

## 当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	無期限（2004年9月30日設定）	
運用方針	<p>主として円建ての外国投資信託であるピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム ファンド J P Y および証券投資信託であるマネー・マーケット・マザーファンドの投資信託証券への投資を通じて、世界各国の国債、政府機関債、社債、モーゲージ証券（MBS）、資産担保証券（ABS）等に実質的な投資を行います。ICE BofA 先進国ハイ・イールド・コンストレインド指数（BB-B、円ベース）をベンチマークとします。</p> <p>実質的に投資する公社債は、原則として取得時においてB-格相当以上の格付を有しているものに限るものとし、ポートフォリオの実質的な平均格付は原則としてB-格相当以上を維持します。</p> <p>ポートフォリオの実質的な平均デュレーションは原則としてベンチマーク±2年以内で調整します。</p> <p>実質的な組入外貨建資産については、為替ヘッジを行いません。運用指図に関する権限は、ピムコジャパンリミテッドに委託します。</p>	
主要運用対象	ピムコ・グローバル・ハイイールド・ファンド（毎月分配型）	ピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム ファンド J P Y 投資信託証券、マネー・マーケット・マザーファンド投資信託証券を主要投資対象とします。
	ピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム ファンド J P Y	世界各国の国債、政府機関債、社債、モーゲージ証券（MBS）、資産担保証券（ABS）等を主要投資対象とします。原則として為替ヘッジは行いません。
	マネー・マーケット・マザーファンド	わが国の公社債等を主要投資対象とします。外貨建資産への投資は行いません。
主な組入制限	投資信託証券への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への直接投資は行いません。	
分配方針	経費等控除後の利子等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、経費等を控除後の利子等収益等を中心に、基準価額水準、市況動向等を勘案して、委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。また、基準価額水準、運用状況等によっては安定した分配とならないことがあります。	

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。  
 ※公募株式投資信託は税法上、「NISA（少額投資非課税制度）およびジュニアNISA（未成年者少額投資非課税制度）」の適用対象です。  
 詳しくは販売会社にお問い合わせください。

## 運用報告書（全体版）

# ピムコ・グローバル・ハイイールド・ファンド（毎月分配型）

第225期（決算日：2023年7月7日）  
 第226期（決算日：2023年8月7日）  
 第227期（決算日：2023年9月7日）  
 第228期（決算日：2023年10月10日）  
 第229期（決算日：2023年11月7日）  
 第230期（決算日：2023年12月7日）

## 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。  
 さて、お手持ちの「ピムコ・グローバル・ハイイールド・ファンド（毎月分配型）」は、去る12月7日に第230期の決算を行いましたので、法令に基づいて第225期～第230期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。  
 今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



## 三菱UFJアセットマネジメント

東京都港区東新橋一丁目9番1号  
 ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客さま専用  
フリーダイヤル

**0120-151034**

（受付時間：営業日の9:00～17:00、土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）

お客さまのお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

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

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額			ICE BofA 先進国ハイ・イールド・コンストレインド指数 (B B - B、円ベース)	期中騰落率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託組入比率	純資産額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率						
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
201期(2021年7月7日)	4,221	20	0.9	45,678.51	1.2	—	—	99.6	29,524
202期(2021年8月10日)	4,176	20	△0.6	45,519.27	△0.3	—	—	99.7	29,000
203期(2021年9月7日)	4,176	20	0.5	45,794.47	0.6	—	—	99.7	28,846
204期(2021年10月7日)	4,151	20	△0.1	45,723.20	△0.2	—	—	99.7	28,470
205期(2021年11月8日)	4,241	20	2.6	46,959.30	2.7	—	—	99.7	28,885
206期(2021年12月7日)	4,160	20	△1.4	46,279.84	△1.4	—	—	99.7	28,107
207期(2022年1月7日)	4,243	20	2.5	47,502.95	2.6	—	—	99.7	28,526
208期(2022年2月7日)	4,115	10	△2.8	46,216.97	△2.7	—	—	99.7	27,535
209期(2022年3月7日)	4,007	10	△2.4	44,984.30	△2.7	—	—	99.7	26,578
210期(2022年4月7日)	4,244	10	6.2	47,926.07	6.5	—	—	99.7	27,815
211期(2022年5月9日)	4,250	10	0.4	48,102.33	0.4	—	—	99.7	27,595
212期(2022年6月7日)	4,334	10	2.2	49,083.78	2.0	—	—	99.7	27,927
213期(2022年7月7日)	4,152	10	△4.0	47,163.12	△3.9	—	—	99.7	26,577
214期(2022年8月8日)	4,384	10	5.8	49,728.59	5.4	—	—	99.7	27,881
215期(2022年9月7日)	4,420	10	1.0	50,375.94	1.3	—	—	99.7	27,959
216期(2022年10月7日)	4,372	10	△0.9	50,063.54	△0.6	—	—	99.7	27,485
217期(2022年11月7日)	4,466	10	2.4	51,085.66	2.0	—	—	99.7	27,930
218期(2022年12月7日)	4,336	10	△2.7	49,854.09	△2.4	—	—	99.7	27,030
219期(2023年1月10日)	4,252	10	△1.7	49,053.49	△1.6	—	—	99.7	26,313
220期(2023年2月7日)	4,332	10	2.1	50,135.67	2.2	—	—	99.7	26,709
221期(2023年3月7日)	4,364	10	1.0	50,655.81	1.0	—	—	99.7	26,746
222期(2023年4月7日)	4,283	10	△1.6	49,675.62	△1.9	—	—	99.7	26,124
223期(2023年5月8日)	4,400	10	3.0	51,161.44	3.0	—	—	99.7	26,569
224期(2023年6月7日)	4,538	10	3.4	52,939.49	3.5	—	—	99.7	27,060
225期(2023年7月7日)	4,680	10	3.3	54,788.71	3.5	—	—	99.7	27,669
226期(2023年8月7日)	4,670	10	0.0	54,820.26	0.1	—	—	99.7	27,456
227期(2023年9月7日)	4,830	10	3.6	56,791.72	3.6	—	—	99.7	28,163
228期(2023年10月10日)	4,753	10	△1.4	55,998.41	△1.4	—	—	99.7	27,513
229期(2023年11月7日)	4,914	10	3.6	58,080.17	3.7	—	—	99.7	28,243
230期(2023年12月7日)	4,970	10	1.3	58,832.52	1.3	—	—	99.7	28,253

(注) 当ファンドの基準価額は、投資対象とする投資信託証券については、前営業日の基準価額を基に計算しております。

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) ICE BofA 先進国ハイ・イールド・コンストレインド指数 (B B - B、円ベース) とは、ICE Data Indices, LLCが算出する主な先進国のハイイールド債券の値動きを表す指数です。同指数は、ICE Data Indices, LLC、ICE Dataまたはその第三者の財産であり、三菱UFJアセットマネジメントは許諾に基づき使用しています。ICE Dataおよびその第三者は、使用に関して一切の責任を負いません。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率-売建比率。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		ICE BofA 先進国ハイ・ イールド・コンストレインド指数 (BB-B、円ベース)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 書 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率					
第225期	(期 首) 2023年6月7日	円 4,538	% —	% 52,939.49	% —	% —	% —	% 99.7
	6月末	4,717	3.9	55,113.97	4.1	—	—	99.6
	(期 末) 2023年7月7日	4,690	3.3	54,788.71	3.5	—	—	99.7
第226期	(期 首) 2023年7月7日	4,680	—	54,788.71	—	—	—	99.7
	7月末	4,645	△0.7	54,428.97	△0.7	—	—	99.7
	(期 末) 2023年8月7日	4,680	0.0	54,820.26	0.1	—	—	99.7
第227期	(期 首) 2023年8月7日	4,670	—	54,820.26	—	—	—	99.7
	8月末	4,821	3.2	56,571.98	3.2	—	—	99.7
	(期 末) 2023年9月7日	4,840	3.6	56,791.72	3.6	—	—	99.7
第228期	(期 首) 2023年9月7日	4,830	—	56,791.72	—	—	—	99.7
	9月末	4,834	0.1	56,839.88	0.1	—	—	99.8
	(期 末) 2023年10月10日	4,763	△1.4	55,998.41	△1.4	—	—	99.7
第229期	(期 首) 2023年10月10日	4,753	—	55,998.41	—	—	—	99.7
	10月末	4,775	0.5	56,289.01	0.5	—	—	99.8
	(期 末) 2023年11月7日	4,924	3.6	58,080.17	3.7	—	—	99.7
第230期	(期 首) 2023年11月7日	4,914	—	58,080.17	—	—	—	99.7
	11月末	4,965	1.0	58,703.87	1.1	—	—	99.8
	(期 末) 2023年12月7日	4,980	1.3	58,832.52	1.3	—	—	99.7

(注) 当ファンドの基準価額は、投資対象とする投資信託証券については、前営業日の基準価額を基に計算しております。

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

# 運用経過

第225期～第230期：2023年6月8日～2023年12月7日

## ▶ 当作成期中の基準価額等の推移について

### 基準価額等の推移



第225期首	4,538円
第230期末	4,970円
既払分配金	60円
騰落率	10.9%

(分配金再投資ベース)

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

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

### 基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ10.9%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。

### ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（11.1%）を0.2%下回りました。

## 基準価額の主な変動要因

### 上昇要因

ハイイールド債券市況が上昇したことや、米ドルとユーロが対円で上昇したこと等が、基準価額の上昇要因となりました。

第225期～第230期：2023年6月8日～2023年12月7日

## 投資環境について

### ▶ 債券市況

**ハイイールド債券市況は上昇しました。**

ハイイールド債券市場では、中東情勢の緊迫化を背景に投資家のリスク回避姿勢が強まったこと等がスプレッド（国債に対する上乗せ金利）の拡大要因となったものの、米欧の利上げ停止への期待や良好な米企業決算等がスプレッドの縮小要因となりました。期間を通じてみると、スプレッドは縮小しハイイールド債券市況は上昇しました。

### ▶ 為替市況

**米ドルとユーロは対円で上昇しました。**

米ドルとユーロは、米連邦準備制度理事会（F R B）や欧州中央銀行（E C B）による金融引き締め長期化観測が広がった中、日本との金融政策の方向性の違いが意識されたこと等から、対円で上昇しました。

### ▶ 国内短期金融市場

**無担保コール翌日物金利は0%を下回る水準で推移しました。**

当期間の短期金融市場をみると、日銀は長短金利を操作目標として金融市場調整を行いました。コール・レート（無担保・翌日物）はマイナス圏で推移し、足下のコール・レートは-0.010%となりました。

## ▶ 当該投資信託のポートフォリオについて

### ▶ ピムコ・グローバル・ハイイールド・ファンド（毎月分配型）

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

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

### ▶ ピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム ファンド J P Y

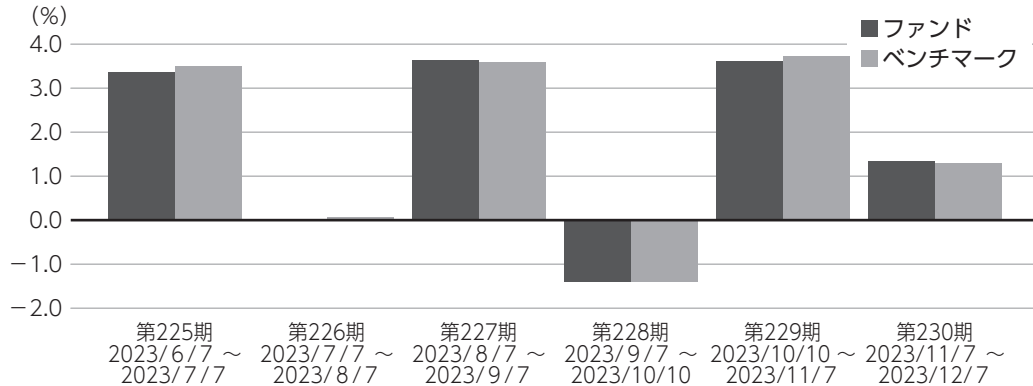
当期間では、多くの企業が手元資金の確保に努めてきていたことから、デフォルト率は、当面は低位で推移するとみていた一方で、銀行による融資姿勢の厳格化を背景に景気後退のリスクが高まっていることから、緩やかに上昇に向かう可能性もあるとみておりました。このような環境下、運用に関しては、リスクの取得には慎重な姿勢を維持しながらも、投資妙味のある業種・銘柄の選別を行いました。

具体的には、コロナ禍後の航空需要の回復の恩恵を受ける航空セクター等に対して積極姿勢としました。一方、長期的な成長が見込みづらい固定通信や、Eコマース市場の拡大が加速するなか、対面販売への依存度が高い一部の小売等のセクターに対して消極姿勢としました。

第225期～第230期：2023/6/8～2023/12/7

## ▶ 当該投資信託のベンチマークとの差異について

基準価額（当ファンド）とベンチマークの対比（騰落率）



※ファンドの騰落率は分配金込みで計算しています。

### ▶ ピムコ・グローバル・ハイイールド・ファンド（毎月分配型）

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

主な要因は以下の通りです。

#### 外国投資信託保有以外の要因

##### （マイナス要因）

主に信託報酬等のコストによるものです。

#### 外国投資信託保有による要因

##### （プラス要因）

ヘルスケアセクターの銘柄選択効果がプラスに寄与したこと。

##### （マイナス要因）

運輸セクターに対して積極姿勢としたこと。



## 分配金について

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

### 分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項目	第225期 2023年6月8日~ 2023年7月7日	第226期 2023年7月8日~ 2023年8月7日	第227期 2023年8月8日~ 2023年9月7日	第228期 2023年9月8日~ 2023年10月10日	第229期 2023年10月11日~ 2023年11月7日	第230期 2023年11月8日~ 2023年12月7日
当期分配金 （対基準価額比率）	<b>10</b> (0.213%)	<b>10</b> (0.214%)	<b>10</b> (0.207%)	<b>10</b> (0.210%)	<b>10</b> (0.203%)	<b>10</b> (0.201%)
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	378	393	412	427	448	469

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## 今後の運用方針 （作成対象期間末での見解です。）

### ▶ ピムコ・グローバル・ハイイールド・ファンド（毎月分配型）

引き続き円建て外国投資信託への投資を通じて日本を除く世界のハイイールド債券を高位に組み入れた運用を行うとともに、一部、マネー・マーケット・マザーファンドの組み入れを維持し、毎月の安定した分配をめざす方針です。

### ▶ ピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム ファンド J P Y

運用に関しては、リスクの取得には慎重な姿勢を維持しながらも、投資妙味のある業種・銘柄の選別を行う方針です。

具体的には、コロナ禍後の航空需要の回復の恩恵を受ける航空セクター等に対して積極姿勢とします。一方、長期的な成長が見込みづらい固定通信や、Eコマース市場の拡大が加速するなか、対面販売への依存度が高い一部の小売等のセクターに対して消極姿勢とします。

### ▶ マネー・マーケット・マザーファンド

今後も日銀による金融緩和政策が継続すると想定されることから、短期金利は引き続き低位で推移すると予想しています。以上の見通しにより、コール・ローン等への投資を通じて、安定した収益の確保をめざした運用を行う方針です。

2023年6月8日～2023年12月7日

## 1万口当たりの費用明細

項目	第225期～第230期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	37	0.769	(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）	(21)	(0.440)	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）	(14)	(0.302)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(1)	(0.027)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) その他費用	0	0.002	(b) その他費用 = 作成期中のその他費用 ÷ 作成期中の平均受益権口数
（監査費用）	(0)	(0.002)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
合計	37	0.771	

作成期中の平均基準価額は、4,778円です。

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

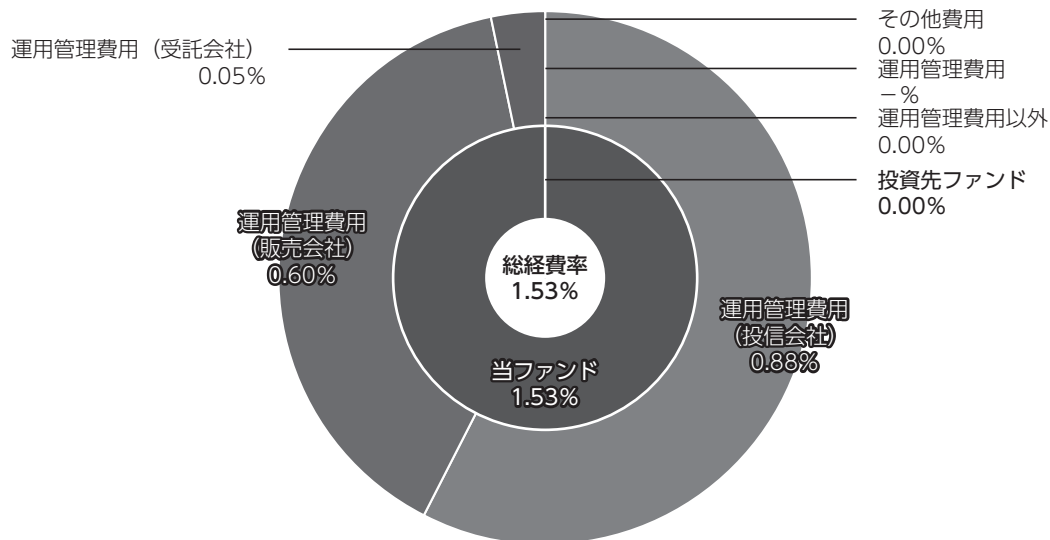
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

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

## （参考情報）

### ■ 総経費率

当作成対象期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.53%**です。



総経費率 (①+②+③)	(%)	1.53
①当ファンドの費用の比率	(%)	1.53
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	(%)	—
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	(%)	0.00

(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

(2023年6月8日～2023年12月7日)

投資信託証券

銘柄		第225期～第230期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム ファンド JPY	千口 137	千円 1,097,755	千口 235	千円 1,900,000

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2023年6月8日～2023年12月7日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2023年12月7日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄		第224期末	第230期末		
		口数	口数	評価額	比率
		千口	千口	千円	%
	ピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム ファンド JPY	3,494	3,395	28,166,325	99.7
	合計	3,494	3,395	28,166,325	99.7

(注) 比率はピムコ・グローバル・ハイイールド・ファンド（毎月分配型）の純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘柄		第224期末	第230期末	
		口数	口数	評価額
		千口	千口	千円
	マネー・マーケット・マザーファンド	11,784	11,784	11,997

○投資信託財産の構成

(2023年12月7日現在)

項 目	第230期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 28,166,325	% 99.2
マネー・マーケット・マザーファンド	11,997	0.0
コール・ローン等、その他	208,391	0.8
投資信託財産総額	28,386,713	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第225期末	第226期末	第227期末	第228期末	第229期末	第230期末
	2023年7月7日現在	2023年8月7日現在	2023年9月7日現在	2023年10月10日現在	2023年11月7日現在	2023年12月7日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	27,771,622,249	27,571,075,698	28,273,953,806	27,623,505,186	28,380,764,562	28,386,713,021
コール・ローン等	92,410,251	107,431,538	103,769,931	114,551,300	95,658,632	128,389,944
投資信託受益証券(評価額)	27,587,214,355	27,371,646,517	28,078,186,232	27,436,956,243	28,163,108,287	28,166,325,434
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	11,997,643	11,997,643	11,997,643	11,997,643	11,997,643	11,997,643
未収入金	80,000,000	80,000,000	80,000,000	60,000,000	110,000,000	80,000,000
(B) 負債	101,711,912	114,554,336	110,833,118	110,220,756	137,505,717	133,399,473
未払収益分配金	59,127,176	58,797,824	58,304,941	57,885,282	57,478,010	56,849,823
未払解約金	7,716,984	19,859,019	15,949,599	13,348,886	47,201,220	40,622,670
未払信託報酬	34,763,431	35,789,861	36,468,932	38,869,874	32,728,283	35,819,498
未払利息	40	273	251	112	28	34
その他未払費用	104,281	107,359	109,395	116,602	98,176	107,448
(C) 純資産総額(A-B)	27,669,910,337	27,456,521,362	28,163,120,688	27,513,284,430	28,243,258,845	28,253,313,548
元本	59,127,176,044	58,797,824,166	58,304,941,875	57,885,282,055	57,478,010,774	56,849,823,786
次期繰越損益金	△31,457,265,707	△31,341,302,804	△30,141,821,187	△30,371,997,625	△29,234,751,929	△28,596,510,238
(D) 受益権総口数	59,127,176.044口	58,797,824.166口	58,304,941.875口	57,885,282.055口	57,478,010.774口	56,849,823.786口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,680円	4,670円	4,830円	4,753円	4,914円	4,970円

○損益の状況

項 目	第225期	第226期	第227期	第228期	第229期	第230期
	2023年6月8日～ 2023年7月7日	2023年7月8日～ 2023年8月7日	2023年8月8日～ 2023年9月7日	2023年9月8日～ 2023年10月10日	2023年10月11日～ 2023年11月7日	2023年11月8日～ 2023年12月7日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	173,383,266	179,846,070	175,606,173	181,584,922	184,301,030	196,424,436
受取配当金	173,388,954	179,850,611	175,611,812	181,588,741	184,301,983	196,425,614
受取利息	192	16	150	229	13	25
支払利息	△ 5,880	△ 4,557	△ 5,789	△ 4,048	△ 966	△ 1,203
(B) 有価証券売買損益	756,396,378	△ 144,761,227	855,289,607	△ 532,430,143	828,969,907	214,195,606
売買益	760,493,597	1,787,138	859,708,152	1,332,875	830,826,034	215,714,340
売買損	△ 4,097,219	△ 146,548,365	△ 4,418,545	△ 533,763,018	△ 1,856,127	△ 1,518,734
(C) 信託報酬等	△ 34,867,712	△ 35,897,220	△ 36,578,327	△ 38,986,476	△ 32,826,459	△ 35,926,946
(D) 当期損益金(A+B+C)	894,911,932	△ 812,377	994,317,453	△ 389,831,697	980,444,478	374,693,096
(E) 前期繰越損益金	△ 3,936,618,423	△ 3,080,398,273	△ 3,111,006,618	△ 2,157,098,451	△ 2,584,293,255	△ 1,641,122,352
(F) 追加信託差損益金	△28,356,432,040	△28,201,294,330	△27,966,827,081	△27,767,182,195	△27,573,425,142	△27,273,231,159
(配当等相当額)	( 1,002,369,499)	( 997,938,175)	( 990,531,232)	( 984,521,118)	( 978,610,254)	( 969,156,013)
(売買損益相当額)	(△29,358,801,539)	(△29,199,232,505)	(△28,957,358,313)	(△28,751,703,313)	(△28,552,035,396)	(△28,242,387,172)
(G) 計(D+E+F)	△31,398,138,531	△31,282,504,980	△30,083,516,246	△30,314,112,343	△29,177,273,919	△28,539,660,415
(H) 収益分配金	△ 59,127,176	△ 58,797,824	△ 58,304,941	△ 57,885,282	△ 57,478,010	△ 56,849,823
次期繰越損益金(G+H)	△31,457,265,707	△31,341,302,804	△30,141,821,187	△30,371,997,625	△29,234,751,929	△28,596,510,238
追加信託差損益金	△28,356,432,040	△28,201,294,330	△27,966,827,081	△27,767,182,195	△27,573,425,142	△27,273,231,159
(配当等相当額)	( 1,002,369,499)	( 997,938,175)	( 990,531,232)	( 984,521,118)	( 978,610,254)	( 969,156,013)
(売買損益相当額)	(△29,358,801,539)	(△29,199,232,505)	(△28,957,358,313)	(△28,751,703,313)	(△28,552,035,396)	(△28,242,387,172)
分配準備積立金	1,235,932,760	1,313,569,543	1,413,223,772	1,487,279,441	1,597,189,155	1,701,725,338
繰越損益金	△ 4,336,766,427	△ 4,453,578,017	△ 3,588,217,878	△ 4,092,094,871	△ 3,258,515,942	△ 3,025,004,417

(注) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。  
(注) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。  
(注) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

<注記事項>

- ① 作成期首（前作成期末）元本額 59,627,306,995円  
作成期中追加設定元本額 281,907,726円  
作成期中一部解約元本額 3,059,390,935円  
また、1口当たり純資産額は、作成期末0.4970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28,596,510,238円です。
- ③ 分配金の計算過程

項 目	2023年6月8日～ 2023年7月7日	2023年7月8日～ 2023年8月7日	2023年8月8日～ 2023年9月7日	2023年9月8日～ 2023年10月10日	2023年10月11日～ 2023年11月7日	2023年11月8日～ 2023年12月7日
費用控除後の配当等収益額	166,880,301円	143,948,739円	169,376,732円	142,598,350円	178,329,881円	179,236,968円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	－円	－円	－円	－円	－円	－円
収益調整金額	1,002,369,499円	997,938,175円	990,531,232円	984,521,118円	978,610,254円	969,156,013円
分配準備積立金額	1,128,179,635円	1,228,418,628円	1,302,151,981円	1,402,566,373円	1,476,337,284円	1,579,338,193円
当ファンドの分配対象収益額	2,297,429,435円	2,370,305,542円	2,462,059,945円	2,529,685,841円	2,633,277,419円	2,727,731,174円
1万口当たり収益分配対象額	388円	403円	422円	437円	458円	479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	59,127,176円	58,797,824円	58,304,941円	57,885,282円	57,478,010円	56,849,823円

④ 信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産の純資産総額に対し年10,000分の55以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

## ○分配金のお知らせ

	第225期	第226期	第227期	第228期	第229期	第230期
1 万口当たり分配金（税込み）	10円	10円	10円	10円	10円	10円

◆分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

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

◆課税上の取り扱い

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

※法人受益者に対する課税は異なります。

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

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

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

\*三菱UFJ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】

委託会社の商号変更に対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。

2023年10月1日より商号を三菱UFJアセットマネジメント株式会社に変更しました。

(2023年10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>	ピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム ファンド JPY
<b>運用方針</b>	ベンチマークであるICE BofA 先進国ハイ・イールド・コンストレインド指数（BBB-、円ベース）を上回る投資成果をめざします。
<b>主要運用対象</b>	世界各国の国債、政府機関債、社債、モーゲージ証券（MBS）、資産担保証券（ABS）等
<b>主な組入制限</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 通常、ファンドの 80%以上をBBB-格相当未満の格付けを取得している公社債に投資します。</li> <li>・ 投資する公社債は原則として取得時においてB-格相当以上の格付けを取得しているものに限りません。</li> <li>・ 投資する公社債の平均格付けは、ポートフォリオ全体で原則としてB-格相当以上に維持します。</li> <li>・ ポートフォリオの平均デュレーションは、原則としてベンチマーク±2年の範囲で調整します。</li> <li>・ 同一の発行体が発行する銘柄への投資比率は、取得時において純資産総額の3%以内とします（国債や政府機関債等を除きます。）。</li> <li>・ エマージング債への投資は行いません。</li> <li>・ 原則として、為替ヘッジは行いません。</li> </ul>
<b>決算日</b>	原則として毎年2月28日
<b>分配方針</b>	原則として毎月経費控除後の利子収益および売買益より分配を行う方針です。ただし、適正な分配水準を維持するために必要と認められる場合は、分配原資をこれらに限定しません。なお、分配原資が少額の場合は、分配を行わないことがあります。

運用計算書、純資産変動計算書、投資有価証券明細表はPIMCO Cayman Trust Annual Report February 28, 2023版から抜粋して作成しています。なお、開示情報につきましては、アニュアルレポートがシェアクラス分けされていないため「ピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム ファンド」で掲載しています。

(1) 運用計算書

ピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム ファンド

(2022年3月1日～2023年2月28日)

	ピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム ファンド
	千米ドル
<b>投資収入：</b>	
受取利息（外国税額控除後＊）	22,692
雑収入	21
収入合計	22,713
<b>費用：</b>	
支払利息	90
雑費用	0
費用合計	90
<b>投資純収入</b>	<b>22,623</b>
<b>実現純利益（損失）：</b>	
投資有価証券	(27,088)
マスターファンド	0
為替取引、中央清算金融派生商品	(2,692)
店頭金融派生商品	(192)
外貨	(249)
実現純利益（損失）	(30,221)
<b>未実現評価益（評価損）の純変動：</b>	
投資有価証券	(22,832)
マスターファンド	0
為替取引、中央清算金融派生商品	132
店頭金融派生商品	(141)
外貨建資産および負債の換算に係る外貨	(71)
未実現評価益（評価損）の純変動	(22,912)
純利益（損失）	(53,133)
<b>運用による純資産の純増（減）額</b>	<b>(30,510)</b>
＊外国税	9

(注) 現時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しています。

(注) 各項目ごとに千米ドル未満は四捨五入してあります。

(2) 純資産変動計算書

ピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム ファンド

(2022年3月1日～2023年2月28日)

	ピムコ グローバル	ケイマン ハイ	インカム ファンド	千米ドル
<b>純資産の増加（減少）：</b>				
<b>運用：</b>				
投資純収入（費用）				22,623
実現純利益（損失）				(30,221)
未実現評価益（評価損）の純変動				(22,912)
運用による純資産の純増（減）額				(30,510)
<b>分配：</b>				
JPY				(30,608)
JPY Hedged				(300)
分配金額合計				(30,908)
<b>ファンドユニット取引：</b>				
ファンドユニット取引による純資産の純増（減）額				(28,657)
<b>純資産の増（減）額合計</b>				(90,075)
<b>純資産：</b>				
期首				513,164
期末				423,089

(注) 現時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しています。

(注) 各項目ごとに千米ドル未満は四捨五入してあります。

(3) 投資有価証券明細表 (the Schedule of Investments)

ピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム ファンド  
(2023年2月28日現在)

額面金額 (単位: 千)		時価 (単位: 千)	額面金額 (単位: 千)		時価 (単位: 千)	額面金額 (単位: 千)		時価 (単位: 千)
<b>INVESTMENTS IN SECURITIES 107.2%</b>								
<b>BERMUDA 0.1%</b>								
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.1%</b>								
<b>NCL Corp. Ltd.</b>								
5.875% due 02/15/2027	\$	100	\$	93				
8.375% due 02/01/2028		300		305				
<b>Total Bermuda (Cost \$400)</b>				<b>398</b>				
<b>CANADA 3.7%</b>								
<b>BANK LOAN OBLIGATIONS 0.2%</b>								
<b>Garda World Security Corp.</b>								
8.813% due 02/01/2029		995		991				
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 3.5%</b>								
<b>Air Canada</b>								
3.875% due 08/15/2026		4,400		3,968				
<b>Bombardier, Inc.</b>								
7.500% due 02/01/2029		2,800		2,747				
7.875% due 04/15/2027		500		497				
<b>Garda World Security Corp.</b>								
7.750% due 02/15/2028		100		98				
<b>New Red Finance, Inc.</b>								
3.875% due 01/15/2028		4,400		3,919				
<b>Northriver Midstream Finance LP</b>								
5.625% due 02/15/2026		3,000		2,829				
<b>Parkland Corp.</b>								
4.625% due 05/01/2030		900		750				
				<b>14,808</b>				
<b>Total Canada (Cost \$17,092)</b>				<b>15,799</b>				
<b>CAYMAN ISLANDS 0.1%</b>								
<b>BANK LOAN OBLIGATIONS 0.1%</b>								
<b>AAVantage Loyalty IP Ltd.</b>								
9.558% due 04/20/2028		300		308				
<b>Total Cayman Islands (Cost \$310)</b>				<b>308</b>				
<b>CZECH REPUBLIC 0.8%</b>								
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.8%</b>								
<b>EP Infrastructure AIS</b>								
1.659% due 04/26/2024	EUR	3,500		3,441				
<b>Total Czech Republic (Cost \$3,314)</b>				<b>3,441</b>				
<b>FRANCE 6.7%</b>								
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 6.7%</b>								
<b>Accor S.A.</b>								
2.375% due 11/29/2028		500		467				
2.625% due 01/30/2025 (a)		3,300		3,191				
<b>Altice France S.A.</b>								
2.125% due 02/15/2025		4,700		4,568				
<b>BNP Paribas S.A.</b>								
7.750% due 08/16/2029 (a)(b)	\$	2,200		2,247				
<b>CGG S.A.</b>								
7.750% due 04/01/2027 (h)	EUR	3,800		3,586				
<b>Chrome Bidco SASU</b>								
3.500% due 05/31/2028		2,700		2,339				
<b>Electricite de France S.A. (a)</b>								
5.625% due 01/22/2024	\$	1,700	\$	1,656				
6.000% due 01/29/2026	GBP	2,000		2,234				
<b>Faurecia SE</b>								
2.750% due 02/15/2027	EUR	800		749				
<b>Iliad Holding SASU</b>								
6.500% due 10/15/2026	\$	3,175		2,970				
<b>Renault S.A.</b>								
2.500% due 04/01/2028	EUR	1,900		1,739				
<b>Vallourec S.A.</b>								
8.500% due 06/30/2026		2,300		2,457				
<b>Total France (Cost \$30,590)</b>				<b>28,193</b>				
<b>GERMANY 4.8%</b>								
<b>BANK LOAN OBLIGATIONS 0.8%</b>								
<b>BK LC Lux SPV Sarl</b>								
5.482% due 04/28/2028		1,000		1,042				
<b>CTEC III GmbH</b>								
6.448% due 03/16/2029		1,000		1,025				
<b>Nidda Healthcare Holding GmbH</b>								
6.182% due 08/21/2026		1,000		1,014				
				<b>3,081</b>				
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 4.0%</b>								
<b>Chepharm Arzneimittel GmbH</b>								
3.500% due 02/11/2027		2,800		2,642				
4.375% due 01/15/2028		2,400		2,265				
<b>CT Investment GmbH</b>								
5.500% due 04/15/2026		1,200		1,137				
<b>Deutsche Bank AG</b>								
4.000% due 06/24/2032		900		861				
6.750% due 10/30/2028 (a)(b)		200		193				
<b>Nidda Healthcare Holding GmbH</b>								
7.500% due 08/21/2026		3,743		3,898				
<b>Schaeffler AG</b>								
3.375% due 10/12/2028		1,400		1,320				
<b>Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH</b>								
2.000% due 07/15/2025		3,150		3,088				
<b>ZF Finance GmbH</b>								
3.750% due 09/21/2028		1,700		1,608				
				<b>17,012</b>				
<b>Total Germany (Cost \$22,297)</b>				<b>20,093</b>				
<b>ITALY 5.3%</b>								
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 5.3%</b>								
<b>Atlantia SpA</b>								
1.875% due 07/13/2027		400		375				
<b>Banca Monte dei Paschi di Siena SpA</b>								
2.625% due 04/28/2025		7,600		7,493				
6.750% due 03/02/2026 (c)		4,300		4,585				
<b>FIS Fabbrica Italiana Sintetici SpA</b>								
5.625% due 08/01/2027		900		838				
<b>Inter Media &amp; Communication SpA</b>								
6.750% due 02/09/2027		2,100		2,111				
<b>Intesa Sanpaolo SpA (a)(b)</b>								
7.700% due 09/17/2025	\$	1,000		940				
7.750% due 01/11/2027	EUR	500		527				
<b>Italmatch Chemicals SpA</b>								
8.040% due 02/08/2028	EUR	100	\$	103				
10.000% due 02/06/2028		100		109				
<b>Nexi SpA</b>								
1.625% due 04/30/2026		1,233		1,172				
<b>Telecom Italia SpA</b>								
1.625% due 01/18/2029		1,200		965				
6.875% due 02/15/2028		2,900		3,118				
<b>Total Italy (Cost \$24,487)</b>				<b>22,336</b>				
<b>JERSEY, CHANNEL ISLANDS 0.3%</b>								
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.3%</b>								
<b>Adient Global Holdings Ltd. (c)</b>								
7.000% due 04/15/2028	\$	100		100				
8.250% due 04/15/2031		500		500				
<b>Kennedy Wilson Europe Real Estate Ltd.</b>								
3.250% due 11/12/2025	EUR	700		638				
<b>Total Jersey, Channel Islands (Cost \$1,241)</b>				<b>1,238</b>				
<b>LIBERIA 1.1%</b>								
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 1.1%</b>								
<b>Royal Caribbean Cruises Ltd.</b>								
5.500% due 08/31/2026	\$	5,200		4,783				
<b>Total Liberia (Cost \$4,531)</b>				<b>4,783</b>				
<b>LUXEMBOURG 3.6%</b>								
<b>BANK LOAN OBLIGATIONS 0.2%</b>								
<b>Albion Financing 3 Sarl</b>								
7.643% due 08/17/2026		550		574				
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 3.4%</b>								
<b>Albion Financing 1 SARL</b>								
6.125% due 10/15/2026		400		358				
<b>Altice Financing S.A.</b>								
2.250% due 01/15/2025	EUR	850		841				
3.000% due 01/15/2028		1,200		1,017				
5.750% due 08/15/2029		\$	550	450				
<b>BK LC Lux Finco1 Sarl</b>								
5.250% due 04/30/2029	EUR	200		190				
<b>Camelot Finance S.A.</b>								
4.500% due 11/01/2026	\$	750		689				
<b>Cirsa Finance International Sarl</b>								
4.500% due 03/15/2027	EUR	100		94				
4.750% due 05/22/2025		1,000		1,039				
<b>Lincoln Financing SARL</b>								
3.625% due 04/01/2024		744		788				
<b>Loarre Investments Sarl</b>								
6.500% due 05/15/2029		2,300		2,283				
<b>Matterhorn Telecom S.A.</b>								
3.125% due 09/15/2026		2,750		2,659				
<b>Signa Development Finance SCS</b>								
5.500% due 07/23/2026		2,200		1,617				
<b>Summer BC Holdco B SARL</b>								
5.750% due 10/31/2026		2,600		2,457				
				<b>14,482</b>				

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
<b>Total Luxembourg (Cost \$16,987)</b>	<b>\$</b>	<b>15,056</b>
<b>MULTINATIONAL 2.5% CORPORATE BONDS &amp; NOTES 2.5%</b>		
<b>Allied Universal Holdco LLC</b>		
3.625% due 06/01/2028	2,300	1,998
4.875% due 06/01/2028	GBP 1,000	986
<b>American Airlines, Inc.</b>		
5.500% due 04/20/2026	\$ 875	852
5.750% due 04/20/2029	5,200	4,951
<b>Ardagh Packaging Finance PLC</b>		
4.125% due 08/15/2026	1,250	1,139
<b>Clarios Global LP</b>		
4.375% due 05/15/2026	EUR 500	502
<b>Total Multinational (Cost \$12,052)</b>		<b>10,428</b>
<b>NETHERLANDS 3.0% BANK LOAN OBLIGATIONS 0.2%</b>		
<b>WP/AP Telecom Holdings IV BV</b>		
6.202% due 03/30/2029	1,000	1,052
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 2.8%</b>		
<b>AerCap Holdings NV</b>		
5.875% due 10/10/2079	\$ 1,250	1,194
<b>Dufry One BV</b>		
2.000% due 02/15/2027	EUR 2,600	2,317
<b>LeasePlan Corp. NV</b>		
7.375% due 05/29/2024 (a)(b)	2,100	2,217
<b>Sensata Technologies BV</b>		
5.000% due 10/01/2025	\$ 1,000	974
<b>Summer BidCo BV</b>		
9.000% due 11/15/2025 (d)(h)	EUR 2,538	2,127
<b>Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV</b>		
1.875% due 03/31/2027	200	178
4.375% due 05/09/2030	1,000	892
<b>TMNL Holding BV</b>		
3.750% due 01/15/2029	800	730
<b>United Group BV</b>		
3.125% due 02/15/2026	1,200	1,088
		<b>11,717</b>
<b>Total Netherlands (Cost \$13,801)</b>		<b>12,769</b>
<b>PANAMA 0.4% CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.4%</b>		
<b>Carnival Corp.</b>		
4.000% due 08/01/2028	\$ 2,100	1,778
<b>Total Panama (Cost \$2,100)</b>		<b>1,778</b>
<b>SPAIN 3.2% CORPORATE BONDS &amp; NOTES 3.2%</b>		
<b>Aedas Homes Opco SLU</b>		
4.000% due 08/15/2026	EUR 3,200	3,074
<b>CaixaBank S.A.</b>		
6.750% due 06/13/2024 (a)(b)	200	210
<b>Cellnex Finance Co. S.A.</b>		
1.500% due 06/08/2028	300	267
2.000% due 09/15/2032	800	642

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
<b>Cellnex Telecom S.A.</b>		
1.750% due 10/23/2030	EUR 400	\$ 331
<b>Grifols Escrow Issuer S.A.</b>		
3.875% due 10/15/2028	1,200	1,083
<b>Lorca Telecom Bondco S.A.</b>		
4.000% due 09/18/2027	3,400	3,259
<b>Neinor Homes S.A.</b>		
4.500% due 10/15/2026	2,500	2,459
<b>Via Celere Desarrollos Inmobiliarios S.A.</b>		
5.250% due 04/01/2026	2,400	2,406
<b>Total Spain (Cost \$15,978)</b>		<b>13,731</b>
<b>SWEDEN 0.5% CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.5%</b>		
<b>Akelius Residential Property AB</b>		
2.249% due 05/17/2081	2,400	2,159
<b>Total Sweden (Cost \$2,156)</b>		<b>2,159</b>
<b>UNITED KINGDOM 7.3% BANK LOAN OBLIGATIONS 0.7%</b>		
<b>BCP V Modular Services Holdings IV Ltd.</b>		
6.702% due 12/15/2028	100	102
<b>Lorca Holdco Ltd.</b>		
3.750% due 09/17/2027	2,000	2,083
<b>Market Bidco Ltd.</b>		
7.357% due 11/04/2027	647	582
7.357% due 07/31/2028	353	318
		<b>3,085</b>
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 6.6%</b>		
<b>Barclays PLC (a)(b)</b>		
7.250% due 03/15/2023	GBP 1,200	1,455
7.750% due 09/15/2023	\$ 800	796
<b>BCP V Modular Services Finance II PLC</b>		
4.750% due 11/30/2028	EUR 1,300	1,191
<b>Bellis Acquisition Co. PLC</b>		
3.250% due 02/16/2026	GBP 3,000	3,023
<b>EnQuest PLC</b>		
11.625% due 11/01/2027	\$ 900	879
<b>Harbour Energy PLC</b>		
5.500% due 10/15/2026	2,800	2,593
<b>Heathrow Finance PLC</b>		
3.875% due 03/01/2027	GBP 400	428
4.125% due 09/01/2029	2,438	2,499
<b>Jaguar Land Rover Automotive PLC</b>		
6.875% due 11/15/2026 (h)	EUR 4,000	4,041
<b>Market Bidco Finco PLC</b>		
4.750% due 11/04/2027	1,400	1,175
<b>Victoria PLC</b>		
3.750% due 03/15/2028 (h)	2,400	2,018
<b>Virgin Media Secured Finance PLC</b>		
5.000% due 04/15/2027	GBP 1,000	1,128
<b>Vmed 02 UK Financing I PLC</b>		
3.250% due 01/31/2031	EUR 1,800	1,508
4.000% due 01/31/2029	GBP 1,000	992
4.250% due 01/31/2031	\$ 1,500	1,205
<b>Vodafone Group PLC</b>		
6.250% due 10/03/2078	2,700	2,630

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
<b>Zenith Finco PLC</b>		
6.500% due 06/30/2027	GBP 400	\$ 384
		<b>27,945</b>
<b>Total United Kingdom (Cost \$33,224)</b>		<b>31,030</b>
<b>UNITED STATES 46.7% BANK LOAN OBLIGATIONS 2.7%</b>		
<b>BK LC Lux SPV Sarl</b>		
8.064% due 04/28/2028	\$ 887	882
<b>Carnival Corp.</b>		
6.179% due 06/30/2025	EUR 975	1,022
7.635% due 06/30/2025	\$ 1,170	1,153
<b>Diamond Sports Group LLC</b>		
12.775% due 05/25/2026	404	380
<b>Embecka Corp.</b>		
7.791% due 03/30/2029	82	81
<b>Instant Brands Holdings, Inc.</b>		
9.953% due 04/12/2028	799	446
<b>LifePoint Health, Inc.</b>		
8.575% due 11/16/2025	2,849	2,732
<b>Mauser Packaging Solutions Holding Co.</b>		
8.561% due 08/14/2026	100	99
<b>Polaris Newco LLC</b>		
8.730% due 06/02/2028	99	92
<b>Team Health Holdings, Inc.</b>		
7.385% due 02/06/2024	1,469	1,360
<b>TransDigm, Inc.</b>		
7.830% due 02/22/2027	3,400	3,402
		<b>11,649</b>
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 38.8%</b>		
<b>ADT Security Corp.</b>		
4.125% due 08/01/2029	2,000	1,723
<b>Albertsons Cos., Inc.</b>		
6.500% due 02/15/2025	1,050	1,045
<b>AMC Networks, Inc.</b>		
4.250% due 02/15/2029	3,200	2,354
5.000% due 04/01/2024	596	596
<b>Avantor Funding, Inc.</b>		
4.625% due 07/15/2028	1,600	1,474
<b>Berry Global, Inc.</b>		
4.500% due 02/15/2026	892	856
<b>Block, Inc.</b>		
2.750% due 06/01/2026	900	804
<b>Booz Allen Hamilton, Inc.</b>		
4.000% due 07/01/2029	200	176
<b>Builders FirstSource, Inc.</b>		
4.250% due 02/01/2032	575	483
<b>Burford Capital Global Finance LLC</b>		
6.250% due 04/15/2028	400	349
<b>Caesars Entertainment, Inc.</b>		
7.000% due 02/15/2030	3,000	3,026
<b>Calpine Corp.</b>		
3.750% due 03/01/2031	2,900	2,357

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)		額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)		額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
<b>CCO Holdings LLC</b>								
4.250% due 02/01/2031	\$ 2,000	\$ 1,607						
4.500% due 08/15/2030	2,600	2,141						
4.500% due 06/01/2033	1,050	818						
4.750% due 03/01/2030	1,000	842						
5.375% due 06/01/2029	1,000	893						
<b>Chesapeake Energy Corp.</b>								
5.500% due 02/01/2026	100	98						
5.875% due 02/01/2029	100	94						
6.750% due 04/15/2029	2,700	2,618						
<b>Cinemark USA, Inc.</b>								
5.250% due 07/15/2028	1,600	1,346						
<b>Clarivate Science Holdings Corp.</b>								
3.875% due 07/01/2028	300	259						
<b>Clearway Energy Operating LLC</b>								
3.750% due 01/15/2032	900	714						
<b>Cloud Software Group Holdings, Inc.</b>								
6.500% due 03/31/2029	2,175	1,886						
<b>Clydesdale Acquisition Holdings, Inc.</b>								
6.625% due 04/15/2029	200	191						
<b>Coherent Corp.</b>								
5.000% due 12/15/2029	200	175						
<b>Community Health Systems, Inc.</b>								
4.750% due 02/15/2031	3,600	2,785						
<b>Coty, Inc.</b>								
3.875% due 04/15/2026	EUR 1,400	1,415						
<b>Crestwood Midstream Partners LP</b>								
6.000% due 02/01/2029	\$ 600	546						
7.375% due 02/01/2031	1,400	1,365						
<b>CrownRock LP</b>								
5.000% due 05/01/2029	100	91						
5.625% due 10/15/2025	2,150	2,077						
<b>DaVita, Inc.</b>								
3.750% due 02/15/2031	1,675	1,267						
<b>Diamond Sports Group LLC</b>								
5.375% due 08/15/2026 (e)	2,275	258						
<b>Directv Financing LLC</b>								
5.875% due 08/15/2027	1,400	1,253						
<b>DISH DBS Corp.</b>								
5.250% due 12/01/2026	3,000	2,518						
5.750% due 12/01/2028	1,400	1,121						
<b>DISH Network Corp.</b>								
11.750% due 11/15/2027	1,500	1,522						
<b>Energizer Holdings, Inc.</b>								
6.500% due 12/31/2027	2,975	2,859						
<b>EQM Midstream Partners LP</b>								
4.750% due 01/15/2031	2,350	1,912						
<b>First Student Bidco, Inc.</b>								
4.000% due 07/31/2029	2,000	1,712						
<b>Ford Motor Co.</b>								
6.100% due 08/19/2032	300	280						
<b>Ford Motor Credit Co. LLC</b>								
2.386% due 02/17/2026	EUR 5,000	4,894						
3.625% due 06/17/2031	\$ 5,000	3,967						
<b>Fortress Transportation &amp; Infrastructure Investors LLC</b>								
5.500% due 05/01/2028	2,500	2,235						
6.500% due 10/01/2025	573	560						
<b>Freedom Mortgage Corp.</b>								
6.625% due 01/15/2027	3,000	2,447						
<b>Frontier Communications Holdings LLC</b>								
6.000% due 01/15/2030	\$ 750	\$ 600						
<b>Genesis Energy LP</b>								
7.750% due 02/01/2028	2,200	2,108						
<b>Graphic Packaging International LLC</b>								
3.750% due 02/01/2030	5,175	4,404						
<b>GYP Holdings III Corp.</b>								
4.625% due 05/01/2029	400	343						
<b>HealthEquity, Inc.</b>								
4.500% due 10/01/2029	300	263						
<b>Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC</b>								
5.000% due 06/01/2029	1,400	1,230						
<b>Howard Hughes Corp.</b>								
4.125% due 02/01/2029	600	503						
4.375% due 02/01/2031	540	440						
<b>Imola Merger Corp.</b>								
4.750% due 05/15/2029	2,650	2,256						
<b>Kronos International, Inc.</b>								
3.750% due 09/15/2025	EUR 700	676						
<b>LABL, Inc.</b>								
5.875% due 11/01/2028	\$ 200	174						
<b>Ladder Capital Finance Holdings LLP</b>								
4.750% due 06/15/2029	2,700	2,199						
<b>Las Vegas Sands Corp.</b>								
3.900% due 08/08/2029	2,400	2,095						
<b>Legacy LifePoint Health LLC</b>								
4.375% due 02/15/2027	500	422						
<b>LFS Topco LLC</b>								
5.875% due 10/15/2026	100	86						
<b>Lindblad Expeditions LLC</b>								
6.750% due 02/15/2027	100	95						
<b>Live Nation Entertainment, Inc.</b>								
3.750% due 01/15/2028	200	174						
<b>Lumen Technologies, Inc.</b>								
4.000% due 02/15/2027	100	77						
<b>Medline Borrower LP</b>								
3.875% due 04/01/2029	2,000	1,669						
<b>Midcap Financial Issuer Trust</b>								
5.625% due 01/15/2030	200	157						
6.500% due 05/01/2028	400	346						
<b>MPH Acquisition Holdings LLC</b>								
5.500% due 09/01/2028	3,375	2,561						
<b>Neptune Bidco U.S., Inc.</b>								
9.290% due 04/15/2029	450	426						
<b>Novelis Corp.</b>								
3.250% due 11/15/2026	1,100	971						
<b>NSG Holdings LLC</b>								
7.750% due 12/15/2025	462	456						
<b>Occidental Petroleum Corp.</b>								
6.625% due 09/01/2030	600	617						
8.875% due 07/15/2030	3,200	3,639						
<b>Olympus Water U.S. Holding Corp.</b>								
3.875% due 10/01/2028	EUR 1,400	1,279						
<b>OneMain Finance Corp.</b>								
3.500% due 01/15/2027	\$ 4,625	3,889						
<b>Organon &amp; Co.</b>								
2.875% due 04/30/2028	EUR 4,200	3,839						
5.125% due 04/30/2031	\$ 900	765						
<b>Owens &amp; Minor, Inc.</b>								
6.625% due 04/01/2030	\$ 500	\$ 412						
<b>Oxford Finance LLC</b>								
6.375% due 02/01/2027	410	387						
<b>Pactiv Evergreen Group Issuer LLC</b>								
4.375% due 10/15/2028	600	515						
<b>PDC Energy, Inc.</b>								
5.750% due 05/15/2026	1,000	956						
<b>PennyMac Financial Services, Inc.</b>								
4.250% due 02/15/2029	2,600	2,037						
5.750% due 09/15/2031	900	718						
<b>PetSmart, Inc.</b>								
4.750% due 02/15/2028	600	547						
<b>PGT Innovations, Inc.</b>								
4.375% due 10/01/2029	3,900	3,278						
<b>Post Holdings, Inc.</b>								
4.625% due 04/15/2030	2,400	2,083						
5.750% due 03/01/2027	842	821						
<b>PRA Group, Inc.</b>								
7.375% due 09/01/2025	3,000	2,993						
8.375% due 02/01/2028	850	858						
<b>Prime Healthcare Services, Inc.</b>								
7.250% due 11/01/2025	100	91						
<b>Prime Security Services Borrower LLC</b>								
3.375% due 08/31/2027	2,000	1,732						
<b>Rand Parent LLC</b>								
8.500% due 02/15/2030	1,500	1,442						
<b>Range Resources Corp.</b>								
4.750% due 02/15/2030	100	90						
<b>RLJ Lodging Trust LP</b>								
3.750% due 07/01/2026	300	272						
<b>ROBLOX Corp.</b>								
3.875% due 05/01/2030	300	247						
<b>Rockcliff Energy II LLC</b>								
5.500% due 10/15/2029	200	184						
<b>Sabre GBL, Inc.</b>								
7.375% due 09/01/2025	1,800	1,687						
9.250% due 04/15/2025	700	690						
<b>Sealed Air Corp.</b>								
6.125% due 02/01/2028	800	789						
<b>Southwestern Energy Co.</b>								
4.750% due 02/01/2032	200	172						
5.375% due 02/01/2029	3,320	3,109						
<b>Stagwell Global LLC</b>								
5.625% due 08/15/2029	2,725	2,346						
<b>Standard Industries, Inc.</b>								
2.250% due 11/21/2026	EUR 1,900	1,765						
4.375% due 07/15/2030	\$ 1,375	1,146						
<b>Starwood Property Trust, Inc.</b>								
3.750% due 12/31/2024	500	471						
<b>Station Casinos LLC</b>			</					

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
<b>TerraForm Power Operating LLC</b>		
4.750% due 01/15/2030	\$ 500	\$ 433
<b>TopBuild Corp.</b>		
4.125% due 02/15/2032	400	329
<b>Travel + Leisure Co.</b>		
4.500% due 12/01/2029	2,750	2,312
<b>Triumph Group, Inc.</b>		
9.000% due 03/15/2028 (c)	500	500
<b>U.S. Acute Care Solutions LLC</b>		
6.375% due 03/01/2026	1,375	1,221
<b>Uber Technologies, Inc.</b>		
4.500% due 08/15/2029	4,575	4,053
<b>United Airlines, Inc.</b>		
4.625% due 04/15/2029	2,500	2,219
<b>Venture Global Calcasieu Pass LLC</b>		
3.875% due 08/15/2029	400	345
3.875% due 11/01/2033	1,800	1,470
4.125% due 08/15/2031	300	258
<b>Viasat, Inc.</b>		
5.625% due 09/15/2025	750	695
5.625% due 04/15/2027	500	457
<b>Viavi Solutions, Inc.</b>		
3.750% due 10/01/2029	200	167
<b>WMG Acquisition Corp.</b>		
3.000% due 02/15/2031	2,400	1,887
<b>Wynn Las Vegas LLC</b>		
5.250% due 05/15/2027	1,000	932
5.500% due 03/01/2025	1,500	1,457
<b>ZipRecruiter, Inc.</b>		
5.000% due 01/15/2030	400	336
		<b>164,048</b>
<b>U.S. TREASURY OBLIGATIONS 5.2%</b>		
<b>U.S. Treasury Notes</b>		
2.250% due 11/15/2024 (j)	23,000	22,002
<b>Total United States</b>		<b>197,699</b>
<b>(Cost \$222,489)</b>		
<b>SHORT-TERM INSTRUMENTS 17.1%</b>		
<b>REPURCHASE AGREEMENTS (g) 14.6%</b>		
		61,700
<b>TIME DEPOSITS 0.2%</b>		
<b>Bank of Nova Scotia</b>		
3.580% due 03/01/2023	CAD 6	4
<b>BNP Paribas Bank</b>		
0.150% due 03/01/2023	CHF 1	1
<b>HSBC Bank PLC</b>		
1.630% due 03/01/2023	EUR 640	679
<b>MUFG Bank Ltd.</b>		
(0.520%) due 03/01/2023	¥ 2	0
<b>Sumitomo Mitsui Banking Corp.</b>		
1.630% due 03/01/2023	EUR 81	86
3.170% due 03/01/2023	GBP 4	5
<b>Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.</b>		
1.630% due 03/01/2023	EUR 12	13
3.170% due 03/01/2023	GBP 3	3
		<b>791</b>

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
<b>U.S. TREASURY BILLS 2.3%</b>		
4.531% due 03/28/2023 (f)	\$ 10,000	\$ 9,966
<b>Total Short-Term Instruments</b>		<b>72,457</b>
<b>(Cost \$72,457)</b>		
<b>Total Investments in Securities 107.2%</b>	<b>\$</b>	<b>\$ 453,696</b>
<b>(Cost \$495,506)</b>		
<b>Financial Derivative</b>		
<b>Instruments (i)(k) (0.0%)</b>		<b>(75)</b>
<b>(Cost or Premiums, net \$0)</b>		
<b>Other Assets and Liabilities, net (7.2%)</b>		<b>(30,532)</b>
<b>Net Assets 100.0%</b>	<b>\$</b>	<b>\$ 423,089</b>

NOTES TO SCHEDULE OF INVESTMENTS:

- \* A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.  
 (a) Perpetual maturity; date shown, if applicable, represents next contractual call date.  
 (b) Contingent convertible security.  
 (c) When-Issued security.  
 (d) Payment-in-kind security.  
 (e) Security is in default.  
 (f) Coupon represents a yield to maturity.

BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS

(g) REPURCHASE AGREEMENTS:

取引相手	貸出金利	決済日	満期日	額面金額	担保	担保 受取価値	レボ価値	レボ契約の 受取 <sup>(1)</sup>
DEU	4.540%	02/28/2023	03/01/2023	\$ 32,700	U.S. Treasury Notes 4.625% due 02/28/2025	\$ (33,521)	\$ 32,700	\$ 32,704
DEU	4.540%	03/01/2023	03/02/2023	29,000	U.S. Treasury Notes 2.375% due 05/15/2029	(29,742)	29,000	29,004
<b>Total Repurchase Agreements</b>						<b>\$ (63,263)</b>	<b>\$ 61,700</b>	<b>\$ 61,708</b>

REVERSE REPURCHASE AGREEMENTS:

取引相手	借入金利 <sup>(2)</sup>	決済日	満期日	借入金額 <sup>(3)</sup>	リバースレボ の支払
JML	0.000%	11/16/2022	TBD <sup>(4)</sup>	EUR (1,604)	\$ (1,696)
JML	1.250%	03/01/2023	03/08/2023	(1,647)	(1,746)
JML	1.500%	03/01/2023	TBD <sup>(5)</sup>	(3,892)	(4,128)
JML	1.600%	03/01/2023	TBD <sup>(6)</sup>	(1,828)	(1,939)
<b>Total Reverse Repurchase Agreements</b>					<b>\$ (9,509)</b>

CERTAIN TRANSFERS ACCOUNTED FOR AS SECURED BORROWINGS

Reverse Repurchase Agreements Non - U.S. Corporate Debt	残存期間				合計
	オーバーナイト/ 継続	30日迄	31-90日	90日以上	
	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (1,696)	\$ (1,696)
<b>Total Reverse Repurchase Agreements</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ (1,696)</b>	<b>\$ (1,696)</b>
<b>Total Borrowings</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ (1,696)</b>	<b>\$ (1,696)</b>
<b>Payable for Reverse Repurchase Agreements<sup>(4)</sup></b>					<b>\$ (1,696)</b>

BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS SUMMARY

The following is a summary by counterparty of the market value of Borrowings and Other Financing Transactions and collateral pledged/(received) as of February 28, 2023:

- (h) Securities with an aggregate market value of \$1,765 have been pledged as collateral under the terms of the following master agreements as of February 28, 2023.

取引相手	レボ契約 の受取	リバースレボ の支払	売付買戻 取引の支払	空売りの 支払	合計借入 その他金融取引	担保の (受取)/差入れ	ネットエクス ポージャー <sup>(5)</sup>
Global/Master Repurchase Agreement							
DEU	\$ 61,708	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 61,708	\$ (63,263)	\$ (1,555)
JML	0	(9,509)	0	0	(9,509)	1,765*	(7,744)
<b>Total Borrowings and Other Financing Transactions</b>	<b>\$ 61,708</b>	<b>\$ (9,509)</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>			

<sup>\*</sup> Collateral of \$7,674 is unsettled as of February 28, 2023.

<sup>(1)</sup> Includes accrued interest.

<sup>(2)</sup> Open maturity repurchase agreement.

<sup>(3)</sup> The average amount of borrowings outstanding during the period ended February 28, 2023 was \$2,052 at a weighted average interest rate of 0.739%. Average borrowings may include sale buyback transactions and reverse repurchase agreements, if held during the period.

<sup>(4)</sup> Unsettled reverse repurchase agreements liability of \$17,813 is outstanding at period end.

<sup>(5)</sup> Net exposure represents the net receivable/(payable) that would be due from/to the counterparty in the event of default. Exposure from borrowings and other financing transactions can only be netted across transactions governed under the same master agreement with the same legal entity. See Note 8, Master Netting Arrangements, in the Notes to Financial Statements for more information regarding master netting arrangements.



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

FUTURES CONTRACTS:

銘柄	種類	限月	契約数	未実現評価 (損)益	変動証拠金		
					資産	負債	負債
Euro-Bobl 5-Year Note March Futures	Short	03/2023	65	\$ 183	\$ 34	\$ 0	0
Euro-Bund 10-Year Bond June Futures	Short	06/2023	6	(1)	0	0	(1)
Euro-Buxl 30-Year Bond March Futures	Short	03/2023	2	56	8	0	0
Euro-Schatz 2-Year Note June Futures	Short	06/2023	89	(2)	0	0	(2)
Euro-Schatz 2-Year Note March Futures	Short	03/2023	614	(16)	0	0	(2)
U.S. Treasury 2-Year Note June Futures	Long	06/2023	147	(62)	0	0	0
U.S. Treasury 5-Year Note June Futures	Long	06/2023	291	(64)	9	0	0
U.S. Treasury 10-Year Note June Futures	Long	06/2023	97	(4)	6	0	0
U.S. Treasury 20-Year Bond June Futures	Long	06/2023	7	2	0	0	(2)
U.S. Treasury Ultra 10-Year Note June Futures	Long	06/2023	30	14	7	0	0
U.S. Treasury Ultra 30-Year Bond June Futures	Long	06/2023	13	18	7	0	0
United Kingdom Treasury 10-Year Gilt June Futures	Long	06/2023	4	(3)	0	0	(3)
<b>Total Futures Contracts</b>				<b>\$ 121</b>	<b>\$ 71</b>	<b>\$</b>	<b>(10)</b>

SWAP AGREEMENTS:

CREDIT DEFAULT SWAPS ON CREDIT INDICES - SELL PROTECTION<sup>(ii)</sup>

参照指標	固定受取金利	満期日	想定元本 <sup>(i)</sup>	市場価格 <sup>(ii)</sup>	未実現評価(損)益	変動証拠金	
						資産	負債
CDX.HY-39 Index	5.000%	12/20/2027	\$ 45,900	\$ 1,123	\$ 151	\$ 0	\$ (44)

INTEREST RATE SWAPS

変動金利の 支払/受取	変動金利 インデックス	固定金利	満期日	想定元本	市場価格	未実現評価 (損)益	変動証拠金	
							資産	負債
Receive <sup>(iii)</sup>	6-Month EURIBOR	1.500%	03/15/2025	EUR 900	\$ 41	\$ 15	\$ 2	\$ 0
Receive <sup>(iii)</sup>	6-Month EURIBOR	1.500%	03/15/2028	900	80	30	4	0
Receive <sup>(iii)</sup>	6-Month EURIBOR	1.750%	03/15/2033	300	40	15	3	0
Pay <sup>(iii)</sup>	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	06/21/2025	\$ 4,700	(63)	(74)	0	(2)
Pay <sup>(iii)</sup>	Secured Overnight Financing Rate	3.250%	06/21/2028	2,000	(54)	(39)	0	0
Pay <sup>(iii)</sup>	Secured Overnight Financing Rate	1.750%	06/15/2052	500	(141)	(22)	2	0
Pay <sup>(iii)</sup>	Sterling Overnight Interbank Average Rate	2.250%	03/15/2028	GBP 400	(39)	(14)	0	(1)
					\$ (156)	\$ (89)	\$ 11	\$ (3)
<b>Total Swap Agreements</b>					<b>\$ 967</b>	<b>\$ 62</b>	<b>\$ 11</b>	<b>\$ (47)</b>

FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: EXCHANGE-TRADED OR CENTRALLY CLEARED SUMMARY

The following is a summary of the market value and variation margin of Exchange-Traded or Centrally Cleared Financial Derivative Instruments as of February 28, 2023:

- (j) Securities with an aggregate market value of \$2,910 and cash of \$3,119 have been pledged as collateral for exchange-traded and centrally cleared financial derivative instruments as of February 28, 2023. See Note 8, Master Netting Arrangements, in the Notes to Financial Statements for more information regarding master netting arrangements.

金融派生商品資産				金融派生商品負債				
市場価格		変動証拠金資産		市場価格		変動証拠金負債		
買いオプション	先物	スワップ	合計	売りオプション	先物	スワップ	合計	
<b>Total Exchange-Traded or Centrally Cleared</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 71</b>	<b>\$ 11</b>	<b>\$ 82</b>	<b>\$ 0</b>	<b>(10)</b>	<b>(47)</b>	<b>(57)</b>

<sup>(ii)</sup> If the Fund is a seller of protection and a credit event occurs, as defined under the terms of that particular swap agreement, the Fund will either (i) pay to the buyer of protection an amount equal to the notional amount of the swap and take delivery of the referenced obligation or underlying securities comprising the referenced index or (ii) pay a net settlement amount in the form of cash or securities equal to the notional amount of the swap less the recovery value of the referenced obligation or underlying securities comprising the referenced index.

<sup>(iii)</sup> The maximum potential amount the Fund could be required to pay as a seller of credit protection or receive as a buyer of credit protection if a credit event occurs as defined under the terms of that particular swap agreement.

<sup>(iv)</sup> The prices and resulting values for credit default swap agreements serve as indicators of the current status of the payment/performance risk and represent the likelihood of an expected liability (or profit) for the credit derivative should the notional amount of the swap agreement be closed/sold as of the period end. Increasing market values, in absolute terms when compared to the notional amount of the swap, represent a deterioration of the referenced underlying's credit soundness and a greater likelihood or risk of default or other credit event occurring as defined under the terms of the agreement.

<sup>(v)</sup> This instrument has a forward starting effective date. See Note 2, Securities Transactions and Investment Income, in the Notes to Financial Statements for further information.

(k) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: OVER THE COUNTER

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

取引相手	決済月	受渡し通貨	受取通貨	未実現評価 (損) 益	
				資産	負債
BOA	05/2023	EUR 3,652	\$ 3,901	\$ 11	\$ 0
BOA	05/2023	\$ 522	EUR 483	0	(8)
BPS	05/2023	EUR 29,540	\$ 31,707	241	0
BRC	05/2023	\$ 8,854	EUR 8,306	0	(6)
BRC	05/2023	4,489	GBP 3,715	15	0
CBK	05/2023	GBP 2,302	\$ 2,775	0	(15)
CBK	05/2023	\$ 3,741	CAD 4,991	0	(71)
CBK	05/2023	1,823	EUR 1,696	0	(17)
MBC	05/2023	1,391	1,301	0	(5)
MYI	03/2023	147	JPY 20,000	0	0
RBC	04/2023	147	19,882	0	0
RBC	05/2023	340	EUR 315	0	(5)
UAG	05/2023	GBP 2,141	\$ 2,593	0	(2)
				\$ 267	\$ (129)

JPY HEDGED CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

取引相手	決済月	受渡し通貨	受取通貨	未実現評価 (損) 益	
				資産	負債
BOA	03/2023	CAD 64	\$ 48	\$ 1	\$ 0
BOA	03/2023	EUR 1,248	1,357	34	0
BOA	03/2023	GBP 7	9	0	0
BOA	03/2023	JPY 45,480	336	2	0
BOA	03/2023	\$ 17	EUR 16	0	0
BOA	03/2023	553	JPY 71,623	0	(27)
BOA	04/2023	295	39,991	0	0
BPS	03/2023	GBP 128	\$ 159	4	0
BPS	03/2023	JPY 3,981	31	2	0
BPS	03/2023	\$ 1,195	JPY 154,878	0	(58)
BRC	03/2023	21	EUR 20	0	0
BRC	03/2023	200	JPY 25,801	0	(10)
CBK	03/2023	17	2,314	0	0
MYI	03/2023	JPY 8,370	\$ 61	0	0
MYI	03/2023	\$ 1,309	EUR 1,241	6	0
MYI	03/2023	7	GBP 5	0	0
MYI	04/2023	EUR 1,212	\$ 1,281	0	(7)
NGF	03/2023	JPY 212,594	1,573	12	0
NGF	04/2023	\$ 1,573	JPY 211,610	0	(12)
RBC	03/2023	JPY 241,361	\$ 1,772	0	0
RBC	03/2023	\$ 1,894	JPY 245,417	0	(93)
RBC	04/2023	1,772	240,248	1	0
SCX	03/2023	JPY 241,361	\$ 1,772	0	0
SCX	03/2023	\$ 1,894	JPY 245,417	0	(93)
SCX	04/2023	1,772	240,248	0	0
TOR	03/2023	47	CAD 64	0	0
TOR	03/2023	162	GBP 135	1	0
TOR	04/2023	CAD 64	\$ 47	0	0
TOR	04/2023	GBP 135	162	0	(1)
				\$ 63	\$ (301)
<b>Total Forward Foreign Currency Contracts</b>				<b>\$ 330</b>	<b>\$ (430)</b>

## マネー・マーケット・マザーファンド

### 《第38期》決算日2023年11月20日

[計算期間：2023年5月23日～2023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38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38期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	わが国の短期公社債等を中心に投資し、利子等収益の確保を図ります。なお、市況動向および資金動向等により、上記のような運用が行えない場合があります。
主要運用対象	わが国の公社債等を主要投資対象とします。
主な組入制限	外貨建資産への投資は行いません。

### ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率	債組入比率	債券先物比率	純資産額
34期(2021年11月22日)	10,182	0.0	—	—	1,637
35期(2022年5月20日)	10,182	0.0	—	—	2,897
36期(2022年11月21日)	10,181	△0.0	—	—	2,660
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

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

### ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	債組入比率	債券先物比率	債券率
(期首) 2023年5月22日	10,181	—	—	—	—
5月末	10,181	0.0	—	—	—
6月末	10,181	0.0	—	—	—
7月末	10,181	0.0	—	—	—
8月末	10,181	0.0	—	—	—
9月末	10,181	0.0	—	—	—
10月末	10,181	0.0	—	—	—
(期末) 2023年11月20日	10,181	0.0	—	—	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

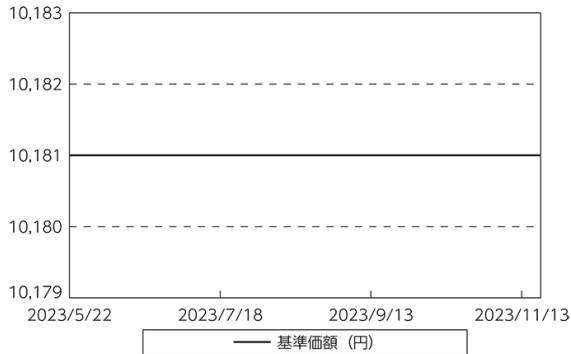
## ○運用経過

## ●当期中の基準価額等の推移について

## ◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ横ばいとなりました。

基準価額等の推移



## ●基準価額の変動要因

(上昇要因)

利子等収益が積み上がったことが基準価額の上昇要因となりました。

(下落要因)

運用資金に対するマイナス金利適用などが基準価額の下落要因となりました。

## ●投資環境について

## ◎国内短期金融市場

- ・無担保コール翌日物金利は0%を下回る水準で推移しました。
- ・当期間の短期金融市場をみると、日銀は長短金利を操作目標として金融市場調整を行いました。コール・レート（無担保・翌日物）はマイナス圏で推移し、足下のコール・レートは-0.013%となりました。

## ●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・コール・ローン等短期金融商品を活用し、利子等収益の確保を図りました。

## ○今後の運用方針

- ・今後も日銀による金融緩和政策が継続すると想定されることから、短期金利は引き続き低位で推移すると予想しています。以上の見通しにより、コール・ローン等への投資を通じて、安定した収益の確保をめざした運用を行う方針です。

## ○1万口当たりの費用明細

(2023年5月23日～2023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

(2023年5月23日～2023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 322,399,871	千円 321,899,877

(注) 金額は受渡代金。

## ○利害関係人との取引状況等

(2023年5月23日～2023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

(2023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 2,799,997	% 82.5

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

## ○投資信託財産の構成

(2023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 2,799,997	% 82.5
コール・ローン等、その他	593,717	17.5
投資信託財産総額	3,393,714	100.0

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年11月20日現在)

項目	当期末
(A) 資産	3,393,714,808
コール・ローン等	593,717,773
その他有価証券(評価額)	2,799,997,035
(B) 負債	261
未払解約金	43
未払利息	218
(C) 純資産総額(A-B)	3,393,714,547
元本	3,333,531,344
次期繰越損益金	60,183,203
(D) 受益権総口数	3,333,531,344口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,181円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 2,870,024,150円  
期中追加設定元本額 644,599,674円  
期中一部解約元本額 181,092,480円  
また、1口当たり純資産額は、期末1.0181円です。

## ②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2030(確定拠出年金)	2,228,013,587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	568,143,019円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2035(確定拠出年金)	110,083,425円
三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2030	76,382,303円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネープールファンドA>	61,991,356円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネープールファンド>	38,044,882円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	24,765,135円
PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム>(毎月分配型)	18,468,833円
PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース>(毎月分配型)	13,122,469円
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)	13,053,165円
ピムコ・グローバル・ハイイールド・ファンド(毎月分配型)	11,784,347円
三菱UFJ 新興国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)	10,743,284円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>(毎月分配型)	9,893,887円
マネープールファンド(FOF用)(適格機関投資家限定)	9,871,149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)	9,376,245円
三菱UFJ ターゲット・イヤーファンド 2030	7,690,306円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド ユーロ円プレミアム(毎月分配型)	7,489,236円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース>(毎月分配型)	7,196,270円
PIMCO ニューワールド円インカムファンド(毎月分配型)	6,895,341円
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)	6,887,212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)	6,675,966円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし>(毎月分配型)	5,812,610円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース>(毎月分配型)	5,548,198円
PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム>(毎月分配型)	5,541,524円
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)	5,484,593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)	5,411,821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)	4,489,124円
欧州ハイイールド債券ファンド(為替ヘッジなし)	4,289,171円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<円コース>(毎月分配型)	3,857,128円
PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム>(年2回分配型)	3,319,056円

## ○損益の状況 (2023年5月23日~2023年11月20日)

項目	当期
(A) 配当等収益	△ 162,931
受取利息	10,911
支払利息	△ 173,842
(B) 当期損益金(A)	△ 162,931
(C) 前期繰越損益金	51,956,485
(D) 追加信託差損益金	11,667,215
(E) 解約差損益金	△ 3,277,566
(F) 計(B+C+D+E)	60,183,203
次期繰越損益金(F)	60,183,203

(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。

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)	2,966,566円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 米ドル円プレミアム (毎月分配型)	2,724,520円
PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム> (年2回分配型)	2,711,846円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)	2,590,474円
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>	2,527,335円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり)	2,515,903円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	2,210,674円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)	2,119,621円
三菱UFJ /ビムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	2,065,331円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	2,007,890円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり> (毎月分配型)	1,628,892円
PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	1,616,484円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	1,491,640円
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> (毎月決算型)	1,412,860円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)	1,339,040円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	1,149,232円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	1,145,161円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	1,074,934円
三菱UFJ /ビムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (年1回決算型)	1,020,693円
PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド (毎月分配型)	907,086円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<インドネシアルピアコース> (毎月分配型)	669,935円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)	665,580円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型)	629,892円
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Cコース (為替ヘッジなし) (年1回決算型)	521,457円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<アジアバスケット通貨コース> (毎月分配型)	416,840円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<南アフリカランドコース> (毎月分配型)	282,290円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<メキシコペソコース> (年2回分配型)	278,281円
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Dコース (為替ヘッジあり) (年1回決算型)	217,015円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型)	212,322円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり) (年1回決算型)	169,198円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし> (資産成長型)	138,420円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ユーロコース> (毎月分配型)	111,354円
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
三菱UFJ 米国高配当株式プラス<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	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
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> (毎月決算型)	98,222円
三菱UFJ 米国高配当株式プラス<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	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
三菱UFJ /マッコーリー オーストラリアREITファンド<Wプレミアム> (毎月決算型)	97,104円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<中国元コース> (毎月分配型)	89,620円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり> (資産成長型)	89,287円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジなし) (年1回決算型)	87,384円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルリアルコース> (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
PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース> (年2回分配型)	50,114円
テンブルトン新興国小型株ファンド	49,097円
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<ブラジルリアルコース> (年2回分配型)	20,635円
パリュウ・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	9,829円
パリュウ・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<為替リスク軽減型> (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> (毎月決算型)	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 ESG世界株ファンド	9,822円
ベイリー・ギフォード インパクト投資ファンド (予想分配金提示型)	9,822円
<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 インパクト投資ファンド	9,821円
ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド	9,821円
マクロ・トータル・リターン・ファンド	9,820円
わたしの未来設計<成長重視型> (分配抑制コース)	9,820円
わたしの未来設計<安定重視型> (分配抑制コース)	9,820円
わたしの未来設計<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
米国株式トレンド・ウォッチ戦略ファンド	983円
合計	3,333,531,344円

## [お 知 ら せ]

- ①新NISA (成長投資枠) の要件対応のため、デリバティブ取引にかかる投資制限について記載整備を行い、信託約款に所要の変更を行いました。  
(2023年7月3日)
- ②委託会社の商号変更に対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。  
2023年10月1日より商号を三菱UFJアセットマネジメント株式会社に変更しました。  
(2023年10月1日)