

## 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／内外／債券	
信託期間	2028年4月6日まで（2013年7月31日設定）	
運用方針	<p>主として円建ての外国投資信託であるマルチ セクター バリューストック ファンド － JPYヘッジド クラスの投資信託証券への投資を通じて、世界（新興国を含みます。）の米ドル建てを中心とする公社債等を実質的な投資を行い、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざします。なお、証券投資信託であるマネー・マーケット・マザーファンドの投資信託証券への投資も行います。</p> <p>円建ての外国投資信託への投資は高位を維持することを基本とします。</p> <p>原則として、投資する外国投資信託においては、当該外国投資信託の純資産総額を米ドル換算した額とほぼ同額程度の米ドル売り円買いの為替取引を行い、為替変動リスクの低減をはかります。</p> <p>投資対象とする円建外国投資信託は、ビクトリー・キャピタル・マネジメント・インクが運用を行います。</p>	
主要運用対象	バリューストック・ファンド ＜為替リスク軽減型＞ （毎月決算型）	マルチ セクター バリューストック ファンド － JPYヘッジドクラスおよびマネー・マーケット・マザーファンドの投資信託証券を主要投資対象とします。
	マルチ セクター バリューストック ファンド － JPYヘッジドクラス	米ドル建ての公社債等を主要投資対象とします。
	マネー・マーケット・マザーファンド	わが国の公社債等を主要投資対象とします。外貨建資産への投資は行いません。
主な組入制限	投資信託証券への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への直接投資は行いません。	
分配方針	<p>経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。原則として、配当等収益や分配対象額的水準等を考慮し、安定した分配を継続することをめざします。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。将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。なお、第2計算期末までの間は、収益の分配は行いません。</p>	

## 運用報告書（全体版）

バリューストック・ファンド  
＜為替リスク軽減型＞（毎月決算型）

愛称：みらいの港

第147期（決算日：2025年11月6日）

第148期（決算日：2025年12月8日）

第149期（決算日：2026年1月6日）

第150期（決算日：2026年2月6日）

第151期（決算日：2026年3月6日）

第152期（決算日：2026年4月6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 (分配落)	準 価 額		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分 配 金	騰 落 中 率				
	円	円	%	%	%	%	百万円
123期(2023年11月6日)	6,798	10	1.1	—	—	99.1	554
124期(2023年12月6日)	6,996	10	3.1	—	—	98.5	567
125期(2024年1月9日)	7,082	10	1.4	—	—	99.1	554
126期(2024年2月6日)	7,013	10	△0.8	—	—	98.7	540
127期(2024年3月6日)	7,040	10	0.5	—	—	99.3	540
128期(2024年4月8日)	6,973	10	△0.8	—	—	98.7	528
129期(2024年5月7日)	6,900	10	△0.9	—	—	99.0	522
130期(2024年6月6日)	6,951	10	0.9	—	—	99.5	525
131期(2024年7月8日)	6,923	10	△0.3	—	—	98.8	510
132期(2024年8月6日)	7,071	10	2.3	—	—	99.1	520
133期(2024年9月6日)	7,140	10	1.1	—	—	98.7	522
134期(2024年10月7日)	7,051	10	△1.1	—	—	99.2	514
135期(2024年11月6日)	6,913	10	△1.8	—	—	98.7	502
136期(2024年12月6日)	6,944	10	0.6	—	—	98.6	486
137期(2025年1月6日)	6,758	10	△2.5	—	—	98.9	473
138期(2025年2月6日)	6,832	10	1.2	—	—	99.6	470
139期(2025年3月6日)	6,884	10	0.9	—	—	98.9	460
140期(2025年4月7日)	6,837	10	△0.5	—	—	98.5	454
141期(2025年5月7日)	6,775	10	△0.8	—	—	98.1	441
142期(2025年6月6日)	6,813	10	0.7	—	—	99.0	434
143期(2025年7月7日)	6,881	10	1.1	—	—	98.7	415
144期(2025年8月6日)	6,910	10	0.6	—	—	98.8	411
145期(2025年9月8日)	6,971	10	1.0	—	—	99.6	412
146期(2025年10月6日)	6,975	10	0.2	—	—	98.9	404
147期(2025年11月6日)	6,939	10	△0.4	—	—	99.3	401
148期(2025年12月8日)	6,943	10	0.2	—	—	99.6	394
149期(2026年1月6日)	6,934	10	0.0	—	—	98.5	389
150期(2026年2月6日)	6,942	10	0.3	—	—	98.8	383
151期(2026年3月6日)	6,930	10	△0.0	—	—	99.4	381
152期(2026年4月6日)	6,817	10	△1.5	—	—	98.8	373

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

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○当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	騰 落 率		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	託 券 率
			騰 落 率	騰 落 率						
第147期	(期 首) 2025年10月6日	円 6,975	% -	% -	% -	% -	% -	% -	% 98.9	% 99.1
	10月末	6,981	0.1	-	-	-	-	-	99.1	99.1
	(期 末) 2025年11月6日	6,949	△0.4	-	-	-	-	-	99.3	99.3
第148期	(期 首) 2025年11月6日	6,939	-	-	-	-	-	-	99.3	99.3
	11月末	6,978	0.6	-	-	-	-	-	99.2	99.2
	(期 末) 2025年12月8日	6,953	0.2	-	-	-	-	-	99.6	99.6
第149期	(期 首) 2025年12月8日	6,943	-	-	-	-	-	-	99.6	99.6
	12月末	6,952	0.1	-	-	-	-	-	98.2	98.2
	(期 末) 2026年1月6日	6,944	0.0	-	-	-	-	-	98.5	98.5
第150期	(期 首) 2026年1月6日	6,934	-	-	-	-	-	-	98.5	98.5
	1月末	6,957	0.3	-	-	-	-	-	98.9	98.9
	(期 末) 2026年2月6日	6,952	0.3	-	-	-	-	-	98.8	98.8
第151期	(期 首) 2026年2月6日	6,942	-	-	-	-	-	-	98.8	98.8
	2月末	7,003	0.9	-	-	-	-	-	99.2	99.2
	(期 末) 2026年3月6日	6,940	△0.0	-	-	-	-	-	99.4	99.4
第152期	(期 首) 2026年3月6日	6,930	-	-	-	-	-	-	99.4	99.4
	3月末	6,784	△2.1	-	-	-	-	-	98.5	98.5
	(期 末) 2026年4月6日	6,827	△1.5	-	-	-	-	-	98.8	98.8

(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。

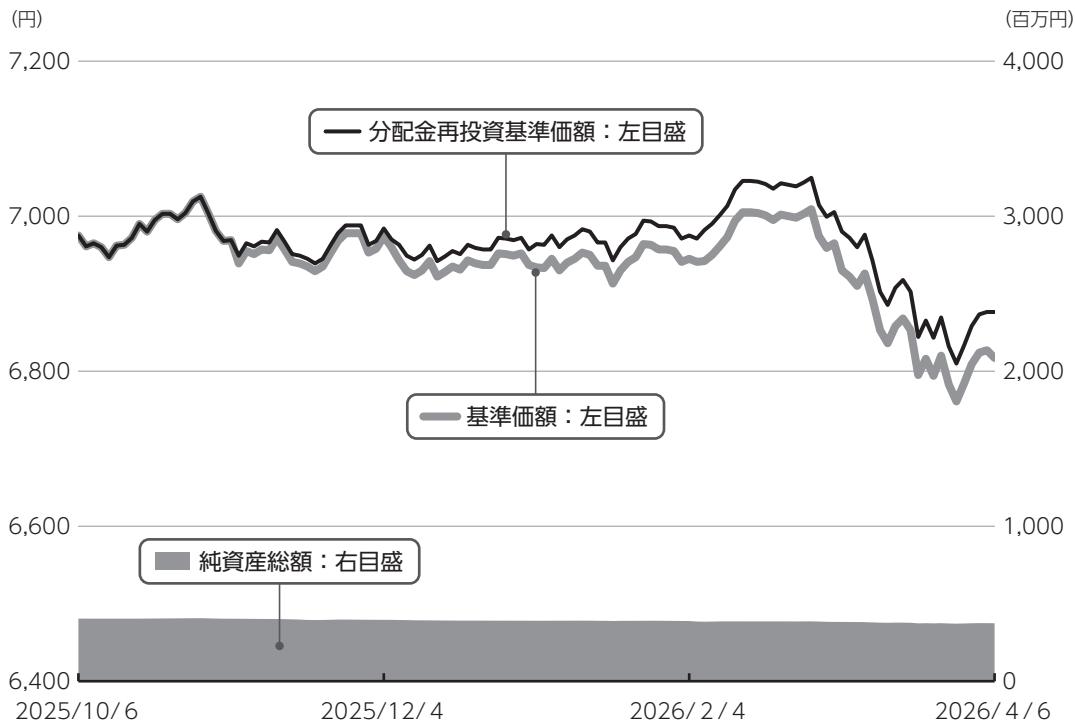
(注) 「債券先物比率」は買建比率-売建比率。

# 運用経過

第147期～第152期：2025年10月7日～2026年4月6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147期首	6,975円
--------	--------

第152期末	6,817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

基準価額は期間の初めに比べ1.4% (分配金再投資ベース) の下落となりました。

### > 基準価額の主な変動要因

#### 上昇要因

金利収入の獲得により、世界の米ドル建て債券市況が上昇したこと等。

#### 下落要因

米ドル売り円買いの為替取引を行ったことによるコスト等。

第147期～第152期：2025年10月7日～2026年4月6日

## 投資環境について

### ▶ 債券市況

**当期間の世界の米ドル建て債券市況は上昇しました。**

米政府機関の再開後に公表された経済指標を受けて市場が景気や金融政策の行方を計りかねるなか、米国トランプ政権発となる地政学リスクの緊張と緩和を経て、米国金利は上下に振らされる展開となっ

たものの、世界の米ドル建て債券市況は金利収入の獲得がプラスに寄与したこと等から、同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。

## 当該投資信託のポートフォリオについて

### ▶ 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)

主として外国投資信託であるマルチセクターバリュースボンドファンド - JPYヘッジドクラスへの投資を通じて、世界(新興国を含みます。)の米ドル建てを中心とする公社債等を高位に組み入れました。また、マネー・マーケット・マザーファンド投資信託証券を一部組み入れた運用を行いました。

は、ハイイールド社債等への投資を市場対比多めとする一方、国債等への投資を市場対比少なめとしました。格付配分ではAA格への投資を市場対比少なめとする一方、投資適格の中でもBBB格の組み入れを市場対比多めとした他、BB格とB格のハイイールド銘柄への投資を市場対比多めとしました。デュレーション(平均回収期間や金利感応度)は市場対比で短めとしました。

### ▶ マルチセクターバリュースボンドファンド - JPYヘッジドクラス

当該外国投資信託では、当該外国投資信託の純資産総額を米ドル換算した額とほぼ同額程度の米ドル売り円買いの為替取引を行い為替変動リスクの低減を図る運用を行いました。

### ▶ マネー・マーケット・マザーファンド

コール・ローン等短期金融商品を活用し、

利子等収益の確保を図りました。

2026年2月末時点において、種別配分で

## 当該投資信託のベンチマークとの差異について

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

## 分配金について

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

## 分配原資の内訳

(単位：円、1万円当たり、税込み)

項目	第147期 2025年10月7日~ 2025年11月6日	第148期 2025年11月7日~ 2025年12月8日	第149期 2025年12月9日~ 2026年1月6日	第150期 2026年1月7日~ 2026年2月6日	第151期 2026年2月7日~ 2026年3月6日	第152期 2026年3月7日~ 2026年4月6日
当期分配金 (対基準価額比率)	10 (0.144%)	10 (0.144%)	10 (0.144%)	10 (0.144%)	10 (0.144%)	10 (0.146%)
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	1,960	1,980	2,001	2,021	2,042	2,061

(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。)

### ▶ バリュー・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (毎月決算型)

外国投資信託への投資を通じて世界（新興国を含みます。）の米ドル建て債券を高位に組み入れるとともに、一部、マネー・マーケット・マザーファンド投資信託証券の組み入れを維持します。

### ▶ マルチ セクター バリュー ボンド ファンド - JPYヘッジド クラス

中東情勢による短期的な不透明感が残るものの、税制優遇や金融支援等の経済対策に支えられ、2026年も米国経済は成長基調を維持する見通しです。その上で、地政学リスクの高まりや産業構造の変化がもたらす債券種別間や地域間の格差に注目していきます。また、種別戦略では、マーケット動向を勘案しつつ慎重な配分調整を行います。エマージング債券については、魅力的な水準にある債券を選別的に組み入れる方針です。銘柄選択にあたっては、バリュエーションを徹底的に分析し、良質な債券等を割安な水準で組み入れることをめざします。また、金利サイクルや市場環境の変化等に応じて投資比率を機動的に変更していく方針です。なお、当該外国投資信託では、当該外国投資信託の純資産総額を米ドル換算した額とほぼ同額程度の米ドル売り円買いの

為替取引を行い為替変動リスクの低減を図る運用を行います。

### ▶ 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10月7日～2026年4月6日

## ▶ 1万口当たりの費用明細

項目	第147期～第152期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	41	0.592	(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 )	(13)	(0.192)	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 )	(27)	(0.384)	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)	(0.016)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) その他費用	0	0.002	(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	41	0.594	

作成期中の平均基準価額は、6,939円です。

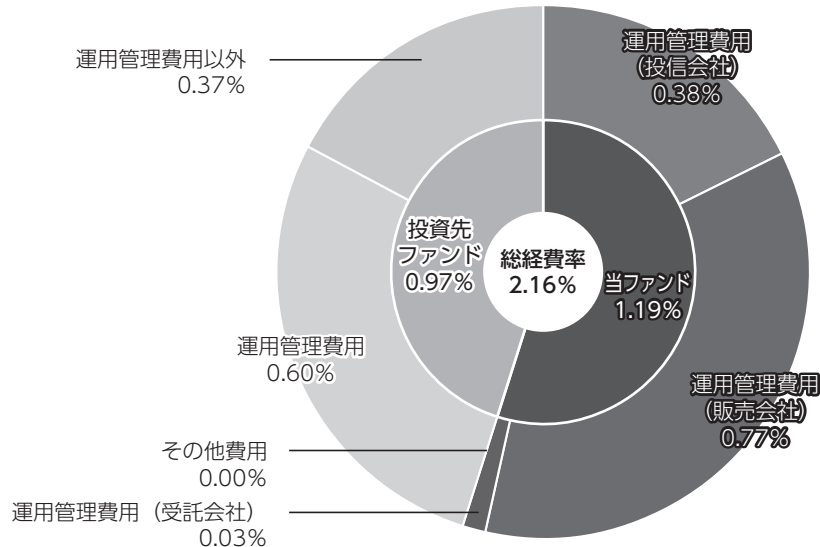
- (注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- (注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

- (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。）を作成中の平均受益権口数に作成中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は2.16%**です。



総経費率 (①+②+③)	(%)	2.16
①当ファンドの費用の比率	(%)	1.19
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	(%)	0.60
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	(%)	0.37

(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10月7日～2026年4月6日)

## 投資信託証券

銘柄		第147期～第152期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	マルチセクターバリューボンドファンド - JPYヘッジドクラス	千口 2	千円 12,561	千口 4	千円 27,340

(注) 金額は受渡代金。

## ○利害関係人との取引状況等

(2025年10月7日～2026年4月6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4月6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146期末		第152期末	
		口数	口数	評価額	比率
		千口	千口	千円	%
	マルチセクターバリューボンドファンド - JPYヘッジドクラス	71	68	369,437	98.8
	合計	71	68	369,437	98.8

(注) 比率はバリュー・ボンド・ファンド&lt;為替リスク軽減型&gt; (毎月決算型) の純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘柄	第146期末	第152期末	
	口数	口数	評価額
マネー・マーケット・マザーファンド	千口 9	千口 9	千円 10

○投資信託財産の構成

(2026年4月6日現在)

項目	第152期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 369,437	% 98.4
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	5,825	1.6
投資信託財産総額	375,272	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第147期末	第148期末	第149期末	第150期末	第151期末	第152期末
	2025年11月6日現在	2025年12月8日現在	2026年1月6日現在	2026年2月6日現在	2026年3月6日現在	2026年4月6日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	402,602,658	395,887,457	391,024,502	389,678,091	382,721,955	375,272,084
コール・ローン等	3,788,608	2,653,573	7,377,373	4,649,915	3,375,359	5,824,795
投資信託受益証券(評価額)	398,803,952	393,223,797	383,636,904	379,078,021	379,336,459	369,437,099
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	10,050	10,054	10,059	10,065	10,071	10,077
未収入金	—	—	—	5,940,000	—	—
未収利息	48	33	166	90	66	113
(B) 負債	987,946	984,532	1,621,687	5,936,521	913,669	1,364,555
未払収益分配金	578,771	568,769	561,584	552,800	550,957	548,523
未払解約金	236	4	689,617	4,989,714	10,594	435,103
未払信託報酬	407,818	414,621	369,466	392,923	351,156	379,884
その他未払費用	1,121	1,138	1,020	1,084	962	1,045
(C) 純資産総額(A-B)	401,614,712	394,902,925	389,402,815	383,741,570	381,808,286	373,907,529
元本	578,771,209	568,769,431	561,584,203	552,800,283	550,957,143	548,523,748
次期繰越損益金	△177,156,497	△173,866,506	△172,181,388	△169,058,713	△169,148,857	△174,616,219
(D) 受益権総口数	578,771,209口	568,769,431口	561,584,203口	552,800,283口	550,957,143口	548,523,748口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,939円	6,943円	6,934円	6,942円	6,930円	6,817円

## ○損益の状況

項 目	第147期	第148期	第149期	第150期	第151期	第152期
	2025年10月7日～ 2025年11月6日	2025年11月7日～ 2025年12月8日	2025年12月9日～ 2026年1月6日	2026年1月7日～ 2026年2月6日	2026年2月7日～ 2026年3月6日	2026年3月7日～ 2026年4月6日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	2,214,524	2,114,917	2,098,982	2,066,751	2,066,806	1,982,434
受取配当金	2,212,921	2,113,288	2,097,136	2,063,339	2,064,272	1,979,882
受取利息	1,603	1,629	1,846	3,412	2,534	2,552
(B) 有価証券売買損益	△ 3,304,088	△ 901,823	△ 1,678,230	△ 690,480	△ 1,817,677	△ 7,267,058
売買益	1,100	34,158	8,488	15,076	6	23,360
売買損	△ 3,305,188	△ 935,981	△ 1,686,718	△ 705,556	△ 1,817,683	△ 7,290,418
(C) 信託報酬等	△ 408,939	△ 415,759	△ 370,486	△ 394,007	△ 352,118	△ 380,929
(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)	△ 1,498,503	797,335	50,266	982,264	△ 102,989	△ 5,665,553
(E) 前期繰越損益金	△145,902,737	△145,351,379	△143,219,360	△141,409,628	△140,439,661	△140,399,547
(F) 追加信託差損益金	△ 29,176,486	△ 28,743,693	△ 28,450,710	△ 28,078,549	△ 28,055,250	△ 28,002,596
(配当等相当額)	( 17,147,484)	( 16,897,742)	( 16,730,582)	( 16,517,423)	( 16,510,008)	( 16,485,415)
(売買損益相当額)	(△ 46,323,970)	(△ 45,641,435)	(△ 45,181,292)	(△ 44,595,972)	(△ 44,565,258)	(△ 44,488,011)
(G) 計 (D + E + F)	△176,577,726	△173,297,737	△171,619,804	△168,505,913	△168,597,900	△174,067,696
(H) 収益分配金	△ 578,771	△ 568,769	△ 561,584	△ 552,800	△ 550,957	△ 548,523
次期繰越損益金 (G + H)	△177,156,497	△173,866,506	△172,181,388	△169,058,713	△169,148,857	△174,616,219
追加信託差損益金	△ 29,176,486	△ 28,743,693	△ 28,450,710	△ 28,078,549	△ 28,055,250	△ 28,002,596
(配当等相当額)	( 17,147,484)	( 16,897,742)	( 16,730,582)	( 16,517,423)	( 16,510,008)	( 16,485,415)
(売買損益相当額)	(△ 46,323,970)	(△ 45,641,435)	(△ 45,181,292)	(△ 44,595,972)	(△ 44,565,258)	(△ 44,488,011)
分配準備積立金	96,318,674	95,738,113	95,649,309	95,224,647	96,023,297	96,603,924
繰越損益金	△244,298,685	△240,860,926	△239,379,987	△236,204,811	△237,116,904	△243,217,547

(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。

## &lt;注記事項&gt;

- ① 作成期首 (前作成期末) 元本額 579,466,112円  
 作成期中追加設定元本額 1,701,772円  
 作成期中一部解約元本額 32,644,136円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.6817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174,616,219円です。
- ③ 分配金の計算過程

項 目	2025年10月7日～ 2025年11月6日	2025年11月7日～ 2025年12月8日	2025年12月9日～ 2026年1月6日	2026年1月7日～ 2026年2月6日	2026年2月7日～ 2026年3月6日	2026年3月7日～ 2026年4月6日
費用控除後の配当等収益額	1,805,585円	1,699,158円	1,728,496円	1,672,746円	1,714,689円	1,601,507円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	－円	－円	－円	－円	－円	－円
収益調整金額	17,147,484円	16,897,742円	16,730,582円	16,517,423円	16,510,008円	16,485,415円
分配準備積立金額	95,091,860円	94,607,724円	94,482,397円	94,104,701円	94,859,565円	95,550,940円
当ファンドの分配対象収益額	114,044,929円	113,204,624円	112,941,475円	112,294,870円	113,084,262円	113,637,862円
1万口当たり収益分配対象額	1,970円	1,990円	2,011円	2,031円	2,052円	2,071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	578,771円	568,769円	561,584円	552,800円	550,957円	548,523円

## ○分配金のお知らせ

	第147期	第148期	第149期	第150期	第151期	第152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

<b>ファンド名</b>	マルチ セクター バリュースティック ボンド ファンド — JPYヘッジド クラス
<b>運用方針</b>	新興国を含む世界の幅広い種類の公社債等（ハイイールド債券を含みます。）への投資を通じて、トータル・リターンの獲得をめざします。公社債等への投資にあたっては、経済、金利および政策動向に関する見通しに基づいて、債券種別の配分比率を変更します。
<b>主要運用対象</b>	主として米ドル建ての公社債等
<b>主な組入制限</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 通常、純資産総額の 80%以上を公社債等に投資します。</li> <li>・ 投資する公社債等の平均格付けは、ポートフォリオ全体で原則としてBBB-格相当以上に維持します。</li> <li>・ 投資適格未満の公社債等への投資比率は、原則として純資産総額の 60%以内とします。</li> <li>・ CCC格以下の公社債等への投資比率は、原則として純資産総額の 10%以内とします。</li> <li>・ 米ドル以外の通貨への投資比率は、原則として純資産総額の 30%以内とします。うち、新興国通貨への投資比率は、原則として純資産総額の 10%以内とします。</li> <li>・ 新興国債券への投資比率は、原則として純資産総額の 25%以内とします。</li> <li>・ 同一の発行体が発行する銘柄への投資比率は、原則として取得時において純資産総額の 5%以内とします（米国国債や米国政府機関債等を除きます。）。</li> <li>・ ポートフォリオの平均実効デュレーション<sup>※</sup>は、原則として0～8年の範囲で調整します。  <small>※デュレーションとは、債券の投資元本の回収に要する平均残存期間や金利感応度を意味する指標です。この値が大きいほど、金利変動に対する債券価格の変動率が大きくなります。</small></li> <li>・ デリバティブの使用はヘッジ目的に限定しません。</li> <li>・ 保有外貨建て資産に対し、原則として、純資産総額を米ドル換算した額とほぼ同額程度の米ドル売り円買いの為替取引を行います。</li> </ul>
<b>決算日</b>	原則として毎年 10 月末日
<b>分配方針</b>	毎月 24 日（休業日の場合は翌営業日）に分配を宣言することができます。ただし、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Multi Sector Value Bond Fund A sub-Trust of MUAM Global Cayman Trust Financial Statements For the year ended October 31, 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、クラス分けされたものがないため、クラスを合算したマルチセクター バリュースティック ボンド ファンドで掲載しています。

## (1) 運用計算書

### マルチ セクター バリュースティック ボンド ファンド

(2024年11月1日～2025年10月31日)

	マルチ セクター バリュースティック ボンド ファンド
	米ドル
<b>投資収入：</b>	
受取利息（源泉徴収税3,898米ドル控除後）	2,849,622
その他の収益	1,523
<b>投資収入合計</b>	<b>2,851,145</b>
<b>費用：</b>	
運用管理費用	238,009
保管費用	161,039
会計管理手数料	38,434
管理費用	20,256
監査報酬	15,747
受託者報酬	10,284
証券代行手数料	9,996
支払利息	4,088
登録費用	1,897
通貨管理代行手数料	565
<b>費用合計</b>	<b>500,315</b>
<b>投資純利益</b>	<b>2,350,830</b>
<b>実現利益（損失）及び未実現評価益（評価損）の変動：</b>	
<b>実現利益（損失）：</b>	
証券投資	(372,816)
先物	(25,992)
スワップ	74,115
売建オプション	47,105
外国為替取引及び為替先物契約	(4,888)
<b>実現純利益（損失）</b>	<b>(282,476)</b>
<b>未実現純評価益（評価損）の純変動：</b>	
証券投資	1,710,365
先物	377,879
スワップ	7,160
売建オプション	(44,716)
外国為替取引及び為替先物契約	(120,867)
<b>未実現純評価益（評価損）の純変動</b>	<b>1,929,821</b>
<b>実現純利益（損失）及び未実現評価（損）益の純変動</b>	<b>1,647,345</b>
<b>運用による純資産の純増加（減少）額</b>	<b>3,998,175</b>

(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。

## (2) 純資産変動計算書

## マルチ セクター バリュースティック ボンド ファンド

(2024年11月1日～2025年10月31日)

マルチ セクター バリュースティック  
ボンド ファンド

米ドル

<b>運用による純資産の純増加（減少）額：</b>	
投資純利益	2,350,830
実現純利益（損失）	(282,476)
未実現評価益（評価損）の純変動	1,929,821
<b>運用から生じる純資産の純増加（減少）額</b>	<b>3,998,175</b>
<b>分配：</b>	<b>(3,424,240)</b>
ファンドユニットから生じる資産の純増加（減少）額	133,809
純資産増加（減少）額	707,744
<b>純資産</b>	
期首	51,234,692
期末	51,942,436

JPY Hedged Class

<b>ファンドユニット取引</b>	
ユニット数	
発行	-
分配金再投資	9,635
償還	(41,803)
<b>ユニット数増減</b>	<b>(32,168)</b>
金額	
発行	-
分配金再投資	359,377
償還	(1,562,336)
<b>ファンドユニットによる純増加（減少）額</b>	<b>(1,202,959)</b>

JPY Non-Hedged Class

<b>ファンドユニット取引</b>	
ユニット数	
発行	47,316
分配金再投資	49,052
償還	(74,483)
<b>ユニット数増減</b>	<b>21,885</b>
金額	
発行	2,945,862
分配金再投資	3,064,863
償還	(4,673,957)
<b>ファンドユニットによる純増加（減少）額</b>	<b>1,336,768</b>

(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。

(3) 投資有価証券明細表 (the Schedule of Investments)  
 マルチ セクター バリュースティック ボンド ファンド  
 (2025年10月31日現在)

	保有数	銘柄	時価
		<b>EQUITIES (0.0%)*</b>	
		<b>JAMAICA (0.0%)*</b>	
		<b>COMMON STOCK (0.0%)*</b>	
USD	1,066	Digicel Holdings Bermuda Ltd. / Digicel International Finance Ltd.	\$ 18,855
		<b>TOTAL COMMON STOCK</b>	<b>18,855</b>
		<b>TOTAL JAMAICA (Cost \$42,922)</b>	<b>18,855</b>
		<b>LUXEMBOURG (0.0%)*</b>	
		<b>COMMON STOCK (0.0%)*</b>	
EUR	1,086	Alltice France Lux 3	18,005
		<b>TOTAL COMMON STOCK</b>	<b>18,005</b>
		<b>TOTAL LUXEMBOURG (Cost \$19,451)</b>	<b>18,005</b>
		<b>TOTAL EQUITIES (Cost \$62,373)</b>	<b>36,860</b>
		<b>額面金額</b>	
		<b>FIXED INCOME SECURITIES (90.0%)</b>	
		<b>ARGENTINA (0.6%)</b>	
		<b>CORPORATE BOND &amp; NOTE (0.1%)</b>	
		YPF S.A.	
USD	67,000	6.95% due 07/21/27 <sup>(a)</sup>	66,876
		<b>TOTAL CORPORATE BOND &amp; NOTE</b>	<b>66,876</b>
		<b>GOVERNMENT BONDS (0.5%)</b>	
		Argentine Republic Government International Bond	
USD	15,680	1.00% due 07/09/29 <sup>(b)</sup>	13,336
USD	358,900	4.13% due 07/09/35 <sup>(b),(c)</sup>	251,409
		<b>TOTAL GOVERNMENT BONDS</b>	<b>264,745</b>
		<b>TOTAL ARGENTINA (Cost \$289,212)</b>	<b>331,621</b>
		<b>AUSTRALIA (0.4%)</b>	
		<b>CORPORATE BOND &amp; NOTE (0.4%)</b>	
		AngloGold Ashanti Holdings PLC	
USD	200,000	3.75% due 10/01/30 <sup>(b)</sup>	191,294
		<b>TOTAL CORPORATE BOND &amp; NOTE</b>	<b>191,294</b>
		<b>TOTAL AUSTRALIA (Cost \$204,320)</b>	<b>191,294</b>
		<b>BERMUDA (0.5%)</b>	
		<b>ASSET-BACKED SECURITIES (0.5%)</b>	
		Bellemeade Re Ltd. Class M1B	
USD	150,000	7.38% due 08/25/34 <sup>(a),(b),(d)</sup>	151,343
		Radnor RE 2021-2 Ltd. Class M2	
USD	80,000	9.18% due 11/25/31 <sup>(a),(b),(d)</sup>	83,379
		<b>TOTAL ASSET-BACKED SECURITIES</b>	<b>234,722</b>
		<b>TOTAL BERMUDA (Cost \$230,000)</b>	<b>234,722</b>
		<b>CANADA (2.3%)</b>	
		<b>BANK LOAN (0.1%)</b>	
		1261229 B.C. Ltd.	
USD	69,825	10.21% due 10/08/30	69,275
		<b>TOTAL BANK LOAN</b>	<b>69,275</b>
		<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (2.2%)</b>	
		Algonquin Power & Utilities Corp.	
USD	115,000	4.75% due 01/18/82 <sup>(b),(d)</sup>	112,834
USD	20,000	5.37% due 06/15/26 <sup>(c)</sup>	20,095
		Element Fleet Management Corp.	
USD	95,000	5.64% due 03/13/27 <sup>(a),(b)</sup>	96,732

	額面金額	銘柄	時価
		<b>FIXED INCOME SECURITIES (90.0%) (continued)</b>	
		<b>CANADA (2.3%) (continued)</b>	
		<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (2.2%) (continued)</b>	
		Enbridge, Inc.	
USD	85,000	7.20% due 06/27/54 <sup>(b),(d)</sup>	\$ 90,816
USD	85,000	7.38% due 03/15/55 <sup>(b),(d)</sup>	90,348
USD	94,000	8.50% due 01/15/84 <sup>(b),(d)</sup>	108,077
		Enerflex Ltd.	
USD	67,000	9.00% due 10/15/27 <sup>(a),(b)</sup>	68,357
		First Quantum Minerals Ltd.	
USD	200,000	8.63% due 06/01/31 <sup>(a),(b)</sup>	209,778
		Garda World Security Corp.	
USD	122,000	6.00% due 06/01/29 <sup>(a),(b)</sup>	118,993
		South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd.	
USD	60,000	7.50% due 03/01/55 <sup>(b),(d)</sup>	64,189
USD	141,000	7.63% due 03/01/55 <sup>(b),(d)</sup>	146,783
		<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<b>1,127,002</b>
		<b>TOTAL CANADA (Cost \$1,150,529)</b>	<b>1,196,277</b>
		<b>CAYMAN ISLANDS (1.0%)</b>	
		<b>ASSET-BACKED SECURITY (0.5%)</b>	
		AREIT 2025-CRE10 Ltd. Class A	
USD	240,000	5.42% due 12/17/29 <sup>(a),(b),(d)</sup>	239,985
		<b>TOTAL ASSET-BACKED SECURITY</b>	<b>239,985</b>
		<b>CORPORATE BOND &amp; NOTE (0.5%)</b>	
		Global Aircraft Leasing Co. Ltd.	
USD	270,000	8.75% due 09/01/27 <sup>(a),(b)</sup>	277,927
		<b>TOTAL CORPORATE BOND &amp; NOTE</b>	<b>277,927</b>
		<b>TOTAL CAYMAN ISLANDS (Cost \$510,221)</b>	<b>517,912</b>
		<b>CHILE (0.1%)</b>	
		<b>CORPORATE BOND &amp; NOTE (0.1%)</b>	
		Latam Airlines Group S.A.	
USD	65,000	7.88% due 04/15/30 <sup>(a),(b)</sup>	67,220
		<b>TOTAL CORPORATE BOND &amp; NOTE</b>	<b>67,220</b>
		<b>TOTAL CHILE (Cost \$65,000)</b>	<b>67,220</b>
		<b>COLOMBIA (0.6%)</b>	
		<b>CORPORATE BOND &amp; NOTE (0.2%)</b>	
		ABRA Global Finance	
USD	84,511	14.00% due 10/22/29 <sup>(a),(b),(e)</sup>	82,800
		<b>TOTAL CORPORATE BOND &amp; NOTE</b>	<b>82,800</b>
		<b>GOVERNMENT BOND (0.4%)</b>	
		Colombia Government International Bond	
USD	200,000	7.75% due 11/07/36 <sup>(b)</sup>	213,052
		<b>TOTAL GOVERNMENT BOND</b>	<b>213,052</b>
		<b>TOTAL COLOMBIA (Cost \$280,348)</b>	<b>295,852</b>
		<b>CZECH REPUBLIC (0.2%)</b>	
		<b>CORPORATE BOND &amp; NOTE (0.2%)</b>	
		Czechoslovak Group A/S	
EUR	100,000	5.25% due 01/10/31 <sup>(a),(b)</sup>	120,136
		<b>TOTAL CORPORATE BOND &amp; NOTE</b>	<b>120,136</b>
		<b>TOTAL CZECH REPUBLIC (Cost \$116,210)</b>	<b>120,136</b>

	額 面 金 額	銘 柄	時 価
		<b>FIXED INCOME SECURITIES (90.0%) (continued)</b>	
		<b>EGYPT (0.4%)</b>	
		<b>GOVERNMENT BOND (0.4%)</b>	
		Egypt Government International Bond	
USD	200,000	7.05% due 01/15/32 <sup>(a)</sup>	\$ 198,939
		<b>TOTAL GOVERNMENT BOND</b>	<b>198,939</b>
		<b>TOTAL EGYPT (Cost \$200,000)</b>	<b>198,939</b>
		<b>FINLAND (0.6%)</b>	
		<b>CORPORATE BOND &amp; NOTE (0.6%)</b>	
		Nordea Bank Abp	
USD	345,000	3.75% due 12/29/49 <sup>(a),(b),(d),(f)</sup>	323,055
		<b>TOTAL CORPORATE BOND &amp; NOTE</b>	<b>323,055</b>
		<b>TOTAL FINLAND (Cost \$307,931)</b>	<b>323,055</b>
		<b>FRANCE (2.6%)</b>	
		<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (2.6%)</b>	
		Alltice France S.A.	
USD	184,824	6.88% due 10/15/30 <sup>(a),(b)</sup>	180,872
		BNP Paribas S.A.	
USD	310,000	5.79% due 01/13/33 <sup>(a),(b),(d)</sup>	324,352
USD	270,000	7.45% due 12/29/49 <sup>(a),(b),(d),(f)</sup>	280,756
		Iliad Holding SAS	
EUR	100,000	5.38% due 04/15/30 <sup>(a),(b)</sup>	118,821
		Societe Generale S.A.	
USD	405,000	6.10% due 04/13/33 <sup>(a),(b),(d)</sup>	426,813
		<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<b>1,331,614</b>
		<b>TOTAL FRANCE (Cost \$1,265,729)</b>	<b>1,331,614</b>
		<b>GERMANY (0.4%)</b>	
		<b>CORPORATE BOND &amp; NOTE (0.4%)</b>	
		Allianz SE	
USD	200,000	6.55% due 12/29/49 <sup>(a),(b),(d),(f)</sup>	207,101
		<b>TOTAL CORPORATE BOND &amp; NOTE</b>	<b>207,101</b>
		<b>TOTAL GERMANY (Cost \$207,730)</b>	<b>207,101</b>
		<b>GHANA (0.2%)</b>	
		<b>GOVERNMENT BONDS (0.2%)</b>	
		Ghana Government International Bond	
USD	3,200	0.00% due 07/03/26 <sup>(a),(g)</sup>	3,104
USD	10,337	0.00% due 01/03/30 <sup>(a),(g)</sup>	8,918
USD	48,400	5.00% due 07/03/29 <sup>(a),(c)</sup>	47,063
USD	69,600	5.00% due 07/03/35 <sup>(a),(c)</sup>	59,870
		<b>TOTAL GOVERNMENT BONDS</b>	<b>118,955</b>
		<b>TOTAL GHANA (Cost \$110,768)</b>	<b>118,955</b>
		<b>IRELAND (1.7%)</b>	
		<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (1.7%)</b>	
		ASG Finance DAC	
USD	200,000	9.75% due 05/15/29 <sup>(a),(b)</sup>	192,260
		AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	
USD	305,000	3.30% due 01/30/32 <sup>(b)</sup>	281,365
		Avolon Holdings Funding Ltd.	
USD	12,000	5.75% due 03/01/29 <sup>(a),(b)</sup>	12,389
USD	210,000	5.75% due 11/15/29 <sup>(a),(b)</sup>	217,672

	額面金額	銘柄	時価
		<b>FIXED INCOME SECURITIES (90.0%) (continued)</b>	
		<b>IRELAND (1.7%) (continued)</b>	
		<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (1.7%) (continued)</b>	
USD	165,000	6.38% due 05/04/28 <sup>(a),(b)</sup>	\$ 171,842
		<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<b>875,528</b>
		<b>TOTAL IRELAND (Cost \$870,312)</b>	<b>875,528</b>
		<b>ISRAEL (0.1%)</b>	
		<b>CORPORATE BOND &amp; NOTE (0.1%)</b>	
USD	32,000	Energean Israel Finance Ltd. 5.88% due 03/30/31 <sup>(a),(b)</sup>	30,889
		<b>TOTAL CORPORATE BOND &amp; NOTE</b>	<b>30,889</b>
		<b>TOTAL ISRAEL (Cost \$28,024)</b>	<b>30,889</b>
		<b>ITALY (1.2%)</b>	
		<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (1.2%)</b>	
EUR	100,000	Fedrigoni SpA 6.13% due 06/15/31 <sup>(a),(b)</sup>	112,397
USD	490,000	UniCredit SpA 5.46% due 06/30/35 <sup>(a),(b),(d)</sup>	495,454
		<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<b>607,851</b>
		<b>TOTAL ITALY (Cost \$595,610)</b>	<b>607,851</b>
		<b>IVORY COAST (0.6%)</b>	
		<b>GOVERNMENT BONDS (0.6%)</b>	
EUR	100,000	Ivory Coast Government International Bond 5.88% due 10/17/31 <sup>(a)</sup>	116,361
USD	200,000	6.13% due 06/15/33 <sup>(a)</sup>	194,120
		<b>TOTAL GOVERNMENT BONDS</b>	<b>310,481</b>
		<b>TOTAL IVORY COAST (Cost \$308,009)</b>	<b>310,481</b>
		<b>JAPAN (0.9%)</b>	
		<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (0.9%)</b>	
USD	255,000	Meiji Yasuda Life Insurance Co. 6.10% due 06/11/55 <sup>(a),(b),(d)</sup>	267,275
USD	200,000	Suntory Holdings Ltd. 5.12% due 06/11/29 <sup>(a),(b)</sup>	205,008
		<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<b>472,283</b>
		<b>TOTAL JAPAN (Cost \$455,000)</b>	<b>472,283</b>
		<b>LUXEMBOURG (1.6%)</b>	
		<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (1.6%)</b>	
USD	208,000	Auna S.A. 10.00% due 12/18/29 <sup>(a),(b)</sup>	220,480
EUR	100,000	Cidron Aida Finco S.A.R.L. 7.00% due 10/27/31 <sup>(a),(b)</sup>	116,089
EUR	100,000	Essendi S.A. 5.63% due 05/15/32 <sup>(a),(b)</sup>	119,880
EUR	100,000	LHMC Finco 2 S.A.R.L. 8.63% due 05/15/30 <sup>(a),(b),(e)</sup>	120,325
EUR	100,000	Mangrove Luxco III S.A.R.L. 7.01% due 07/15/29 <sup>(a),(b),(d)</sup>	115,902
USD	182,442	MC Brazil Downstream Trading S.A.R.L. 7.25% due 06/30/31 <sup>(a)</sup>	149,603
		<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<b>842,279</b>
		<b>TOTAL LUXEMBOURG (Cost \$829,322)</b>	<b>842,279</b>

	額 面 金 額	銘 柄	時 価
		<b>FIXED INCOME SECURITIES (90.0%) (continued)</b>	
		<b>MARSHALL ISLAND (0.2%)</b>	
		<b>CORPORATE BOND &amp; NOTE (0.2%)</b>	
USD	110,000	Danaos Corp. 6.88% due 10/15/32 <sup>(a),(b)</sup>	\$ 108,324
		<b>TOTAL CORPORATE BOND &amp; NOTE</b>	<b>108,324</b>
		<b>TOTAL MARSHALL ISLAND (Cost \$109,271)</b>	<b>108,324</b>
		<b>MEXICO (1.0%)</b>	
		<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (0.5%)</b>	
USD	200,000	Credito Real S.A.B de CV SOFOM ER 8.00% due 01/21/28 <sup>(b)</sup>	20
USD	290,000	Total Play Telecomunicaciones S.A. de CV 11.13% due 12/31/32 <sup>(a),(b)</sup>	278,835
		<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<b>278,855</b>
		<b>GOVERNMENT BOND (0.5%)</b>	
EUR	225,000	Mexico Government International Bond 4.50% due 03/19/34 <sup>(b)</sup>	263,495
		<b>TOTAL GOVERNMENT BOND</b>	<b>263,495</b>
		<b>TOTAL MEXICO (Cost \$723,387)</b>	<b>542,350</b>
		<b>NETHERLANDS (1.6%)</b>	
		<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (1.6%)</b>	
USD	400,000	ABN AMRO Bank N.V. 3.32% due 03/13/37 <sup>(a),(b),(d)</sup>	362,461
USD	200,000	ING Groep N.V. 7.00% due 12/29/49 <sup>(b),(d),(f)</sup>	207,449
EUR	225,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II B.V. 4.38% due 05/09/30 <sup>(b)</sup>	267,651
		<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<b>837,561</b>
		<b>TOTAL NETHERLANDS (Cost \$842,506)</b>	<b>837,561</b>
		<b>NORWAY (0.3%)</b>	
		<b>CORPORATE BOND &amp; NOTE (0.3%)</b>	
USD	150,000	Aker BP ASA 5.25% due 10/30/35 <sup>(a),(b)</sup>	147,052
		<b>TOTAL CORPORATE BOND &amp; NOTE</b>	<b>147,052</b>
		<b>TOTAL NORWAY (Cost \$149,297)</b>	<b>147,052</b>
		<b>PORTUGAL (0.2%)</b>	
		<b>CORPORATE BOND &amp; NOTE (0.2%)</b>	
EUR	100,000	Transportes Aereos Portugueses S.A. 5.13% due 11/15/29 <sup>(a),(b)</sup>	119,723
		<b>TOTAL CORPORATE BOND &amp; NOTE</b>	<b>119,723</b>
		<b>TOTAL PORTUGAL (Cost \$108,635)</b>	<b>119,723</b>
		<b>ROMANIA (0.4%)</b>	
		<b>GOVERNMENT BONDS (0.4%)</b>	
EUR	100,000	Romanian Government International Bond 5.25% due 05/30/32 <sup>(a)</sup>	117,324
EUR	70,000	5.63% due 05/30/37 <sup>(a)</sup>	78,520
		<b>TOTAL GOVERNMENT BONDS</b>	<b>195,844</b>
		<b>TOTAL ROMANIA (Cost \$183,789)</b>	<b>195,844</b>

	額 面 金 額	銘 柄	時 価
		<b>FIXED INCOME SECURITIES (90.0%) (continued)</b>	
		<b>SERBIA (0.2%)</b>	
		<b>GOVERNMENT BOND (0.2%)</b>	
		Serbia International Bond	
EUR	110,000	2.05% due 09/23/36 <sup>(a)</sup>	\$ 101,218
		<b>TOTAL GOVERNMENT BOND</b>	<b>101,218</b>
		<b>TOTAL SERBIA (Cost \$126,177)</b>	<b>101,218</b>
		<b>SUPRANATIONAL (2.6%)</b>	
		<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (2.1%)</b>	
		African Development Bank	
USD	400,000	5.88% due 12/29/49 <sup>(b),(c),(d),(f)</sup>	399,347
USD	230,000	Banque Ouest Africaine de Developpement 4.70% due 10/22/31 <sup>(a),(b)</sup>	214,626
USD	200,000	5.00% due 07/27/27 <sup>(a)</sup>	200,165
BRL	1,930,000	European Bank for Reconstruction & Development 0.00% due 02/02/32 <sup>(g)</sup>	176,456
TRY	13,960,000	0.00% due 07/11/36 <sup>(b),(g)</sup>	21,877
INR	7,300,000	6.25% due 04/11/28	81,798
		<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<b>1,094,269</b>
		<b>GOVERNMENT BONDS (0.5%)</b>	
		International Bank for Reconstruction & Development	
INR	6,200,000	6.50% due 04/17/30	69,497
INR	8,500,000	6.85% due 04/24/28	96,528
KZT	37,000,000	10.00% due 09/16/26	65,185
		<b>TOTAL GOVERNMENT BONDS</b>	<b>231,210</b>
		<b>TOTAL SUPRANATIONAL (Cost \$1,370,628)</b>	<b>1,325,479</b>
		<b>TURKEY (0.2%)</b>	
		<b>GOVERNMENT BOND (0.2%)</b>	
		Turkiye Government Bond	
TRY	3,976,800	30.00% due 09/12/29	87,026
		<b>TOTAL GOVERNMENT BOND</b>	<b>87,026</b>
		<b>TOTAL TURKEY (Cost \$112,664)</b>	<b>87,026</b>
		<b>UKRAINE (0.3%)</b>	
		<b>GOVERNMENT BONDS (0.3%)</b>	
		Ukraine Government International Bond	
USD	9,231	0.00% due 02/01/30 <sup>(a),(c),(g)</sup>	4,850
USD	34,496	0.00% due 02/01/34 <sup>(a),(c),(g)</sup>	14,291
USD	29,151	0.00% due 02/01/35 <sup>(a),(c),(g)</sup>	14,838
USD	24,293	0.00% due 02/01/36 <sup>(a),(c),(g)</sup>	12,352
USD	36,535	4.50% due 02/01/34 <sup>(a),(c)</sup>	20,464
USD	59,150	4.50% due 02/01/35 <sup>(a),(c)</sup>	32,831
USD	73,315	4.50% due 02/01/36 <sup>(a),(c)</sup>	40,255
		<b>TOTAL GOVERNMENT BONDS</b>	<b>139,881</b>
		<b>TOTAL UKRAINE (Cost \$127,888)</b>	<b>139,881</b>
		<b>UNITED KINGDOM (3.5%)</b>	
		<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (3.5%)</b>	
		Avianca Midco 2 PLC	
USD	200,000	9.63% due 02/14/30 <sup>(a),(b)</sup>	198,400
		Carnival PLC	
EUR	100,000	4.13% due 07/15/31 <sup>(a),(b)</sup>	118,043

	額 面 金 額	銘 柄	時 価
		<b>FIXED INCOME SECURITIES (90.0%) (continued)</b>	
		<b>UNITED KINGDOM (3.5%) (continued)</b>	
		<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (3.5%) (continued)</b>	
USD	200,000	Harbour Energy PLC 5.50% due 10/15/26 <sup>(a),(b)</sup>	\$ 196,794
USD	320,000	HSBC Holdings PLC 5.29% due 11/19/30 <sup>(b),(d)</sup>	329,908
USD	415,000	Lloyds Banking Group PLC 5.72% due 06/05/30 <sup>(b),(d)</sup>	434,026
GBP	100,000	Sherwood Financing PLC 6.00% due 11/15/26 <sup>(a),(b)</sup>	129,755
USD	225,000	Standard Chartered PLC 5.01% due 10/15/30 <sup>(a),(b),(d)</sup>	229,111
USD	185,000	Tullow Oil PLC 10.25% due 05/15/26 <sup>(a),(b)</sup>	155,863
		<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<b>1,791,900</b>
		<b>TOTAL UNITED KINGDOM (Cost \$1,798,202)</b>	<b>1,791,900</b>
		<b>UNITED STATES (63.3%)</b>	
		<b>ASSET-BACKED SECURITIES (5.5%)</b>	
USD	140,000	Acrec 2025 FI 3 LLC Class A 5.34% due 08/18/42 <sup>(a),(b),(d)</sup>	139,708
USD	70,000	Connecticut Avenue Securities Trust 2020-SBT1 Class 1M2 8.12% due 02/25/40 <sup>(a),(b),(d)</sup>	72,468
USD	120,000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R02 Class 2B1 8.68% due 01/25/42 <sup>(a),(b),(d)</sup>	124,496
USD	100,000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R05 Class 2M2 5.88% due 07/25/44 <sup>(a),(b),(d)</sup>	100,375
USD	150,000	Eagle RE 2023-1 Ltd. Class M1B 8.13% due 09/26/33 <sup>(a),(b),(d)</sup>	154,339
USD	22,110	Fannie Mae REMICS Class EI 4.00% due 11/25/50	4,651
USD	39,343	Fannie Mae REMICS Class SP 2.25% due 08/25/41 <sup>(d)</sup>	3,583
USD	143,339	FIGURE Trust 2025-HE1 Class A 5.83% due 01/25/55 <sup>(a),(b),(d)</sup>	145,371
USD	128,568	FIGURE Trust 2025-HE2 Class A 5.78% due 03/25/55 <sup>(a),(b),(d)</sup>	130,300
USD	138,702	FIGURE Trust 2025-HE4 Class A 5.41% due 07/25/55 <sup>(a),(b),(d)</sup>	139,346
USD	247,935	FIGURE Trust 2025-HE5 Class A 5.29% due 08/25/55 <sup>(a),(b),(d)</sup>	248,882
USD	37,326	Freddie Mac REMICS Class FJ 4.75% due 02/15/33 <sup>(d)</sup>	37,209
USD	43,284	Freddie Mac REMICS Class GI 4.00% due 12/25/50	9,084
USD	33,308	Freddie Mac REMICS Class QI 4.00% due 05/25/50	6,511
USD	191,310	Freddie Mac REMICS Class SB 1.68% due 07/15/42 <sup>(d)</sup>	24,590
USD	108,874	Freddie Mac REMICS Class SH 2.20% due 08/15/42 <sup>(d)</sup>	17,217
USD	60,000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2020-DNA6 Class B2 9.83% due 12/25/50 <sup>(a),(b),(d)</sup>	69,259
USD	60,000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2020-HQA3 Class B2 14.30% due 07/25/50 <sup>(a),(b),(d)</sup>	79,612

	額 面 金 額	銘 柄	時 価
		<b>FIXED INCOME SECURITIES (90.0%) (continued)</b>	
		<b>UNITED STATES (63.3%) (continued)</b>	
		<b>ASSET-BACKED SECURITIES (5.5%) (continued)</b>	
USD	140,000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2020-HQA5 Class B2 11.58% due 11/25/50 <sup>(a),(b),(c)</sup>	\$ 172,009
USD	25,000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2021-HQA4 Class B1 7.93% due 12/25/41 <sup>(a),(b),(c)</sup>	25,617
USD	100,000	FS Rialto 2025-FL 10 Issuer LLC Class A 5.42% due 08/19/42 <sup>(a),(b),(c)</sup>	99,943
USD	201,174	Government National Mortgage Association Class CI 3.50% due 12/20/49	32,873
USD	586,640	Government National Mortgage Association Class HI 3.50% due 12/20/49	97,777
USD	500,100	Government National Mortgage Association Class IB 3.50% due 10/20/49	82,395
USD	502,223	Government National Mortgage Association Class ID 3.50% due 10/20/49	81,967
USD	259,108	Government National Mortgage Association Class SA 0.00% due 01/20/50 <sup>(d),(g)</sup>	3,325
USD	335,036	Government National Mortgage Association Class SB 0.00% due 09/20/49 <sup>(d),(g)</sup>	4,015
USD	96,314	GS Mortgage Backed Securities Trust 2025 CES1 Class A1A 5.57% due 05/25/55 <sup>(a),(b),(c)</sup>	96,959
USD	100,000	Imperial Fund Mortgage Trust 2021-NQM2 Class B2 4.27% due 09/25/56 <sup>(a),(b),(c)</sup>	78,921
USD	100,000	LoanCore 2025 2025-CRE8 Issuer LLC Class A 5.42% due 08/17/42 <sup>(a),(b),(c)</sup>	99,928
USD	100,000	NMEF Funding 2024-A LLC Class C 6.33% due 12/15/31 <sup>(a),(b)</sup>	102,133
USD	80,000	STACR Trust 2018-HRP2 Class B2 14.80% due 02/25/47 <sup>(a),(b),(c)</sup>	97,558
USD	100,000	Towd Point Mortgage Trust 2019-HY1 Class B2 6.26% due 10/25/48 <sup>(a),(b),(c)</sup>	101,801
USD	73,938	Triangle Re 2023-1 Ltd. Class M1A 7.58% due 11/25/33 <sup>(a),(b),(c)</sup>	74,608
USD	100,000	Tricon American Homes 2020-SFR2 Trust Class E1 2.73% due 11/17/39 <sup>(a)</sup>	94,440
		<b>TOTAL ASSET-BACKED SECURITIES</b>	<b>2,853,270</b>
		<b>BANK LOANS (0.3%)</b>	
USD	19,800	Endo Finance Holdings, Inc. 7.96% due 04/23/31	19,671
USD	29,700	LC Ahab US Bidco LLC 6.96% due 05/01/31	29,737
USD	110,000	River Rock Entertainment Authority, California 0.00% due 06/25/31 <sup>(g)</sup>	106,700
		<b>TOTAL BANK LOANS</b>	<b>156,108</b>
		<b>CONVERTIBLE BONDS &amp; NOTES (0.2%)</b>	
USD	20,000	Boston Properties LP 2.00% due 10/01/30 <sup>(a)</sup>	19,570
USD	5,000	Live Nation Entertainment, Inc. 2.88% due 01/15/30 <sup>(a)</sup>	5,310
USD	90,000	2.88% due 10/15/31 <sup>(a)</sup>	89,127
		<b>TOTAL CONVERTIBLE BONDS &amp; NOTES</b>	<b>114,007</b>

	額 面 金 額	銘 柄	時 価
		<b>FIXED INCOME SECURITIES (90.0%) (continued)</b>	
		<b>UNITED STATES (63.3%) (continued)</b>	
		<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (28.8%)</b>	
		ADT Security Corp. 5.88% due 10/15/33 <sup>(a),(b)</sup>	\$ 111,491
USD	110,000	AECOM 6.00% due 08/01/33 <sup>(a),(b)</sup>	153,939
USD	150,000	Albertsons Cos., Inc. / Safeway, Inc. / New Albertsons LP / Albertsons LLC 5.50% due 03/31/31 <sup>(a),(b)</sup>	40,317
USD	40,000	5.75% due 03/31/34 <sup>(a),(b)</sup>	105,599
USD	105,000	Ally Financial, Inc. 4.70% due 12/29/49 <sup>(b),(d),(f)</sup>	43,717
USD	47,000	6.18% due 07/26/35 <sup>(b),(d)</sup>	124,106
USD	120,000	6.65% due 01/17/40 <sup>(b),(d)</sup>	75,147
USD	75,000	American Airlines 2021-1 Class B Pass Through Trust 3.95% due 07/11/30	17,407
USD	18,250	American Electric Power Co., Inc. 5.80% due 03/15/56 <sup>(b),(d)</sup>	110,201
USD	110,000	6.05% due 03/15/56 <sup>(b),(d)</sup>	45,572
USD	45,000	Americold Realty Operating Partnership LP 5.60% due 05/15/32 <sup>(b)</sup>	35,386
USD	35,000	Amkor Technology, Inc. 5.88% due 10/01/33 <sup>(a),(b)</sup>	15,259
USD	15,000	Amsted Industries, Inc. 6.38% due 03/15/33 <sup>(a),(b)</sup>	77,581
USD	75,000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance, Inc. 8.00% due 02/15/31 <sup>(a),(b)</sup>	194,123
USD	191,000	8.38% due 06/15/32 <sup>(a),(b)</sup>	15,378
USD	15,000	Basin Electric Power Cooperative 5.85% due 10/15/55 <sup>(a),(b)</sup>	65,094
USD	65,000	Boeing Co. 6.86% due 05/01/54 <sup>(b)</sup>	215,407
USD	190,000	7.01% due 05/01/64 <sup>(b)</sup>	45,736
USD	40,000	Broadcom, Inc. 4.15% due 04/15/32 <sup>(a),(b)</sup>	97,846
USD	100,000	Capital One Financial Corp. 2.36% due 07/29/32 <sup>(b),(d)</sup>	91,085
USD	105,000	6.18% due 01/30/36 <sup>(b),(d)</sup>	36,461
EUR	35,000	Carnival Corp. 5.75% due 01/15/30 <sup>(a),(b)</sup>	125,212
USD	100,000	Celanese US Holdings LLC 7.20% due 11/15/33 <sup>(b)</sup>	194,829
USD	190,000	Champions Financing, Inc. 8.75% due 02/15/29 <sup>(a),(b)</sup>	116,371
USD	120,000	Citadel Securities Global Holdings LLC 6.20% due 06/18/35 <sup>(a),(b)</sup>	277,898
USD	265,000	Citigroup, Inc. 6.75% due 12/29/49 <sup>(b),(d),(f)</sup>	131,234
USD	129,000	6.95% due 12/29/49 <sup>(b),(d),(f)</sup>	139,915
USD	136,000	Citizens Financial Group, Inc. 5.72% due 07/23/32 <sup>(b),(d)</sup>	68,836
USD	66,000	5.84% due 01/23/30 <sup>(b),(d)</sup>	67,563
USD	65,000	Cleveland-Cliffs, Inc. 7.00% due 03/15/32 <sup>(a),(b)</sup>	51,106
USD	50,000	7.38% due 05/01/33 <sup>(a),(b)</sup>	134,517
USD	130,000		

	額 面 金 額	銘 柄	時 価
		<b>FIXED INCOME SECURITIES (90.0%) (continued)</b>	
		<b>UNITED STATES (63.3%) (continued)</b>	
		<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (28.8%) (continued)</b>	
USD	35,000	7.63% due 01/15/34 <sup>(a),(b)</sup>	\$ 36,377
USD	165,000	CNO Financial Group, Inc. 6.45% due 06/15/34 <sup>(b)</sup>	175,030
USD	60,000	Columbia Pipelines Holding Co. LLC 5.10% due 10/01/31 <sup>(a),(b)</sup>	61,016
USD	190,000	CoreWeave, Inc. 9.00% due 02/01/31 <sup>(a),(b)</sup>	189,943
USD	187,000	DENTSPLY SIRONA, Inc. 8.38% due 09/12/55 <sup>(b),(d)</sup>	193,125
USD	50,000	DT Midstream, Inc. 5.80% due 12/15/34 <sup>(a),(b)</sup>	51,642
USD	120,000	Elevance Health, Inc. 5.00% due 01/15/36 <sup>(b)</sup>	119,455
USD	215,000	Energy Transfer LP 6.55% due 12/01/33 <sup>(b)</sup>	234,886
USD	80,000	7.38% due 02/01/31 <sup>(a),(b)</sup>	83,334
USD	30,000	Farmers Exchange Capital III 5.45% due 10/15/54 <sup>(a),(b),(c),(d)</sup>	28,015
USD	415,000	Farmers Insurance Exchange 4.75% due 11/01/57 <sup>(a),(b),(c),(d)</sup>	353,026
USD	70,000	7.00% due 10/15/64 <sup>(a),(b),(c),(d)</sup>	72,557
USD	18,000	Fiesta Purchaser, Inc. 9.63% due 09/15/32 <sup>(a),(b)</sup>	19,330
USD	65,000	Ford Motor Co. 6.10% due 08/19/32 <sup>(b)</sup>	66,704
USD	200,000	Ford Motor Credit Co. LLC 3.63% due 06/17/31 <sup>(b)</sup>	181,288
USD	200,000	5.88% due 11/07/29 <sup>(b)</sup>	204,024
USD	205,000	6.05% due 11/05/31 <sup>(b)</sup>	209,402
USD	280,000	6.13% due 03/08/34 <sup>(b)</sup>	283,202
USD	265,000	6.50% due 02/07/35 <sup>(b)</sup>	274,165
USD	200,000	7.20% due 06/10/30 <sup>(b)</sup>	213,991
USD	200,000	Foundry JV Holdco LLC 5.90% due 01/25/30 <sup>(a),(b)</sup>	210,113
USD	5,000	Freedom Mortgage Corp. 12.25% due 10/01/30 <sup>(a),(b)</sup>	5,566
USD	15,000	Freedom Mortgage Holdings LLC 8.38% due 04/01/32 <sup>(a),(b)</sup>	15,639
USD	85,000	9.13% due 05/15/31 <sup>(a),(b)</sup>	90,347
USD	85,000	9.25% due 02/01/29 <sup>(a),(b)</sup>	89,250
USD	40,000	General Motors Financial Co., Inc. 5.75% due 02/08/31 <sup>(b)</sup>	41,898
USD	315,000	5.90% due 01/07/35 <sup>(b)</sup>	327,986
USD	210,000	6.10% due 01/07/34 <sup>(b)</sup>	221,814
USD	255,000	6.40% due 01/09/33 <sup>(b)</sup>	274,628
USD	200,000	Genting New York LLC / GENNY Capital, Inc. 7.25% due 10/01/29 <sup>(a),(b)</sup>	207,052
USD	135,000	Goldman Sachs Group, Inc. 5.73% due 04/25/30 <sup>(b),(c),(d)</sup>	141,032
USD	40,000	Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co. 5.20% due 06/15/29 <sup>(a),(b)</sup>	41,045

	額 面 金 額	銘 柄	時 価
		<b>FIXED INCOME SECURITIES (90.0%) (continued)</b>	
		<b>UNITED STATES (63.3%) (continued)</b>	
		<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (28.8%) (continued)</b>	
		Herc Holdings, Inc.	
USD	25,000	7.00% due 06/15/30 <sup>(a),(b)</sup>	\$ 26,167
USD	40,000	7.25% due 06/15/33 <sup>(a),(b)</sup>	42,172
		Hess Midstream Operations LP	
USD	25,000	5.88% due 03/01/28 <sup>(a),(b)</sup>	25,489
		Highwoods Realty LP	
USD	9,000	2.60% due 02/01/31 <sup>(b)</sup>	7,985
USD	9,000	3.05% due 02/15/30 <sup>(b)</sup>	8,346
		Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co.	
USD	125,000	6.88% due 05/15/34 <sup>(a),(b)</sup>	118,521
USD	352,000	7.25% due 02/15/35 <sup>(a),(b)</sup>	339,305
		Hilton Grand Vacations Borrower LLC / Hilton Grand Vacations Borrower, Inc.	
USD	60,000	6.63% due 01/15/32 <sup>(a),(b)</sup>	60,869
		Huntington Bancshares, Inc.	
USD	60,000	5.27% due 01/15/31 <sup>(b),(d)</sup>	61,739
		Jane Street Group / JSG Finance, Inc.	
USD	25,000	6.75% due 05/01/33 <sup>(a),(b)</sup>	26,131
		JetBlue 2019-1 Class AA Pass Through Trust	
USD	95,226	2.75% due 05/15/32	84,453
		JetBlue 2020-1 Class A Pass Through Trust	
USD	33,866	4.00% due 11/15/32	32,071
		JPMorgan Chase & Co.	
USD	50,000	4.59% due 04/26/33 <sup>(b),(d)</sup>	50,169
USD	130,000	5.04% due 01/23/28 <sup>(b),(d)</sup>	131,344
		Kennedy-Wilson, Inc.	
USD	50,000	4.75% due 02/01/30 <sup>(b)</sup>	46,164
		KeySpan Gas East Corp.	
USD	195,000	5.99% due 03/06/33 <sup>(a),(b)</sup>	206,216
		Level 3 Financing, Inc.	
USD	90,000	6.88% due 06/30/33 <sup>(a),(b)</sup>	92,172
		Liberty Mutual Insurance Co.	
USD	325,000	7.70% due 10/15/97 <sup>(a)</sup>	374,177
		Long Ridge Energy LLC	
USD	130,000	8.75% due 02/15/32 <sup>(a),(b)</sup>	134,413
		Meta Platforms, Inc.	
USD	60,000	5.63% due 11/15/55 <sup>(b)</sup>	59,479
USD	100,000	5.75% due 11/15/65 <sup>(b)</sup>	99,103
		Methanex US Operations, Inc.	
USD	151,000	6.25% due 03/15/32 <sup>(a),(b)</sup>	153,593
		Morgan Stanley	
USD	170,000	4.36% due 10/22/31 <sup>(b),(d)</sup>	169,342
USD	35,000	5.65% due 04/13/28 <sup>(b),(d)</sup>	35,720
USD	115,000	5.94% due 02/07/39 <sup>(b),(d)</sup>	120,656
USD	30,000	5.95% due 01/19/38 <sup>(b),(d)</sup>	31,435
		New York Life Global Funding	
USD	75,000	4.55% due 01/28/33 <sup>(a)</sup>	74,943
		Novelis Corp.	
USD	110,000	6.38% due 08/15/33 <sup>(a),(b)</sup>	111,447
		OneMain Finance Corp.	
USD	262,000	4.00% due 09/15/30 <sup>(b)</sup>	243,457
USD	5,000	6.13% due 05/15/30 <sup>(b)</sup>	5,059

	額 面 金 額	銘 柄		時 価
		<b>FIXED INCOME SECURITIES (90.0%) (continued)</b>		
		<b>UNITED STATES (63.3%) (continued)</b>		
		<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (28.8%) (continued)</b>		
		ONEOK, Inc.		
USD	180,000	5.45% due 06/01/47 <sup>(b)</sup>	\$	165,526
USD	88,000	5.60% due 04/01/44 <sup>(b)</sup>		82,977
		OneSky Flight LLC		
USD	15,000	8.88% due 12/15/29 <sup>(a),(b)</sup>		15,909
		Par Pharmaceutical, Inc.		
USD	109,000	7.50% due 04/01/27 <sup>(b),(b)</sup>		-
		PennyMac Financial Services, Inc.		
USD	60,000	6.75% due 02/15/34 <sup>(a),(b)</sup>		61,489
		Penske Truck Leasing Co. LP / PTL Finance Corp.		
USD	35,000	5.35% due 01/12/27 <sup>(a),(b)</sup>		35,383
USD	70,000	6.05% due 08/01/28 <sup>(a),(b)</sup>		73,021
		PNC Financial Services Group, Inc.		
USD	55,000	5.30% due 01/21/28 <sup>(b),(d)</sup>		55,726
USD	180,000	5.49% due 05/14/30 <sup>(b),(d)</sup>		187,127
		Prime Healthcare Services, Inc.		
USD	170,000	9.38% due 09/01/29 <sup>(a),(b)</sup>		178,847
		Provident Funding Associates LP / PFG Finance Corp.		
USD	125,000	9.75% due 09/15/29 <sup>(a),(b)</sup>		131,704
		Qnity Electronics, Inc.		
USD	40,000	5.75% due 08/15/32 <sup>(a),(b)</sup>		40,706
USD	40,000	6.25% due 08/15/33 <sup>(a),(b)</sup>		41,073
		Regal Rexnord Corp.		
USD	80,000	6.30% due 02/15/30 <sup>(b)</sup>		84,641
		Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital, Inc.		
USD	400,000	4.63% due 04/16/29 <sup>(a),(b)</sup>		361,096
		Rocket Cos., Inc.		
USD	50,000	6.13% due 08/01/30 <sup>(a),(b)</sup>		51,574
USD	50,000	6.38% due 08/01/33 <sup>(a),(b)</sup>		52,084
		Sempra		
USD	40,000	6.38% due 04/01/56 <sup>(b),(d)</sup>		41,076
USD	165,000	6.55% due 04/01/55 <sup>(b),(d)</sup>		169,012
		Star Leasing Co. LLC		
USD	40,000	7.63% due 02/15/30 <sup>(a),(b)</sup>		37,786
		Starwood Property Trust, Inc.		
USD	55,000	5.25% due 10/15/28 <sup>(a),(b)</sup>		55,191
USD	80,000	5.75% due 01/15/31 <sup>(a),(b)</sup>		81,079
		State Street Corp.		
USD	50,000	4.78% due 10/23/36 <sup>(b),(d)</sup>		49,768
		Summit Midstream Holdings LLC		
USD	85,000	8.63% due 10/31/29 <sup>(a),(b)</sup>		86,469
		Synchrony Financial		
USD	55,000	5.94% due 08/02/30 <sup>(b),(d)</sup>		56,880
		Talen Energy Supply LLC		
USD	70,000	6.25% due 02/01/34 <sup>(a),(b)</sup>		71,810
USD	70,000	6.50% due 02/01/36 <sup>(a),(b)</sup>		72,547
		Transocean International Ltd.		
USD	75,000	8.25% due 05/15/29 <sup>(a),(b)</sup>		75,429
USD	20,000	8.50% due 05/15/31 <sup>(a),(b)</sup>		19,856
		Tricida, Inc.		
USD	350,000	3.50% due 05/15/27		-

額面金額	銘柄	時価	
<b>FIXED INCOME SECURITIES (90.0%) (continued)</b>			
<b>UNITED STATES (63.3%) (continued)</b>			
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (28.8%) (continued)</b>			
USD	85,000	Truist Financial Corp. 5.44% due 01/24/30 <sup>(b),(d)</sup>	\$ 87,806
USD	90,000	7.16% due 10/30/29 <sup>(b),(d)</sup>	97,267
USD	250,000	Unilever Capital Corp. 4.63% due 08/12/34 <sup>(b)</sup>	251,883
USD	57,000	United Wholesale Mortgage LLC 5.50% due 04/15/29 <sup>(a),(b)</sup>	56,136
USD	110,000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance 2019, Inc. / CSL Capital LLC 6.50% due 02/15/29 <sup>(a),(b)</sup>	102,845
USD	15,000	8.63% due 06/15/32 <sup>(a),(b)</sup>	14,046
USD	95,000	US Acute Care Solutions LLC 9.75% due 05/15/29 <sup>(a),(b)</sup>	96,737
USD	45,000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp. 7.13% due 03/15/29 <sup>(a),(b)</sup>	46,481
USD	45,000	UWM Holdings LLC 6.25% due 03/15/31 <sup>(a),(b)</sup>	44,919
USD	80,000	Valero Energy Corp. 5.15% due 02/15/30 <sup>(b)</sup>	82,251
USD	20,000	Velocity Vehicle Group LLC 8.00% due 06/01/29 <sup>(a),(b)</sup>	19,664
USD	50,000	Venture Global LNG, Inc. 8.38% due 06/01/31 <sup>(a),(b)</sup>	51,336
USD	25,000	9.50% due 02/01/29 <sup>(a),(b)</sup>	26,897
USD	75,000	Venture Global Plaquemines LNG LLC 6.50% due 01/15/34 <sup>(a),(b)</sup>	78,562
USD	55,000	Vistra Operations Co. LLC 4.60% due 10/15/30 <sup>(a),(b)</sup>	54,646
USD	150,000	Voyager Parent LLC 9.25% due 07/01/32 <sup>(a),(b)</sup>	157,257
USD	131,000	Wildfire Intermediate Holdings LLC 7.50% due 10/15/29 <sup>(a),(b)</sup>	130,753
USD	65,000	Williams Cos., Inc. 7.50% due 01/15/31	73,614
USD	290,000	7.75% due 06/15/31	334,396
<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>			<b>14,956,634</b>
<b>GOVERNMENT BONDS (28.5%)</b>			
USD	1,000,000	Fannie Mae or Freddie Mac 4.00% due 12/01/55	948,329
USD	7,606	Fannie Mae Pool 3.00% due 03/01/29	7,482
USD	462,694	3.50% due 03/01/52	430,722
USD	37,526	3.50% due 04/01/52	34,811
USD	99,826	3.50% due 08/01/58	91,282
USD	112,601	4.00% due 10/01/40	110,421
USD	33,289	4.00% due 12/01/40	32,665
USD	40,052	4.00% due 11/01/43	39,029
USD	96,483	4.00% due 04/01/44	94,435
USD	254,853	4.50% due 01/01/44	256,795
USD	27,183	5.00% due 01/01/39	27,808
USD	256,177	5.00% due 07/01/41	263,201

	額 面 金 額	銘 柄	時 価
		<b>FIXED INCOME SECURITIES (90.0%) (continued)</b>	
		<b>UNITED STATES (63.3%) (continued)</b>	
		<b>GOVERNMENT BONDS (28.5%) (continued)</b>	
USD	20,618	Freddie Mac Gold Pool 4.00% due 04/01/47	\$ 19,917
USD	30,248	Freddie Mac Pool 3.50% due 04/01/52	28,079
USD	94,253	5.00% due 03/01/44	96,835
USD	19,201	5.50% due 06/01/41	19,995
USD	13,827	Ginnie Mae I Pool 3.50% due 10/15/42	12,979
USD	6,716	4.00% due 12/15/40	6,520
USD	100,006	4.00% due 01/15/41	97,140
USD	81,880	4.00% due 08/15/43	80,199
USD	97,225	4.00% due 10/15/43	94,147
USD	75,672	Ginnie Mae I Pool 4.00% due 03/15/44	73,277
USD	46,662	4.00% due 06/15/45	45,153
USD	9,212	4.00% due 07/15/45	8,848
USD	15,465	4.00% due 08/15/45	14,857
USD	42,696	4.50% due 01/15/40	42,569
USD	72,451	4.50% due 06/15/40	72,580
USD	22,450	4.50% due 09/15/40	22,565
USD	44,767	4.50% due 07/15/41	44,487
USD	710,074	Ginnie Mae II Pool 3.00% due 05/20/52	638,846
USD	28,877	3.50% due 04/20/45	26,596
USD	30,752	3.50% due 03/20/46	28,551
USD	1,305,877	3.50% due 10/20/52	1,199,649
USD	37,452	4.00% due 10/20/44	36,203
USD	70,355	4.00% due 10/20/46	67,770
USD	59,071	4.00% due 01/20/47	56,833
USD	23,315	4.00% due 02/20/48	22,162
USD	29,514	4.00% due 04/20/48	28,055
USD	40,649	4.50% due 09/20/44	40,204
USD	21,057	4.50% due 10/20/44	21,005
USD	40,018	4.50% due 11/20/44	39,920
USD	3,616,600	U.S. Treasury Bond 3.13% due 05/15/48	2,815,581
USD	1,143,400	4.38% due 08/15/43	1,111,153
USD	513,662	U.S. Treasury Inflation Indexed Note 1.88% due 07/15/35	517,325
USD	700,000	U.S. Treasury Note 3.25% due 06/30/27	695,762
USD	500,000	3.50% due 04/30/28	498,750
USD	1,599,700	3.88% due 12/31/27	1,608,698
USD	2,160,000	4.63% due 09/30/30	2,246,484
		<b>TOTAL GOVERNMENT BONDS</b>	<b>14,816,674</b>
		<b>TOTAL UNITED STATES (Cost \$33,573,322)</b>	<b>32,896,693</b>

	額 面 金 額	銘 柄	時 価
		<b>FIXED INCOME SECURITIES (90.0%) (continued)</b>	
		<b>URUGUAY (0.2%)</b>	
		<b>GOVERNMENT BOND (0.2%)</b>	
		Uruguay Government International Bond	
UYU	2,860,000	9.75% due 07/20/33 <sup>(b)</sup>	\$ 79,325
		<b>TOTAL GOVERNMENT BOND</b>	<u>79,325</u>
		<b>TOTAL URUGUAY (Cost \$75,498)</b>	<u>79,325</u>
		<b>TOTAL FIXED INCOME SECURITIES (Cost \$47,325,539)</b>	<u>46,646,385</u>
		<b>SHORT-TERM INVESTMENTS (10.0%)</b>	
		<b>FRANCE (0.0%)*</b>	
		<b>TIME DEPOSIT (0.0%)*</b>	
		BNP Paribas S.A.	
ZAR	30,289	4.87% due 11/03/25	1,748
		<b>TOTAL TIME DEPOSIT</b>	<u>1,748</u>
		<b>TOTAL FRANCE (Cost \$1,748)</b>	<u>1,748</u>
		<b>UNITED STATES (0.0%)*</b>	
		<b>TIME DEPOSIT (0.0%)*</b>	
		Brown Brothers Harriman & Co.	
NZD	1	1.29% due 11/03/25	..**
		<b>TOTAL TIME DEPOSIT</b>	<u>..**</u>
		<b>TOTAL UNITED STATES (Cost \$0)</b>	<u>..**</u>
		<b>SWEDEN (0.0%)*</b>	
		<b>TIME DEPOSIT (0.0%)*</b>	
		Skandinaviska Enskilda Banken	
EUR	19,092	0.83% due 11/03/25	22,036
		<b>TOTAL TIME DEPOSIT</b>	<u>22,036</u>
		<b>TOTAL SWEDEN (Cost \$22,036)</b>	<u>22,036</u>
		<b>UNITED KINGDOM (0.0%)*</b>	
		<b>TIME DEPOSIT (0.0%)*</b>	
		Citibank N.A.	
GBP	2	2.92% due 11/03/25	2
		<b>TOTAL TIME DEPOSIT</b>	<u>2</u>
		<b>TOTAL UNITED KINGDOM (Cost \$2)</b>	<u>2</u>
		<b>UNITED STATES (10.0%)</b>	
		<b>GOVERNMENT BONDS (9.4%)</b>	
		U.S. Treasury Bills	
USD	2,300,000	4.03% due 11/12/25	2,297,178
USD	2,600,000	4.04% due 11/28/25	2,592,159
		<b>TOTAL GOVERNMENT BONDS</b>	<u>4,889,337</u>
		<b>TIME DEPOSIT (0.6%)</b>	
		JPMorgan Chase & Co.	
USD	334,667	3.11% due 11/03/25	334,667
		<b>TOTAL TIME DEPOSIT</b>	<u>334,667</u>
		<b>TOTAL UNITED STATES (Cost \$5,224,004)</b>	<u>5,224,004</u>
		<b>TOTAL SHORT-TERM INVESTMENTS (Cost \$5,247,790)</b>	<u>5,247,790</u>
		<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost \$52,635,702)</b>	<u>100.0 \$ 51,931,035</u>
		<b>CASH AND OTHER ASSETS IN EXCESS OF LIABILITIES</b>	<u>0.0* 11,401</u>
		<b>NET ASSETS</b>	<u>100.0% \$ 51,942,436</u>

- \* A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than 0.05%.  
 \*\* A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than 0.5.  
 (a) 144A Security - Security exempt from registration under Rule 144A of the Securities Act of 1933. These securities may be resold in transactions exempt from registration, typically to qualified institutional buyers. Unless otherwise indicated, these securities are not considered illiquid.  
 (b) Callable security.  
 (c) Step coupon security.  
 (d) Variable or floating rate security.  
 (e) PIK - Payment-in kind security. Income may be paid in cash or additional notes, at the discretion of the issuer.  
 (f) Perpetual maturity.  
 (g) Zero coupon bond.  
 (h) Defaulted security.

Cash of \$584,986 is held with the counterparty for the following open futures contracts on October 31, 2025 and is restricted in terms of use.

**Futures Contracts Outstanding at October 31, 2025**

ポジション	銘柄	行使 期限	契約数	未実現評価(損)益
Short	Euro-BUND December Futures	12/2025	(10)	\$ (18,814)
Short	U.S. Treasury 10-Year Note (CBT) December Futures	12/2025	(17)	12,094
Long	U.S. Treasury 2-Year Note (CBT) December Futures	12/2025	20	(4,080)
Short	U.S. Treasury 5-Year Note (CBT) December Futures	12/2025	(43)	12,784
Long	U.S. Ultra Bond (CBT) December Futures	12/2025	19	2,002
Long	U.S. Ultra Treasury 10-Year Bond December Futures	12/2025	34	39,027
				\$ 43,013

**Sub-Trust Level Forward Foreign Currency Contracts Outstanding at October 31, 2025**

買い	取引相手	契約額	決済日	売り	契約額	未実現評価益	未実現評価損	純評価(損)益
AUD	HSBC Bank USA N.A.	975,000	01/30/2026	USD	635,497	\$ 3,302	\$ -	\$ 3,302
BRL	HSBC Bank USA N.A.	1,920,000	01/30/2026	USD	348,802	303	-	303
CLP	Bank of America N.A.	245,000,000	12/19/2025	USD	257,007	3,068	-	3,068
EUR	HSBC Bank USA N.A.	318,000	12/19/2025	USD	376,829	-	(8,835)	(8,835)
EUR	HSBC Bank USA N.A.	411,000	01/29/2026	USD	479,935	-	(3,250)	(3,250)
JPY	Bank of America N.A. Goldman Sachs	77,000,000	12/18/2025	USD	530,896	-	(28,791)	(28,791)
KRW	International	365,000,000	12/22/2025	USD	266,001	-	(9,231)	(9,231)
NGN	Citibank N.A.	387,250,000	12/19/2025	USD	253,697	11,197	-	11,197
TRY	HSBC Bank USA N.A.	13,480,000	01/09/2026	USD	300,077	3,190	-	3,190
USD	HSBC Bank USA N.A.	522,856	11/24/2025	EUR	444,000	9,800	-	9,800
USD	JPMorgan Chase Bank, N.A.	406,198	11/24/2025	EUR	346,500	5,807	-	5,807
USD	UBS AG	514,421	11/24/2025	EUR	440,000	5,988	-	5,988
USD	Citibank N.A. Goldman Sachs	253,813	12/19/2025	INR	22,500,000	955	-	955
USD	International	135,142	12/19/2025	GBP	100,000	3,749	-	3,749
USD	HSBC Bank USA N.A. JPMorgan Chase Bank, N.A.	141,555	12/19/2025	EUR	120,000	2,689	-	2,689
USD	N.A.	7,620	01/30/2026	KZT	4,250,000	-	(154)	(154)
ZAR	HSBC Bank USA N.A.	4,750,000	01/09/2026	USD	273,465	-	(698)	(698)
						\$ 50,048	\$ (50,959)	\$ (911)

JPY Hedged Class Forward Foreign Currency Contracts Outstanding at October 31, 2025

買い	取引相手	契約額	決済日	売り	契約額	未実現評価益	未実現評価損	未実現 純評価(損)益
JPY	Brown Brothers Harriman & Co.	715,031,908	11/04/2025	USD	4,847,970	\$ -	\$ (206,563)	\$ (206,563)
JPY	Brown Brothers Harriman & Co.	715,031,907	11/04/2025	USD	4,700,658	-	(59,252)	(59,252)
JPY	Brown Brothers Harriman & Co.	711,691,429	12/01/2025	USD	4,700,658	-	(68,255)	(68,255)
USD	Brown Brothers Harriman & Co.	4,847,970	11/04/2025	JPY	715,031,907	206,563	-	206,563
USD	Brown Brothers Harriman & Co.	4,700,658	11/04/2025	JPY	713,606,947	68,501	-	68,501
USD	Brown Brothers Harriman & Co.	9,369	11/04/2025	JPY	1,424,959	120	-	120
						\$ 275,184	\$ (334,070)	\$ (58,886)

Cash of \$90,964 is held with the counterparty for the following centrally cleared swaps on October 31, 2025 and is restricted in terms of use and is included in the 'Centrally cleared swaps variation margin' line item in the Statement of Assets and Liabilities.

Centrally Cleared Credit Default Swap Contracts Outstanding at October 31, 2025 - Sell Protection

通貨	取引相手	想定元本	クレジット プロテクション	参照エンティティ	受取/ (支払)	インプライド クレジット スプレッド	満期日	プレミアム 支払/(受取)	未実現 評価益/損	時価
USD	JPMorgan Chase Bank, N.A.	125,000	Receive	American Airlines Group, Inc.	5.000%	5.13%	6/20/2030	\$ (729)	\$ 800	\$ 71

Centrally Cleared Credit Default Swap Index Contracts Outstanding at October 31, 2025 - Sell Protection

通貨	取引相手	想定元本	クレジット プロテクション	参照エンティティ	受取/ (支払)	インプライド クレジット スプレッド	満期日	プレミアム 支払/(受取)	未実現 評価益/損	時価
USD	JPMorgan Chase Bank, N.A.	1,150,000	Receive	Markit CDX North America High Yield Index Series 45 Version 1	5.000%	3.29%	12/20/2030	\$ 87,860	\$ 2,049	\$ 89,909

The following table is a summary of the Sub-Trust's derivative positions inclusive of potential netting arrangements. For additional information on derivative instruments, please refer to the Derivative Instruments section in Note 2 and the Risk Factors section in Note 4 of the accompanying Notes to Financial Statements.

店頭デリバティブ	取引相手	デリバティブ 資産の額	デリバティブ 負債の額	受取担保金	差入担保金	純額*
為替予約	Bank of America N.A.	\$ 3,068	\$ (28,791)	\$ -	\$ -	\$ (25,723)
	Brown Brothers Harriman & Co.	275,184	(334,070)	-	-	(58,886)
	Citibank N.A.	12,152	-	-	-	12,152
	Goldman Sachs International	3,749	(9,231)	-	-	(5,482)
	HSBC Bank USA N.A.	19,284	(12,783)	-	-	6,501
	JPMorgan Chase Bank, N.A.	5,807	(154)	-	-	5,653
	UBS AG	5,988	-	-	-	5,988
		\$ 325,232	\$ (385,029)	\$ -	\$ -	\$ (59,797)

\* Net represents the receivable/ (payable) that would be due from/ (to) the counterparty in an event of default. Netting is allowed across transactions traded under the same legal agreement with the same legal entity.

## 通貨略称

---

AUD	Australian Dollar
BRL	Brazilian Real
CLP	Chilean Peso
EUR	Euro
GBP	British Pound
INR	Indian Rupee
JPY	Japanese Yen
KRW	South Korean Won
KZT	Kazakhstani Tenge
NGN	Nigerian Naira
NZD	New Zealand Dollar
TRY	Turkish Lira
USD	United States Dollar
UYU	Uruguayan Peso
ZAR	South African Rand

## マネー・マーケット・マザーファンド

### 《第42期》決算日2025年11月20日

[計算期間：2025年5月21日～2025年11月20日]

「マネー・マーケット・マザーファンド」は、11月20日に第42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42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 円	価額		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	純 資 産 額
		騰 落	率					
38期(2023年11月20日)	10,181		0.0		—		—	百万円 3,393
39期(2024年5月20日)	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

(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 円	価額		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率
		騰 落	率				
(期首) 2025年5月20日	10,211		—		—		—
5月末	10,212		0.0		—		—
6月末	10,216		0.0		—		—
7月末	10,220		0.1		—		—
8月末	10,224		0.1		—		—
9月末	10,228		0.2		—		—
10月末	10,232		0.2		—		—
(期末) 2025年11月20日	10,235		0.2		—		—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

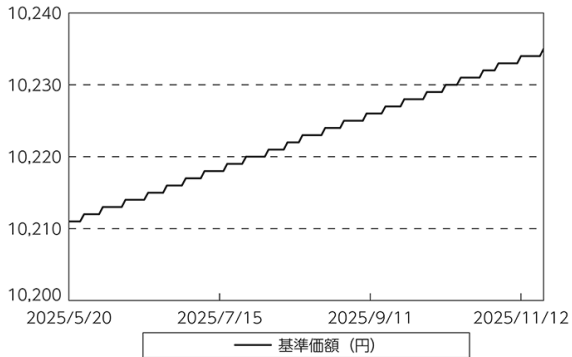
## ○運用経過

## ●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0.2%の上昇となりました。

基準価額等の推移



## ●基準価額の変動要因

(上昇要因)

利子等収益が積み上がったことが基準価額の上昇要因となりました。

## ●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5月21日～2025年11月20日)

該当事項はございません。

## ○売買及び取引の状況

(2025年5月21日～2025年11月20日)

## その他有価証券

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	コマーシャル・ペーパー	1,400,477,656	1,399,002,256

(注) 金額は受渡代金。

## ○利害関係人との取引状況等

(2025年5月21日～2025年11月20日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2025年11月20日現在)

## 国内その他有価証券

区分	当期	期末
	評価額	比率
	千円	%
コマーシャル・ペーパー	6,698,761	79.8

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

## ○投資信託財産の構成

(2025年11月20日現在)

項目	当期	期末
	評価額	比率
	千円	%
その他有価証券	6,698,761	79.8
コール・ローン等、その他	1,690,984	20.2
投資信託財産総額	8,389,745	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年11月20日現在)

項目	当期末
(A) 資産	8,389,745,807
コール・ローン等	1,690,963,065
その他有価証券(評価額)	6,698,761,259
未収利息	21,483
(B) 負債	19,402
未払解約金	19,402
(C) 純資産総額(A-B)	8,389,726,405
元本	8,197,454,361
次期繰越損益金	192,272,044
(D) 受益権総口数	8,197,454,361口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,235円

<注記事項>

- ①期首元本額 39,641,402,603円  
 期中追加設定元本額 2,179,313,317円  
 期中一部解約元本額 33,623,261,559円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0235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)	4,133,000,194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	1,888,390,010円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2035(確定拠出年金)	1,085,082,841円
マネー・マーケット・マザーファンド(FOF s用)(適格機関投資家限定)	867,409,887円
三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2030	144,830,979円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネー・マーケット・マザーファンド>	28,158,755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・マーケット・マザーファンドA>	18,480,913円
三菱UFJ ターゲット・イヤーファンド 2030	18,073,947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)	2,515,903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・マーケット・マザーファンド>	1,328,470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 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)	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

○損益の状況 (2025年5月21日~2025年11月20日)

項目	当期
(A) 配当等収益	32,126,142
受取利息	32,126,142
(B) 当期損益金(A)	32,126,142
(C) 前期繰越損益金	836,394,592
(D) 追加信託差損益金	49,010,985
(E) 解約差損益金	△725,259,675
(F) 計(B+C+D+E)	192,272,044
次期繰越損益金(F)	192,272,044

(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)	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
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
ピムコ・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)	9,821円
三菱UFJ /ピムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	9,821円
三菱UFJ /ピムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	9,821円
ピムコ・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
ベイリー・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 新興国債券ファンド 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
米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし> (資産成長型)	9,821円
ピムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<限定為替ヘッジあり> (毎月決算型)	9,821円
ピムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<限定為替ヘッジあり> (年2回決算型)	9,821円
ピムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<為替ヘッジなし> (年2回決算型)	9,821円
ベイリー・ギフォード インパクト投資ファンド	9,821円
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 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)	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
ピムコ・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 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	9,821円
三菱UFJ /ピムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (年1回決算型)	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
ピムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	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
米国バンクローンファンド<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	8,197,454,361円