

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	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hare ボンド ファンド － J P Y ノンヘッジド 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へに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。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。実質的な組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。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。	
主要運用対象	バリュースhare ボンド・ファンド<為替ヘッジなし>（年1回決算型）	マルチ セクター バリュースhare ボンド ファンド － J P Y ノンヘッジド 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hare ボンド ファンド － J P Y ノンヘッジド 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	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。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。 分配金額の決定にあたっては、信託財産の成長を優先し、原則として分配を抑制する方針とします。（基準価額水準や市況動向等により変更する場合があります。）	

運用報告書（全体版）

バリュースhare・ボンド・ファンド
<為替ヘッジなし>（年1回決算型）

愛称：みらいの港



第12期（決算日：2025年4月7日）



受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて、お手持ちの「バリュースhare・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし>（年1回決算型）」は、去る4月7日に第12期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況をご報告申し上げます。
今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



三菱UFJ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5期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 証 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 騰 金 落	中 率				
	円	円	%	%	%	%	百万円	
8期(2021年4月6日)	13,739	0	19.4	—	—	98.5	1,842	
9期(2022年4月6日)	14,826	0	7.9	—	—	99.0	1,454	
10期(2023年4月6日)	14,988	0	1.1	—	—	98.3	1,330	
11期(2024年4月8日)	17,503	0	16.8	—	—	98.1	2,272	
12期(2025年4月7日)	17,745	0	1.4	—	—	98.3	2,753	

(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) 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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年	月	日	基 準	価 額	債 組	入 比	券 率	債 先	物 比	券 率	投 証	資 組	信 入	託 比	券 率
				騰 落 率											
			円	%			%			%					%
	(期 首)														
	2024年4月8日		17,503	—			—			—					98.1
	4月末		17,829	1.9			—			—					98.4
	5月末		17,974	2.7			—			—					98.1
	6月末		18,659	6.6			—			—					98.0
	7月末		18,252	4.3			—			—					98.4
	8月末		17,637	0.8			—			—					98.1
	9月末		17,596	0.5			—			—					98.1
	10月末		18,354	4.9			—			—					98.3
	11月末		18,188	3.9			—			—					98.3
	12月末		18,625	6.4			—			—					98.3
	2025年1月末		18,461	5.5			—			—					98.8
	2月末		18,292	4.5			—			—					98.9
	3月末		18,300	4.6			—			—					97.8
	(期 末)														
	2025年4月7日		17,745	1.4			—			—					98.3

(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) 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12期：2024年4月9日～2025年4月7日

▶ 当期中の基準価額等の推移について

基準価額等の推移



第12期首	17,503円
第12期末	17,745円
既払分配金	0円
騰落率	1.4%

※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%の上昇となりました。

＞ 基準価額の主な変動要因

上昇要因

米国金利が低下し、世界の米ドル建て債券市況が上昇したこと等。

下落要因

米国の利下げ観測の高まり等を受けて、米ドルが対円で下落したこと等。

第12期：2024年4月9日～2025年4月7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。

期間の初めから2024年9月頃にかけては、景気後退を示唆する経済指標等を受けて米国を中心に利下げ観測が高まったこと等から米国金利は低下しました。その後、12月頃にかけて米国の利下げペースの鈍化観測等から米国金利が上昇した局面があったものの、米国の景気後退やインフレ鈍化を示唆する経済指標の結果等を背景に米国金利は低下し、期間を通じてみると米国金利は低下しました。そのような環境下、世界の米ドル建て債券市況は米国金利が低下したこと等がプラスとなり、期間を通じてみると同市況は上昇しました。

▶ 為替市況

当期間は、米ドルは対円で下落しました。

期間の初めから2024年9月頃にかけては、米国の利下げ観測の高まりなどを受けて米ドルは対円で下落しました。その後、米国の利下げペースの鈍化観測等を背景に米ドルが対円で上昇した局面があったものの、米国金利の低下や日銀による利上げ等から米ドルは対円で軟調に推移し、期間を通じてみると米ドルは対円で下落しました。

▶ 国内短期金融市場

無担保コール翌日物金利は、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・ボンド・ファンド＜為替ヘッジなし＞（年1回決算型）

主として外国投資信託であるマルチ セクター バリュー ボンド ファンド － J P Y ノンヘッジド 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などを高位に組み入れる運用を行いました。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。

▶ マルチ セクター バリュー ボンド ファンド － J P Y ノンヘッジド クラス

当該外国投資信託では、原則として、為替ヘッジを行いませんでした。

2025年2月末時点において、種別配分では、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。転換社債については、株価上昇の恩恵を受けやすく、債券対比で魅力的と見られる一部銘柄を戦略的に組み入れました。格付配分では、A A A 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B B B 格の組み入れを市場対比多めとした他、B B 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

比で長めとしました。

▶ 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。

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、1万口当たり、税込み）

項 目	第12期 2024年4月9日～2025年4月7日
当期分配金（対基準価額比率）	－（－％）
当期の収益	－
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	9,579

（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＜為替ヘッジなし＞（年1回決算型）

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ノンヘッジド クラス

労働市場の動向について注視していくとともに、トランプ政権の政策による不確実性に対し慎重な姿勢をとっていきます。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、良質な債券など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など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、原則として、為替ヘッジを行いません。

▶ 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。

2024年4月9日～2025年4月7日

1 万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a)信 託 報 酬	215	1.185	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×（期中の日数÷年間日数）
（ 投 信 会 社 ）	(70)	(0.384)	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 ）	(139)	(0.768)	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 ）	(6)	(0.033)	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	1	0.003	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.003)	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	216	1.188	

期中の平均基準価額は、18,130円です。

(注) 期中の費用（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。

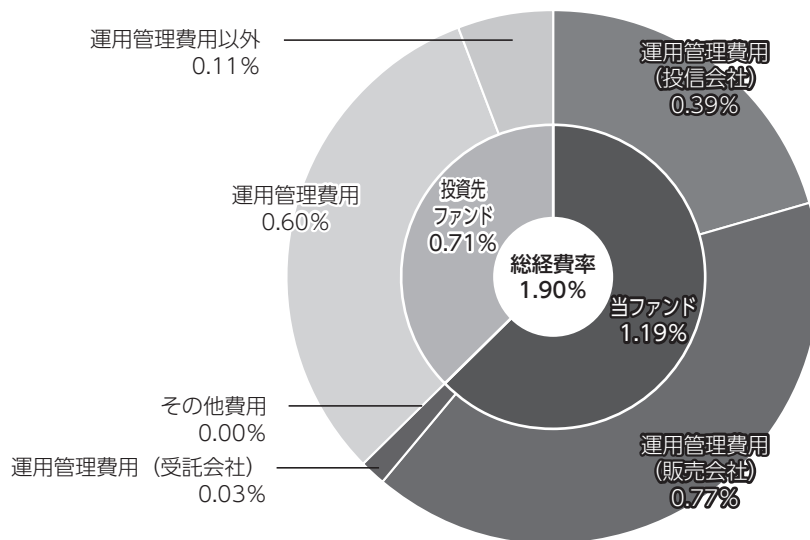
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(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）を期中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

当期中の運用・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。）を期中の平均受益権口数に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1.90%**です。



総経費率（①+②+③）	（%）	1.90
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	（%）	0.11

(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

（2024年4月9日～2025年4月7日）

投資信託証券

銘	柄	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/ノンヘッジド クラス		千口		千円		千口		千円
			80		766,741		16		159,400

（注）金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

（2024年4月9日～2025年4月7日）

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

（2025年4月7日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	期首(前期末)	当 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/ノンヘッジド クラス		234	298	2,708,134	98.3
	合 計	234	298	2,708,134	98.3

（注）比率はバリュー・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし>（年1回決算型）の純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		口	数	評 価 額
			千口	千円
	マネー・マーケット・マザーファンド		9	10

○投資信託財産の構成

（2025年4月7日現在）

項 目	当 期 末	比 率
	評 価 額	
	千円	%
投資信託受益証券	2,708,134	97.7
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	63,225	2.3
投資信託財産総額	2,771,369	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年4月7日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,771,369,689
コール・ローン等	63,224,348
投資信託受益証券(評価額)	2,708,134,514
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	10,027
未収利息	800
(B) 負債	17,584,007
未払解約金	1,368,501
未払信託報酬	16,176,619
その他未払費用	38,887
(C) 純資産総額(A－B)	2,753,785,682
元本	1,551,864,958
次期繰越損益金	1,201,920,724
(D) 受益権総口数	1,551,864,958口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,745円

<注記事項>

- ①期首元本額 1,298,236,194円
 期中追加設定元本額 591,855,815円
 期中一部解約元本額 338,227,051円
 また、1口当たり純資産額は、期末17,745円です。

②分配金の計算過程

項 目	2024年4月9日～ 2025年4月7日
費用控除後の配当等収益額	134,262,725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
収益調整金額	1,002,426,444円
分配準備積立金額	349,944,068円
当ファンドの分配対象収益額	1,486,633,237円
1万口当たり収益分配対象額	9,579円
1万口当たり分配金額	－円
収益分配金金額	－円

○損益の状況 (2024年4月9日～2025年4月7日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	165,403,014
受取配当金	165,272,828
受取利息	130,186
(B) 有価証券売買損益	△ 130,760,832
売買益	4,554,097
売買損	△ 135,314,929
(C) 信託報酬等	△ 31,140,289
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,501,893
(E) 前期繰越損益金	349,944,068
(F) 追加信託差損益金	848,474,763
(配当等相当額)	(1,002,426,444)
(売買損益相当額)	(△ 153,951,681)
(G) 計(D+E+F)	1,201,920,724
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	1,201,920,724
追加信託差損益金	848,474,763
(配当等相当額)	(1,002,426,444)
(売買損益相当額)	(△ 153,951,681)
分配準備積立金	484,206,793
繰越損益金	△ 130,760,832

- (注) (B)有価証券売買損益は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。

*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】

- ①東京証券取引所の取引時間の延伸に伴い、申込締切時間の変更を行いました。詳細は、当社ホームページ（<https://www.am.mufg.jp/>）から当該ファンドページの目論見書をご覧ください。
（2024年11月5日）
- ②投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、記載変更を行い、信託約款に所要の変更を行いました。
（2025年4月1日）
- ③投資対象とする円建外国投資信託を運用するアムンディ・アセットマネジメント・ＵＳ・インクはビクトリー・キャピタルとの統合に伴い、ビクトリー・キャピタル・マネジメント・インクに変更となりました。なお、統合に伴う投資対象とする円建外国投資信託の運用プロセス等の実質的な変更はありません。
（2025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	マルチ セクター バリュースhare ボンド ファンド — JPYノンヘッジド クラス
運用方針	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・リターンを獲得をめざします。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。
主要運用対象	主として米ドル建ての公社債等
主な組入制限	・ 通常、純資産総額の 80%以上を公社債等に投資します。 ・ 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。 ・ 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。 ・ 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。 ・ 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。 ・ 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。 ・ 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。）。 ・ ポートフォリオの平均実効デュレーション[※]は、原則として0～8年の範囲で調整します。 ※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。 ・ デリバティブの使用はヘッジ目的に限定しません。 ・ 保有外貨建て資産に対し、原則として、為替ヘッジを行いません。
決算日	原則として毎年 10 月末日
分配方針	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, 2024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hare 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hare ボンド ファンド

(2023年11月1日～2024年10月31日)

	マルチ セクター バリュースhare ボンド ファンド
	米ドル
投資収入：	
受取利息（源泉徴収税1,758米ドル控除後）	2,600,224
その他の収益	33
投資収入合計	2,600,257
費用：	
運用管理費用	234,228
監査報酬	42,214
会計管理手数料	40,110
管理費用	19,934
受託者報酬	10,028
証券代行手数料	6,115
登録費用	1,285
通貨管理代行手数料	640
その他費用	3,759
費用合計	358,313
投資純利益	2,241,944
実現利益（損失）及び未実現評価益（評価損）の変動：	
実現利益（損失）：	
証券投資	(1,062,122)
先物	378,851
スワップ	(313,968)
売建オプション	10,593
外国為替取引及び為替先物契約	(559,502)
実現純利益（損失）	(1,546,148)
未実現純評価益（評価損）の純変動：	
証券投資	5,354,457
先物	(110,401)
スワップ	(36,740)
売建オプション	34,200
外国為替取引及び為替先物契約	123,316
未実現純評価益（評価損）の純変動	5,364,832
実現純利益（損失）及び未実現評価（損）益の純変動	3,818,684
運用による純資産の純増加（減少）額	6,060,628

(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hare ボンド ファンド

(2023年11月1日～2024年10月31日)

マルチ セクター バリュースhare
ボンド ファンド

米ドル

運用による純資産の純増加（減少）額：

投資純利益	2,241,944
実現純利益（損失）	(1,546,148)
未実現評価益（評価損）の純変動	5,364,832
運用から生じる純資産の純増加（減少）額	6,060,628

分配：

ファンドユニットから生じる資産の純増加（減少）額	(3,563,707)
純資産増加（減少）額	1,864,994
	4,361,915

純資産

期首	46,872,777
期末	51,234,692

JPY Hedged Class

ファンドユニット取引

ユニット数	
発行	1,883
分配金再投資	11,517
償還	(24,075)
ユニット数増減	(10,675)

金額

発行	74,451
分配金再投資	453,236
償還	(963,809)

ファンドユニットによる純増加（減少）額

(436,122)

JPY Non-Hedged Class

ファンドユニット取引

ユニット数	
発行	66,360
分配金再投資	49,666
償還	(79,256)
ユニット数増減	36,770

金額

発行	4,166,616
分配金再投資	3,110,471
償還	(4,975,971)

ファンドユニットによる純増加（減少）額

2,301,116

(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hare ファンド
 (2024年10月31日現在)

保有数		銘柄	時価
EQUITIES (0.0%)*			
JAMAICA (0.0%)*			
COMMON STOCK (0.0%)*			
USD	1,066	Digicel Holdings Bermuda Ltd. / Digicel International Finance Ltd.	\$ 2,665
TOTAL COMMON STOCK			2,665
TOTAL JAMAICA (Cost \$42,922)			2,665
UNITED STATES (0.0%)*			
COMMON STOCKS (0.0%)*			
USD	560	Endo, Inc.	14,011
TOTAL COMMON STOCK			14,011
TOTAL UNITED STATES (Cost \$58,533)			14,011
TOTAL EQUITIES (Cost \$101,455)			16,676
額面金額			
FIXED INCOME SECURITIES (96.3%)			
ARGENTINA (0.4%)			
CORPORATE BOND & NOTE (0.1%)			
USD	67,000	YPF S.A. 6.95% due 07/21/27 ^(a)	65,465
TOTAL CORPORATE BOND & NOTE			65,465
GOVERNMENT BONDS (0.3%)			
USD	19,600	Argentine Republic Government International Bond 1.00% due 07/09/29 ^(b)	14,066
USD	358,900	4.13% due 07/09/35 ^{(b),(c)}	198,554
TOTAL GOVERNMENT BONDS			212,620
TOTAL ARGENTINA (Cost \$278,844)			278,085
AUSTRALIA (0.3%)			
CORPORATE BOND & NOTE (0.3%)			
USD	200,000	AngloGold Ashanti Holdings PLC 3.75% due 10/01/30 ^(b)	181,331
TOTAL CORPORATE BOND & NOTE			181,331
TOTAL AUSTRALIA (Cost \$205,163)			181,331
BERMUDA (0.5%)			
ASSET-BACKED SECURITIES (0.5%)			
USD	150,000	Bellemeade Re Ltd. Class M1B 8.06% due 08/25/34 ^{(a),(b),(d)}	151,619
USD	80,000	Radnor RE 2021-2 Ltd. Class M2 9.86% due 11/25/31 ^{(a),(b),(d)}	83,892
TOTAL ASSET-BACKED SECURITIES			235,511
TOTAL BERMUDA (Cost \$230,000)			235,511
BRAZIL (0.3%)			
CORPORATE BOND & NOTE (0.3%)			
USD	187,159	MC Brazil Downstream Trading S.A.R.L. 7.25% due 06/30/31 ^(a)	158,429
TOTAL CORPORATE BOND & NOTE			158,429
TOTAL BRAZIL (Cost \$187,159)			158,429
CANADA (2.6%)			
CORPORATE BONDS & NOTES (2.6%)			
USD	115,000	Algonquin Power & Utilities Corp. 4.75% due 01/18/82 ^{(b),(d)}	107,689

額面金額		銘柄	時価
FIXED INCOME SECURITIES (96.3%) (continued)			
CANADA (2.6%) (continued)			
CORPORATE BONDS & NOTES (2.6%) (continued)			
USD	20,000	5.37% due 06/15/26 ^(c) Element Fleet Management Corp.	\$ 20,112
USD	95,000	5.64% due 03/13/27 ^{(a),(b)} Enbridge, Inc.	96,294
USD	85,000	7.20% due 06/27/54 ^{(b),(d)}	87,791
USD	85,000	7.38% due 03/15/55 ^{(b),(d)}	87,229
USD	94,000	8.50% due 01/15/84 ^{(b),(d)} Enerflex Ltd.	104,316
USD	67,000	9.00% due 10/15/27 ^{(a),(b)}	69,548
USD	200,000	8.63% due 06/01/31 ^{(a),(b)} First Quantum Minerals Ltd.	202,359
USD	97,000	6.00% due 06/01/29 ^{(a),(b)} Garda World Security Corp.	90,914
USD	13,000	9.50% due 11/01/27 ^{(a),(b)}	13,012
USD	195,000	5.75% due 10/15/28 ^{(a),(b)} IAMGOLD Corp.	190,119
USD	60,000	7.50% due 03/01/55 ^{(a),(b),(d)} South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd.	62,312
USD	141,000	7.63% due 03/01/55 ^{(a),(b),(d)} Vermilion Energy, Inc.	145,136
USD	70,000	6.88% due 05/01/30 ^{(a),(b)}	69,192
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES			1,346,023
TOTAL CANADA (Cost \$1,335,036)			1,346,023
CAYMAN ISLANDS (0.5%)			
CORPORATE BOND & NOTE (0.5%)			
USD	270,000	8.75% due 09/01/27 ^{(a),(b)} Global Aircraft Leasing Co. Ltd.	278,903
TOTAL CORPORATE BOND & NOTE			278,903
TOTAL CAYMAN ISLANDS (Cost \$271,134)			278,903
CHILE (0.1%)			
CORPORATE BOND & NOTE (0.1%)			
USD	65,000	7.88% due 04/15/30 ^{(a),(b)} Latam Airlines Group S.A.	65,081
TOTAL CORPORATE BOND & NOTE			65,081
TOTAL CHILE (Cost \$65,000)			65,081
COLOMBIA (0.5%)			
CORPORATE BOND & NOTE (0.2%)			
USD	80,000	14.00% due 10/22/29 ^{(a),(b),(e)} ABRA Global Finance	81,000
TOTAL CORPORATE BOND & NOTE			81,000
GOVERNMENT BOND (0.3%)			
USD	200,000	3.13% due 04/15/31 ^(b) Colombia Government International Bond	159,301
TOTAL GOVERNMENT BOND			159,301
TOTAL COLOMBIA (Cost \$276,222)			240,301

額 面 金 額		銘 柄	時 価
FIXED INCOME SECURITIES (96.3%) (continued)			
EGYPT (0.3%)			
GOVERNMENT BOND (0.3%)			
USD	200,000	Egypt Government International Bond 7.05% due 01/15/32 ^(a)	\$ 171,350
TOTAL GOVERNMENT BOND			171,350
TOTAL EGYPT (Cost \$200,000)			171,350
FINLAND (0.6%)			
CORPORATE BOND & NOTE (0.6%)			
USD	345,000	Nordea Bank Abp 3.75% due 12/29/49 ^{(a),(b),(d),(f)}	298,506
TOTAL CORPORATE BOND & NOTE			298,506
TOTAL FINLAND (Cost \$307,928)			298,506
FRANCE (0.6%)			
CORPORATE BONDS & NOTES (0.6%)			
USD	240,000	Altice France S.A. 5.50% due 01/15/28 ^{(a),(b)}	186,240
EUR	100,000	CAB SELAS 3.38% due 02/01/28 ^{(a),(b)}	100,706
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES			286,946
TOTAL FRANCE (Cost \$352,043)			286,946
GHANA (0.2%)			
GOVERNMENT BONDS (0.2%)			
USD	6,400	Ghana Government International Bond 0.00% due 07/03/26 ^{(a),(g)}	5,936
USD	12,633	0.00% due 01/03/30 ^{(a),(g)}	9,561
USD	48,400	5.00% due 07/03/29 ^{(a),(c)}	41,503
USD	69,600	5.00% due 07/03/35 ^{(a),(c)}	48,390
TOTAL GOVERNMENT BONDS			105,390
TOTAL GHANA (Cost \$112,534)			105,390
INDONESIA (0.8%)			
GOVERNMENT BOND (0.8%)			
IDR	6,654,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.13% due 05/15/28	417,703
TOTAL GOVERNMENT BOND			417,703
TOTAL INDONESIA (Cost \$444,641)			417,703
IRELAND (1.7%)			
CORPORATE BONDS & NOTES (1.7%)			
USD	305,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 3.30% due 01/30/32 ^(b)	268,302
USD	200,000	ASG Finance Designated Activity Co. 9.75% due 05/15/29 ^{(a),(b)}	200,000
USD	12,000	Avolon Holdings Funding Ltd. 5.75% due 03/01/29 ^{(a),(b)}	12,171
USD	210,000	5.75% due 11/15/29 ^{(a),(b)}	213,251
USD	165,000	6.38% due 05/04/28 ^{(a),(b)}	170,457
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES			864,181
TOTAL IRELAND (Cost \$867,361)			864,181

額 面 金 額		銘 柄	時 価
FIXED INCOME SECURITIES (96.3%) (continued)			
ISRAEL (0.1%)			
CORPORATE BOND & NOTE (0.1%)			
USD	32,000	Energean Israel Finance Ltd. 5.88% due 03/30/31 ^{(a),(b)}	\$ 27,309
TOTAL CORPORATE BOND & NOTE			27,309
TOTAL ISRAEL (Cost \$27,471)			27,309
ITALY (1.4%)			
CORPORATE BONDS & NOTES (1.4%)			
EUR	100,000	Fiber Bidco SpA 6.13% due 06/15/31 ^{(a),(b)}	108,565
EUR	100,000	TeamSystem SpA 6.68% due 07/31/31 ^{(a),(b),(d)}	109,094
USD	490,000	UniCredit SpA 5.46% due 06/30/35 ^{(a),(b),(d)}	472,487
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES			690,146
TOTAL ITALY (Cost \$704,565)			690,146
IVORY COAST (0.9%)			
GOVERNMENT BONDS (0.9%)			
EUR	185,000	Ivory Coast Government International Bond 4.88% due 01/30/32 ^(a)	175,690
EUR	100,000	5.88% due 10/17/31 ^(a)	102,025
USD	200,000	6.13% due 06/15/33 ^(a)	181,259
TOTAL GOVERNMENT BONDS			458,974
TOTAL IVORY COAST (Cost \$538,197)			458,974
JAPAN (0.4%)			
CORPORATE BOND & NOTE (0.4%)			
USD	200,000	Suntory Holdings Ltd. 5.12% due 06/11/29 ^{(a),(b)}	202,528
TOTAL CORPORATE BOND & NOTE			202,528
TOTAL JAPAN (Cost \$200,000)			202,528
LUXEMBOURG (1.4%)			
CORPORATE BONDS & NOTES (1.4%)			
USD	200,000	Amaggi Luxembourg International S.A.R.L. 5.25% due 01/28/28 ^{(a),(b)}	192,187
USD	208,000	Auna S.A. 10.00% due 12/15/29 ^{(a),(b)}	220,291
USD	200,000	Hidrovias International Finance S.A.R.L. 4.95% due 02/08/31 ^{(a),(b)}	177,097
EUR	100,000	Mangrove Luxco III S.A.R.L. 8.18% due 07/15/29 ^{(a),(b),(d)}	109,705
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES			699,280
TOTAL LUXEMBOURG (Cost \$711,574)			699,280
MEXICO (0.8%)			
CORPORATE BONDS & NOTES (0.8%)			
USD	200,000	Credito Real S.A.B de CV SOFOM ER 8.00% due 01/21/28 ^{(a),(b),(b)}	21,020
USD	200,000	Grupo Aeromexico S.A.B de CV 8.50% due 03/17/27 ^{(a),(b)}	208,544
USD	70,000	Petroleos Mexicanos 6.70% due 02/16/32 ^(b)	62,281

	額面金額	銘柄	時価
		FIXED INCOME SECURITIES (96.3%) (continued)	
		MEXICO (0.8%) (continued)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (0.8%) (continued)	
USD	200,000	Total Play Telecomunicaciones S.A. de CV 6.38% due 09/20/28 ^{(a),(b)}	\$ 112,145
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	403,990
		TOTAL MEXICO (Cost \$668,943)	403,990
		NETHERLANDS (2.6%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (2.6%)	
USD	400,000	ABN AMRO Bank N.V. 3.32% due 03/13/37 ^{(a),(b),(d)}	342,987
USD	455,000	Cooperatieve Rabobank UA 4.49% due 10/17/29	449,128
EUR	115,000	Energizer Gamma Acquisition B.V. 3.50% due 06/30/29 ^{(a),(b)}	117,905
USD	355,000	ING Groep N.V. 4.25% due 12/29/49 ^{(b),(d),(f)}	287,742
EUR	125,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II B.V. 4.38% due 05/09/30 ^(b)	135,186
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	1,332,948
		TOTAL NETHERLANDS (Cost \$1,467,838)	1,332,948
		NORWAY (0.4%)	
		CORPORATE BOND & NOTE (0.4%)	
USD	220,000	Aker BP ASA 6.00% due 06/13/33 ^{(a),(b)}	224,677
		TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	224,677
		TOTAL NORWAY (Cost \$219,532)	224,677
		PORTUGAL (0.2%)	
		CORPORATE BOND & NOTE (0.2%)	
EUR	100,000	Transportes Aereos Portugueses S.A. 5.13% due 11/15/29 ^{(a),(b)}	109,401
		TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	109,401
		TOTAL PORTUGAL (Cost \$108,635)	109,401
		ROMANIA (0.4%)	
		GOVERNMENT BONDS (0.4%)	
EUR	100,000	Romanian Government International Bond 5.25% due 05/30/32 ^(a)	108,294
EUR	70,000	5.63% due 05/30/37 ^(a)	73,997
		TOTAL GOVERNMENT BONDS	182,291
		TOTAL ROMANIA (Cost \$183,708)	182,291
		SERBIA (0.2%)	
		GOVERNMENT BOND (0.2%)	
EUR	110,000	Serbia International Bond 2.05% due 09/23/36 ^(a)	90,109
		TOTAL GOVERNMENT BOND	90,109
		TOTAL SERBIA (Cost \$125,939)	90,109

額面金額		銘柄	時価
FIXED INCOME SECURITIES (96.3%) (continued)			
SINGAPORE (0.1%)			
CORPORATE BOND & NOTE (0.1%)			
USD	50,000	Flex Ltd.	
		5.25% due 01/15/32 ^(b)	\$ 49,476
		TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	49,476
		TOTAL SINGAPORE (Cost \$49,892)	49,476
		SOUTH AFRICA (0.4%)	
GOVERNMENT BOND (0.4%)			
USD	200,000	Republic of South Africa Government International Bond	
		5.88% due 04/20/32	192,036
		TOTAL GOVERNMENT BOND	192,036
		TOTAL SOUTH AFRICA (Cost \$184,474)	192,036
		SPAIN (1.0%)	
CORPORATE BONDS & NOTES (1.0%)			
EUR	400,000	CaixaBank S.A.	
		3.63% due 12/29/49 ^{(b),(d),(f)}	387,034
EUR	115,000	Lorca Telecom Bondco S.A.	
		4.00% due 09/18/27 ^{(a),(b)}	124,672
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES			511,706
TOTAL SPAIN (Cost \$497,411)			511,706
SUPRANATIONAL (1.4%)			
CORPORATE BONDS & NOTES (0.8%)			
USD	230,000	Banque Ouest Africaine de Developpement	
		4.70% due 10/22/31 ^{(a),(b)}	209,301
USD	200,000	5.00% due 07/27/27 ^(a)	195,259
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	404,560
GOVERNMENT BONDS (0.6%)			
INR	7,300,000	European Bank for Reconstruction & Development	
		6.25% due 04/11/28	84,940
INR	6,200,000	International Bank for Reconstruction & Development	
		6.50% due 04/17/30	71,824
INR	8,500,000	6.85% due 04/24/28	100,869
		KZT	17,000,000
TOTAL GOVERNMENT BONDS			292,288
TOTAL SUPRANATIONAL (Cost \$731,366)			696,848
SWITZERLAND (0.4%)			
CORPORATE BOND & NOTE (0.4%)			
USD	200,000	UBS Group AG	
		4.99% due 08/05/33 ^{(a),(b),(d)}	197,433
		TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	197,433
		TOTAL SWITZERLAND (Cost \$200,000)	197,433
		UKRAINE (0.2%)	
GOVERNMENT BONDS (0.2%)			
USD	9,231	Ukraine Government International Bond	
		0.00% due 02/01/30 ^{(a),(c),(g)}	4,454
USD	34,496	0.00% due 02/01/34 ^{(a),(c),(g)}	12,936
USD	29,151	0.00% due 02/01/35 ^{(a),(c),(g)}	14,226
USD	24,293	0.00% due 02/01/36 ^{(a),(c),(g)}	11,727
USD	36,535	1.75% due 02/01/34 ^{(a),(c)}	17,445

額面金額		銘柄	時価
FIXED INCOME SECURITIES (96.3%) (continued)			
UKRAINE (0.2%) (continued)			
GOVERNMENT BONDS (0.2%) (continued)			
USD	59,150	1.75% due 02/01/35 ^{(a),(c)}	\$ 27,505
USD	73,315	1.75% due 02/01/36 ^{(a),(c)}	33,533
TOTAL GOVERNMENT BONDS			121,826
TOTAL UKRAINE (Cost \$113,539)			121,826
UNITED ARAB EMIRATES (0.5%)			
GOVERNMENT BOND (0.5%)			
USD	260,000	UAE International Government Bond 4.86% due 07/02/34 ^(a)	261,876
TOTAL GOVERNMENT BOND			261,876
TOTAL UNITED ARAB EMIRATES (Cost \$260,000)			261,876
UNITED KINGDOM (3.0%)			
CORPORATE BONDS & NOTES (3.0%)			
USD	200,000	Harbour Energy PLC 5.50% due 10/15/26 ^{(a),(b)}	198,757
USD	415,000	Lloyds Banking Group PLC 5.72% due 06/05/30 ^{(b),(d)}	424,853
USD	245,000	NatWest Markets PLC 6.20% due 05/17/29 ^{(a),(d)}	246,575
USD	55,000	Royalty Pharma PLC 5.15% due 09/02/29 ^(b)	55,349
USD	65,000	Sherwood Financing PLC 5.40% due 09/02/34 ^(b)	64,551
GBP	100,000	Standard Chartered PLC 6.00% due 11/15/26 ^{(a),(b)}	124,181
USD	225,000	Tullow Oil PLC 5.01% due 10/15/30 ^{(a),(b),(d)}	222,036
USD	200,000	10.25% due 05/15/26 ^{(a),(b)}	182,899
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES			1,519,201
TOTAL UNITED KINGDOM (Cost \$1,540,139)			1,519,201
UNITED STATES (71.0%)			
ASSET-BACKED SECURITIES (4.6%)			
USD	70,000	Connecticut Avenue Securities Trust 2020-SBT1 Class 1M2 8.62% due 02/25/40 ^{(a),(b),(d)}	73,881
USD	120,000	Connecticut Avenue Securities Trust 2020-SBT1 Class 2M2 8.62% due 02/25/40 ^{(a),(b),(d)}	126,788
USD	250,000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R02 Class 2B1 9.36% due 01/25/42 ^{(a),(b),(d)}	263,707
USD	100,000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R05 Class 2M2 6.56% due 07/25/44 ^{(a),(b),(d)}	100,396
USD	150,000	Eagle RE 2023-1 Ltd. Class M1B 8.81% due 09/26/33 ^{(a),(b),(d)}	155,151
USD	25,011	Fannie Mae REMICS Class EI 4.00% due 11/25/50	5,139
USD	55,337	Fannie Mae REMICS Class SP 1.58% due 08/25/41 ^(d)	4,602
USD	45,002	Freddie Mac REMICS Class FJ 5.52% due 02/15/33 ^(d)	44,711
USD	48,542	Freddie Mac REMICS Class GI 4.00% due 12/25/50	10,119

額面金額		銘柄	時価
FIXED INCOME SECURITIES (96.3%) (continued)			
UNITED STATES (71.0%) (continued)			
ASSET-BACKED SECURITIES (4.6%) (continued)			
USD	37,109	Freddie Mac REMICS Class QI 4.00% due 05/25/50	\$ 7,569
USD	221,144	Freddie Mac REMICS Class SB 0.91% due 07/15/42 ^(d)	23,882
USD	124,356	Freddie Mac REMICS Class SH 1.43% due 08/15/42 ^(d)	16,712
USD	60,000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2020-DNA6 Class B2 10.51% due 12/25/50 ^{(a),(b),(d)}	67,984
USD	60,000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2020-HQA3 Class B2 14.97% due 07/25/50 ^{(a),(b),(d)}	80,781
USD	140,000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2020-HQA5 Class B2 12.26% due 11/25/50 ^{(a),(b),(d)}	170,729
USD	25,000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2021-HQA4 Class B1 8.61% due 12/25/41 ^{(a),(b),(d)}	25,719
USD	95,000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA2 Class B1 9.61% due 02/25/42 ^{(a),(b),(d)}	100,038
USD	95,613	FRESB 2018-SB52 Mortgage Trust Class A7F 3.39% due 06/25/25 ^{(b),(d)}	94,420
USD	223,832	Government National Mortgage Association Class CI 3.50% due 12/20/49	37,709
USD	651,871	Government National Mortgage Association Class HI 3.50% due 12/20/49	108,969
USD	556,380	Government National Mortgage Association Class IB 3.50% due 10/20/49	95,872
USD	556,874	Government National Mortgage Association Class ID 3.50% due 10/20/49	92,758
USD	289,576	Government National Mortgage Association Class SA 0.00% due 01/20/50 ^{(d),(g)}	4,760
USD	376,279	Government National Mortgage Association Class SB 0.00% due 09/20/49 ^{(d),(g)}	4,608
USD	100,000	Imperial Fund Mortgage Trust 2021-NQM2 Class B2 4.28% due 09/25/56 ^{(a),(b),(d)}	73,360
USD	100,000	NMEF Funding 2024-A LLC Class C 6.33% due 12/15/31 ^{(a),(b)}	98,214
USD	80,000	STACR Trust 2018-HRP2 Class B2 15.47% due 02/25/47 ^{(a),(b),(d)}	97,458
USD	100,000	Towd Point Mortgage Trust 2019-HY1 Class B2 7.00% due 10/25/48 ^{(a),(b),(d)}	100,521
USD	150,000	Triangle Re 2023-1 Ltd. Class M1A 8.26% due 11/25/33 ^{(a),(b),(d)}	152,489
USD	100,000	Tricon American Homes 2020-SFR2 Trust Class E1 2.73% due 11/17/39 ^(a)	91,023
TOTAL ASSET-BACKED SECURITIES			2,330,069
BANK LOANS (0.4%)			
USD	50,000	Alpha Generation LLC 7.45% due 09/30/31	49,973
USD	20,000	Endo Finance Holdings, Inc. 9.24% due 04/23/31	20,004
USD	30,000	LC Ahab US Bidco LLC 8.19% due 05/01/31	30,075
USD	29,250	LSF11 A5 Holdco LLC 8.30% due 10/15/28	29,347

額面金額		銘柄	時価
FIXED INCOME SECURITIES (96.3%) (continued)			
UNITED STATES (71.0%) (continued)			
BANK LOANS (0.4%) (continued)			
USD	14,963	MI Windows & Doors LLC 7.69% due 03/28/31	\$ 14,998
USD	42,708	Owens & Minor, Inc. 8.54% due 03/29/29	42,699
TOTAL BANK LOANS			187,096
CONVERTIBLE BONDS & NOTES (0.5%)			
USD	37,000	Bentley Systems, Inc. 0.38% due 07/01/27	33,559
USD	236,000	DraftKings Holdings, Inc. 0.00% due 03/15/28 ^(g)	198,594
TOTAL CONVERTIBLE BONDS & NOTES			232,153
CORPORATE BONDS & NOTES (29.5%)			
USD	60,000	Allied Universal Holdco LLC 7.88% due 02/15/31 ^{(a),(b)}	61,084
USD	47,000	Ally Financial, Inc. 4.70% due 12/29/49 ^{(b),(d),(f)}	38,133
USD	120,000	6.18% due 07/26/35 ^{(b),(d)}	119,773
USD	25,000	Alpha Generation LLC 6.75% due 10/15/32 ^{(a),(b)}	25,272
USD	25,000	Amentum Holdings, Inc. 7.25% due 08/01/32 ^{(a),(b)}	25,904
USD	20,500	American Airlines 2021-1 Class B Pass Through Trust 3.95% due 07/11/30	19,003
USD	227,000	Americold Realty Operating Partnership LP 5.41% due 09/12/34 ^(b)	221,599
USD	55,000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp. 6.63% due 09/01/32 ^{(a),(b)}	55,250
USD	200,000	Ashtead Capital, Inc. 5.50% due 08/11/32 ^{(a),(b)}	199,365
USD	191,000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance, Inc. 8.00% due 02/15/31 ^{(a),(b)}	195,245
USD	40,000	8.25% due 01/15/30 ^{(a),(b)}	40,861
EUR	100,000	Belden, Inc. 3.38% due 07/15/31 ^{(a),(b)}	102,848
USD	130,000	Block, Inc. 6.50% due 05/15/32 ^{(a),(b)}	132,319
USD	105,000	Boeing Co. 3.75% due 02/01/50 ^(b)	72,921
USD	250,000	6.86% due 05/01/54 ^{(a),(b)}	268,219
USD	40,000	7.01% due 05/01/64 ^{(a),(b)}	43,083
USD	100,000	Broadcom, Inc. 4.15% due 04/15/32 ^{(a),(b)}	94,365
USD	105,000	Capital One Financial Corp. 2.36% due 07/29/32 ^{(b),(d)}	84,711
USD	115,000	5.88% due 07/26/35 ^{(b),(d)}	116,872
USD	170,000	6.38% due 06/08/34 ^{(b),(d)}	178,495
EUR	100,000	Carnival Corp. 5.75% due 01/15/30 ^{(a),(b)}	115,589
USD	14,000	6.00% due 05/01/29 ^{(a),(b)}	14,023

額 面 金 額		銘 柄	時 価
FIXED INCOME SECURITIES (96.3%) (continued)			
UNITED STATES (71.0%) (continued)			
CORPORATE BONDS & NOTES (29.5%) (continued)			
		CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	
USD	60,000	4.50% due 06/01/33 ^{(a),(b)}	\$ 49,908
USD	150,000	4.75% due 03/01/30 ^{(a),(b)}	136,468
USD	25,000	7.38% due 03/01/31 ^{(a),(b)}	25,407
		CDW LLC / CDW Finance Corp.	
USD	75,000	5.55% due 08/22/34 ^(b)	74,458
		Champions Financing, Inc.	
USD	70,000	8.75% due 02/15/29 ^{(a),(b)}	70,676
		Chobani Holdco II LLC	
USD	25,000	8.75% due 10/01/29 ^{(a),(b),(e)}	25,731
		Choice Hotels International, Inc.	
USD	25,000	5.85% due 08/01/34 ^(b)	25,137
		Citizens Financial Group, Inc.	
USD	110,000	5.72% due 07/23/32 ^{(b),(d)}	111,029
USD	65,000	5.84% due 01/23/30 ^{(b),(d)}	66,369
		Cleveland-Cliffs, Inc.	
USD	50,000	7.00% due 03/15/32 ^{(a),(b)}	49,974
USD	95,000	7.38% due 05/01/33 ^{(a),(b)}	95,674
		CNO Financial Group, Inc.	
USD	165,000	6.45% due 06/15/34 ^(b)	169,989
		Coeur Mining, Inc.	
USD	200,000	5.13% due 02/15/29 ^{(a),(b)}	190,707
		Columbia Pipelines Holding Co. LLC	
USD	60,000	5.10% due 10/01/31 ^{(a),(b)}	58,656
		Cougar JV Subsidiary LLC	
USD	45,000	8.00% due 05/15/32 ^{(a),(b)}	47,041
		Darden Restaurants, Inc.	
USD	195,000	6.30% due 10/10/33 ^(b)	205,718
		Endo Finance Holdings, Inc.	
USD	15,000	8.50% due 04/15/31 ^{(a),(b)}	16,031
		Energy Transfer LP	
USD	160,000	5.60% due 09/01/34 ^(b)	161,253
USD	215,000	6.55% due 12/01/33 ^(b)	230,846
USD	80,000	7.38% due 02/01/31 ^{(a),(b)}	84,192
		EnLink Midstream Partners LP	
USD	180,000	5.45% due 06/01/47 ^(b)	164,307
USD	88,000	5.60% due 04/01/44 ^(b)	82,376
		Farmers Exchange Capital III	
USD	30,000	5.45% due 10/15/54 ^{(a),(b),(d)}	27,018
		Farmers Insurance Exchange	
USD	415,000	4.75% due 11/01/57 ^{(a),(b),(d)}	333,037
USD	70,000	7.00% due 10/15/64 ^{(a),(b),(d)}	70,879
		Ferguson Enterprises, Inc.	
USD	50,000	5.00% due 10/03/34 ^(b)	48,557
		Fiesta Purchaser, Inc.	
USD	40,000	9.63% due 09/15/32 ^{(a),(b)}	41,811
		Focus Financial Partners LLC	
USD	45,000	6.75% due 09/15/31 ^{(a),(b)}	44,845
		Ford Motor Co.	
USD	65,000	6.10% due 08/19/32 ^(b)	65,275
USD	205,000	6.05% due 11/05/31 ^(b)	205,061

額 面 金 額		銘 柄	時 価
FIXED INCOME SECURITIES (96.3%) (continued)			
UNITED STATES (71.0%) (continued)			
CORPORATE BONDS & NOTES (29.5%) (continued)			
		Ford Motor Credit Co. LLC	
USD	200,000	3.63% due 06/17/31 ^(b)	\$ 174,128
USD	280,000	6.13% due 03/08/34 ^(b)	277,505
USD	200,000	7.20% due 06/10/30 ^(b)	211,083
		Fortress Intermediate 3, Inc.	
USD	15,000	7.50% due 06/01/31 ^{(a),(b)}	15,592
		Foundry JV Holdco LLC	
USD	255,000	5.88% due 01/25/34 ^{(a),(b)}	252,909
USD	200,000	5.90% due 01/25/30 ^{(a),(b)}	202,663
		Freedom Mortgage Corp.	
USD	5,000	12.25% due 10/01/30 ^{(a),(b)}	5,507
		Freedom Mortgage Holdings LLC	
USD	85,000	9.13% due 05/15/31 ^{(a),(b)}	86,096
USD	85,000	9.25% due 02/01/29 ^{(a),(b)}	86,751
		General Motors Financial Co., Inc.	
USD	40,000	5.75% due 02/08/31 ^(b)	40,726
USD	210,000	6.10% due 01/07/34 ^(b)	215,794
USD	255,000	6.40% due 01/09/33 ^(b)	267,883
		Genting New York LLC / GENNY Capital, Inc.	
USD	200,000	7.25% due 10/01/29 ^{(a),(b)}	202,993
		Goldman Sachs Group, Inc.	
USD	135,000	5.73% due 04/25/30 ^{(b),(d)}	138,818
		Gray Television, Inc.	
USD	60,000	10.50% due 07/15/29 ^{(a),(b)}	62,299
		Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co.	
USD	40,000	5.20% due 06/15/29 ^{(a),(b)}	40,454
		Highwoods Realty LP	
USD	9,000	2.60% due 02/01/31 ^(b)	7,514
USD	9,000	3.05% due 02/15/30 ^(b)	7,905
		Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co.	
USD	125,000	6.88% due 05/15/34 ^{(a),(b)}	119,583
USD	352,000	7.25% due 02/15/35 ^{(a),(b)}	345,297
		Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Esc	
USD	60,000	5.00% due 06/01/29 ^{(a),(b)}	56,146
USD	60,000	6.63% due 01/15/32 ^{(a),(b)}	60,013
		Jefferies Financial Group, Inc.	
USD	125,000	6.20% due 04/14/34 ^(b)	130,167
		JetBlue 2019-1 Class AA Pass Through Trust	
USD	101,468	2.75% due 05/15/32	88,975
		JetBlue 2020-1 Class A Pass Through Trust	
USD	37,007	4.00% due 11/15/32	35,015
		JPMorgan Chase & Co.	
USD	50,000	4.59% due 04/26/33 ^{(b),(d)}	48,553
USD	130,000	5.04% due 01/23/28 ^{(b),(d)}	130,685
		Kennedy-Wilson, Inc.	
USD	50,000	4.75% due 02/01/30 ^(b)	44,711
		KeyCorp.	
USD	270,000	6.40% due 03/06/35 ^{(b),(d)}	284,920
		Keysight Technologies, Inc.	
USD	40,000	4.95% due 10/15/34 ^(b)	38,839

額面金額		銘柄	時価
FIXED INCOME SECURITIES (96.3%) (continued)			
UNITED STATES (71.0%) (continued)			
CORPORATE BONDS & NOTES (29.5%) (continued)			
USD	195,000	KeySpan Gas East Corp. 5.99% due 03/06/33 ^{(a),(b)}	\$ 200,578
USD	50,000	Kroger Co. 5.50% due 09/15/54 ^(b)	48,614
USD	50,000	5.65% due 09/15/64 ^(b)	48,630
USD	15,000	Las Vegas Sands Corp. 6.00% due 08/15/29 ^(b)	15,302
USD	70,000	LCM Investments Holdings II LLC 4.88% due 05/01/29 ^{(a),(b)}	66,026
USD	325,000	Liberty Mutual Insurance Co. 7.70% due 10/15/97 ^(a)	376,955
USD	85,000	Lightning Power LLC 7.25% due 08/15/32 ^{(a),(b)}	88,416
USD	440,000	Marriott International, Inc. 3.50% due 10/15/32 ^(b)	391,418
USD	25,000	Matthews International Corp. 8.63% due 10/01/27 ^{(a),(b)}	25,786
USD	35,000	Miter Brands Acquisition Holdco, Inc. / MIWD Borrower LLC 6.75% due 04/01/32 ^{(a),(b)}	35,649
USD	160,000	Morgan Stanley 5.30% due 04/20/37 ^{(b),(d)}	157,129
USD	35,000	5.65% due 04/13/28 ^{(b),(d)}	35,697
USD	115,000	5.94% due 02/07/39 ^{(b),(d)}	116,666
USD	30,000	5.95% due 01/19/38 ^{(b),(d)}	30,558
USD	249,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp. 3.50% due 03/15/31 ^(b)	176,295
USD	85,000	Nationstar Mortgage Holdings, Inc. 6.50% due 08/01/29 ^{(a),(b)}	85,021
USD	75,000	New York Life Global Funding 4.55% due 01/28/33 ^(a)	73,333
USD	55,000	Noble Finance II LLC 8.00% due 04/15/30 ^{(a),(b)}	55,627
USD	95,000	Novartis Capital Corp. 4.00% due 09/18/31 ^(b)	91,360
USD	20,000	4.70% due 09/18/54 ^(b)	18,528
USD	262,000	OneMain Finance Corp. 4.00% due 09/15/30 ^(b)	230,622
USD	35,000	7.88% due 03/15/30 ^(b)	36,439
USD	110,000	ONEOK, Inc. 4.75% due 10/15/31 ^(b)	107,500
USD	109,000	Par Pharmaceutical, Inc. 7.50% due 04/01/27 ^{(a),(b),(h)}	—
USD	20,000	PennyMac Financial Services, Inc. 7.88% due 12/15/29 ^{(a),(b)}	20,940
USD	35,000	Penske Truck Leasing Co. LP / PTL Finance Corp. 5.35% due 01/12/27 ^{(a),(b)}	35,309
USD	70,000	6.05% due 08/01/28 ^{(a),(b)}	72,429
USD	375,000	PepsiCo, Inc. 4.80% due 07/17/34 ^(b)	372,953
USD	55,000	PNC Financial Services Group, Inc. 5.30% due 01/21/28 ^{(b),(d)}	55,711
USD	180,000	5.49% due 05/14/30 ^{(b),(d)}	183,626

額面金額		銘柄	時価
FIXED INCOME SECURITIES (96.3%) (continued)			
UNITED STATES (71.0%) (continued)			
CORPORATE BONDS & NOTES (29.5%) (continued)			
USD	170,000	Prime Healthcare Services, Inc. 9.38% due 09/01/29 ^{(a),(b)}	\$ 172,827
USD	125,000	Provident Funding Associates LP / PFG Finance Corp. 9.75% due 09/15/29 ^{(a),(b)}	127,817
USD	80,000	Regal Rexnord Corp. 6.30% due 02/15/30 ^(b)	82,822
USD	85,000	Regions Financial Corp. 5.50% due 09/06/35 ^{(b),(d)}	84,249
USD	400,000	Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital, Inc. 4.63% due 04/16/29 ^{(a),(b)}	352,416
USD	80,000	Royal Caribbean Cruises Ltd. 6.00% due 02/01/33 ^{(a),(b)}	80,497
USD	65,000	Sealed Air Corp. 6.50% due 07/15/32 ^{(a),(b)}	65,982
USD	70,000	Sotera Health Holdings LLC 7.38% due 06/01/31 ^{(a),(b)}	71,695
USD	15,000	Starwood Property Trust, Inc. 7.25% due 04/01/29 ^{(a),(b)}	15,344
USD	35,000	Summit Midstream Holdings LLC 8.63% due 10/31/29 ^{(a),(b)}	36,164
USD	55,000	Synchrony Financial 5.94% due 08/02/30 ^{(b),(d)}	55,857
USD	75,000	Transocean, Inc. 8.25% due 05/15/29 ^{(a),(b)}	75,406
USD	20,000	8.50% due 05/15/31 ^{(a),(b)}	20,154
USD	350,000	Tricida, Inc. 3.50% due 05/15/27	—
USD	85,000	Truist Financial Corp. 5.44% due 01/24/30 ^{(b),(d)}	86,011
USD	90,000	7.16% due 10/30/29 ^{(b),(d)}	96,511
USD	250,000	Unilever Capital Corp. 4.63% due 08/12/34 ^(b)	245,320
USD	57,000	United Wholesale Mortgage LLC 5.50% due 04/15/29 ^{(a),(b)}	54,361
USD	45,000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance 2019, Inc. / CSL Capital LLC 6.50% due 02/15/29 ^{(a),(b)}	38,784
USD	60,000	10.50% due 02/15/28 ^{(a),(b)}	63,842
USD	100,000	US Acute Care Solutions LLC 9.75% due 05/15/29 ^{(a),(b)}	102,354
USD	110,000	US Bancorp 5.38% due 01/23/30 ^{(b),(d)}	111,745
USD	45,000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp. 7.13% due 03/15/29 ^{(a),(b)}	45,829
USD	20,000	Velocity Vehicle Group LLC 8.00% due 06/01/29 ^{(a),(b)}	20,601
USD	75,000	Venture Global LNG, Inc. 8.38% due 06/01/31 ^{(a),(b)}	77,899
USD	25,000	9.50% due 02/01/29 ^{(a),(b)}	27,627
USD	116,000	Vistra Operations Co. LLC 6.00% due 04/15/34 ^{(a),(b)}	119,732
USD	32,000	6.95% due 10/15/33 ^{(a),(b)}	34,984

額面金額		銘柄	時価
FIXED INCOME SECURITIES (96.3%) (continued)			
UNITED STATES (71.0%) (continued)			
CORPORATE BONDS & NOTES (29.5%) (continued)			
USD	81,000	Wildfire Intermediate Holdings LLC 7.50% due 10/15/29 ^{(a),(b)}	\$ 78,158
USD	65,000	Williams Cos., Inc. 7.50% due 01/15/31	72,441
USD	290,000	7.75% due 06/15/31	328,080
USD	35,000	Williams Scotsman, Inc. 6.63% due 06/15/29 ^{(a),(b)}	35,520
USD	90,000	Windstream Services LLC / Windstream Escrow Finance Corp. 7.75% due 08/15/28 ^{(a),(b)}	90,489
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES			15,107,523
GOVERNMENT BONDS (36.0%)			
USD	1,000,000	Fannie Mae or Freddie Mac 4.00% due 11/01/54	924,914
USD	11,312	Fannie Mae Pool 3.00% due 03/01/29	10,982
USD	523,777	3.50% due 03/01/52	473,201
USD	40,548	3.50% due 04/01/52	36,512
USD	108,208	3.50% due 08/01/58	96,613
USD	129,192	4.00% due 10/01/40	123,219
USD	38,731	4.00% due 12/01/40	36,941
USD	43,702	4.00% due 11/01/43	41,329
USD	107,926	4.00% due 04/01/44	102,892
USD	292,753	4.50% due 01/01/44	286,572
USD	31,009	5.00% due 01/01/39	30,955
USD	290,325	5.00% due 07/01/41	291,099
USD	23,264	Freddie Mac Gold Pool 4.00% due 04/01/47	21,812
USD	37,413	Freddie Mac Pool 3.50% due 04/01/52	33,789
USD	109,100	5.00% due 03/01/44	109,144
USD	22,242	5.50% due 06/01/41	22,450
USD	14,471	Ginnie Mae I Pool 3.50% due 10/15/42	13,418
USD	11,075	4.00% due 12/15/40	10,514
USD	110,503	4.00% due 01/15/41	105,535
USD	94,183	4.00% due 08/15/43	90,803
USD	100,801	4.00% due 10/15/43	96,188
USD	87,289	4.00% due 03/15/44	82,864
USD	53,065	4.00% due 06/15/45	50,568
USD	9,510	4.00% due 07/15/45	9,000
USD	18,814	4.00% due 08/15/45	17,767
USD	50,293	4.50% due 01/15/40	49,254
USD	85,625	4.50% due 06/15/40	83,718
USD	26,576	4.50% due 09/15/40	26,025
USD	49,892	4.50% due 07/15/41	48,535
USD	787,323	Ginnie Mae II Pool 3.00% due 05/20/52	691,269
USD	30,144	3.50% due 04/20/45	27,610

	額面 金額	銘柄	時価
		FIXED INCOME SECURITIES (96.3%) (continued)	
		UNITED STATES (71.0%) (continued)	
		GOVERNMENT BONDS (36.0%) (continued)	
USD	33,635	3.50% due 03/20/46	\$ 30,897
USD	1,454,795	3.50% due 10/20/52	1,316,064
USD	41,781	4.00% due 10/20/44	39,748
USD	77,641	4.00% due 10/20/46	73,576
USD	65,488	4.00% due 01/20/47	62,005
USD	23,950	4.00% due 02/20/48	22,429
USD	33,509	4.00% due 04/20/48	31,380
USD	42,501	4.50% due 09/20/44	41,232
USD	23,299	4.50% due 10/20/44	22,715
USD	45,152	4.50% due 11/20/44	44,019
USD	4,429,900	U.S. Treasury Bond 3.13% due 05/15/48	3,476,607
USD	1,143,400	4.38% due 08/15/43	1,115,262
USD	1,609,700	U.S. Treasury Note 0.88% due 09/30/26	1,513,118
USD	700,000	3.25% due 06/30/27	684,551
USD	1,500,000	3.50% due 04/30/28	1,468,242
USD	1,974,700	3.88% due 12/31/27	1,959,119
USD	2,500,000	4.63% due 09/30/30	2,554,591
		TOTAL GOVERNMENT BONDS	18,501,047
		TOTAL UNITED STATES (Cost \$37,824,739)	36,357,888
		URUGUAY (0.1%)	
		GOVERNMENT BOND (0.1%)	
UYU	2,860,000	Uruguay Government International Bond 9.75% due 07/20/33 ^(b)	70,231
		TOTAL GOVERNMENT BOND	70,231
		TOTAL URUGUAY (Cost \$75,498)	70,231
		TOTAL FIXED INCOME SECURITIES (Cost \$51,566,525)	49,327,914
		SHORT-TERM INVESTMENTS (4.6%)	
		FRANCE (0.1%)	
		TIME DEPOSIT (0.1%)	
EUR	25,457	Societe Generale S.A. 2.09% due 11/01/24	27,637
		TOTAL TIME DEPOSIT	27,637
		TOTAL FRANCE (Cost \$27,637)	27,637
		LUXEMBOURG (0.1%)	
		CORPORATE BOND (0.1%)	
USD	53,113	Gol Finance S.A. 15.19% due 01/29/25 ^{(a),(d)}	52,591
		TOTAL CORPORATE BOND	52,591
		TOTAL LUXEMBOURG (Cost \$52,591)	52,591
		SWEDEN (4.2%)	
		TIME DEPOSIT (4.2%)	
USD	2,147,717	Skandinaviska Enskilda Banken 4.08% due 11/01/24	2,147,717
		TOTAL TIME DEPOSIT	2,147,717
		TOTAL SWEDEN (Cost \$2,147,717)	2,147,717

	額 面 金 額	銘 柄	時 価
		SHORT-TERM INVESTMENTS (4.6%) (continued)	
		SOUTH AFRICA (0.0%)*	
		TIME DEPOSIT (0.0%)*	
ZAR	28,610	Standard Chartered Bank 6.19% due 11/01/24	\$ 1,618
		TOTAL TIME DEPOSIT	1,618
		TOTAL SOUTH AFRICA (Cost \$1,618)	1,618
		UNITED STATES (0.2%)	
		GOVERNMENT BOND (0.2%)	
USD	100,000	U.S. Treasury Bill 4.70% due 11/19/24	99,766
		TOTAL GOVERNMENT BOND	99,766
		TIME DEPOSIT (0.0%)*	
NZD	1	Brown Brothers Harriman & Co. 2.74% due 11/01/24	—**
		TOTAL TIME DEPOSIT	—**
		TOTAL UNITED STATES (Cost \$99,766)	99,766
		TOTAL SHORT-TERM INVESTMENTS (Cost \$2,329,329)	2,329,329
		PURCHASED OPTIONS (Premiums paid \$96,421)	4,779
		TOTAL INVESTMENTS (Cost \$54,093,730)	100.9 \$ 51,678,698
		LIABILITIES IN EXCESS OF CASH AND OTHER ASSETS	(0.9) (444,006)
		NET ASSETS	100.0% \$ 51,234,692

* 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 \$555,492 is held with the broker for the following open futures contracts on October 31, 2024 and is restricted in terms of use.

Futures Contracts Outstanding at October 31, 2024

ポジション	銘柄	行使 期限	契約数	未実現評価(損)益
Short	Euro-BUND Futures	12/2024	(10)	\$ 13,896
Long	U.S. Treasury 10-Year Note (CBT) December Futures	12/2024	18	(53,109)
Long	U.S. Treasury 5-Year Note (CBT) December Futures	12/2024	83	(204,491)
Short	U.S. Ultra Bond (CBT) December Futures	12/2024	(1)	375
Long	U.S. Ultra Treasury 10-Year Bond December Futures	12/2024	19	(91,537)
				\$ (334,866)

Purchased Currency Options Outstanding at October 31, 2024

銘柄	行使価格	行使期限	契約数	プレミアム支払	時価
Put - U.S. Dollar versus Janapese Yen	USD137.280	01/08/2025	2,600,000	\$ 96,421	\$ 4,779

Written Currency Options Outstanding at October 31, 2024

銘柄	行使価格	行使期限	契約数	プレミアム受取	時価
Put - U.S. Dollar versus Janapese Yen	USD137.280	01/08/2025	1,300,000	\$ (47,105)	\$ (2,389)

Sub-Trust Level Forward Foreign Currency Contracts Outstanding at October 31, 2024

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
AUD	JPMorgan Chase Bank, N.A.	615,000	11/21/2024	USD	417,586	\$ -	\$ (14,684)	\$ (14,684)
AUD	HSBC Bank USA N.A.	370,000	12/20/2024	USD	254,361	-	(11,900)	(11,900)
AUD	Bank of America N.A.	375,000	01/23/2025	USD	249,209	-	(3,426)	(3,426)
BRL	Citibank N.A.	1,350,000	11/08/2024	USD	235,745	-	(2,700)	(2,700)
BRL	Goldman Sachs International	745,000	11/08/2024	USD	135,381	-	(6,774)	(6,774)
CLP	Goldman Sachs International	245,000,000	01/10/2025	USD	261,236	-	(6,499)	(6,499)
EUR	Bank of America N.A.	606,000	01/23/2025	USD	656,185	4,080	-	4,080
INR	Goldman Sachs International	22,850,000	01/24/2025	USD	270,586	160	-	160
TRY	HSBC Bank USA N.A.	6,030,000	11/07/2024	USD	163,027	12,307	-	12,307
USD	HSBC Bank USA N.A.	263,563	11/21/2024	AUD	385,000	11,340	-	11,340
USD	JPMorgan Chase Bank, N.A.	461,589	11/21/2024	EUR	411,500	14,521	-	14,521
USD	Citibank N.A.	437,985	12/13/2024	IDR	6,669,500,000	13,527	-	13,527
USD	Citibank N.A.	839,231	12/20/2024	EUR	750,000	23,333	-	23,333
USD	State Street Bank & Trust Co.	100,408	12/20/2024	GBP	75,000	3,994	-	3,994
USD	State Street Bank & Trust Co.	8,977	12/20/2024	MXN	175,500	289	-	289
USD	Bank of America N.A.	8,660	01/23/2025	KZT	4,250,000	129	-	129
						\$ 83,680	\$ (45,983)	\$ 37,697

JPY Hedged Class Forward Foreign Currency Contracts Outstanding at October 31, 2024

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.	965,126,360	11/05/2024	USD	6,741,545	\$ -	\$ (404,760)	\$ (404,760)
JPY	Brown Brothers Harriman & Co.	965,126,359	11/05/2024	USD	6,524,252	-	(187,467)	(187,467)
JPY	Brown Brothers Harriman & Co.	938,933,007	11/05/2024	USD	6,144,179	20,627	-	20,627
JPY	Brown Brothers Harriman & Co.	2,650,482	11/05/2024	USD	17,287	115	-	115
JPY	Brown Brothers Harriman & Co.	912,657,757	12/02/2024	USD	5,976,196	36,939	-	36,939
USD	Brown Brothers Harriman & Co.	6,741,545	11/05/2024	JPY	965,126,359	404,760	-	404,760
USD	Brown Brothers Harriman & Co.	177,318	11/05/2024	JPY	26,193,352	5,339	-	5,339
USD	Brown Brothers Harriman & Co.	6,346,934	11/05/2024	JPY	938,933,007	182,128	-	182,128
USD	Brown Brothers Harriman & Co.	167,984	11/05/2024	JPY	25,722,491	-	(904)	(904)
USD	Brown Brothers Harriman & Co.	5,976,196	11/05/2024	JPY	915,860,998	-	(37,125)	(37,125)
						\$ 649,908	\$ (630,256)	\$ 19,652

Cash of \$197,969 is held with the broker for the following centrally cleared swaps on October 31, 2024 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, 2024 – Buy 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.	35,594	Pay	Darden Restaurants, Inc.	(1.000%)	0.41%	6/20/2029	\$ (827)	\$ (107)	\$ (934)

Centrally Cleared Credit Default Swap Index Contracts Outstanding at October 31, 2024 – Buy 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.	1,590,000	Pay	Markit CDX North America High Yield Index Series 43 Version 1	(5.000%)	3.34%	12/20/2029	\$ (115,404)	\$ (4,204)	\$ (119,608)

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.	\$ 4,209	\$ (3,426)	\$ –	\$ –	\$ 783
	Brown Brothers Harriman & Co.	649,908	(630,256)	–	–	19,652
	Citibank N.A.	36,860	(2,700)	–	–	34,160
	Goldman Sachs International	160	(13,273)	–	–	(13,113)
	HSBC Bank USA N.A.	23,647	(11,900)	–	–	11,747
	JPMorgan Chase Bank, N.A.	14,521	(14,684)	–	–	(163)
	State Street Bank & Trust Co.	4,283	–	–	–	4,283
買オプション	Citibank N.A.	4,779	–	–	–	4,779
売オプション	Citibank N.A.	–	(2,389)	–	–	(2,389)
		<u>\$ 738,367</u>	<u>\$ (678,628)</u>	<u>\$ –</u>	<u>\$ –</u>	<u>\$ 59,739</u>

* 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	Great British Pound
IDR	Indonesian Rupiah
INR	Indian Rupee
JPY	Japanese Yen
KZT	Kazakhstani Tenge
MXN	Mexican Peso
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40期》決算日2024年11月20日

[計算期間：2024年5月21日～2024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40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40期の運用状況をご報告申し上げます。

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

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	純 資 産 額
		騰 落	中 率					
36期(2022年11月21日)	円		%		%			百万円
	10,181		△0.0		—		—	2,660
37期(2023年5月22日)	10,181		0.0		—		—	2,921
38期(2023年11月20日)	10,181		0.0		—		—	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

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率
		騰 落	率				
(期 首)	円		%		%		%
2024年5月20日	10,181		—		—		—
5月末	10,182		0.0		—		—
6月末	10,182		0.0		—		—
7月末	10,183		0.0		—		—
8月末	10,184		0.0		—		—
9月末	10,186		0.0		—		—
10月末	10,188		0.1		—		—
(期 末)							
2024年11月20日	10,189		0.1		—		—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

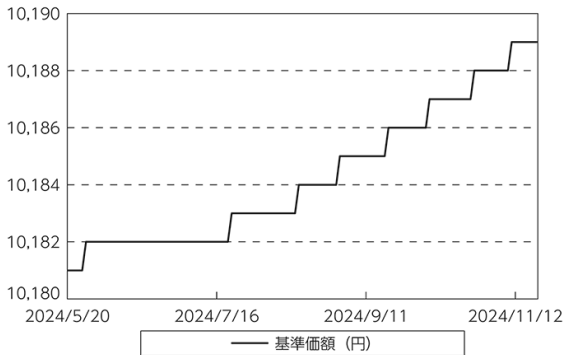
○運用経過

●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0.1%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、短期金利は低位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

(2024年 5 月21日～2024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

(2024年 5 月21日～2024年11月20日)

その他有価証券

		買 付 額	売 付 額
国 内	コマーシャル・ペーパー	千円 466, 254, 326	千円 465, 157, 496

(注) 金額は受渡代金。

○ 利害関係人との取引状況等

(2024年 5 月21日～2024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

(2024年11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	%
	4, 399, 627	80. 4

(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

(2024年11月20日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
その他有価証券	千円	%
	4, 399, 627	80. 4
コール・ローン等、その他	1, 070, 482	19. 6
投資信託財産総額	5, 470, 109	100. 0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年11月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,470,109,222
コール・ローン等	1,070,475,515
その他有価証券(評価額)	4,399,627,443
未収利息	6,264
(B) 負債	993
未払解約金	993
(C) 純資産総額(A－B)	5,470,108,229
元本	5,368,633,626
次期繰越損益金	101,474,603
(D) 受益権総口数	5,368,633,626口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,189円

<注記事項>

- ①期首元本額 3,982,613,790円
期中追加設定元本額 1,731,487,183円
期中一部解約元本額 345,467,347円
また、1口当たり純資産額は、期末1.0189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)	3,128,287,801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	1,208,812,120円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2035 (確定拠出年金)	568,892,871円
マネーボールファンド (FOFs用) (適格機関投資家限定)	279,191,903円
三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2030	101,983,104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>	28,328,278円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンドA>	20,064,981円
三菱UFJ ターゲット・イヤーファンド 2030	12,060,536円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド ユーロ円プレミアム (毎月分配型)	7,489,236円
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<マネーボールファンド>	1,330,374円
米国バンクロン・オープン<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	98,223円
米国バンクロン・オープン<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	98,222円
三菱UFJ Jリート不動産株ファンド<米ドル投資型> (3ヵ月決算型)	98,222円
米国バンクロン・オープン<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	98,222円
三菱UFJ Jリート不動産株ファンド<Wプレミアム> (毎月決算型)	98,222円
米国バンクロン・オープン<為替ヘッジあり> (年1回決算型)	98,222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)	98,174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)	98,174円
米国バンクロンファンド<為替ヘッジあり> (毎月分配型)	98,174円
米国バンクロンファンド<為替ヘッジなし> (毎月分配型)	98,174円
PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム> (毎月分配型)	98,174円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 米ドル円プレミアム (毎月分配型)	98,174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)	98,174円
ピムコ・グローバル・ハイイールド・ファンド (毎月分配型)	98,174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)	98,174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)	98,174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)	98,174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)	98,174円

○損益の状況 (2024年5月21日～2024年11月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	3,633,602
受取利息	3,633,602
(B) 当期損益金(A)	3,633,602
(C) 前期繰越損益金	72,251,265
(D) 追加信託差損益金	31,979,396
(E) 解約差損益金	△ 6,389,660
(F) 計(B＋C＋D＋E)	101,474,603
次期繰越損益金(F)	101,474,603

- (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／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)	98,174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)	98,174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)	98,174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)	98,174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)	98,174円
PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム> (毎月分配型)	98,174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)	98,174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)	98,174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)	98,174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)	98,174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)	98,174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)	98,174円
米国バンクロンファンド<為替ヘッジなし> (資産成長型)	98,174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)	98,174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)	98,174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)	98,174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)	98,174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)	98,174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)	98,174円
PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム> (年2回分配型)	98,174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)	98,174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)	98,174円
PIMCO ニューワールド円インカムファンド (毎月分配型)	98,174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)	98,174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)	98,174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)	98,174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)	98,174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)	98,174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)	98,174円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<メキシコペソコース> (年2回分配型)	98,173円
三菱UFJ／マッコーリー オーストラリアREITファンド<Wプレミアム> (毎月決算型)	97,104円
米国バンクロンファンド<為替ヘッジあり> (資産成長型)	89,287円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)	74,308円
PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド (年2回分配型)	60,179円
テンブルトン新興国小型株ファンド	49,097円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	44,142円
三菱UFJ インド債券オープン (毎月決算型)	39,351円
PIMCO ニューワールド円インカムファンド (年2回分配型)	30,651円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース> (年2回分配型)	20,650円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルリアルコース> (年2回分配型)	20,635円
バリュ・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	9,829円
バリュ・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	9,829円
バリュ・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (年1回決算型)	9,829円
<DC>ベイリー・ギフォード ESG世界株ファンド	9,822円
バリュ・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (毎月決算型)	9,822円
ベイリー・ギフォード インパクト投資ファンド (予想分配金提示型)	9,822円
ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド (予想分配金提示型)	9,822円
<DC>ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド	9,821円
ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド	9,821円
ベイリー・ギフォード インパクト投資ファンド	9,821円
わたしの未来設計<安定重視型> (分配抑制コース)	9,820円
わたしの未来設計<安定重視型> (分配コース)	9,820円
マクロ・トータル・リターン・ファンド	9,820円
わたしの未来設計<成長重視型> (分配コース)	9,820円

わたしの未来設計＜成長重視型＞（分配抑制コース）	9,820円
グローバル・インカム・フルコース（為替ヘッジなし）	983円
グローバル・インカム・フルコース（為替リスク軽減型）	983円
合計	5,368,633,626円