026	2,275	937
Directv Financing LLC		
5.875% due 08/15/2027	1,400	1,402
DISH DBS Corp.		
5.250% due 12/01/2026	3,000	2,947
5.750% due 12/01/2028	1,400	1,341
Encino Acquisition Partners Holdings LLC		
8.500% due 05/01/2028	1,675	1,699
Endeavor Energy Resources LP		
5.750% due 01/30/2028	1,250	1,296
EQM Midstream Partners LP		
4.750% due 01/15/2031	2,350	2,206
EQT Corp.		
3.125% due 05/15/2026	200	197
3.625% due 05/15/2031	200	195
First Student Bidco, Inc.		
4.000% due 07/31/2029	2,000	1,894
Ford Motor Credit Co. LLC		
3.625% due 06/17/2031	13,900	13,388
Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC		
5.500% due 05/01/2028	2,500	2,392
6.500% due 10/01/2025	750	760
Freedom Mortgage Corp.		
6.625% due 01/15/2027	3,000	2,773
Frontier Communications Holdings LLC		
6.000% due 01/15/2030	750	700
Full House Resorts, Inc.		
8.250% due 02/15/2028	1,000	1,004
GCP Applied Technologies, Inc.		
5.500% due 04/15/2026	1,250	1,275
Genesis Energy LP		
7.750% due 02/01/2028	2,200	2,176
Genworth Holdings, Inc.		
4.800% due 02/15/2024	300	308
Graphic Packaging International LLC		
3.750% due 02/01/2030	5,175	4,938
GYP Holdings III Corp.		
4.625% due 05/01/2029	400	374
Harvest Midstream I LP		
7.500% due 09/01/2028	1,725	1,743
HAT Holdings I LLC		
3.375% due 06/15/2026	1,775	1,685
HealthEquity, Inc.		
4.500% due 10/01/2029	300	286
Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC		
5.000% due 06/01/2029	1,400	1,374
Howard Hughes Corp.		
4.125% due 02/01/2029	600	569
4.375% due 02/01/2031	540	510
5.375% due 08/01/2028	1,900	1,923
II-VI, Inc.		
5.000% due 12/15/2029	200	200
Imola Merger Corp.		
4.750% due 05/15/2029	2,650	2,574

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
LABI, Inc.		
5.875% due 11/01/2028	\$ 200	\$ 192
Ladder Capital Finance Holdings LLLP		
4.750% due 06/15/2029	2,700	2,620
Leeward Renewable Energy Operations LLC		
4.250% due 07/01/2029	2,700	2,619
Legacy LifePoint Health LLC		
4.375% due 02/15/2027	500	474
LFS Topco LLC		
5.875% due 10/15/2026	100	100
Lindblad Expeditions LLC		
6.750% due 02/15/2027	100	101
Live Nation Entertainment, Inc.		
3.750% due 01/15/2028	200	192
4.750% due 10/15/2027	750	738
Lumen Technologies, Inc.		
4.000% due 02/15/2027	100	95
Mauser Packaging Solutions Holding Co.		
5.500% due 04/15/2024	2,000	1,992
Midas OpCo Holdings LLC		
5.625% due 08/15/2029	2,725	2,674
Midcap Financial Issuer Trust		
5.625% due 01/15/2030	200	183
6.500% due 05/01/2028	400	391
Mozart Debt Merger Sub, Inc.		
3.875% due 04/01/2029	2,725	2,590
MPH Acquisition Holdings LLC		
5.500% due 09/01/2028	2,000	1,944
Netflix, Inc.		
3.625% due 06/15/2030	EUR 1,900	2,292
Nielsen Finance LLC		
4.750% due 07/15/2031	\$ 1,025	914
Novelis Corp.		
3.250% due 11/15/2026	1,100	1,045
NSG Holdings LLC		
7.750% due 12/15/2025	845	894
Occidental Petroleum Corp.		
5.875% due 09/01/2025	1,825	1,960
6.125% due 01/01/2031 (dlf)	1,600	1,822
6.375% due 09/01/2028	2,750	3,112
6.625% due 09/01/2030	4,650	5,418
Olympus Water U.S. Holding Corp.		
3.875% due 10/01/2028	EUR 3,000	3,148
OneMain Finance Corp.		
3.500% due 01/15/2027	\$ 4,625	4,382
Option Care Health, Inc.		
4.375% due 10/31/2029	300	290
Organon & Co.		
2.875% due 04/30/2028	EUR 4,200	4,420
5.125% due 04/30/2031	\$ 900	900
Oxford Finance LLC		
6.375% due 02/01/2027	410	420
Pactiv Evergreen Group Issuer LLC		
4.375% due 10/15/2028	600	555
Papa John's International, Inc.		
3.875% due 09/15/2029	200	186
Par Pharmaceutical, Inc.		
7.500% due 04/01/2027	1,000	1,003

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Park Intermediate Holdings LLC		
4.875% due 05/15/2029	\$ 600	\$ 579
PDC Energy, Inc.		
5.750% due 05/15/2026	1,000	1,016
PennyMac Financial Services, Inc.		
4.250% due 02/15/2029	2,600	2,331
5.750% due 09/15/2031	900	849
Performance Food Group, Inc.		
5.500% due 10/15/2027	3,300	3,362
PetSmart, Inc.		
4.750% due 02/15/2028	600	599
PGT Innovations, Inc.		
4.375% due 10/01/2029	700	659
Post Holdings, Inc.		
4.500% due 09/15/2031	1,300	1,206
4.625% due 04/15/2030	1,000	943
5.750% due 03/01/2027	2,400	2,428
PRA Group, Inc.		
7.375% due 09/01/2025	3,000	3,154
Prime Healthcare Services, Inc.		
7.250% due 11/01/2025	100	102
Prime Security Services Borrower LLC		
3.375% due 08/31/2027	2,000	1,853
Range Resources Corp.		
4.750% due 02/15/2030	100	98
Revlon Consumer Products Corp.		
6.250% due 08/01/2024	25	11
RHP Hotel Properties LP		
4.500% due 02/15/2029	1,500	1,419
Ritchie Bros Holdings, Inc.		
4.750% due 12/15/2031	200	199
RLJ Lodging Trust LP		
3.750% due 07/01/2026	300	293
4.000% due 09/15/2029	300	282
ROBLOX Corp.		
3.875% due 05/01/2030	300	286
Rockcliff Energy II LLC		
5.500% due 10/15/2029	200	199
Sabre GLBL, Inc.		
7.375% due 09/01/2025	1,800	1,867
9.250% due 04/15/2025	700	790
Scientific Games International, Inc.		
3.375% due 02/15/2026	EUR 2,900	3,241
Select Medical Corp.		
6.250% due 08/15/2026	\$ 1,500	1,521
Southwestern Energy Co.		
4.750% due 02/01/2032	200	199
5.375% due 02/01/2029	3,320	3,420
Spirit AeroSystems, Inc.		
5.500% due 01/15/2025	3,400	3,498
Standard Industries, Inc.		
4.375% due 07/15/2030	1,375	1,304
Staples, Inc.		
7.500% due 04/15/2026	3,050	3,019
Starwood Property Trust, Inc.		
3.750% due 12/31/2024	500	490
Station Casinos LLC		
4.625% due 12/01/2031	300	283

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Sunnova Energy Corp.		
5.875% due 09/01/2026	\$ 100	\$ 92
Switch Ltd.		
4.125% due 06/15/2029	1,100	1,056
Tallgrass Energy Partners LP		
6.000% due 12/31/2030	800	772
Targa Resources Partners LP		
4.000% due 01/15/2032	275	271
4.875% due 02/01/2031	1,800	1,853
5.875% due 04/15/2026	750	775
6.875% due 01/15/2029	625	681
TEGNA, Inc.		
5.000% due 09/15/2029	750	749
Tenet Healthcare Corp.		
4.875% due 01/01/2026	7,100	7,158
Terminix Co. LLC		
7.450% due 08/15/2027	100	117
TerraForm Power Operating LLC		
4.250% due 01/31/2023	1,000	1,002
4.750% due 01/15/2030	500	492
5.000% due 01/31/2028	1,500	1,506
Thor Industries, Inc.		
4.000% due 10/15/2029	3,100	2,833
TopBuild Corp.		
4.125% due 02/15/2032	400	381
TransDigm, Inc.		
4.625% due 01/15/2029	1,400	1,323
5.500% due 11/15/2027	1,500	1,496
6.250% due 03/15/2026	500	515
6.375% due 06/15/2026	2,900	2,960
Travel + Leisure Co.		
4.500% due 12/01/2029	2,750	2,631
Triumph Group, Inc.		
8.875% due 06/01/2024	726	776
U.S. Acute Care Solutions LLC		
6.375% due 03/01/2026	1,375	1,356
Uber Technologies, Inc.		
4.500% due 08/15/2029	4,575	4,388
United Airlines, Inc.		
4.375% due 04/15/2026	400	400
4.625% due 04/15/2029	500	489
Univision Communications, Inc.		
4.500% due 05/01/2029	3,600	3,451
Venture Global Calcasieu Pass LLC		
3.875% due 08/15/2029	400	392
3.875% due 11/01/2033	1,800	1,736
4.125% due 08/15/2031	300	297
Viasat, Inc.		
5.625% due 09/15/2025	750	717
5.625% due 04/15/2027	500	500
Viavi Solutions, Inc.		
3.750% due 10/01/2029	200	190
Vistra Operations Co. LLC		
5.625% due 02/15/2027	1,250	1,282
WMG Acquisition Corp.		
3.000% due 02/15/2031	2,400	2,174
Wynn Las Vegas LLC		
5.250% due 05/15/2027	1,000	991
5.500% due 03/01/2025	1,500	1,523

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Zayo Group Holdings, Inc.		
4.000% due 03/01/2027	\$ 1,900	\$ 1,808
ZipRecruiter, Inc.		
5.000% due 01/15/2030	400	394
		265,229
U.S. TREASURY OBLIGATIONS 4.6%		
U.S. Treasury Notes		
2.250% due 11/15/2024	23,000	23,393
Total United States (Cost \$305,875)		297,632
SHORT-TERM INSTRUMENTS 3.4%		
REPURCHASE AGREEMENTS (e) 0.5%		
		2,528
TIME DEPOSITS 0.5%		
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.		
0.005% due 03/01/2022	6	6
Bank of Nova Scotia		
0.005% due 03/01/2022	1	1
BNP Paribas Bank		
(0.780%) due 03/01/2022	EUR 2	2
0.005% due 03/01/2022	\$ 235	235
0.090% due 03/01/2022	GBP 1	1
Citibank N.A.		
0.005% due 03/01/2022	\$ 302	302
Credit Suisse AG		
(1.450%) due 03/01/2022	CHF 1	1
DBS Bank Ltd.		
0.005% due 03/01/2022	\$ 60	60
HSBC Bank PLC		
(0.780%) due 03/01/2022	EUR 131	147
0.090% due 03/01/2022	GBP 1	2
JPMorgan Chase Bank N.A.		
0.005% due 03/01/2022	\$ 69	69
Royal Bank of Canada		
0.005% due 03/01/2022	603	603
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
(0.780%) due 03/01/2022	EUR 273	307
0.005% due 03/01/2022	\$ 945	945
0.090% due 03/01/2022	GBP 3	4
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
(0.780%) due 03/01/2022	EUR 5	6
0.005% due 03/01/2022	\$ 45	45
0.090% due 03/01/2022	GBP 15	20
		2,756
U.S. TREASURY CASH MANAGEMENT BILLS 2.4%		
0.200% due 05/17/2022 (c)(h)	\$ 12,000	11,993
Total Short-Term Instruments (Cost \$17,313)		17,277
Total Investments in Securities 99.6% (Cost \$530,210)	\$	511,198
Financial Derivative Instruments (g)(i) 0.1% (Cost or Premiums, net \$0)		613
Other Assets and Liabilities, net 0.3%		1,353
Net Assets 100.0%	\$	513,164

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) Coupon represents a yield to maturity.

(d) 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	\$ 1,822	0.36%

BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS

(e) REPURCHASE AGREEMENTS:

取引相手	貸出金利	決済日	満期日	額面金額	担保	担保 受取価値	レボ価値	レボ契約の 受取 ⁽²⁾
BPS	0.150%	02/24/2022	TBD ⁽¹⁾	GBP 1,884	Kane Bidco Ltd 6.500% due 02/15/2027	\$ (2,535)	\$ 2,528	\$ 2,536
Total Repurchase Agreements						\$ (2,535)	\$ 2,528	\$ 2,536

REVERSE REPURCHASE AGREEMENTS:

取引相手	借入金利 ⁽²⁾	決済日	満期日	借入金額 ⁽²⁾	リバースレボ の支払
JML	(0.070%)	02/09/2022	04/12/2022	\$ (2,704)	\$ (2,704)
Total Reverse Repurchase Agreements					\$ (2,704)

CERTAIN TRANSFERS ACCOUNTED FOR AS SECURED BORROWINGS

	残存期間				合計
	オーバーナイト/ 継続	30日迄	31-90日	90日以上	
Reverse Repurchase Agreements					
U.S. Corporate Debt	\$ 0	\$ 0	\$ (2,704)	\$ 0	\$ (2,704)
Total Reverse Repurchase Agreements	\$ 0	\$ 0	\$ (2,704)	\$ 0	\$ (2,704)
Total Borrowings	\$ 0	\$ 0	\$ (2,704)	\$ 0	\$ (2,704)
Payable for Reverse Repurchase Agreements					\$ (2,704)

SHORT SALES:

取引相手	銘柄	クーポン	満期日	額面金額	収益	ショートに よる支払
FBF	Kane Bidco Ltd.	6.500%	02/15/2027	\$ 1,900	\$ (2,557)	\$ (2,523)
Total Short Sales (0.5%)						\$ (2,557) \$ (2,523)

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, 2022:

- (f) Securities with an aggregate market value of \$3,350 have been pledged as collateral under the terms of the following master agreements as of February 28, 2022.

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 ポーチャー ⁽⁴⁾
Global/Master Repurchase Agreement							
BPS	\$ 2,536	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 2,536	\$ (2,535)	\$ 1
JML	0	(2,704)	0	0	(2,704)	3,350	646
Master Securities Forward Transactions Agreement							
FBF	0	0	0	(2,523)	(2,523)	0	(2,523)
Total Borrowings and Other Financing Transactions	\$ 2,536	\$ (2,704)	\$ 0	\$ (2,523)			

^(a) Open maturity repurchase agreement.

^(b) Includes accrued interest.

^(c) The average amount of borrowings outstanding during the period ended February 28, 2022 was \$1,035 at a weighted average interest rate of (0.256%). Average borrowings may include sale buyback transactions and reverse repurchase agreements, if held during the period.

^(d) 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.

(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	Long	03/2022	32	\$ (88)	\$ 14	\$ 0
Euro-Bund 10-Year Bond March Futures	Long	03/2022	19	(157)	2	0
Euro-Buxl 30-Year Bond March Futures	Long	03/2022	2	(39)	0	0
Euro-Schatz 2-Year Note June Futures	Short	06/2022	66	(20)	0	(15)
U.S. Treasury 5-Year Note June Futures	Long	06/2022	10	3	0	(13)
U.S. Treasury 10-Year Note June Futures	Short	06/2022	1	(1)	0	(1)
U.S. Treasury Ultra 30-Year Bond June Futures	Long	06/2022	33	78	147	0
Total Futures Contracts				\$ (224)	\$ 163	\$ (29)

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	2022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	
								資産	負債
Jaguar Land Rover Automotive PLC	5.000%	06/20/2026	4.315%	EUR	600	\$ 24	\$ (16)	\$ 3	\$ 0

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 ⁽²⁾	市場価格 ⁽⁴⁾	未実現評価(損)益	変動証拠金	
						資産	負債
iTraxx Europe Crossover Series 36 Index	5.000%	12/20/2026	EUR 9,700	\$ 821	\$ 222	\$ 411	\$ 0

INTEREST RATE SWAPS

変動金利の 支払/受取 ⁽³⁾	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	6-Month EURIBOR	0.250%	03/16/2032	EUR 2,900	\$ 191	\$ 245	\$ 10	\$ 0
Pay	Sterling Overnight Interbank Average Rate	0.500%	03/16/2027	GBP 2,800	(190)	(176)	14	0
					\$ 1	\$ 69	\$ 24	\$ 0
					\$ 846	\$ 275	\$ 438	\$ 0

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, 2022:

- (h) Securities with an aggregate market value of \$1,614 and cash of \$1,669 have been pledged as collateral for exchange-traded and centrally cleared financial derivative instruments as of February 28, 2022. 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	\$ 163	\$ 438	\$ 601	\$ 0	\$ (29)	\$ 0	\$ (29)	

- ⁽⁸⁾ 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.
- ⁽⁹⁾ 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.
- ⁽¹⁰⁾ 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.
- ⁽¹¹⁾ 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.
- ⁽¹²⁾ 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	05/2022	EUR	376	\$	4
BOA	05/2022	\$	1,969	GBP	1,453
BPS	05/2022	EUR	1,516	\$	1,728
BPS	05/2022	\$	4,243	CAD	5,394
BRC	05/2022	EUR	956	\$	1,072
BRC	05/2022	\$	424	EUR	378
CBK	05/2022	EUR	861	\$	982
GLM	05/2022		1,343		1,531
MBC	03/2022	\$	173	JPY	20,000
MYI	05/2022	EUR	424	\$	483
MYI	05/2022	\$	370	EUR	330
				\$	65
				\$	(24)

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	03/2022	CAD	0	\$	0	\$	0
BPS	03/2022	\$	12	EUR	11	0	0
BRC	03/2022	JPY	263,359	\$	2,287	0	0
BRC	03/2022	\$	2,690	JPY	309,834	0	0
BRC	04/2022		2,287		263,182	0	0
CBK	03/2022	JPY	5,549	\$	48	0	0
MYI	03/2022		57,284		499	2	0
MYI	03/2022	\$	65	EUR	58	0	0
MYI	03/2022		14	GBP	10	0	0
MYI	04/2022		190	JPY	21,801	0	(1)
NAB	03/2022	JPY	326,531	\$	2,835	0	0
NAB	03/2022	\$	2,895	JPY	333,546	1	0
NAB	04/2022		2,835		326,310	0	0
SCX	03/2022	EUR	1,783	\$	2,000	0	(3)
SCX	03/2022	GBP	197		265	0	0
SCX	03/2022	JPY	326,531		2,835	0	0
SCX	03/2022	\$	1,991	EUR	1,772	0	0
SCX	03/2022		265	GBP	197	0	0
SCX	03/2022		2,895	JPY	333,546	1	0
SCX	04/2022	EUR	1,772	\$	1,993	0	0
SCX	04/2022	GBP	197		265	0	0
SCX	04/2022	\$	2,835	JPY	326,310	0	0
TOR	03/2022	CAD	80	\$	63	0	0
TOR	03/2022	JPY	5,356		47	0	0
TOR	04/2022	\$	47	JPY	5,353	0	0
				\$	4	\$	(4)
Total Forward Foreign Currency Contracts				\$	69	\$	(28)

Total Forward Foreign Currency Contracts

マネー・マーケット・マザーファンド

《第36期》決算日2022年11月21日

[計算期間：2022年5月21日～2022年11月21日]

「マネー・マーケット・マザーファンド」は、11月21日に第36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36期の運用状況をご報告申し上げます。

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

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率					
32期(2020年11月20日)	円		%		%			百万円
	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
36期(2022年11月21日)	10,181		△0.0		—		—	2,660

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率
		騰 落	率				
(期 首) 2022年5月20日	円		%		%		%
	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) 2022年11月21日	10,181		△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。

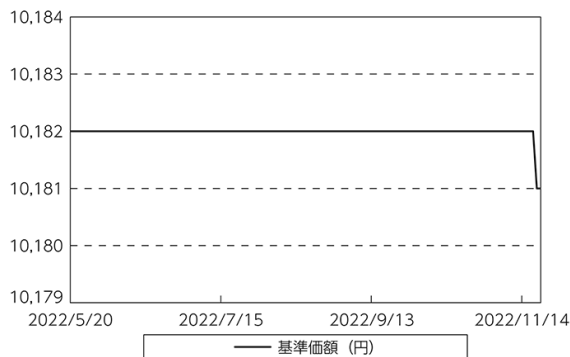
○運用経過

●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て0.01%の下落となりました。

基準価額等の推移



●基準価額の主な変動要因

(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-0.072%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

(2022年5月21日～2022年11月21日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2022年5月21日～2022年11月21日)

---	---

		買付額	売付額
国内	コマーシャル・ペーパー	千円 283, 299, 750	千円 283, 499, 756

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2022年5月21日～2022年11月21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11月21日現在)

---	---

区分	当期	期末
	評価額	比率
コマーシャル・ペーパー	千円 2, 199, 999	% 82. 7

(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11月21日現在)

項目	当期	期末
	評価額	比率
その他有価証券	千円 2, 199, 999	% 82. 7
コール・ローン等、その他	460, 725	17. 3
投資信託財産総額	2, 660, 724	100. 0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年11月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2, 660, 724, 177
コール・ローン等	460, 724, 244
その他有価証券(評価額)	2, 199, 999, 933
(B) 負債	1, 146
未払解約金	68
未払利息	1, 078
(C) 純資産総額(A－B)	2, 660, 723, 031
元本	2, 613, 319, 906
次期繰越損益金	47, 403, 125
(D) 受益権総口数	2, 613, 319, 906口
1万口当たり基準価額(C／D)	10, 181円

<注記事項>

- ①期首元本額 2, 845, 789, 751円
期中追加設定元本額 1, 894, 698, 772円
期中一部解約元本額 2, 127, 168, 617円
また、1口当たり純資産額は、期末1.0181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)	1, 569, 488, 380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	523, 697, 712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, 490, 321円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<マネープールファンドA>	61, 998, 360円
三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2030	51, 826, 756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>	43, 878, 184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 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, 874, 414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
米国バンクロン・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
PIMCO ニューワールド円インカムファンド (毎月分配型)	6, 895, 341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
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)	5, 990, 990円
米国バンクロンファンド<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
PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム> (毎月分配型)	5, 541, 524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)	5, 484, 593円
三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	5, 411, 821円
三菱UFJ ターゲット・イヤーファンド 2030	5, 038, 306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

○損益の状況 (2022年5月21日～2022年11月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 112, 556
受取利息	6, 409
支払利息	△ 118, 965
(B) 当期損益金(A)	△ 112, 556
(C) 前期繰越損益金	51, 746, 903
(D) 追加信託差損益金	34, 483, 023
(E) 解約差損益金	△38, 714, 245
(F) 計(B＋C＋D＋E)	47, 403, 125
次期繰越損益金(F)	47, 403, 125

(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 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
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
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 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<ロシアルーブルコース> (毎月分配型)	2,895,129円
PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム> (年2回分配型)	2,711,846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
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり)	2,515,903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)	2,210,674円
三菱UFJ J/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)	2,178,993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)	2,119,621円
三菱UFJ J/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 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)	2,007,890円
バリュース・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<豪ドルコース> (毎月分配型)	1,491,640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)	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<マネーボールファンドB>	1,355,194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 J/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)	1,020,693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
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)	870,254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<インドネシアルピアコース> (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<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型)	629,892円
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Cコース (為替ヘッジなし) (年1回決算型)	521,457円
PIMCO 米国バンクローンファンド<米ドルインカム> (毎月分配型)	511,609円
三菱UFJ 米国高配当株式プラス<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 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)	416,840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 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
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)	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 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型)	212,322円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアルーブルコース> (年2回分配型)	208,430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
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)	125,118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/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)	97,104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<ブラジルレアルコース> (毎月分配型)	74,308円
PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド (年2回分配型)	60,179円
PIMCO 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)	50,114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 ニューワールドインカムファンド<ブラジルレアルコース> (年2回分配型)	20,635円
PIMCO ニューワールド円インカムファンド (年2回分配型)	11,006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・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	9,829円
バリュ・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	9,829円
バリュ・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (年1回決算型)	9,829円
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
<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 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 インパクト投資ファンド	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・ギフォード世界長期成長株ファンド	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<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> (分配抑制コース)	9,820円
わたしの未来設計<成長重視型> (分配抑制コース)	9,820円
わたしの未来設計<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	2,613,319,906円