

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。 IOE 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ー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ー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・グローバル・ハイイールド・ファンド（毎月分配型）	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。 また、基準価額水準、運用状況等によっては安定した分配とならないことがあります。	

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255期（決算日：2026年1月7日）
- 第256期（決算日：2026年2月9日）
- 第257期（決算日：2026年3月9日）
- 第258期（決算日：2026年4月7日）
- 第259期（決算日：2026年5月7日）
- 第260期（決算日：2026年6月8日）



受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
ここに謹んで運用経過等をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。



三菱UFJアセットマネジメント

東京都港区東新橋一丁目9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 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 率	中 率	期 騰 落 率	中 率				
	円	円	%		%		%	%	%	百万円
231期(2024年1月9日)	4,962	10	0.0		58,811.43	△0.0	—	—	99.7	28,091
232期(2024年2月7日)	5,115	10	3.3		60,648.77	3.1	—	—	99.7	28,712
233期(2024年3月7日)	5,196	10	1.8		61,824.42	1.9	—	—	99.7	28,894
234期(2024年4月8日)	5,256	10	1.3		62,775.45	1.5	—	—	99.7	29,094
235期(2024年5月7日)	5,351	10	2.0		64,062.34	2.0	—	—	99.7	29,402
236期(2024年6月7日)	5,459	10	2.2		65,551.23	2.3	—	—	99.7	29,816
237期(2024年7月8日)	5,649	10	3.7		67,936.54	3.6	—	—	99.6	30,760
238期(2024年8月7日)	5,106	10	△9.4		61,642.01	△9.3	—	—	99.7	27,608
239期(2024年9月9日)	5,135	10	0.8		62,178.93	0.9	—	—	99.7	27,594
240期(2024年10月7日)	5,367	10	4.7		65,213.59	4.9	—	—	99.7	28,738
241期(2024年11月7日)	5,534	10	3.3		67,388.36	3.3	—	—	98.4	29,399
242期(2024年12月9日)	5,407	10	△2.1		66,009.50	△2.0	—	—	98.4	28,479
243期(2025年1月7日)	5,627	10	4.3		68,858.48	4.3	—	—	98.0	29,520
244期(2025年2月7日)	5,457	10	△2.8		66,962.13	△2.8	—	—	97.9	28,434
245期(2025年3月7日)	5,379	10	△1.2		66,186.02	△1.2	—	—	98.3	27,819
246期(2025年4月7日)	5,174	10	△3.6		63,881.60	△3.5	—	—	97.9	26,521
247期(2025年5月7日)	5,197	10	0.6		64,421.46	0.8	—	—	98.3	26,625
248期(2025年6月9日)	5,354	10	3.2		66,455.62	3.2	—	—	98.4	27,354
249期(2025年7月7日)	5,451	10	2.0		67,679.05	1.8	—	—	98.0	27,745
250期(2025年8月7日)	5,531	10	1.7		69,155.27	2.2	—	—	98.5	27,966
251期(2025年9月8日)	5,571	10	0.9		69,847.98	1.0	—	—	98.2	27,989
252期(2025年10月7日)	5,690	10	2.3		71,643.49	2.6	—	—	98.1	28,387
253期(2025年11月7日)	5,770	10	1.6		72,760.83	1.6	—	—	98.4	28,409
254期(2025年12月8日)	5,907	10	2.5		74,615.92	2.5	—	—	97.8	28,861
255期(2026年1月7日)	5,998	10	1.7		75,874.42	1.7	—	—	98.2	29,126
256期(2026年2月9日)	6,021	10	0.6		76,531.87	0.9	—	—	98.0	29,085
257期(2026年3月9日)	5,967	10	△0.7		76,233.74	△0.4	—	—	98.3	28,635
258期(2026年4月7日)	6,001	10	0.7		76,899.19	0.9	—	—	98.0	28,671
259期(2026年5月7日)	5,965	10	△0.4		76,634.98	△0.3	—	—	98.0	28,250
260期(2026年6月8日)	6,065	10	1.8		78,299.49	2.2	—	—	98.4	28,538

(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アセットマネジメント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255期	(期 首)	円	%		%	%	%	%
	2025年12月 8 日	5,907	—	74,615.92	—	—	—	97.8
	12月末	5,976	1.2	75,424.31	1.1	—	—	98.0
	(期 末)							
第256期	2026年 1 月 7 日	6,008	1.7	75,874.42	1.7	—	—	98.2
	(期 首)							
	2026年 1 月 7 日	5,998	—	75,874.42	—	—	—	98.2
	1 月末	5,886	△1.9	74,659.23	△1.6	—	—	98.2
第257期	(期 末)							
	2026年 2 月 9 日	6,031	0.6	76,531.87	0.9	—	—	98.0
	(期 首)							
	2026年 2 月 9 日	6,021	—	76,531.87	—	—	—	98.0
第258期	2 月末	5,993	△0.5	76,309.59	△0.3	—	—	98.3
	(期 末)							
	2026年 3 月 9 日	5,977	△0.7	76,233.74	△0.4	—	—	98.3
	(期 首)							
第259期	2026年 3 月 9 日	5,967	—	76,233.74	—	—	—	98.3
	3 月末	5,932	△0.6	75,836.22	△0.5	—	—	98.2
	(期 末)							
	2026年 4 月 7 日	6,011	0.7	76,899.19	0.9	—	—	98.0
第260期	(期 首)							
	2026年 4 月 7 日	6,001	—	76,899.19	—	—	—	98.0
	4 月末	6,083	1.4	78,066.07	1.5	—	—	98.4
	(期 末)							
第261期	2026年 5 月 7 日	5,975	△0.4	76,634.98	△0.3	—	—	98.0
	(期 首)							
	2026年 5 月 7 日	5,965	—	76,634.98	—	—	—	98.0
	5 月末	6,061	1.6	78,038.15	1.8	—	—	98.0
第262期	(期 末)							
	2026年 6 月 8 日	6,075	1.8	78,299.49	2.2	—	—	98.4

(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。

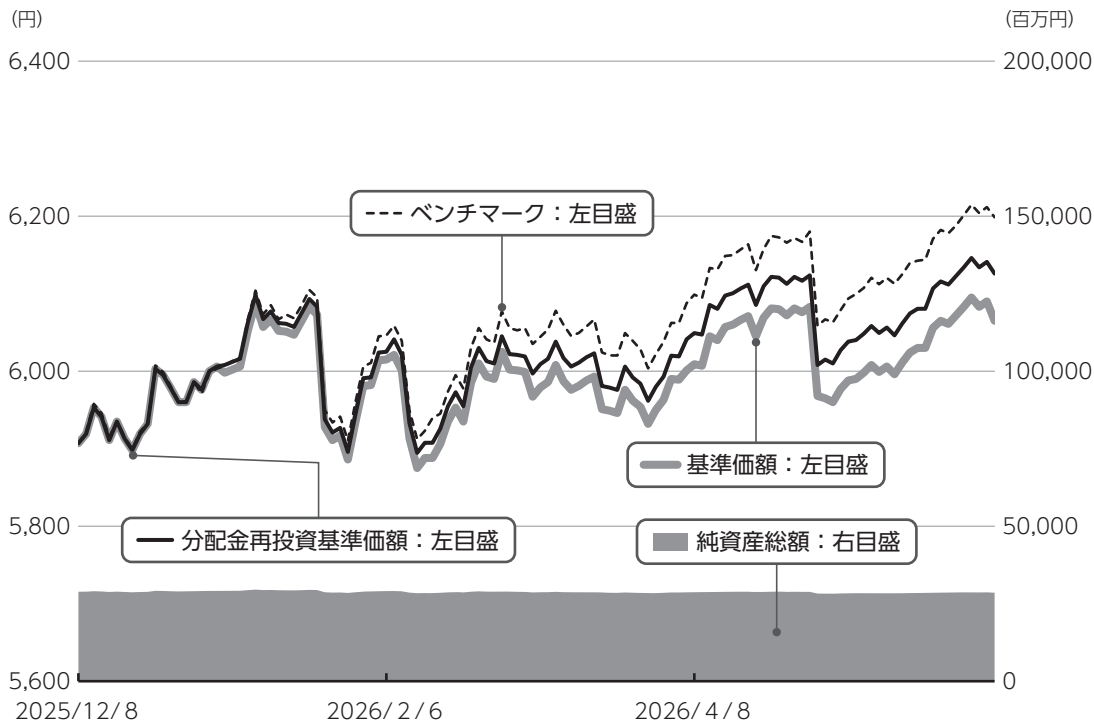
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第255期～第260期：2025年12月9日～2026年6月8日

▶ 当作成期中の基準価額等の推移について

基準価額等の推移



第255期首	5,907円
第260期末	6,065円
既払分配金	60円
騰落率	3.7%

(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

基準価額は期間の初めに比べ3.7%（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（4.9%）を1.2%下回りました。

> 基準価額の主な変動要因

上昇要因

ハイイールド債券市況が上昇したことや、米ドル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。

第255期～第260期：2025年12月9日～2026年6月8日

▶ 投資環境について

▶ 債券市況

ハイイールド債券市況は上昇しました。

ハイイールド債券市場では、中東情勢を巡る地政学リスクの高まり等がスプレッド（国債に対する上乗せ金利）の拡大要因となったものの、米国とイランの停戦合意が発表されたこと等を受けて投資家心理が改善した場面があったこと等がスプレッドの縮小要因となりました。期間を通じてみるとスプレッドは縮小し、ハイイールド債券市況は上昇しました。

▶ 国内短期金融市場

無担保コール翌日物金利は、プラス圏での推移となりました。

▶ 為替市況

米ドルとユーロは対円で上昇しました。

中東情勢を巡る地政学リスクの高まりを受けて原油価格が騰勢を強める中で有事の米ドル買いの動きがあったことや、米連邦公開市場委員会（FOMC）の結果を受けた米金利の先高観等を背景に、米ドルは対円で上昇しました。ユーロは、米国とイランの停戦合意を受けた投資家心理の改善や内外金利差を意識した円安基調等を受けて対円で上昇しました。

▶ 当該投資信託のポートフォリオについて

▶ ピムコ・グローバル・ハイイールド・ファンド（毎月分配型）

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

▶ ピムコ ケイマン グローバル ハイイールド ファンド J P Y

ハイイールド債券市況については、足元では借り換え（リファイナンス）が既存の発行の多くを占めており、金利低下に伴い信用力の高い企業を中心に満期を延長しながらクーポンを引き下げる動きが強まっているとみておりました。特に、2020年から2021年にかけて低金利環境で発行された債券が2026年以降に順次満期を迎えるため、予定償還額は2027年から2028年にかけて徐々に拡大し、2029年にピークを迎える予想しておりました。信用力の低い発行体にとっては、将来の市場環境次第でリファイナンスが難しくなる可能性があるものの、低格付けの発行体のなかでも相対的に信用力の高いB B格の発行体は、流動性の高い足元の環境にて早期にリファイナンスを実施し、将来のリスクを軽減する動きが継続するとみられることから、当面は市場の

安定性が保たれると考えておりました。このような環境下、運用に関しては、リスクの取得には慎重な姿勢を維持しながらも、投資妙味のある業種・銘柄の選別を行いました。

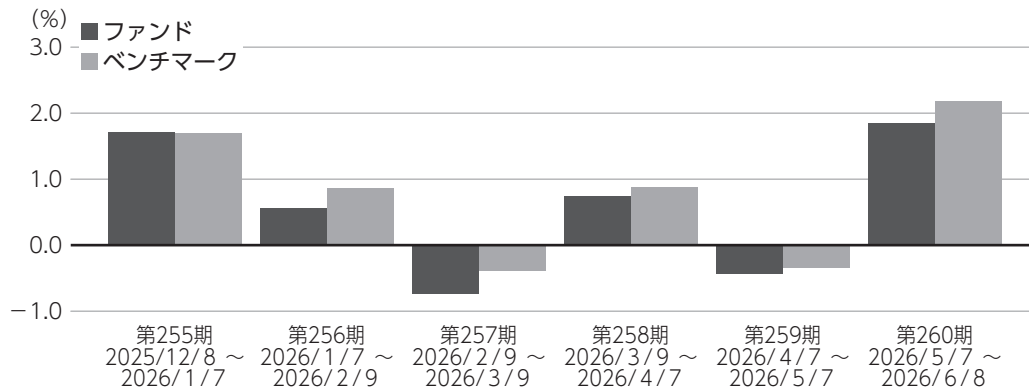
具体的には、関税政策による影響を受けにくいとみている金融等のセクターへの投資を積極姿勢としました。一方、景気循環性が高いエネルギーや、経済が弱含みした際に影響を受けやすい小売および消費財等のセクターへの投資を消極姿勢としました。

▶ 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図りました。

第255期～第260期：2025/12/9～2026/6/8

▶ 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、1.2%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）

コミュニケーション・サービスセクターにおける銘柄選択効果等がプラスに寄与したこと。

（マイナス要因）

金融・保険セクターにおける銘柄選択効果等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255期 2025年12月9日～ 2026年1月7日	第256期 2026年1月8日～ 2026年2月9日	第257期 2026年2月10日～ 2026年3月9日	第258期 2026年3月10日～ 2026年4月7日	第259期 2026年4月8日～ 2026年5月7日	第260期 2026年5月8日～ 2026年6月8日
当期分配金 （対基準価額比率）	10 (0.166%)	10 (0.166%)	10 (0.167%)	10 (0.166%)	10 (0.167%)	10 (0.165%)
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	976	999	1,012	1,029	1,045	1,064

（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。

具体的には食品や不動産等、ディフェンシブ性の高いセクターへの投資を積極姿勢とします。一方、景気感性が高い自動車や、経済が弱含みした際に影響を受けやすい小売および消費財等のセクターへの投資を消極姿勢とします。なお、A I という新たな脅威に対して慎重な姿勢としており、ソフトウェア企業のうち、顧客との関係が非常に強固でA I 代替が難しい企業とそうでない企業を精査したうえで選別投資を行ってまいります。

▶ マネー・マーケット・マザーファンド

日銀による金融市場調節方針の下、短期金利は安定した推移を想定しています。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。

2025年12月9日～2026年6月8日

> 1万口当たりの費用明細

項目	第255期～第260期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a)信 託 報 酬	46	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 ）	(26)	(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 ）	(18)	(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 ）	(2)	(0.027)	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	46	0.770	

作成期中の平均基準価額は、5,997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。

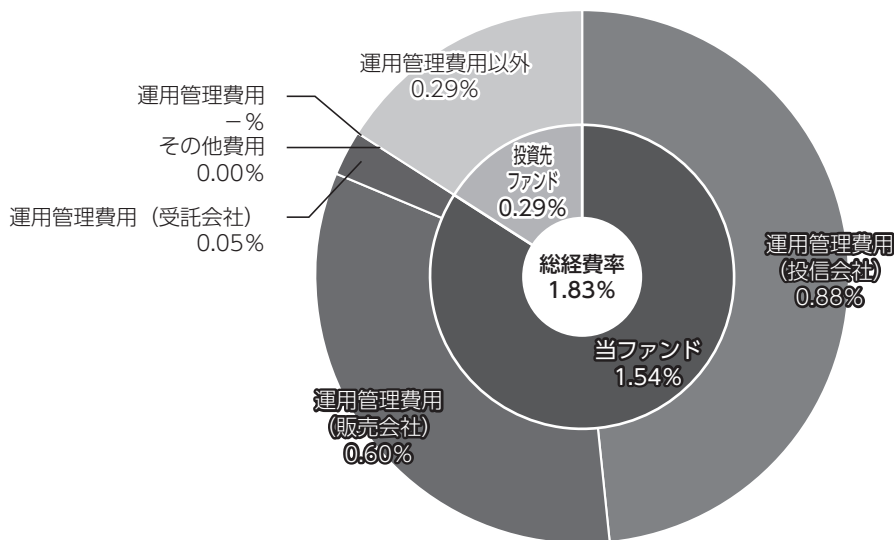
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(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）

■総経費率

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**総経費率（年率）は1.83%**です。



総経費率（①+②+③）	(%)	1.83
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	(%)	－
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	(%)	0.29

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

(注) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 入手し得る情報において含まれていない費用はありません。

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

○売買及び取引の状況

(2025年12月9日～2026年6月8日)

投資信託証券

銘柄		第255期～第260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 95	千円 897,378	千口 149	千円 1,405,000

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2025年12月9日～2026年6月8日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2026年6月8日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄	第254期末	第260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	3,032	2,978	28,094,851	98.4
合計	3,032	2,978	28,094,851	98.4

(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254期末	第260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	9	9	10

○投資信託財産の構成

(2026年6月8日現在)

項 目	第260期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 28,094,851	% 98.1
マネー・マーケット・マザーファンド	10	0.0
コール・ローン等、その他	541,838	1.9
投資信託財産総額	28,636,699	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第255期末	第256期末	第257期末	第258期末	第259期末	第260期末
	2026年1月7日現在	2026年2月9日現在	2026年3月9日現在	2026年4月7日現在	2026年5月7日現在	2026年6月8日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	29,213,089,949	29,187,254,224	28,740,873,028	28,761,215,528	28,346,615,132	28,636,699,908
コール・ローン等	604,967,881	528,861,749	582,379,904	508,833,501	492,939,442	541,827,919
投資信託受益証券(評価額)	28,608,100,175	28,508,272,071	28,158,471,664	28,084,962,017	27,685,354,277	28,094,851,290
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	10,058	10,065	10,071	10,077	10,083	10,089
未収入金	—	150,100,000	—	167,400,000	168,300,000	—
未収利息	11,835	10,339	11,389	9,933	11,330	10,610
(B) 負債	86,604,379	101,537,749	105,866,807	89,243,287	96,386,333	98,133,794
未払収益分配金	48,561,271	48,308,790	47,989,698	47,782,559	47,360,449	47,052,165
未払解約金	1,301,391	12,572,119	23,820,231	6,331,978	12,587,562	12,544,496
未払信託報酬	36,631,832	40,535,245	33,955,023	35,023,689	36,329,340	38,421,878
その他未払費用	109,885	121,595	101,855	105,061	108,982	115,255
(C) 純資産総額(A－B)	29,126,485,570	29,085,716,475	28,635,006,221	28,671,972,241	28,250,228,799	28,538,566,114
元本	48,561,271,625	48,308,790,303	47,989,698,707	47,782,559,095	47,360,449,166	47,052,165,858
次期繰越損益金	△19,434,786,055	△19,223,073,828	△19,354,692,486	△19,110,586,854	△19,110,220,367	△18,513,599,744
(D) 受益権総口数	48,561,271,625口	48,308,790,303口	47,989,698,707口	47,782,559,095口	47,360,449,166口	47,052,165,858口
1万口当たり基準価額(C／D)	5.998円	6.021円	5.967円	6.001円	5.965円	6.065円

○損益の状況

項 目	第255期	第256期	第257期	第258期	第259期	第260期
	2025年12月9日～ 2026年1月7日	2026年1月8日～ 2026年2月9日	2026年2月10日～ 2026年3月9日	2026年3月10日～ 2026年4月7日	2026年4月8日～ 2026年5月7日	2026年5月8日～ 2026年6月8日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	148,284,498	148,317,226	144,226,152	147,401,106	158,354,684	148,501,735
受取配当金	147,995,200	147,963,677	143,917,430	147,114,473	158,041,881	148,161,532
受取利息	289,298	353,549	308,722	286,633	312,803	340,203
(B) 有価証券売買損益	374,808,535	50,888,668	△ 321,208,839	95,633,442	△ 243,812,970	408,662,695
売買益	375,516,096	51,421,614	2,471,843	96,828,499	1,027,427	409,853,234
売買損	△ 707,561	△ 532,946	△ 323,680,682	△ 1,195,057	△ 244,840,397	△ 1,190,539
(C) 信託報酬等	△ 36,741,717	△ 40,656,840	△ 34,056,878	△ 35,128,750	△ 36,438,322	△ 38,537,133
(D) 当期損益金 (A + B + C)	486,351,316	158,549,054	△ 211,039,565	207,905,798	△ 121,896,608	518,627,297
(E) 前期繰越損益金	3,402,224,877	3,816,608,261	3,898,346,358	3,620,773,476	3,746,399,016	3,551,990,888
(F) 追加信託差損益金	△23,274,800,977	△23,149,922,353	△22,994,009,581	△22,891,483,569	△22,687,362,326	△22,537,165,764
(配当等相当額)	(903,602,114)	(902,921,504)	(900,179,721)	(899,901,993)	(893,943,952)	(890,911,137)
(売買損益相当額)	(△24,178,403,091)	(△24,052,843,857)	(△23,894,189,302)	(△23,791,385,562)	(△23,581,306,278)	(△23,428,076,901)
(G) 計 (D + E + F)	△19,386,224,784	△19,174,765,038	△19,306,702,788	△19,062,804,295	△19,062,859,918	△18,466,547,579
(H) 収益分配金	△ 48,561,271	△ 48,308,790	△ 47,989,698	△ 47,782,559	△ 47,360,449	△ 47,052,165
次期繰越損益金 (G + H)	△19,434,786,055	△19,223,073,828	△19,354,692,486	△19,110,586,854	△19,110,220,367	△18,513,599,744
追加信託差損益金	△23,274,800,977	△23,149,922,353	△22,994,009,581	△22,891,483,569	△22,687,362,326	△22,537,165,764
(配当等相当額)	(903,602,114)	(902,921,504)	(900,179,721)	(899,901,993)	(893,943,952)	(890,911,137)
(売買損益相当額)	(△24,178,403,091)	(△24,052,843,857)	(△23,894,189,302)	(△23,791,385,562)	(△23,581,306,278)	(△23,428,076,901)
分配準備積立金	3,840,014,922	3,926,848,525	3,960,525,935	4,018,622,314	4,056,463,893	4,119,047,943
繰越損益金	—	—	△ 321,208,840	△ 237,725,599	△ 479,321,934	△ 95,481,923

(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 48,856,624,683円
 作成期中追加設定元本額 297,334,528円
 作成期中一部解約元本額 2,101,793,353円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.6065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18,513,599,744円です。
- ③分配金の計算過程

項 目	2025年12月9日～ 2026年1月7日	2026年1月8日～ 2026年2月9日	2026年2月10日～ 2026年3月9日	2026年3月10日～ 2026年4月7日	2026年4月8日～ 2026年5月7日	2026年5月8日～ 2026年6月8日
費用控除後の配当等収益額	137,868,221円	118,048,211円	110,169,275円	126,095,521円	121,916,365円	138,231,591円
費用控除後・繰越大損金補填後の有価証券売買等損益額	328,205,442円	40,500,843円	—円	—円	—円	—円
収益調整金額	903,602,114円	902,921,504円	900,179,721円	899,901,993円	893,943,952円	890,911,137円
分配準備積立金額	3,422,502,530円	3,816,608,261円	3,898,346,358円	3,940,309,352円	3,981,907,977円	4,027,868,517円
当ファンドの分配対象収益額	4,792,178,307円	4,878,078,819円	4,908,695,354円	4,966,306,866円	4,997,768,294円	5,057,011,245円
1万口当たり収益分配対象額	986円	1,009円	1,022円	1,039円	1,055円	1,074円
1万口当たり分配金額	10円	10円	10円	10円	10円	10円
収益分配金総額	48,561,271円	48,308,790円	47,989,698円	47,782,559円	47,360,449円	47,052,165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255期	第256期	第257期	第258期	第259期	第260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、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。

＊三菱ＵＦＪアセットマネジメント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。

【お 知 ら せ】

投資信託約款に記載された「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に記載変更を行いました。
一般社団法人資産運用業協会設立準備法人を吸収合併存続法人、一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会を吸収合併消滅法人として2026年4月1日付で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更することとなったため、投資信託約款に所要の変更を行いました。
(2026年4月1日)

<参考>投資する投資信託証券およびその概要

ファンド名	ピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム ファンド J P Y
運用方針	ベンチマークである ICE BofA 先進国ハイ・イールド・コンストレインド指数（BBーB、円ベース）を上回る投資成果をめざします。
主要運用対象	世界各国の国債、政府機関債、社債、モーゲージ証券（MBS）、資産担保証券（ABS）等
主な組入制限	・通常、ファンドの 80%以上をBBBー格相当未満の格付けを取得している公社債に投資します。 ・投資する公社債は原則として取得時においてBー格相当以上の格付けを取得しているものに限りします。 ・投資する公社債の平均格付けは、ポートフォリオ全体で原則としてBー格相当以上に維持します。 ・ポートフォリオの平均デュレーションは、原則としてベンチマーク±2年の範囲で調整します。 ・同一の発行体が発行する銘柄への投資比率は、取得時において純資産総額の3%以内とします（国債や政府機関債等を除きます。）。 ・エマージング債への投資は行いません。 ・原則として、為替ヘッジは行いません。
決算日	原則として毎年2月28日
分配方針	原則として毎月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, 2025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

(2024年3月1日～2025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＊）				28,282
雑収入				14
収入合計				28,296
費用：				
法務費用				1
支払利息				1,219
雑費用				0
費用合計				1,220
投資純収入				27,076
実現純利益（損失）：				
投資有価証券				(2,190)
マスターファンド				0
為替取引、中央清算金融派生商品				758
店頭金融派生商品				(293)
外貨				219
実現純利益（損失）				(1,506)
未実現評価益（評価損）の純変動：				
投資有価証券				7,051
マスターファンド				0
為替取引、中央清算金融派生商品				(232)
店頭金融派生商品				88
外貨建資産および負債の換算に係る外貨				(23)
未実現評価益（評価損）の純変動				6,884
純利益（損失）				5,378
運用による純資産の純増（減）額				32,454
* 外国税				0

(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
(2024年3月1日～2025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）				27,076
実現純利益（損失）				(1,506)
未実現評価益（評価損）の純変動				6,884
運用による純資産の純増（減）額				32,454
分配：				
JPY				(27,126)
JPY Hedged				(48)
分配金額合計				(27,174)
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				(22,251)
純資産の増（減）額合計				(16,971)
純資産：				
期首				411,704
期末				394,733

(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

金額は千単位 (*), ただし株式数、契約数、単位数およびオンス数 (該当する場合) を除く。
(2025年2月28日現在)

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
INVESTMENTS IN SECURITIES 121.5%		
AUSTRIA 0.2%		
CONVERTIBLE BONDS & NOTES 0.1%		
ams-OSRAM AG		
2.125% due 11/03/2027 (a)	EUR 300	\$ 274
CORPORATE BONDS & NOTES 0.1%		
ams-OSRAM AG		
10.500% due 03/30/2029	650	706
Total Austria		980
(Cost \$987)		
BELGIUM 0.6%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.6%		
Barry Callebaut Services NV		
3.750% due 02/19/2028	300	316
Manuchar Group Sarl		
7.250% due 06/30/2027	2,100	2,187
Total Belgium		2,503
(Cost \$2,538)		
BERMUDA 1.5%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.5%		
NCL Corp. Ltd.		
6.750% due 02/01/2032	\$ 975	997
Seadrill Finance Ltd.		
8.375% due 08/01/2030	850	870
Valaris Ltd.		
8.375% due 04/30/2030	1,725	1,749
Viking Cruises Ltd.		
9.125% due 07/15/2031	1,800	1,954
VOC Escrow Ltd.		
5.000% due 02/15/2028	435	427
Total Bermuda		5,997
(Cost \$5,965)		
CANADA 3.7%		
CORPORATE BONDS & NOTES 3.7%		
Air Canada		
3.875% due 08/15/2026	1,050	1,029
Bausch + Lomb Corp.		
8.375% due 10/01/2028	1,225	1,279
Bausch Health Cos., Inc.		
4.875% due 06/01/2028	500	434
11.000% due 09/30/2028 (g)	475	481
Bombardier, Inc.		
7.250% due 07/01/2031	500	512
Garda World Security Corp.		
7.750% due 02/15/2028	75	77
GFL Environmental, Inc.		
4.000% due 08/01/2028	1,000	950
goeasy Ltd.		
6.875% due 05/15/2030	275	280
7.625% due 07/01/2029	700	727
9.250% due 12/01/2028	700	747
Great Canadian Gaming Corp.		
8.750% due 11/15/2029	75	79
Husky Injection Molding Systems Ltd.		
9.000% due 02/15/2029	25	26

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc.		
6.000% due 09/15/2028	\$ 925	924
MEG Energy Corp.		
5.875% due 02/01/2029	825	815
New Red Finance, Inc.		
3.875% due 01/15/2028	1,300	1,247
4.000% due 10/15/2030	600	548
4.375% due 01/15/2028	1,200	1,161
Northriver Midstream Finance LP		
6.750% due 07/15/2032	475	485
Novelis, Inc.		
6.875% due 01/30/2030 (g)	225	230
Parkland Corp.		
4.625% due 05/01/2030 (g)	350	329
6.625% due 08/15/2032	200	202
Rogers Communications, Inc.		
7.000% due 04/15/2055	700	703
7.125% due 04/15/2055	550	554
Strathcona Resources Ltd.		
6.875% due 08/01/2026	775	778
Vermilion Energy, Inc.		
7.250% due 02/15/2033	150	146
Total Canada		14,743
(Cost \$14,484)		
CAYMAN ISLANDS 0.8%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.8%		
Diamond Foreign Asset Co.		
8.500% due 10/01/2030	125	130
Seagate HDD Cayman		
4.091% due 06/01/2029	425	403
Spirit Loyalty Cayman Ltd.		
8.000% due 09/20/2025	1,825	1,587
Transocean Titan Financing Ltd.		
8.375% due 02/01/2028	90	93
Transocean, Inc.		
8.000% due 02/01/2027	275	275
8.250% due 05/15/2029	450	444
8.750% due 02/15/2030	60	63
Total Cayman Islands		2,995
(Cost \$3,018)		
DENMARK 0.1%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.1%		
Orsted A/S		
5.125% due 03/14/2024	EUR 200	214
Total Denmark		214
(Cost \$216)		
FRANCE 2.8%		
CORPORATE BONDS & NOTES 2.8%		
Alice France S.A.		
5.125% due 01/15/2029	\$ 2,650	2,059
11.500% due 02/01/2027 (e)	EUR 700	708
CAB SELAS		
3.375% due 02/01/2028 (g)	300	302
Cerba Healthcare SACA		
3.500% due 05/31/2028	150	140
CMA CGM S.A.		
5.500% due 07/15/2029	300	326

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
Credit Agricole S.A.		
5.875% due 03/23/2035 (a)(b)	EUR 200	\$ 210
Electricite de France S.A.		
9.125% due 03/15/2033 (b)	\$ 2,325	2,663
ELO SACA		
2.375% due 04/25/2025	EUR 200	208
2.875% due 01/29/2026	700	723
5.875% due 04/17/2028	600	602
Eramet S.A.		
6.500% due 11/30/2029	200	213
7.000% due 05/22/2028	1,000	1,082
iliad S.A.		
4.250% due 12/15/2029	200	213
5.375% due 05/02/2031	500	557
New Immo Holding S.A.		
2.750% due 06/26/2026	1,000	1,014
RCI Banque S.A.		
5.500% due 10/09/2034	100	110
Total France		11,130
(Cost \$10,967)		
GERMANY 2.3%		
BANK LOAN OBLIGATIONS 0.5%		
CTEC III GmbH		
5.999% due 03/16/2029	1,000	1,045
Nidda Healthcare Holding GmbH		
6.540% due 02/21/2030	1,000	1,048
CORPORATE BONDS & NOTES 1.8%		2,093
alstria office REIT-AG		
1.500% due 11/15/2027	700	676
Bayer AG		
7.000% due 09/25/2083	1,500	1,676
Cordia Finanz GmbH		
9.375% due 10/03/2031	\$ 1,125	1,182
Chephapharm Arzneimittel GmbH		
3.500% due 02/11/2027	EUR 1,300	1,308
7.500% due 05/15/2030 (g)	300	295
Deutsche Bank AG		
4.000% due 06/24/2032	900	946
IHO Verwaltungs GmbH		
7.000% due 11/15/2031 (c)	350	384
Mahle GmbH		
6.500% due 05/02/2031	300	319
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH		
5.375% due 07/15/2029	125	135
Total Germany		6,921
(Cost \$9,162)		
IRELAND 0.3%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.3%		
Cimpress PLC		
7.375% due 09/15/2032	\$ 725	700
Jazz Securities DAC		
4.375% due 01/15/2029	200	192
Perrigo Finance Unlimited Co.		
5.375% due 09/30/2032	EUR 275	296

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Total Ireland		\$ 1,188
(Cost \$1,221)		
ITALY 3.7%		
CORPORATE BONDS & NOTES 3.7%		
Cerved Group SpA		
6.000% due 02/15/2029	EUR 1,300	1,299
8.136% due 02/15/2029	700	707
Efesto Bidco SpA Efesto U.S. LLC		
7.500% due 02/15/2032	\$ 725	720
Fibercop SpA		
1.625% due 01/18/2029	EUR 400	382
6.375% due 11/15/2033 (g)	\$ 300	296
FIS Fabbrica Italiana Sintetici SpA		
5.625% due 08/01/2027	EUR 900	946
IMA Industria Macchine Automatiche SpA		
3.750% due 01/15/2028	1,200	1,246
Inter Media & Communication SpA		
6.750% due 02/09/2027	172	182
Intesa Sanpaolo SpA		
4.198% due 06/01/2032	\$ 2,450	2,222
7.700% due 09/17/2025 (a)(b)	500	501
7.750% due 01/11/2027 (a)(b)	EUR 250	276
Italmatch Chemicals SpA		
8.183% due 02/06/2028	800	842
10.000% due 02/06/2028	100	110
Mundys SpA		
4.750% due 01/24/2029	500	544
TeamSystem SpA		
6.285% due 07/31/2031	400	419
UniCredit SpA		
5.375% due 04/16/2034	\$ 200	221
5.459% due 06/30/2035	\$ 2,400	2,358
7.296% due 04/02/2034	200	212
Webuild SpA		
5.375% due 06/20/2029 (g)	EUR 1,100	1,210
Total Italy		14,693
(Cost \$14,170)		
JAPAN 0.9%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.9%		
Nissan Motor Co. Ltd.		
4.810% due 09/17/2030	\$ 325	313
Rakuten Group, Inc.		
8.125% due 12/15/2029 (b)	225	228
9.750% due 04/15/2029 (g)	375	413
11.250% due 02/15/2029	500	549
SoftBank Group Corp.		
5.375% due 01/08/2029	EUR 475	510
5.750% due 07/08/2032	400	435
6.750% due 07/08/2029	\$ 700	714
7.000% due 07/08/2031	500	514
Total Japan		3,676
(Cost \$3,548)		
JERSEY, CHANNEL ISLANDS 1.5%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.5%		
Adient Global Holdings Ltd.		
8.250% due 04/15/2031 (g)	500	515

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Aston Martin Capital Holdings Ltd.		
10.000% due 03/31/2029	\$ 1,000	\$ 971
10.375% due 03/31/2029	GBP 300	370
Avis Budget Finance PLC		
7.000% due 02/28/2029	EUR 1,300	1,392
7.250% due 07/31/2030	175	187
CPUK Finance Ltd.		
6.500% due 08/28/2028	GBP 800	1,006
Kennedy Wilson Europe Real Estate Ltd.		
3.250% due 11/12/2025	EUR 1,516	1,557
Total Jersey, Channel Islands		5,998
(Cost \$6,083)		
LIBERIA 0.6%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.6%		
Royal Caribbean Cruises Ltd.		
5.500% due 08/31/2026	\$ 2,000	2,016
5.500% due 04/01/2028	300	302
Total Liberia		2,318
(Cost \$2,182)		
LUXEMBOURG 3.9%		
BANK LOAN OBLIGATIONS 0.1%		
Albion Financing 3 SARL		
5.605% due 08/16/2029	550	575
CORPORATE BONDS & NOTES 3.8%		
AccorInvest Group S.A.		
5.500% due 11/15/2031	EUR 500	538
6.375% due 10/15/2029	100	110
Albion Financing 1 SARL		
6.125% due 10/15/2026	\$ 400	401
Camelot Finance S.A.		
4.500% due 11/01/2028	750	738
Cidron Aida Finco Sarl		
5.000% due 04/01/2028 (g)	EUR 1,100	1,117
Cirsa Finance International Sarl		
4.500% due 03/15/2027	2,400	2,512
6.500% due 03/15/2029	200	219
7.112% due 07/31/2028	150	159
ContourGlobal Power Holdings S.A.		
3.125% due 01/01/2028	600	612
5.000% due 02/28/2030	200	213
CPI Property Group S.A.		
4.000% due 01/22/2028	GBP 900	1,060
Cullinan Holdco Scsp		
4.625% due 10/15/2026 (g)	EUR 300	296
Ephios Subco 3 Sarl		
7.875% due 01/31/2031	700	794
Intelsat Jackson Holdings S.A.		
6.500% due 03/15/2030	\$ 475	444
Loarre Investments Sarl		
6.500% due 05/15/2029	EUR 2,600	2,796
Matterhorn Telecom S.A.		
4.500% due 01/30/2030	100	106
Monitchem HoldCo 3 S.A.		
8.750% due 05/01/2028	1,900	2,032
Motion Finco Sarl		
8.375% due 02/15/2032	\$ 225	231

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Telecom Italia Capital S.A.		
7.200% due 07/18/2036	\$ 200	\$ 204
7.721% due 06/04/2038	50	52
Total Luxembourg		14,634
(Cost \$14,991)		
MULTINATIONAL 1.3%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.3%		
American Airlines, Inc.		
5.500% due 04/20/2026	365	364
5.750% due 04/20/2029 (g)	2,000	1,991
Clarios Global LP		
6.750% due 02/15/2030	50	51
Connect Finco SARL		
9.000% due 09/15/2029 (g)	475	436
JetBlue Airways Corp.		
9.875% due 09/20/2031	1,650	1,748
VistaJet Malta Finance PLC		
6.375% due 02/01/2030	50	45
7.875% due 05/01/2027	225	223
9.500% due 06/01/2028 (g)	225	225
Total Multinational		5,083
(Cost \$5,110)		
NETHERLANDS 2.7%		
CORPORATE BONDS & NOTES 2.7%		
Alcoa Nederland Holding BV		
4.125% due 03/31/2029	250	235
Ashland Services BV		
2.000% due 01/30/2028	EUR 1,700	1,710
Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV		
7.250% due 02/15/2031 (g)	\$ 1,400	1,460
Citycon Treasury BV		
6.500% due 03/08/2029	EUR 200	224
Dufry One BV		
2.000% due 02/15/2027	500	509
Flora Food Management BV		
6.875% due 07/02/2029	1,700	1,851
IPD 3 BV		
6.261% due 06/15/2031	500	525
Telefonica Europe BV		
5.752% due 01/15/2032 (b)	700	778
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV		
4.375% due 05/09/2030	300	321
Wintershall Dea Finance 2 BV		
2.499% due 04/20/2026 (b)	1,600	1,634
ZF Europe Finance BV		
6.125% due 03/13/2029	1,200	1,294
Ziggo BV		
4.875% due 01/15/2030	\$ 225	207
Total Netherlands		10,748
(Cost \$10,551)		
NORWAY 0.2%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.2%		
TGS ASA		
8.500% due 01/15/2030	450	470

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Variable Energi ASA		
7.862% due 11/15/2093	EUR 300	\$ 346
Total Norway (Cost \$771)		816
PANAMA 1.1% CORPORATE BONDS & NOTES 1.1%		
Carnival Corp.		
4.000% due 08/01/2028	\$ 3,200	3,077
5.750% due 03/15/2030	1,075	1,079
Total Panama (Cost \$4,193)		4,156
SINGAPORE 0.0% CORPORATE BONDS & NOTES 0.0%		
Yinson Production Financial Services Pte Ltd.		
9.625% due 05/03/2029	75	79
Total Singapore (Cost \$74)		79
SWEDEN 1.0% CORPORATE BONDS & NOTES 1.0%		
Asmodee Group AB		
5.750% due 12/15/2029	EUR 53	58
Castellum AB		
3.125% due 12/02/2026 (b)	1,400	1,430
Heimstaden Bostad AB		
3.375% due 01/15/2026 (b)	100	102
Verisure Holding AB		
5.500% due 05/15/2030	2,025	2,199
Total Sweden (Cost \$3,564)		3,789
SWITZERLAND 0.0% CORPORATE BONDS & NOTES 0.0%		
UBS Group AG		
9.250% due 11/13/2028 (allb)	\$ 100	110
Total Switzerland (Cost \$100)		110
UNITED KINGDOM 4.7% BANK LOAN OBLIGATIONS 0.1%		
Modulaire Group Holdings Ltd.		
6.858% due 12/15/2028	100	105
Motion Acquisition Ltd.		
7.829% due 11/12/2029	100	98
		203
CORPORATE BONDS & NOTES 4.6%		
Amber Finco PLC		
6.625% due 07/15/2029	EUR 200	221
BCP V Modular Services Finance II PLC		
4.750% due 11/30/2028	1,300	1,343
Boparan Finance PLC		
9.375% due 11/07/2029	GBP 1,700	2,093
Burford Capital PLC		
5.000% due 12/01/2026	775	960
Carnival PLC		
1.000% due 10/28/2029	EUR 1,800	1,667

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Deuce Finco PLC		
5.500% due 06/15/2027	GBP 1,000	\$ 1,251
Drax Finco PLC		
5.875% due 04/15/2029	EUR 900	980
Heathrow Finance PLC		
3.875% due 03/01/2027	GBP 400	483
4.125% due 09/01/2029	1,000	1,152
INEOS Finance PLC		
5.625% due 08/15/2030	EUR 300	321
6.750% due 05/15/2028	\$ 75	76
INEOS Quattro Finance 2 PLC		
6.750% due 04/15/2030	EUR 600	645
8.500% due 03/15/2029	200	222
9.625% due 03/15/2029	\$ 175	185
Market Bidco Finco PLC		
5.500% due 11/04/2027	GBP 400	493
Marks & Spencer PLC		
7.125% due 12/01/2037	\$ 125	137
Ocado Group PLC		
10.500% due 08/08/2029	GBP 325	424
Odeon Finco PLC		
12.750% due 11/01/2027	\$ 200	211
OEG Finance PLC		
7.250% due 09/27/2029	EUR 200	219
Pinnacle Bidco PLC		
8.250% due 10/11/2028	1,200	1,326
Vmed 02 UK Financing I PLC		
4.000% due 01/31/2029	GBP 850	972
4.250% due 01/31/2031	\$ 3,200	2,782
		18,163
Total United Kingdom (Cost \$18,219)		18,366
UNITED STATES 58.8% BANK LOAN OBLIGATIONS 3.0%		
AAdvantage Loyalty IP Ltd.		
9.305% due 04/20/2028	195	199
B&G Foods, Inc.		
7.824% due 10/10/2029	748	745
Caesars Entertainment, Inc.		
6.563% due 02/06/2031	794	796
Central Parent LLC		
TBD% due 07/06/2029	150	138
Cotiviti, Inc.		
7.059% due 05/01/2031	695	689
DIRECTV Financing LLC		
9.802% due 08/02/2029	320	319
Fortress Intermediate 3, Inc.		
8.074% due 06/27/2031	424	425
Garda World Security Corp.		
7.308% due 02/01/2029	975	974
Goat Holdco LLC		
7.324% due 01/27/2032	350	349
Gray Television, Inc.		
9.559% due 06/04/2029	199	189
LifePoint Health, Inc.		
7.965% due 05/19/2031	672	650
8.052% due 05/17/2031	199	193

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Mauser Packaging Solutions Holding Co.		
7.309% due 04/15/2027	\$ 98	\$ 99
Mediapro		
8.433% due 08/14/2029	EUR 1,900	1,985
Modena Buyer LLC		
8.791% due 07/01/2031	\$ 610	598
Polaris Newco LLC		
8.552% due 06/02/2028	97	97
Scientific Games Holdings LP		
7.296% due 04/04/2029	175	175
Sotera Health Holdings LLC		
7.574% due 05/30/2031	200	200
Stepstone Group MidCo 2 GmbH		
TBD% due 12/04/2031	EUR 600	625
TBD% due 12/04/2031	\$ 550	547
TransDigm, Inc.		
6.829% due 02/28/2031	373	374
7.079% due 03/22/2030	810	812
Virgin Media Bristol LLC		
7.676% due 01/31/2029	500	492
White Cap Supply Holdings LLC		
7.574% due 10/19/2029	274	274
		11,944
CORPORATE BONDS & NOTES 55.8%		
AAR Escrow Issuer LLC		
6.750% due 03/15/2029	300	307
Acadia Healthcare Co., Inc.		
5.500% due 07/01/2028	850	819
ADT Security Corp.		
4.125% due 08/01/2029	1,675	1,583
Advance Auto Parts, Inc.		
3.500% due 03/15/2032 (g)	425	354
3.900% due 04/15/2030	50	44
Advantage Sales & Marketing, Inc.		
6.500% due 11/15/2028	675	640
AES Corp.		
6.950% due 07/15/2055	375	364
Aethon United BR LP		
7.500% due 10/01/2029	400	413
Affinity Interactive		
6.875% due 12/15/2027	150	124
Albertsons Cos., Inc.		
4.625% due 01/15/2027	400	394
4.875% due 02/15/2030	700	676
5.875% due 02/15/2028	725	726
Allegiant Travel Co.		
7.250% due 08/15/2027	725	733
Alliant Holdings Intermediate LLC		
6.500% due 10/01/2031	1,300	1,305
7.000% due 01/15/2031	725	740
Allied Universal Holdco LLC		
7.875% due 02/15/2031 (g)	725	748
AMC Networks, Inc. (g)		
4.250% due 02/15/2029	850	662
10.250% due 01/15/2029	300	318
Amentum Holdings, Inc.		
7.250% due 08/01/2032	225	230
Amer Sports Co.		
6.750% due 02/16/2031 (g)	325	334

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)									
American Builders & Contractors Supply Co., Inc.				CCO Holdings LLC				Credit Acceptance Corp.												
3.875% due 11/15/2029 (g)		\$	200	185	4.250% due 02/01/2031		\$	1,425	1,280	6.625% due 03/15/2030		\$	100	\$	100					
4.000% due 01/15/2028			900	860	4.250% due 01/15/2034 (g)			875	734	9.250% due 12/15/2028 (g)			225		240					
Amsted Industries, Inc.								Crescent Energy Finance LLC												
6.375% due 03/15/2033 (d)			550	552	4.500% due 08/15/2030 (g)			2,000	1,832	7.375% due 01/15/2033			450		442					
AmWINS Group, Inc.								4.750% due 03/01/2030		800	746	7.625% due 04/01/2032			350	350				
4.875% due 06/30/2029			150	143	5.125% due 05/01/2027			175	173											
6.375% due 02/15/2029			825	835	5.375% due 06/01/2029			1,600	1,557											
API Group DE, Inc.				Central Parent LLC				8.000% due 06/15/2029 (g)		350	331	Cushman & Wakefield U.S. Borrower LLC								
4.125% due 07/15/2029			675	629	Central Parent, Inc.		7.250% due 06/15/2029		50	46	8.875% due 09/01/2031			250	269					
Arches Buyer, Inc.								Century Communities, Inc.				DaVita, Inc.								
4.250% due 06/01/2028			25	23	3.875% due 08/15/2029			275	251	3.750% due 02/15/2031			375	329						
Archrock Partners LP								6.875% due 09/01/2032 (g)			275	280	4.625% due 06/01/2030			875	812			
6.250% due 04/01/2028			450	452	Champ Acquisition Corp.				8.375% due 12/01/2031		100	105	6.875% due 09/01/2032 (g)			275	280			
6.625% due 09/01/2032			450	456									Deli Bidco LLC		7.750% due 11/15/2029		625	653		
Arcosa, Inc.								Chobani LLC		4.625% due 11/15/2028		361	352	Deluxe Corp.		8.125% due 09/15/2029		125	127	
6.875% due 08/15/2032 (g)			325	333	Churchill Downs, Inc.		4.750% due 01/15/2028		200	196	Diebold Nixdorf, Inc.		7.750% due 03/31/2030			125	131			
Ascent Resources Utica Holdings LLC								6.750% due 05/01/2031		1,000	1,021	Directx Financing LLC				5.875% due 08/15/2027		1,100	1,083	
6.625% due 10/15/2032		1,200	1,212	CITGO Petroleum Corp.				8.375% due 01/15/2029		575	594	10.000% due 02/15/2031			250	246				
Avantor Funding, Inc.								Civitas Resources, Inc.		8.625% due 11/01/2030		675	711	EchoStar Corp.						
4.625% due 07/15/2028 (g)			100	97	8.750% due 07/01/2031			600	627	10.750% due 11/30/2029			900	965						
B&G Foods, Inc.								Clarivate Science Holdings Corp.		3.875% due 07/01/2028		300	282	Ellicuan Holdings, Inc.						
8.000% due 09/15/2028			150	153	3.875% due 07/01/2029 (g)			825	758	6.500% due 12/01/2029			400	404						
Baldwin Insurance Group Holdings LLC								Cleveland-Cliffs, Inc.		6.875% due 11/01/2029		75	75	Embeta Corp.						
7.125% due 05/15/2031			175	179	7.000% due 03/15/2032			1,000	1,005	5.000% due 02/15/2030 (g)			1,200	1,107						
Ball Corp.								Cloud Software Group, Inc.		6.500% due 03/31/2029		1,000	984	EMRLD Borrower LP						
2.875% due 08/15/2030			200	176	8.250% due 06/30/2032			475	493	6.625% due 12/15/2030			875	886						
Beacon Roofing Supply, Inc.								Clue Opco LLC		9.500% due 10/15/2031		1,400	1,445	Encore Capital Group, Inc.						
5.500% due 08/01/2030			225	232	Clydesdale Acquisition Holdings, Inc.		6.625% due 04/15/2029 (g)		200	202	8.500% due 04/15/2031			175	188					
Block, Inc.								6.875% due 01/15/2030		350	357	EQM Midstream Partners LP		4.500% due 01/15/2029		601	586			
2.750% due 06/01/2026			600	582	6.875% due 01/15/2030			350	357	4.750% due 01/15/2031			1,300	1,256						
3.500% due 06/01/2031 (g)			275	244	6.875% due 01/15/2030			350	357	6.500% due 07/01/2027			600	616						
6.500% due 05/15/2032			475	485	6.875% due 01/15/2030			350	357	7.500% due 06/01/2030			500	544						
Blue Racer Midstream LLC								CNX Midstream Partners LP		4.750% due 04/15/2030		200	186	Fiesta Purchaser, Inc.						
7.000% due 07/15/2029			350	362	CNX Resources Corp.		7.250% due 03/01/2032 (g)		325	333	7.875% due 03/01/2031			325	336					
7.250% due 07/15/2032			75	78	Coherent Corp.		5.000% due 12/15/2029 (g)		200	193	First Student Bidco, Inc.		4.000% due 07/31/2029 (g)			775	727			
Boost Newco Borrower LLC								Coinbase Global, Inc.		3.375% due 10/01/2028 (g)		825	757	Focus Financial Partners LLC						
7.500% due 01/15/2031			700	733	Community Health Systems, Inc.		4.750% due 02/15/2031 (g)		950	772	6.750% due 09/15/2031			325	328					
Brandywine Operating Partnership LP								5.250% due 05/15/2030		100	85	Fortress Intermediate 3, Inc.		7.500% due 06/01/2031 (g)			725	751		
8.875% due 04/12/2029			350	375	4.750% due 02/15/2031 (g)			950	772	Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC		7.000% due 05/01/2031 (g)			925	948				
Buckeye Partners LP								5.625% due 03/15/2027		1,300	1,255	Freedom Mortgage Corp.				12.000% due 10/01/2028		1,525	1,657	
4.500% due 03/01/2028			500	486	6.000% due 01/15/2029			250	226	Freedom Mortgage Holdings LLC				8.375% due 04/01/2032			75	75		
6.750% due 02/01/2030			50	51	8.000% due 12/15/2027 (g)			100	99	9.125% due 05/15/2031			700	728						
Builders FirstSource, Inc.								8.075% due 01/15/2032		675	691	9.250% due 02/01/2029			275	287				
4.250% due 02/01/2032			1,250	1,132	CoreLogic, Inc.				4.500% due 05/01/2028		50	47	Gap, Inc.							
5.000% due 03/01/2030			125	120	CQP Holdco LP		5.500% due 06/15/2031		1,650	1,600	3.625% due 10/01/2029			200	183					
6.375% due 03/01/2034			125	127							3.875% due 10/01/2031			1,375	1,212					
Burford Capital Global Finance LLC																				
6.250% due 04/15/2028			400	399																
9.250% due 07/01/2031 (g)			825	889																
BWX Technologies, Inc.																				
4.125% due 06/30/2028			50	48																
4.125% due 04/15/2029			75	70																
Cable One, Inc.																				
4.000% due 11/15/2030			200	163																
Calpine Corp.																				
3.750% due 03/01/2031			2,900	2,653																
Capstone Borrower, Inc.																				
8.000% due 06/15/2030 (g)			400	419																

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Genesee & Wyoming, Inc.		
6.250% due 04/15/2032	\$ 825	\$ 833
Genesis Energy LP		
7.875% due 05/15/2032	350	352
Global Atlantic Finance Co.		
4.700% due 10/15/2051	250	243
Global Medical Response, Inc.		
10.000% due 10/31/2028 (c)	855	858
Global Partners LP		
8.250% due 01/15/2032	150	156
Goat Holdco LLC		
6.750% due 02/01/2032	1,025	1,025
Graphic Packaging International LLC		
3.750% due 02/01/2030	600	553
Gray Media, Inc.		
4.750% due 10/15/2030 (g)	225	133
5.375% due 11/15/2031	350	204
10.500% due 07/15/2029 (g)	250	258
Greystar Real Estate Partners LLC		
7.750% due 09/01/2030	175	184
Griffon Corp.		
5.750% due 03/01/2028	750	744
Gulfport Energy Operating Corp.		
6.750% due 09/01/2029	100	102
GYP Holdings III Corp.		
4.625% due 05/01/2029	400	382
HealthEquity, Inc.		
4.500% due 10/01/2029	300	285
Helios Software Holdings, Inc.		
4.625% due 05/01/2028	300	275
8.750% due 05/01/2029	275	278
Hess Midstream Operations LP		
5.875% due 03/01/2028	350	353
Hilcorp Energy I LP		
5.750% due 02/01/2029	175	171
6.000% due 02/01/2031	100	95
6.250% due 11/01/2028	225	225
6.250% due 04/15/2032	500	478
8.375% due 11/01/2033	125	131
Hilton Grand Vacations Borrower LLC		
5.000% due 06/01/2029 (g)	1,100	1,050
Hologic, Inc.		
3.250% due 02/15/2029	400	370
4.625% due 02/01/2028	800	784
Howard Midstream Energy Partners LLC		
7.375% due 07/15/2032	625	652
8.875% due 07/15/2028	650	686
HUB International Ltd.		
7.250% due 08/15/2030	600	620
Hudson Pacific Properties LP		
3.250% due 01/15/2030	25	18
3.950% due 11/01/2027	300	271
5.950% due 02/15/2028	100	89
Icahn Enterprises LP		
5.250% due 05/15/2027	100	97
6.250% due 05/15/2026	300	300
10.000% due 11/15/2029	200	204
Imola Merger Corp.		
4.750% due 05/15/2029	3,150	3,034

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Ingevity Corp.		
3.875% due 11/01/2028 (g)	\$ 1,750	\$ 1,645
IQVIA, Inc.		
2.250% due 03/15/2029	EUR 1,700	1,695
Iron Mountain Information Management Services, Inc.		
5.000% due 07/15/2032	\$ 525	493
Iron Mountain, Inc.		
4.500% due 02/15/2031	175	162
6.250% due 01/15/2033	1,075	1,082
IWG U.S. Finance LLC		
6.500% due 06/28/2030	EUR 700	796
Jane Street Group		
6.125% due 11/01/2032	\$ 300	301
7.125% due 04/30/2031 (g)	1,725	1,791
Jefferson Capital Holdings LLC		
9.500% due 02/15/2029	300	321
JELD-WEN, Inc.		
4.875% due 12/15/2027	300	283
7.000% due 09/01/2032	505	456
Kaiser Aluminum Corp.		
4.500% due 06/01/2031	100	91
Kinetik Holdings LP		
6.625% due 12/15/2028	600	614
Kodiak Gas Services LLC		
7.250% due 02/15/2029	325	336
Kraken Oil & Gas Partners LLC		
7.625% due 08/15/2029	800	785
Kronos International, Inc.		
3.750% due 09/15/2025	EUR 284	294
9.500% due 03/15/2029	1,713	1,942
LABL, Inc.		
5.875% due 11/01/2028	\$ 275	244
Ladder Capital Finance Holdings LLP		
4.750% due 06/15/2029 (g)	525	507
Level 3 Financing, Inc.		
4.500% due 04/01/2030	325	270
10.500% due 04/15/2029	25	28
10.750% due 12/15/2030	350	394
11.000% due 11/15/2029	425	483
LFS Topco LLC		
5.875% due 10/15/2026	100	99
LGI Homes, Inc.		
7.000% due 11/15/2032	250	248
LifePoint Health, Inc.		
8.375% due 02/15/2032	575	583
11.000% due 10/15/2030	200	220
Light & Wonder International, Inc.		
7.500% due 09/01/2031	375	392
Lightning Power LLC		
7.250% due 08/15/2032 (g)	400	416
Live Nation Entertainment, Inc.		
3.750% due 01/15/2028	200	192
4.750% due 10/15/2027	100	98
Lumen Technologies, Inc.		
4.125% due 04/15/2029	365	334
4.125% due 04/15/2030	100	90
Magnolia Oil & Gas Operating LLC		
6.875% due 12/01/2032	250	252

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Masterbrand, Inc.		
7.000% due 07/15/2032	\$ 100	\$ 102
Matador Resources Co.		
6.250% due 04/15/2033	2,100	2,069
Match Group Holdings II LLC		
3.625% due 10/01/2031	175	151
Mauser Packaging Solutions Holding Co.		
7.875% due 04/15/2027	600	610
McGraw-Hill Education, Inc.		
5.750% due 08/01/2028	50	49
7.375% due 09/01/2031	500	512
Medline Borrower LP		
3.875% due 04/01/2029	2,700	2,534
Merlin Entertainments Group U.S. Holdings, Inc.		
7.375% due 02/15/2031	1,300	1,281
Methanex U.S. Operations, Inc.		
6.250% due 03/15/2032	50	50
MGM Resorts International (g)		
6.125% due 09/15/2029	300	302
6.500% due 04/15/2032	700	706
Midcap Financial Issuer Trust		
5.625% due 01/15/2030	200	188
6.500% due 05/01/2028	375	370
Midwest Gaming Borrower LLC		
4.875% due 05/01/2029	675	645
Miter Brands Acquisition Holdco, Inc.		
6.750% due 04/01/2032 (g)	400	408
Molina Healthcare, Inc.		
3.875% due 05/15/2032 (g)	350	308
4.375% due 06/15/2028	225	216
6.250% due 01/15/2033	600	593
MPT Operating Partnership LP		
8.500% due 02/15/2032	325	334
Murphy Oil Corp.		
6.000% due 10/01/2032	500	485
Murphy Oil USA, Inc.		
3.750% due 02/15/2031	250	224
Nabors Industries, Inc.		
7.375% due 05/15/2027	75	75
Nationstar Mortgage Holdings, Inc.		
6.500% due 08/01/2029	725	730
7.125% due 02/01/2032	1,325	1,366
Navient Corp.		
5.000% due 03/15/2027	125	123
6.750% due 06/15/2026	125	127
NCR Atleos Corp.		
9.500% due 04/01/2029 (g)	325	355
Neptune Bidco U.S., Inc.		
9.290% due 04/15/2029	600	538
Newell Brands, Inc. (g)		
6.375% due 05/15/2030	491	491
6.625% due 05/15/2032	234	233
Newfold Digital Holdings Group, Inc.		
11.750% due 10/15/2028	1,225	1,109
Newmark Group, Inc.		
7.500% due 01/12/2029	1,800	1,915
Nextar Media, Inc.		
4.750% due 11/01/2028 (g)	450	427
5.625% due 07/15/2027	450	445

	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)
NFE Financing LLC								
12.000% due 11/15/2029	\$	512	\$	506				
Nissan Motor Acceptance Co. LLC								
5.300% due 09/13/2027		50		50				
6.950% due 09/15/2026		225		230				
7.050% due 09/15/2028		275		289				
Noble Finance II LLC								
8.000% due 04/15/2030	1,250	1,264						
Nordstrom, Inc.								
4.250% due 08/01/2031	125	112						
5.000% due 01/15/2044	300	229						
Novelis Corp.								
3.875% due 08/15/2031	200	176						
4.750% due 01/30/2030 (g)	575	542						
NRG Energy, Inc.								
3.625% due 02/15/2031	425	380						
5.750% due 07/15/2029	725	719						
6.000% due 02/01/2033	75	74						
6.250% due 11/01/2034	375	377						
NuStar Logistics LP								
6.375% due 10/01/2030 (g)	450	460						
Olin Corp.								
6.625% due 04/01/2033 (d)	125	125						
Olympus Water U.S. Holding Corp.								
3.875% due 10/01/2028	EUR	1,850	1,877					
4.250% due 10/01/2028	\$	250	236					
ON Semiconductor Corp.								
3.875% due 09/01/2028	400	379						
OneMain Finance Corp.								
3.500% due 01/15/2027	3,525	3,404						
6.625% due 05/15/2029	525	536						
7.125% due 11/15/2031	150	154						
7.500% due 05/15/2031	475	495						
OneSky Flight LLC								
8.875% due 12/15/2029	150	156						
Open Text Holdings, Inc.								
4.125% due 02/15/2030	925	855						
Organon & Co.								
2.875% due 04/30/2028	EUR	1,900	1,931					
6.750% due 05/15/2034	\$	150	152					
Oxford Finance LLC								
6.375% due 02/01/2027	610	612						
Pactiv Evergreen Group Issuer LLC								
4.375% due 10/15/2028 (g)	400	402						
Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc.								
4.000% due 10/15/2027 (g)	1,350	1,354						
Panther Escrow Issuer LLC								
7.125% due 05/01/2031	1,575	1,622						
Park Intermediate Holdings LLC								
4.875% due 05/15/2029	625	598						
7.000% due 02/01/2030	50	51						
PBF Holding Co. LLC								
6.000% due 02/15/2028	250	242						
7.875% due 09/15/2030	100	96						
Pebblebrook Hotel LP								
6.375% due 10/15/2029	400	402						
PennyMac Financial Services, Inc.								
4.250% due 02/15/2029	1,100	1,035						
5.750% due 09/15/2031 (g)	400	384						
7.125% due 11/15/2030	625	638						
Permian Resources Operating LLC								
6.250% due 02/01/2033 (g)	\$	1,100	\$	1,106				
8.000% due 04/15/2027		75		77				
PetSmart, Inc.								
4.750% due 02/15/2028	500	475						
7.750% due 02/15/2029	700	678						
PG&E Corp.								
7.375% due 03/15/2055	275	272						
Post Holdings, Inc.								
4.500% due 09/15/2031	400	366						
4.625% due 04/15/2030 (g)	2,400	2,254						
5.500% due 12/15/2029	800	785						
PRA Group, Inc.								
6.375% due 02/01/2028	275	285						
Prime Healthcare Services, Inc.								
9.375% due 09/01/2029	2,175	2,061						
Primo Water Holdings, Inc.								
4.375% due 04/30/2029	175	168						
PTC, Inc.								
4.000% due 02/15/2028	300	289						
Quikrete Holdings, Inc.								
6.375% due 03/01/2032	625	634						
6.750% due 03/01/2033	175	178						
Raising Cane's Restaurants LLC								
9.375% due 05/01/2029 (g)	325	347						
Rand Parent LLC								
8.500% due 02/15/2030	1,500	1,542						
Range Resources Corp.								
4.750% due 02/15/2030	100	96						
Raven Acquisition Holdings LLC								
6.875% due 11/15/2031	1,225	1,214						
Rfma LP								
7.875% due 02/15/2030	150	153						
RHP Hotel Properties LP								
6.500% due 04/01/2032 (g)	675	684						
Rivers Enterprise Borrower LLC								
6.625% due 02/01/2033	50	50						
RLJ Lodging Trust LP								
3.750% due 07/01/2026	300	295						
4.000% due 09/15/2029	100	92						
ROBLOX Corp.								
3.875% due 05/01/2030 (g)	300	276						
Rocket Mortgage LLC								
3.625% due 03/01/2029	700	651						
RR Donnelley & Sons Co.								
9.500% due 08/01/2029	275	282						
Ryan Specialty LLC								
5.875% due 08/01/2032	275	274						
Sabre GBL, Inc.								
8.625% due 06/01/2027	57	59						
SCIH Salt Holdings, Inc.								
4.875% due 05/01/2028 (g)	550	531						
SCIL IV LLC								
9.500% due 07/15/2028	EUR	325	361					
Scripps Escrow II, Inc.								
3.875% due 01/15/2029 (g)	\$	250	177					
Sensata Technologies, Inc.								
6.625% due 07/15/2032	800	814						
Service Properties Trust								
8.375% due 06/15/2029	\$	750	\$	759				
Shift4 Payments LLC								
6.750% due 08/15/2032	225	229						
Sinclair Television Group, Inc.								
8.125% due 02/15/2033	325	322						
Sirius XM Radio LLC								
3.875% due 09/01/2031 (g)	1,500	1,302						
4.125% due 07/01/2030	300	270						
5.000% due 08/01/2027 (g)	400	395						
Six Flags Entertainment Corp.								
6.500% due 10/01/2028	75	76						
SLM Corp.								
6.500% due 01/31/2030	50	51						
SM Energy Co.								
6.750% due 08/01/2029	450	451						
7.000% due 08/01/2032	475	476						
Snap, Inc.								
6.875% due 03/01/2033	150	152						
Specialty Building Products Holdings LLC								
7.750% due 10/15/2029	225	230						
Spirit Airlines Pass-Through Trust								
4.100% due 04/01/2028	116	108						
Spirit Airlines, Inc.								
8.000% due 09/20/2030 (e)	568	568						
SS&C Technologies, Inc.								
6.500% due 06/01/2032	675	691						
Stagwell Global LLC								
5.625% due 08/15/2029	625	606						
Standard Industries, Inc.								
2.250% due 11/21/2026	EUR	1,900	1,933					
4.375% due 07/15/2030	\$	1,375	1,286					
Star Leasing Co. LLC								
7.625% due 02/15/2030	425	431						
Star Parent, Inc.								
9.000% due 10/01/2030	800	838						
Starwood Property Trust, Inc.								
4.375% due 01/15/2027	25	24						
6.000% due 04/15/2030	50	50						
6.500% due 07/01/2030	300	305						
Station Casinos LLC								
4.625% due 12/01/2031	875	806						
6.625% due 03/15/2032	550	555						
Stonepeak Nile Parent LLC								
7.250% due 03/15/2032	175	180						
Sunoco LP								
4.500% due 05/15/2029	325	311						
7.000% due 05/01/2029	400	415						
7.250% due 05/01/2032	125	131						
Tallgrass Energy Partners LP								
6.000% due 12/31/2030	425	413						
7.375% due 02/15/2029	400	409						
TEGNA, Inc.								
4.625% due 03/15/2028	200	192						
4.750% due 03/15/2026	1,000	994						
5.000% due 09/15/2029 (g)	250	237						
Tenet Healthcare Corp.								
4.375% due 01/15/2030	650	612						

額面金額 (単位：千)				時価 (単位：千)		額面金額 (単位：千)				時価 (単位：千)															
Terex Corp.						Vistra Operations Co. LLC						BNP Paribas Bank													
6.250% due 10/15/2032 (g)						\$ 350 \$ 348		4.375% due 05/01/2029						\$ 125 \$ 119		0.010% due 03/03/2025						CHF 1 \$ 1			
TerraForm Power Operating LLC						500 471		6.875% due 04/15/2032 (g)						1,000 1,033		3.660% due 03/03/2025						GBP 12 15			
4.750% due 01/15/2030								Vital Energy, Inc.								Brown Brothers Harriman & Co.									
TGNR Intermediate Holdings LLC						275 262		7.875% due 04/15/2032 (g)						825 796		0.110% due 03/03/2025						¥ 1 0			
5.500% due 10/15/2029								Vornado Realty LP								3.660% due 03/03/2025						GBP 0 1			
TopBuild Corp.						900 835		3.400% due 06/01/2031						225 193		3.830% due 03/03/2025						\$ 1 1			
3.625% due 03/15/2029						1,250 1,130		Walgreens Boots Alliance, Inc.						825 832		Citibank N.A.						1.820% due 03/03/2025		EUR 4 4	
4.125% due 02/15/2032 (g)								8.125% due 08/15/2029 (g)						725 751		3.830% due 03/03/2025						\$ 213 213			
TransDigm, Inc.						500 476		Wand NewCo 3, Inc.						725 751		DBS Bank Ltd.						3.830% due 03/03/2025		57 57	
6.375% due 03/01/2029						400 406		Waste Pro USA, Inc.						300 304		DnB Bank ASA						1.820% due 03/03/2025		EUR 4 4	
TriNet Group, Inc.						600 615		7.000% due 02/01/2033						975 993		HSBC Bank PLC						1.820% due 03/03/2025		105 108	
7.125% due 08/15/2031								Wayfair LLC						300 273		3.660% due 03/03/2025						GBP 7 9			
Triumph Group, Inc.						375 396		7.250% due 10/31/2029						300 257		3.830% due 03/03/2025						\$ 8 8			
U.S. Acute Care Solutions LLC						800 819		Western Digital Corp.						300 273		JPMorgan Chase Bank N.A.						3.830% due 03/03/2025		25 25	
9.750% due 05/15/2029								3.100% due 02/01/2032						300 257		MUFG Bank Ltd.						0.110% due 03/03/2025		¥ 245 2	
U.S. Foods, Inc.						600 573		WEX, Inc.						150 150		Royal Bank of Canada						1.820% due 03/03/2025		EUR 7 7	
4.625% due 06/01/2030						600 581		6.500% due 03/15/2033 (d)						150 150		3.660% due 03/03/2025						GBP 5 6			
4.750% due 02/15/2029						200 197		Williams Scotsman, Inc.						900 938		3.830% due 03/03/2025						\$ 1 1			
5.750% due 04/15/2033								7.375% due 10/01/2031 (g)						900 938		Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.						3.660% due 03/03/2025		GBP 102 127	
UGI International LLC						EUR 1,800 1,581		Windstream Services LLC						1,975 2,043		3.830% due 03/03/2025						\$ 34 34			
2.500% due 12/01/2029								8.250% due 10/01/2031						1,975 2,043											
UKG, Inc.						\$ 625 642		Wynn Las Vegas LLC						1,000 993		Total Short-Term Instruments						113,880			
6.875% due 02/01/2031								5.250% due 05/15/2027						1,000 993		(Cost \$113,880)									
United Airlines, Inc.						1,050 1,013		Wynn Resorts Finance LLC						150 150		Total Investments in Securities 121.5%						\$ 479,660			
4.625% due 04/15/2029 (g)								6.250% due 03/15/2033						150 150		Financial Derivative									
United Rentals North America, Inc.						850 861		7.125% due 02/15/2031 (g)						650 685		Instruments (h)(i) 0.0%						64			
6.125% due 03/15/2034								Xerox Holdings Corp.						250 207		(Cost or Premiums, net \$(48))									
Univision Communications, Inc.						275 248		8.875% due 11/30/2029 (g)						150 152		Other Assets and Liabilities, net (21.5%)						(84,991)			
4.500% due 05/01/2029 (g)						1,900 1,932		XHR LP						150 152		Net Assets 100.0%						\$ 394,733			
8.000% due 08/15/2028						1,175 1,172		6.625% due 05/15/2030						150 152											
8.500% due 07/31/2031								Yum! Brands, Inc.						500 454											
USA Compression Partners LP						150 154		3.625% due 03/15/2031						500 471											
7.125% due 03/15/2029								Zayo Group Holdings, Inc.						425 401											
Valvoline, Inc.						325 285		4.000% due 03/01/2027 (g)						425 401											
3.625% due 06/15/2031								ZF North America Capital, Inc.						400 387											
Venture Global Calcasieu Pass LLC						500 467		6.875% due 04/23/2032 (g)						400 387											
3.875% due 08/15/2029						1,800 1,566		ZipRecruiter, Inc.						750 680											
3.875% due 11/01/2033						825 752		5.000% due 01/15/2030 (g)						750 680											
4.125% due 08/15/2031								ZoomInfo Technologies LLC						25 23											
Venture Global LNG, Inc.						1,675 1,699		3.875% due 02/01/2029						25 23											
7.000% due 01/15/2030						1,525 1,590								220,031											
8.125% due 06/01/2028						175 182								231,975											
8.375% due 06/01/2031 (g)						1,050 1,160																			
9.500% due 02/01/2029						425 465																			
9.875% due 02/01/2032																									
Veritiv Operating Co.						475 517																			
10.500% due 11/30/2030						275 265																			
Vertiv Group Corp.																									
4.125% due 11/15/2028						325 336																			
VFH Parent LLC						275 252																			
7.500% due 06/15/2031																									
Viavi Solutions, Inc.						150 137																			
3.750% due 10/01/2029																									
Victoria's Secret & Co.																									
4.625% due 07/15/2029 (g)																									

NOTES TO SCHEDULE OF INVESTMENTS:

- * A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.
 (a) Contingent convertible security.
 (b) Perpetual maturity; date shown, if applicable, represents next contractual call date.
 (c) Payment in-kind security.
 (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
Alice France S.A.	11.500%	02/01/2027	12/20/2023	\$ 753	\$ 708	0.18%
Spirit Airlines, Inc.	8.000%	09/20/2030	12/13/2024	551	568	0.14%
Total Restricted Securities				\$ 1,304	\$ 1,276	0.32%

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	担保 受取価値	レボ価値	レボ契約の 受取 ⁽¹⁾
SAL	4.330%	03/03/2025	03/04/2025	\$ 52,400	U.S. Treasury Notes 4.375% due 12/31/2029	\$ (53,467)	\$ 52,400	\$ 52,406
SAL	4.370%	02/28/2025	03/03/2025	60,800	U.S. Treasury Notes 4.000% due 07/31/2029	(62,230)	60,800	60,822
Total Repurchase Agreements						\$ (115,697)	\$ 113,200	\$ 113,228

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
BOS	3.500%	01/31/2025	03/21/2025	\$ (176)	\$ (176)
BOS	3.750%	01/31/2025	03/21/2025	(271)	(272)
BOS	3.750%	02/12/2025	03/21/2025	(305)	(305)
BOS	4.000%	02/12/2025	03/21/2025	(105)	(106)
BOS	4.000%	02/20/2025	03/21/2025	(993)	(994)
BOS	4.050%	01/31/2025	03/21/2025	(394)	(396)
BOS	4.100%	01/31/2025	03/21/2025	(61)	(61)
BOS	4.150%	01/31/2025	03/21/2025	(257)	(258)
BOS	4.150%	02/12/2025	03/21/2025	(133)	(133)
BOS	4.200%	01/31/2025	03/21/2025	(997)	(1,000)
BOS	4.240%	01/31/2025	03/21/2025	(196)	(197)
BOS	4.250%	01/31/2025	03/21/2025	(3,249)	(3,260)
BOS	4.250%	02/06/2025	03/05/2025	(406)	(407)
BOS	4.250%	02/06/2025	03/21/2025	(332)	(333)
BOS	4.250%	02/12/2025	03/21/2025	(257)	(257)
BOS	4.250%	02/20/2025	03/21/2025	(1,151)	(1,152)
BOS	4.260%	01/31/2025	03/21/2025	(665)	(667)
BOS	4.260%	02/12/2025	03/21/2025	(267)	(268)
BOS	4.270%	01/31/2025	03/21/2025	(7,270)	(7,295)
BOS	4.270%	02/03/2025	03/21/2025	(499)	(501)
BOS	4.270%	02/06/2025	03/21/2025	(1,725)	(1,729)
BOS	4.270%	02/19/2025	03/21/2025	(470)	(471)
BOS	4.270%	02/20/2025	03/21/2025	(301)	(302)
BOS	4.280%	01/31/2025	03/21/2025	(6,500)	(6,523)
BOS	4.280%	02/06/2025	03/21/2025	(247)	(247)
BOS	4.280%	02/12/2025	03/21/2025	(943)	(945)
BOS	4.280%	02/20/2025	03/21/2025	(1,340)	(1,341)
BOS	4.300%	01/31/2025	03/21/2025	(3,661)	(3,674)
BOS	4.300%	02/06/2025	03/21/2025	(1,852)	(1,857)
BOS	4.350%	01/31/2025	03/21/2025	(472)	(474)
BOS	4.650%	01/31/2025	03/05/2025	(264)	(265)
BPS	2.400%	02/05/2025	03/12/2025	(432)	(450)

REVERSE REPURCHASE AGREEMENTS (Cont.):

取引相手	借入金利 ⁽²⁾	決済日	満期日	借入金額 ⁽²⁾	リバースレポ の支払
BRC	1.000%	02/05/2025	03/12/2025	\$ (496)	\$ (516)
BRC	1.950%	02/11/2025	03/12/2025	(291)	(303)
BRC	2.000%	02/11/2025	03/12/2025	(286)	(297)
JML	1.000%	02/05/2025	03/12/2025	(198)	(206)
JML	1.000%	02/06/2025	03/12/2025	(397)	(413)
JML	2.500%	02/05/2025	03/12/2025	(188)	(196)
Total Reverse Repurchase Agreements					\$ (38,247)

CERTAIN TRANSFERS ACCOUNTED FOR AS SECURED BORROWINGS

	満期までの残存期間					合計
	オーバーナイト取引	30日以内	31-90日	90日超		
Reverse Repurchase Agreements						
Non - U.S. Corporate Debt	\$ 0	\$ (5,609)	\$ 0	\$ 0	\$ (5,609)	
U.S. Corporate Debt	0	(32,638)	0	0	(32,638)	
Total Reverse Repurchase Agreements	\$ 0	\$ (38,247)	\$ 0	\$ 0	\$ (38,247)	
Total Borrowings	\$ 0	\$ (38,247)	\$ 0	\$ 0	\$ (38,247)	
Payable for Reverse Repurchase Agreements					\$ (38,247)	

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, 2025:

- (g) **Securities with an aggregate market value of \$49,321 have been pledged as collateral under the terms of the following master agreements as of February 28, 2025.**

取引相手	レポ契約 の受取	リバースレポ 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 ⁽³⁾
Global/Master Repurchase Agreement							
BOS	\$ 0	\$ (35,866)	\$ 0	\$ 0	\$ (35,866)	\$ 46,972	\$ 11,106
BPS	0	(450)	0	0	(450)	440	(10)
BRC	0	(1,116)	0	0	(1,116)	1,098	(18)
JML	0	(815)	0	0	(815)	634	(181)
SAL	113,228	0	0	0	113,228	(115,697)	(2,469)
Total Borrowings and Other Financing Transactions	\$ 113,228	\$ (38,247)	\$ 0	\$ 0	\$ 74,981		

⁽¹⁾ Includes accrued interest.

⁽²⁾ The average amount of borrowings outstanding during the period ended February 28, 2025 was \$27,804 at a weighted average interest rate of 4.314%. Average borrowings may include sale buyback transactions and reverse repurchase agreements, if held during the period.

⁽³⁾ 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.

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

WRITTEN OPTIONS:

FUTURE STYLE OPTIONS

銘柄	ストライクプライス	満期日	契約数	プレミアム(受取)	市場価格
Call - Euro-Bund 10-Year Bond April 2025 Futures	EUR 132.500	03/21/2025	1	\$ (1)	\$ 0
Call - Euro-Bund 10-Year Bond April 2025 Futures	133.000	03/21/2025	1	0	(1)
Put - Euro-Bund 10-Year Bond April 2025 Futures	129.500	03/21/2025	1	0	0
Put - Euro-Bund 10-Year Bond April 2025 Futures	130.000	03/21/2025	1	0	0
Total Written Options				\$ (1)	\$ (1)

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 June Futures	Long	06/2025	35	\$ 2	\$ 2	\$ 0	0
Euro-Bund 10-Year Bond March Futures	Long	03/2025	17	(45)	5	0	0
Euro-Bund 30-Year Bond March Futures	Short	03/2025	1	10	0	0	(1)
Euro-Schatz 2-Year Note March Futures	Short	03/2025	7	2	0	0	0
U.S. Treasury 2-Year Note June Futures	Long	06/2025	34	38	11	0	0
U.S. Treasury 5-Year Note June Futures	Long	06/2025	43	69	25	0	0
U.S. Treasury 10-Year Note June Futures	Long	06/2025	18	42	13	0	0
U.S. Treasury 20-Year Bond June Futures	Long	06/2025	6	14	4	0	0
U.S. Treasury Ultra 10-Year Note June Futures	Long	06/2025	22	67	17	0	0
United Kingdom Treasury 10-Year Gilt June Futures	Long	06/2025	34	37	19	0	0
Total Futures Contracts				\$ 236	\$ 96	\$ (1)	

SWAP AGREEMENTS:

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

リファレンス・エンティティ	固定受取金利	満期日	2025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	未実現評価 (損) 益	変動証拠金		
							資産	負債	
Telecom Italia SpA	1.000%	12/20/2029	1.615%	EUR 550	\$ (14)	\$ 8	\$ 0	\$ 0	0

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

インデックス/トランシェ	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-43 Index	5.000%	12/20/2029	\$ 8,200	\$ 709	\$ 81	\$ 17	\$ 0	0

INTEREST RATE SWAPS

変動金利 支払 / 受取	変動金利 インデックス	固定金利	満期日	想定元本	市場価格	未実現評価 (損) 益	変動証拠金		
							資産	負債	
Receive ⁽²⁾	6-Month EURIBOR	2.500%	03/19/2027	EUR 900	\$ (7)	\$ 1	\$ 0	\$ 0	0
Pay	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	06/21/2025	\$ 4,700	(49)	(40)	0	0	0
Pay	Secured Overnight Financing Rate	4.250%	12/20/2025	4,600	3	(9)	2	0	0
Receive	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	12/18/2026	2,100	7	(8)	0	0	(3)
Receive	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	12/18/2029	3,525	0	114	0	0	(12)
Receive	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	12/18/2031	1,300	0	55	0	0	(6)
Receive ⁽²⁾	Secured Overnight Financing Rate	3.250%	03/19/2032	3,375	100	(78)	0	0	(15)
Receive	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	12/18/2033	575	1	0	0	0	(3)
Pay	Sterling Overnight Interbank Average Rate	1.750%	06/15/2052	500	(181)	(62)	4	0	0
Pay	Rate	4.250%	09/18/2026	GBP 2,600	0	(6)	1	0	0
						\$ (126)	\$ (33)	\$ 7	\$ (39)
Total Swap Agreements						\$ 569	\$ 56	\$ 24	\$ (39)

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, 2025:

Cash of \$2,105 has been pledged as collateral for exchange-traded and centrally cleared financial derivative instruments as of February 28, 2025. 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	\$ 96	\$ 24	\$ 120	\$ (1)	\$ (1)	\$ (39)	\$ (41)	

- ⁽¹⁾ If the Fund is a seller of protection and a credit event occurs, as defined under the terms of that particular swap agreement, the Fund will either (i) pay to the buyer of protection an amount equal to the notional amount of the swap and take delivery of the referenced obligation or underlying securities comprising the referenced index or (ii) pay a net settlement amount in the form of cash or securities equal to the notional amount of the swap less the recovery value of the referenced obligation or underlying securities comprising the referenced index.
- ⁽²⁾ Implied credit spreads, represented in absolute terms, utilized in determining the market value of credit default swap agreements on corporate issues, U.S. Municipal issues or sovereign issues as of period end serve as indicators of the current status of the payment/performance risk and represent the likelihood or risk of default for the credit derivative. The implied credit spread of a particular referenced entity reflects the cost of buying/selling protection and may include upfront payments required to be made to enter into the agreement. Wider credit spreads represent a deterioration of the referenced entity's credit soundness and a greater likelihood or risk of default or other credit event occurring as defined under the terms of the agreement.
- ⁽³⁾ The maximum potential amount the Fund could be required to pay as a seller of credit protection or receive as a buyer of credit protection if a credit event occurs as defined under the terms of that particular swap agreement.
- ⁽⁴⁾ The prices and resulting values for credit default swap agreements serve as indicators of the current status of the payment/performance risk and represent the likelihood of an expected liability (or profit) for the credit derivative should the notional amount of the swap agreement be closed/sold as of the period end. Increasing market values, in absolute terms when compared to the notional amount of the swap, represent a deterioration of the referenced underlying's credit soundness and a greater likelihood or risk of default or other credit event occurring as defined under the terms of the agreement.
- ⁽⁵⁾ This instrument has a forward starting effective date. See Note 2, Securities Transactions and Investment Income, in the Notes to Financial Statements for further information.

(i) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: OVER THE COUNTER

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

取引相手	決済月	受渡し通貨	受取通貨	未実現評価（損）益	
				資産	負債
BOA	03/2025	JPY	2,094	\$	0
BPS	03/2025	EUR	7,507		53
BPS	03/2025	JPY	6,854		(1)
BPS	03/2025	\$	5,254	EUR	(12)
BPS	03/2025		813	GBP	(3)
BPS	03/2025		28	JPY	0
BPS	03/2025		1,165		0
BPS	04/2025	GBP	643	\$	3
BPS	04/2025	JPY	4,175		0
BPS	04/2025	\$	7,079	EUR	(48)
BRIC	03/2025		1,010		7
CBK	03/2025	GBP	643	\$	(10)
FAR	03/2025	JPY	4,312		(1)
JPM	03/2025	EUR	304		(2)
JPM	03/2025	\$	639	EUR	0
JPM	03/2025		2	JPY	0
JPM	04/2025	JPY	356	\$	0
MBC	03/2025	EUR	148		1
MBC	03/2025	JPY	1,496		0
MBC	03/2025	\$	733	EUR	0
MBC	04/2025	EUR	477	\$	0
MYI	03/2025	CAD	5,439		40
MYI	04/2025	\$	3,816	CAD	(40)
SCX	03/2025	EUR	200	\$	0
SCX	03/2025	\$	3,783	CAD	(4)
SCX	03/2025		358	EUR	(3)
UAG	03/2025		21	JPY	0
UAG	04/2025	JPY	3,164	\$	0
WST	03/2025	\$	43	JPY	0
WST	04/2025	JPY	6,416	\$	0
				\$	108
				\$	(124)

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
AZO	03/2025	JPY	178,222	\$	6
AZO	04/2025	\$	1,189	JPY	(6)
BOA	03/2025		740		20
BPS	03/2025	EUR	7	\$	0
BPS	03/2025	JPY	52,641		3
BPS	03/2025	\$	761	EUR	(5)
BPS	03/2025		1	GBP	0
BPS	03/2025		572	JPY	15
BPS	04/2025	EUR	720	\$	5
BPS	04/2025	\$	352	JPY	(3)
BRIC	03/2025	JPY	3,119	\$	0
BRIC	03/2025	\$	10	EUR	0
BRIC	03/2025		987	JPY	20
CBK	03/2025	GBP	67	\$	(1)
FAR	03/2025	JPY	161,389		7
FAR	03/2025	\$	650	JPY	18

JPY HEDGED CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS (Cont.):

取引相手	決済月	受渡し通貨		受取通貨		未実現評価（損）益			
						資産	負債		
FAR	04/2025	\$	1,078	JPY	180,855	\$	0	\$	(7)
MYI	03/2025	EUR	19	\$	20		0		0
MYI	03/2025	\$	33	CAD	47		0		0
MYI	04/2025	CAD	47	\$	33		0		0
RBC	03/2025	\$	188	JPY	29,011		5		0
SCX	03/2025	CAD	47	\$	32		0		0
SCX	03/2025	EUR	704		735		2		0
SCX	03/2025	JPY	142,527		946		0		0
SCX	03/2025	\$	405	JPY	62,551		10		0
SCX	04/2025		946		142,066		0		0
SSB	03/2025	JPY	4,735	\$	31		0		(1)
SSB	03/2025	\$	83	GBP	66		0		0
SSB	04/2025	GBP	66	\$	83		0		0
						\$	111	\$	(23)
Total Forward Foreign Currency Contracts						\$	219	\$	(147)

SWAP AGREEMENTS:

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

取引相手	リファレンス・エンティティ	固定受取金利	満期日	2025年2月28日時点の インフライト クレジット スプレッド ⁽²⁾		プレミアム 支払/(受取)	未実現評価 (損)益		スワップの価値	
				想定元本 ⁽³⁾			資産	負債		
GST	Eutelsat S.A.	5.000%	12/20/2025	11.500%	EUR 450	\$ (20)	\$ 2	\$ 0	\$ (18)	
GST	Eutelsat S.A.	5.000%	12/20/2029	12.993%	300	(27)	(42)	0	(69)	
Total Swap Agreements							\$ (47)	\$ (40)	\$ 0	\$ (87)

マネー・マーケット・マザーファンド

《第43期》決算日2026年5月20日

[計算期間：2025年11月21日～2026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43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43期の運用状況をご報告申し上げます。

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

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率			
39期(2024年5月20日)	円	%	%	%	百万円
	10,181	0.0	—	—	4,054
40期(2024年11月20日)	10,189	0.1	—	—	5,470
41期(2025年5月20日)	10,211	0.2	—	—	40,477
42期(2025年11月20日)	10,235	0.2	—	—	8,389
43期(2026年5月20日)	10,269	0.3	—	—	10,546

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	券 率
		騰 落 率			
(期 首)	円	%	%	%	%
2025年11月20日	10,235	—	—	—	—
11月末	10,236	0.0	—	—	—
12月末	10,240	0.0	—	—	—
2026年1月末	10,247	0.1	—	—	—
2月末	10,252	0.2	—	—	—
3月末	10,259	0.2	—	—	—
4月末	10,265	0.3	—	—	—
(期 末)					
2026年5月20日	10,269	0.3	—	—	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

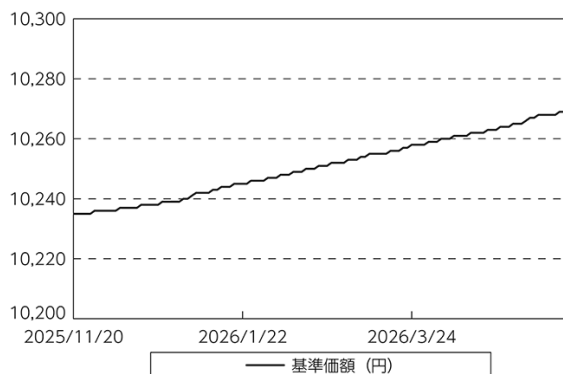
○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ0.3%の上昇となりました。

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。

●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、プラス圏での推移となりました。

●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

・日銀による金融市場調節方針の下、短期金利は安定した推移を想定しています。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

(2025年11月21日～2026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

(2025年11月21日～2026年 5 月20日)

その他有価証券

		買 付 額	売 付 額
国 内		千円	千円
	コマーシャル・ペーパー	892, 287, 840	890, 419, 039

(注) 金額は受渡代金。

○ 利害関係人との取引状況等

(2025年11月21日～2026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

(2026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 8, 593, 822	% 81. 5

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

○ 投資信託財産の構成

(2026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 8, 593, 822	% 81. 5
コール・ローン等、その他	1, 952, 852	18. 5
投資信託財産総額	10, 546, 674	100. 0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年5月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,546,674,739
コール・ローン等	1,952,813,562
その他有価証券(評価額)	8,593,822,921
未収利息	38,256
(B) 負債	7,189
未払解約金	7,189
(C) 純資産総額(A－B)	10,546,667,550
元本	10,269,921,425
次期繰越損益金	276,746,125
(D) 受益権総口数	10,269,921,425口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,269円

<注記事項>

- ①期首元本額 8,197,454,361円
期中追加設定元本額 2,644,915,164円
期中一部解約元本額 572,448,100円
また、1口当たり純資産額は、期末1.0269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)	4,196,513,617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	2,738,934,080円
マネーボールファンド (FOF s 用) (適格機関投資家限定)	2,088,303,015円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2035 (確定拠出年金)	1,170,969,295円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>	22,181,476円
三菱UFJ ターゲット・イヤーファンド 2030	21,430,379円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンドA>	18,454,184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)	4,850,169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
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり)	1,626,386円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>	1,326,531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)	98,223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)	98,222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)	98,222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)	98,222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
バリュー・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	9,829円
バリュー・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	9,829円
バリュー・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (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
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 ESG世界株ファンド	9,822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)	9,822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)	9,821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)	9,821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)	9,821円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし> (毎月分配型)	9,821円
PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム> (毎月分配型)	9,821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)	9,821円

○損益の状況 (2025年11月21日～2026年5月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	32,944,745
受取利息	32,944,745
(B) 当期損益金(A)	32,944,745
(C) 前期繰越損益金	192,272,044
(D) 追加信託差損益金	66,154,865
(E) 解約差損益金	△ 14,625,529
(F) 計(B＋C＋D＋E)	276,746,125
次期繰越損益金(F)	276,746,125

(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。

<DC>ペイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド	9,821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)	9,821円
ビムコ・グローバル・ハイイールド・ファンド (毎月分配型)	9,821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)	9,821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)	9,821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)	9,821円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	9,821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)	9,821円
三菱UFJ /ビムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	9,821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)	9,821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)	9,821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)	9,821円
PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム> (毎月分配型)	9,821円
ペイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド	9,821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)	9,821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)	9,821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)	9,821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)	9,821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)	9,821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)	9,821円
米国バンクロンファンド<為替ヘッジなし> (資産成長型)	9,821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)	9,821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)	9,821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)	9,821円
ペイリー・ギフォード インパクト投資ファンド	9,821円
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)	9,821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)	9,821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)	9,821円
PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム> (年2回分配型)	9,821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)	9,821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)	9,821円
PIMCO ニューワールド円インカムファンド (毎月分配型)	9,821円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	9,821円
三菱UFJ /ビムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (年1回決算型)	9,821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)	9,821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)	9,821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)	9,821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)	9,821円
わたしの未来設計<安定重視型> (分配コース)	9,820円
わたしの未来設計<成長重視型> (分配抑制コース)	9,820円
わたしの未来設計<成長重視型> (分配コース)	9,820円
わたしの未来設計<安定重視型> (分配抑制コース)	9,820円
米国バンクロンファンド<為替ヘッジあり> (資産成長型)	9,820円
マクロ・トータル・リターン・ファンド	9,820円
グローバル・インカム・フルコース (為替リスク軽減型)	983円
グローバル・インカム・フルコース (為替ヘッジなし)	983円
合計	10,269,921,425円

【お 知 ら せ】

投資信託約款に記載された「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に記載変更を行いました。

一般社団法人資産運用業協会設立準備法人を吸収合併存続法人、一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会を吸収合併消滅法人として2026年4月1日付で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更することとなったため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(2026年4月1日)