

MUAMグローバル・ケイマン・トラストー
P I M C O インカム・ファンド 米ドル
ー毎月分配クラス／年1回分配クラス

P I M C O インカム・ファンド 円
ー毎月分配クラス／年1回分配クラス

ケイマン諸島籍オープン・エンド契約型外国投資信託

運用報告書 (全体版)

作成対象期間
第9期

(自 2021年11月1日)
(至 2022年10月31日)

管理会社

ルクセンブルク三菱UFJインベスターサービス銀行S. A.

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、MUAMグローバル・ケイマン・トラスト（以下「ファンド」といいます。）のサブ・ファンドであるPIMCO インカム・ファンド 米ドルおよびPIMCO インカム・ファンド 円（以下、それぞれ「サブ・ファンド」といいます。）は、このたび、第9期の決算を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

ファンドの仕組みは、以下の通りです。

ファンド形態	ケイマン諸島籍オープン・エンド契約型外国投資信託	
信託期間	サブ・ファンドは、管理会社が受託会社と協議の上、存続期間の延長を決定しない限り、2029年10月31日に終了します。償還金の支払いについては、償還日以降、相応の日数がかかることがあります。	
運用方針	サブ・ファンドの投資目的は、投資先ファンドへの投資を通じて、世界（新興国を含みます。）の幅広い種類の確定利付商品およびそれらの派生商品に主として投資することにより、利子収益の獲得および信託財産の長期的な成長を目指すことにあります。	
主要投資対象	サブ・ファンド	ピムコ バミューダ インカム ファンド AのクラスF（USD）またはクラスF（JPY）
	投資先ファンド	ピムコ バミューダ インカム ファンド（M）
	マスター・ファンド	世界の幅広い種類の公社債等およびそれらの派生商品等
ファンドの運用方法	サブ・ファンドは、投資先ファンドに投資を行うファンド・オブ・ファンズです。投資先ファンドは、マスター・ファンドへの投資を通じて、世界の幅広い種類の公社債等およびそれらの派生商品等を実質的な投資を行います。 マスター・ファンドは、投資適格未満の公社債等にも投資を行います。 マスター・ファンドは、主として米ドルの通貨エクスポージャーを持ちますが、米ドル以外の通貨エクスポージャーを総資産の10%以内で持つことができます。 PIMCO インカム・ファンド 米ドルは、為替ヘッジを行いません。 PIMCO インカム・ファンド 円は、米ドル売り、円買いの為替取引を行い、為替変動リスクの低減を図ります。	
主な投資制限	各サブ・ファンドに適用される投資制限は以下のとおりです。 （イ）サブ・ファンドについて空売りされる有価証券の時価総額は、サブ・ファンドの純資産総額を超えないものとします。 （ロ）サブ・ファンドの純資産総額の10%を超えて、借入れを行うものではありません。ただし、合併等の特別緊急事態により一時的に、かかる10%を超える場合はこの限りではありません。 （ハ）管理会社の運用する証券投資信託およびミューチュアル・ファンドの全体において、一発行会社の議決権総数の50%を超えて投資を行ってはなりません。かかる制限は、他の投資信託に対する投資には適用されません。 （注）上記の比率の計算は、買付時点基準または時価基準のいずれかによることができます。 （ニ）サブ・ファンドは、私募株式、非上場株式または不動産等、流動性に欠ける資産に対しその純資産の15%を超えて投資を行いません。ただし、日本証券業協会が定める外国投資信託受益証券の選別基準（随時改訂または修正されることがあります。）（外国証券の取引に関する規則第16条）に要求されるとおり、価格の透明性を確保する方法が取られている場合はこの限りではありません。 （注）上記の比率の計算は、買付時点基準または時価基準のいずれかによることができます。 （ホ）投資対象の購入、投資および追加の結果、サブ・ファンドの資産額の50%を超えて、日本の金融商品取引法第2条第1項に規定される「有価証券」の定義に該当しない資産を構成する場合、かかる投資対象の購入、投資および追加を行いません。 （ヘ）管理会社が自己または第三者の利益を図る目的で行う取引等、受益者の保護に欠け、またはサブ・ファンドの資産の適正な運用を害するサブ・ファンドのための管理会社の取引は、すべて禁止されます。 （ト）サブ・ファンドは、日本証券業協会により、1973年12月4日に採択された「外国証券の取引に関する規則」（改訂済）第16条第9号に従い、信用リスクを管理する方法として管理会社が定めた合理的な方法に反する取引を行わないものとします。	

	<p>デリバティブ取引については、ヘッジ目的でのみ行なうものとします。サブ・ファンドは、あらかじめ管理会社が定めた合理的方法により算出した額がサブ・ファンドの純資産を超えることとなる場合には、デリバティブ取引またはそれに類似した取引（以下「デリバティブ取引等」といいます。）を行うことができません。管理会社および投資運用会社は、譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（以下「UCITS」といいます。）に適用される2011年欧州共同体規則に定められたリスク管理手法に基づき、サブ・ファンドに関するデリバティブ取引等のリスクを管理します。</p> <p><投資先ファンドの信用リスク管理方法></p> <p>投資先ファンドの管理会社または投資顧問会社は、投資先ファンドにおいて、アイルランドのUCITS規則およびアイルランド中央銀行が発行したUCITS通達に記載されるリスク管理方法に基づき信用リスクを管理します。</p>
<p>分配方針</p>	<p>管理会社は、その裁量により、毎月20日（当該日がファンド営業日でない場合は翌ファンド営業日）に、純投資収入、純実現・未実現キャピタルゲインおよび分配可能資本から分配を宣言することができます。毎月20日（当該日がファンド営業日でない場合は翌ファンド営業日）が分配金落ち日となります。また、分配金落ち日の前ファンド営業日が分配基準日となります。</p>

I. 運用の経過等

(1) 当期の運用の経過および今後の運用方針

■当期の1口当たり純資産価格等の推移について

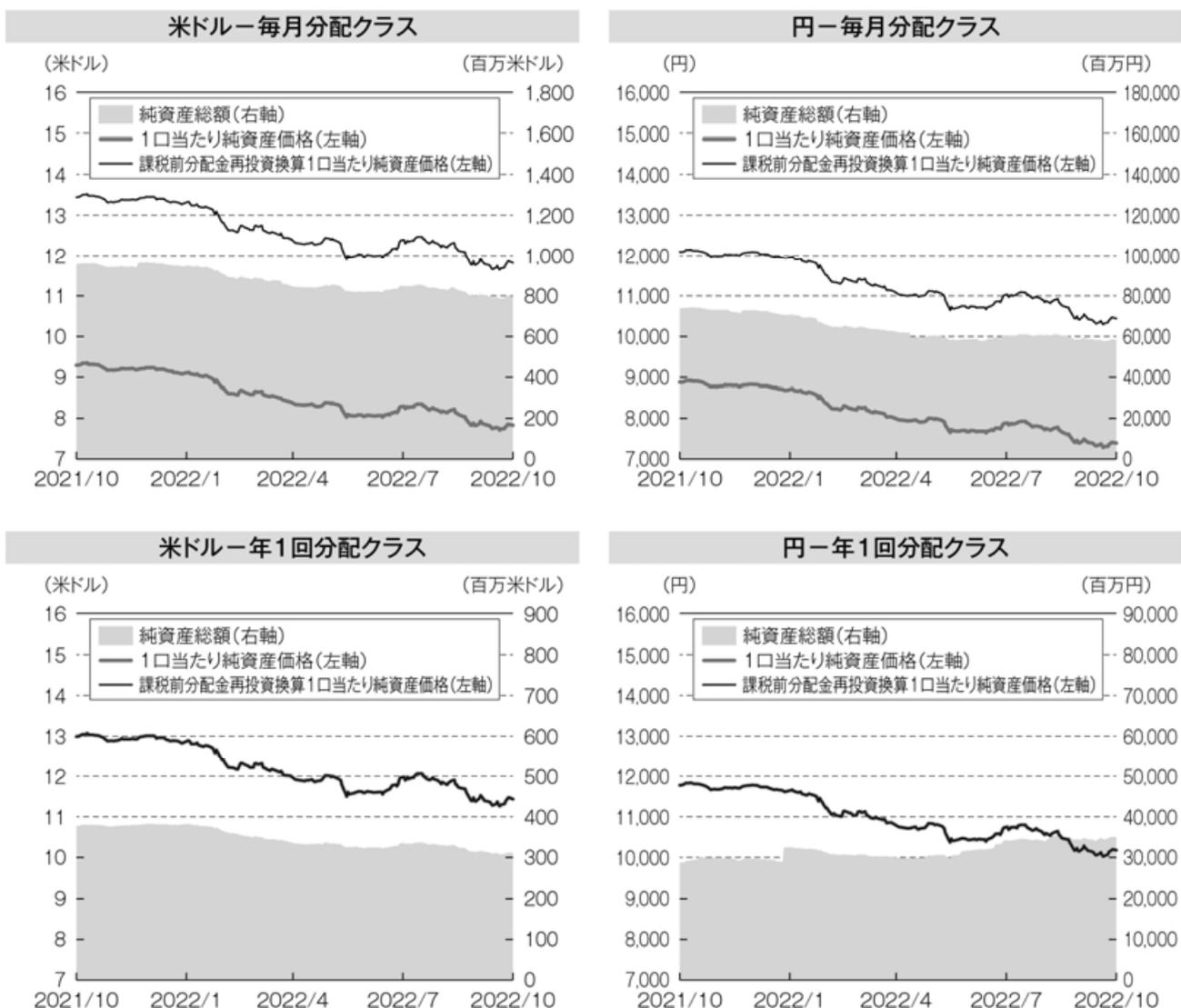
*騰落率は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして計算しています。以下同じです。

*1口当たり分配金合計額は、税引前の1口当たり分配金の合計額を記載しています。以下同じです。

*課税前分配金再投資換算1口当たり純資産価格は、税引前の分配金を分配時にサブ・ファンドへ再投資したとみなして算出したもので、サブ・ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。以下同じです。

*課税前分配金再投資換算1口当たり純資産価格は、当初発行価格（米ドル毎月分配クラスおよび米ドル一年1回分配クラスは10米ドル、円毎月分配クラスおよび円一年1回分配クラスは10,000円）を起点として計算しています。

*サブ・ファンドにベンチマークは設定されていません。



	第8期末の 1口当たりの 純資産価格	第9期末の 1口当たりの 純資産価格	第9期中の 1口当たり 分配金合計額	騰落率 (%)
米ドルー毎月分配クラス (米ドル)	9.29	7.83	0.37	-11.97
円ー毎月分配クラス (円)	8,874	7,392	300	-13.55
米ドルー年1回分配クラス (米ドル)	12.98	11.44	0.00	-11.86
円ー年1回分配クラス (円)	11,773	10,176	0	-13.56

■ 1口当たり純資産価格の主な変動要因

債券利子収入を享受したこと等がプラスとなったものの、保有する一部の債券の価格が下落したこと等がマイナスとなり、1口当たり純資産価格は下落しました。

■分配金について

当期（2021年11月1日～2022年10月31日）の1口当たり分配金（税引前）はそれぞれ下表のとおりです。なお、下表の「分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額」は、当該分配落日における1口当たり分配金額と比較する目的で、便宜上算出しているものです。

米ドルー毎月分配クラス

（金額：米ドル）

分配落日	1口当たり 純資産価格 ^(注1)	1口当たり分配金額 (対1口当たり純資産価格比率 ^(注2))	分配金を含む 1口当たり純資産価格の 変動額 ^(注3)
2021年11月22日	9.24	0.04 (0.43%)	-0.05
2021年12月20日	9.18	0.03 (0.33%)	-0.03
2022年1月20日	9.12	0.03 (0.33%)	-0.03
2022年2月22日	8.96	0.03 (0.33%)	-0.13
2022年3月22日	8.62	0.03 (0.35%)	-0.31
2022年4月20日	8.50	0.03 (0.35%)	-0.09
2022年5月20日	8.29	0.03 (0.36%)	-0.18
2022年6月21日	8.06	0.03 (0.37%)	-0.20
2022年7月20日	8.09	0.03 (0.37%)	0.06
2022年8月22日	8.21	0.03 (0.36%)	0.15
2022年9月20日	8.04	0.03 (0.37%)	-0.14
2022年10月20日	7.71	0.03 (0.39%)	-0.30

(注1) 当該分配落日が評価日でない場合には、当該分配落日の直後の評価日における1口当たり純資産価格とします。下記(注2)から(注4)を含め、以下本「分配金について」において同様とします。

(注2) 「対1口当たり純資産価格比率」とは、以下の計算式により算出される値であり、サブ・ファンドの収益率とは異なる点にご留意ください。

$$\text{対1口当たり純資産価格比率 (\%)} = 100 \times a / b$$

a = 当該分配落日における1口当たり分配金額

b = 当該分配落日における1口当たり純資産価格 + 当該分配落日における1口当たり分配金額

以下同じです。

(注3) 「分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額」とは、以下の計算式により算出されます。

$$\text{分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額} = b - c$$

b = 当該分配落日における1口当たり純資産価格 + 当該分配落日における1口当たり分配金額

c = 当該分配落日の直前の分配落日における1口当たり純資産価格

以下同じです。

(注4) 2021年11月22日の直前の分配落日（2021年10月20日）における1口当たり純資産価格は、9.33米ドルでした。

円—毎月分配クラス

(金額：円)

分配落日	1口当たり 純資産価格	1口当たり分配金額 (対1口当たり純資産価格比率)	分配金を含む1口当たり 純資産価格の変動額
2021年11月22日	8,834	25 (0.28%)	-54
2021年12月20日	8,771	25 (0.28%)	-38
2022年1月20日	8,722	25 (0.29%)	-24
2022年2月22日	8,579	25 (0.29%)	-118
2022年3月22日	8,239	25 (0.30%)	-315
2022年4月20日	8,110	25 (0.31%)	-104
2022年5月20日	7,910	25 (0.32%)	-175
2022年6月21日	7,684	25 (0.32%)	-201
2022年7月20日	7,705	25 (0.32%)	46
2022年8月22日	7,796	25 (0.32%)	116
2022年9月20日	7,608	25 (0.33%)	-163
2022年10月20日	7,285	25 (0.34%)	-298

(注) 2021年11月22日の直前の分配落日(2021年10月20日)における1口当たり純資産価格は、8,913円でした。

米ドル—年1回分配クラス

当期中の分配金は0.00米ドルでした。

円—年1回分配クラス

当期中の分配金は0円でした。

■投資環境について

対象期間前半においては、米連邦準備制度理事会（FRB）が複数回の利上げを実施したことや前回の引き締め局面より早いペースでの利上げが市場において意識されたこと等が米国金利の上昇要因となりました。一方、急速な引き締めが景気減速に繋がる懸念や中国でのロックダウン（都市封鎖）による経済への先行き不透明感の高まり等が米国金利の低下要因となりました。対象期間後半においては、消費者物価指数（CPI）が市場予想を上回る伸びとなったことや雇用統計等の経済指標が堅調な結果となったことを受けてFRBによる引き締め姿勢が強まるとの見方が広がったこと等から、米国金利は上昇しました。スプレッド（国債に対する上乗せ金利）セクターにおいては、米国金利が上昇したことやスプレッドが拡大したこと等を背景に、米国ハイイールド社債、新興国債券は共に下落しました。

■ポートフォリオについて

<PIMCO インカム・ファンド 米ドル>

- 当サブ・ファンドは、外国投資信託であるピムコ バミューダ インカム ファンド A – クラスF（USD）への投資を通じて、主として世界（新興国を含みます。以下同じです。）の幅広い種類の公社債およびそれらの派生商品を高位に組み入れる運用を行いました。

<PIMCO インカム・ファンド 円>

- 当サブ・ファンドは、外国投資信託であるピムコ バミューダ インカム ファンド A – クラスF（JPY）への投資を通じて、主として世界の幅広い種類の公社債およびそれらの派生商品を高位に組み入れる運用を行いました。

<各投資先ファンド>

- 各投資先ファンドは、ピムコ バミューダ インカム ファンド（M）への投資を通じて、主として世界の幅広い種類の公社債およびそれらの派生商品を高位に組み入れる運用を行いました。
- 各投資先ファンドでは、引き続き全体の金利リスク量を抑制しつつ、市場環境に応じて調整しています。足元では、利回りが上昇し、より魅力が高まる米国について、中長期年限のリスクを積み増しました。加えて、これまで金利リスクを売り持ちとしていた英国については、トラス政権の財政政策を巡る混乱に伴う金利の急上昇に合わせて売り持ちを縮小させました。一方、相対的に投資妙味に欠けると判断した日本の金利リスクは引き続き売り持ちとしています。そのほか、米非政府系住宅ローン担保証券などの変動利付債券を組み入れることで、金利上昇に対する耐性を確保しています。セクター戦略については、米政府関連債や米政府系住宅ローン担保証券といった、リスクオフ時に底堅い値動きが期待出来る債券を組み入れ、ポートフォリオの高い安定性を維持したほか、健全性の高い住宅市場の恩恵を受けやすい米国非政府系住宅ローン担保証券への組み入れを継続しています。また、南アフリカやメキシコ等の新興国債券への投資も継続しています。
- ピムコ バミューダ インカム ファンド A – クラスF（JPY）は、純資産総額を米ドル換算した額とほぼ同額程度の米ドル売り円買いの為替取引を行い、為替変動リスクの低減を図りました。円・米ドル為替市況の変動が基準価額に与える影響は限定的となりました。

■投資の対象とする有価証券の主な銘柄

当期末現在における有価証券の主な銘柄については、後記「Ⅲ. ファンドの経理状況 (i) MUAM グローバル・ケイマン・トラストーP IMCO インカム・ファンド 米ドル (ケイマン諸島籍 オープン・エンド型免除アンブレラ・ファンド) (3) 投資有価証券明細表等」および「Ⅲ. ファンドの経理状況 (ii) MUAM グローバル・ケイマン・トラストーP IMCO インカム・ファンド 円 (ケイマン諸島籍 オープン・エンド型免除アンブレラ・ファンド) (3) 投資有価証券明細表等」をご参照ください。

■今後の運用方針

<各サブ・ファンド>

◎今後の運用方針

- 運用の基本方針にしたがって、引き続き外国投資信託への投資を通じて、主として世界の幅広い種類の公社債およびそれらの派生商品を高位に組み入れる運用を行います。

<各投資先ファンド>

◎運用環境の見通し

- インフレ率の上昇や中央銀行による急速な金融引き締めに加え、ロシアによるウクライナ侵攻といった地政学リスクの高まりを受けて、先進国を中心に景気後退に陥る可能性が高まったとみています。景気後退に陥った場合には2008年の金融危機や2020年の新型コロナウイルスショックほど深刻なものにはならないとみています。一方、過去のショック時と比較して既に政府債務や中央銀行のバランスシートが肥大化していることから金融・財政政策による景気へのサポート余地は限定的であり、迅速な政策対応は期待できないものと考えています。結果として、景気後退の期間は長期化し、その後の回復にも相応の時間を要するとみています。かかる環境下、投資においては引き続き慎重なリスク管理が求められると考えており、投資の元本保全を意識しつつ、魅力的な水準のインカム収入を獲得していくことは、中長期的にも引き続き重要なテーマであると考えています。

◎今後の運用方針

- ピムコ バミューダ インカム ファンド (M) への投資を通じて、主として世界の幅広い種類の公社債およびそれらの派生商品を高位に組み入れる運用を行います。
- 運用戦略としてはリスク取得に過度に傾斜しない投資指針を通じ、市場が軟調となる局面において下値を抑制すると共に、確信度の高いボトムアップの投資アイデアに基づく魅力的な投資機会の発掘に取り組んでいます。引き続き、質の良い高利回り資産を中心とする「攻め」の資産と、リスクオフ時にポートフォリオを安定化させる「守り」の資産のバランスを重視し、「良質なインカム」を着実に積み上げることで、引き続き元本の保全と安定的なインカムの提供を目指します。
- ピムコ バミューダ インカム ファンド A - クラスF (JPY) は、純資産総額を米ドル換算した額とほぼ同額程度の米ドル売り円買いの為替取引を行い、為替変動リスクの低減を図ります。

(2) 費用の明細

項目	項目の概要		
管理報酬 (副管理報酬を含みます。)	各サブ・ファンドの純資産 総額の年率0.04%	管理報酬は、信託証書に定める管理会社としての業務の対価として、管理会社に支払われます。	
受託報酬	各サブ・ファンドの純資産 総額の年率0.01% (ただし、最低報酬額は、年間10,000 米ドルとします。)	受託報酬は、信託証書に定める受託会社としての受託業務の対価として、受託会社に支払われます。	
管理事務代行報酬兼 名義書換事務代行報酬	各サブ・ファンドの純資産 総額の年率0.05% (ただし、最低報酬額は、月額3,750 米ドルとします。)	管理事務代行報酬および名義書換代行報酬は、信託証書に定める管理事務代行会社兼名義書換代行会社としての業務の対価として、管理事務代行会社に支払われます。	
投資運用報酬 (副投資運用報酬を含みます。)	各サブ・ファンドの純資産 総額の年率0.85%	投資運用報酬は、関連するサブ・ファンドのポートフォリオの投資運用、資産の投資および再投資の管理業務等の対価として、投資運用会社に支払われます。副投資運用報酬は、投資運用会社に提供する投資運用業務の対価として、副投資運用会社に支払われます。	
販売報酬	各サブ・ファンドの純資産 総額の年率0.65%	販売報酬は、投資者からの申込または買戻請求を管理会社に取り次ぐ等の業務の対価として、販売会社に支払われます。	
代行協会員報酬	各サブ・ファンドの純資産 総額の年率0.05%	代行協会員報酬は、ファンド証券の純資産価格の公表を行い、またファンド証券に関する目論見書、運用報告書その他の書類を販売取扱会社に交付する等の業務の対価として、代行協会員に支払われます。	
その他の費用・手数料 (当期)	PIMCO インカム・ ファンド 米ドル	0.02%	保管報酬、専門家報酬、印刷費用、登録費用およびその他の費用
	PIMCO インカム・ ファンド 円	0.03%	保管報酬、専門家報酬、印刷費用、登録費用およびその他の費用

(注) 各報酬については、目論見書に定められている料率および金額を記しています。「その他の費用(当期)」には、運用状況等により変動するものや実費となるものが含まれます。便宜上、当期のその他の費用の金額をサブ・ファンドの当期末の純資産総額で除して100を乗じた比率を表示していますが、実際の比率とは異なります。

Ⅱ. 直近10期の運用実績

(1) 純資産の推移

下記各会計年度末および第9会計年度中の各月末の純資産の推移は、以下のとおりです（米ドル一年1回分配クラスおよび円一年1回分配クラスは、2016年3月9日に運用を開始しました。）。

<米ドル>

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	米ドル	千円	米ドル	円
第1会計年度末 (2014年10月末日)	404,855,142.64	55,193,902	毎月分配クラス 10.16 年1回分配クラス —	1,385 —
第2会計年度末 (2015年10月末日)	693,018,146.36	94,479,164	毎月分配クラス 9.82 年1回分配クラス —	1,339 —
第3会計年度末 (2016年10月末日)	712,561,792.34	97,143,549	毎月分配クラス 9.85 年1回分配クラス 10.71	1,343 1,460
第4会計年度末 (2017年10月末日)	845,925,842.05	115,325,070	毎月分配クラス 9.97 年1回分配クラス 11.38	1,359 1,551
第5会計年度末 (2018年10月末日)	827,353,528.49	112,793,107	毎月分配クラス 9.39 年1回分配クラス 11.26	1,280 1,535
第6会計年度末 (2019年10月末日)	966,329,732.58	131,739,732	毎月分配クラス 9.57 年1回分配クラス 12.07	1,305 1,646
第7会計年度末 (2020年10月末日)	1,182,820,541.57	161,253,924	毎月分配クラス 9.27 年1回分配クラス 12.31	1,264 1,678
第8会計年度末 (2021年10月末日)	1,335,071,652.18	182,010,318	毎月分配クラス 9.29 年1回分配クラス 12.98	1,267 1,770
第9会計年度末 (2022年10月末日)	1,107,402,233.43	150,972,146	毎月分配クラス 7.83 年1回分配クラス 11.44	1,067 1,560
2021年11月末日	1,317,737,583.60	179,647,165	毎月分配クラス 9.17 年1回分配クラス 12.88	1,250 1,756
12月末日	1,346,704,871.75	183,596,275	毎月分配クラス 9.23 年1回分配クラス 13.01	1,258 1,774
2022年1月末日	1,329,999,211.64	181,318,793	毎月分配クラス 9.11 年1回分配クラス 12.87	1,242 1,755
2月末日	1,286,408,802.86	175,376,112	毎月分配クラス 8.81 年1回分配クラス 12.50	1,201 1,704
3月末日	1,240,090,846.12	169,061,585	毎月分配クラス 8.66 年1回分配クラス 12.32	1,181 1,680
4月末日	1,188,901,719.62	162,082,971	毎月分配クラス 8.41 年1回分配クラス 12.01	1,147 1,637
5月末日	1,186,330,294.05	161,732,409	毎月分配クラス 8.38 年1回分配クラス 12.01	1,142 1,637
6月末日	1,142,210,922.25	155,717,615	毎月分配クラス 8.05 年1回分配クラス 11.59	1,097 1,580
7月末日	1,183,476,498.50	161,343,351	毎月分配クラス 8.29 年1回分配クラス 11.96	1,130 1,631
8月末日	1,164,789,166.34	158,795,707	毎月分配クラス 8.18 年1回分配クラス 11.85	1,115 1,616
9月末日	1,112,584,378.18	151,678,628	毎月分配クラス 7.82 年1回分配クラス 11.38	1,066 1,551
10月末日	1,107,402,233.43	150,972,146	毎月分配クラス 7.83 年1回分配クラス 11.44	1,067 1,560

(注1) 別途定める場合を除き、米ドルの円貨換算は、便宜上、2023年2月28日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル=136.33円）によります。以下同じです。

(注2) 会計期末の数値については、費用・現金等に係る一定の調整がなされた財務書類上の数値を記載しているため、各月末の営業日の数値と異なる場合があります。以下同じです。

(注3) 上記に記載された各月末の数値は、販売および買戻目的のため計算されたものです。そのため、中間計算期間末の純資産総額および1口当たり純資産価格は、中間財務書類中の数値とは一致しないことがあります。以下同じです。

<円>

	純資産総額	1口当たり純資産価格	
	円	円	
第1会計年度末 (2014年10月末日)	25,040,401,747	毎月分配クラス 年1回分配クラス	10,135 —
第2会計年度末 (2015年10月末日)	71,911,603,820	毎月分配クラス 年1回分配クラス	9,759 —
第3会計年度末 (2016年10月末日)	90,324,431,600	毎月分配クラス 年1回分配クラス	9,679 10,614
第4会計年度末 (2017年10月末日)	127,329,937,458	毎月分配クラス 年1回分配クラス	9,669 11,086
第5会計年度末 (2018年10月末日)	117,117,122,095	毎月分配クラス 年1回分配クラス	8,995 10,719
第6会計年度末 (2019年10月末日)	109,155,622,093	毎月分配クラス 年1回分配クラス	9,016 11,174
第7会計年度末 (2020年10月末日)	102,038,574,941	毎月分配クラス 年1回分配クラス	8,730 11,200
第8会計年度末 (2021年10月末日)	102,581,790,278	毎月分配クラス 年1回分配クラス	8,874 11,773
第9会計年度末 (2022年10月末日)	93,433,492,946	毎月分配クラス 年1回分配クラス	7,392 10,176
2021年11月末日	102,826,435,008	毎月分配クラス 年1回分配クラス	8,776 11,676
12月末日	102,586,149,698	毎月分配クラス 年1回分配クラス	8,830 11,780
2022年1月末日	103,208,191,856	毎月分配クラス 年1回分配クラス	8,705 11,647
2月末日	97,803,011,832	毎月分配クラス 年1回分配クラス	8,432 11,314
3月末日	95,458,844,170	毎月分配クラス 年1回分配クラス	8,269 11,130
4月末日	92,604,397,433	毎月分配クラス 年1回分配クラス	8,018 10,825
5月末日	90,703,164,667	毎月分配クラス 年1回分配クラス	7,994 10,826
6月末日	90,428,702,050	毎月分配クラス 年1回分配クラス	7,676 10,429
7月末日	94,695,296,041	毎月分配クラス 年1回分配クラス	7,874 10,733
8月末日	94,789,351,956	毎月分配クラス 年1回分配クラス	7,756 10,606
9月末日	92,886,667,368	毎月分配クラス 年1回分配クラス	7,397 10,148
10月末日	93,433,492,946	毎月分配クラス 年1回分配クラス	7,392 10,176

(2) 分配の推移

下記期間中の1口当たりの分配の額は、以下のとおりです。

<米ドルー毎月分配クラス>

計算期間	1口当たり分配金	
	米ドル	円
第1会計年度 (2014年3月18日～2014年10月31日)	0.20	27
第2会計年度 (2014年11月1日～2015年10月31日)	0.48	65
第3会計年度 (2015年11月1日～2016年10月31日)	0.48	65
第4会計年度 (2016年11月1日～2017年10月31日)	0.48	65
第5会計年度 (2017年11月1日～2018年10月31日)	0.48	65
第6会計年度 (2018年11月1日～2019年10月31日)	0.48	65
第7会計年度 (2019年11月1日～2020年10月31日)	0.48	65
第8会計年度 (2020年11月1日～2021年10月31日)	0.48	65
第9会計年度 (2021年11月1日～2022年10月31日)	0.37	50

<円ー毎月分配クラス>

計算期間	1口当たり分配金	
	円	
第1会計年度 (2014年3月18日～2014年10月31日)	200	
第2会計年度 (2014年11月1日～2015年10月31日)	480	
第3会計年度 (2015年11月1日～2016年10月31日)	480	
第4会計年度 (2016年11月1日～2017年10月31日)	430	
第5会計年度 (2017年11月1日～2018年10月31日)	360	
第6会計年度 (2018年11月1日～2019年10月31日)	355	
第7会計年度 (2019年11月1日～2020年10月31日)	300	
第8会計年度 (2020年11月1日～2021年10月31日)	300	
第9会計年度 (2021年11月1日～2022年10月31日)	300	

<米ドル一年1回分配クラス>

計算期間	1口当たり分配金	
	米ドル	円
第1会計年度 (2014年3月18日～2014年10月31日)	—	—
第2会計年度 (2014年11月1日～2015年10月31日)	—	—
第3会計年度 (2015年11月1日～2016年10月31日)	0.00	0
第4会計年度 (2016年11月1日～2017年10月31日)	0.00	0
第5会計年度 (2017年11月1日～2018年10月31日)	0.00	0
第6会計年度 (2018年11月1日～2019年10月31日)	0.00	0
第7会計年度 (2019年11月1日～2020年10月31日)	0.00	0
第8会計年度 (2020年11月1日～2021年10月31日)	0.00	0
第9会計年度 (2021年11月1日～2022年10月31日)	0.00	0

<円一年1回分配クラス>

計算期間	1口当たり分配金
	円
第1会計年度 (2014年3月18日～2014年10月31日)	—
第2会計年度 (2014年11月1日～2015年10月31日)	—
第3会計年度 (2015年11月1日～2016年10月31日)	0
第4会計年度 (2016年11月1日～2017年10月31日)	0
第5会計年度 (2017年11月1日～2018年10月31日)	0
第6会計年度 (2018年11月1日～2019年10月31日)	0
第7会計年度 (2019年11月1日～2020年10月31日)	0
第8会計年度 (2020年11月1日～2021年10月31日)	0
第9会計年度 (2021年11月1日～2022年10月31日)	0

(3) 販売及び買戻しの実績

下記会計年度における販売および買戻しの実績ならびに下記会計年度末日現在の発行済口数は、以下のとおりです。

<米ドルー毎月分配クラス>

会計年度	販売口数	買戻口数	発行済口数
第1会計年度	42,895,469 (42,895,469)	3,042,324 (3,042,324)	39,853,145 (39,853,145)
第2会計年度	42,589,927 (42,589,927)	11,892,458 (11,892,458)	70,550,614 (70,550,614)
第3会計年度	16,420,736 (16,420,736)	16,228,903 (16,228,903)	70,742,446 (70,742,446)
第4会計年度	26,304,602 (26,304,602)	24,956,581 (24,956,581)	72,090,467 (72,090,467)
第5会計年度	18,828,353 (18,828,353)	18,802,517 (18,802,517)	72,116,303 (72,116,303)
第6会計年度	19,649,374 (19,649,374)	16,074,329 (16,074,329)	75,691,348 (75,691,348)
第7会計年度	29,944,651 (29,944,651)	9,858,371 (9,858,371)	95,777,628 (95,777,628)
第8会計年度	20,943,449 (20,943,449)	13,629,673 (13,629,673)	103,091,404 (103,091,404)
第9会計年度	14,932,730 (14,932,730)	16,435,276 (16,435,276)	101,588,858 (101,588,858)

<円ー毎月分配クラス>

会計年度	販売口数	買戻口数	発行済口数
第1会計年度	2,500,351 (2,500,351)	29,695 (29,695)	2,470,656 (2,470,656)
第2会計年度	5,308,521 (5,308,521)	410,575 (410,575)	7,368,602 (7,368,602)
第3会計年度	2,772,939 (2,772,939)	2,096,999 (2,096,999)	8,044,542 (8,044,542)
第4会計年度	3,031,989 (3,031,989)	1,259,642 (1,259,642)	9,816,889 (9,816,889)
第5会計年度	2,036,605 (2,036,605)	1,870,331 (1,870,331)	9,983,163 (9,983,163)
第6会計年度	537,499 (537,499)	1,475,815 (1,475,815)	9,044,847 (9,044,847)
第7会計年度	689,634 (689,634)	1,029,436 (1,029,436)	8,705,045 (8,705,045)
第8会計年度	749,915 (749,915)	1,132,783 (1,132,783)	8,322,177 (8,322,177)
第9会計年度	983,136 (983,136)	1,403,010 (1,403,010)	7,902,303 (7,902,303)

<米ドル一年1回分配クラス>

会計年度	販売口数	買戻口数	発行済口数
第3会計年度	1,572,865 (1,572,865)	86,329 (86,329)	1,486,536 (1,486,536)
第4会計年度	10,675,757 (10,675,757)	958,603 (958,603)	11,203,690 (11,203,690)
第5会計年度	14,409,941 (14,409,941)	12,251,587 (12,251,587)	13,362,044 (13,362,044)
第6会計年度	9,324,711 (9,324,711)	2,642,757 (2,642,757)	20,043,998 (20,043,998)
第7会計年度	8,689,024 (8,689,024)	4,757,577 (4,757,577)	23,975,445 (23,975,445)
第8会計年度	11,113,931 (11,113,931)	6,005,260 (6,005,260)	29,084,116 (29,084,116)
第9会計年度	4,617,737 (4,617,737)	6,445,615 (6,445,615)	27,256,238 (27,256,238)

<円一年1回分配クラス>

会計年度	販売口数	買戻口数	発行済口数
第3会計年度	1,177,905 (1,177,905)	3,935 (3,935)	1,173,970 (1,173,970)
第4会計年度	2,046,117 (2,046,117)	296,285 (296,285)	2,923,802 (2,923,802)
第5会計年度	1,245,447 (1,245,447)	1,620,911 (1,620,911)	2,548,338 (2,548,338)
第6会計年度	453,583 (453,583)	531,024 (531,024)	2,470,897 (2,470,897)
第7会計年度	387,072 (387,072)	532,751 (532,751)	2,325,218 (2,325,218)
第8会計年度	846,729 (846,729)	731,843 (731,843)	2,440,104 (2,440,104)
第9会計年度	1,256,949 (1,256,949)	255,453 (255,453)	3,441,600 (3,441,600)

(注1) () 内の数は本邦内における販売・買戻しおよび発行済口数です。

(注2) 米ドル毎月分配クラスおよび円毎月分配クラスについては、第1会計年度の、米ドル一年1回分配クラスおよび円一年1回分配クラスについては、第3会計年度の販売口数は、当初募集期間に販売された販売口数を含みます。

(注3) 各口数は財務書類上に記載されている各口数です。

Ⅲ. ファンドの経理状況

財務諸表

(i) MUAMグローバル・ケイマン・トラストーPIMCO インカム・ファンド 米ドル
(ケイマン諸島籍 オープン・エンド型免除アンブレラ・ファンド)

- a. ファンドの直近会計年度の日本文の財務書類は、米国において一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠して作成された原文の財務書類を翻訳したものである（ただし、円換算部分を除く。）。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第131条第5項ただし書の規定の適用によるものである。
- b. ファンドの原文の財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）であるプライスウォーターハウスクーパース ケイマン諸島によって、国際監査基準に準拠した監査証明を受けている。本書に金融商品取引法第193条の2第1項第1号に規定される監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書が添付されている。
- c. ファンドの原文の財務書類は、米ドルで表示されている。日本文の財務書類には、主要な金額について円換算額が併記されている。日本円への換算には、2023年2月28日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝136.33円）が使用されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。日本円に換算された金額は四捨五入のため合計欄の数値が総数と一致しない場合がある。
- d. 参考情報として、マスター・ファンド（ピムコ バミューダ インカム ファンド (M)）の2022年10月31日現在の投資有価証券明細表を、MUAMグローバル・ケイマン・トラストーPIMCO インカム・ファンド 円の投資有価証券明細表の次ページに掲載している。

(訳文)

独立監査人の報告書

MUAMグローバル・ケイマン・トラストのサブ・ファンドであるPIMCO インカム・ファンド 米ドルの受託会社としてのファーストカリビアン・インターナショナル・バンク・アンド・トラスト・カンパニー (ケイマン) リミテッド御中

監査意見

我々の意見は、本財務書類は、PIMCO インカム・ファンド 米ドル (以下「サブ・ファンド」という。) の2022年10月31日現在の財政状態ならびに同日に終了した年度の財務実績、純資産の変動および財務ハイライトを、米国において一般に公正と認められる会計原則に準拠して、すべての重要な事項について適正に表示しているものと認める。

我々が行った監査

サブ・ファンドの財務書類は、以下により構成される。

- ・2022年10月31日現在の投資有価証券明細表を含む資産負債計算書
- ・同日に終了した年度の損益計算書
- ・同日に終了した年度の純資産変動計算書
- ・同日に終了した年度の財務ハイライト
- ・重要な会計方針およびその他の説明情報を含む財務書類に対する注記

意見の根拠

我々は、国際監査基準 (以下「ISA s」という。) に準拠して監査を行った。当該基準の下での我々の責任については、「財務書類の監査に関する監査人の責任」の項において詳述されている。

我々は、我々が入手した監査証拠が監査意見表明のための基礎を得るのに十分かつ適切であると判断している。

独立性

我々は国際会計士倫理基準審議会により発行された、(国際独立基準を含む) 職業会計士の国際倫理規程 (以下「IESBA規程」という。) に従ってサブ・ファンドから独立した立場にある。我々はIESBA規程に従って他の倫理的な義務も果たしている。

財務書類に対する経営陣の責任

経営陣は、米国において一般に公正と認められる会計原則に準拠して、本財務書類を作成し適正に表示すること、および不正によるか誤謬によるかを問わず、重大な虚偽記載のない財務書類の作成に必要であると経営陣が判断する内部統制について責任を負う。

財務書類の作成において、経営陣は、全体として、財務書類の公表日または財務書類が公表可能となる日から一年以内にサブ・ファンドが継続企業として存続する能力に関して重要な疑義を提起する条件または事象があるかどうかについて評価し、サブ・ファンドにより清算ベースの会計処理を用いられる場合を除き、かかる評価に関する事象を適宜開示する責任を負う。

財務書類の監査に関する監査人の責任

我々の目的は、不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、財務書類に全体として重要な虚偽表示がないかどうかにつき合理的な保証を得ること、および監査意見を含む報告書を発行することである。合理的な保証は高度な水準の保証ではあるが、I S A s に準拠して行われる監査が、重要な虚偽表示を常に発見することを保証するものではない。虚偽表示は不正または誤謬により生じることがあり、単独でまたは全体として、当該財務書類に基づく利用者の経済的意思決定に影響を及ぼすことが合理的に予想される場合に、重要とみなされる。

I S A s に準拠した監査の一環として、監査中、我々は専門的判断を下し、職業的懐疑心を保っている。また、以下も実行する。

- ・不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、財務書類の重要な虚偽表示のリスクを認識および評価し、それらのリスクに対応する監査手続を策定および実行し、我々の意見表明のための基礎として十分かつ適切な監査証拠を得る。不正による重要な虚偽表示は共謀、偽造、意図的な削除、不正表示または内部統制の無効化によることがあるため、誤謬による重要な虚偽表示に比べて、見逃すリスクはより高い。
- ・サブ・ファンドの内部統制の有効性についての意見を表明するためではなく、状況に適した監査手続を策定するために、監査に関する内部統制についての知識を得る。
- ・使用される会計方針の適切性ならびに経営陣が行った会計上の見積りおよび関連する開示の合理性を評価する。
- ・経営陣が継続企業の前提の会計基準を採用した適切性および、入手した監査証拠に基づき、サブ・ファンドが継続企業として存続する能力に重大な疑義を生じさせる可能性のある事象または状況に関連する重要な不確実性の有無について結論を下す。重要な不確実性が存在するという結論に達した場合、我々は、当報告書において、財務書類における関連する開示に対して注意喚起し、当該開示が不十分であった場合は、監査意見を修正する義務がある。我々の結論は、当報告書の日付までに入手した監査証拠に基づく。しかし、将来の事象または状況が、サブ・ファンドが継続企業として存続しなくなる原因となることがある。
- ・開示を含む財務書類の全体的な表示、構成および内容について、また、財務書類が、適正表示を実現する方法で対象となる取引および事象を表しているかについて評価する。

我々は統治責任者に、特に、計画した監査の範囲および実施時期、ならびに我々が監査中に特定した内部統制における重大な不備を含む重大な監査所見に関して報告する。

その他の事項

監査意見を含む当報告書は、サブ・ファンドのためだけに、監査契約書の条項に従い作成されたものであり、他の目的はない。我々は、当意見を述べるにあたり、その他の目的に対して、または、我々の事前の書面による明確な同意なしに当報告書が提示される、または当報告書を入手するその他の者に対して責任を負わない。

プライスウォーターハウスクーパース

ケイマン諸島

2023年3月24日



Independent auditor's report

To FirstCaribbean International Bank and Trust Company (Cayman) Limited solely in its capacity as the Trustee of PIMCO Income Fund USD, a sub-trust of MUAM Global Cayman Trust

Our opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of PIMCO Income Fund USD (the Sub-Trust) as at October 31, 2022, and the results of its operations, changes in its net assets and the financial highlights for the year then ended in accordance with accounting principles generally accepted in the United States of America.

What we have audited

The Sub-Trust's financial statements comprise:

- the statement of assets and liabilities, including the schedule of investments as at October 31, 2022;
- the statement of operations for the year then ended;
- the statement of changes in net assets for the year then ended;
- the financial highlights for the year then ended; and
- the notes to financial statements, which include significant accounting policies and other explanatory information.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements* section of our report.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Independence

We are independent of the Sub-Trust in accordance with the International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) issued by the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Code). We have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the IESBA Code.

Responsibilities of management for the financial statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with accounting principles generally accepted in the United States of America, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

PricewaterhouseCoopers, 18 Forum Lane, Camana Bay, P.O. Box 258, Grand Cayman, KY1- 1104, Cayman Islands
T: +1 (345) 949 7000, F: +1 (345) 949 7352, www.pwc.com/ky



In preparing the financial statements, management is responsible for evaluating whether there are conditions and events, considered in the aggregate, that raise substantial doubt about the Sub-Trust's ability to continue as a going concern within one year after the date that the financial statements are issued, or available to be issued, and disclosing, as applicable, matters related to this evaluation unless the liquidation basis of accounting is being used by the Sub-Trust.

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Sub-Trust's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Sub-Trust's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Sub-Trust to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.



Other matter

This report, including the opinion, has been prepared for and only for the Sub-Trust in accordance with the terms of our engagement letter and for no other purpose. We do not, in giving this opinion, accept or assume responsibility for any other purpose or to any other person to whom this report is shown or into whose hands it may come save where expressly agreed by our prior consent in writing.

PricewaterhouseCoopers

March 24, 2023

(1) 貸借対照表

MUAMグローバル・ケイマン・トラスト
－PIMCO インカム・ファンド 米ドル
(ケイマン諸島籍 オープン・エンド型免除アンブレラ・ファンド)

資産負債計算書
2022年10月31日現在
(米ドルで表示)

	米ドル	千円
資産		
リーダー・ファンドへの投資 (取得原価 : 1,313,057,718米ドル)	1,103,049,920	150,378,796
現金	10,745,202	1,464,893
未収金 :		
サブ・ファンド受益証券販売	2,824,224	385,026
投資有価証券売却	4,485,600	611,522
資産合計	<u>1,121,104,946</u>	<u>152,840,237</u>
負債		
未払金 :		
投資有価証券購入	2,795,982	381,176
サブ・ファンド受益証券買戻し	4,492,344	612,441
未払投資運用報酬	3,315,147	451,954
未払販売報酬	2,550,426	347,700
未払代行協会員報酬	195,008	26,585
未払管理報酬	155,155	21,152
未払管理事務代行報酬兼名義書換事務代行報酬	83,658	11,405
未払専門家報酬	53,118	7,242
未払受託報酬	33,910	4,623
未払保管報酬	22,600	3,081
未払登録費用	2,032	277
未払印刷費用	143	19
その他の負債	3,190	435
負債合計	<u>13,702,713</u>	<u>1,868,091</u>
純資産	<u>1,107,402,233</u>	<u>150,972,146</u>

純資産		
年1回分配クラス	311,741,513	42,499,720
毎月分配クラス	795,660,720	108,472,426
	<u>1,107,402,233</u>	<u>150,972,146</u>
発行済受益証券口数		
年1回分配クラス	27,256,238 口	
毎月分配クラス	101,588,858 口	
	<u>米ドル</u>	<u>日本円</u>
受益証券1口当たり純資産価格		
年1回分配クラス	11.44	1,560
毎月分配クラス	7.83	1,067

添付の注記は、財務書類と不可分のものである。

(2) 損益計算書

MUAMグローバル・ケイマン・トラスト
－PIMCO インカム・ファンド 米ドル
(ケイマン諸島籍 オープン・エンド型免除アンブレラ・ファンド)
損益計算書
2022年10月31日に終了した年度
(米ドルで表示)

	米ドル	千円
投資収益		
フィーダー・ファンドからの収益分配	86,845,201	11,839,606
費用		
投資運用報酬	10,417,456	1,420,212
販売報酬	7,966,290	1,086,044
管理事務代行報酬兼名義書換事務代行報酬	612,792	83,542
代行協会員報酬	612,792	83,542
管理報酬	490,233	66,833
保管報酬	138,867	18,932
受託報酬	122,558	16,708
専門家報酬	60,978	8,313
印刷費用	52,137	7,108
登録費用	2,690	367
その他の費用	5,877	801
費用合計	20,482,670	2,792,402
投資純利益	66,362,531	9,047,204
実現および未実現利益（損失）：		
実現純利益（損失）：		
フィーダー・ファンドの売却	(36,521,745)	(4,979,009)
実現純損失	(36,521,745)	(4,979,009)
未実現評価益（評価損）の純変動：		
フィーダー・ファンドへの投資	(185,907,856)	(25,344,818)
未実現評価損の純変動	(185,907,856)	(25,344,818)
実現および未実現純損失	(222,429,601)	(30,323,828)
運用による純資産の純減少	(156,067,070)	(21,276,624)

添付の注記は、財務書類と不可分のものである。

MUAMグローバル・ケイマン・トラスト
 - PIMCO インカム・ファンド 米ドル
 (ケイマン諸島籍 オープン・エンド型免除アンブレラ・ファンド)
 純資産変動計算書
 2022年10月31日に終了した年度
 (米ドルで表示)

	米ドル	千円
運用による純資産の純増加(減少)：		
投資純利益	66,362,531	9,047,204
実現純損失	(36,521,745)	(4,979,009)
未実現評価損の純変動	(185,907,856)	(25,344,818)
運用による純資産の純減少	(156,067,070)	(21,276,624)
受益者への分配	(37,965,279)	(5,175,806)
サブ・ファンド受益証券取引による純資産の純減少	(33,637,070)	(4,585,742)
純資産の純減少	(227,669,419)	(31,038,172)
純資産		
期首	1,335,071,652	182,010,318
期末	1,107,402,233	150,972,146

	年1回分配クラス		毎月分配クラス	
	米ドル	千円	米ドル	千円
サブ・ファンド				
受益証券取引：				
受益証券				
発行	4,617,737	口	14,932,730	口
買戻し	(6,445,615)	口	(16,435,276)	口
受益証券口数の純変動	(1,827,878)	口	(1,502,546)	口
金額				
発行	56,197,189	7,661,363	128,397,006	17,504,364
買戻し	(77,644,166)	(10,585,229)	(140,587,099)	(19,166,239)
サブ・ファンド受益証券取引による純資産の純減少額	(21,446,977)	(2,923,866)	(12,190,093)	(1,661,875)

添付の注記は、財務書類と不可分のものである。

MUAMグローバル・ケイマン・トラスト
 - PIMCO インカム・ファンド 米ドル
 (ケイマン諸島籍 オープン・エンド型免除アンブレラ・ファンド)
 財務ハイライト
 2022年10月31日に終了した年度
 (米ドルで表示)

1口当たり特別情報：

	年1回分配クラス		毎月分配クラス	
	米ドル	日本円	米ドル	日本円
期首1口当たり純資産価格	12.98	1,770	9.29	1,267
投資純利益*	0.66	90	0.46	63
投資による実現および 未実現純損失	(2.20)	(300)	(1.55)	(211)
運用による損失合計	(1.54)	(210)	(1.09)	(149)
受益者への分配	-	-	(0.37)	(50)
期末1口当たり純資産価格	11.44	1,560	7.83	1,067
トータル・リターン**	(11.86)%		(11.97)%	
平均純資産に対する比率：				
費用合計***	1.67 %		1.67 %	
投資純利益***	5.41 %		5.41 %	

* 当期の平均発行済受益証券口数に基づいて計算された。

** トータル・リターンは、分配金の再投資による影響を仮定している。

*** 比率は、投資先ファンドの投資実績に関連する収益および費用の比例配分を反映していない。しかし、サブ・ファンドの投資実績は、サブ・ファンドが投資する投資先ファンドの投資実績に直接関係している。投資先ファンドの定義を参照のこと。

上記の財務ハイライトは、2022年10月31日に終了した年度における発行済受益証券を指している。個人投資家のリターンは、申込みおよび買戻しのタイミングにより異なることがある。

添付の注記は、財務書類と不可分のものである。

MUAMグローバル・ケイマン・トラストーPIMCO インカム・ファンド 米ドル
(ケイマン諸島籍 オープン・エンド型免除アンブレラ・ファンド)

財務書類に対する注記

2022年10月31日現在

1. 組織

PIMCO インカム・ファンド 米ドル (以下「サブ・ファンド」という。) は、ファーストカリビアン・インターナショナル・バンク・アンド・トラスト・カンパニー (ケイマン) リミテッド (以下「受託会社」という。) およびルクセンブルク三菱UFJインベスターサービス銀行S.A. (以下「管理会社」という。) の間で締結され、ケイマン諸島の信託法 (2011年改訂) に基づき2013年1月18日付信託証書 (随時補足または修正される。以下「信託証書」という。) に従って設定されたオープン・エンド型の免除アンブレラ・ファンドであるMUAMグローバル・ケイマン・トラスト (以下「ファンド」という。) のサブ・ファンドである。2014年3月18日付で、サブ・ファンドは運用を開始した。

受託会社は、ケイマン諸島の銀行および信託会社法 (改訂) に基づいて信託会社として業務を行う免許を受けている。

サブ・ファンドの機能通貨および報告通貨は、米ドル (以下「機能通貨」という。) である。

ファンドは、ケイマン諸島のミューチュアル・ファンド法 (改訂) (以下「ミューチュアル・ファンド法」という。) に基づくミューチュアル・ファンドとして規制されている。ミューチュアル・ファンド法に基づく規制には、目論見書および監査済み財務書類を毎年ケイマン諸島金融庁 (以下「CIMA」という。) に提出することが含まれる。サブ・ファンドは、日本の金融庁 (以下「JFSA」という。) に登録されている。

現在、サブ・ファンドである毎月分配クラスおよび年1回分配クラス (以下、あわせて「受益証券」という。) の二つのクラス受益証券 (以下、各「クラス」という。) が投資者に提供されている。サブ・ファンドの受益証券は、米ドルで発行されている。受託会社は、管理会社の同意を得て、将来、サブ・ファンドに帰属するクラスを追加的に発行することができる。年1回分配クラスは2016年3月9日に運用を開始した。

サブ・ファンドの投資目的は、フィード・ファンド (以下に定義する。) への投資を通じて、世界 (新興国を含む。) の幅広い種類の確定利付商品およびそれらの派生商品に主として投資することにより、利子収益の獲得および信託財産の長期的な成長を目指すことである。サブ・ファンドは、ピムコ・バミューダ・トラストⅡのシリーズ・トラストであるピムコ バミューダ インカム ファンド A-クラスF (USD) (以下「フィード・ファンド」という。) にのみ投資する。

サブ・ファンドの投資運用会社は、三菱UFJ国際投信株式会社 (以下「投資運用会社」という。) である。

サブ・ファンドの副管理会社は、MUFGLuxManagementカンパニーS.A. (以下「副管理会

社」という。)である。

サブ・ファンドの副投資運用会社は、ピムコジャパンリミテッド(以下「副投資運用会社」という。)である。

管理会社がその裁量により、受託会社と協議の上、存続期間の延長を決定しない限り、サブ・ファンドは、2029年10月31日をもって終了する。サブ・ファンドは、フィーダー・ファンドが終了した場合には、2029年10月31日以前(または以後)に終了することがある。

2. 重要な会計方針

サブ・ファンドの財務書類には、2021年11月1日から、サブ・ファンドの会計年度末である2022年10月31日までの期間が反映されている。

サブ・ファンドは投資会社であるため、財務会計基準審議会の会計基準コデオフィケーション(A S C)第946号「金融サービスー投資会社」の投資会社の会計および報告指針に従う。

以下は、サブ・ファンドが、米国において一般に公正と認められる会計原則(以下「U. S. G A A P」という。)に準拠した財務書類を作成するにあたり継続して準拠している重要な会計方針の要約である。

U. S. G A A Pに準拠した財務書類の作成は、財務書類上の報告金額および開示に影響を及ぼす見積りおよび仮定を行うことを経営陣に要求している。実際の結果は、これらの見積りと異なることがある。

(A) 受益証券の純資産価格の決定

ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・アンド・カンパニー(以下「管理事務代行会社」という。)は、受託会社の最終権限に服し、サブ・ファンドのすべての資産の評価を行う。サブ・ファンドの純資産価額(以下「純資産価額」という。)は、各営業日に計算される(営業日とは、ニューヨーク、ルクセンブルグおよび東京の銀行が営業を行っている日で、かつニューヨーク証券取引所(以下「NYSE」という。)が取引を行っている日、または管理会社が随時決定するその他の日をいう。)。純資産価額は、管理事務、法律、監査ならびにその他の専門家報酬および費用を含むがこれらに限定されない、サブ・ファンドのすべての資産および負債を考慮して計算される。各クラスの受益証券1口当たり純資産価格は米ドルで計算され、小数点以下第三位が四捨五入される。

(B) 有価証券評価

純資産価格の計算の目的上、市場相場が容易に入手可能なポートフォリオ有価証券およびその他の資産は公正価値で表示される。公正価値は通常、当該有価証券が主に取引されている市場において直近に報告された売却価格、または売却が報告されていない場合、相場報告システム、定評のあるマーケット・メーカーまたは独立した価格決定サービスにより入手された相場に基づき決定される。独立した価格決定サービスは、マーケット・メーカーにより提供された情報、または類似の特徴を有する投資または有価証券に関連する利回りデータから入手した市場価値の見積りを使用したものである。フィーダー・ファンドは、各営業日の最終純資産価格に基づき、公正価値で評価される。満期までの期日が60日以下の短期投資は、償却原価で表示され、それは公正価値に近似する。

機能通貨以外の通貨で当初評価された投資有価証券は、価格決定サービスから入手した為替レートをを用いて機能通貨に換算される。その結果、サブ・ファンドの受益証券の純資産価格は、機能通貨に関連する通貨の評価額の変動の影響を受ける。米国外の市場で取引されている、または機能通貨以外の通貨建有価証券の評価額は、NYSEが休日で、投資者が受益証券を購入できない、買戻請求できないまたは取引できない日に純資産価格が変動することによって、重大な影響を受けることがある。

市場相場が容易に入手可能でない有価証券およびその他の資産は、副投資運用会社により誠実に決定された公正価値で評価される。副投資運用会社は、市場相場が容易に入手可能でない状況において有価証券およびその他の資産を評価する方法を採用している。例えば、日次の市場相場が容易に入手可能でない一定の有価証券または投資は、受託会社により設定された指針に従って、その他の有価証券または指数を参照して評価される。

サブ・ファンドの有価証券または資産の評価額に重大な影響を与える事象が、該当市場が閉じた後（ただしNYSE終了前）に生じた場合を含め、直近または信頼性のある市場データ（例えば、取引情報、買呼値／売呼値の情報、ブローカー気配）が欠如した状況において、市場相場は、容易に入手可能でないとみなされる。さらに、特別な状況に起因して、有価証券が取引されている取引所または市場が全日開かず、その他の市場価格も入手できない場合、市場相場は、容易に入手可能でないとみなされる。副投資運用会社またはその代理人は、サブ・ファンドの有価証券または資産の評価額に重大な影響を与え得る事象を監視し、また当該重大な事象を考慮して、該当有価証券または資産の評価額が再評価されるべきか否かを決定する責任を負っている。

サブ・ファンドが純資産価格を決定するために、公正価値を使用する場合、有価証券は、取引されている主たる市場からの相場に基づいて価格決定されるよりもむしろ、副投資運用会社と協議の上、受託会社が公正価値を正確に反映すると判断したその他の方法で価格が決定されることがある。公正価値の決定には、有価証券の評価額について、主観的な判断が要求されることがある。

サブ・ファンドの方針は、サブ・ファンドの純資産価格の計算結果が、価格決定時点の有価証券の評価額を公正に反映していることを意図する一方で、副投資運用会社またはその指示に基づき行為する者が決定する公正価値が、価格決定時に有価証券が売却（例えば、強制的にまたは業績悪化による売却。）された場合にサブ・ファンドが入手し得る価格を正確に反映しているかについて、受託会社は保証できない。サブ・ファンドによって使用される価格は、当該有価証券が売却された場合の実現価格と異なることがあり、かかる差異が財務書類に対して重大な差異となり得る。

公正価値測定—サブ・ファンドは、U. S. GAAPに基づく公正価値測定および開示に関する権威ある指針に従って、公正価値測定に使用される評価技法へのインプットを優先順位付けするヒエラルキーにおける投資の公正価値を開示している。このヒエラルキーは、同一の資産または負債の活発な市場における未調整の公表価格に基づく評価を最も高い優先順位（レベル1測定）とし、評価にとって重要な観察不能なインプットに基づく評価を最も低い優先順位（レベル3測定）としている。当該指針が設定する3つのレベルの公正価値のヒエラルキーは以下のとおりである。

- ・レベル1—公正価値測定には、同一の資産または負債の活発な市場における未調整の公表価格が用いられる。

- ・レベル2－公正価値測定には、レベル1に含まれる公表価格以外のインプットで、資産または負債に関して直接的（すなわち、価格）または間接的（すなわち、価格から派生するもの）に観察可能なものが用いられる。
- ・レベル3－公正価値測定には、観察可能な市場データに基づかない資産または負債のインプット（観察不能なインプット）を含む評価技法が用いられる。

インプットは、多様な評価技法の適用に使用されるものであり、概して、市場参加者が評価の決定に用いる仮定（リスクの仮定を含む。）のことをいう。インプットは、価格情報、具体的かつ広範な信用情報、流動性統計ならびにその他の要素を含むことがある。公正価値ヒエラルキーにおける金融商品のレベルは、公正価値測定において重要なインプットの最低レベルに基づいている。ただし、いかなる場合に「観測可能」であるかの決定は、副投資運用会社による重大な判断が要求される。副投資運用会社は、観察可能データとは、容易に入手可能な、定期的に配信されるまたは更新される、信頼できかつ検証可能な、非占有の、また該市場に活発に参加する独立した情報源によって提供された市場データであると考えている。ヒエラルキーにおける金融商品の分類は、商品の価格決定の透明性に基づいており、副投資運用会社が認識する当該商品のリスクと必ずしも一致しない。

投資有価証券

活発な市場における取引相場価格に基づいて評価され、したがってレベル1に分類される投資有価証券には、上場株式、上場デリバティブおよび特定の短期金融証券が含まれる。サブ・ファンドが大きなポジションを保有しており、かつ、その証券を売却することによって公表価格に相当な影響を与える可能性があるような場合でも、副投資運用会社は、当該金融商品の公表価格を調整しない。

活発とはみなされない市場で取引されるが、取引相場価格、ディーラー相場または観察可能なインプットによって支持される代替価格情報に基づいて評価される投資有価証券は、レベル2に分類される。ピムコ バミューダ インカム ファンド (M)（以下「マスター・ファンド」という。）およびフィーダー・ファンドのいずれかがレベル2のインプットに基づき評価されていたとすれば、これらの有価証券も含まれる。レベル2投資有価証券には、活発な市場で取引されていないおよび／または譲渡制限が課せられたポジションが含まれるため、評価額は、非流動性および／または非譲渡性を反映すべく調整されることがあり、この場合一般に入手可能なマーケット情報に基づいている。レベル3に分類される投資有価証券は、取引頻度が低いことから、重要な観測不能なインプットを有する。レベル3投資有価証券には、未公開株式および特定の社債等の有価証券が含まれる。これらの有価証券に対する観測可能な価格が入手可能でない場合には、公正価値を導き出すために評価技法が使用される。

会計基準アップデート（ASU）第2015-07号に従い、サブ・ファンドによる実務上の簡便法を用いて評価されるその他の投資会社への投資は、公正価値ヒエラルキーにも投資活動のロール・フォワードにも分類されていない。

(C) 投資取引および投資収益

財務報告の目的上、フィーダー・ファンドへの投資の売買は約定日現在で計上される。有価証券

の売却にかかる実現損益は個別法に基づき決定される。フィーダー・ファンドからの収益または実現利益の分配は、配当落ち日に計上される。フィーダー・ファンドによる元本の払戻しによる分配は投資原価の減額として計上される。受取利息は発生主義で計上される。

2022年10月31日に終了した年度中の、フィーダー・ファンドに対する持分の購入原価および売却手取額は、それぞれ269,583,839米ドルおよび274,540,300米ドルであった。

(D) 費用

サブ・ファンドは、投資運用報酬、管理事務代行報酬および会計報酬、保管報酬、名義書換事務代行報酬、監査報酬およびサブ・ファンドの運用に関連するその他の費用を含むが、これらに限定されない自己の費用を負担する。費用項目は発生主義に基づき計上される。

(E) 分配方針

管理会社は、その裁量により、年1回分配クラス受益証券について、2016年3月9日以降、毎年10月20日（当該日がファンド営業日でない場合は翌ファンド営業日）（当該分配落ち日とする。）に、投資純利益、純実現・未実現キャピタルゲインおよび分配可能資本から分配を宣言することができる。

管理会社は、その裁量により、毎月分配クラス受益証券について、2014年6月20日以降、毎月20日（当該日がファンド営業日でない場合は翌ファンド営業日）（当該分配落ち日とする。）に、純投資収入、純実現・未実現キャピタルゲインおよび分配可能資本から分配を宣言することができる。

受益者への分配宣言により、サブ・ファンドの1口当たり純資産価格は減少するが、一受益者当たりの受益証券口数は対応して変化しない。その結果、サブ・ファンドにおける受益者の投資は、全般的に減少する。さらに、年度中にサブ・ファンドの累積投資純利益を超過して支払われたすべての分配は、元本の払戻しとしての分配の一部となる。

分配は、受益者に対して、分配の宣言時から起算して5営業日以内に行われるものとする。

2022年10月31日に終了した年度中に宣言され、支払われた分配は、以下のとおりである。

受益者に対する分配	金額（米ドル）
毎月分配クラス	37,965,279

(F) 外貨取引

保有する外国有価証券、通貨ならびにその他の資産および負債の公正価値は、毎営業日の実勢為替レートに基づいて、サブ・ファンドの報告通貨に換算される。為替レートの変動による保有通貨ならびにその他の資産および負債の評価額の変動は、未実現為替差損益として計上される。投資有価証券の実現損益および未実現評価損益ならびに収益および費用は、それぞれの取引日に換算される。投資有価証券およびデリバティブに係る為替レート変動の影響は、損益計算書において、当該証券の市場価格および評価額の変動の影響と区別されないが、実現および未実現純損益に含まれている。

(G) 現金および現金同等物

現金および現金同等物は、ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・アンド・カンパニー（以下「保管会社」という。）が保管する現金残高を含むことがある。

3. 投資先ファンドへの投資

(A) 投資目的

フィーダー・ファンドの投資目的は、当期利益の最大化を図ることである。信託財産の長期的な成長は第二の目的である。フィーダー・ファンドは、通常、ピムコ・バミューダ・トラストⅡの独立したシリーズ・トラストであるマスター・ファンドにその資産を投資することにより投資目的の達成を目指し、通常は他の発行体の債券またはその他の有価証券に対して直接投資を行わない。ただし、キャッシュ・マネジメント目的で流動性のある有価証券、レポ契約またはその他の金融商品に対して一時的に投資することができる。フィーダー・ファンドおよびマスター・ファンドの投資顧問会社は、フィーダー・ファンドおよびマスター・ファンドの資産の投資について責任を負う投資顧問会社としてフィーダー・ファンドの受託会社によって選任されたパシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー（以下「PIMCO」という。）である。

マスター・ファンドのベンチマーク・インデックスは、バークレイズ米国総合インデックスである。

(B) 組織

フィーダー・ファンドおよびマスター・ファンドは、それぞれ、バミューダ諸島の法律に基づき2003年12月1日付信託証書（随時修正される。）に従ってマルチ・シリーズ信託として設定されたオープン・エンド型のファンドであるピムコ・バミューダ・トラストⅡのシリーズ・トラストである。ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・トラスト・カンパニー（ケイマン）リミテッドは、ケイマン諸島の法律に基づき1985年に組織された信託会社であり、受託会社（以下「受託会社」という。）として従事している。フィーダー・ファンドおよびマスター・ファンドは、「投資先ファンド」と総称される。

(C) 投資戦略

投資先ファンドは、通常の状態において、少なくとも総資産の65%以上を先渡取引またはオプション、先物取引もしくはスワップ契約などの派生商品で代表されることもある様々な満期を有する確定利付商品のマルチ・セクター型ポートフォリオに投資することを意図している。

投資先ファンドが投資することができるものには以下が含まれる。政府、その機関または政府支援企業が発行または保証する証券（以下「政府証券」という。）、商業コマーシャル・ペーパーを含む、米国または非米国発行体の社債券、モーゲージ・バック証券その他の資産担保証券、政府および企業により発行されるインフレ連動債、ハイブリッド証券または「インデックス連動型」証券、イベント連動債およびローン・パーティシペーションを含む仕組債、ディレイド・ファンディング・ローンおよびリボルビング・クレジット・ファシリティ、預金証書、定期預金および銀行引受手形、レポ契約およびリバース・レポ契約、ならびに国際機関または超国家的機関の債務。

投資先ファンドは、米ドル以外の通貨エクスポージャーを全体で総資産の10%以内に制限する。

投資先ファンドのポートフォリオの平均デュレーションは、PIMCOによる金利の予測に基づき変動する。また、通常の市場の状況において、投資先ファンドのポートフォリオの平均デュレーションは、通常、0－8年の期間で変動する。

投資先ファンドは、ムーディーズ・インベスター・サービス（以下「Moody's」という。）またはS&Pグローバル・レーティング（以下「S&P」という。）もしくはフィッチ・レーティングス（以下「フィッチ」という。）その他の国際的に認められた統計格付機関（以下「NRSRO」という。）により投資適格未滿と格付されたハイ・イールド商品（無格付の場合は、PIMCOがこれに相当する品質を有すると決定したもの）に総資産の50%以内を投資することができる。ただし、投資先ファンドによるモーゲージ証券および資産担保証券に対する投資については、かかる制限は適用されない。

投資先ファンドは、新興国の発行体が発行する銘柄に総資産の20%以内を投資することができる。

投資先ファンドは、純資産の15%を上限に非流動性証券に投資することができる。

(D) 会計方針

投資先ファンドの重要な会計方針は、サブ・ファンドの重要な会計方針と一致している。

投資先ファンドは、投資有価証券を公正価値で評価し、米国公認会計士協会の投資会社に対する監査・会計ガイドと一致する会計方針を使用する。

(E) 分配

投資先ファンドからの分配は、PIMCOの承認を得て毎月受益者に宣言され分配される。PIMCOの承認は、PIMCOの裁量により、撤回することができる。

(F) 報酬

投資先ファンドは、管理報酬、投資顧問報酬、管理事務代行報酬、代行協会員報酬または販売報酬の対象となっていない。

(G) 清算期間

受益者は、いずれの営業日においても受益証券の買戻しを請求することができる。買戻手数料は課されない。

(H) 金融商品、借入およびデリバティブ

インフレ連動債

投資先ファンドは、インフレ連動債に投資することができる。インフレ連動債とは、確定利付証券で、インフレ率に従って元本価格が定期的に調整される。これらの債券の利率は、一般的に発行時に通常の債券よりも低率に設定される。しかし、インフレ連動債の存続期間において、利息はインフレ率調整後の元本価格に基づいて支払われる。インフレ連動債の元本増減分は、投資家が満期までその元本を受領しない場合にも、運用計算書に受取利息として含まれる。満期時における（インフレ率調整後の）原債券の元本の払戻しは、米国物価連動国債（USTIPS）の場合において保証される。類似の保証がなされない債券については、満期時に払戻される当該債券の調整後の元本価格は、額面価格より少なくなることがある。

モーゲージ関連証券およびその他の資産担保証券

投資先ファンドは、不動産にかかるローンへの参加権を直接もしくは間接的に表章するか、またはかかるローンにより担保され、支払われるモーゲージ関連証券およびその他の資産担保証券に投資することができる。モーゲージ関連証券は、貯蓄機関、貸付機関、モーゲージバンカー、商業銀行およびその他を含む、住居用または商業用モーゲージ・ローンのプールにより組成される。かかる証券は、元利の両方により構成される月毎の支払いを提供する。金利部分は、固定金利または変動金利によって決定される。対象モーゲージの期限前弁済比率は、モーゲージ関連証券の価格およびボラティリティーに影響を及ぼす可能性があり、また購入時に予想された証券の実効デュレーションを短縮または延長させる可能性がある。特定のモーゲージ関連証券の元利の適宜の支払いについては、米国政府の十分な信用と信頼により保証されている。

政府支援企業を含む非政府機関発行者により組成され、保証されるプール部分については、様々な形式の保険または保証によりサポートされることがあるが、民間保険会社または保証人が保険規約または保証契約に基づいてその債務を履行すると保証はない。商業用モーゲージ・ローンによる担保が付されたモーゲージ関連証券に対する投資の大半のリスクには、不動産市場についての地域経済およびその他の経済状況、借入人のリース支払い能力および借入人を確保できる不動産の魅力等が反映される。これらの証券は、その他の種類のモーゲージ関連またはその他の資産担保証券と比較してより流動性が低く、価格の変動が大きい可能性がある。その他の資産担保証券は、自動車ローン、クレジット・カードの未収金、ホーム・エクイティ・ローンおよび学生ローンを含む、様々な種類の資産により組成される。

ローン・パーティシペーション、ローン債権譲渡および組成

投資先ファンドは、会社、政府またはその他の借主が貸主または貸付シンジケートに支払うべき金額に関する権利である直接債務証券に投資する。投資先ファンドによるローンへの投資は、ローン・パーティシペーションの形態または第三者からのローンの全部または一部の債権譲渡もしくは投資先ファンドへの投資または投資先によるローンの組成の形態をとることがある。ローンは、しばしば、すべての所持人の代理人を務める銀行またはその他の金融機関（以下「貸主」という。）により管理される。代理人は、ローン契約の規定により、ローンの条件を管理する。投資先ファンドは、異なる期限および関連付随リスクを持つ可能性のある複数のシリーズまたはローンのトランシェに投資することができる。投資先ファンドが貸主から債権譲渡を購入する場合、投資先ファンドは、ローンの借主に対する直接的権利を取得する。これらのローンは、「ブリッジ・ローン」への参加を含むことがある。ブリッジ・ローンとは、より恒久的な資金調達（例えば、債券発行、買収目的で頻繁に行われる高利回り債の発行）に代わる当座の手段として借主により用いられる、（通常1年未満の）短期のつなぎ融資のことである。

投資先ファンドが投資する可能性があるかかるタイプのローンおよびローン関連投資有価証券には、とりわけ、シニア・ローン、劣後債、（第二順位担保権付ローン、Bノートおよびメザニン・ローンを含む。）ホール・ローン、商業用不動産およびその他の商業用ローンならびにストラクチャード・ローンが含まれる。投資先ファンドは、ローンを組成するか、もしくはプライマリー市場での貸付および／または民間取引を通じてローンの利息を直接得ることができる。劣後債については、借主の支払不能の事由を含む、該当するローンの保有者に対する借主の債務に優先する多額の負債が存在することがある。メザニン・ローンは通常、モーゲージにおける利息というよりはむしろ、不動産を所有するモーゲージの借主における持分上の権利を担保にすることによって保証さ

れる。

ローンへの投資には、資金調達に対する契約上の義務である未履行ローン契約が含まれることがある。未履行ローン契約は、要求に応じて借主に対して追加の現金の提供を投資先ファンドに義務付けるリボルビング融資枠を含むことがある。未履行ローン契約は、仮にローンの契約額の割合が借主により利用されない場合においても、全額についての将来的義務を表している。ローン・パーティシペーションに投資する場合、投資先ファンドは、ローン契約を販売する貸主からのみ、かつ貸主が借主から支払を受領した場合にのみ、投資先ファンドが受け取れる元本、利息および手数料の支払を受領する権利を有する。投資先ファンドは、ローンの原与信枠の引き落とされていない部分に基づいてコミットメント・フィーを受領することができる。特定の状況下において、投資先ファンドは借主によるローンの前払金に対してペナルティー・フィーを受領することができる。

米国政府機関または政府支援企業

投資先ファンドは、米国政府機関または政府支援企業によって発行された有価証券に投資する。米国政府証券は、一定の場合においては米国政府、その機関または政府補助機関により保証される債務である。米国財務省短期証券、中期証券および長期証券ならびに連邦政府抵当金庫（以下「GNMA」または「ジニー・メイ」という。）により保証された有価証券等のいくつかの米国政府証券は、米国政府の十分な信頼と信用により支えられており、連邦住宅貸付銀行等のその他の有価証券については、米国財務省（以下「米国財務省」という。）から借入するという発行体の権利により支えられている。また、連邦住宅抵当公庫（以下「FNMA」または「ファニー・メイ」という。）等のその他の有価証券については、当該機関の債務を購入する権限を持つ米国政府の裁量により支えられている。米国政府証券にはゼロ・クーポン証券が含まれることがある。ゼロ・クーポン証券は、発生基準での利息の支払いを行わず、利息支払型証券よりも大きなリスクを伴う。

政府関連保証人（すなわち、米国政府の十分な信頼と信用の裏付けのない保証人）には、FNMAおよび連邦住宅貸付抵当公社（以下「FHLMC」または「フレディ・マック」という。）が含まれる。FNMAは、政府支援企業である。FNMAは、州および連邦政府によって認定された貯蓄貸付組合、相互貯蓄銀行、商業銀行、信用組合およびモーゲージバンカーを含む、承認された売り手/サービサーの一覧から、従来型の（すなわち、いかなる政府機関によっても保証されない）住宅モーゲージを購入する。FNMAが発行するパス・スルー証券は、FNMAの適時の元本および金利の支払いについては保証されるが、米国政府の十分な信頼と信用による裏付けはない。FHLMCは、参加証書（以下「PC」という。）を発行するが、これは住宅モーゲージ・プールにある未分割の持分を表すパス・スルー証券である。FHLMCは、適時の利息の支払いおよび元本の最終回収の保証はするが、PCには米国政府の十分な信頼と信用による裏付けはない。

投資先ファンドは、権利失効日前にポジションを手じまいし、後日付の権利失効日を有する事実上同一の原資産に関連して新たなポジションを開くことにより、原資産にかかる発表予定（以下「TBA」という。）証券等のポジションの権利失効や満期の延長を図るロール・タイミング戦略を用いることができる。

レポ契約

投資先ファンドは、レポ契約を締結する。通常のレポ契約の条項に従い、投資先ファンドは、売り主が買戻しを行う義務および投資先ファンドが再売却をあらかじめ合意した価格と時期に行う義務を条件とした原債務（担保）を保有する。満期の定めのないレポ契約において、既定の買戻し日

はなく、当該契約は投資先ファンドまたは取引相手方によりいつでも終了することができる。すべてのレポ契約に関する原有価証券は、投資先ファンドの保管会社か、トライ・パーティ・レポ契約に基づき指定された副保管会社に保管される。担保の市場価値は、利息を含む買戻義務の合計額と同額またはそれ以上である必要がある。担保請求の増加時には、投資先ファンドは、投資先ファンドにとっての支払利息となる、担保受領に対する手数料を支払うことがある。

リバース・レポ契約

投資先ファンドは、リバース・レポ契約を締結する。リバース・レポ契約は、投資先ファンドが取引相手方である金融機関に、現金と引換えに有価証券を交付し、あらかじめ合意した価格と時期に同一またはほぼ同一の有価証券を買戻す契約である。満期の定めのないリバース・レポ契約において、既定の買戻し日はなく、当該契約は投資先ファンドまたは取引相手方によりいつでも終了することができる。投資先ファンドは、もしあれば、契約期間中に取引相手方に交付された有価証券に対する元本および支払利息を受領する権利を有する。有価証券への需要の増加時には、投資先ファンドは、投資先ファンドにとっての受取利息となる、取引相手方による有価証券の使用に対する手数料を受領することがある。投資先ファンドは、リバース・レポ契約に基づきその義務がカバーされている場合を除き、PIMCOによる現金化が決定している資産を分別保管する。

為替予約契約

投資先ファンドは、投資先ファンドの有価証券の一部または全部に関する通貨エクスポージャーをヘッジするため、もしくは投資戦略の一環として、計画された有価証券売買の決済に関連する為替予約契約を締結する。為替予約契約とは、将来において定められた価格で通貨を売買する二当事者間の契約である。外国為替レートの変動に伴い、為替予約契約の市場価値は変動する。為替予約契約は日次で時価評価され、評価額の変動は投資先ファンドにより未実現利益または損失として計上される。契約締結時の価値と契約終了時の価値との差額に相当する実現利益または損失は、通貨の受渡し時に計上される。さらに、投資先ファンドは取引相手方が契約の条項の不履行に陥った場合、または、通貨の価格が機能通貨に対して不利に変動した場合に、リスクにさらされる。そういったリスクを軽減するために、原契約の条項に従って、現金または有価証券を担保として交換することができる。

先物契約

投資先ファンドは、先物契約を締結する。先物契約は、証券またはその他の資産を将来の期日に定められた価格で売買する契約である。投資先ファンドは、証券市場または金利および通貨価格の変動にかかるエクスポージャーを管理するため、先物契約を利用する。先物契約の利用に関連する主なリスクには、投資先ファンドが保有する有価証券の市場価値変動と先物契約の価格との間の不完全な相互関係および市場の非流動化の可能性が挙げられる。先物契約は日々の公表決済価格に基づき評価される。先物契約の締結に際し、投資先ファンドは、ブローカーまたは取引所の当初証拠金の要件に従って、現金、米国政府もしくは政府機関債または限定されたソブリン債を、先物ブローカーに対して預託することが要求される。先物契約は日次で時価評価され、当該契約の価格変動に基づき、評価額の変動への適切な未収金または未払金が、投資先ファンドにより計上または回収されることがある（以下「先物変動証拠金」という。）。利益または損失は、契約が満了または終了するまで、認識されても実現されたとみなされない。

オプション契約

投資先ファンドは、リターンを高めるため、もしくは既存のポジションまたは将来の投資をヘッ

じするために、オプションを売却または購入することができる。投資先ファンドは、保有するまたは投資を行う予定の有価証券および金融デリバティブ商品にかかるコールおよびプット・オプションを売却する。プット・オプションの売却は、投資先ファンドの原資産にかかるリスクを増加させる傾向がある。コール・オプションの売却は、投資先ファンドの原資産にかかるリスクを減少させる傾向がある。投資先ファンドがコールまたはプットを売却する時に、受領プレミアムと同等の金額が負債として計上され、その後、売却オプションの現在価値を反映するよう時価評価される。権利消滅する売却オプションからの受領プレミアムは、実現利益として処理される。行使または終了する売却オプションからの受領プレミアムは、受取金額に追加されるか、もしくは、実現利益または損失の決定のため、原先物、スワップ、有価証券または為替取引に支払われた金額に対して相殺される。一定のオプションは、将来期日において決定されるプレミアムを伴って売却することができる。これらのオプションに対するプレミアムは、特定の条件のインプライド・ボラティリティ・パラメーターに基づく。投資先ファンドはオプションの売り方として、原資産の売却（コール）または購入（プット）が行われるかについて関与せず、この結果、売却オプションの投資対象の価格が不利に変動する市場リスクを負う。市場の非流動化により、投資先ファンドが清算取引の締結を行えないリスクがある。

投資先ファンドはまた、プットおよびコール・オプションを購入することができる。コール・オプションの購入は、投資先ファンドの原資産にかかるリスクを増加させる傾向がある。プット・オプションの購入は、投資先ファンドの原資産にかかるリスクを減少させる傾向がある。投資先ファンドはプレミアムを支払うが、プレミアムはその後、オプションの現在価値を反映するよう時価評価される。権利消滅する購入オプションへの支払プレミアムは、実現損失として処理される。一定のオプションは、将来期日において決定されるプレミアムを伴って購入することができる。これらのオプションに対するプレミアムは、特定の条件のインプライド・ボラティリティ・パラメーターに基づく。購入プットおよびコール・オプションに関連したリスクは、支払プレミアムに限定される。行使または終了する購入オプションへの支払プレミアムは、支払金額に追加されるか、または、実現利益もしくは損失の決定のため、原投資取引を実行する際に、同取引にかかる受取金額に対して相殺される。

金利スワップション

投資先ファンドは、将来の特定日にあらかじめ決められたスワップ契約を締結する、もしくは既存のスワップ契約を短縮、延長、取消または変更するオプションである、金利スワップションを売却または購入することができる。買い手が権利を行使した場合、スワップションの売り手は当該スワップの取引相手方となる。金利スワップション契約は、権利行使時に、当該スワップションの買い手が固定金利受取人であるか固定金利支払人であるかについて特定するものである。

スワップ契約

投資先ファンドは、スワップ契約に投資する。スワップ契約は、指定された将来期間において投資キャッシュ・フロー、資産、外貨もしくは市場連動収益の交換または取換えを行う投資先ファンドと取引相手方との間の相互の交渉による合意である。スワップ契約は、店頭取引市場において当事者間により交渉され（以下「店頭取引スワップ」という。）、セントラル・カウンターパーティーまたはデリバティブ清算機関として知られる第三者を通じて決済されることがある（以下「集中清算の対象となるスワップ」という。）。投資先ファンドは、信用、通貨、金利、商品、株式およびインフレ・リスクに対するエクスポージャーの管理のため、クレジット・デフォルト、クロス・カレンシー、金利、トータル・リターン、バリエーションおよびその他の形式のスワップ契約を

締結することができる。これらの契約に関連し、有価証券または現金は、資産価値を提供する目的で、対応するスワップ契約の条項に従って担保または証拠金として認識され、また、債務不履行または破産／倒産に陥った場合には、求償することができる。

これらの契約の締結は、多様な度合いにより、金利、信用、市場および情報管理リスクの要素を含む。かかるリスクは、これらの契約に対して流動性のある市場が存在しない可能性、契約の取引相手方がその債務の不履行に陥るかまたは契約の条項の解釈において同意しない可能性および金利が不利に変動する可能性を伴う。投資先ファンドの、取引相手方の信用リスクによる損失リスクの最大額は、当該額がプラスの範囲において、契約の残存期間にわたって取引相手方から受領するキャッシュ・フローの割引純額である。かかるリスクは、投資先ファンドと取引相手方との間で基本相殺契約を締結することにより、また、投資先ファンドの取引相手方に対するエクスポージャーを補うため、投資先ファンドに担保を提供することにより、軽減される。

クレジット・デフォルト・スワップ契約

投資先ファンドは、発行体による不履行に対する保護手段の提供（すなわち、参照債務に対して投資先ファンドが保有するまたはさらされるリスクの軽減）、もしくは、特定の発行体による不履行の可能性に対するアクティブなロング・ポジションまたはショート・ポジションの獲得のため、社債、ローン、ソブリン債、米国地方債または米国財務省証券に対するクレジット・デフォルト・スワップを利用することができる。クレジット・デフォルト・スワップ契約は、スワップ契約に明記されているとおり、参照主体、参照債務または参照指数が特定の信用事象を被った場合に、特定のリターンを受領する権利と引換えに一方の当事者（プロテクションの買い手という。）による他方の当事者（プロテクションの売り手という。）に対する一連の支払の実行を伴うものである。

クレジット・デフォルト・スワップ契約のプロテクションの売り手として、投資先ファンドは、通常、信用事由が存在しない場合に、スワップの期間を通じて、プロテクションの買い手から固定利率の収益を受け取る。純資産総額に加えて投資先ファンドがスワップの想定元本額に対する投資リスクにさらされるという理由から、売り手として、投資先ファンドはポートフォリオに対して効果的にレバレッジを加える。

投資先ファンドがプロテクションの売り手であり、特定のスワップ契約の条項で定義されたように信用事由が起こった場合、投資先ファンドはプロテクションの買い手に対し、(i) スワップの想定元本に等しい金額を支払い、参照債務、その他の受渡可能債務または参照指数を構成する原有価証券を受領するか、または(ii) スワップの想定元本額から参照債務または参照指数を構成する原有価証券の回復額を減じた額に等しい純決済額を現金もしくは有価証券の形態で支払う。投資先ファンドがプロテクションの買い手であり、特定のスワップ契約の条項で定義されたように信用事由が起こった場合、投資先ファンドはプロテクションの売り手から、(i) スワップの想定元本に等しい金額を受領し、参照債務、その他の受渡可能債務または参照指数を構成する原有価証券を交付するか、または(ii) スワップの想定元本額から参照債務または参照指数を構成する原有価証券の回復額を減じた額に等しい純決済額を現金もしくは有価証券の形態で受領する。回復額は、業界基準となる回復率または信用事由が発生するまでの主体の特別な要因及び検討のいずれかを考慮し、マーケット・メーカーにより見積もられる。信用事由が発生した場合、回復額は入札によって迅速に決定されるが、それにより特定の評価方法に加え、認可された限られた人数のブローカーによる入札が、決済額を計算する際に使用される。他の債務による受渡能力は、（信用事由発生後にプロテクションの買い手が最も安価な受渡可能債務を選択する権利である）最割安受渡方法の結果とな

ることがある。

金利スワップ契約

投資先ファンドは、その投資目的を追求する通常の業務過程で、金利リスクにさらされる。投資先ファンドが保有する確定利付債券の価値は、金利上昇の局面において下落する可能性がある。かかるリスクをヘッジし、実勢市場金利での収益を確保する能力を維持するため、投資先ファンドは金利スワップ契約を締結することができる。金利スワップ契約は、投資先ファンドによる他の当事者との想定元本にかかる利息の支払または受領に対するそれぞれの約定の交換を伴う。金利スワップ契約の形式には以下が含まれる。(i) プレミアムと引換えに、一方当事者が他方当事者に特定の金利すなわち「キャップ」を上回る金利部分を支払うことに同意する金利キャップ、(ii) プレミアムと引換えに、一方当事者が他方当事者に特定の金利すなわち「フロア」を下回る金利部分を支払うことに同意する金利フロア、(iii) 決められた最小または最大レベルを超える金利動向からの防御目的で一方当事者がキャップを売却しフロアを購入する、またはその反対を行う金利カラー、(iv) 買い手がすべてのスワップ取引をゼロ・コストで満了日までの所定の日時に早期終了することができる権利を考慮して前払報酬を支払うコーラブル金利スワップ、(v) 金利スワップ利用者に対して、金利スワップ・レートと特定のベンチマークとの間のフォワードの差異（またはスプレッド）を固定することを認めるスプレッド・ロック、または(vi) 異なる短期金融市場のセグメントに基づいて、二当事者間で変動金利を交換できるベシス・スワップ。

4. 受益証券

2022年10月31日現在、すべての発行済受益証券は、受益者である三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社、SMB C日興証券株式会社、マネックス証券株式会社および丸三証券株式会社4社により保有され、サブ・ファンドの純資産に対する持分のそれぞれ97.02%、1.73%、0.84%および0.41%を表象している。三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社の投資活動は、サブ・ファンドに重大な影響を与える。

(A) 申込み

当初払込日（当該日を含む。）以後、サブ・ファンドの受益証券は、各取引日（すなわち営業日）において、関連する申込注文が管理事務代行会社により受諾された当該取引日の受益証券の1口当たり純資産価格で発行される。当該純資産価格の計算は、各評価日（すなわち、各営業日および／または管理会社が随時決定するその他の日をいう。）に行われる。

当初申込期間後の取引日に、発行価格の4.0%（消費税その他の税金を含まない。）を上限とする申込手数料が発行価格に上乘せされるが、販売会社はこれを放棄することができる。かかる申込手数料は、販売会社が取得する。

特定の取引日に処理されるためには、取得申込書類が、当該取引日の午後6時（日本時間）（以下「締切時刻」という。）までに管理事務代行会社により受領されなければならない。締切時刻を過ぎた後に受領された取得申込書は、翌取引日に受領されたものとみなされる。

管理会社、管理事務代行会社および販売会社は、理由を明らかにせずに受益証券の取得申込みの全部または一部を拒絶する権利を有する。

(B) 買戻し

受益者は、取引日のいつでも自己の受益証券の買戻請求を行うことができる。受益証券のいかなる買戻しの申込みについても、受益証券の買戻口数または買戻価格が示されなければならない。受益証券の買戻しの申込みが取引日に処理されるためには、当該申込みは、取引日の締切時刻までに管理事務代行会社により受領されなければならない。締切時刻後に受領された申込みは、翌取引日に受領されたものとみなされる。

買戻価格は、関係するサブ・ファンドの受益証券1口当たり純資産価格で、該当する場合は、適用される評価日に計算された第三者への手数料または源泉税控除後の金額である。買戻請求は受益証券証書が発行されている場合は、これを付して行わなければならない。

買戻手数料は課されない。

買戻しは0.001口の整数倍単位で行われなければならない。

買戻代金の支払いは、受益証券証書が発行されている場合は、管理事務代行会社がこれを受領していることを条件として、適用される取引日（同日を除く）から4営業日目の日に行われる。

5. リスク要因

サブ・ファンドの投資活動は、サブ・ファンドおよび投資先ファンドが投資する金融商品および市場に付随する様々な種類ならびに様々な程度のリスクにさらされている。以下のリスク要因は、サブ・ファンドおよび投資先ファンドへの投資に伴うすべてのリスクを説明したものではない。

(A) 信用リスク

サブ・ファンドは、投資先ファンドがその義務を遂行できない場合に信用リスクにさらされる。サブ・ファンドはまた、間接的に、投資先ファンドの金融資産に付随する信用リスクにさらされている。投資先ファンドは、取引を行う相手方当事者に対する信用リスクにさらされ、また決済不履行リスクを負うことになる。確定利付証券の発行体もしくは保証人またはデリバティブ契約の取引相手方が適時に元本および／または利息の支払、またその他義務を履行できない（または履行しようとしな）場合、投資先ファンドは損失を被る可能性があり、それを受けてサブ・ファンドも損失を被る可能性がある。

(B) 市場、集中および流動性リスク

サブ・ファンドの活動は、金融市場の変動にさらされる。直接的または投資先ファンドにより取られるポジションを通じてのいずれかによる市場リスクに対するサブ・ファンドのエクスポージャーは、為替レートおよび市場のボラティリティーを含む様々な要因により決定される。

投資先ファンドの投資活動により、サブ・ファンドは、ボラティリティーが高くかつ流動性が低い市場への投資および／または個々の投資に対する大幅な集中にさらされることがある。サブ・ファンドが行う投資もまた、譲渡および処分にかかる特定の制限対象となる。

従って、サブ・ファンドが投資の処分を選択した時に、当該投資対象を容易に処分することが出来ないリスクおよび処分時の価格がサブ・ファンドの資産負債計算書に含まれる当該投資の金額を

下回るリスクが存在する。

金利リスクとは、金利変動により確定利付証券の価格が下落するリスクである。名目金利が上昇すると、投資先ファンドが保有する一定の確定利付証券の価格が下落する傾向がある。比較的長期のデュレーションを有する確定利付証券は、金利変動の影響を受けやすく、通常は比較的短期のデュレーションを有する有価証券よりも変動しやすい。

投資先ファンドが外貨、外貨建て取引されるか収益を受け取る有価証券および外貨へのエクスポージャーを伴うデリバティブを保有する場合、当該通貨の価格が投資先ファンドの基準通貨に対して下落するリスクにさらされ、また、ヘッジを行っている場合には、投資先ファンドの基準通貨の価格がヘッジされている通貨に対して下落するリスクがある。外国為替レートは、多数の理由により、短期間でも相当変動しうる。その結果、投資先ファンドが外貨建て証券に投資する場合、そのリターンが減少し、それを受けてサブ・ファンドのリターンも減少することがある。

(C) 保管会社リスク

サブ・ファンドが潜在的に直接的な信用リスクにさらされる金融資産は、主に現金により構成される。サブ・ファンドの現金は、保管会社が保管している。

(D) ハイ・イールド債務証券に投資するリスク

サブ・ファンドは、投資先ファンドへの投資を通じて、格付の低い発行体の高利回り債務証券に主に投資しているため、市場リスク、信用リスクおよび流動性リスクが大きくなる可能性がある。ハイ・イールド証券は、値上がり益およびより高い利回りに関する機会をより多くもたらす一方、通常、高格付の有価証券よりも大きな潜在的価格ボラティリティを伴い、また流動性が低いことがある。ハイ・イールド証券は、発行体の継続的な元利金支払能力において圧倒的に投機的であるとみなされることがある。ハイ・イールド証券はまた、実際のまたは認識される経済状況および産業の競合状況が悪化すると、より高格付の有価証券よりも、その影響を受けやすいことがある。

(E) 新興市場リスク

米国外の投資リスクは、経済が発展途上である国と経済的に結び付いているエマージング市場証券に投資先ファンドが投資する場合、とりわけ高くなる。これらの有価証券は、先進国に対する投資に伴うリスクと異なるか、またはより大きな、市場、信用、通貨、流動性、法律、政治その他のリスクをもたらすことがある。

(F) 社債

社債は、発行体が元利金の支払いをすることができないリスクを伴うほか、金利感応性、発行体の信用に関する市場の認識、一般的な市場の流動性等の要因による価格変動に服する。金利上昇局面においては、社債の価格は下落することがある。長期の債券は、短期の債券と比べてより金利変動に対して影響を受けやすい傾向がある。

(G) デリバティブ・リスク

デリバティブは、その価値が原資産の価値、参照レートまたはインデックスに依拠、由来する金融商品である。投資先ファンドは、通常、原資産のポジションの代用として、および／または、金利リスク、信用リスクまたは為替リスク等他のリスクに対するエクスポージャーを軽減する戦略の一環としてデリバティブを活用する。投資先ファンドは、またレバレッジのためにデリバティブを

活用することがあるが、この場合、レバレッジ・リスクを伴うことがある。

投資先ファンドがデリバティブ商品を使用する場合、有価証券への直接投資および他の伝統的な投資に伴うリスクとは異なる、またはその場合より大きいリスクを伴う。デリバティブは、流動性リスク、金利リスク、市場リスク、信用リスク、マネジメント・リスク等といった多数のリスクにさらされる。デリバティブにはまた、価格設定ミスまたは不適切な評価のリスクおよびデリバティブの価値の変動が原資産、レートまたはインデックスと完全には連動しないというリスクも伴う。投資先ファンドがデリバティブ商品に投資する場合、投資先ファンドは、投資した元本以上の損失を被る可能性がある。また、適切なデリバティブ取引が、いかなる場合にも行うことができるというものではなく、投資先ファンドにとって利益があったとしても、他のリスクに対するエクスポージャーを軽減するために投資先ファンドがデリバティブ取引を行うことができるという保証はない。

(H) レバレッジ・リスク

一定の取引はレバレッジの形式をとることがある。かかる取引には、リバース・レポ取引、ポートフォリオの組入証券の貸付および発行日取引、延渡し取引または先渡コミットメント取引の利用が含まれる。レバレッジは、投資先ファンドの投資余力を増強し、または取引の清算を促すのが有利と見極められる場合に行われることがある。レバレッジは、投資先ファンドにより大きなトータル・リターンをもたらす機会を生む一方、損失を増幅することもある。デリバティブの使用によりレバレッジ・リスクが生ずることもある。

(I) 空売りリスク

投資先ファンドの空売り（もしあれば）は特別なリスクにさらされる。空売りは、後日より低い価格で同一の有価証券を購入することを見込んで、投資先ファンドが所有していない有価証券を売却することを意味する。先渡コミットメントを通じてショート・ポジションを取ることができ、先物契約またはスワップ契約によりデリバティブのショート・ポジションをとることができる。有価証券またはデリバティブの価格がその間に上昇した場合は、投資先ファンドは空売りが開始された時以降の価格の上昇に第三者に支払われるプレミアムおよび利息を加えた額に相当する損失を負担することになる。

それゆえ、空売りは、損失が増大し、投資の実費よりも多額の損失を生じさせる可能性があるというリスクを伴う。また、空売りに関係する第三者が契約条件の遵守を怠り、投資先ファンドに損失をもたらすリスクもある。

(J) 金融市場における政府介入

世界中の様々な政府は、最近の金融市場の不安定性から、極端な変動や、場合によっては流動性の欠如に直面している特定の金融機関および金融市場のセグメントを支援するために、多くの前例のない措置を講じるようになってきている。米国連邦、州、およびその他の政府、それらの規制機関または自主規制機関は、予見不可能な方法で、サブ・ファンドが投資する金融商品またはかかる金融商品の発行者に関する規制に影響を及ぼす措置を講じることがある。また、立法または規制により、サブ・ファンドに対する規制方法が変更されることがある。かかる立法または規制は、サブ・ファンドおよび投資先ファンドの投資対象の価値ならびにサブ・ファンドおよび投資先ファンドによる投資戦略（レバレッジの利用を含む）の実行力に悪影響を与え、サブ・ファンドおよび投資先ファンドが投資目的を達成する能力を制限または阻害する可能性がある。

金融サービス業界全般、ならびに特に私募ファンドおよびその投資顧問会社の活動については、立法および規制による監視が強化されてきている。かかる監視により、サブ・ファンドおよび投資先ファンドおよび／またはその管理会社への規制上の監督または関与に加え、サブ・ファンドおよび投資先ファンドおよび／またはその管理会社の法律、コンプライアンス、管理その他の負担およびコストの増加が生じ、サブ・ファンドおよび投資先ファンドまたは管理会社に適用される法律または規制上のスキームにおける不明瞭さまたはコンフリクトが引き起される可能性がある。さらに、証券および先物市場は特に広範な制定法または規制上の、および証拠金に関する義務に服する。米国証券取引委員会（以下「SEC」という。）、米商品先物取引委員会（以下「CFTC」という。）、自主規制機関および証券取引所を含む様々な米国の連邦および州の規制当局は、市場における緊急事態発生時に特別の措置を講じる権限を有している。デリバティブ取引およびデリバティブ取引従事者に対する規制は発展中の法分野であり、政府および司法当局の行動により更なる進展および変更に服する。サブ・ファンドおよび投資先ファンドまたはその管理会社を規制する米国内外の代替的な規則または法律が制定される可能性があり、かかる規則または法律の適用範囲は明らかではない。サブ・ファンドおよび投資先ファンドまたはその管理会社が、将来規制当局の検査または処分を受けないという保証はない。サブ・ファンドおよび投資先ファンドの規制の変更または進展の効果が、その運用方法に影響し、それが重大かつ不利なものとなる可能性がある。

サブ・ファンドが保有する投資対象の価値は通常、投資先ファンドが投資する市場における未知の脆弱さを基礎とする、将来の地方、国または世界規模の経済的混乱のリスクに服する。かかる混乱が発生した場合、投資先ファンドが保有する有価証券の発行体については、保有資産の著しい価格下落および運営の停止が発生し、または事業運営に対する強い制限もしくはその他の政府による介入を伴う政府の支援を受ける可能性がある。更に、政府が将来の市場の混乱に介入することは確実ではなく、またかかる将来の介入の効果を予測することはできない。企業は、リスク管理プログラムを通じて将来の不確実性を特定し、管理するよう努めるが、発行体が将来の金融分野の低迷の影響に備えることは困難である。

投資家はサブ・ファンドへの投資のすべてまたはほぼすべてを失うおそれがある。サブ・ファンドまたは投資運用会社がサブ・ファンドの目的を達成する保証はない。上記に掲げられるリスク要因は、サブ・ファンドへの投資に伴うリスクを完全に説明することを意図したものではない。

6. 保証および補償

ファンドおよびサブ・ファンドの設立契約書類に基づき、一定の関係者（管理会社およびサブ・ファンドの投資運用会社を含む。）は、サブ・ファンドに対する業務の遂行により生じることがある一定の債務に対して補償されている。さらに、通常の商取引において、サブ・ファンドのために受託会社は、様々な補償条項を含む契約を締結している。当該契約に基づく受託会社の最大エクスポージャーは、未だ発生していない事象に関し、サブ・ファンドに対して行われることがある、将来的な請求が含まれるため、未知である。ただし、サブ・ファンドが当該契約に基づく請求を受けたまたは損失を被ったケースはない。

7. 所得税

サブ・ファンドは、課税上の地位に関してケイマン諸島の法律に従う。ケイマン諸島の現行法の下で、利益、収益、利得または評価益に対して課される税金はなく、また遺産税または相続税の性質を

有するいかなる税金もサブ・ファンドを構成する財産、またはサブ・ファンドの下で生じる収益、もしくは当該財産および収益に関するサブ・ファンドの受益者に対して適用されない。サブ・ファンドによる分配に対して、または受益証券の買戻時の純資産価格の支払に関して適用される源泉徴収税はない。そのため、当財務書類に計上された所得税の引当はなかった。

サブ・ファンドは通常、米国連邦所得税の目的上、米国における取引または事業に従事しているとみなされないよう活動を実施するようにしている。とりわけ、サブ・ファンドは、1986年内国歳入法（改訂）におけるセーフ・ハーバーに適格となることを目的としており、サブ・ファンドは、同法に基づき、その活動が自己勘定による株式および有価証券またはコモディティー取引に限定される場合、当該事業に従事しているとはみなされない。サブ・ファンドの収益のどれもサブ・ファンドが行う米国の取引または事業に有効に関連していない場合、サブ・ファンドが米国を源泉として得る一定種類の収益（配当および一定種類の受取利息を含む。）に対して米国の税金30%が課される。この税金は通常、当該収益から源泉徴収される。

税務ポジションの不確実性の会計処理および開示に関する権威ある指針（財務会計基準審議会一会計基準編纂書740）は、受託会社に、サブ・ファンドの税務ポジションが税務調査（関連する不服申立てまたは訴訟手続の解決を含む。）時に「認定される可能性の方が高い（more likely than not）」か否かを、当該ポジションの技術上のメリットに基づき決定するよう要求している。認定される可能性の方が高いかどうかの閾値を超過した税務ポジションについては、当財務書類において認識される税金金額は、関係税務当局と最終的に和解した時点で実現する可能性が50%超である最大ベネフィットまで減額される。受託会社は、サブ・ファンドの税務ポジションについて検討し、当財務書類において納税引当金が不要であるとの結論を出した。現在、不確実な税務ポジションに関する利得またはペナルティは認められない。

8. 報酬および費用

(A) 管理事務代行報酬兼名義書換事務代行報酬

ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・アンド・カンパニー（以下「管理事務代行会社兼名義書換事務代行会社」という。）は、サブ・ファンドから、各評価日に計算され、毎月後払いされる純資産価額の年率0.05%の報酬（ただし、年間45,000米ドルを下回らないものとする。）ならびに総資産および取引高に基づき毎月計算され、支払われる報酬を受領する権利を有する。2022年10月31日に終了した年度中に管理事務代行会社兼名義書換事務代行会社が稼得した報酬、ならびに2022年10月31日現在における管理事務代行会社兼名義書換事務代行会社への未払報酬残高は、損益計算書および資産負債計算書に開示されている。

(B) 保管報酬

保管会社は、総資産および取引高に基づいて毎月計算され、支払われる報酬を受領する。2022年10月31日に終了した年度中に保管会社が稼得した報酬および2022年10月31日現在における保管会社への未払報酬残高は、損益計算書および資産負債計算書に開示されている。

(C) 受託報酬

受託会社は、サブ・ファンドの純資産価額の年率0.01%（ただし、年間10,000米ドルを下回らないものとする。）の報酬を受領する。かかる報酬は、各評価日に計算され、毎月後払いされる。2022年10月31日に終了した年度中に受託会社が稼得した報酬および2022年10月31日現在における受

託会社への未払報酬残高は、損益計算書および資産負債計算書に開示されている。

(D) 投資運用報酬

投資運用会社は、サブ・ファンドの純資産価額の年率0.85%の報酬を受領する。かかる報酬は、各評価日に計算され、四半期毎に後払いされる。副投資運用報酬は、投資運用会社によって投資運用報酬から四半期毎に計算され後払いされる。2022年10月31日に終了した年度中に投資運用会社が稼得した報酬および2022年10月31日現在における投資運用会社への未払報酬残高は、損益計算書および資産負債計算書に開示されている。

(E) 管理報酬

管理会社は、サブ・ファンドの純資産価額の年率0.04%の報酬を受領する。かかる報酬は、各評価日に計算され、四半期毎に後払いされる。管理会社は、サブ・ファンドから受領する管理報酬から副管理会社への報酬を支払う。2022年10月31日に終了した年度中に管理会社が稼得した報酬および2022年10月31日現在における管理会社への未払報酬残高は、損益計算書および資産負債計算書に開示されている。

(F) 販売報酬

三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社、丸三証券株式会社、マネックス証券株式会社およびSMB C日興証券株式会社（以下「販売会社」という。）は、サブ・ファンドの純資産価額の年率0.65%の報酬を受領する。かかる報酬は、各評価日に計算され、四半期毎に後払いされる。2022年10月31日に終了した年度中に販売会社が稼得した報酬および2022年10月31日現在における販売会社への未払報酬残高は、損益計算書および資産負債計算書に開示されている。

(G) 代行協会員報酬

三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社（以下「代行協会員」という。）は、サブ・ファンドの純資産価額の年率0.05%の報酬を受領する。かかる報酬は、各評価日に計算され、四半期毎に後払いされる。2022年10月31日に終了した年度中に代行協会員が稼得した報酬および2022年10月31日現在における代行協会員への未払報酬残高は、損益計算書および資産負債計算書に開示されている。

(H) その他の費用

サブ・ファンドは、(i) 公租公課、(ii) ブローカー手数料およびその他のポートフォリオ取引費用、(iii) 支払利息を含む借入費用、(iv) 訴訟費用および損害賠償費用を含む特別費用を含むがそれらに限定されない、管理事務代行報酬兼名義書換事務代行報酬および保管報酬によってカバーされない、業務に関連するその他の費用を負担することがある。

9. 最近公表された会計基準

2020年10月、FASBは、ASU第2020-08号「債権に対するコーディフィケーションの改善—払戻不要な手数料およびその他の費用（サブトピック310-20）」を公表し、プレミアムで購入された償還可能債務証券が報告期間ごとに範囲にあるかどうかを事業体が再評価すべきであることを明確にした。具体的には、報告期間ごとに、個々のコール償還可能債務証券の償却原価ベースが、次のコール日に発行体が返済すべき金額を上回る場合には、そのプレミアムは次のコール日まで償却されるものとする。次のコール日は、特定価格でのコール・オプションが行使可能となった最初の日である。

いったんその日が過ぎてしまうと、次のコール日は、定められた価格で次のコール・オプションが行使可能になる時点である。プレミアムで購入した償還可能債務証券が、次回の繰上コール日までの償却の対象となるか否かは、証券の償却原価および次回のコール・オプションの条件によって、時点の経過とともに変化する可能性がある。ASUは、2021年12月15日以降に開始する会計年度および2022年12月15日以降に開始する会計年度の間期間より適用される。また、早期適用が認められている。

経営陣は、ASU第2020-08号の適用がサブ・ファンドの財務書類に重大な影響を及ぼすとは考えていない。

10. 後発事象

経営陣は、当財務書類の公表日である2023年3月24日までに生じたすべての後発取引および後発事象について評価した。2022年11月1日から2023年3月24日までの期間中の受益証券発行金額は、64,545,176米ドルであり、買戻金額は、55,835,256米ドルであった。同期間中における分配金額は、15,238,418米ドルであった。サブ・ファンドに関して報告すべきその他の後発事象はない。

(3) 投資有価証券明細表等

MUAMグローバル・ケイマン・トラスト
 - PIMCO インカム・ファンド 米ドル
 (ケイマン諸島籍 オープン・エンド型免除アンブレラ・ファンド)
 投資有価証券明細表
 2022年10月31日現在
 (米ドルで表示)

	受益証券 口数	純資産比率 (%)	評価額 (米ドル)
フィーダー・ファンドへの投資 - 99.6%			
ピムコ バミューダ インカム ファンド AークラスF (USD)	149,262,506	99.6	1,103,049,920
フィーダー・ファンドへの投資合計 (取得原価: 1,313,057,718米ドル)		99.6	1,103,049,920
負債を上回る現金およびその他の資産		0.4	4,352,313
純資産		100.0	1,107,402,233

2022年10月31日現在、フィーダー・ファンドへの投資を通じて、サブ・ファンドは、ピムコ バミューダ インカム ファンド (M) (以下「マスター・ファンド」という。) の純資産の11.01%を所有している。フィーダー・ファンドおよびマスター・ファンドが保有する個別銘柄の公正価値のサブ・ファンドにおける持分割合がサブ・ファンドの純資産の5%を超過しているものは、以下のとおりである。

銘柄	元本 (米ドル)	公正価値 (米ドル)	公正価値のサブ・ ファンドにおける 持分割合 (米ドル)	純資産比率 (%)
米国政府機関債				
ジニー・メイ				
4.000% due 11/01/2052	646,158,000	595,565,825	65,571,797	5.92
2.000% - 5.500% due 08/20/2030 - 12/01/2052	824,118,836	728,698,110	80,229,662	7.24
	1,470,276,836	1,324,263,935	145,801,459	13.16
ファニー・メイ				
3.500% due 12/01/2052	862,411,000	757,935,772	83,448,729	7.54
2.500% - 7.000% due 08/01/2031 - 12/01/2052	718,749,812	619,568,093	68,214,447	6.16
	1,581,160,812	1,377,503,865	151,663,176	13.70
米国財務省債務証券				
米国物価連動債				
0.125% - 2.125% due 07/15/2023 - 02/15/2050	800,093,713	730,274,355	80,403,206	7.26
	3,851,531,361	3,432,042,155	377,867,841	34.12

添付の注記は、財務書類と不可分のものである。

(ii) MUAMグローバル・ケイマン・トラストーPIMCO インカム・ファンド 円
(ケイマン諸島籍 オープン・エンド型免除アンブレラ・ファンド)

- a. ファンドの直近会計年度の日本語の財務書類は、米国において一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠して作成された原文の財務書類を翻訳したものである。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第131条第5項ただし書の規定の適用によるものである。
- b. ファンドの原文の財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）であるプライスウォーターハウスクーパース ケイマン諸島によって、国際監査基準に準拠した監査証明を受けている。本書に金融商品取引法第193条の2第1項第1号に規定される監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書が添付されている。
- c. ファンドの原文の財務書類は、日本円で表示されている。
- d. 参考情報として、マスター・ファンド（ピムコ バミューダ インカム ファンド (M)）の2022年10月31日現在の投資有価証券明細表を、MUAMグローバル・ケイマン・トラストーPIMCO インカム・ファンド 円の投資有価証券明細表の次ページに掲載している。

(訳文)

独立監査人の報告書

MUAMグローバル・ケイマン・トラストのサブ・ファンドであるPIMCO インカム・ファンド 円の受託会社としてのファーストカリビアン・インターナショナル・バンク・アンド・トラスト・カンパニー（ケイマン）リミテッド御中

監査意見

我々の意見は、本財務書類は、PIMCO インカム・ファンド 円（以下「サブ・ファンド」という。）の2022年10月31日現在の財政状態ならびに同日に終了した年度の財務実績、純資産の変動および財務ハイライトを、米国において一般に公正と認められる会計原則に準拠して、すべての重要な事項について適正に表示しているものと認める。

我々が行った監査

サブ・ファンドの財務書類は、以下により構成される。

- ・2022年10月31日現在の投資有価証券明細表を含む資産負債計算書
- ・同日に終了した年度の損益計算書
- ・同日に終了した年度の純資産変動計算書
- ・同日に終了した年度の財務ハイライト
- ・重要な会計方針およびその他の説明情報を含む財務書類に対する注記

意見の根拠

我々は、国際監査基準（以下「ISA s」という。）に準拠して監査を行った。当該基準の下での我々の責任については、「財務書類の監査に関する監査人の責任」の項において詳述されている。

我々は、我々が入手した監査証拠が監査意見表明のための基礎を得るのに十分かつ適切であると判断している。

独立性

我々は国際会計士倫理基準審議会により発行された、（国際独立基準を含む）職業会計士の国際倫理規程（以下「IESBA規程」という。）に従ってサブ・ファンドから独立した立場にある。我々はIESBA規程に従って他の倫理的な義務も果たしている。

財務書類に対する経営陣の責任

経営陣は、米国において一般に公正と認められる会計原則に準拠して、本財務書類を作成し適正に表示すること、および不正によるか誤謬によるかを問わず、重大な虚偽記載のない財務書類の作成に必要であると経営陣が判断する内部統制について責任を負う。

財務書類の作成において、経営陣は、全体として、財務書類の公表日または財務書類が公表可能となる日から一年以内にサブ・ファンドが継続企業として存続する能力に関して重要な疑義を提起する条件または事象があるかどうかについて評価し、サブ・ファンドにより清算ベースの会計処理を用いられる場合を除き、かかる評価に関する事象を適宜開示する責任を負う。

財務書類の監査に関する監査人の責任

我々の目的は、不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、財務書類に全体として重要な虚偽表示がないかどうかにつき合理的な保証を得ること、および監査意見を含む報告書を発行することである。合理的な保証は高度な水準の保証ではあるが、I S A s に準拠して行われる監査が、重要な虚偽表示を常に発見することを保証するものではない。虚偽表示は不正または誤謬により生じることがあり、単独でまたは全体として、当該財務書類に基づく利用者の経済的意思決定に影響を及ぼすことが合理的に予想される場合に、重要とみなされる。

I S A s に準拠した監査の一環として、監査中、我々は専門的判断を下し、職業的懐疑心を保っている。また、以下も実行する。

- ・不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、財務書類の重要な虚偽表示のリスクを認識および評価し、それらのリスクに対応する監査手続を策定および実行し、我々の意見表明のための基礎として十分かつ適切な監査証拠を得る。不正による重要な虚偽表示は共謀、偽造、意図的な削除、不正表示または内部統制の無効化によることがあるため、誤謬による重要な虚偽表示に比べて、見逃すリスクはより高い。
- ・サブ・ファンドの内部統制の有効性についての意見を表明するためではなく、状況に適した監査手続を策定するために、監査に関する内部統制についての知識を得る。
- ・使用される会計方針の適切性ならびに経営陣が行った会計上の見積りおよび関連する開示の合理性を評価する。
- ・経営陣が継続企業的前提の会計基準を採用した適切性および、入手した監査証拠に基づき、サブ・ファンドが継続企業として存続する能力に重大な疑義を生じさせる可能性のある事象または状況に関連する重要な不確実性の有無について結論を下す。重要な不確実性が存在するという結論に達した場合、我々は、当報告書において、財務書類における関連する開示に対して注意喚起し、当該開示が不十分であった場合は、監査意見を修正する義務がある。我々の結論は、当報告書の日付までに入手した監査証拠に基づく。しかし、将来の事象または状況が、サブ・ファンドが継続企業として存続しなくなる原因となることがある。
- ・開示を含む財務書類の全体的な表示、構成および内容について、また、財務書類が、適正表示を実現する方法で対象となる取引および事象を表しているかについて評価する。

我々は統治責任者に、特に、計画した監査の範囲および実施時期、ならびに我々が監査中に特定した内部統制における重大な不備を含む重大な監査所見に関して報告する。

その他の事項

監査意見を含む当報告書は、サブ・ファンドのためだけに、監査契約書の条項に従い作成されたものであり、他の目的はない。我々は、当意見を述べるにあたり、その他の目的に対して、または、我々の事前の書面による明確な同意なしに当報告書が提示される、または当報告書を入手するその他の者に対して責任を負わない。

プライスウォーターハウスクーパース

ケイマン諸島

2023年3月24日



Independent auditor's report

To FirstCaribbean International Bank and Trust Company (Cayman) Limited solely in its capacity as the Trustee of PIMCO Income Fund JPY, a sub-trust of MUAM Global Cayman Trust

Our opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of PIMCO Income Fund JPY (the Sub-Trust) as at October 31, 2022, and the results of its operations, changes in its net assets and the financial highlights for the year then ended in accordance with accounting principles generally accepted in the United States of America.

What we have audited

The Sub-Trust's financial statements comprise:

- the statement of assets and liabilities, including the schedule of investments as at October 31, 2022;
- the statement of operations for the year then ended;
- the statement of changes in net assets for the year then ended;
- the financial highlights for the year then ended; and
- the notes to financial statements, which include significant accounting policies and other explanatory information.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements* section of our report.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Independence

We are independent of the Sub-Trust in accordance with the International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) issued by the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Code). We have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the IESBA Code.

Responsibilities of management for the financial statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with accounting principles generally accepted in the United States of America, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

PricewaterhouseCoopers, 18 Forum Lane, Camana Bay, P.O. Box 258, Grand Cayman, KY1- 1104, Cayman Islands
T: +1 (345) 949 7000, F: +1 (345) 949 7352, www.pwc.com/ky



In preparing the financial statements, management is responsible for evaluating whether there are conditions and events, considered in the aggregate, that raise substantial doubt about the Sub-Trust's ability to continue as a going concern within one year after the date that the financial statements are issued, or available to be issued, and disclosing, as applicable, matters related to this evaluation unless the liquidation basis of accounting is being used by the Sub-Trust.

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Sub-Trust's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Sub-Trust's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Sub-Trust to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.



Other matter

This report, including the opinion, has been prepared for and only for the Sub-Trust in accordance with the terms of our engagement letter and for no other purpose. We do not, in giving this opinion, accept or assume responsibility for any other purpose or to any other person to whom this report is shown or into whose hands it may come save where expressly agreed by our prior consent in writing.

PricewaterhouseCoopers

March 24, 2023

(1) 貸借対照表

MUAMグローバル・ケイマン・トラスト
－PIMCO インカム・ファンド 円
(ケイマン諸島籍 オープン・エンド型免除アンブレラ・ファンド)

資産負債計算書
2022年10月31日現在
(日本円で表示)

円

資産	
フィーダー・ファンドへの投資 (取得原価 : 110,927,193,256円)	93,042,382,003
現金	913,261,878
未収金 :	
サブ・ファンド受益証券販売	232,718,079
投資有価証券売却	324,589,484
資産合計	<u>94,512,951,444</u>
負債	
未払金 :	
投資有価証券購入	230,390,898
サブ・ファンド受益証券買戻し	325,520,838
未払投資運用報酬	270,513,901
未払販売報酬	207,722,492
未払代行協会員報酬	15,912,570
未払管理報酬	12,631,990
未払専門家報酬	7,040,002
未払管理事務代行報酬兼名義書換事務代行報酬	4,423,906
未払受託報酬	2,788,276
未払保管報酬	1,988,743
未払印刷費用	370,364
未払登録費用	363
その他の負債	154,155
負債合計	<u>1,079,458,498</u>
純資産	<u>93,433,492,946</u>

純資産	
年1回分配クラス	35,021,862,841
毎月分配クラス	58,411,630,105
	<u>93,433,492,946</u>
発行済受益証券口数	
年1回分配クラス	3,441,600 口
毎月分配クラス	7,902,303 口
	円
受益証券1口当たり純資産価格	
年1回分配クラス	10,176
毎月分配クラス	7,392

添付の注記は、財務書類と不可分のものである。

(2) 損益計算書

MUAMグローバル・ケイマン・トラスト
－PIMCO インカム・ファンド 円
(ケイマン諸島籍 オープン・エンド型免除アンブレラ・ファンド)
損益計算書
2022年10月31日に終了した年度
(日本円で表示)

	円
投資収益	
フィーダー・ファンドからの収益分配	4,879,426,798
費用	
投資運用報酬	817,110,193
販売報酬	624,848,996
管理事務代行報酬兼名義書換事務代行報酬	48,065,301
代行協会員報酬	48,065,301
管理報酬	38,452,235
保管報酬	11,532,006
専門家報酬	11,500,464
受託報酬	9,613,046
印刷費用	7,052,612
登録費用	130,805
その他の費用	611,597
費用合計	1,616,982,556
投資純利益	3,262,444,242
実現および未実現利益（損失）：	
実現純利益（損失）：	
フィーダー・ファンドの売却	(3,025,827,848)
外貨取引	1,200
実現純損失	(3,025,826,648)
未実現評価益（評価損）の純変動：	
フィーダー・ファンドへの投資	(14,198,601,966)
外貨取引	(6,228)
未実現評価損の純変動	(14,198,608,194)
実現および未実現純損失	(17,224,434,842)
運用による純資産の純減少	(13,961,990,600)

添付の注記は、財務書類と不可分のものである。

MUAMグローバル・ケイマン・トラスト
 － PIMCO インカム・ファンド 円
 (ケイマン諸島籍 オープン・エンド型免除アンブレラ・ファンド)
 純資産変動計算書
 2022年10月31日に終了した年度
 (日本円で表示)

	円
運用による純資産の純増加（減少）：	
投資純利益	3,262,444,242
実現純損失	(3,025,826,648)
未実現評価損の純変動	(14,198,608,194)
運用による純資産の純減少	(13,961,990,600)
受益者への分配	(2,366,331,620)
サブ・ファンド受益証券取引による純資産の純増加	7,180,024,888
純資産の純減少	(9,148,297,332)
純資産	
期首	102,581,790,278
期末	93,433,492,946

	年1回分配クラス	毎月分配クラス
サブ・ファンド受益証券取引：		
受益証券		
発行	1,256,949 口	983,136 口
買戻し	(255,453) 口	(1,403,010) 口
受益証券口数の純変動	1,001,496 口	(419,874) 口
	円	円
金額		
発行	13,788,963,199	7,853,630,445
買戻し	(2,858,558,218)	(11,604,010,538)
サブ・ファンド受益証券取引による純資産の 純増加（減少）額	10,930,404,981	(3,750,380,093)

添付の注記は、財務書類と不可分のものである。

MUAMグローバル・ケイマン・トラスト
 - PIMCO インカム・ファンド 円
 (ケイマン諸島籍 オープン・エンド型免除アンブレラ・ファンド)
 財務ハイライト
 2022年10月31日に終了した年度
 (日本円で表示)

1口当たり特別情報：

	年1回分配クラス	毎月分配クラス
期首1口当たり純資産価格	11,773	8,874
投資純利益*	371	277
投資による実現および未実現純損失	(1,968)	(1,459)
運用による損失合計	(1,597)	(1,182)
受益者への分配	-	(300)
期末1口当たり純資産価格	10,176	7,392
トータル・リターン**	(13.56)%	(13.55)%
平均純資産に対する比率：		
費用合計***	1.68 %	1.68 %
投資純利益***	3.39 %	3.40 %

* 当期の平均発行済受益証券口数に基づいて計算された。

** トータル・リターンは、分配金の再投資による影響を仮定している。

*** 比率は、投資先ファンドの投資実績に関連する収益および費用の比例配分を反映していない。しかし、サブ・ファンドの投資実績は、サブ・ファンドが投資する投資先ファンドの投資実績に直接関係している。投資先ファンドの定義を参照のこと。

上記の財務ハイライトは、2022年10月31日に終了した年度における発行済受益証券を指している。個人投資家のリターンは、申込みおよび買戻しのタイミングにより異なることがある。

添付の注記は、財務書類と不可分のものである。

MUAMグローバル・ケイマン・トラストーPIMCO インカム・ファンド 円
(ケイマン諸島籍 オープン・エンド型免除アンブレラ・ファンド)

財務書類に対する注記

2022年10月31日現在

1. 組織

PIMCO インカム・ファンド 円 (以下「サブ・ファンド」という。) は、ファーストカリビアン・インターナショナル・バンク・アンド・トラスト・カンパニー (ケイマン) リミテッド (以下「受託会社」という。) およびルクセンブルク三菱UFJインベスターサービス銀行S.A. (以下「管理会社」という。) の間で締結され、ケイマン諸島の信託法 (2011年改訂) に基づき2013年1月18日付信託証書 (随時補足または修正される。以下「信託証書」という。) に従って設定されたオープン・エンド型の免除アンブレラ・ファンドであるMUAMグローバル・ケイマン・トラスト (以下「ファンド」という。) のサブ・ファンドである。2014年3月18日付で、サブ・ファンドは運用を開始した。

受託会社は、ケイマン諸島の銀行および信託会社法 (改訂) に基づいて信託会社として業務を行う免許を受けている。

サブ・ファンドの機能通貨および報告通貨は、日本円 (以下「機能通貨」という。) である。

ファンドは、ケイマン諸島のミューチュアル・ファンド法 (改訂) (以下「ミューチュアル・ファンド法」という。) に基づくミューチュアル・ファンドとして規制されている。ミューチュアル・ファンド法に基づく規制には、目論見書および監査済み財務書類を毎年ケイマン諸島金融庁 (以下「CIMA」という。) に提出することが含まれる。サブ・ファンドは、日本の金融庁 (以下「JFSA」という。) に登録されている。

現在、サブ・ファンドである毎月分配クラスおよび年1回分配クラス (以下、あわせて「受益証券」という。) の二つのクラス受益証券 (以下、各「クラス」という。) が投資者に提供されている。サブ・ファンドの受益証券は、日本円で発行されている。受託会社は、管理会社の同意を得て、将来、サブ・ファンドに帰属するクラスを追加的に発行することができる。年1回分配クラスは2016年3月9日に運用を開始した。

サブ・ファンドの投資目的は、フィーダー・ファンド (以下に定義する。) への投資を通じて、世界 (新興国を含む。) の幅広い種類の確定利付商品およびそれらの派生商品に主として投資することにより、利子収益の獲得および信託財産の長期的な成長を目指すことである。サブ・ファンドは、ピムコ・バミューダ・トラストⅡのシリーズ・トラストであるピムコ バミューダ インカム ファンド AクラスF (JPY) (以下「フィーダー・ファンド」という。) にのみ投資する。

サブ・ファンドの投資運用会社は、三菱UFJ国際投信株式会社 (以下「投資運用会社」という。) である。

サブ・ファンドの副管理会社は、MUFGLuxManagementCompany S.A. (以下「副管理会社」という。) である。

サブ・ファンドの副投資運用会社は、ピムコジャパンリミテッド（以下「副投資運用会社」という。）である。

管理会社がその裁量により、受託会社と協議の上、存続期間の延長を決定しない限り、サブ・ファンドは、2029年10月31日をもって終了する。サブ・ファンドは、フィーダー・ファンドが終了した場合には、2029年10月31日以前（または以後）に終了することがある。

2. 重要な会計方針

サブ・ファンドの財務書類には、2021年11月1日から、サブ・ファンドの会計年度末である2022年10月31日までの期間が反映されている。

サブ・ファンドは投資会社であるため、財務会計基準審議会の会計基準コデフィケーション（ASC）第946号「金融サービスー投資会社」の投資会社の会計および報告指針に従う。

以下は、サブ・ファンドが、米国において一般に公正と認められる会計原則（以下「U.S. GAAP」という。）に準拠した財務書類を作成するにあたり継続して準拠している重要な会計方針の要約である。

U.S. GAAPに準拠した財務書類の作成は、財務書類上の報告金額および開示に影響を及ぼす見積りおよび仮定を行うことを経営陣に要求している。実際の結果は、これらの見積りと異なることがある。

(A) 受益証券の純資産価格の決定

ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・アンド・カンパニー（以下「管理事務代行会社」という。）は、受託会社の最終権限に服し、サブ・ファンドのすべての資産の評価を行う。サブ・ファンドの純資産価額（以下「純資産価額」という。）は、各営業日に計算される（営業日とは、ニューヨーク、ルクセンブルグおよび東京の銀行が営業を行っている日で、かつニューヨーク証券取引所（以下「NYSE」という。）が取引を行っている日、または管理会社が随時決定するその他の日をいう。）。純資産価額は、管理事務、法律、監査ならびにその他の専門家報酬および費用を含むがこれらに限定されない、サブ・ファンドのすべての資産および負債を考慮して計算される。1口当たり純資産価格は日本円で計算される。1口当たり純資産価格の一円未満の金額は四捨五入されている。

(B) 有価証券評価

純資産価格の計算の目的上、市場相場が容易に入手可能なポートフォリオ有価証券およびその他の資産は公正価値で表示される。公正価値は通常、当該有価証券が主に取引されている市場において直近に報告された売却価格、または売却が報告されていない場合、相場報告システム、定評のあるマーケット・メーカーまたは独立した価格決定サービスにより入手された相場に基づき決定される。独立した価格決定サービスは、マーケット・メーカーにより提供された情報、または類似の特徴を有する投資または有価証券に関連する利回りデータから入手した市場価値の見積りを使用したものである。フィーダー・ファンドは、各営業日の最終純資産価格に基づき、公正価値で評価される。満期までの期日が60日以下の短期投資は、償却原価で表示され、それは公正価値に近似する。

機能通貨以外の通貨で当初評価された投資有価証券は、価格決定サービスから入手した為替レートをを用いて機能通貨に換算される。その結果、サブ・ファンドの受益証券の純資産価格は、機能通貨に関連する通貨の評価額の変動の影響を受ける。米国外の市場で取引されている、または機能通貨以外の通貨建有価証券の評価額は、NYSEが休日で、投資者が受益証券を購入できない、買戻請求できないまたは取引できない日に純資産価格が変動することによって、重大な影響を受けることがある。

市場相場が容易に入手可能でない有価証券およびその他の資産は、副投資運用会社により誠実に決定された公正価値で評価される。副投資運用会社は、市場相場が容易に入手可能でない状況において有価証券およびその他の資産を評価する方法を採用している。例えば、日次の市場相場が容易に入手可能でない一定の有価証券または投資は、受託会社により設定された指針に従って、その他の有価証券または指数を参照して評価される。

サブ・ファンドの有価証券または資産の評価額に重大な影響を与える事象が、該当市場が閉じた後（ただしNYSE終了前）に生じた場合を含め、直近または信頼性のある市場データ（例えば、取引情報、買呼値／売呼値の情報、ブローカー気配）が欠如した状況において、市場相場は、容易に入手可能でないとみなされる。さらに、特別な状況に起因して、有価証券が取引されている取引所または市場が全日開かず、その他の市場価格も入手できない場合、市場相場は、容易に入手可能でないとみなされる。副投資運用会社またはその代理人は、サブ・ファンドの有価証券または資産の評価額に重大な影響を与え得る事象を監視し、また当該重大な事象を考慮して、該当有価証券または資産の評価額が再評価されるべきか否かを決定する責任を負っている。

サブ・ファンドが純資産価格を決定するために、公正価値を使用する場合、有価証券は、取引されている主たる市場からの相場に基づいて価格決定されるよりもむしろ、副投資運用会社と協議の上、受託会社が公正価値を正確に反映すると判断したその他の方法で価格が決定されることがある。公正価値の決定には、有価証券の評価額について、主観的な判断が要求されることがある。

サブ・ファンドの方針は、サブ・ファンドの純資産価格の計算結果が、価格決定時点の有価証券の評価額を公正に反映していることを意図する一方で、副投資運用会社またはその指示に基づき行為する者が決定する公正価値が、価格決定時に有価証券が売却（例えば、強制的にまたは業績悪化による売却。）された場合にサブ・ファンドが入手し得る価格を正確に反映しているかについて、受託会社は保証できない。サブ・ファンドによって使用される価格は、当該有価証券が売却された場合の実現価格と異なることがあり、かかる差異が財務書類に対して重大な差異となり得る。

公正価値測定—サブ・ファンドは、U. S. GAAPに基づく公正価値測定および開示に関する権威ある指針に従って、公正価値測定に使用される評価技法へのインプットを優先順位付けするヒエラルキーにおける投資の公正価値を開示している。このヒエラルキーは、同一の資産または負債の活発な市場における未調整の公表価格に基づく評価を最も高い優先順位（レベル1測定）とし、評価にとって重要な観察不能なインプットに基づく評価を最も低い優先順位（レベル3測定）としている。当該指針が設定する3つのレベルの公正価値のヒエラルキーは以下のとおりである。

- ・レベル1—公正価値測定には、同一の資産または負債の活発な市場における未調整の公表価格が用いられる。

- ・レベル2－公正価値測定には、レベル1に含まれる公表価格以外のインプットで、資産または負債に関して直接的（すなわち、価格）または間接的（すなわち、価格から派生するもの）に観察可能なものが用いられる。
- ・レベル3－公正価値測定には、観察可能な市場データに基づかない資産または負債のインプット（観察不能なインプット）を含む評価技法が用いられる。

インプットは、多様な評価技法の適用に使用されるものであり、概して、市場参加者が評価の決定に用いる仮定（リスクの仮定を含む。）のことをいう。インプットは、価格情報、具体的かつ広範な信用情報、流動性統計ならびにその他の要素を含むことがある。公正価値ヒエラルキーにおける金融商品のレベルは、公正価値測定において重要なインプットの最低レベルに基づいている。ただし、いかなる場合に「観測可能」であるかの決定は、副投資運用会社による重大な判断が要求される。副投資運用会社は、観察可能データとは、容易に入手可能な、定期的に配信されるまたは更新される、信頼できかつ検証可能な、非占有の、また該市場に活発に参加する独立した情報源によって提供された市場データであると考えている。ヒエラルキーにおける金融商品の分類は、商品の価格決定の透明性に基づいており、副投資運用会社が認識する当該商品のリスクと必ずしも一致しない。

投資有価証券

活発な市場における取引相場価格に基づいて評価され、したがってレベル1に分類される投資有価証券には、上場株式、上場デリバティブおよび特定の短期金融証券が含まれる。サブ・ファンドが大きなポジションを保有しており、かつ、その証券を売却することによって公表価格に相当な影響を与える可能性があるような場合でも、副投資運用会社は、当該金融商品の公表価格を調整しない。

活発とはみなされない市場で取引されるが、取引相場価格、ディーラー相場または観察可能なインプットによって支持される代替価格情報に基づいて評価される投資有価証券は、レベル2に分類される。ピムコ バミューダ インカム ファンド (M)（以下「マスター・ファンド」という。）およびフィーダー・ファンドのいずれかがレベル2のインプットに基づき評価されていたとすれば、これらの有価証券も含まれる。レベル2投資有価証券には、活発な市場で取引されていないおよび／または譲渡制限が課せられたポジションが含まれるため、評価額は、非流動性および／または非譲渡性を反映すべく調整されることがあり、この場合一般に入手可能なマーケット情報に基づいている。レベル3に分類される投資有価証券は、取引頻度が低いことから、重要な観測不能なインプットを有する。レベル3投資有価証券には、未公開株式および特定の社債等の有価証券が含まれる。これらの有価証券に対する観測可能な価格が入手可能でない場合には、公正価値を導き出すために評価技法が使用される。

会計基準アップデート (ASU) 第2015-07号に従い、サブ・ファンドによる実務上の簡便法を用いて評価されるその他の投資会社への投資は、公正価値ヒエラルキーにも投資活動のロール・フォワードにも分類されていない。

(C) 投資取引および投資収益

財務報告の目的上、フィーダー・ファンドへの投資の売買は約定日現在で計上される。有価証券

の売却にかかる実現損益は個別法に基づき決定される。フィーダー・ファンドからの収益または実現利益の分配は、配当落ち日に計上される。フィーダー・ファンドによる元本の払戻しによる分配は投資原価の減額として計上される。受取利息は発生主義で計上される。

2022年10月31日に終了した年度中の、フィーダー・ファンドに対する持分の購入原価および売却手取額は、それぞれ26,296,994,721円および18,271,725,130円であった。

(D) 費用

サブ・ファンドは、投資運用報酬、管理事務代行報酬および会計報酬、保管報酬、名義書換事務代行報酬、監査報酬およびサブ・ファンドの運用に関連するその他の費用を含むが、これらに限定されない自己の費用を負担する。費用項目は発生主義に基づき計上される。

(E) 分配方針

管理会社は、その裁量により、年1回分配クラス受益証券について、2016年3月9日以降、毎年10月20日（当該日がファンド営業日でない場合は翌ファンド営業日）（当該分配落ち日とする。）に、投資純利益、純実現・未実現キャピタルゲインおよび分配可能資本から分配を宣言することができる。

管理会社は、その裁量により、毎月分配クラス受益証券について、2014年6月20日以降、毎月20日（当該日がファンド営業日でない場合は翌ファンド営業日）（当該分配落ち日とする。）に、純投資収入、純実現・未実現キャピタルゲインおよび分配可能資本から分配を宣言することができる。

受益者への分配宣言により、サブ・ファンドの1口当たり純資産価格は減少するが、一受益者当たりの受益証券口数は対応して変化しない。その結果、サブ・ファンドにおける受益者の投資は、全般的に減少する。さらに、年度中にサブ・ファンドの累積投資純利益を超過して支払われたすべての分配は、元本の払戻しとしての分配の一部となる。

分配は、受益者に対して、分配の宣言時から起算して5営業日以内に行われるものとする。

2022年10月31日に終了した年度中に宣言され、支払われた分配は、以下のとおりである。

受益者に対する分配	金額（日本円）
毎月分配クラス	2,366,331,620

(F) 外貨取引

保有する外国有価証券、通貨ならびにその他の資産および負債の公正価値は、毎営業日の実勢為替レートに基づいて、サブ・ファンドの報告通貨に換算される。為替レートの変動による保有通貨ならびにその他の資産および負債の評価額の変動は、未実現為替差損益として計上される。投資有価証券の実現損益および未実現評価損益ならびに収益および費用は、それぞれの取引日に換算される。投資有価証券およびデリバティブに係る為替レート変動の影響は、損益計算書において、当該証券の市場価格および評価額の変動の影響と区別されないが、実現および未実現純損益に含まれている。

(G) 現金および現金同等物

現金および現金同等物は、ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・アンド・カンパニー（以下「保管会社」という。）が保管する現金残高を含むことがある。

3. 投資先ファンドへの投資

(A) 投資目的

フィーダー・ファンドの投資目的は、当期利益の最大化を図ることである。信託財産の長期的な成長は第二の目的である。フィーダー・ファンドは、通常、ピムコ・バミューダ・トラストⅡの独立したシリーズ・トラストであるマスター・ファンドにその資産の全てを実質的に投資することにより投資目的の達成を目指し、通常は他の発行体の債券またはその他の有価証券に対して直接投資を行わない。ただし、キャッシュ・マネジメント目的で流動性のある有価証券、レポ契約またはその他の金融商品に対して一時的に投資することもでき、また、直接為替ヘッジ取引を行うこともできる。フィーダー・ファンドおよびマスター・ファンドの投資顧問会社は、フィーダー・ファンドおよびマスター・ファンドの資産の投資について責任を負う投資顧問会社としてフィーダー・ファンドの受託会社によって選任されたパシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー（以下「PIMCO」という。）である。

フィーダー・ファンドは、リスク低減のために米ドル売り・円買いの為替取引を行うことにより、円（以下「日本円」という。）の米ドルに対するエクスポージャーをヘッジすることができる。フィーダー・ファンドは通常、90%から110%の間で円の為替エクスポージャーをヘッジすることを目指す。ただし、フィーダー・ファンドが常にヘッジされること、またはフィーダー・ファンドの投資顧問会社であるPIMCOがヘッジの活用に成功する保証はない。

マスター・ファンドのベンチマーク・インデックスは、バークレイズ米国総合インデックスである。

(B) 組織

フィーダー・ファンドおよびマスター・ファンドは、それぞれ、バミューダ諸島の法律に基づき2003年12月1日付信託証書（随時修正される。）に従ってマルチ・シリーズ信託として設定されたオープン・エンド型のファンドであるピムコ・バミューダ・トラストⅡのシリーズ・トラストである。ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・トラスト・カンパニー（ケイマン）リミテッドは、ケイマン諸島の法律に基づき1985年に組織された信託会社であり、受託会社（以下「受託会社」という。）として従事している。フィーダー・ファンドおよびマスター・ファンドは、「投資先ファンド」と総称される。

(C) 投資戦略

投資先ファンドは、通常の状態において、少なくとも総資産の65%以上を先渡取引またはオプション、先物取引もしくはスワップ契約などの派生商品で代表されることもある様々な満期を有する確定利付商品のマルチ・セクター型ポートフォリオに投資することを意図している。

投資先ファンドが投資することができるものには以下が含まれる。政府、その機関または政府支援企業が発行または保証する証券（以下「政府証券」という。）、商業コマーシャル・ペーパーを含む、米国または非米国発行体の社債券、モーゲージ・バック証券その他の資産担保証券、政府お

よび企業により発行されるインフレ連動債、ハイブリッド証券または「インデックス連動型」証券、イベント連動債およびローン・パーティシペーションを含む仕組債、ディレイド・ファンディング・ローンおよびリボルビング・クレジット・ファシリティ、預金証書、定期預金および銀行引受手形、レポ契約およびリバース・レポ契約、ならびに国際機関または超国家的機関の債務。

投資先ファンドは、米ドル以外の通貨エクスポージャーを全体で総資産の10%以内に制限する。

投資先ファンドのポートフォリオの平均デュレーションは、PIMCOによる金利の予測に基づき変動する。また、通常の市場の状況において、投資先ファンドのポートフォリオの平均デュレーションは、通常、0－8年の期間で変動する。

投資先ファンドは、ムーディーズ・インベスター・サービス（以下「Moody's」という。）または、S&Pグローバル・レーティング（以下「S&P」という。）もしくはフィッチ・レーティングス（以下「フィッチ」という。）その他の国際的に認められた統計格付機関（以下「NRSRO」という。）により投資適格未滿と格付されたハイ・イールド商品（無格付の場合は、PIMCOがこれに相当する品質を有すると決定したもの）に総資産の50%以内を投資することができる。ただし、投資先ファンドによるモーゲージ証券および資産担保証券に対する投資については、かかる制限は適用されない。

投資先ファンドは、新興国の発行体が発行する銘柄に総資産の20%以内を投資することができる。

投資先ファンドは、純資産の15%を上限に非流動性証券に投資することができる。

(D) 会計方針

投資先ファンドの重要な会計方針は、サブ・ファンドの重要な会計方針と一致している。

投資先ファンドは、投資有価証券を公正価値で評価し、米国公認会計士協会の投資会社に対する監査・会計ガイドと一致する会計方針を使用する。

(E) 分配

投資先ファンドからの分配は、PIMCOの承認を得て毎月受益者に宣言され分配される。PIMCOの承認は、PIMCOの裁量により、撤回することができる。

(F) 報酬

投資先ファンドは、管理報酬、投資顧問報酬、管理事務代行報酬、代行協会員報酬または販売報酬の対象となっていない。

(G) 清算期間

受益者は、いずれの営業日においても受益証券の買戻しを請求することができる。買戻手数料は課されない。

(H) 金融商品、借入およびデリバティブ インフレ連動債

投資先ファンドは、インフレ連動債に投資することができる。インフレ連動債とは、確定利付証

券で、インフレ率に従って元本価格が定期的に調整される。これらの債券の利率は、一般的に発行時に通常の債券よりも低率に設定される。しかし、インフレ連動債の存続期間において、利息はインフレ率調整後の元本価格に基づいて支払われる。インフレ連動債の元本増減分は、投資家が満期までその元本を受領しない場合にも、運用計算書に受取利息として含まれる。満期時における（インフレ率調整後の）原債券の元本の払戻しは、米国物価連動国債（US TIPS）の場合において保証される。類似の保証がなされない債券については、満期時に払戻される当該債券の調整後の元本価格は、額面価格より少なくなることがある。

モーゲージ関連証券およびその他の資産担保証券

投資先ファンドは、不動産にかかるローンへの参加権を直接もしくは間接的に表章するか、またはかかるローンにより担保され、支払われるモーゲージ関連証券およびその他の資産担保証券に投資することができる。モーゲージ関連証券は、貯蓄機関、貸付機関、モーゲージバンカー、商業銀行およびその他を含む、住居用または商業用モーゲージ・ローンのプールにより組成される。かかる証券は、元利の両方により構成される月毎の支払いを提供する。金利部分は、固定金利または変動金利によって決定される。対象モーゲージの期限前弁済比率は、モーゲージ関連証券の価格およびボラティリティーに影響を及ぼす可能性があり、また購入時に予想された証券の実効デュレーションを短縮または延長させる可能性がある。特定のモーゲージ関連証券の元利の適宜の支払いについては、米国政府の十分な信用と信頼により保証されている。

政府支援企業を含む非政府機関発行者により組成され、保証されるプール部分については、様々な形式の保険または保証によりサポートされることがあるが、民間保険会社または保証人が保険規約または保証契約に基づいてその債務を履行するとの保証はない。商業用モーゲージ・ローンによる担保が付されたモーゲージ関連証券に対する投資の大半のリスクには、不動産市場についての地域経済およびその他の経済状況、借入人のリース支払い能力および借入人を確保できる不動産の魅力等が反映される。これらの証券は、その他の種類のモーゲージ関連またはその他の資産担保証券と比較してより流動性が低く、価格の変動が大きい可能性がある。その他の資産担保証券は、自動車ローン、クレジット・カードの未収金、ホーム・エクイティ・ローンおよび学生ローンを含む、様々な種類の資産により組成される。

ローン・パーティシペーション、ローン債権譲渡および組成

投資先ファンドは、会社、政府またはその他の借主が貸主または貸付シンジケートに支払うべき金額に関する権利である直接債務証券に投資する。投資先ファンドによるローンへの投資は、ローン・パーティシペーションの形態または第三者からのローンの全部または一部の債権譲渡もしくは投資先ファンドへの投資または投資先によるローンの組成の形態をとることがある。ローンは、しばしば、すべての所持人の代理人を務める銀行またはその他の金融機関（以下「貸主」という。）により管理される。代理人は、ローン契約の規定により、ローンの条件を管理する。投資先ファンドは、異なる期限および関連付随リスクを持つ可能性のある複数のシリーズまたはローンのトランシェに投資することができる。投資先ファンドが貸主から債権譲渡を購入する場合、投資先ファンドは、ローンの借主に対する直接的権利を取得する。これらのローンは、「ブリッジ・ローン」への参加を含むことがある。ブリッジ・ローンとは、より恒久的な資金調達（例えば、債券発行、買収目的で頻繁に行われる高利回り債の発行）に代わる当座の手段として借主により用いられる、（通常1年未満の）短期のつなぎ融資のことである。

投資先ファンドが投資する可能性があるかかるタイプのローンおよびローン関連投資有価証券に

は、とりわけ、シニア・ローン、劣後債、（第二順位担保権付ローン、Bノートおよびメザニン・ローンを含む。）ホール・ローン、商業用不動産およびその他の商業用ローンならびにストラクチャード・ローンが含まれる。投資先ファンドは、ローンを組成するか、もしくはプライマリー市場での貸付および／または民間取引を通じてローンの利息を直接得ることができる。劣後債については、借主の支払不能の事由を含む、該当するローンの保有者に対する借主の債務に優先する多額の負債が存在することがある。メザニン・ローンは通常、モーゲージにおける利息というよりはむしろ、不動産を所有するモーゲージの借主における持分上の権利を担保にすることによって保証される。

ローンへの投資には、資金調達に対する契約上の義務である未履行ローン契約が含まれることがある。未履行ローン契約は、要求に応じて借主に対して追加の現金の提供を投資先ファンドに義務付けるリボルビング融資枠を含むことがある。未履行ローン契約は、仮にローンの契約額の割合が借主により利用されない場合においても、全額についての将来的義務を表している。ローン・パーティシペーションに投資する場合、投資先ファンドは、ローン契約を販売する貸主からのみ、かつ貸主が借主から支払を受領した場合にのみ、投資先ファンドが受け取れる元本、利息および手数料の支払を受領する権利を有する。投資先ファンドは、ローンの原与信枠の引き落とされていない部分に基づいてコミットメント・フィーを受領することができる。特定の状況下において、投資先ファンドは借主によるローンの前払金に対してペナルティー・フィーを受領することができる。

米国政府機関または政府支援企業

投資先ファンドは、米国政府機関または政府支援企業によって発行された有価証券に投資する。米国政府証券は、一定の場合においては米国政府、その機関または政府補助機関により保証される債務である。米国財務省短期証券、中期証券および長期証券ならびに連邦政府抵当金庫（以下「GNMA」または「ジニー・メイ」という。）により保証された有価証券等のいくつかの米国政府証券は、米国政府の十分な信頼と信用により支えられており、連邦住宅貸付銀行等のその他の有価証券については、米国財務省（以下「米国財務省」という。）から借入するという発行体の権利により支えられている。また、連邦住宅抵当金庫（以下「FNMA」または「ファニー・メイ」という。）等のその他の有価証券については、当該機関の債務を購入する権限を持つ米国政府の裁量により支えられている。米国政府証券にはゼロ・クーポン証券が含まれることがある。ゼロ・クーポン証券は、発生基準での利息の支払いを行わず、利息支払型証券よりも大きなリスクを伴う。

政府関連保証人（すなわち、米国政府の十分な信頼と信用の裏付けのない保証人）には、FNMAおよび連邦住宅貸付抵当公社（以下「FHLMC」または「フレディ・マック」という。）が含まれる。FNMAは、政府支援企業である。FNMAは、州および連邦政府によって認定された貯蓄貸付組合、相互貯蓄銀行、商業銀行、信用組合およびモーゲージバンカーを含む、承認された売り手／サービサーの一覧から、従来型の（すなわち、いかなる政府機関によっても保証されない）住宅モーゲージを購入する。FNMAが発行するパス・スルー証券は、FNMAの適時の元本および金利の支払いについては保証されるが、米国政府の十分な信頼と信用による裏付けはない。FHLMCは、参加証書（以下「PC」という。）を発行するが、これは住宅モーゲージ・プールにある未分割の持分を表すパス・スルー証券である。FHLMCは、適時の利息の支払いおよび元本の最終回収の保証はするが、PCには米国政府の十分な信頼と信用による裏付けはない。

投資先ファンドは、権利失効日前にポジションを手じまいし、後日付の権利失効日を有する事実上同一の原資産に関連して新たなポジションを開くことにより、原資産にかかる発表予定（以下

「TBA」という。)証券等のポジションの権利失効や満期の延長を図るロール・タイミング戦略を用いることができる。

レポ契約

投資先ファンドは、レポ契約を締結する。通常のレポ契約の条項に従い、投資先ファンドは、売り主が買戻しを行う義務および投資先ファンドが再売却をあらかじめ合意した価格と時期に行う義務を条件とした原債務(担保)を保有する。満期の定めのないレポ契約において、既定の買戻し日ではなく、当該契約は投資先ファンドまたは取引相手方によりいつでも終了することができる。すべてのレポ契約に関する原有価証券は、投資先ファンドの保管会社か、トライ・パーティ・レポ契約に基づき指定された副保管会社に保管される。担保の市場価値は、利息を含む買戻義務の合計額と同額またはそれ以上である必要がある。担保請求の増加時には、投資先ファンドは、投資先ファンドにとっての支払利息となる、担保受領に対する手数料を支払うことがある。

リバース・レポ契約

投資先ファンドは、リバース・レポ契約を締結する。リバース・レポ契約は、投資先ファンドが取引相手方である金融機関に、現金と引換えに有価証券を交付し、あらかじめ合意した価格と時期に同一またはほぼ同一の有価証券を買戻す契約である。満期の定めのないリバース・レポ契約において、既定の買戻し日ではなく、当該契約は投資先ファンドまたは取引相手方によりいつでも終了することができる。投資先ファンドは、もしあれば、契約期間中に取引相手方に交付された有価証券に対する元本および支払利息を受領する権利を有する。有価証券への需要の増加時には、投資先ファンドは、投資先ファンドにとっての受取利息となる、取引相手方による有価証券の使用に対する手数料を受領することがある。投資先ファンドは、リバース・レポ契約に基づきその義務がカバーされている場合を除き、PIMCOによる現金化が決定している資産を分別保管する。

為替予約契約

投資先ファンドは、投資先ファンドの有価証券の一部または全部に関する通貨エクスポージャーをヘッジするため、もしくは投資戦略の一環として、計画された有価証券売買の決済に関連する為替予約契約を締結する。為替予約契約とは、将来において定められた価格で通貨を売買する二当事者間の契約である。外国為替レートの変動に伴い、為替予約契約の市場価値は変動する。為替予約契約は日次で時価評価され、評価額の変動は投資先ファンドにより未実現利益または損失として計上される。契約締結時の価値と契約終了時の価値との差額に相当する実現利益または損失は、通貨の受渡し時に計上される。さらに、投資先ファンドは取引相手方が契約の条項の不履行に陥った場合、または、通貨の価格が機能通貨に対して不利に変動した場合に、リスクにさらされる。そういったリスクを軽減するために、原契約の条項に従って、現金または有価証券を担保として交換することができる。

先物契約

投資先ファンドは、先物契約を締結する。先物契約は、証券またはその他の資産を将来の期日に定められた価格で売買する契約である。投資先ファンドは、証券市場または金利および通貨価格の変動にかかるエクスポージャーを管理するため、先物契約を利用する。先物契約の利用に関連する主なリスクには、投資先ファンドが保有する有価証券の市場価値変動と先物契約の価格との間の不完全な相互関係および市場の非流動化の可能性が挙げられる。先物契約は日々の公表決済価格に基づき評価される。先物契約の締結に際し、投資先ファンドは、ブローカーまたは取引所の当初証拠金の要件に従って、現金、米国政府もしくは政府機関債または限定されたソブリン債を、先物ブ

ローカーに対して預託することが要求される。先物契約は日次で時価評価され、当該契約の価格変動に基づき、評価額の変動への適切な未収金または未払金が、投資先ファンドにより計上または回収されることがある（以下「先物変動証拠金」という。）。利益または損失は、契約が満了または終了するまで、認識されても実現されたとはみなされない。

オプション契約

投資先ファンドは、リターンを高めるため、もしくは既存のポジションまたは将来の投資をヘッジするために、オプションを売却または購入することができる。投資先ファンドは、保有するまたは投資を行う予定の有価証券および金融デリバティブ商品にかかるコールおよびプット・オプションを売却する。プット・オプションの売却は、投資先ファンドの原資産にかかるリスクを増加させる傾向がある。コール・オプションの売却は、投資先ファンドの原資産にかかるリスクを減少させる傾向がある。投資先ファンドがコールまたはプットを売却する時に、受領プレミアムと同等の金額が負債として計上され、その後、売却オプションの現在価値を反映するよう時価評価される。権利消滅する売却オプションからの受領プレミアムは、実現利益として処理される。行使または終了する売却オプションからの受領プレミアムは、受取金額に追加されるか、もしくは、実現利益または損失の決定のため、原先物、スワップ、有価証券または為替取引に支払われた金額に対して相殺される。一定のオプションは、将来期日において決定されるプレミアムを伴って売却することができる。これらのオプションに対するプレミアムは、特定の条件のインプライド・ボラティリティ・パラメーターに基づく。投資先ファンドはオプションの売り方として、原資産の売却（コール）または購入（プット）が行われるかについて関与せず、この結果、売却オプションの投資対象の価格が不利に変動する市場リスクを負う。市場の非流動化により、投資先ファンドが清算取引の締結を行えないリスクがある。

投資先ファンドはまた、プットおよびコール・オプションを購入することができる。コール・オプションの購入は、投資先ファンドの原資産にかかるリスクを増加させる傾向がある。プット・オプションの購入は、投資先ファンドの原資産にかかるリスクを減少させる傾向がある。投資先ファンドはプレミアムを支払うが、プレミアムはその後、オプションの現在価値を反映するよう時価評価される。権利消滅する購入オプションへの支払プレミアムは、実現損失として処理される。一定のオプションは、将来期日において決定されるプレミアムを伴って購入することができる。これらのオプションに対するプレミアムは、特定の条件のインプライド・ボラティリティ・パラメーターに基づく。購入プットおよびコール・オプションに関連したリスクは、支払プレミアムに限定される。行使または終了する購入オプションへの支払プレミアムは、支払金額に追加されるか、または、実現利益もしくは損失の決定のため、原投資取引を実行する際に、同取引にかかる受取金額に対して相殺される。

金利スワップション

投資先ファンドは、将来の特定日にあらかじめ決められたスワップ契約を締結する、もしくは既存のスワップ契約を短縮、延長、取消または変更するオプションである、金利スワップションを売却または購入することができる。買い手が権利を行使した場合、スワップションの売り手は当該スワップの取引相手方となる。金利スワップション契約は、権利行使時に、当該スワップションの買い手が固定金利受取人であるか固定金利支払人であるかについて特定するものである。

スワップ契約

投資先ファンドは、スワップ契約に投資する。スワップ契約は、指定された将来期間において投

資キャッシュ・フロー、資産、外貨もしくは市場連動収益の交換または取換えを行う投資先ファンドと取引相手方との間の相互の交渉による合意である。スワップ契約は、店頭取引市場において当事者間により交渉され（以下「店頭取引スワップ」という。）、セントラル・カウンターパーティーまたはデリバティブ清算機関として知られる第三者を通じて決済されることがある（以下「集中清算の対象となるスワップ」という。）。投資先ファンドは、信用、通貨、金利、商品、株式およびインフレ・リスクに対するエクスポージャーの管理のため、クレジット・デフォルト、クロス・カレンシー、金利、トータル・リターン、バリエーションおよびその他の形式のスワップ契約を締結することができる。これらの契約に関連し、有価証券または現金は、資産価値を提供する目的で、対応するスワップ契約の条項に従って担保または証拠金として認識され、また、債務不履行または破産／倒産に陥った場合には、求償することができる。

これらの契約の締結は、多様な度合いにより、金利、信用、市場および情報管理リスクの要素を含む。かかるリスクは、これらの契約に対して流動性のある市場が存在しない可能性、契約の取引相手方とその債務の不履行に陥るかまたは契約の条項の解釈において同意しない可能性および金利が不利に変動する可能性を伴う。投資先ファンドの、取引相手方の信用リスクによる損失リスクの最大額は、当該額がプラスの範囲において、契約の残存期間にわたって取引相手方から受領するキャッシュ・フローの割引純額である。かかるリスクは、投資先ファンドと取引相手方との間で基本相殺契約を締結することにより、また、投資先ファンドの取引相手方に対するエクスポージャーを補うため、投資先ファンドに担保を提供することにより、軽減される。

クレジット・デフォルト・スワップ契約

投資先ファンドは、発行体による不履行に対する保護手段の提供（すなわち、参照債務に対して投資先ファンドが保有するまたはさらされるリスクの軽減）、もしくは、特定の発行体による不履行の可能性に対するアクティブなロング・ポジションまたはショート・ポジションの獲得のため、社債、ローン、ソブリン債、米国地方債または米国財務省証券に対するクレジット・デフォルト・スワップを利用することができる。クレジット・デフォルト・スワップ契約は、スワップ契約に明記されているとおり、参照主体、参照債務または参照指数が特定の信用事象を被った場合に、特定のリターンを受領する権利と引換えに一方の当事者（プロテクションの買い手という。）による他方の当事者（プロテクションの売り手という。）に対する一連の支払の実行を伴うものである。

クレジット・デフォルト・スワップ契約のプロテクションの売り手として、投資先ファンドは、通常、信用事由が存在しない場合に、スワップの期間を通じて、プロテクションの買い手から固定利率の収益を受け取る。純資産総額に加えて投資先ファンドがスワップの想定元本額に対する投資リスクにさらされるという理由から、売り手として、投資先ファンドはポートフォリオに対して効果的にレバレッジを加える。

投資先ファンドがプロテクションの売り手であり、特定のスワップ契約の条項で定義されたように信用事由が起こった場合、投資先ファンドはプロテクションの買い手に対し、(i) スワップの想定元本に等しい金額を支払い、参照債務、その他の受渡可能債務または参照指数を構成する原有価証券を受領するか、または(ii) スワップの想定元本額から参照債務または参照指数を構成する原有価証券の回復額を減じた額に等しい純決済額を現金もしくは有価証券の形態で支払う。投資先ファンドがプロテクションの買い手であり、特定のスワップ契約の条項で定義されたように信用事由が起こった場合、投資先ファンドはプロテクションの売り手から、(i) スワップの想定元本に等しい金額を受領し、参照債務、その他の受渡可能債務または参照指数を構成する原有価証券を交

付するか、または(ii) スワップの想定元本額から参照債務または参照指数を構成する原有価証券の回復額を減じた額に等しい純決済額を現金もしくは有価証券の形態で受領する。回復額は、業界基準となる回復率または信用事由が発生するまでの主体の特別な要因及び検討のいずれかを考慮し、マーケット・メーカーにより見積もられる。信用事由が発生した場合、回復額は入札によって迅速に決定されるが、それにより特定の評価方法に加え、認可された限られた人数のブローカーによる入札が、決済額を計算する際に使用される。他の債務による受渡能力は、(信用事由発生後にプロテクションの買い手が最も安価な受渡可能債務を選択する権利である) 最割安受渡方法の結果となることがある。

金利スワップ契約

投資先ファンドは、その投資目的を追求する通常の業務過程で、金利リスクにさらされる。投資先ファンドが保有する確定利付債券の価値は、金利上昇の局面において下落する可能性がある。かかるリスクをヘッジし、実勢市場金利での収益を確保する能力を維持するため、投資先ファンドは金利スワップ契約を締結することができる。金利スワップ契約は、投資先ファンドによる他の当事者との想定元本にかかる利息の支払または受領に対するそれぞれの約定の交換を伴う。金利スワップ契約の形式には以下が含まれる。(i) プレミアムと引換えに、一方当事者が他方当事者に特定の金利すなわち「キャップ」を上回る金利部分を支払うことに同意する金利キャップ、(ii) プレミアムと引換えに、一方当事者が他方当事者に特定の金利すなわち「フロア」を下回る金利部分を支払うことに同意する金利フロア、(iii) 決められた最小または最大レベルを超える金利動向からの防御目的で一方当事者がキャップを売却しフロアを購入する、またはその反対を行う金利カラー、(iv) 買い手がすべてのスワップ取引をゼロ・コストで満了日までの所定の日時に早期終了することができる権利を考慮して前払報酬を支払うコーラブル金利スワップ、(v) 金利スワップ利用者に対して、金利スワップ・レートと特定のベンチマークとの間のフォワードの差異(またはスプレッド)を固定することを認めるスプレッド・ロック、または(vi) 異なる短期金融市場のセグメントに基づいて、二当事者間で変動金利を交換できるベシス・スワップ。

4. 受益証券

2022年10月31日現在、すべての発行済受益証券は、サブ・ファンドの純資産に対する持分の99.63%を表象する三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社およびサブ・ファンドの純資産に対する持分の0.37%を表象するマネックス証券株式会社の2社により保有されている。三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社の投資活動は、サブ・ファンドに重大な影響を与える。

(A) 申込み

当初払込日(当該日を含む。)以後、サブ・ファンドの受益証券は、各取引日(すなわち営業日)において、関連する申込注文が管理事務代行会社により受諾された当該取引日の受益証券の1口当たり純資産価格で発行される。当該純資産価格の計算は、各評価日(すなわち、各営業日および/または管理会社が随時決定するその他の日をいう。)に行われる。

当初申込期間後の取引日に、発行価格の4.0%(消費税その他の税金を含まない。)を上限とする申込手数料が発行価格に上乘せされるが、販売会社はこれを放棄することができる。かかる申込手数料は、販売会社が取得する。

特定の取引日に処理されるためには、取得申込書類が、当該取引日の午後6時(日本時間)(以

下「締切時刻」という。)までに管理事務代行会社により受領されなければならない。締切時刻を過ぎた後に受領された取得申込書は、翌取引日に受領されたものとみなされる。

管理会社、管理事務代行会社および販売会社は、理由を明らかにせずに受益証券の取得申込みの全部または一部を拒絶する権利を有する。

(B) 買戻し

受益者は、取引日のいつでも自己の受益証券の買戻請求を行うことができる。受益証券のいかなる買戻しの申込みについても、受益証券の買戻口数または買戻価格が示されなければならない。受益証券の買戻しの申込みが取引日に処理されるためには、当該申込みは、取引日の締切時刻までに管理事務代行会社により受領されなければならない。締切時刻後に受領された申込みは、翌取引日に受領されたものとみなされる。

買戻価格は、関係するサブ・ファンドの受益証券1口当たり純資産価格で、該当する場合は、適用される評価日に計算された第三者への手数料または源泉税控除後の金額である。買戻請求は受益証券証書が発行されている場合は、これを付して行わなければならない。

買戻手数料は課されない。

買戻しは0.001口の整数倍単位で行われなければならない。

買戻代金の支払いは、受益証券証書が発行されている場合は、管理事務代行会社がこれを受領していることを条件として、適用される取引日(同日を除く)から4営業日目の日に行われる。

5. リスク要因

サブ・ファンドの投資活動は、サブ・ファンドおよび投資先ファンドが投資する金融商品および市場に付随する様々な種類ならびに様々な程度のリスクにさらされている。以下のリスク要因は、サブ・ファンドおよび投資先ファンドへの投資に伴うすべてのリスクを説明したものではない。

(A) 信用リスク

サブ・ファンドは、投資先ファンドがその義務を遂行できない場合に信用リスクにさらされる。サブ・ファンドはまた、間接的に、投資先ファンドの金融資産に付随する信用リスクにさらされている。投資先ファンドは、取引を行う相手方当事者に対する信用リスクにさらされ、また決済不履行リスクを負うことになる。確定利付証券の発行体もしくは保証人またはデリバティブ契約の取引相手方が適時に元本および/または利息の支払、またその他義務を履行できない(または履行しようとしな)い場合、投資先ファンドは損失を被る可能性があり、それを受けてサブ・ファンドも損失を被る可能性がある。

(B) 市場、集中および流動性リスク

サブ・ファンドの活動は、金融市場の変動にさらされる。直接的または投資先ファンドにより取られるポジションを通じてのいずれかによる市場リスクに対するサブ・ファンドのエクスポージャーは、為替レートおよび市場のボラティリティーを含む様々な要因により決定される。

投資先ファンドの投資活動により、サブ・ファンドは、ボラティリティーが高くかつ流動性が低い市場への投資および／または個々の投資に対する大幅な集中にさらされることがある。サブ・ファンドが行う投資もまた、譲渡および処分にかかる特定の制限対象となる。従って、サブ・ファンドが投資の処分を選択した時に、当該投資対象を容易に処分することが出来ないリスクおよび処分時の価格がサブ・ファンドの資産負債計算書に含まれる当該投資の金額を下回るリスクが存在する。

金利リスクとは、金利変動により確定利付証券の価格が下落するリスクである。名目金利が上昇すると、投資先ファンドが保有する一定の確定利付証券の価格が下落する傾向がある。比較的長期のデュレーションを有する確定利付証券は、金利変動の影響を受けやすく、通常は比較的短期のデュレーションを有する有価証券よりも変動しやすい。

投資先ファンドが外貨、外貨建てで取引されるか収益を受け取る有価証券および外貨へのエクスポージャーを伴うデリバティブを保有する場合、当該通貨の価格が投資先ファンドの基準通貨に対して下落するリスクにさらされ、また、ヘッジを行っている場合には、投資先ファンドの基準通貨の価格がヘッジされている通貨に対して下落するリスクがある。外国為替レートは、多数の理由により、短期間でも相当変動しうる。その結果、投資先ファンドが外貨建て証券に投資する場合、そのリターンが減少し、それを受けてサブ・ファンドのリターンも減少することがある。

(C) 保管会社リスク

サブ・ファンドが潜在的に直接的な信用リスクにさらされる金融資産は、主に現金により構成される。サブ・ファンドの現金は、保管会社が保管している。

(D) ハイ・イールド債務証券に投資するリスク

サブ・ファンドは、投資先ファンドへの投資を通じて、格付の低い発行体の高利回り債務証券に主に投資しているため、市場リスク、信用リスクおよび流動性リスクが大きくなる可能性がある。ハイ・イールド証券は、値上がり益およびより高い利回りに関する機会をより多くもたらす一方、通常、高格付の有価証券よりも大きな潜在的価格ボラティリティーを伴い、また流動性が低いことがある。ハイ・イールド証券は、発行体の継続的な元利金支払能力において圧倒的に投機的であるとみなされることがある。ハイ・イールド証券はまた、実際のまたは認識される経済状況および産業の競合状況が悪化すると、より高格付の有価証券よりも、その影響を受けやすいことがある。

(E) 新興市場リスク

米国外の投資リスクは、経済が発展途上である国と経済的に結び付いているエマージング市場証券に投資先ファンドが投資する場合、とりわけ高くなる。これらの有価証券は、先進国に対する投資に伴うリスクと異なるか、またはより大きな、市場、信用、通貨、流動性、法律、政治その他のリスクをもたらすことがある。

(F) 社債

社債は、発行体が元利金の支払いをすることができないリスクを伴うほか、金利感応性、発行体の信用に関する市場の認識、一般的な市場の流動性等の要因による価格変動に服する。金利上昇局面においては、社債の価格は下落することがある。長期の債券は、短期の債券と比べてより金利変動に対して影響を受けやすい傾向がある。

(G) デリバティブ・リスク

デリバティブは、その価値が原資産の価値、参照レートまたはインデックスに依拠、由来する金融商品である。投資先ファンドは、通常、原資産のポジションの代用として、および／または、金利リスク、信用リスクまたは為替リスク等他のリスクに対するエクスポージャーを軽減する戦略の一環としてデリバティブを活用する。投資先ファンドは、またレバレッジのためにデリバティブを活用することがあるが、この場合、レバレッジ・リスクを伴うことがある。

投資先ファンドがデリバティブ商品を使用する場合、有価証券への直接投資および他の伝統的な投資に伴うリスクとは異なる、またはその場合より大きいリスクを伴う。デリバティブは、流動性リスク、金利リスク、市場リスク、信用リスク、マネジメント・リスク等といった多数のリスクにさらされる。デリバティブにはまた、価格設定ミスまたは不適切な評価のリスクおよびデリバティブの価値の変動が原資産、レートまたはインデックスと完全には連動しないというリスクも伴う。投資先ファンドがデリバティブ商品に投資する場合、投資先ファンドは、投資した元本以上の損失を被る可能性がある。また、適切なデリバティブ取引が、いかなる場合にも行うことができるというものではなく、投資先ファンドにとって利益があったとしても、他のリスクに対するエクスポージャーを軽減するために投資先ファンドがデリバティブ取引を行うことができるという保証はない。

(H) レバレッジ・リスク

一定の取引はレバレッジの形式をとることがある。かかる取引には、リバース・レポ取引、ポートフォリオの組入証券の貸付および発行日取引、延渡し取引または先渡コミットメント取引の利用が含まれる。レバレッジは、投資先ファンドの投資余力を増強し、または取引の清算を促すのが有利と見極められる場合に行われることがある。レバレッジは、投資先ファンドにより大きなトータル・リターンをもたらす機会を生む一方、損失を増幅することもある。デリバティブの使用によりレバレッジ・リスクが生ずることもある。

(I) 空売りリスク

投資先ファンドの空売り（もしあれば）は特別なリスクにさらされる。空売りは、後日より低い価格で同一の有価証券を購入することを見込んで、投資先ファンドが所有していない有価証券を売却することを意味する。先渡コミットメントを通じてショート・ポジションを取ることができ、先物契約またはスワップ契約によりデリバティブのショート・ポジションをとることができる。有価証券またはデリバティブの価格がその間に上昇した場合は、投資先ファンドは空売りが開始された時以降の価格の上昇に第三者に支払われるプレミアムおよび利息を加えた額に相当する損失を負担することになる。それゆえ、空売りは、損失が増大し、投資の実費よりも多額の損失を生じさせる可能性があるというリスクを伴う。また、空売りに関係する第三者が契約条件の遵守を怠り、投資先ファンドに損失をもたらすリスクもある。

(J) 金融市場における政府介入

世界中の様々な政府は、最近の金融市場の不安定性から、極端な変動や、場合によっては流動性の欠如に直面している特定の金融機関および金融市場のセグメントを支援するために、多くの前例のない措置を講じるようになっている。米国連邦、州、およびその他の政府、それらの規制機関または自主規制機関は、予見不可能な方法で、サブ・ファンドが投資する金融商品またはかかる金融商品の発行者に関する規制に影響を及ぼす措置を講じることがある。また、立法または規制により、サブ・ファンドに対する規制方法が変更されることがある。かかる立法または規制は、サブ・ファンドおよび投資先ファンドの投資対象の価値ならびにサブ・ファンドおよび投資先ファンドによる

投資戦略（レバレッジの利用を含む）の実行力に悪影響を与え、サブ・ファンドおよび投資先ファンドが投資目的を達成する能力を制限または阻害する可能性がある。

金融サービス業界全般、ならびに特に私募ファンドおよびその投資顧問会社の活動については、立法および規制による監視が強化されてきている。かかる監視により、サブ・ファンドおよび投資先ファンドおよび／またはその管理会社への規制上の監督または関与に加え、サブ・ファンドおよび投資先ファンドおよび／またはその管理会社の法律、コンプライアンス、管理その他の負担およびコストの増加が生じ、サブ・ファンドおよび投資先ファンドまたは管理会社に適用される法律または規制上のスキームにおける不明瞭さまたはコンフリクトが引き起される可能性がある。さらに、証券および先物市場は特に広範な制定法または規制上の、および証拠金に関する義務に服する。米国証券取引委員会（以下「SEC」という。）、米商品先物取引委員会（以下「CFTC」という。）、自主規制機関および証券取引所を含む様々な米国の連邦および州の規制当局は、市場における緊急事態発生時に特別の措置を講じる権限を有している。デリバティブ取引およびデリバティブ取引従事者に対する規制は発展中の法分野であり、政府および司法当局の行動により更なる進展および変更に服する。サブ・ファンドおよび投資先ファンドまたはその管理会社を規制する米国内外の代替的な規則または法律が制定される可能性があり、かかる規則または法律の適用範囲は明らかではない。サブ・ファンドおよび投資先ファンドまたはその管理会社が、将来規制当局の検査または処分を受けないという保証はない。サブ・ファンドおよび投資先ファンドの規制の変更または進展の効果が、その運用方法に影響し、それが重大かつ不利なものとなる可能性がある。

サブ・ファンドが保有する投資対象の価値は通常、投資先ファンドが投資する市場における未知の脆弱さを基礎とする、将来の地方、国または世界規模の経済的混乱のリスクに服する。かかる混乱が発生した場合、投資先ファンドが保有する有価証券の発行体については、保有資産の著しい価格下落および運営の停止が発生し、または事業運営に対する強い制限もしくはその他の政府による介入を伴う政府の支援を受ける可能性がある。更に、政府が将来の市場の混乱に介入することは確実ではなく、またかかる将来の介入の効果を予測することはできない。企業は、リスク管理プログラムを通じて将来の不確実性を特定し、管理するよう努めるが、発行体が将来の金融分野の低迷の影響に備えることは困難である。

投資家はサブ・ファンドへの投資のすべてまたはほぼすべてを失うおそれがある。サブ・ファンドまたは投資運用会社がサブ・ファンドの目的を達成する保証はない。上記に掲げられるリスク要因は、サブ・ファンドへの投資に伴うリスクを完全に説明することを意図したものではない。

6. 保証および補償

ファンドおよびサブ・ファンドの設立契約書類に基づき、一定の関係者（管理会社およびサブ・ファンドの投資運用会社を含む。）は、サブ・ファンドに対する業務の遂行により生じることがある一定の債務に対して補償されている。さらに、通常の商取引において、サブ・ファンドのために受託会社は、様々な補償条項を含む契約を締結している。当該契約に基づく受託会社の最大エクスポージャーは、未だ発生していない事象に関し、サブ・ファンドに対して行われることがある、将来的な請求が含まれるため、未知である。ただし、サブ・ファンドが当該契約に基づく請求を受けたまたは損失を被ったケースはない。

7. 所得税

サブ・ファンドは、課税上の地位に関してケイマン諸島の法律に従う。ケイマン諸島の現行法の下で、利益、収益、利得または評価益に対して課される税金はなく、また遺産税または相続税の性質を有するいかなる税金もサブ・ファンドを構成する財産、またはサブ・ファンドの下で生じる収益、もしくは当該財産および収益に関するサブ・ファンドの受益者に対して適用されない。サブ・ファンドによる分配に対して、または受益証券の買戻時の純資産価格の支払に関して適用される源泉徴収税はない。そのため、当財務書類に計上された所得税の引当はなかった。

サブ・ファンドは通常、米国連邦所得税の目的上、米国における取引または事業に従事しているとみなされないよう活動を実施するようにしている。とりわけ、サブ・ファンドは、1986年内国歳入法（改訂）におけるセーフ・ハーバーに適格となることを目的としており、サブ・ファンドは、同法に基づき、その活動が自己勘定による株式および有価証券またはコモディティー取引に限定される場合、当該事業に従事しているとはみなされない。サブ・ファンドの収益のどれもサブ・ファンドが行う米国の取引または事業に有効に関連していない場合、サブ・ファンドが米国を源泉として得る一定種類の収益（配当および一定種類の受取利息を含む。）に対して米国の税金30%が課される。この税金は通常、当該収益から源泉徴収される。

税務ポジションの不確実性の会計処理および開示に関する権威ある指針（財務会計基準審議会一会計基準編纂書740）は、受託会社に、サブ・ファンドの税務ポジションが税務調査（関連する不服申立てまたは訴訟手続の解決を含む。）時に「認定される可能性の方が高い（more likely than not）」か否かを、当該ポジションの技術上のメリットに基づき決定するよう要求している。認定される可能性の方が高いかどうかの閾値を超過した税務ポジションについては、当財務書類において認識される税金金額は、関係税務当局と最終的に和解した時点で実現する可能性が50%超である最大ベネフィットまで減額される。受託会社は、サブ・ファンドの税務ポジションについて検討し、当財務書類において納税引当金が不要であるとの結論を出した。現在、不確実な税務ポジションに関する利得またはペナルティは認められない。

8. 報酬および費用

(A) 管理事務代行報酬兼名義書換事務代行報酬

ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・アンド・カンパニー（以下「管理事務代行会社兼名義書換事務代行会社」という。）は、各サブ・ファンドから、各評価日に計算され、毎月後払いされる純資産価額の年率0.05%の報酬（ただし、年間45,000米ドルを下回らないものとする。）を受領する権利を有する。2022年10月31日に終了した年度中に管理事務代行会社兼名義書換事務代行会社が稼得した報酬、ならびに2022年10月31日現在における管理事務代行会社兼名義書換事務代行会社への未払報酬残高は、損益計算書および資産負債計算書に開示されている。

(B) 保管報酬

保管会社は、総資産および取引高に基づいて毎月計算され、支払われる報酬を受領する。2022年10月31日に終了した年度中に保管会社が稼得した報酬および2022年10月31日現在における保管会社への未払報酬残高は、損益計算書および資産負債計算書に開示されている。

(C) 受託報酬

受託会社は、サブ・ファンドの純資産価額の年率0.01%（ただし、年間10,000米ドルを下回らないものとする。）の報酬を受領する。かかる報酬は、各評価日に計算され、毎月後払いされる。2022年10月31日に終了した年度中に受託会社が稼得した報酬および2022年10月31日現在における受託会社への未払報酬残高は、損益計算書および資産負債計算書に開示されている。

(D) 投資運用報酬

投資運用会社は、サブ・ファンドの純資産価額の年率0.85%の報酬を受領する。かかる報酬は、各評価日に計算され、四半期毎に後払いされる。副投資運用報酬は、投資運用会社によって投資運用報酬から四半期毎に計算され後払いされる。2022年10月31日に終了した年度中に投資運用会社が稼得した報酬および2022年10月31日現在における投資運用会社への未払報酬残高は、損益計算書および資産負債計算書に開示されている。

(E) 管理報酬

管理会社は、サブ・ファンドの純資産価額の年率0.04%の報酬を受領する。かかる報酬は、各評価日に計算され、四半期毎に後払いされる。管理会社は、サブ・ファンドから受領する管理報酬から副管理会社への報酬を支払う。2022年10月31日に終了した年度中に管理会社が稼得した報酬および2022年10月31日現在における管理会社への未払報酬残高は、損益計算書および資産負債計算書に開示されている。

(F) 販売報酬

三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社およびマネックス証券株式会社（以下「販売会社」という。）は、サブ・ファンドの純資産価額の年率0.65%の報酬を受領する。かかる報酬は、各評価日に計算され、四半期毎に後払いされる。2022年10月31日に終了した年度中に販売会社が稼得した報酬および2022年10月31日現在における販売会社への未払報酬残高は、損益計算書および資産負債計算書に開示されている。

(G) 代行協会員報酬

三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社（以下「代行協会員」という。）は、サブ・ファンドの純資産価額の年率0.05%の報酬を受領する。かかる報酬は、各評価日に計算され、四半期毎に後払いされる。2022年10月31日に終了した年度中に代行協会員が稼得した報酬および2022年10月31日現在における代行協会員への未払報酬残高は、損益計算書および資産負債計算書に開示されている。

(H) その他の費用

サブ・ファンドは、（i）公租公課、（ii）ブローカー手数料およびその他のポートフォリオ取引費用、（iii）支払利息を含む借入費用、（iv）訴訟費用および損害賠償費用を含む特別費用を含むがそれらに限定されない、管理事務代行報酬兼名義書換事務代行報酬および保管報酬によってカバーされない、業務に関連するその他の費用を負担することがある。

9. 最近公表された会計基準

2020年10月、FASBは、ASU第2020-08号「債権に対するコーディフィケーションの改善－払戻不要な手数料およびその他の費用（サブトピック310-20）」を公表し、プレミアムで購入された償還可能債務証券が報告期間ごとに範囲にあるかどうかを事業体が再評価すべきであることを明確にした。具体的には、報告期間ごとに、個々のコール償還可能債務証券の償却原価ベースが、次のコー

ル日に発行体が返済すべき金額を上回る場合には、そのプレミアムは次回のコール日まで償却されるものとする。次のコール日は、特定価格でのコール・オプションが行使可能となった最初の日である。いったんその日が過ぎてしまうと、次のコール日は、定められた価格で次のコール・オプションが行使可能になる時点である。プレミアムで購入した償還可能債務証券が、次回の繰上コール日までの償却の対象となるか否かは、証券の償却原価および次回のコール・オプションの条件によって、時点の経過とともに変化する可能性がある。A S Uは、2021年12月15日以降に開始する会計年度および2022年12月15日以降に開始する会計年度の中間期間より適用される。また、早期適用が認められている。

経営陣は、A S U第2020-08号の適用がサブ・ファンドの財務書類に重大な影響を及ぼすとは考えていない。

10. 後発事象

経営陣は、当財務書類の公表日である2023年3月24日までに生じたすべての後発取引および後発事象について評価した。2022年11月1日から2023年3月24日までの期間中の受益証券発行金額は、7,999,413,952円であり、買戻金額は、9,752,018,444円であった。同期間中における分配金額は、1,002,499,493円であった。サブ・ファンドに関して報告すべきその他の後発事象はない。

(3) 投資有価証券明細表等

MUAMグローバル・ケイマン・トラスト
 - PIMCO インカム・ファンド 円
 (ケイマン諸島籍 オープン・エンド型免除アンブレラ・ファンド)
 投資有価証券明細表
 2022年10月31日現在
 (日本円で表示)

	受益証券 口数	純資産比率 (%)	評価額 (日本円)
フィーダー・ファンドへの投資 - 99.6%			
ピムコ バミューダ インカム ファンド AークラスF (JPY)	12,385,834	99.6	93,042,382,003
フィーダー・ファンドへの投資合計 (取得原価: 110,927,193,256日本円)		99.6	93,042,382,003
負債を上回る現金およびその他の資産		0.4	391,110,943
純資産		100.0	93,433,492,946

2022年10月31日現在、フィーダー・ファンドへの投資を通じて、サブ・ファンドは、ピムコ バミューダ インカム ファンド (M) (以下「マスター・ファンド」という。) の純資産の6.25%を所有している。フィーダー・ファンドおよびマスター・ファンドが保有する個別銘柄の公正価値のサブ・ファンドにおける持分割合がサブ・ファンドの純資産の5%を超過しているものは、以下のとおりである。

銘柄	元本 (米ドル)	公正価値 (日本円)	公正価値のサブ・ ファンドにおける 持分割合 (日本円)	純資産比率 (%)
米国政府機関債				
ジニー・メイ				
4.000% due 11/01/2052	646,158,000	88,521,925,538	5,532,620,346	5.93
2.000% - 5.500% due 08/20/2030 - 12/01/2052	824,118,836	108,310,042,515	6,769,377,657	7.24
	1,470,276,836	196,831,968,053	12,301,998,003	13.17
ファニー・メイ				
3.500% due 12/01/2052	862,411,000	112,655,782,293	7,040,986,393	7.54
2.500% - 7.000% due 08/01/2031 - 12/01/2052	718,749,812	92,089,502,643	5,755,593,915	6.16
	1,581,160,812	204,745,284,936	12,796,580,308	13.70
米国財務省債務証券				
米国物価連動債				
0.125% - 2.125% due 07/15/2023 - 02/15/2050	800,093,713	108,544,327,628	6,784,020,477	7.26
	3,851,531,361	510,121,580,617	31,882,598,788	34.13

添付の注記は、財務書類と不可分のものである。

《参考情報》

マスター・ファンド（ピムコ バミューダ インカム ファンド（M））の投資有価証券明細表（2022年10月31日現在）

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)		PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
INVESTMENTS IN SECURITIES 127.5%					
BANK LOAN OBLIGATIONS 6.0%					
AAdvantage Loyalty IP Ltd.			Softbank vision Fund II		
8.993% due 04/20/2028	\$ 10,503	\$ 10,419	5.000% due 12/21/2025	\$ 42,246	\$ 40,493
Air Canada			Sotera Health Holdings LLC		
6.421% due 08/11/2028	1,435	1,404	7.165% due 12/11/2026	3,362	3,068
AmSurg LLC			SS&C Technologies Holdings, Inc.		
1.000% due 04/29/2027 (b)	2,415	2,376	5.504% due 04/16/2025	3,247	3,187
12.119% due 04/29/2027	13,285	13,069	Sunshine Luxembourg VII Sarl		
15.744% due 04/28/2028	34,672	31,378	7.424% due 10/01/2026	4,021	3,836
Avolon TLB Borrower 1 (U.S.) LLC			Syniverse Holdings LLC		
4.989% due 02/12/2027	6,984	6,827	10.553% due 05/13/2027	23,288	20,039
Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV			TransDigm, Inc.		
5.424% due 06/01/2024	391	387	5.924% due 08/22/2024	792	781
Azalea TopCo, Inc.			5.924% due 05/30/2025	2,271	2,223
7.254% due 07/24/2026	827	774	5.924% due 12/09/2025	26,146	25,576
Caesars Resort Collection LLC			U.S. Renal Care, Inc.		
6.504% due 12/23/2024	13,214	13,089	8.813-9.313% due 06/26/2026	3,750	2,349
7.254% due 07/21/2025	4,578	4,544	Uber Technologies, Inc.		
Carnival Corp.			6.570% due 04/04/2025	5,546	5,507
3.975% due 06/30/2025	EUR 11,380	10,746	6.570% due 02/25/2027	9,843	9,806
5.877% due 06/30/2025	\$ 24,287	22,861	United AirLines, Inc.		
6.127% due 10/18/2028	7,949	7,311	8.108% due 04/21/2028	6,802	6,658
Cengage Learning, Inc.			Univision Communications, Inc.		
7.814% due 07/14/2026	18,276	16,228	6.504% due 03/15/2024	7,074	7,052
Charter Communications Operating LLC			Westmoreland Coal Co.		
5.510% due 02/01/2027	5,387	5,302	15.000% due 03/15/2029	839	598
Coherent Corp.			WHLN FIRST MTG CO LEND 2 ASSET HOTEL		
5.878% due 07/02/2029	4,777	4,663	6.768% due 02/09/2023 (1)	40,918	40,899
Commscope, Inc.			Windstream Services II LLC		
7.004% due 04/06/2026	3,880	3,710	10.004% due 09/21/2027	8,104	7,309
DIRECTV Financing LLC			Zayo Group Holdings, Inc.		
8.754% due 08/02/2027	7,881	7,530	6.754% due 03/09/2027	9,264	7,548
Hilton Worldwide Finance LLC			Total Bank Loan Obligations		577,183
5.336% due 06/22/2026	9,745	9,588	(Cost \$607,045)		
iHeartCommunications, Inc.			CORPORATE BONDS & NOTES 21.1%		
6.754% due 05/01/2026	132,910	125,863	BANKING & FINANCE 7.4%		
Instant Brands Holdings, Inc.			AGFC Capital Trust I		
7.076% due 04/12/2028	\$ 2,663	1,819	5.829% due 01/15/2067	2,200	1,185
Intelsat Jackson Holdings S.A.			AIB Group PLC		
7.445% due 02/01/2029	18,343	17,724	4.263% due 04/10/2025	1,960	1,870
Iqvia, Inc.			Armor Holdco, Inc.		
3.193% due 03/07/2024	EUR 3,900	3,821	8.500% due 11/15/2029	200	149
Lealand Finance Co. BV			Army Hawaii Family Housing Trust Certificates		
3.000-4.754% due 06/30/2025	\$ 594	318	3.812% due 06/15/2050	8,100	5,534
6.754% due 06/28/2024	261	170	Aroundtown S.A.		
LifePoint Health, Inc.			5.375% due 03/21/2029	11,300	8,731
8.165% due 11/16/2025	1,038	922	Avolon Holdings Funding Ltd.		
Lumen Technologies, Inc.			2.528% due 11/18/2027	47,992	36,669
6.004% due 03/15/2027	1,158	1,081	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA		
Marriott Ownership Resorts, Inc.			1.875% due 01/09/2026	EUR 5,000	4,231
5.504% due 08/29/2025	456	442	2.625% due 04/28/2025	1,000	883
PetSmart LLC			3.625% due 09/24/2024	700	650
7.500% due 02/11/2028	2,666	2,572	5.375% due 01/18/2028	800	590
Poseidon Bideo			8.000% due 01/22/2030	4,937	3,683
6.443% due 07/14/2028	EUR 39,600	37,182	8.500% due 09/10/2030	100	75
Pug LLC			Banco Bradesco S.A.		
7.254% due 02/12/2027	\$ 788	680	2.850% due 01/27/2023	\$ 2,100	2,089
Redstone HoldCo 2 LP			Banco BTG Pactual S.A.		
9.108% due 04/27/2028	3,000	2,170	4.500% due 01/10/2025	1,200	1,148
Sequa Mezzanine Holdings LLC			Banco de Credito del Peru S.A.		
9.760% due 11/28/2023	4,900	4,900	4.650% due 09/17/2024	PEN 16,400	3,833
Serta Simmons Bedding LLC			Banco Espirito Santo S.A.		
7.743-7.827% due 11/08/2023	188	20	2.625% due 05/08/2049 (c)	EUR 3,100	444
Sigma Holdco BV			Bank of Ireland Group PLC		
3.738% due 07/02/2025	EUR 3,670	3,053	7.500% due 05/19/2025 (d) (e)	12,003	11,597
SkyMiles IP Ltd.			Bank of Nova Scotia		
7.993% due 10/20/2027	\$ 15,150	15,311	4.900% due 06/04/2025 (d) (e)	\$ 1,124	1,044

		PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)		PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
Barclays Bank PLC				G City Europe Ltd.		
7.625% due 11/21/2022 (d)	\$	5,281	\$ 5,274	4.250% due 09/11/2025	EUR	400 \$ 335
Barclays PLC				Gaci First Investment Co.		
4.972% due 05/16/2029		2,600	2,305	5.250% due 10/13/2032	\$	1,900 1,860
5.875% due 09/15/2024 (d) (e)	GBP	4,000	4,042	5.375% due 10/13/2122		1,900 1,588
6.125% due 12/15/2025 (d) (e)	\$	7,700	6,689	GLP Capital LP		
6.375% due 12/15/2025 (d) (e)	GBP	2,150	2,197	5.250% due 06/01/2025		650 628
7.125% due 06/15/2025 (d) (e)		5,000	5,301	5.300% due 01/15/2029		3,142 2,837
7.250% due 03/15/2023 (d) (e)		16,760	19,193	Goodman U.S. Finance Three LLC		
7.750% due 09/15/2023 (d) (e)	\$	14,570	13,750	3.700% due 03/15/2028		2,324 2,073
8.000% due 06/15/2024 (d) (e)		9,600	9,057	HSBC Holdings PLC		
BGC Partners, Inc.				2.848% due 06/04/2031		3,300 2,454
3.750% due 10/01/2024		1,464	1,392	3.973% due 05/22/2030		14,100 11,636
4.375% due 12/15/2025		1,400	1,300	6.000% due 09/29/2023 (d) (e)	EUR	6,600 6,433
CA Immobilien Anlagen AG				6.500% due 03/23/2028 (d) (e)	\$	4,400 3,583
1.000% due 10/27/2025	EUR	3,400	2,841	Huarong Finance 2017 Co. Ltd.		
CIFI Holdings Group Co. Ltd. (c)				4.750% due 04/27/2027		2,400 1,731
4.375% due 04/12/2027	\$	300	21	4.950% due 11/07/2047		700 357
4.450% due 08/17/2026		500	37	Huarong Finance 2019 Co. Ltd.		
5.950% due 10/20/2025		200	15	3.375% due 02/24/2030		700 426
6.000% due 07/16/2025		200	15	3.625% due 09/30/2030		2,000 1,230
6.450% due 11/07/2024		600	53	3.875% due 11/13/2029		1,125 691
Corestate Capital Holding S.A.				4.500% due 05/29/2029		3,300 2,199
3.500% due 04/15/2023	EUR	39,300	7,244	Huarong Finance II Co. Ltd.		
Corsair International Ltd.				4.625% due 06/03/2026		517 391
5.473% due 01/28/2027		10,000	9,463	InCaps Funding I Ltd.		
5.823% due 01/28/2029		4,100	3,840	5.082% due 06/01/2033		10,807 10,213
Country Garden Holdings Co. Ltd.				ING Groep NV		
2.700% due 07/12/2026	\$	2,100	194	5.750% due 11/16/2026 (d) (e)		6,200 5,302
3.125% due 10/22/2025		3,400	337	Intesa Sanpaolo SpA (d) (e)		
3.875% due 10/22/2030		1,700	134	5.500% due 03/01/2028	EUR	500 392
CPI Property Group S.A.				5.875% due 09/01/2031		500 382
2.750% due 05/12/2026	EUR	2,100	1,598	Kennedy Wilson Europe Real Estate Ltd.		
Credit Agricole S.A.				3.250% due 11/12/2025		1,400 1,034
7.875% due 01/23/2024 (d) (e)	\$	296	295	Lloyds Banking Group PLC (d) (e)		
Credit Suisse AG				4.947% due 06/27/2025		2,011 1,850
6.500% due 08/08/2023 (d)		10,885	10,566	7.500% due 06/27/2024	\$	2,700 2,581
Credit Suisse Group AG				7.500% due 09/27/2025		7,200 6,696
0.625% due 01/18/2033	EUR	1,720	1,023	7.875% due 06/27/2029	GBP	4,000 4,141
0.650% due 09/10/2029		270	189	MPT Operating Partnership LP		
3.091% due 05/14/2032	\$	2,300	1,580	3.692% due 06/05/2028		2,400 1,939
3.869% due 01/12/2029		31,650	25,342	Nationwide Building Society		
4.194% due 04/01/2031		250	193	3.960% due 07/18/2030	\$	5,600 4,701
6.375% due 08/21/2026 (d) (e)		546	408	4.302% due 03/08/2029		12,500 10,899
6.442% due 08/11/2028		2,150	1,942	NatWest Group PLC		
6.537% due 08/12/2033		20,900	18,219	4.445% due 05/08/2030		17,600 15,041
7.250% due 09/12/2025 (d) (e)		1,100	861	4.600% due 06/28/2031 (d) (e)		6,200 4,019
7.500% due 07/17/2023 (d) (e)		6,700	5,955	5.076% due 01/27/2030		16,500 14,713
7.500% due 12/11/2023 (d) (e)		700	637	6.000% due 12/29/2025 (d) (e)		14,000 12,494
Cromwell Ereit Lux Finco Sarl				8.000% due 08/10/2025 (d) (e)		12,660 11,962
2.125% due 11/19/2025	EUR	433	316	New Metro Global Ltd.		
CTP NV				4.500% due 05/02/2026		1,000 141
1.250% due 06/21/2029		7,500	4,481	4.625% due 10/15/2025		200 31
1.500% due 09/27/2031		8,200	4,291	4.800% due 12/15/2024		1,400 369
Deutsche Bank AG				6.800% due 08/05/2023		600 281
1.375% due 02/17/2032		8,500	5,854	Omega Healthcare Investors, Inc.		
1.750% due 11/19/2030		6,200	4,620	3.625% due 10/01/2029		1,682 1,340
3.035% due 05/28/2032 (1)	\$	700	493	OneMain Finance Corp.		
3.547% due 09/18/2031		7,400	5,515	5.625% due 03/15/2023		29,772 29,808
3.961% due 11/26/2025		3,756	3,469	6.125% due 03/15/2024		2,027 1,983
EPR Properties				Park Aerospace Holdings Ltd.		
4.750% due 12/15/2026		256	221	4.500% due 03/15/2023		9,522 9,479
4.950% due 04/15/2028		1,132	930	5.500% due 02/15/2024		575 562
Fairfax Financial Holdings Ltd.				Preferred Term Securities XVIII Ltd.		
4.625% due 04/29/2030		1,142	1,007	3.673% due 09/23/2035		79 79
4.850% due 04/17/2028		1,370	1,262	Preferred Term Securities XXIV Ltd.		
First-Citizens Bank & Trust Co.				3.593% due 03/22/2037		770 709
2.969% due 09/27/2025		2,800	2,639	3.673% due 03/22/2037		4,830 4,160

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)		PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
Preferred Term Securities XXV Ltd.			3.469% due 04/15/2034	\$ 8,092	\$ 6,068
3.583% due 06/22/2037	\$ 21,092	\$ 19,194	4.150% due 11/15/2030	5,310	4,573
Preferred Term Securities XXVI Ltd.			4.300% due 11/15/2032	12,473	10,507
3.593% due 09/22/2037	27,451	24,982	4.926% due 05/15/2037	20,074	16,585
Santander Holdings USA, Inc.			Caesars Entertainment, Inc.		
4.500% due 07/17/2025	2,124	2,032	6.250% due 07/01/2025	3,190	3,117
Santander UK Group Holdings PLC			Carnival Corp.		
3.823% due 11/03/2028	3,400	2,889	4.000% due 08/01/2028	8,210	6,630
6.750% due 06/24/2024 (d) (e)	GBP 16,610	18,371	Carvana Co.		
Seazen Group Ltd.			5.500% due 04/15/2027	21,762	10,400
6.000% due 08/12/2024	\$ 700	168	10.250% due 05/01/2030	35,100	21,124
Societe Generale S.A.			Community Health Systems, Inc.		
7.375% due 10/04/2023 (d) (e)	6,800	6,232	4.750% due 02/15/2031	22,100	14,837
Sunac China Holdings Ltd.			5.625% due 03/15/2027	37,147	29,677
7.000% due 07/09/2025 (c)	800	48	8.000% due 03/15/2026	11,418	9,870
Svenska Handelsbanken AB			CoStar Group, Inc.		
4.750% due 03/01/2031 (d) (e)	6,600	5,107	2.800% due 07/15/2030	2,000	1,579
Tesco Property Finance 2 PLC			CVS Pass-Through Trust		
6.052% due 10/13/2039	GBP 3,544	3,873	5.773% due 01/10/2033	139	133
Tesco Property Finance 6 PLC			7.507% due 01/10/2032	560	578
5.411% due 07/13/2044	2,496	2,530	8.353% due 07/10/2031	560	597
TP ICAP Finance PLC			Delta Air Lines, Inc.		
5.250% due 05/29/2026	2,900	2,995	7.000% due 05/01/2025	1,290	1,308
U.S. Capital Funding VI Ltd.			Energy Transfer LP		
4.189% due 07/10/2043	\$ 23,533	18,738	4.950% due 05/15/2028	424	393
UniCredit SpA			Exela Intermediate LLC		
7.830% due 12/04/2023	72,590	72,327	11.500% due 07/15/2026	639	176
Unique Pub Finance Co. PLC			Expedia Group, Inc.		
7.395% due 03/28/2024	GBP 994	1,146	4.625% due 08/01/2027	1,500	1,405
Uniti Group LP			6.250% due 05/01/2025	2,247	2,244
6.500% due 02/15/2029	\$ 2,280	1,641	Ford Foundation		
7.875% due 02/15/2025	19,582	19,415	2.815% due 06/01/2070	2,070	1,132
VICI Properties LP			Ford Motor Credit Co. LLC		
3.500% due 02/15/2025	4,784	4,454	1.051% due 11/15/2023	EUR 200	194
3.750% due 02/15/2027	4,300	3,777	1.744% due 07/19/2024	10,300	9,664
4.125% due 08/15/2030	5,684	4,702	2.330% due 11/25/2025	2,450	2,212
4.250% due 12/01/2026	3,600	3,284	2.700% due 08/10/2026	\$ 1,200	1,041
4.625% due 12/01/2029	3,600	3,139	3.021% due 03/06/2024	EUR 9,400	9,093
Voyager Aviation Holdings LLC			3.250% due 09/15/2025	26,548	24,699
8.500% due 05/09/2026	4,421	3,686	3.350% due 11/01/2022	\$ 12,100	12,100
		705,488	3.375% due 11/13/2025	5,500	5,000
			4.389% due 01/08/2026	1,864	1,724
INDUSTRIALS 5.6%			4.535% due 03/06/2025	GBP 18,765	20,001
AA Bond Co. Ltd.			4.687% due 06/09/2025	\$ 1,700	1,614
5.500% due 07/31/2027	GBP 855	846	5.125% due 06/16/2025	2,700	2,609
Alaska Airlines 2020-1 Class A Pass-Through Trust			5.584% due 03/18/2024	1,639	1,617
4.800% due 08/15/2027	\$ 3,605	3,377	Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC		
Amdocs Ltd.			6.500% due 10/01/2025	5,475	5,266
2.538% due 06/15/2030	5,300	4,161	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide		
American Airlines 2014-1 Class A Pass-Through Trust			1.875% due 03/31/2028	EUR 8,224	6,839
3.700% due 10/01/2026	2,015	1,704	Greene King Finance PLC		
American Airlines 2015-1 Class A Pass-Through Trust			3.593% due 03/15/2035	GBP 2,049	1,953
3.375% due 05/01/2027	1,497	1,241	4.035% due 12/15/2034	4,156	3,933
American Airlines 2017-2 Class AA Pass-Through Trust			4.064% due 03/15/2035	571	560
3.350% due 10/15/2029	363	308	5.106% due 03/15/2034	140	142
American Airlines, Inc.			IHO Verwaltungs GmbH (f)		
5.500% due 04/20/2026	3,982	3,799	3.625% due 05/15/2025	EUR 2,600	2,331
5.750% due 04/20/2029	1,883	1,717	3.875% due 05/15/2027	900	711
Atlantia SpA			6.000% due 05/15/2027	\$ 3,520	3,028
1.875% due 02/12/2028	EUR 10,200	8,013	6.375% due 05/15/2029	1,308	1,122
Boeing Co.			Imperial Brands Finance PLC		
5.150% due 05/01/2030	\$ 476	440	3.500% due 07/26/2026	2,400	2,157
5.705% due 05/01/2040	15,535	13,506	JetBlue 2020-1 Class A Pass-Through Trust		
5.805% due 05/01/2050	12,129	10,453	4.000% due 11/15/2032	6,583	5,815
5.930% due 05/01/2060	18,015	15,271	Market Bidco Finco PLC		
British Airways 2019-1 Class AA Pass-Through Trust			4.750% due 11/04/2027	EUR 17,800	14,083
3.300% due 12/15/2032	90	76	Marriott International, Inc.		
Broadcom, Inc.			4.625% due 06/15/2030	\$ 516	463
2.450% due 02/15/2031	10,500	7,891	Massachusetts Institute of Technology		
3.137% due 11/15/2035	8,450	5,874	4.678% due 07/01/2114	65	51
3.187% due 11/15/2036	1,183	809	5.600% due 07/01/2111	103	98
3.419% due 04/15/2033	1,667	1,269			

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)		PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
Melco Resorts Finance Ltd.			5.500% due 01/15/2026	\$ 6,500	\$ 4,517
4.875% due 06/06/2025	\$ 400	\$ 286	5.500% due 10/01/2027	1,000	647
5.375% due 12/04/2029	5,200	2,915	5.625% due 08/26/2028	1,198	734
MGM China Holdings Ltd.					537,719
5.250% due 06/18/2025	4,500	3,586	<u>UTILITIES 8.1%</u>		
Micron Technology, Inc.			Altice Financing S.A.		
4.663% due 02/15/2030	3,365	3,007	3.000% due 01/15/2028	EUR 1,200	910
5.327% due 02/06/2029	1,333	1,237	4.250% due 08/15/2029	3,510	2,666
Mitchells & Butlers Finance PLC			5.750% due 08/15/2029	\$ 12,389	9,755
3.743% due 12/15/2030	435	403	Altice France S.A.		
6.013% due 12/15/2028	GBP 874	933	8.125% due 02/01/2027	2,744	2,516
Nissan Motor Co. Ltd.			Charter Communications Operating LLC		
3.522% due 09/17/2025	\$ 8,300	7,368	3.900% due 06/01/2052	10,000	6,211
4.345% due 09/17/2027	8,700	7,338	3.950% due 06/30/2062	3,500	2,055
4.810% due 09/17/2030	2,250	1,799	4.400% due 12/01/2061	9,500	6,041
NMG Holding Co., Inc.			4.800% due 03/01/2050	3,818	2,709
7.125% due 04/01/2026	11,900	11,333	Constellation Oil Services Holding S.A.		
Oracle Corp.			3.000% due 12/31/2026 (f)	377	282
3.850% due 04/01/2060	1,835	1,112	Directv Financing LLC		
PeaceHealth Obligated Group			5.875% due 08/15/2027	7,200	6,498
3.218% due 11/15/2050	3,100	1,918	DISH DBS Corp.		
QVC, Inc.			5.250% due 12/01/2026	11,110	9,673
5.950% due 03/15/2043	5,293	3,240	5.750% due 12/01/2028	11,110	8,978
Roadster Finance DAC			Enel Finance America LLC		
2.375% due 12/08/2027	EUR 1,000	843	7.100% due 10/14/2027	6,000	5,986
Rolls-Royce PLC			Enel Finance International NV		
4.625% due 02/16/2026	13,860	13,124	7.500% due 10/14/2032	4,700	4,714
5.750% due 10/15/2027	GBP 8,199	8,159	7.750% due 10/14/2052	3,000	2,881
Royal Caribbean Cruises Ltd.			Gazprom PJSC Via Gaz Capital S.A.		
11.500% due 06/01/2025	\$ 7,300	7,871	2.250% due 11/22/2024	EUR 100	62
Russian Railways Via RZD Capital PLC			2.949% due 01/24/2024	450	278
7.487% due 03/25/2031	GBP 6,300	2,539	4.950% due 03/23/2027	\$ 1,800	963
Sands China Ltd.			4.950% due 02/06/2028	1,000	545
3.350% due 03/08/2029	\$ 2,500	1,679	5.150% due 02/11/2026	5,700	3,550
3.750% due 08/08/2031	2,200	1,445	7.288% due 08/16/2037	500	282
4.300% due 01/08/2026	3,000	2,462	8.625% due 04/28/2034	2,372	1,340
4.875% due 06/18/2030	2,700	1,930	Gazprom PJSC via Gaz Finance PLC		
5.625% due 08/08/2025	4,500	3,984	1.500% due 02/17/2027	EUR 31,800	18,868
5.900% due 08/08/2028	5,500	4,381	2.950% due 04/15/2025	5,000	2,842
Studio City Co. Ltd.			2.950% due 01/27/2029	\$ 23,200	13,579
7.000% due 02/15/2027	2,700	2,148	iHeartCommunications, Inc.		
Syngenta Finance NV			4.750% due 01/15/2028	36,300	31,726
3.375% due 04/16/2026	EUR 11,100	10,051	6.375% due 05/01/2026	6,808	6,503
4.441% due 04/24/2023	\$ 5,300	5,257	8.375% due 05/01/2027	6,911	6,220
4.892% due 04/24/2025	800	766	Intelsat Jackson Holdings S.A.		
Times Square Hotel Trust			6.500% due 03/15/2030	70,143	64,550
8.528% due 08/01/2026	1,070	1,054	Netflix, Inc.		
Triumph Group, Inc.			3.625% due 05/15/2027	EUR 3,900	3,761
6.250% due 09/15/2024	1,541	1,427	3.625% due 06/15/2030	18,776	16,893
U.S. Renal Care, Inc.			3.875% due 11/15/2029	8,217	7,566
10.625% due 07/15/2027	1,282	519	4.625% due 05/15/2029	7,600	7,343
Uber Technologies, Inc.			4.875% due 04/15/2028	\$ 200	190
4.500% due 08/15/2029	2,865	2,461	4.875% due 06/15/2030	2,900	2,689
7.500% due 05/15/2025	571	572	5.375% due 11/15/2029	1,280	1,219
United Airlines 2019-2 Class AA Pass-Through Trust			5.875% due 11/15/2028	300	298
2.700% due 05/01/2032	1,365	1,086	6.375% due 05/15/2029	1,500	1,532
United Airlines 2020-1 Class A Pass-Through Trust			Noble Finance Co.		
5.875% due 10/15/2027	24,502	23,679	11.000% due 02/15/2028 (f)	2,086	2,263
Venture Global Calcasieu Pass LLC			NPC Ukrenergo		
3.875% due 08/15/2029	3,600	3,097	6.875% due 11/09/2028 (h)	1,200	215
3.875% due 11/01/2033	15,900	12,790	Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd.		
4.125% due 08/15/2031	3,500	2,993	6.720% due 12/01/2022	20	20
VOC Escrow Ltd.			Pacific Gas & Electric Co.		
5.000% due 02/15/2028	1,100	908	2.100% due 08/01/2027	1,910	1,572
Western Midstream Operating LP			2.500% due 02/01/2031	2,600	1,946
5.041% due 01/13/2023	1,048	1,043	2.950% due 03/01/2026	8,630	7,643
Wynn Las Vegas LLC			3.000% due 06/15/2028	11,288	9,298
5.250% due 05/15/2027	1,800	1,569	3.150% due 01/01/2026	15,753	14,202
Wynn Macau Ltd.			3.250% due 06/15/2023	8,640	8,506
5.125% due 12/15/2029	2,800	1,701			

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)		PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
3.250% due 06/01/2031	\$ 3,800	\$ 2,962	Sprint Corp.		
3.300% due 03/15/2027	3,838	3,311	7.125% due 06/15/2024	\$ 8,766	\$ 8,874
3.300% due 12/01/2027	14,666	12,450	7.625% due 02/15/2025	1,100	1,132
3.300% due 08/01/2040	1,542	1,004	7.625% due 03/01/2026	839	877
3.400% due 08/15/2024	6,570	6,251	7.875% due 09/15/2023	46,749	47,578
3.450% due 07/01/2025	12,102	11,254	Sprint Spectrum Co. LLC		
3.500% due 06/15/2025	8,068	7,510	4.738% due 03/20/2025	2,425	2,392
3.500% due 08/01/2050	4,660	2,851	5.152% due 03/20/2028	2,758	2,685
3.750% due 02/15/2024	10,188	9,882	System Energy Resources, Inc.		
3.750% due 07/01/2028	13,613	11,630	2.140% due 12/09/2025	6,100	5,475
3.750% due 08/15/2042	418	266	T-Mobile USA, Inc.		
3.850% due 11/15/2023	1,830	1,789	3.375% due 04/15/2029	5,983	5,188
3.950% due 12/01/2047	2,500	1,617	3.500% due 04/15/2031	3,000	2,527
4.000% due 12/01/2046	3,144	2,005	Topaz Solar Farms LLC		
4.200% due 03/01/2029	9,900	8,600	4.875% due 09/30/2039	5,450	4,610
4.250% due 08/01/2023	3,735	3,698	5.750% due 09/30/2039	7,731	7,363
4.250% due 03/15/2046	5,219	3,483	Transocean Phoenix 2 Ltd.		
4.300% due 03/15/2045	3,000	2,026	7.750% due 10/15/2024	840	836
4.400% due 03/01/2032	7,300	6,119	Transocean, Inc.		
4.450% due 04/15/2042	4,333	3,062	7.500% due 01/15/2026	1,228	1,040
4.500% due 07/01/2040	39,210	29,308	8.000% due 02/01/2027	2,983	2,423
4.500% due 12/15/2041	743	507	United Group BV		
4.550% due 07/01/2030	50,195	44,022	4.875% due 07/01/2024	EUR 565	535
4.600% due 06/15/2043	1,794	1,289	Valaris Ltd.		
4.650% due 08/01/2028	100	88	8.250% due 04/30/2028 (f)	\$ 2,483	2,446
4.750% due 02/15/2044	2,707	1,958	Viasat, Inc.		
4.950% due 07/01/2050	25,950	19,397	5.625% due 09/15/2025	3,363	3,109
5.250% due 03/01/2052	7,300	5,630	6.500% due 07/15/2028	2,700	2,261
Petrobras Global Finance BV			Windstream Escrow LLC		
6.250% due 12/14/2026	GBP 6,234	6,833	7.750% due 08/15/2028	11,607	10,076
6.625% due 01/16/2034	2,900	2,801			777,725
Petroleos de Venezuela S.A. (c)			Total Corporate Bonds & Notes (Cost \$2,522,029)		2,020,932
5.375% due 04/12/2027	\$ 11,932	283			
5.500% due 04/12/2037	10,372	236	CONVERTIBLE BONDS & NOTES 0.4%		
6.000% due 05/16/2024	8,283	217	Multiplan Corp.		
6.000% due 11/15/2026	13,183	300	6.000% due 10/15/2027 (d)	5,700	3,933
9.000% due 11/17/2022	400	9	Nationwide Building Society		
9.750% due 05/17/2035	4,730	112	10.250% due 06/20/2166	GBP 7,405	9,571
Petroleos Mexicanos			Stichting AK Rabobank Certificaten		
2.750% due 04/21/2027	EUR 1,200	883	6.500% due 03/29/2170 (e)	EUR 30,963	28,971
5.950% due 01/28/2031	\$ 22,485	16,245	Total Convertible Bonds & Notes (Cost \$67,887)		42,475
6.700% due 02/16/2032	79,356	60,145			
6.950% due 01/28/2060	6,116	3,681	MUNICIPAL BONDS & NOTES 0.2%		
7.690% due 01/23/2050	1,570	1,026	Chicago, Illinois, Build America Bonds, Series 2010		
PG&E Wildfire Recovery Funding LLC			6.630% due 02/01/2035	\$ 655	654
4.263% due 06/01/2036	3,600	3,245	6.725% due 04/01/2035	310	310
4.377% due 06/01/2039	3,990	3,479	7.350% due 07/01/2035	506	519
4.451% due 12/01/2047	20,700	17,233	Chicago, Illinois, General Obligation Bonds, Series 2015		
4.674% due 12/01/2051	3,600	3,096	7.750% due 01/01/2042	130	131
Prosus NV			Chicago, Illinois, General Obligation Bonds, Series 2017		
1.985% due 07/13/2033 (n)	EUR 5,600	3,340	7.045% due 01/01/2029	275	274
2.085% due 01/19/2030	4,200	2,934	Commonwealth of Puerto Rico, General Obligation Bonds, Series 2021		
3.061% due 07/13/2031	\$ 11,900	8,004	4.000% due 07/01/2037	2,082	1,661
4.193% due 01/19/2032	5,600	3,989	Commonwealth of Puerto Rico, General Obligation Bonds, Series 2022		
4.987% due 01/19/2052	4,700	2,925	0.000% due 11/01/2043	13,426	6,142
Rio Oil Finance Trust Series 2014-1			Golden State, California, Tobacco Securitization Corp. Revenue Bonds, Series 2021		
9.250% due 07/06/2024	1,184	1,199	2.246% due 06/01/2029	1,600	1,305
Rio Oil Finance Trust Series 2014-3			3.000% due 06/01/2046	710	644
9.750% due 01/06/2027	554	573	Puerto Rico Electric Power Authority, Build America Bonds, Series 2010 (c)		
Rio Oil Finance Trust Series 2018-1			6.050% due 07/01/2032	800	604
8.200% due 04/06/2028	2,383	2,398			
Southern California Edison Co.					
4.875% due 03/01/2049	346	279			
Sprint Capital Corp.					
8.750% due 03/15/2032	2,200	2,585			
Sprint Communications LLC					
6.000% due 11/15/2022	3,934	3,940			

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
6.125% due 07/01/2040	\$ 3,000	\$ 2,265
Total Municipal Bonds & Notes (Cost \$14,672)		14,509

U. S. GOVERNMENT AGENCIES 28.5%

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
Fannie Mae		
2.614% due 05/25/2048 (g)	\$ 2,241	281
3.000% due 04/01/2037	667	615
3.000% due 09/01/2049	194	167
3.000% due 03/01/2050	18,419	15,817
3.000% due 10/01/2051	1,378	1,174
3.000% due 12/01/2051	210	179
3.000% due 02/01/2052	10,966	9,361
3.000% due 03/01/2052	25,128	21,428
3.000% due 04/01/2052	27,202	23,152
3.000% due 05/01/2052	3,554	3,030
3.000% due 06/01/2052	9,382	8,001
3.000% due 07/01/2052	7,483	6,393
3.000% due 08/01/2052	3,667	3,126
3.500% due 08/01/2042	20	18
3.500% due 09/01/2047	182	165
3.500% due 03/01/2048	56	50
3.500% due 04/01/2051	729	653
4.000% due 07/01/2040	7	6
4.000% due 12/01/2041	55	50
4.000% due 07/01/2042	75	67
4.000% due 08/01/2042	8	7
4.000% due 09/01/2042	98	89
4.000% due 11/01/2045	98	92
4.000% due 03/01/2047	31	29
4.000% due 04/01/2047	242	227
4.000% due 08/01/2047	4,110	3,834
4.000% due 10/01/2047	257	239
4.000% due 12/01/2047	82	76
4.000% due 01/01/2048	52	48
4.000% due 02/01/2048	586	546
4.000% due 07/01/2048	6,869	6,338
4.000% due 08/01/2048	4,053	3,744
4.000% due 09/01/2048	1,153	1,075
4.500% due 05/01/2033	15	14
4.500% due 05/01/2035	6	6
4.500% due 02/01/2038	1	1
4.500% due 01/01/2041	177	164
4.750% due 06/01/2033	172	163
5.000% due 10/01/2035	64	63
5.000% due 12/01/2035	148	142
5.000% due 10/01/2036	6	6
5.000% due 05/01/2038	2	2
5.000% due 11/01/2039	7	7
5.500% due 07/01/2033	23	23
5.500% due 06/01/2035	699	682
5.500% due 04/01/2036	1	1
5.500% due 11/01/2036	2	2
5.500% due 03/01/2037	11	11
5.500% due 09/01/2037	5	4
5.500% due 02/01/2038	3	3
5.500% due 04/01/2038	13	13
6.000% due 08/01/2031	22	21
6.000% due 06/01/2032	1	1
6.000% due 09/01/2039	373	368
6.000% due 10/01/2047	8	8
6.500% due 01/01/2037	2	2
6.500% due 10/01/2037	3	3
7.000% due 09/01/2031	30	30
7.000% due 05/01/2037	1	1

Fannie Mae, TBA (h)

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
2.500% due 11/01/2052	\$ 47,000	\$ 38,482
2.500% due 12/01/2052	99,000	81,061
3.000% due 12/01/2052	243,350	206,886
3.500% due 12/01/2052	862,411	757,936
4.000% due 11/01/2052	55,000	50,006
4.000% due 12/01/2052	107,150	97,375
4.500% due 12/01/2052	36,200	33,940
Freddie Mac		
3.000% due 05/01/2037	1,902	1,753
3.000% due 11/01/2046	63	54
3.000% due 12/01/2047	1,956	1,692
3.000% due 03/01/2048	111	96
3.000% due 04/01/2052	154	132
3.000% due 07/01/2052	164	140
3.138% due 06/15/2042 (g)	33	4
3.500% due 10/01/2039	122	110
3.500% due 10/01/2047	2,126	1,914
3.500% due 12/01/2047	724	651
3.500% due 03/01/2048	2,588	2,325
3.500% due 04/01/2048	933	840
3.500% due 10/01/2048	1,039	931
3.500% due 12/01/2048	2,503	2,251
3.500% due 03/01/2049	1,595	1,427
3.500% due 05/01/2051	82	73
4.000% due 09/01/2033	1	1
4.000% due 04/01/2047	328	307
4.000% due 05/01/2047	319	298
4.000% due 08/01/2047	570	532
4.000% due 08/01/2048	673	624
4.000% due 09/01/2048	276	255
4.000% due 12/01/2048	10,622	9,840
4.000% due 02/01/2049	4,039	3,742
4.000% due 03/01/2049	315	292
5.000% due 06/01/2034	75	75
5.000% due 08/01/2035	42	41
5.000% due 01/01/2037	3	3
5.000% due 01/01/2038	1	1
5.500% due 01/01/2035	273	271
5.500% due 05/01/2037	2	2
5.500% due 06/01/2037	205	203
5.750% due 05/01/2037	186	186
6.000% due 07/01/2037	44	44
Ginnie Mae		
4.000% due 06/20/2041	2	1
4.000% due 04/20/2047	1,622	1,520
4.000% due 05/20/2047	30,018	28,145
4.000% due 06/20/2047	14,337	13,442
4.000% due 07/20/2047	12,474	11,696
4.000% due 02/20/2048	8,496	7,981
4.000% due 05/20/2049	29,604	27,562
4.000% due 02/20/2050	360	337
4.000% due 07/20/2050	179	166
4.000% due 08/20/2050	27	25
4.000% due 09/20/2050	2,159	2,009
4.000% due 10/20/2050	67,643	62,916
4.500% due 01/20/2040	79	76
4.500% due 03/20/2040	8	7
5.000% due 08/20/2030	191	188
5.000% due 05/20/2040	276	270
5.000% due 04/20/2041	7	7
5.500% due 05/20/2038	7	7
5.500% due 06/20/2038	40	40
5.500% due 07/20/2038	35	34
5.500% due 08/20/2038	279	280
5.500% due 09/20/2038	75	75

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)		PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust			Commercial Mortgage Trust		
3.889% due 11/25/2034	\$ 194	\$ 186	0.177% due 04/10/2047 (g)	\$ 33,000	\$ 71
Bear Stearns Alternative-A Trust			3.633% due 02/10/2037	10,000	8,866
3.926% due 04/25/2037	6,239	5,395	6.563% due 12/15/2038	8,575	8,021
4.006% due 11/25/2046	7,446	5,656	Conseco Finance Corp.		
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust			6.920% due 12/01/2030	1,202	1,209
3.014% due 05/25/2036 (g)	8,798	274	7.500% due 03/01/2030	47,279	20,106
3.826% due 02/25/2037	2,728	5,322	7.600% due 04/15/2026	4,963	1,468
3.886% due 06/25/2047	6,300	5,936	Countrywide Asset-Backed Certificates		
3.986% due 05/25/2036 (c)	8,798	3,108	4.076% due 08/26/2033	219	210
4.126% due 04/25/2036	5,026	4,994	5.461% due 05/25/2035 (c)	4,282	4,166
4.186% due 02/25/2036 (c)	2,543	2,532	Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust		
4.231% due 12/25/2035	713	711	3.160% due 06/25/2034	1	1
4.606% due 06/25/2034	4,740	4,599	3.411% due 03/25/2037 (c)	3,708	3,175
4.636% due 11/25/2035 (c)	3,116	2,770	3.573% due 10/20/2035 (c)	4,532	4,091
4.636% due 08/25/2037	16,968	15,068	3.638% due 11/25/2034	8	7
4.666% due 12/25/2035	9,270	7,617	3.638% due 11/25/2037	4,696	4,243
Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust			5.500% due 11/25/2035 (c)	6,050	3,437
5.500% due 11/25/2033	4,076	3,645	6.000% due 07/25/2036	17,730	10,084
Bear Stearns Mortgage Funding Trust			6.000% due 11/25/2037	3,719	2,127
3.986% due 02/25/2037 (c)	5,216	4,574	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp.		
Benchmark Mortgage Trust			6.036% due 01/25/2033	1,206	1,094
3.509% due 09/15/2048	47,290	42,964	Credit Suisse Mortgage Capital		
3.899% due 03/15/2062	9,775	7,396	3.000% due 01/29/2036	544	527
BHP Trust			3.000% due 06/27/2037	1,462	1,441
5.183% due 08/15/2036	10,500	9,864	3.254% due 11/27/2036	11,043	12,537
BHP Trust 2019-BXHP			8.810% due 10/26/2036	142	119
5.980% due 08/15/2036	33,656	31,477	Credit Suisse Mortgage Capital Trust		
BST Mortgage Trust			0.000% due 01/25/2058	22	22
6.226% due 02/15/2037	11,000	10,209	0.000% due 04/25/2058 (g)	1	1
6.876% due 02/15/2037	24,700	22,811	3.562% due 06/25/2050	45,723	38,011
7.876% due 02/15/2037	7,500	6,886	3.592% due 01/25/2058	19,089	15,473
BX Trust			3.687% due 06/01/2050	43,560	43,645
5.058% due 10/15/2036	16,400	15,169	3.951% due 04/25/2058	30,646	28,823
5.299% due 10/15/2036	7,150	6,647	4.162% due 07/15/2032	5,200	4,902
5.307% due 10/15/2036	25,610	23,263	4.412% due 07/15/2032	4,000	3,735
7.787% due 07/15/2034	6,800	6,551	4.612% due 07/15/2032	2,400	2,217
Canterbury Finance No.1 PLC			Credit-Based Asset Servicing & Securitization LLC		
2.465% due 05/16/2056	GBP 16,366	18,809	7.480% due 03/25/2046	4,266	3,425
Capitalsource Real Estate Loan Trust			CWABS Asset-Backed Certificates Trust		
4.559% due 01/20/2037	\$ 11,122	10,055	3.726% due 06/25/2035 (c)	1,577	1,411
4.659% due 01/20/2037	4,800	4,026	3.726% due 06/25/2037	13,597	12,372
4.759% due 01/20/2037	2,700	1,781	3.726% due 07/25/2037 (c)	5,642	5,521
CBA Commercial Small Balance Commercial Mortgage			3.736% due 04/25/2047 (c)	591	590
6.040% due 01/25/2039 (c)	657	600	3.766% due 11/25/2047	3,747	4,091
Centex Home Equity Loan Trust			3.806% due 08/25/2037	25,800	21,540
4.231% due 03/25/2035	3,661	3,593	3.816% due 05/25/2037 (c)	12,639	11,777
Chase Mortgage Finance Trust			3.816% due 10/25/2047	8,007	7,871
3.067% due 12/25/2035 (c)	4,087	3,494	3.836% due 02/25/2036	1,176	1,118
ChaseFlex Trust			3.846% due 09/25/2046	5,600	5,278
3.886% due 07/25/2037	906	849	4.006% due 01/25/2045	1,494	1,481
Chevy Chase Funding LLC Mortgage-Backed Certificates			4.066% due 05/25/2036	9,800	8,062
3.946% due 03/25/2035	275	261	4.066% due 03/25/2037	29,856	27,748
CIT Mortgage Loan Trust			4.066% due 03/25/2047 (c)	26,535	22,676
4.936% due 10/25/2037	3,488	3,464	4.090% due 12/25/2034	4	4
5.086% due 10/25/2037	28,585	26,870	4.111% due 08/25/2036	2,400	2,275
Citigroup Commercial Mortgage Trust			4.186% due 06/25/2036	1,830	1,811
0.283% due 03/10/2047 (g)	25,400	85	4.246% due 04/25/2036	134	134
Citigroup Mortgage Loan Trust			4.286% due 03/25/2036 (c)	1,655	1,471
3.244% due 08/25/2036	15,928	6,599	4.666% due 05/25/2036 (c)	2,182	1,598
3.291% due 08/25/2036	4,085	3,865	4.681% due 06/25/2035	8,400	7,850
3.643% due 07/25/2037 (c)	2,752	2,387	5.161% due 11/25/2034	6,720	6,632
3.746% due 12/25/2036	10,148	5,769	5.536% due 08/25/2035	3,000	2,806
3.866% due 12/25/2036	2,870	2,792	5.633% due 06/25/2035	8,644	7,015
4.406% due 09/25/2037	13,629	11,184	CWABS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust		
7.250% due 05/25/2036 (c)	9,326	4,866	5.161% due 03/25/2035	5,500	5,295
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.			CWHEQ Revolving Home Equity Loan Resuritization Trust		
4.621% due 05/25/2035	10,698	10,013	3.662% due 03/15/2030	319	321

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)		PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
DBGS Mortgage Trust			GSR Mortgage Loan Trust		
6.063% due 10/15/2036	\$ 15,000	\$ 13,494	3.114% due 03/25/2037 (g)	\$ 7,645	\$ 850
Deutsche Alternative-A Securities Mortgage Loan Trust			3.886% due 03/25/2037	7,645	1,066
3.906% due 03/25/2037	9,717	5,282	HarborView Mortgage Loan Trust		
3.916% due 08/25/2037 (c)	20,298	17,099	3.720% due 12/19/2036 (c)	852	773
4.086% due 09/25/2047	12,504	10,505	4.040% due 02/19/2036	10,220	6,832
Deutsche Alternative-A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust			4.120% due 08/19/2045	7,922	6,040
3.344% due 10/25/2035 (c)	9,297	8,166	Hawaii Hotel Trust		
Deutsche Mortgage & Asset Receiving Corp.			5.062% due 05/15/2038	2,000	1,885
3.687% due 11/27/2036	1,560	1,538	5.572% due 05/15/2038	12,500	11,663
Downey Savings & Loan Association Mortgage Loan Trust			Home Equity Asset Trust		
3.670% due 10/19/2036 (c)	7,566	6,370	4.066% due 10/25/2036	23,475	14,259
4.080% due 10/19/2045 (c)	524	540	Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust		
4.140% due 09/19/2045	5,029	3,210	3.726% due 11/25/2036	12,718	11,271
Dragon Finance BV			3.826% due 04/25/2037	13,304	8,939
3.425% due 07/13/2023	GBP 42	47	3.946% due 06/25/2036	2,268	2,173
Ellington Loan Acquisition Trust			4.576% due 08/25/2035	5,221	5,105
4.686% due 05/25/2037	\$ 1,199	1,148	HPLY Trust		
EMC Mortgage Loan Trust			5.412% due 11/15/2036	4,675	4,393
4.636% due 04/25/2042 (c)	6,336	6,234	5.762% due 11/15/2036	26,212	24,505
Encore Credit Receivables Trust			HSI Asset Securitization Corp. Trust		
4.516% due 11/25/2035	6,510	6,069	3.961% due 05/25/2037	7,197	6,783
Eurosail-UK PLC			Impac CMB Trust		
2.994% due 09/13/2045	GBP 4,277	4,522	4.266% due 01/25/2035	8,673	8,121
3.174% due 06/13/2045	7,502	8,576	Impac Secured Assets Corp.		
Extended Stay America Trust			4.146% due 03/25/2036 (c)	9,496	7,723
6.263% due 07/15/2038	\$ 15,619	14,772	Impac Secured Assets Trust		
FBR Securitization Trust			3.966% due 01/25/2037	2,319	1,979
4.261% due 10/25/2035	20,476	16,975	IndyMac IMJA Mortgage Loan Trust		
4.351% due 09/25/2035	7,500	7,210	6.500% due 10/25/2037	8,443	4,701
First Franklin Mortgage Loan Trust			IndyMac IMSC Mortgage Loan Trust		
3.896% due 11/25/2036	59,328	48,481	3.233% due 06/25/2037 (c)	8,451	5,879
3.906% due 04/25/2036	4,548	4,382	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust		
4.276% due 01/25/2036	24,773	22,503	3.028% due 07/25/2037	19,688	16,877
4.291% due 05/25/2036	991	987	3.067% due 03/25/2036 (c)	4,133	3,166
4.441% due 04/25/2035	3,265	3,094	3.119% due 04/25/2037 (c)	6,885	5,810
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust (c)			3.244% due 04/25/2037	13,614	11,244
1.414% due 05/25/2035 (g)	1,263	45	3.694% due 11/25/2036 (c)	11,119	7,774
4.086% due 05/25/2035	1,263	778	3.946% due 02/25/2037 (c)	22,247	20,193
Fontainebleau Miami Beach Trust			3.966% due 10/25/2036	5,035	2,338
3.963% due 12/10/2036	33,098	30,218	INTOWN Mortgage Trust		
Fremont Home Loan Trust			7.061% due 08/15/2039	11,495	11,212
3.866% due 02/25/2037	7,291	5,564	IXIS Real Estate Capital Trust		
4.606% due 01/25/2035	6,493	5,493	4.351% due 12/25/2035	1,930	1,924
Glen Securities Finance DAC			Jefferies Resecuritization Trust		
2.312% due 10/28/2038	EUR 5,104	4,888	7.981% due 06/25/2047 (c)	481	390
3.312% due 10/28/2038	3,828	3,609	JPMorgan Alternative Loan Trust		
4.112% due 10/28/2038	1,871	1,768	2.905% due 03/25/2036 (c)	307	256
GMAC Commercial Mortgage Asset Corp.			4.146% due 04/25/2047	1,683	1,595
5.456% due 03/10/2051	\$ 11,955	10,197	5.730% due 03/25/2036 (c)	72	69
GreenPoint Mortgage Funding Trust			JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust		
4.146% due 11/25/2045	52	39	4.262% due 12/15/2036	3,700	3,576
Grifonas Finance No.1 PLC			5.337% due 05/15/2047	197	182
1.264% due 08/28/2039	EUR 629	577	5.512% due 09/15/2029	1,740	1,621
GS Mortgage Securities Corporation Trust			5.928% due 11/15/2038	16,193	14,801
3.419% due 10/10/2032	\$ 3,300	3,294	JPMorgan Mortgage Acquisition Trust		
4.591% due 10/10/2032	8,215	7,807	3.856% due 08/25/2036	8,600	7,760
GSAA Home Equity Trust			3.856% due 06/25/2037	34,606	32,426
6.500% due 11/25/2037 (c)	20	9	3.866% due 06/25/2037 (c)	22,826	19,350
GSAMP Trust			3.991% due 05/25/2036	9,836	9,490
3.726% due 03/25/2047	3,737	3,381	4.021% due 05/25/2036	17,725	16,685
3.746% due 01/25/2037	17,397	10,437	JPMorgan Mortgage Trust (c)		
3.906% due 05/25/2046	27	27	3.295% due 01/25/2037	438	357
4.106% due 06/25/2036	12,650	12,077	3.886% due 10/25/2035	4,004	2,929
4.231% due 11/25/2035 (c)	6,223	5,394	JPMorgan Resecuritization Trust		
GSMSC Resecuritization Trust			3.225% due 02/26/2037	2,174	1,987
3.264% due 09/26/2036	3,896	2,571	Kentmere No.2 PLC		
5.270% due 04/26/2037	44,351	12,702	0.000% due 01/28/2042	GBP 9,500	3,409
			0.870% due 01/28/2042	2,439	2,276

		PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)		PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
2.985% due 01/28/2042	GBP	54,421	\$ 59,356	6.000% due 12/25/2035 (c)	\$ 481	\$ 199
3.585% due 01/28/2042		5,693	6,121	Morgan Stanley Reremic Trust		
3.935% due 01/28/2042		4,066	4,360	3.404% due 11/26/2036	6,042	5,270
4.385% due 01/28/2042		2,439	2,609	Mortgage Loan Trust		
5.185% due 01/28/2042		1,626	1,741	5.370% due 03/25/2034	3,310	2,983
7.185% due 01/28/2042		3,252	3,345	Natixis Commercial Mortgage Securities Trust		
Lansdowne Mortgage Securities No.1 PLC				3.790% due 11/15/2032	1,400	1,262
1.300% due 06/15/2045	EUR	3,120	2,944	3.821% due 02/15/2039	2,900	2,542
Legacy Mortgage Asset Trust				5.471% due 02/15/2033	3,204	3,189
0.000% due 09/25/2059 (g)	\$	621,026	3,092	New York Mortgage Trust		
0.000% due 09/25/2059		18,314	5,964	4.126% due 04/25/2035	623	590
3.000% due 09/25/2059		107,358	100,159	Newgate Funding PLC		
4.040% due 09/25/2059		129,610	94,743	2.903% due 12/15/2050	GBP 18,103	19,644
5.382% due 01/28/2070		33,490	33,407	Nomura Asset Acceptance Corporation Alternative Loan Trust		
Lehman XS Trust				5.034% due 05/25/2035 (c)	\$ 2,890	1,462
3.786% due 02/25/2037 (c)		13,119	11,256	Nomura Home Equity Loan, Inc. Home Equity Loan Trust		
3.966% due 09/25/2036		5,858	4,627	4.351% due 05/25/2035	7,329	7,116
3.966% due 12/25/2036		11,465	8,775	5.745% due 10/25/2036 (c)	21,971	5,648
4.106% due 02/25/2047		22,721	20,159	Nomura Resecuritization Trust		
5.286% due 10/25/2037		13,965	12,686	1.931% due 03/26/2037	5,987	5,348
6.500% due 06/25/2046		4,809	3,783	NovaStar Mortgage Funding Trust		
Long Beach Mortgage Loan Trust				3.786% due 09/25/2037	18,680	17,949
3.966% due 02/25/2036		5,414	4,396	3.906% due 05/25/2036	5,904	5,727
3.966% due 03/25/2046		33,650	12,211	3.906% due 10/25/2036	5,502	3,076
Madison Avenue Manufactured Housing Contract Trust				4.306% due 10/25/2035	1,341	1,319
6.836% due 03/25/2032		861	862	NYO Commercial Mortgage Trust		
MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust				5.408% due 11/15/2038	30,000	27,559
2.691% due 04/25/2034		1	1	5.958% due 11/15/2038	14,400	12,906
Mastr Asset-Backed Securities Trust				Opteum Mortgage Acceptance Corporation Asset-Backed Pass- Through Certificates		
3.806% due 11/25/2036		26	15	4.336% due 07/25/2035	7,965	7,845
4.141% due 01/25/2036		7,500	6,672	Option One Mortgage Loan Trust		
4.736% due 08/25/2037		15,101	12,413	3.686% due 02/25/2037	15,375	7,894
Mastr Specialized Loan Trust				3.706% due 03/25/2037	8,563	8,044
4.306% due 02/25/2036		5,342	4,147	3.726% due 03/25/2037	36,689	31,460
MBRT				Park Place Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates		
5.062% due 11/15/2036		6,435	6,167	4.321% due 09/25/2035	3,107	2,974
Merrill Lynch First Franklin Mortgage Loan Trust				4.366% due 09/25/2035 (c)	25,075	21,044
6.586% due 10/25/2037		13,033	12,145	People's Financial Realty Mortgage Securities Trust		
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust				3.746% due 09/25/2036	26,527	5,363
2.845% due 02/25/2033		8	8	Popular Asset-Backed Securities Mortgage Pass-Through Trust (c)		
3.866% due 05/25/2037		20,107	11,076	3.622% due 07/25/2035	9,601	6,963
4.306% due 07/25/2034		4,854	4,221	3.896% due 11/25/2036	15,163	12,154
4.381% due 09/25/2035		1,385	1,346	Precise Mortgage Funding PLC		
4.666% due 10/25/2035		830	812	0.000% due 12/12/2055	GBP 0	1,130
Morgan Stanley Asset-Backed Securities Capital I, Inc. Trust				PRET LLC		
3.836% due 07/25/2036		5,076	4,282	1.843% due 09/25/2051	\$ 42,432	38,399
3.846% due 02/25/2037		7,620	3,644	Quest Trust		
3.886% due 07/25/2036		45,517	18,409	5.011% due 03/25/2035	2,667	2,644
4.066% due 06/25/2036		20,749	18,302	RAAC Trust		
4.086% due 07/25/2036		45,294	18,369	4.291% due 02/25/2036 (c)	9,049	8,328
4.126% due 03/25/2036		4,555	4,367	4.336% due 06/25/2047	21,346	16,791
4.321% due 07/25/2035		5,965	5,751	RBSGC Mortgage Loan Trust		
4.586% due 03/25/2033		75	73	6.000% due 01/25/2037 (c)	2	2
4.586% due 07/25/2037		345	334	Real Estate Asset Liquidity Trust		
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust				2.419% due 06/12/2054	CAD 5,647	4,040
0.774% due 11/15/2052 (g)		132,167	3,646	Renaissance Home Equity Loan Trust		
Morgan Stanley Capital I Trust				4.306% due 11/25/2034	\$ 53	45
2.428% due 04/05/2042		13,500	10,198	4.586% due 09/25/2037	37	31
5.062% due 08/15/2033		2,619	2,556	5.612% due 04/25/2037	10,124	3,114
5.790% due 12/15/2023		21,942	20,312	5.675% due 06/25/2037 (c)	3,910	1,207
6.489% due 12/15/2023		40,574	37,162	Residential Accredit Securities Corporation Trust		
Morgan Stanley Capital I, Inc. Trust				3.806% due 02/25/2037	22,285	21,082
4.126% due 02/25/2036 (c)		18,209	17,982	3.886% due 01/25/2037	35,930	26,406
Morgan Stanley Home Equity Loan Trust				4.081% due 04/25/2036	7,681	7,540
4.096% due 02/25/2036		14,415	13,278	4.201% due 03/25/2036	5,500	5,037
Morgan Stanley IXIS Real Estate Capital Trust				4.561% due 09/25/2035	6,582	6,382
4.046% due 07/25/2036		10,169	4,363			
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust						
2.982% due 11/25/2037		1,247	923			

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)		PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
5.161% due 04/25/2034	\$ 1,204	\$ 1,078	2.193% due 03/24/2059	EUR 22,011	\$ 21,535
Residential Asset Mortgage Products Trust			2.743% due 03/24/2059	17,746	17,350
3.936% due 10/25/2036	16,691	15,347	3.343% due 03/24/2059	14,202	13,785
4.186% due 02/25/2036	1,793	1,767	4.593% due 03/24/2059	8,521	8,256
4.261% due 11/25/2035	10,786	10,472	5.943% due 03/24/2059	4,256	4,123
4.266% due 12/25/2035	10,537	9,485	6.500% due 03/24/2059	6,568	5,512
4.336% due 09/25/2035	8,801	8,560	6.943% due 03/24/2059	4,256	4,125
RESIMAC Bastille Trust			7.000% due 03/24/2059	35,506	27,651
4.073% due 09/05/2057	1,612	1,612	Sutherland Commercial Mortgage Loans		
Saxon Asset Securities Trust			3.192% due 05/25/2037	\$ 50	50
2.472% due 03/25/2035 (c)	506	490	Taurus UK DAC		
5.336% due 12/25/2037	3,000	2,779	2.637% due 06/22/2029	GBP 5,417	6,119
Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust			Terwin Mortgage Trust		
4.126% due 03/25/2036	5,085	4,500	4.966% due 03/25/2035	\$ 2,943	2,712
4.411% due 10/25/2035	10,136	8,950	Tharaldson Hotel Portfolio Trust		
4.636% due 03/25/2035	6,663	6,391	5.499% due 11/11/2034	4,718	4,428
Sequoia Mortgage Trust			Towd Point Mortgage Trust		
3.889% due 05/20/2035	1,334	1,144	3.750% due 09/25/2062	104,988	97,533
4.009% due 06/20/2034	26	23	Trinidad Mortgage Securities PLC		
Sestante Finance Srl			3.110% due 01/24/2059	GBP 5,042	5,746
1.722% due 07/23/2046	EUR 9,116	8,373	Truman Capital Mortgage Loan Trust		
SFO Commercial Mortgage Trust			3.846% due 03/25/2036	\$ 849	838
5.812% due 05/15/2038	\$ 885	792	Verus Securitization Trust		
6.312% due 05/15/2038	22,000	19,666	4.474% due 04/25/2067	32,656	30,704
SG Mortgage Securities Trust			Wachovia Mortgage Loan Trust		
3.946% due 02/25/2036	4,822	2,792	4.276% due 10/25/2035	3,180	2,781
4.046% due 07/25/2036	8,218	1,900	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust		
Shamrock Residential DAC			4.306% due 01/25/2045	412	370
1.793% due 12/24/2059	EUR 12,335	11,838	Warwick Finance Residential Mortgages Number Three PLC		
Soundview Home Loan Trust			0.000% due 12/21/2049	GBP 0	272
4.006% due 06/25/2036 (c)	\$ 7,737	6,348	3.040% due 12/21/2049	27,586	31,734
4.051% due 06/25/2036 (c)	46,197	38,888	3.798% due 12/21/2049	4,921	5,658
4.066% due 07/25/2036	24,020	20,998	4.240% due 12/21/2049	2,460	2,827
4.561% due 03/25/2036	8,102	6,960	4.740% due 12/21/2049	1,406	1,615
Specialty Underwriting & Residential Finance Trust			5.240% due 12/21/2049	1,406	1,614
4.561% due 12/25/2035	830	804	6.670% due 12/21/2049	0	3,395
SREIT Trust			Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Trust (c)		
4.857% due 10/15/2038	24,605	23,162	2.221% due 10/25/2046	\$ 10,743	8,696
5.205% due 10/15/2038	20,425	18,843	5.500% due 11/25/2035	62	54
Stratton Mortgage Funding PLC			Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust		
3.546% due 09/25/2051	GBP 2,000	2,231	4.006% due 03/25/2037	794	769
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust			Wells Fargo Home Equity Trust Mortgage Pass-Through Certificates		
2.771% due 05/25/2035 (c)	\$ 56	43	4.186% due 04/25/2034	3,873	3,657
3.133% due 06/25/2037	2,004	1,830	Wells Fargo Mortgage-Backed Securities Trust		
3.810% due 07/25/2035 (c)	2,194	1,162	4.464% due 10/25/2036 (c)	174	159
3.906% due 10/25/2035	4,271	3,912	WFRBS Commercial Mortgage Trust		
4.561% due 08/25/2035	9,770	8,747	0.423% due 03/15/2047 (g)	8,800	50
Structured Asset Investment Loan Trust			Total Mortgage-Backed Securities		3,574,196
3.736% due 06/25/2036	6,701	6,423	(Cost \$3,974,104)		
4.306% due 04/25/2035	4,464	4,381			
4.386% due 02/25/2034	14,796	14,296	ASSET-BACKED SECURITIES 4.1%		
4.786% due 12/25/2034	2,867	2,823	AASET Trust		
Structured Asset Mortgage Investments II Trust			3.967% due 05/16/2042	153	118
4.006% due 09/25/2047 (c)	21,264	22,853	ALESCO Preferred Funding XI Ltd.		
4.026% due 05/25/2036	9,948	7,658	4.054% due 12/23/2036	5,000	4,306
4.155% due 04/19/2035	1,655	1,548	American Homes 4 Rent Trust		
Structured Asset Mortgage Investments Trust			6.231% due 10/17/2036	1,150	1,131
4.140% due 09/19/2032	20	19	Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd.		
Structured Asset Securities Corporation Mortgage Loan Trust			5.226% due 05/15/2037	3,146	3,061
3.716% due 05/25/2036	6,031	5,827	Auto Asset-Backed Securities Spanish Loans Fondo Titulizacion		
3.836% due 05/25/2036	3,750	3,064	2.909% due 02/28/2032	EUR 2,000	1,928
3.846% due 04/25/2036	51	51	BlueMountain CLO XXII Ltd.		
3.896% due 07/25/2036	17,559	17,049	5.159% due 07/15/2031	\$ 3,900	3,779
3.906% due 10/25/2036	2,804	1,925	BPCRE Ltd.		
4.086% due 04/25/2031	8,945	8,768	5.816% due 01/16/2037	13,800	13,672
4.516% due 11/25/2035	9,825	9,781	6.516% due 01/16/2037	3,468	3,441
Summerhill Residential			7.216% due 01/16/2037	13,516	13,133
0.000% due 03/24/2059	EUR 5	4			
1.793% due 03/24/2059	147,216	144,290			

		PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)		PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
Cairn CLO III DAC				Upstart Pass-Through Trust		
2.688% due 10/20/2028	EUR	2,270	\$ 2,216	3.800% due 04/20/2030	\$ 27,081	\$ 25,314
Cairn CLO VI DAC				Upstart Securitization Trust		
0.935% due 07/25/2029		1,584	1,548	5.500% due 06/20/2032	11,653	11,549
Castlelake Aircraft Securitization Trust				Venture XVII CLO Ltd.		
4.125% due 06/15/2043	\$	1,461	1,281	4.959% due 04/15/2027	25,095	24,656
Cologix Canadian Issuer LP				Venture XXI CLO Ltd.		
4.940% due 01/25/2052	CAD	1,800	1,217	4.959% due 07/15/2027	212	212
FAB CBO BV				Total Asset-Backed Securities		397,273
1.826% due 08/20/2080 (c)	EUR	80	78	(Cost \$427,456)		
Gateway Casinos & Entertainment Ltd.						
5.000% due 03/12/2038	CAD	8,464	5,402			
Goodgreen						
3.930% due 10/15/2053	\$	4,635	4,212	SOVEREIGN ISSUES 6.2%		
Harley Marine Financing LLC				Abu Dhabi Government International Bond		
6.682% due 05/15/2043		4,913	4,318	3.875% due 04/16/2050	2,600	2,021
Humboldt Americas LLC				Argentina Government International Bond		
0.000% due 11/30/2022	COP	62,570,000	12,281	0.500% due 07/09/2030	78,827	16,176
Jubilee CLO DAC				1.000% due 07/09/2029	4,943	1,023
2.128% due 07/12/2028	EUR	87	86	1.500% due 07/09/2035	51,459	10,237
KKR CLO 18 Ltd.				1.500% due 07/09/2046	1,035	212
5.134% due 07/18/2030	\$	1,792	1,755	3.500% due 07/09/2041	44,349	10,644
LoanCore Issuer Ltd.				3.875% due 01/09/2038	25,740	6,696
4.712% due 07/15/2036		2,350	2,253	Argentina Treasury Bond BONCER (i)		
4.712% due 11/15/2038		19,100	18,319	1.400% due 03/25/2023	ARS 591,348	6,042
METAL LLC				1.450% due 08/13/2023	289,924	2,603
4.581% due 10/15/2042		11,855	5,958	Argentina Bonos del Tesoro		
MF1 LLC				15.500% due 10/17/2026	49,200	36
5.617% due 06/19/2037		22,100	21,693	Asian Development Bank		
6.102% due 09/17/2037		9,600	9,503	4.700% due 03/12/2024	MXN 18,100	834
6.117% due 06/19/2037		8,236	8,034	Australia Government Bond		
MMcapS Funding XVII Ltd.				1.750% due 06/21/2051	AUD 38,100	14,846
3.432% due 12/01/2035		544	535	Autonomous City of Buenos Aires Argentina		
National Collegiate Student Loan Trust				69.966% due 02/22/2028	ARS 76,810	261
2.824% due 10/25/2033		4,462	4,290	72.219% due 03/29/2024	62,559	211
Navient Private Education Loan Trust				Colombia Government International Bond		
4.312% due 11/15/2068		1,550	1,487	4.000% due 02/26/2024	\$ 1,600	1,535
5.562% due 12/15/2045		3,003	3,027	International Finance Corp.		
Nelnet Student Loan Trust				8.000% due 10/09/2023	IDR 12,600,000	816
4.386% due 09/25/2065		2,798	2,760	Israel Government International Bond		
Rockford Tower Europe CLO DAC				3.800% due 05/13/2060	\$ 17,000	12,219
2.060% due 12/20/2031	EUR	12,800	12,324	4.500% due 04/03/2120	3,800	2,906
Sapphire Aviation Finance I Ltd.				Letras de la Nacion Argentina con Ajuste por CER		
4.250% due 03/15/2040	\$	17,848	13,603	0.000% due 05/19/2023	ARS 2,281,600	10,433
Saranac CLO III Ltd.				Peru Government International Bond		
5.202% due 06/22/2030		26,301	25,876	5.350% due 08/12/2040	PEN 749	134
SMB Private Education Loan Trust				5.400% due 08/12/2034	862	168
0.000% due 02/16/2055		3	6,208	5.940% due 02/12/2029	38,611	8,704
3.940% due 02/16/2055		25,092	23,095	6.150% due 08/12/2032	32,985	7,080
4.241% due 02/16/2055		25,092	24,319	6.350% due 08/12/2028	32,430	7,582
4.550% due 02/16/2055		8,414	7,696	6.950% due 08/12/2031	327	76
4.950% due 02/16/2055		2,185	1,977	8.200% due 08/12/2026	80,750	20,935
5.950% due 02/16/2055		3,907	3,591	Provincia de Buenos Aires		
Sound Point CLO XV Ltd.				72.723% due 04/12/2025	ARS 399,853	1,197
5.225% due 01/23/2029		1,568	1,546	Romania Government International Bond		
Taberna Preferred Funding I Ltd.				1.750% due 07/13/2030	EUR 21,200	14,151
4.218% due 07/05/2035		3,362	3,064	2.125% due 03/07/2028	9,200	7,165
Theorem Funding Trust				2.875% due 04/13/2042	15,000	7,852
6.060% due 12/15/2028		8,372	8,224	Russia Government International Bond		
Thunderbolt Aircraft Lease Ltd.				4.250% due 06/23/2027	\$ 28,400	14,200
4.212% due 05/17/2032		472	399	4.375% due 03/21/2029	200	90
TICP CLO III-2 Ltd.				4.750% due 05/27/2026	23,800	11,900
5.083% due 04/20/2028		10,405	10,302	4.875% due 09/16/2023	2,200	1,606
Tropic CDO V Ltd.				5.100% due 03/28/2035	3,200	1,408
4.399% due 07/15/2036		10,258	9,745	5.250% due 06/23/2047	82,400	39,552
TRTX Issuer Ltd.				5.625% due 04/04/2042	37,000	18,500
4.441% due 02/15/2039		4,500	4,351	5.875% due 09/16/2043	13,200	6,864
TruPS Financials Note Securitization Ltd.				7.150% due 11/12/2025	RUB 4,002,466	32,435
4.844% due 03/30/2039		19,698	18,960	7.500% due 03/31/2030	\$ 4,748	3,466
5.097% due 09/20/2039		3,631	3,440	7.950% due 10/07/2026	RUB 1,564,954	12,682
				12.750% due 06/24/2028	\$ 4,012	2,739
				14.730% due 04/24/2024	RUB 5,057,901	40,988

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
Serbia Government International Bond		
1.650% due 03/03/2033	EUR 4,900	\$ 2,877
3.125% due 05/15/2027	4,434	3,744
South Africa Government International Bond		
8.000% due 01/31/2030	ZAR 61,300	2,865
8.250% due 03/31/2032	73,300	3,285
8.750% due 02/28/2048	34,700	1,427
8.875% due 02/28/2035	52,400	2,328
10.500% due 12/21/2026	2,153,900	122,824
State Agency of Roads of Ukraine		
6.250% due 06/24/2030 (h)	\$ 1,200	181
Turkey Government International Bond		
4.250% due 03/13/2025	34,000	30,894
5.250% due 03/13/2030	29,000	21,743
6.125% due 10/24/2028	10,100	8,445
7.625% due 04/26/2029	30,900	27,407
Turkiye Ihracat Kredi Bankasi A/S		
8.250% due 01/24/2024	3,000	2,959
Ukraine Government International Bond		
4.375% due 01/27/2032 (h)	EUR 1,658	262
7.750% due 09/01/2025	\$ 4,390	951
United Kingdom Gilt		
1.250% due 07/31/2051	GBP 180	120
1.500% due 07/22/2047	80	59
1.750% due 01/22/2049	160	125
3.250% due 01/22/2044	150	158
3.500% due 01/22/2045	140	153
Venezuela Government International Bond (c)		
6.000% due 12/09/2049	\$ 3,367	219
7.000% due 03/31/2038	1,883	141
7.650% due 04/21/2025	5,349	401
7.750% due 04/13/2024	1,200	78
8.250% due 10/13/2024	5,991	434
9.000% due 05/07/2023	3,161	205
9.250% due 09/15/2027	4,274	321
9.250% due 05/07/2028	6,512	488
11.750% due 10/21/2026	680	51
11.950% due 08/05/2031	6,000	450
Total Sovereign Issues (Cost \$860,427)		596,820

	SHARES	VALUE (000s)
COMMON STOCKS 1.3%		
Cairo Mezz PLC	847,444	96
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	5,292,182	7,568
Constellation Oil Services Holding S.A. (1)	421,249	46
Credit Suisse Group AG	601,156	2,492
Eurobank Ergasias Services & Holdings S.A.	10,169,333	10,040
iHeartMedia, Inc. Class A	1,246,745	10,323
iHeartMedia, Inc. Class B	967,427	7,209
Intelsat S.A. (1)	963,915	26,990
National Bank of Greece S.A.	102,570	372
Neiman Marcus Group Ltd. LLC (1)	151,112	27,423
Noble Corp. PLC	768,399	27,693
Stearns Holdings LLC	110,747	0
Voyager Aviation Holdings LLC	616	0
Westmoreland Mining Holdings LLC (1)	8,912	98
Total Common Stocks (Cost \$176,368)		120,350

	SHARES	VALUE (000s)
COMMERCIAL REAL ESTATE EQUITY 0.3%		
CBL & Associates Properties, Inc.	\$ 6	\$ 172
Uniti Group, Inc.	110	850
VICI Properties, Inc.	760	24,350
Total Commercial Real Estate Equity (Cost \$6,351)		25,372

	SHARES	VALUE (000s)
EQUITY-LINKED SECURITIES 0.0%		
Intelsat Jackson Holdings S.A. 12/31/2049	210	1,040
Total Equity-Linked Securities (Cost \$0)		1,040

	SHARES	VALUE (000s)
WARRANTS 0.0%		
Intelsat S.A. 02/17/2027	26	91
Sequa Corp. 12/31/2049	10	8
Stearns Holdings LLC 12/31/2049	1	0
Windstream Services LLC 09/21/2055	226	3,732
Total Warrants (Cost \$22,629)		3,831

	SHARES	VALUE (000s)
PREFERRED SECURITIES 0.0%		
Cayenne Aviation LLC 9.500%	3,693	1,057
Sequa Corp. 15.000%	1,418	1,828
Total Preferred Securities (Cost \$2,292)		2,885

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
SHORT-TERM INSTRUMENTS 11.0%		
COMMERCIAL PAPER 4.0%		
Federal Home Loan Bank 3.060% due 01/03/2023	\$ 104,700	104,703
3.060% due 01/04/2023	77,700	77,702
3.070% due 01/06/2023	98,700	98,701
3.070% due 01/10/2023	98,600	98,607
		379,713

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
REPURCHASE AGREEMENTS (m) 6.2%		
		597,100

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
TIME DEPOSITS 0.6%		
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.		
1.410% due 11/01/2022	GBP 276	318
1.620% due 11/01/2022	AUD 1,199	767
2.580% due 11/01/2022	\$ 5,180	5,180
Bank of Nova Scotia		
2.580% due 11/01/2022	427	427
2.810% due 11/01/2022	CAD 164	120
BNP Paribas Bank		
(0.240%) due 11/01/2022	CHF 1	1
0.310% due 11/01/2022	EUR 1,602	1,583
0.420% due 11/01/2022	DKK 3	0
1.290% due 11/01/2022	NOK 562	54

		PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)		PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
1.620% due 11/01/2022	AUD	81	\$ 52	1.410% due 11/01/2022	GBP	222 \$ 256
2.050% due 11/01/2022	NZD	509	296	2.580% due 11/01/2022	\$	4,392 4,392
5.150% due 11/01/2022	ZAR	8,091	440	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
Brown Brothers Harriman & Co.				(0.270%) due 11/01/2022	¥	44,520 300
(0.270%) due 11/01/2022	¥	132	1	1.410% due 11/01/2022	GBP	1,469 1,691
0.310% due 11/01/2022	EUR	1	1	2.580% due 11/01/2022	\$	4,474 4,474
0.850% due 11/01/2022	SEK	1	0			<u>53,185</u>
2.580% due 11/01/2022	\$	3	3			
Citibank N.A.				U.S. TREASURY BILLS 0.3%		
2.580% due 11/01/2022		4,337	4,337	2.759% due 11/25/2022 (k)		13,900 13,870
DBS Bank Ltd.				2.901% due 12/01/2022 (j) (r)		13,300 <u>13,262</u>
2.580% due 11/01/2022		2,702	2,702			<u>27,132</u>
HSBC Bank PLC				Total Short-Term Instruments		1,057,130
0.310% due 11/01/2022	EUR	558	551	(Cost \$1,057,127)		
JPMorgan Chase Bank N.A.				Total Investments in Securities (a) 126.3%		\$ 12,119,648
2.580% due 11/01/2022	\$	5,782	5,782	(Cost \$13,587,614)		
MUFG Bank Ltd.				Financial Derivative Instruments (o) (q) (1.5%)		(148,626)
(0.270%) due 11/01/2022	¥	251,387	1,691	(Cost or Premiums, net \$(32,050))		
Royal Bank of Canada				Other Assets and Liabilities, net (24.8%)		<u>(2,376,583)</u>
2.580% due 11/01/2022	\$	5,725	5,725	Net Assets 100.0%		<u>\$ 9,594,439</u>
2.810% due 11/01/2022	CAD	129	94			
Sumitomo Mitsui Banking Corp.						
(0.270%) due 11/01/2022	¥	2	0			
0.310% due 11/01/2022	EUR	12,088	11,947			

NOTES TO SCHEDULE OF INVESTMENTS:

* A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.

- (a) The allocation of Total Investments by geographic region as of October 31, 2022 is 99.6% of Net Assets in the United States, 5.2% of Net Assets in the United Kingdom and other countries comprising of 21.5% of Net Assets in aggregate.
- (b) All or portion of this amount represent unfunded loan commitments. The interest rate for the unfunded portion will be determined at the time of funding. See Note 4, Securities and Other Investments, in the Notes to Financial Statements for more information regarding unfunded loan commitments.
- (c) Security is in default.
- (d) Contingent convertible security.
- (e) Perpetual maturity; date shown, if applicable, represents next contractual call date.
- (f) Payment in-kind security.
- (g) Security is an Interest Only ("IO") or IO Strip.
- (h) When-Issued security.
- (i) Principal amount of security is adjusted for inflation.
- (j) Coupon represents a yield to maturity.
- (k) Coupon represents a weighted average yield to maturity.

(1) RESTRICTED SECURITIES:

Issuer Description	Coupon	Maturity Date	Acquisition Date	Cost	Market Value	Market Value as Percentage of Net Assets
Constellation Oil Services Holding S.A.	N/A	N/A	06/10/2022	\$ 46	\$ 46	0.00%
Deutsche Bank AG	3.035%	05/28/2032	07/21/2021	717	493	0.01%
Intelsat S.A.	N/A	N/A	08/02/2018	75,855	26,990	0.28%
Neiman Marcus Group Ltd. LLC	N/A	N/A	09/25/2020	4,866	27,423	0.28%
Westmoreland Mining Holdings LLC	N/A	N/A	03/26/2019	44	98	0.00%
WHLN FIRST MTG CO LEND 2 ASSET HOTEL	6.768%	02/09/2023	05/16/2018	40,918	40,899	0.43%
Total Restricted Securities				\$ 122,446	\$ 95,949	1.00%

BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS

(m) REPURCHASE AGREEMENTS:

Counterparty	Lending Rate	Settlement Date	Maturity Date	Principal Amount	Collateralized By	Collateral Received, at Value	Repurchase Agreements, at Value	Repurchase Agreement Proceeds to be Received ⁽¹⁾
BPS	2.990%	10/31/2022	11/01/2022	\$294,000	U.S. Treasury Notes 1.875% due 08/31/2024 U.S. Treasury Notes 2.250% due 11/15/2024	\$ (299,866)	\$ 294,000	\$ 294,024
JPS	3.060%	11/01/2022	11/02/2022	303,100	U.S. Treasury Bonds 2.000% due 02/15/2050	(308,258)	303,100	303,126
Total Repurchase Agreements						\$ (608,124)	\$ 597,100	\$ 597,150

REVERSE REPURCHASE AGREEMENTS:

Counterparty	Borrowing Rate ⁽³⁾	Settlement Date	Maturity Date	Amount Borrowed ⁽³⁾	Payable for Reverse Repurchase Agreements
JML	0.500%	10/14/2022	TBD ⁽²⁾	EUR (123)	\$ (122)
Total Reverse Repurchase Agreements					\$ (122)

CERTAIN TRANSFERS ACCOUNTED FOR AS SECURED BORROWINGS

	Remaining Contractual Maturity of the Agreements					Total
	Overnight and Continuous	Up to 30 days	31-90 days	Greater Than 90 days		
Reverse Repurchase Agreements						
Non - U.S. Corporate Debt	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (122)	\$ (122)	
Total Reverse Repurchase Agreements	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (122)	\$ (122)	
Total Borrowings	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (122)	\$ (122)	
Payable for Reverse Repurchase Agreements				\$ (122)	\$ (122)	

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 October 31, 2022:

(n) Securities with an aggregate market value of \$119 has been pledged as collateral under the terms of the following master agreements as of October 31, 2022.

Counterparty	Repurchase Agreement Proceeds to be Received	Payable for Reverse Repurchase Agreements	Payable for Sale-Buyback Transactions	Payable for Short Sales	Total Borrowings and Other Financing Transactions	Collateral Pledged/(Received)	Net Exposure ⁽⁴⁾
Global/Master Repurchase Agreement							
BPS	\$ 294,024	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 294,024	\$ (299,866)	\$ (5,842)
JML	0	(122)	0	0	(122)	119	(3)
JPS	303,126	0	0	0	303,126	(308,258)	(5,132)
Total Borrowings and Other Financing Transactions	\$ 597,150	\$ (122)	\$ 0	\$ 0			

(1) Includes accrued interest.

(2) Open maturity reverse repurchase agreement.

(3) The average amount of borrowings outstanding during the period ended October 31, 2022 was \$10,260 at a weighted average interest rate of (0.531%). Average borrowings may include sale-buyback transactions and reverse repurchase agreements, if held during the period.

(4) 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.

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

WRITTEN OPTIONS:

OPTIONS ON EXCHANGE-TRADED FUTURES CONTRACTS
--

Description	Strike Price	Expiration Date	# of Contracts	Premiums (Received)	Market Value
Call - 3-Month SOFR December 2023 Futures	\$ 98.000	12/15/2023	417	\$ (339)	\$ (120)
Put - 3-Month SOFR December 2023 Futures	96.500	12/15/2023	417	(390)	(1,346)
Total Written Options				\$ (729)	\$ (1,466)

FUTURES CONTRACTS:

Description	Type	Expiration Month	# of Contracts	Unrealized Appreciation/ (Depreciation)	Variation Margin	
					Asset	Liability
3-Month SOFR December Futures	Short	03/2024	409	\$ 1,891	\$ 87	\$ 0
3-Month SOFR December Futures	Short	03/2025	212	836	24	0
3-Month SOFR December Futures	Short	03/2026	229	842	14	0
3-Month SOFR June Futures	Short	09/2024	266	1,113	47	0
3-Month SOFR June Futures	Short	09/2025	216	814	16	0
3-Month SOFR March Futures	Short	06/2024	354	1,541	71	0
3-Month SOFR March Futures	Short	06/2025	193	742	14	0
3-Month SOFR March Futures	Short	06/2026	215	780	13	0
3-Month SOFR September Futures	Short	12/2024	247	1,002	34	0
3-Month SOFR September Futures	Short	12/2025	175	648	11	0
Australia Government 10-Year Bond December Futures	Short	12/2022	693	351	0	(324)
U.S. Treasury 2-Year Note December Futures	Long	12/2022	131	(584)	0	(33)
U.S. Treasury 10-Year Note December Futures	Long	12/2022	2,870	(11,748)	0	(919)
U.S. Treasury 20-Year Bond December Futures	Short	12/2022	712	10,773	256	0
U.S. Treasury Ultra 10-Year Note December Futures	Long	12/2022	3	(28)	0	(1)
U.S. Treasury Ultra 30-Year Bond December Futures	Short	12/2022	32	704	36	0
Total Futures Contracts				\$ 9,677	\$ 623	\$ (1,277)

SWAP AGREEMENTS:

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

Reference Entity	Fixed Deal Receive Rate	Maturity Date	Implied Credit Spread at October 31, 2022 ⁽²⁾	Notional Amount ⁽³⁾	Market Value	Unrealized Appreciation/ (Depreciation)	Variation Margin	
							Asset	Liability
Airbus SE	1.000%	06/20/2028	1.325%	EUR 600	\$ (9)	\$ (23)	\$ 0	\$ 0
AT&T, Inc.	1.000%	12/20/2022	0.772%	\$ 9,200	14	3	1	0
AT&T, Inc.	1.000%	06/20/2023	0.827%	5,800	13	12	0	0
AT&T, Inc.	1.000%	06/20/2024	1.088%	18,700	(4)	(5)	0	(4)
AT&T, Inc.	1.000%	12/20/2025	1.144%	200	(1)	(3)	0	(2)
AT&T, Inc.	1.000%	06/20/2026	1.184%	400	(2)	(8)	0	(2)
AT&T, Inc.	1.000%	06/20/2027	1.268%	4,300	(42)	(11)	0	(3)
Bank of America Corp.	1.000%	12/20/2022	0.459%	10,400	19	(56)	0	(2)
Barclays Bank PLC	1.000%	12/20/2022	0.735%	EUR 11,500	17	(59)	0	(1)
Boeing Co.	1.000%	12/20/2024	1.265%	\$ 4,300	(18)	21	1	0
Boeing Co.	1.000%	06/20/2025	1.383%	5,200	(42)	31	0	0
Boeing Co.	1.000%	12/20/2025	1.463%	3,100	(37)	13	1	0
Boeing Co.	1.000%	06/20/2026	1.522%	8,400	(133)	(27)	1	0
Boeing Co.	1.000%	12/20/2026	1.567%	1,200	(24)	(18)	0	(6)
Boeing Co.	1.000%	06/20/2027	1.642%	5,400	(134)	56	0	0
Bombardier, Inc.	5.000%	06/20/2024	3.444%	900	26	58	0	(18)
Bombardier, Inc.	5.000%	12/20/2024	3.705%	300	9	5	0	(25)

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

Reference Entity	Fixed Deal Receive Rate	Maturity Date	Implied Credit Spread at October 31, 2022 ⁽²⁾	Notional Amount ⁽³⁾	Market Value	Unrealized Appreciation/ (Depreciation)	Variation Margin	
							Asset	Liability
Ford Motor Co.	5.000%	12/20/2022	1.571%	\$ 1,300	\$ 14	\$ (47)	\$ 0	\$ (1)
Ford Motor Credit Co. LLC	5.000%	12/20/2022	1.531%	100	1	(11)	0	(8)
Ford Motor Credit Co. LLC	5.000%	06/20/2024	2.628%	700	30	3	0	0
Ford Motor Credit Co. LLC	5.000%	12/20/2024	2.784%	5,500	272	(207)	0	0
Ford Motor Credit Co. LLC	5.000%	06/20/2025	2.961%	1,100	60	10	0	(4)
Ford Motor Credit Co. LLC	5.000%	12/20/2025	3.082%	8,400	493	166	0	(3)
Ford Motor Credit Co. LLC	5.000%	06/20/2026	3.226%	100	6	2	0	(1)
Ford Motor Credit Co. LLC	5.000%	06/20/2027	3.471%	100	6	1	0	(1)
General Electric Co.	1.000%	12/20/2023	0.512%	17,200	114	30	0	(90)
General Motors Co.	5.000%	12/20/2026	1.906%	1,300	154	(61)	0	(2)
Hess Corp.	1.000%	12/20/2026	1.026%	3,200	1	37	0	(2)
Morgan Stanley	1.000%	12/20/2022	0.516%	2,400	5	(12)	0	(12)
Rolls-Royce PLC	1.000%	12/20/2022	1.448%	EUR 23,370	13	(408)	5	0
Rolls-Royce PLC	1.000%	06/20/2025	2.758%	20,000	(833)	410	1	0
Rolls-Royce PLC	1.000%	06/20/2026	3.397%	5,200	(393)	16	13	0
Rolls-Royce PLC	1.000%	12/20/2026	3.611%	28,100	(2,583)	(1,242)	75	0
Verizon Communications, Inc.	1.000%	12/20/2026	1.200%	\$ 2,500	(16)	(72)	0	(15)
Verizon Communications, Inc.	1.000%	06/20/2027	1.274%	5,400	(54)	(23)	0	(5)
Verizon Communications, Inc.	1.000%	12/20/2027	1.334%	5,000	(68)	(9)	0	(2)
					\$ (3,126)	\$ (1,428)	\$ 98	\$ (209)

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

Index/Tranches	Fixed Deal Receive Rate	Maturity Date	Notional Amount ⁽³⁾	Market Value ⁽⁴⁾	Unrealized Appreciation/ (Depreciation)	Variation Margin	
						Asset	Liability
CDX. EM-28 Index	1.000%	12/20/2022	\$ 29,325	\$ 29	\$ 455	\$ 0	\$ (1,452)
CDX. EM-29 Index	1.000%	06/20/2023	52,275	(136)	1,235	0	(2,990)
CDX. EM-30 Index	1.000%	12/20/2023	35,445	(254)	847	0	(1,821)
CDX. EM-31 Index	1.000%	06/20/2024	19,350	(194)	557	0	(848)
CDX. EM-32 Index	1.000%	12/20/2024	8,670	(134)	231	0	(470)
CDX. EM-34 Index	1.000%	12/20/2025	46,828	(3,099)	(1,409)	0	(2,210)
CDX. EM-35 Index	1.000%	06/20/2026	92	(5)	(2)	0	(5)
CDX. EM-36 Index	1.000%	12/20/2026	142,140	(8,376)	(2,270)	0	(9,444)
CDX. EM-37 Index	1.000%	06/20/2027	1,372	(99)	14	0	(14)
CDX. EM-38 Index	1.000%	12/20/2027	52,700	(4,306)	70	0	(195)
CDX. HY-34 Index	5.000%	06/20/2025	3,094	73	(37)	259	0
CDX. HY-35 Index	5.000%	12/20/2025	990	28	(59)	0	(1,483)
CDX. HY-36 Index	5.000%	06/20/2026	59,499	1,658	(3,943)	0	(1,503)
CDX. HY-37 Index	5.000%	12/20/2026	13,068	346	(383)	715	0

CREDIT DEFAULT SWAPS ON CREDIT INDICES – SELL PROTECTION⁽¹⁾ (Cont.)

Index/Tranches	Fixed Deal Receive Rate	Maturity Date	Notional Amount ⁽³⁾	Market Value ⁽⁴⁾	Unrealized Appreciation/ (Depreciation)	Variation Margin	
						Asset	Liability
CDX.HY-38 Index	5.000%	06/20/2027	\$ 207,504	\$ 2,763	\$ 6,570	\$ 0	\$ (2,749)
CDX.HY-39 Index	5.000%	12/20/2027	412,200	(725)	13,687	0	(2,623)
CDX.IG-37 Index	1.000%	12/20/2026	300	3	(4)	0	(6)
CDX.IG-38 Index	1.000%	06/20/2027	111,500	962	511	112	0
CDX.IG-39 Index	1.000%	12/20/2027	186,500	1,039	982	0	(212)
iTraxx Asia ex-Japan IG Series 38 Index	1.000%	12/20/2027	40,400	(2,222)	(771)	0	(124)
iTraxx Europe Crossover Series 38 Index	5.000%	12/20/2027	EUR 12,900	(202)	247	0	(9)
iTraxx Europe Series 33 Index	1.000%	06/20/2025	16,540	88	(292)	0	(1)
iTraxx Europe Series 37 Index	1.000%	06/20/2027	106,800	(237)	(596)	0	(10)
iTraxx Europe Series 38 Index	1.000%	12/20/2027	35,150	(185)	191	0	(9)
				\$ (13,185)	\$ 15,831	\$ 1,086	\$ (28,178)

INTEREST RATE SWAPS

Pay/Receive Floating Rate	Floating Rate Index	Fixed Rate	Maturity Date	Notional Amount	Market Value	Unrealized Appreciation/ (Depreciation)	Variation Margin	
							Asset	Liability
Pay ⁽⁵⁾	3-Month USD-LIBOR	1.270%	11/04/2023	\$ 890,600	\$ (33,085)	\$ (16,566)	\$ 51	\$ 0
Pay	3-Month USD-LIBOR	1.000%	01/26/2024	26,500	(1,225)	(1,225)	0	(2)
Pay ⁽⁵⁾	3-Month USD-LIBOR	1.700%	03/06/2024	59,600	(1,976)	(1,976)	0	(42)
Receive	3-Month USD-LIBOR	2.500%	12/18/2024	62,500	2,602	5,305	115	0
Receive	3-Month USD-LIBOR	1.300%	03/16/2025	62,600	4,970	4,970	113	0
Receive	3-Month USD-LIBOR	1.300%	03/18/2025	62,600	4,967	4,967	113	0
Receive	3-Month USD-LIBOR	2.000%	06/20/2025	117,800	7,369	9,789	5,696	0
Receive	3-Month USD-LIBOR	0.928%	05/06/2026	25,800	3,019	3,019	51	0
Receive	3-Month USD-LIBOR	0.940%	06/08/2026	35,000	4,100	4,100	72	0
Receive	3-Month USD-LIBOR	0.500%	06/16/2026	251,400	33,694	29,844	535	0
Receive	3-Month USD-LIBOR	1.030%	06/17/2026	43,000	4,918	4,918	96	0
Receive	3-Month USD-LIBOR	1.010%	06/24/2026	39,800	4,577	4,577	85	0
Receive	3-Month USD-LIBOR	1.250%	12/15/2026	3,300	386	457	7	0
Receive	3-Month USD-LIBOR	1.740%	12/16/2026	15,800	1,535	1,535	42	0
Pay	3-Month USD-LIBOR	1.380%	01/04/2027	37,200	(4,162)	(4,162)	0	(96)
Pay	3-Month USD-LIBOR	1.570%	01/11/2027	21,300	(2,219)	(2,219)	0	(46)
Pay	3-Month USD-LIBOR	1.570%	01/12/2027	13,400	(1,395)	(1,395)	1,376	0
Pay	3-Month USD-LIBOR	1.425%	01/18/2027	25,400	(2,807)	(2,807)	0	(53)
Pay	3-Month USD-LIBOR	1.443%	01/18/2027	27,300	(2,997)	(2,997)	0	(64)
Receive	3-Month USD-LIBOR	1.350%	01/20/2027	19,000	2,159	2,159	38	0
Pay	3-Month USD-LIBOR	1.418%	01/20/2027	12,700	(1,407)	(1,407)	0	(25)
Pay	3-Month USD-LIBOR	1.550%	01/20/2027	84,500	(8,905)	(8,609)	0	(175)
Receive	3-Month USD-LIBOR	1.560%	02/05/2027	28,000	3,140	3,140	59	0
Pay	3-Month USD-LIBOR	1.580%	02/16/2027	26,400	(2,946)	(2,946)	0	(57)
Receive	3-Month USD-LIBOR	1.450%	02/17/2027	62,000	7,251	7,251	136	0
Pay	3-Month USD-LIBOR	1.700%	02/17/2027	248,100	(26,478)	(25,534)	0	(537)
Receive	3-Month USD-LIBOR	1.420%	02/24/2027	46,300	5,470	5,470	64	0
Pay	3-Month USD-LIBOR	1.650%	02/24/2027	154,200	(16,767)	(16,204)	0	(174)

INTEREST RATE SWAPS (Cont.)

Pay/Receive Floating Rate	Floating Rate Index	Fixed Rate	Maturity Date	Notional Amount	Market Value	Unrealized Appreciation/ (Depreciation)	Variation Margin	
							Asset	Liability
Pay	3-Month USD-LIBOR	2.500%	12/20/2027	\$ 259,700	\$ (19,995)	\$ (36,453)	\$ 0	\$ (5,180)
Pay	3-Month USD-LIBOR	2.490%	01/09/2028	190,500	(14,750)	(26,747)	23,869	0
Pay	3-Month USD-LIBOR	1.280%	03/24/2028	73,200	(10,642)	(10,642)	0	(191)
Receive	3-Month USD-LIBOR	1.235%	05/12/2028	13,100	1,952	1,952	34	0
Pay	3-Month USD-LIBOR	0.500%	06/16/2028	366,282	(69,256)	(48,720)	0	(1,804)
Pay	3-Month USD-LIBOR	1.500%	12/15/2028	29,662	(4,285)	(4,953)	0	(90)
Receive	3-Month USD-LIBOR	1.500%	01/12/2029	14,850	2,151	2,151	0	(2,103)
Pay	3-Month USD-LIBOR	1.700%	01/12/2029	54,000	(7,201)	(6,991)	6,855	0
Pay	3-Month USD-LIBOR	1.518%	01/20/2029	7,600	(1,096)	(1,096)	0	(21)
Pay	3-Month USD-LIBOR	1.630%	01/20/2029	10,600	(1,461)	(1,461)	0	(29)
Pay	3-Month USD-LIBOR	1.630%	01/26/2029	12,700	(1,749)	(1,749)	0	(36)
Pay	3-Month USD-LIBOR	3.000%	06/19/2029	275,100	(17,133)	(48,950)	0	(6,856)
Receive	3-Month USD-LIBOR	1.750%	01/23/2030	14,000	2,048	2,048	45	0
Receive	3-Month USD-LIBOR	1.870%	01/23/2030	14,000	1,940	1,940	44	0
Receive	3-Month USD-LIBOR	1.610%	02/28/2030	14,100	2,291	2,291	49	0
Receive	3-Month USD-LIBOR	1.430%	03/17/2030	31,300	5,469	5,469	107	0
Receive	3-Month USD-LIBOR	1.250%	06/17/2030	9,500	1,790	1,595	30	0
Receive	3-Month USD-LIBOR	0.678%	07/29/2030	12,400	2,911	2,911	38	0
Receive	3-Month USD-LIBOR	0.674%	08/05/2030	12,000	2,821	2,821	37	0
Receive	3-Month USD-LIBOR	1.000%	12/16/2030	7,588	1,640	1,587	25	0
Pay	3-Month USD-LIBOR	0.750%	06/16/2031	13,609	(3,341)	(2,089)	0	(97)
Receive	3-Month USD-LIBOR	0.750%	06/16/2031	335,400	82,108	55,541	1,387	0
Receive	3-Month USD-LIBOR	1.450%	07/16/2031	23,600	4,534	4,534	77	0
Receive	3-Month USD-LIBOR	1.370%	07/19/2031	10,500	2,085	2,085	34	0
Receive	3-Month USD-LIBOR	1.360%	07/20/2031	15,700	3,128	3,128	52	0
Receive	3-Month USD-LIBOR	1.405%	09/07/2031	25,500	5,180	5,180	0	(4,940)
Pay	3-Month USD-LIBOR	1.500%	10/05/2031	15,500	(3,042)	(3,042)	0	(54)
Pay	3-Month USD-LIBOR	1.535%	10/15/2031	15,400	(2,982)	(2,982)	0	(51)
Pay	3-Month USD-LIBOR	1.535%	10/22/2031	10,300	(1,997)	(1,997)	0	(35)
Pay	3-Month USD-LIBOR	1.545%	10/26/2031	10,300	(1,990)	(1,990)	0	(35)
Pay	3-Month USD-LIBOR	1.735%	01/12/2032	10,100	(1,800)	(1,800)	1,763	0
Pay	3-Month USD-LIBOR	1.655%	01/24/2032	12,700	(2,350)	(2,350)	0	(42)
Pay	3-Month USD-LIBOR	1.768%	02/02/2032	9,600	(1,749)	(1,749)	0	(35)
Pay	3-Month USD-LIBOR	2.000%	02/18/2032	23,000	(3,795)	(3,795)	0	(84)
Receive	3-Month USD-LIBOR	1.500%	06/21/2032	12,800	2,634	2,212	144	0
Receive	3-Month USD-LIBOR	2.500%	06/20/2048	7,900	1,673	2,768	148	0
Receive	3-Month USD-LIBOR	1.910%	10/17/2049	11,400	3,647	3,653	56	0
Receive	3-Month USD-LIBOR	1.895%	10/18/2049	11,400	3,679	3,644	62	0
Receive	3-Month USD-LIBOR	2.000%	01/15/2050	8,800	2,642	2,836	53	0
Receive	3-Month USD-LIBOR	1.625%	01/16/2050	22,500	8,221	6,724	130	0
Receive	3-Month USD-LIBOR	1.750%	01/22/2050	47,500	16,323	14,566	280	0
Receive	3-Month USD-LIBOR	1.625%	02/03/2050	42,500	15,813	12,989	247	0
Receive	3-Month USD-LIBOR	1.875%	02/07/2050	2,700	888	868	16	0
Receive	3-Month USD-LIBOR	1.500%	06/17/2050	1,200	469	591	16	0
Pay	3-Month USD-LIBOR	1.215%	10/13/2050	14,900	(6,610)	(6,610)	0	(81)
Pay	3-Month USD-LIBOR	1.144%	11/04/2050	9,000	(4,111)	(4,111)	0	(50)
Receive	3-Month USD-LIBOR	1.250%	12/16/2050	128,700	56,255	43,073	720	0
Pay	3-Month USD-LIBOR	1.485%	01/13/2051	13,900	(5,478)	(5,478)	0	(78)
Pay	3-Month USD-LIBOR	1.595%	01/13/2051	14,700	(5,506)	(5,506)	0	(84)
Pay	3-Month USD-LIBOR	1.523%	01/19/2051	8,900	(3,450)	(3,450)	0	(50)
Pay	3-Month USD-LIBOR	1.550%	01/21/2051	10,400	(3,980)	(3,980)	0	(58)
Pay	3-Month USD-LIBOR	1.590%	02/09/2051	98,800	(37,752)	(37,752)	0	(560)
Receive	3-Month USD-LIBOR	1.250%	06/16/2051	386,100	169,197	103,740	2,428	0
Receive	3-Month USD-LIBOR	1.945%	06/23/2051	22,200	6,985	6,985	136	0
Receive	3-Month USD-LIBOR	1.785%	08/12/2051	13,100	4,574	4,574	76	0
Pay	3-Month USD-LIBOR	1.815%	01/24/2052	2,500	(846)	(846)	0	(14)

INTEREST RATE SWAPS (Cont.)

Pay/Receive Floating Rate	Floating Rate Index	Fixed Rate	Maturity Date	Notional Amount	Market Value	Unrealized Appreciation/ (Depreciation)	Variation Margin	
							Asset	Liability
Pay	3-Month USD-LIBOR	1.867%	01/26/2052	\$ 2,500	\$ (822)	\$ (822)	\$ 0	\$ (14)
Receive	3-Month ZAR-SAJIBOR	7.250%	09/19/2023	ZAR 305,500	(9)	252	0	(1)
Receive	3-Month ZAR-SAJIBOR	8.250%	03/15/2024	7,700	(5)	20	0	0
Pay	3-Month ZAR-SAJIBOR	4.850%	01/07/2026	50,200	(249)	(249)	0	(6)
Pay	3-Month ZAR-SAJIBOR	4.848%	01/11/2026	148,000	(736)	(698)	0	(19)
Pay	3-Month ZAR-SAJIBOR	4.915%	02/01/2026	113,400	(570)	(544)	0	(14)
Pay	3-Month ZAR-SAJIBOR	5.065%	02/09/2026	57,500	(276)	(282)	0	(7)
Receive	3-Month ZAR-SAJIBOR	5.970%	03/10/2026	7,000	23	23	1	0
Pay	3-Month ZAR-SAJIBOR	8.300%	03/15/2027	1,400	0	(5)	0	0
Pay	3-Month ZAR-SAJIBOR	7.750%	09/19/2028	626,200	(1,480)	(1,833)	0	(129)
Pay	6-Month Australian Bank Bill	4.750%	06/18/2024	AUD 28,000	289	(2,997)	17	0
Pay	6-Month Australian Bank Bill	3.250%	12/17/2024	39,200	(431)	(3,440)	27	0
Pay	6-Month Australian Bank Bill	4.250%	12/17/2024	41,400	183	(4,433)	31	0
Pay	6-Month Australian Bank Bill	3.500%	06/17/2025	38,850	(345)	(3,937)	33	0
Pay	6-Month Australian Bank Bill	2.750%	06/17/2026	3,870	(117)	(397)	3	0
Pay	6-Month Australian Bank Bill	3.000%	03/21/2027	313,890	(9,622)	(37,946)	577	0
Receive	6-Month EURIBOR	(0.453%)	12/29/2023	EUR 4,300	164	164	14	0
Receive	6-Month EURIBOR	(0.425%)	06/28/2024	4,200	219	219	17	0
Pay	6-Month EURIBOR	0.550%	08/10/2024	21,000	(771)	(771)	0	(86)
Receive	6-Month EURIBOR	(0.395%)	12/30/2024	1,900	132	132	10	0
Receive	6-Month EURIBOR	(0.363%)	06/30/2025	3,500	287	287	21	0
Receive	6-Month EURIBOR	(0.329%)	12/30/2025	2,300	224	224	16	0
Receive	6-Month EURIBOR	(0.294%)	06/30/2026	1,100	120	120	8	0
Pay	6-Month EURIBOR	0.700%	04/11/2027	42,300	(3,703)	(3,703)	0	(324)
Pay	6-Month EURIBOR	0.650%	04/12/2027	63,000	(5,678)	(5,678)	0	(484)
Pay	6-Month EURIBOR	0.650%	05/11/2027	63,000	(5,684)	(5,684)	0	(493)
Pay	6-Month EURIBOR	1.000%	05/13/2027	85,900	(6,351)	(6,351)	0	(688)
Pay	6-Month EURIBOR	1.000%	05/18/2027	41,200	(3,060)	(3,060)	0	(335)
Receive	6-Month EURIBOR	(0.150%)	03/18/2030	123,000	25,299	21,738	1,365	0
Receive	6-Month EURIBOR	0.150%	06/17/2030	26,800	5,078	5,097	320	0
Pay	6-Month EURIBOR	2.000%	09/21/2032	194,130	(16,717)	(19,530)	0	(2,775)
Receive ⁽⁵⁾	6-Month EURIBOR	1.750%	03/15/2033	241,200	27,271	2,755	3,476	0
Receive	6-Month EURIBOR	0.250%	03/18/2050	37,600	16,505	13,493	584	0
Pay	Bank of Japan Uncollateralized Overnight Call Rate	0.176%	04/27/2027	¥ 3,890,000	(35)	(35)	5	0
Receive	Bank of Japan Uncollateralized Overnight Call Rate	(0.020%)	09/20/2028	67,650,000	10,497	8,911	0	(220)
Receive	Bank of Japan Uncollateralized Overnight Call Rate	0.000%	03/15/2029	75,360,000	13,062	12,318	0	(145)
Receive	Bank of Japan Uncollateralized Overnight Call Rate	0.400%	06/15/2032	6,300,000	511	502	0	(20)
Receive	Bank of Japan Uncollateralized Overnight Call Rate	0.500%	03/15/2042	3,350,000	1,990	968	0	(110)
Receive	Bank of Japan Uncollateralized Overnight Call Rate	0.711%	04/27/2042	1,020,000	347	347	0	(36)
Pay	BRL-CDI-Compounded	5.830%	01/02/2023	BRL 165,400	(551)	(555)	0	(6)
Pay	BRL-CDI-Compounded	5.836%	01/02/2023	128,800	(425)	(425)	0	(5)
Pay	BRL-CDI-Compounded	5.855%	01/02/2023	42,900	(137)	(137)	0	(2)
Receive	BRL-CDI-Compounded	12.670%	01/02/2023	13,200	8	8	0	0
Receive	BRL-CDI-Compounded	12.690%	01/02/2023	8,800	5	5	0	0
Receive	BRL-CDI-Compounded	12.740%	01/02/2023	22,800	11	11	0	0
Receive	BRL-CDI-Compounded	12.750%	01/02/2023	10,900	5	5	0	0
Receive	BRL-CDI-Compounded	12.760%	01/02/2023	22,800	11	11	0	0
Receive	BRL-CDI-Compounded	12.900%	01/02/2023	46,500	12	12	0	0

INTEREST RATE SWAPS (Cont.)

Pay/Receive Floating Rate	Floating Rate Index	Fixed Rate	Maturity Date	Notional Amount	Market Value	Unrealized Appreciation/ (Depreciation)	Variation Margin	
							Asset	Liability
Receive	BRL-CDI-Compounded	12.930%	01/02/2023	BRL 5,800	\$ 1	\$ 1	\$ 0	\$ 0
Receive	BRL-CDI-Compounded	12.939%	01/02/2023	23,200	5	5	0	0
Receive	BRL-CDI-Compounded	12.946%	01/02/2023	58,300	12	12	0	0
Receive	BRL-CDI-Compounded	12.960%	01/02/2023	46,500	9	9	0	0
Receive	BRL-CDI-Compounded	12.970%	01/02/2023	76,300	14	14	0	0
Pay	BRL-CDI-Compounded	11.140%	01/02/2025	4,400	(13)	(13)	1	0
Pay	BRL-CDI-Compounded	11.160%	01/02/2025	2,900	(9)	(9)	1	0
Pay	BRL-CDI-Compounded	11.350%	01/02/2025	3,600	(8)	(8)	1	0
Pay	BRL-CDI-Compounded	12.000%	01/02/2025	9,800	3	3	3	0
Pay	BRL-CDI-Compounded	12.080%	01/02/2025	16,300	9	9	6	0
Pay	BRL-CDI-Compounded	12.140%	01/02/2025	8,200	7	7	3	0
Pay	BRL-CDI-Compounded	12.145%	01/02/2025	8,000	7	7	3	0
Pay	BRL-CDI-Compounded	12.160%	01/02/2025	16,400	14	14	6	0
Pay	BRL-CDI-Compounded	11.220%	01/04/2027	5,300	(10)	(10)	3	0
Pay	BRL-CDI-Compounded	11.245%	01/04/2027	2,700	(5)	(5)	2	0
Pay	BRL-CDI-Compounded	11.260%	01/04/2027	2,700	(5)	(5)	2	0
Pay	BRL-CDI-Compounded	11.700%	01/04/2027	1,400	1	1	1	0
Pay	BRL-CDI-Compounded	11.715%	01/04/2027	5,900	4	4	4	0
Pay	BRL-CDI-Compounded	11.870%	01/04/2027	14,100	22	22	9	0
Pay	IBMEXID	7.880%	12/27/2022	MXN 780,300	(180)	(1,753)	0	(495)
Pay	IBMEXID	7.640%	01/03/2023	31,200	(8)	(63)	0	(17)
Pay	IBMEXID	7.645%	01/03/2023	49,400	(13)	(100)	0	(27)
Pay	IBMEXID	7.745%	01/05/2023	33,200	(9)	(73)	0	(19)
Pay	IBMEXID	7.805%	02/06/2023	76,600	(30)	(193)	0	(35)
Pay	IBMEXID	7.820%	02/06/2023	37,700	(15)	(96)	0	(17)
Pay	IBMEXID	6.350%	09/01/2023	39,100	(71)	(68)	0	(4)
Receive	IBMEXID	8.675%	04/03/2024	851,700	1,060	1,060	64	0
Receive	IBMEXID	8.660%	04/04/2024	352,700	442	442	0	(2)
Receive	IBMEXID	8.750%	04/05/2024	265,800	317	317	0	(1)
Pay	IBMEXID	5.980%	08/26/2024	11,300	(41)	(30)	0	(1)
Pay	IBMEXID	7.670%	03/05/2025	662,400	(1,588)	(3,527)	0	(361)
Pay	IBMEXID	7.710%	03/07/2025	435,800	(1,024)	(2,353)	0	(240)
Pay	IBMEXID	7.715%	03/07/2025	433,300	(1,016)	(2,342)	0	(239)
Pay	IBMEXID	7.570%	03/18/2025	612,000	(1,563)	(3,107)	0	(357)
Pay	IBMEXID	5.160%	06/06/2025	39,200	(209)	(209)	4	0
Pay	IBMEXID	5.950%	01/30/2026	104,300	(531)	(365)	0	(12)
Receive	IBMEXID	8.410%	03/31/2027	102,000	174	174	7	0
Receive	IBMEXID	8.730%	04/06/2027	108,200	121	121	8	0
Receive	IBMEXID	7.495%	01/14/2032	52,800	298	82	7	0
Receive	IBMEXID	7.498%	01/15/2032	218,400	1,231	335	29	0
Receive	IBMEXID	8.732%	03/30/2032	54,100	95	95	6	0
Receive	IBMEXID	8.701%	03/31/2032	127,000	236	236	14	0
Receive (5)	Secured Overnight Financing Rate	2.450%	12/20/2024	\$ 428,400	7,067	7,097	310	0
Receive (5)	Secured Overnight Financing Rate	2.350%	01/17/2025	214,000	3,597	3,574	123	0
Receive (5)	Secured Overnight Financing Rate	1.600%	01/16/2026	167,700	7,043	4,909	161	0
Receive (5)	Secured Overnight Financing Rate	2.300%	01/17/2026	120,700	3,552	3,526	118	0
Pay	Secured Overnight Financing Rate	1.620%	04/18/2027	26,900	(2,682)	(2,682)	0	(53)
Pay	Secured Overnight Financing Rate	1.783%	04/22/2027	20,100	(1,860)	(1,860)	0	(40)
Pay	Secured Overnight Financing Rate	1.788%	05/03/2027	20,600	(1,921)	(1,921)	0	(41)
Pay	Secured Overnight Financing Rate	1.000%	06/15/2027	51,050	(6,742)	(5,892)	0	(102)

INTEREST RATE SWAPS (Cont.)

Pay/Receive Floating Rate	Floating Rate Index	Fixed Rate	Maturity Date	Notional Amount	Market Value	Unrealized Appreciation/ (Depreciation)	Variation Margin	
							Asset	Liability
Receive	Secured Overnight Financing Rate	1.000%	06/15/2027	\$ 68,850	\$ 9,089	\$ 6,794	\$ 134	\$ 0
Pay	Secured Overnight Financing Rate	2.850%	08/30/2027	24,600	(1,258)	(1,258)	0	(52)
Pay	Secured Overnight Financing Rate	3.050%	09/07/2027	12,500	(529)	(529)	0	(27)
Pay	Secured Overnight Financing Rate	2.955%	10/04/2027	25,100	(1,186)	(1,186)	0	(54)
Pay	Secured Overnight Financing Rate	1.618%	02/09/2029	4,800	(600)	(600)	0	(12)
Pay	Secured Overnight Financing Rate	1.000%	06/15/2029	6,100	(1,054)	(889)	0	(16)
Receive	Secured Overnight Financing Rate	1.000%	06/15/2029	97,910	16,882	12,514	257	0
Pay	Secured Overnight Financing Rate	1.750%	06/15/2029	59,920	(7,531)	(3,814)	8	(131)
Pay	Secured Overnight Financing Rate	3.050%	09/08/2029	12,400	(619)	(619)	0	(36)
Pay	Secured Overnight Financing Rate	3.100%	09/09/2029	12,400	(581)	(581)	0	(36)
Pay	Secured Overnight Financing Rate	1.650%	02/08/2032	16,100	(2,658)	(2,658)	0	(59)
Pay	Secured Overnight Financing Rate	1.730%	02/24/2032	15,200	(2,426)	(2,426)	0	(40)
Pay	Secured Overnight Financing Rate	1.765%	03/16/2032	5,300	(839)	(839)	0	(19)
Receive	Secured Overnight Financing Rate	2.385%	06/08/2032	10,400	1,172	1,172	37	0
Pay	Secured Overnight Financing Rate	1.250%	06/15/2032	55,640	(11,615)	(6,902)	0	(187)
Receive	Secured Overnight Financing Rate	1.250%	06/15/2032	45,970	9,556	7,800	711	0
Pay	Secured Overnight Financing Rate	1.750%	06/15/2032	78,300	(13,027)	(8,752)	0	(273)
Pay	Secured Overnight Financing Rate	3.050%	09/06/2032	18,800	(1,153)	(1,153)	0	(71)
Receive	Secured Overnight Financing Rate	1.750%	06/15/2052	96,100	29,365	20,305	559	0
Receive (5)	Sterling Overnight Interbank Average Rate	2.000%	03/15/2033	GBP 75,300	12,646	756	576	0
Pay	Sterling Overnight Interbank Average Rate	1.096%	02/14/2052	5,500	(2,546)	(2,546)	0	(1)
Pay	Sterling Overnight Interbank Average Rate	1.060%	02/21/2052	2,500	(1,178)	(1,178)	0	0
Pay	Sterling Overnight Interbank Average Rate	1.101%	02/21/2052	2,500	(1,155)	(1,155)	0	0
Pay	Sterling Overnight Interbank Average Rate	1.175%	02/28/2052	5,200	(2,322)	(2,322)	0	0
Receive (5)	Sterling Overnight Interbank Average Rate	2.000%	03/15/2053	5,500	1,483	(202)	6	0
Receive	UK Retail Price Index	0.000%	09/15/2031	34,900	(4,293)	(4,113)	540	0
Receive	UK Retail Price Index	0.000%	10/15/2031	46,300	(4,995)	(4,935)	719	0
Receive	UK Retail Price Index	0.000%	11/15/2031	23,300	(2,178)	(1,926)	380	0
					\$ 227,206	\$ (11,119)	\$ 58,955	\$ (32,925)
Total Swap Agreements					\$ 210,895	\$ 3,284	\$ 60,139	\$ (61,312)

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 October 31, 2022:

- (p) Securities with an aggregate market value of \$98,845 and cash of \$171,779 have been pledged as collateral for exchange-traded and centrally cleared financial derivative instruments as of October 31, 2022. See Note 8, Master Netting Arrangements, in the Notes to Financial Statements for more information regarding master netting arrangements.

	Financial Derivative Assets				Financial Derivative Liabilities			
	Market Value	Variation Margin Asset			Market Value	Variation Margin Liability		
	Purchased Options	Futures	Swap Agreements	Total	Written Options	Futures	Swap Agreements	Total
Total Exchange-Traded or Centrally Cleared	\$ 0	\$ 623	\$ 60,139	\$ 60,762	\$ (1,466)	\$ (1,277)	\$ (61,312)	\$ (64,055)

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

(q) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: OVER THE COUNTER

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

Counterparty	Settlement Month	Currency to be Delivered	Currency to be Received	Unrealized Appreciation/(Depreciation)	
				Asset	Liability
BOA	11/2022	\$ 2,512	AUD 3,883	\$ 0	\$ (29)
BOA	11/2022	118	CNH 849	0	(2)
BOA	11/2022	3,449	EUR 3,526	36	0
BOA	11/2022	985	PEN 3,842	0	(24)
BOA	11/2022	ZAR 57,968	\$ 3,651	498	0
BOA	11/2022	12,585	730	46	0
BOA	12/2022	PEN 87,093	22,790	1,054	0
BOA	12/2022	\$ 1,047	EUR 1,052	0	(5)
BOA	12/2022	3,096	GBP 2,684	0	(3)
BOA	12/2022	43,942	MXN 886,729	330	0
BOA	12/2022	73	PEN 278	0	(3)
BOA	01/2023	ZAR 38,083	\$ 2,143	82	0
BOA	03/2023	TWD 231,566	7,865	632	0
BOA	03/2023	ZAR 95,583	5,413	261	0
BOA	05/2023	PEN 26,923	6,862	207	0
BPS	11/2022	AUD 2,912	1,835	0	(27)
BPS	11/2022	IDR 176,115,710	11,270	1	0
BPS	11/2022	\$ 18,087	GBP 16,119	472	0
BPS	11/2022	19,114	IDR 285,197,517	0	(883)
BPS	11/2022	37,394	NOK 359,438	0	(2,807)
BPS	11/2022	1,840	PEN 7,138	0	(51)
BPS	11/2022	36,525	SEK 370,111	0	(3,002)
BPS	11/2022	ZAR 175,146	\$ 10,906	1,381	0
BPS	12/2022	CNH 1,813	262	14	0
BPS	12/2022	EUR 10,646	10,612	68	0
BPS	12/2022	MXN 12,233	595	0	(15)
BPS	12/2022	\$ 9,365	CLP 8,700,000	0	(217)
BPS	12/2022	262	CNY 1,811	0	(13)
BPS	12/2022	11,270	IDR 176,509,731	0	(5)
BPS	12/2022	1,532	PEN 6,078	0	(14)
BRC	11/2022	74,896	JPY 10,811,717	0	(2,156)
BRC	11/2022	ZAR 78,977	\$ 4,921	626	0
CBK	11/2022	AUD 8,009	5,104	0	(18)
CBK	11/2022	BRL 293,224	55,697	0	(171)
CBK	11/2022	GBP 2,369	2,668	0	(60)
CBK	11/2022	PEN 9,258	2,325	4	0
CBK	11/2022	\$ 1,156	AUD 1,780	0	(17)
CBK	11/2022	56,015	BRL 293,224	0	(147)
CBK	11/2022	13,868	COP 62,570,000	0	(1,083)

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS (Cont.):

Counterparty	Settlement Month	Currency to be Delivered	Currency to be Received	Unrealized Appreciation/(Depreciation)	
				Asset	Liability
CBK	11/2022	\$ 1,105	EUR 1,135	\$ 17	\$ 0
CBK	11/2022	12,594	GBP 11,321	441	0
CBK	11/2022	23	IDR 345,000	0	(1)
CBK	11/2022	240	PEN 928	0	(7)
CBK	11/2022	545	2,120	0	(14)
CBK	11/2022	ZAR 246,179	\$ 15,003	1,620	0
CBK	12/2022	CNH 708	102	6	0
CBK	12/2022	MXN 1,362,666	66,837	0	(1,337)
CBK	12/2022	PEN 83,233	19,846	0	(940)
CBK	12/2022	\$ 8,906	CLP 8,087,236	0	(390)
CBK	12/2022	102	CNY 708	0	(5)
CBK	12/2022	2,625	PEN 10,257	0	(63)
CBK	12/2022	3,413	13,363	0	(83)
CBK	12/2022	7,121	27,834	0	(176)
CBK	01/2023	8,749	CLP 8,336,943	0	(26)
CBK	01/2023	1,726	PEN 6,931	0	(3)
CBK	01/2023	12,421	48,988	0	(228)
CBK	01/2023	1,957	ZAR 34,282	0	(103)
CBK	02/2023	11,135	BRL 60,092	92	0
DUB	12/2022	ZAR 107,612	\$ 6,849	1,012	0
DUB	02/2023	33,493	2,006	197	0
GLM	11/2022	PEN 18,353	4,591	0	(1)
GLM	11/2022	ZAR 63,724	3,970	504	0
GLM	12/2022	\$ 151	CLP 136,490	0	(8)
GLM	12/2022	14,377	PEN 57,240	0	(82)
GLM	03/2023	MXN 1,037,938	\$ 50,490	0	(459)
GLM	05/2023	\$ 4,535	PEN 18,353	3	0
GLM	05/2023	ZAR 58,866	\$ 3,522	361	0
JPM	11/2022	BRL 611,420	117,288	794	0
JPM	11/2022	\$ 118,205	BRL 611,420	0	(1,711)
JPM	11/2022	336	CNH 2,408	0	(7)
JPM	11/2022	12,484	IDR 187,436,692	0	(490)
JPM	11/2022	13	INR 1,018	0	0
JPM	01/2023	115,808	BRL 611,420	0	(866)
JPM	02/2023	224,351	MXN 4,599,472	2,596	0
MBC	11/2022	AUD 2,188	\$ 1,412	13	0
MBC	11/2022	CHF 1,482	1,580	97	0
MBC	11/2022	COP 62,570,000	12,597	0	(150)
MBC	11/2022	EUR 4,304	4,214	0	(40)
MBC	11/2022	GBP 50,318	54,817	0	(3,116)
MBC	11/2022	\$ 1,417	AUD 2,188	0	(18)

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS (Cont.):

Counterparty	Settlement Month	Currency to be Delivered	Currency to be Received	Unrealized Appreciation/(Depreciation)	
				Asset	Liability
MBC	11/2022	\$ 163	COP 800,585	\$ 0	\$ 0
MBC	11/2022	11,615	EUR 11,770	18	0
MBC	11/2022	38,798	GBP 35,120	1,637	0
MBC	11/2022	4,550	JPY 682,300	41	0
MBC	12/2022	CNH 915	\$ 131	6	0
MBC	12/2022	COP 800,585	162	0	(1)
MBC	12/2022	\$ 1,413	AUD 2,188	0	(13)
MBC	12/2022	131	CNY 913	0	(5)
MBC	12/2022	1,721	EUR 1,730	0	(8)
MBC	12/2022	2,250	GBP 1,945	0	(9)
MBC	01/2023	ZAR 24,365	\$ 1,354	37	0
MBC	03/2023	TWD 332,849	11,311	914	0
MBC	05/2023	\$ 304	CNH 2,041	0	(22)
MYI	11/2022	BRL 132,971	\$ 25,165	0	(170)
MYI	11/2022	GBP 309,463	335,743	0	(20,558)
MYI	11/2022	IDR 174,972	12	1	0
MYI	11/2022	\$ 22,210	AUD 34,198	0	(342)
MYI	11/2022	25,294	BRL 132,971	41	0
MYI	11/2022	18,343	EUR 18,810	248	0
MYI	11/2022	338,110	GBP 292,205	0	(1,680)
MYI	11/2022	10,082	IDR 149,149,809	0	(546)
MYI	11/2022	53,368	JPY 7,675,094	0	(1,731)
MYI	12/2022	CNH 412	\$ 59	3	0
MYI	12/2022	GBP 292,205	338,373	1,667	0
MYI	12/2022	TWD 293,227	9,712	617	0
MYI	12/2022	\$ 25,008	BRL 132,971	168	0
MYI	12/2022	59	CNY 411	0	(2)
MYI	01/2023	ZAR 9,917	\$ 537	1	0
MYI	02/2023	677,547	37,034	439	0
MYI	03/2023	TWD 302,717	10,279	823	0
MYI	04/2023	ZAR 4,413	238	0	0
RBC	11/2022	\$ 3,477	PEN 13,583	0	(78)
SCX	11/2022	CAD 124,031	\$ 90,928	0	0
SCX	11/2022	CLP 154,813	168	4	0
SCX	11/2022	COP 63,370,585	14,910	1,961	0
SCX	11/2022	IDR 291,285,429	18,742	103	0
SCX	11/2022	\$ 5,494	AUD 8,481	0	(70)
SCX	11/2022	33,178	CAD 45,592	246	0
SCX	11/2022	158	CLP 154,813	6	0
SCX	11/2022	8,340	GBP 7,385	162	0
SCX	11/2022	18,675	IDR 280,138,899	0	(749)

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS (Cont.):

Counterparty	Settlement Month	Currency to be Delivered	Currency to be Received	Unrealized Appreciation/(Depreciation)	
				Asset	Liability
SCX	11/2022	\$ 12,127	IDR 181,931,834	\$ 0	\$ (498)
SCX	11/2022	15,118	NOK 146,545	0	(1,016)
SCX	11/2022	12,521	SEK 128,305	0	(900)
SCX	11/2022	673	ZAR 12,119	0	(14)
SCX	12/2022	CNH 459	\$ 66	3	0
SCX	12/2022	TWD 548,129	18,199	1,197	0
SCX	12/2022	\$ 90,928	CAD 124,009	0	(1)
SCX	12/2022	66	CNY 458	0	(3)
SCX	12/2022	18,742	IDR 291,735,232	0	(122)
SCX	12/2022	199,734	JPY 29,589,031	0	(1)
SCX	12/2022	1,426	PEN 5,570	0	(36)
SCX	01/2023	CLP 154,813	\$ 156	0	(6)
SCX	04/2023	ZAR 56,849	3,090	31	0
SOG	11/2022	CHF 3,477	3,674	195	0
SOG	11/2022	EUR 693,317	666,061	0	(19,180)
SOG	11/2022	\$ 659,513	EUR 656,575	0	(10,588)
SOG	12/2022	EUR 656,575	\$ 660,926	10,621	0
SOG	01/2023	ZAR 18,081	1,019	41	0
TOR	11/2022	\$ 57,353	CAD 78,280	34	0
UAG	11/2022	AUD 44,269	\$ 28,669	361	0
UAG	11/2022	\$ 4,438	AUD 6,848	0	(59)
UAG	11/2022	5,637	EUR 5,805	100	0
UAG	11/2022	8,473	IDR 126,098,943	0	(411)
UAG	11/2022	72,172	JPY 10,373,569	0	(2,381)
UAG	11/2022	ZAR 135,711	\$ 8,649	1,268	0
UAG	11/2022	64,863	3,970	445	0
UAG	12/2022	\$ 28,692	AUD 44,269	0	(360)
UAG	12/2022	12,354	MXN 247,871	21	0
UAG	03/2023	ZAR 71,825	\$ 4,019	150	0
Total Forward Foreign Currency Contracts				\$ 37,075	\$ (82,636)

PURCHASED OPTIONS:

INTEREST RATE SWAPTIONS

Counterparty	Description	Floating Rate Index	Pay/Receive Floating Rate	Exercise Rate	Expiration Date	Notional Amount ⁽¹⁾	Cost	Market Value
FAR	Call - OTC 2-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Pay	2.243%	08/05/2024	52,000	\$ 702	\$ 219
FAR	Put - OTC 2-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Receive	2.243%	08/05/2024	52,000	702	1,566
GLM	Call - OTC 30-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Pay	2.110%	07/26/2032	10,500	1,701	770
GLM	Put - OTC 30-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Receive	2.110%	07/26/2032	15,300	2,479	2,537
MYC	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Pay	3.053%	07/20/2023	154,200	925	104
MYC	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Pay	2.620%	07/22/2024	154,200	1,156	431
MYC	Call - OTC 2-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Pay	2.590%	07/19/2024	109,300	1,503	609
MYC	Call - OTC 30-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Pay	2.400%	07/20/2027	12,100	1,597	815
MYC	Call - OTC 30-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Pay	2.170%	07/19/2032	12,100	1,919	923
MYC	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Receive	3.053%	07/20/2023	154,200	925	2,331
MYC	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Receive	2.620%	07/22/2024	154,200	1,156	2,128
MYC	Put - OTC 2-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Receive	2.590%	07/19/2024	109,300	1,503	2,794
MYC	Put - OTC 30-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Receive	2.400%	07/20/2027	13,600	1,795	2,399
MYC	Put - OTC 30-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Receive	2.170%	07/19/2032	13,600	2,157	2,188
Total Purchased Options							\$ 20,220	\$ 19,814

WRITTEN OPTIONS:

INTEREST RATE SWAPTIONS

Counterparty	Description	Floating Rate Index	Pay/Receive Floating Rate	Exercise Rate	Expiration Date	Notional Amount ⁽¹⁾	Premiums (Received)	Market Value
BOA	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Receive	2.150%	12/01/2023	55,600	\$ (172)	\$ (39)
BOA	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Pay	3.650%	12/01/2023	55,600	(172)	(501)
BPS	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	3-Month EURIBOR	Receive	0.550%	04/11/2023	12,800	(13)	0
BPS	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	3-Month EURIBOR	Receive	0.700%	04/28/2023	69,500	(121)	(2)
BPS	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	3-Month EURIBOR	Pay	2.100%	04/11/2023	12,800	(39)	(123)
BPS	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	3-Month EURIBOR	Pay	2.250%	04/28/2023	69,500	(121)	(591)
CBK	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Receive	2.690%	04/02/2024	14,800	(116)	(31)
CBK	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Pay	2.690%	04/02/2024	14,800	(116)	(211)
DUB	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Receive	2.920%	10/13/2023	34,700	(209)	(42)
DUB	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Receive	2.790%	04/08/2024	23,300	(179)	(55)
DUB	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Receive	2.750%	12/14/2022	24,600	(189)	(13)
DUB	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Pay	2.920%	10/13/2023	34,700	(209)	(512)
DUB	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Pay	2.790%	04/08/2024	23,300	(179)	(315)
DUB	Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Pay	3.650%	12/14/2022	24,600	(189)	(600)
FAR	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Receive	2.688%	04/02/2024	29,800	(233)	(63)
FAR	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Receive	2.781%	04/05/2024	38,800	(300)	(91)
FAR	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Pay	2.688%	04/02/2024	29,800	(233)	(426)
FAR	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Pay	2.781%	04/05/2024	38,800	(300)	(527)
GLM	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	3-Month EURIBOR	Receive	0.550%	04/05/2023	71,800	(134)	(1)
GLM	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	3-Month EURIBOR	Receive	0.550%	04/11/2023	95,400	(182)	(2)
GLM	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	3-Month EURIBOR	Receive	0.700%	04/24/2023	70,000	(75)	(2)
GLM	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	3-Month EURIBOR	Receive	0.700%	04/26/2023	65,600	(116)	(2)
GLM	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	3-Month EURIBOR	Receive	0.550%	05/15/2023	63,400	(111)	(2)
GLM	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-LIBOR	Receive	0.870%	11/02/2022	2,294,300	(4,567)	0
GLM	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-LIBOR	Receive	1.270%	11/02/2022	383,600	(19)	0
GLM	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Receive	2.765%	07/25/2023	67,000	(419)	(32)
GLM	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Receive	2.920%	10/13/2023	34,700	(213)	(42)

INTEREST RATE SWAPTIONS (Cont.)

Counterparty	Description	Floating Rate Index	Pay/Receive Floating Rate	Exercise Rate	Expiration Date	Notional Amount ⁽¹⁾	Premiums (Received)	Market Value
GLM	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Receive	3.018%	10/20/2023	28,100	\$ (182)	\$ (39)
GLM	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Receive	3.140%	10/23/2023	27,700	(195)	(45)
GLM	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Receive	3.190%	10/23/2023	27,700	(193)	(47)
GLM	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Receive	3.225%	10/23/2023	27,700	(192)	(49)
GLM	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Receive	2.973%	10/25/2023	27,600	(190)	(38)
GLM	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Receive	2.841%	10/27/2023	27,500	(188)	(33)
GLM	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Receive	3.088%	11/03/2023	27,500	(199)	(45)
GLM	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Receive	2.910%	11/10/2023	27,400	(182)	(39)
GLM	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Receive	2.250%	11/17/2023	54,600	(198)	(39)
GLM	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Receive	2.150%	11/20/2023	54,500	(190)	(35)
GLM	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Receive	2.250%	12/07/2023	55,600	(174)	(45)
GLM	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Receive	2.697%	04/02/2024	59,600	(467)	(127)
GLM	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Receive	2.721%	04/08/2024	29,400	(222)	(66)
GLM	Call - OTC 5-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Receive	2.468%	07/25/2023	14,200	(339)	(53)
GLM	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	3-Month EURIBOR	Pay	2.100%	04/05/2023	71,800	(134)	(685)
GLM	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	3-Month EURIBOR	Pay	2.100%	04/11/2023	95,400	(182)	(918)
GLM	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	3-Month EURIBOR	Pay	2.250%	04/24/2023	70,000	(198)	(591)
GLM	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	3-Month EURIBOR	Pay	2.250%	04/26/2023	65,600	(116)	(557)
GLM	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	3-Month EURIBOR	Pay	2.100%	05/15/2023	63,400	(111)	(624)
GLM	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-LIBOR	Pay	1.270%	11/02/2022	1,910,700	(3,800)	(70,932)
GLM	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Pay	2.765%	07/25/2023	67,000	(419)	(1,180)
GLM	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Pay	2.920%	10/13/2023	34,700	(213)	(512)
GLM	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Pay	3.018%	10/20/2023	28,100	(182)	(390)
GLM	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Pay	3.140%	10/23/2023	27,700	(195)	(359)
GLM	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Pay	3.190%	10/23/2023	27,700	(192)	(348)
GLM	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Pay	3.225%	10/23/2023	27,700	(192)	(341)
GLM	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Pay	2.973%	10/25/2023	27,600	(190)	(393)
GLM	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Pay	2.841%	10/27/2023	27,500	(188)	(417)

INTEREST RATE SWAPTIONS (Cont.)

Counterparty	Description	Floating Rate Index	Pay/Receive Floating Rate	Exercise Rate	Expiration Date	Notional Amount ⁽¹⁾	Premiums (Received)	Market Value
GLM	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Pay	3.088%	11/03/2023	27,500	\$ (199)	\$ (362)
GLM	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Pay	2.910%	11/10/2023	27,400	(182)	(396)
GLM	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Pay	3.750%	11/17/2023	54,600	(198)	(465)
GLM	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Pay	3.650%	11/20/2023	54,500	(190)	(497)
GLM	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Pay	3.750%	12/07/2023	55,600	(174)	(465)
GLM	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Pay	2.697%	04/02/2024	59,600	(467)	(847)
GLM	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Pay	2.721%	04/08/2024	29,400	(222)	(411)
GLM	Put - OTC 5-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Pay	2.468%	07/25/2023	14,200	(339)	(900)
MYC	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Receive	3.050%	07/19/2023	66,800	(401)	(44)
MYC	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Receive	3.052%	07/20/2023	66,800	(411)	(45)
MYC	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Receive	2.993%	10/11/2023	31,700	(214)	(41)
MYC	Call - OTC 5-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Receive	2.700%	07/19/2023	14,100	(329)	(71)
MYC	Call - OTC 5-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Receive	2.675%	07/20/2023	14,400	(335)	(70)
MYC	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Receive	2.800%	12/15/2022	24,600	(200)	(17)
MYC	Call - OTC 30-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Receive	2.550%	07/19/2023	3,600	(260)	(69)
MYC	Call - OTC 30-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Receive	2.537%	07/20/2023	3,600	(262)	(68)
MYC	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Pay	3.050%	07/19/2023	66,800	(401)	(1,017)
MYC	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Pay	3.052%	07/20/2023	66,800	(411)	(1,010)
MYC	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Pay	2.993%	10/11/2023	31,700	(214)	(454)
MYC	Put - OTC 5-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Pay	2.700%	07/19/2023	14,100	(329)	(772)
MYC	Put - OTC 5-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Pay	2.675%	07/20/2023	14,400	(335)	(801)
MYC	Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Pay	3.700%	12/15/2022	24,600	(200)	(547)
MYC	Put - OTC 30-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Pay	2.550%	07/19/2023	3,600	(260)	(582)
MYC	Put - OTC 30-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	Pay	2.537%	07/20/2023	3,600	(262)	(588)
							<u>\$ (25,144)</u>	<u>\$ (93,711)</u>

CREDIT DEFAULT SWAPTIONS

Counterparty	Description	Buy/Sell Protection	Exercise Rate	Expiration Date	Notional Amount ⁽¹⁾	Premiums (Received)	Market Value
BPS	Put - iTraxx Europe Series 37 Index	Sell	1.900%	11/16/2022	14,800	\$ (18)	\$ (1)
BRC	Put - iTraxx Europe Series 37 Index	Sell	1.900%	11/16/2022	12,690	(16)	0
BRC	Put - iTraxx Europe Series 37 Index	Sell	2.000%	12/21/2022	14,100	(35)	(4)
DUB	Put - CDX. IG-38 Index	Sell	1.350%	12/21/2022	28,500	(35)	(10)
DUB	Put - CDX. IG-38 Index	Sell	1.400%	12/21/2022	29,200	(43)	(9)
GST	Put - CDX. IG-38 Index	Sell	1.400%	11/16/2022	58,300	(66)	(3)
GST	Put - CDX. IG-38 Index	Sell	1.500%	12/21/2022	58,300	(90)	(14)
GST	Put - iTraxx Europe Series 37 Index	Sell	3.000%	03/15/2023	28,000	(50)	(12)
JPM	Put - CDX. IG-38 Index	Sell	1.350%	11/16/2022	30,500	(37)	(1)
JPM	Put - iTraxx Europe Series 37 Index	Sell	1.900%	11/16/2022	15,590	(14)	(1)
MYC	Put - CDX. IG-38 Index	Sell	1.600%	12/21/2022	15,500	(23)	(3)
						\$ (427)	\$ (58)

OPTIONS ON SECURITIES

Counterparty	Description	Strike Price	Expiration Date	Notional Amount ⁽¹⁾	Premiums (Received)	Market Value
JPM	Put - Fannie Mae**	\$ 99.406	11/07/2022	20,100	\$ (157)	\$ (1,128)
SAL	Put - Fannie Mae**	98.375	11/07/2022	14,000	(78)	(642)
SAL	Put - Fannie Mae**	98.406	11/07/2022	14,000	(79)	(646)
					\$ (314)	\$ (2,416)

INTEREST RATE-CAPPED OPTIONS

Counterparty	Description	Exercise Rate	Floating Rate Index	Expiration Date	Notional Amount ⁽¹⁾	Premiums (Received)	Market Value
FAR	Call - OTC 2-Year Interest Rate Cap ⁽²⁾	2.224%	USD-SOFR-OIS Compound	08/08/2026	52,000	\$ (897)	\$ (1,720)
FAR	Put - OTC 2-Year Interest Rate Floor ⁽²⁾	2.224%	USD-SOFR-OIS Compound	08/08/2026	52,000	\$ (897)	\$ (383)
MYC	Call - OTC 1-Year Interest Rate Cap ⁽²⁾	3.018%	USD-SOFR-OIS Compound	07/24/2024	154,200	(1,154)	(2,469)
MYC	Put - OTC 1-Year Interest Rate Floor ⁽²⁾	3.018%	USD-SOFR-OIS Compound	07/24/2024	154,200	(1,154)	(264)
MYC	Call - OTC 1-Year Interest Rate Cap ⁽²⁾	2.596%	USD-SOFR-OIS Compound	07/23/2025	154,200	(1,350)	(2,289)
MYC	Put - OTC 1-Year Interest Rate Floor ⁽²⁾	2.596%	USD-SOFR-OIS Compound	07/23/2025	154,200	(1,351)	(610)
MYC	Call - OTC 2-Year Interest Rate Cap ⁽²⁾	2.550%	USD-SOFR-OIS Compound	07/23/2026	109,300	(1,933)	(3,180)
MYC	Put - OTC 2-Year Interest Rate Floor ⁽²⁾	2.550%	USD-SOFR-OIS Compound	07/23/2026	109,300	(1,933)	(985)
						\$ (10,669)	\$ (11,900)
Total Written Options						\$ (36,554)	\$ (108,085)

SWAP AGREEMENTS:

CREDIT DEFAULT SWAPS ON CORPORATE, SOVEREIGN, AND U. S. MUNICIPAL ISSUES – BUY PROTECTION⁽³⁾

Counterparty	Reference Entity	Fixed Deal (Pay) Rate	Maturity Date	Implied Credit Spread at October 31, 2022 ⁽⁵⁾	Notional Amount ⁽⁶⁾	Premiums Paid/ (Received)	Unrealized Appreciation/ (Depreciation)	Swap Agreements, at Value	
								Asset	Liability
BOA	HSBC Holdings PLC	(1.000%)	06/20/2024	1.273%	EUR 200	\$ 3	\$ (3)	\$ 0	\$ 0

CREDIT DEFAULT SWAPS ON CORPORATE, SOVEREIGN, AND U. S. MUNICIPAL ISSUES – SELL PROTECTION⁽⁴⁾

Counterparty	Reference Entity	Fixed Deal Receive Rate	Maturity Date	Implied Credit Spread at October 31, 2022 ⁽⁵⁾	Notional Amount ⁽⁶⁾	Premiums Paid/ (Received)	Unrealized Appreciation/ (Depreciation)	Swap Agreements, at Value	
								Asset	Liability
BOA	Brazil Government International Bond	1.000%	12/20/2022	0.461%	\$ 2,700	\$ (89)	\$ 94	\$ 5	\$ 0
BOA	Turkey Government International Bond	1.000%	12/20/2023	5.214%	100	(7)	3	0	(4)
BOA	Turkey Government International Bond	1.000%	06/20/2024	5.752%	200	(18)	4	0	(14)
BOA	Turkey Government International Bond	1.000%	12/20/2024	6.035%	5,800	(654)	105	0	(549)
BPS	Brazil Government International Bond	1.000%	12/20/2022	0.461%	24,100	(1,080)	1,125	45	0
BPS	Colombia Government International Bond	1.000%	06/20/2027	3.335%	3,400	(163)	(144)	0	(307)
BPS	Colombia Government International Bond	1.000%	12/20/2027	3.507%	700	(62)	(11)	0	(73)
BPS	Turkey Government International Bond	1.000%	12/20/2023	5.214%	200	(15)	6	0	(9)
BPS	Turkey Government International Bond	1.000%	06/20/2025	6.209%	400	(69)	22	0	(47)
BRC	Brazil Government International Bond	1.000%	12/20/2022	0.461%	7,100	(280)	294	14	0
BRC	Brazil Government International Bond	1.000%	06/20/2023	0.672%	8,400	(433)	460	27	0
BRC	Colombia Government International Bond	1.000%	12/20/2026	3.119%	4,800	(221)	(136)	0	(357)
BRC	Mexico Government International Bond	1.000%	12/20/2022	0.469%	10,525	(24)	44	20	0
BRC	Turkey Government International Bond	1.000%	12/20/2023	5.214%	1,600	(108)	38	0	(70)
BRC	Turkey Government International Bond	1.000%	06/20/2024	5.752%	3,370	(300)	63	0	(237)
BRC	Turkey Government International Bond	1.000%	12/20/2024	6.035%	25,410	(3,166)	761	0	(2,405)
BYL	Banca Monte Dei Paschi Di Siena SpA	5.000%	12/20/2022	6.023%	EUR 400	(13)	14	1	0
CBK	Brazil Government International Bond	1.000%	12/20/2022	0.461%	\$ 6,100	(237)	249	12	0
CBK	Brazil Government International Bond	1.000%	12/20/2024	1.400%	21,800	(376)	226	0	(150)
CBK	Colombia Government International Bond	1.000%	12/20/2022	1.131%	400	1	(1)	0	0
CBK	Colombia Government International Bond	1.000%	06/20/2024	2.134%	1,500	(15)	(9)	0	(24)

CREDIT DEFAULT SWAPS ON CORPORATE, SOVEREIGN, AND U. S. MUNICIPAL ISSUES – SELL PROTECTION⁽⁴⁾ (Cont.)

Counterparty	Reference Entity	Fixed Deal Receive Rate	Maturity Date	Implied Credit Spread at October 31, 2022 ⁽⁵⁾	Notional Amount ⁽⁶⁾	Premiums Paid/ (Received)	Unrealized Appreciation/ (Depreciation)	Swap Agreements, at Value	
								Asset	Liability
CBK	Colombia Government International Bond	1.000%	12/20/2024	2.298%	\$ 4,300	\$ 17	\$ (123)	\$ 0	\$ (106)
CBK	Colombia Government International Bond	1.000%	12/20/2026	3.119%	5,900	(275)	(164)	0	(439)
CBK	Colombia Government International Bond	1.000%	06/20/2027	3.335%	1,500	(54)	(77)	0	(131)
CBK	Turkey Government International Bond	1.000%	06/20/2024	5.752%	400	(36)	8	0	(28)
CBK	Turkey Government International Bond	1.000%	12/20/2024	6.035%	1,400	(146)	13	0	(133)
DUB	South Africa Government International Bond	1.000%	12/20/2026	2.638%	400	(18)	(5)	0	(23)
DUB	Turkey Government International Bond	1.000%	12/20/2024	6.035%	1,700	(196)	35	0	(161)
FBF	Brazil Government International Bond	1.000%	12/20/2022	0.461%	800	(31)	32	1	0
GST	Brazil Government International Bond	1.000%	12/20/2022	0.461%	10,000	(103)	122	19	0
GST	Brazil Government International Bond	1.000%	06/20/2024	1.255%	1,300	(42)	38	0	(4)
GST	Brazil Government International Bond	1.000%	12/20/2024	1.400%	16,700	(260)	144	0	(116)
GST	Colombia Government International Bond	1.000%	12/20/2023	1.824%	4,700	(70)	33	0	(37)
GST	Colombia Government International Bond	1.000%	06/20/2027	3.335%	4,200	(156)	(223)	0	(379)
GST	Colombia Government International Bond	1.000%	12/20/2027	3.507%	1,900	(169)	(30)	0	(199)
GST	Equinix, Inc.	5.000%	06/20/2027	1.586%	3,800	531	20	551	0
GST	Indonesia Government International Bond	1.000%	12/20/2027	1.378%	2,800	(54)	10	0	(44)
GST	Mexico Government International Bond	1.000%	06/20/2023	0.532%	30,310	(230)	355	125	0
GST	Petrobras Global Finance BV	1.000%	12/20/2022	0.823%	2,200	(125)	128	3	0
GST	South Africa Government International Bond	1.000%	06/20/2024	1.716%	11,600	(495)	379	0	(116)
GST	Turkey Government International Bond	1.000%	06/20/2024	5.752%	1,100	(100)	23	0	(77)
GST	Turkey Government International Bond	1.000%	12/20/2024	6.035%	12,000	(1,342)	206	0	(1,136)
JPM	Colombia Government International Bond	1.000%	06/20/2027	3.335%	400	(15)	(21)	0	(36)
JPM	Turkey Government International Bond	1.000%	12/20/2023	5.214%	200	(14)	5	0	(9)
MBC	Turkey Government International Bond	1.000%	12/20/2024	6.035%	1,300	(142)	19	0	(123)
MYC	Brazil Government International Bond	1.000%	12/20/2022	0.461%	13,800	(479)	505	26	0
MYC	Colombia Government International Bond	1.000%	06/20/2027	3.335%	4,500	(162)	(244)	0	(406)
MYC	Colombia Government International Bond	1.000%	12/20/2027	3.507%	5,200	(464)	(83)	0	(547)

CREDIT DEFAULT SWAPS ON CORPORATE, SOVEREIGN, AND U. S. MUNICIPAL ISSUES – SELL PROTECTION⁽⁴⁾ (Cont.)

Counterparty	Reference Entity	Fixed Deal Receive Rate	Maturity Date	Implied Credit Spread at October 31, 2022 ⁽⁵⁾	Notional Amount ⁽⁶⁾	Premiums Paid/ (Received)	Unrealized Appreciation/ (Depreciation)	Swap Agreements, at Value			
								Asset	Liability		
MYC	South Africa Government International Bond	1.000%	12/20/2026	2.638%	\$ 13,600	\$ (600)	\$ (188)	\$ 0	\$ (788)		
MYC	Turkey Government International Bond	1.000%	06/20/2024	5.752%	900	(100)	36	0	(64)		
MYC	Turkey Government International Bond	1.000%	12/20/2024	6.035%	900	(101)	16	0	(85)		
								\$ (12,760)	\$ 4,176	\$ 849	\$ (9,433)

CREDIT DEFAULT SWAPS ON CREDIT INDICES – SELL PROTECTION⁽⁴⁾

Counterparty	Index/Tranches	Fixed Deal Receive Rate	Maturity Date	Notional Amount ⁽⁶⁾	Premiums Paid/ (Received)	Unrealized Appreciation/ (Depreciation)	Swap Agreements, at Value ⁽⁷⁾	
							Asset	Liability
BOA	ABX. HE. AAA-06 Index	0.110%	05/25/2046	\$ 7,292	\$ (1,419)	\$ 1,347	\$ 0	\$ (72)
BOA	CMBX. AAA-6 Index	0.500%	05/11/2063	62	(1)	2	1	0
BOA	CMBX. AAA-7 Index	0.500%	01/17/2047	3,400	(106)	107	1	0
DUB	CMBX. AAA-7 Index	0.500%	01/17/2047	5,440	(235)	237	2	0
DUB	CMBX. AAA-9 Index	0.500%	09/17/2058	12,221	(421)	395	0	(26)
DUB	CMBX. AAA-10 Index	0.500%	11/17/2059	66,100	(300)	(44)	0	(344)
FBF	CMBX. AAA-6 Index	0.500%	05/11/2063	84	(2)	2	0	0
FBF	CMBX. AAA-8 Index	0.500%	10/17/2057	2,900	(180)	181	1	0
FBF	CMBX. AAA-9 Index	0.500%	09/17/2058	12,618	(513)	486	0	(27)
FBF	CMBX. AAA-11 Index	0.500%	11/18/2054	79,000	(422)	(304)	0	(726)
FBF	CMBX. AAA-12 Index	0.500%	08/17/2061	17,500	(123)	(122)	0	(245)
GST	CMBX. AAA-6 Index	0.500%	05/11/2063	107	1	1	2	0
GST	CMBX. AAA-8 Index	0.500%	10/17/2057	22,600	(628)	625	0	(3)
GST	CMBX. AAA-9 Index	0.500%	09/17/2058	46,895	(1,600)	1,503	0	(97)
GST	CMBX. AAA-10 Index	0.500%	11/17/2059	126,300	(1,397)	740	0	(657)
GST	CMBX. AAA-11 Index	0.500%	11/18/2054	110,100	614	(1,623)	0	(1,009)
GST	CMBX. AAA-13 Index	0.500%	12/16/2072	6,300	(7)	(115)	0	(122)
GST	CMBX. AAA-15 Index	0.500%	11/18/2064	6,600	(56)	(159)	0	(215)
JPS	CMBX. AAA-9 Index	0.500%	09/17/2058	4,173	(171)	163	0	(8)
JPS	CMBX. AAA-10 Index	0.500%	11/17/2059	5,400	(101)	73	0	(28)
JPS	CMBX. AAA-11 Index	0.500%	11/18/2054	28,300	(224)	(36)	0	(260)
MEI	CMBX. AAA-6 Index	0.500%	05/11/2063	21	0	0	0	0
MEI	CMBX. AAA-7 Index	0.500%	01/17/2047	1,166	(64)	64	0	0
MEI	CMBX. AAA-8 Index	0.500%	10/17/2057	16,200	(870)	868	0	(2)
MEI	CMBX. AAA-9 Index	0.500%	09/17/2058	15,499	(657)	625	0	(32)
MYC	ABX. HE. AAA-06 Index	0.110%	05/25/2046	7	(1)	1	0	0
MYC	CDX. HY-33 Index	5.000%	12/20/2024	78,427	13,071	(5,433)	7,638	0
MYC	CMBX. AAA-6 Index	0.500%	05/11/2063	38	(1)	1	0	0
MYC	CMBX. AAA-9 Index	0.500%	09/17/2058	10,432	(515)	493	0	(22)
MYC	CMBX. AAA-10 Index	0.500%	11/17/2059	63,200	(1,929)	1,600	0	(329)
MYC	CMBX. AAA-11 Index	0.500%	11/18/2054	60,700	(517)	(28)	0	(545)
MYC	CMBX. AAA-13 Index	0.500%	12/16/2072	30,300	(12)	(605)	0	(617)

CREDIT DEFAULT SWAPS ON CREDIT INDICES – SELL PROTECTION⁽⁴⁾ (Cont.)

Counterparty	Index/Tranches	Fixed Deal Receive Rate	Maturity Date	Notional Amount ⁽⁶⁾	Premiums Paid/ (Received)	Unrealized Appreciation/ (Depreciation)	Swap Agreements, at Value ⁽⁷⁾		
							Asset	Liability	
MYC	CMBX. AAA-15 Index	0.500%	11/18/2064	\$ 13,200	\$ (112)	\$ (318)	\$ 0	\$ (430)	
SAL	CMBX. AAA-9 Index	0.500%	09/17/2058	88,923	(557)	371	0	(186)	
SAL	CMBX. AAA-10 Index	0.500%	11/17/2059	93,105	(573)	89	0	(484)	
SAL	CMBX. AAA-11 Index	0.500%	11/18/2054	286,300	(1,597)	(1,031)	0	(2,628)	
SAL	CMBX. AAA-12 Index	0.500%	08/17/2061	102,000	(464)	(964)	0	(1,428)	
UAG	CMBX. AAA-7 Index	0.500%	01/17/2047	583	(26)	26	0	0	
UAG	CMBX. AAA-8 Index	0.500%	10/17/2057	1,600	(96)	95	0	(1)	
						\$ (2,211)	\$ (687)	\$ 7,645	\$ (10,543)

TOTAL RETURN SWAPS

Counterparty	Pay/Receive Total Return on Reference Entity	Reference Entity	# of Shares or Units	Floating Rate	Notional Amount	Maturity Date	Premiums Paid/ (Received)	Unrealized Appreciation/ (Depreciation)	Swap Agreements, at Value	
									Asset	Liability
BOA	Receive	iBoxx USD Liquid		Secured Overnight Financing Rate						
		High Yield Index	N/A	Index	\$ 600	03/20/2023	\$ (1)	\$ 13	\$ 12	\$ 0
JPM	Receive	iBoxx USD Liquid		Secured Overnight Financing Rate						
		High Yield Index	N/A	Index	2,100	12/20/2022	(9)	(16)	0	(25)
MYC	Receive	iBoxx USD Liquid		Secured Overnight Financing Rate						
		High Yield Index	N/A	Index	2,100	12/20/2022	(9)	3	0	(6)
						\$ (19)	\$ 0	\$ 12	\$ (31)	
Total Swap Agreements						\$ (14,987)	\$ 3,486	\$ 8,506	\$ (20,007)	

FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: OVER THE COUNTER SUMMARY
--

The following is a summary by counterparty of the market value of OTC financial derivative instruments and collateral pledged/(received) as of October 31, 2022:

(r) Securities with an aggregate market value of \$440 Cash of \$151,399 have been pledged as collateral for financial derivatives instruments as governed by International Swaps and Derivatives Association, Inc. master agreements as of October 31, 2022.

Counterparty	Financial Derivative Assets				Financial Derivative Liabilities				Net Market Value of OTC Derivatives	Collateral Pledged/(Received)	Net Exposure (7)
	Forward Foreign Currency Contracts	Purchased Options	Swap Agreements	Total Over the Counter	Forward Foreign Currency Contracts	Written Options	Swap Agreements	Total Over the Counter			
BOA	\$ 3,146	\$ 0	\$ 19	\$ 3,165	\$ (66)	\$ (540)	\$ (639)	\$ (1,245)	\$ 1,920	\$ (1,610)	\$ 310
BPS	1,936	0	45	1,981	(7,034)	(717)	(436)	(8,187)	(6,206)	4,505	(1,701)
BRC	626	0	61	687	(2,156)	(4)	(3,069)	(5,229)	(4,542)	3,870	(672)
BYL	0	0	1	1	0	0	0	0	1	0	1
CBK	2,180	0	12	2,192	(4,872)	(242)	(1,011)	(6,125)	(3,933)	4,264	331
DUB	1,209	0	2	1,211	0	(1,556)	(554)	(2,110)	(899)	560	(339)
FAR	0	1,785	0	1,785	0	(3,210)	0	(3,210)	(1,425)	320	(1,105)
FBF	0	0	2	2	0	0	(998)	(998)	(996)	961	(35)
GLM	868	3,307	0	4,175	(550)	(83,373)	0	(83,923)	(79,748)	78,234	(1,514)
GST	0	0	700	700	0	(29)	(4,211)	(4,240)	(3,540)	3,380	(160)
JPM	3,390	0	0	3,390	(3,074)	(1,130)	(70)	(4,274)	(884)	1,543	659
JPS	0	0	0	0	0	0	(296)	(296)	(296)	260	(36)
MBC	2,763	0	0	2,763	(3,382)	0	(123)	(3,505)	(742)	620	(122)
MEI	0	0	0	0	0	0	(34)	(34)	(34)	0	(34)
MYC	0	14,722	7,664	22,386	0	(15,996)	(3,839)	(19,835)	2,551	(1,360)	1,191
MYI	4,008	0	0	4,008	(25,029)	0	0	(25,029)	(21,021)	23,076	2,055
RBC	0	0	0	0	(78)	0	0	(78)	(78)	0	(78)
SAL	0	0	0	0	0	(1,288)	(4,726)	(6,014)	(6,014)	5,716	(298)
SCX	3,713	0	0	3,713	(3,416)	0	0	(3,416)	297	(467)	(170)
SOG	10,857	0	0	10,857	(29,768)	0	0	(29,768)	(18,911)	24,210	5,299
TOR	34	0	0	34	0	0	0	0	34	(350)	(316)
UAG	2,345	0	0	2,345	(3,211)	0	(1)	(3,212)	(867)	320	(547)
Total Over the Counter	\$ 37,075	\$ 19,814	\$ 8,506	\$65,395	\$ (82,636)	\$ (108,085)	\$ (20,007)	\$ (210,728)			

** Option on when-issued security.

- (1) Notional amount represents the number of contracts.
- (2) The underlying instrument has a forward starting effective date. See Note 2, Securities Transactions and Investment Income, in the Notes to Financial Statements for further information.
- (3) If the Fund is a buyer of protection and a credit event occurs, as defined under the terms of that particular swap agreement, the Fund will either (i) receive from the seller of protection an amount equal to the notional amount of the swap and deliver the referenced obligation or underlying securities comprising the referenced index or (ii) receive 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.
- (4) 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.

FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: OVER THE COUNTER SUMMARY (Cont.)
--

- (5) Implied credit spreads, represented in absolute terms, utilized in determining the market value of credit default swap agreements on corporate issues, U.S. Municipal issues or sovereign issues as of period end serve as indicators of the current status of the payment/performance risk and represent the likelihood or risk of default for the credit derivative. The implied credit spread of a particular referenced entity reflects the cost of buying/selling protection and may include upfront payments required to be made to enter into the agreement. Wider credit spreads represent a deterioration of the referenced entity's credit soundness and a greater likelihood or risk of default or other credit event occurring as defined under the terms of the agreement.
- (6) 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.
- (7) 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.
- (8) Net exposure represents the net receivable/(payable) that would be due from/to the counterparty in the event of default. Exposure from OTC financial derivative instruments 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.

FAIR VALUE OF FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS
--

The following is a summary of the fair valuation of the Fund's derivative instruments categorized by risk exposure. See Note 7, Principal and Other Risks, in the Notes to Financial Statements on risks of the Fund.

Fair Values of Financial Derivative Instruments on the Statements of Assets and Liabilities as of October 31, 2022:

	Derivatives not accounted for as hedging instruments					Total
	Commodity Contracts	Credit Contracts	Equity Contracts	Foreign Currency Contracts	Interest Rate Contracts	
Financial Derivative Instruments - Assets						
Exchange-traded or centrally cleared						
Futures	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 623	\$ 623
Swap Agreements	0	1,184	0	0	58,955	60,139
	\$ 0	\$ 1,184	\$ 0	\$ 0	\$ 59,578	\$ 60,762
Over the counter						
Forward Foreign Currency Contracts	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 37,075	\$ 0	\$ 37,075
Purchased Options	0	0	0	0	19,814	19,814
Swap Agreements	0	8,494	0	0	12	8,506
	\$ 0	\$ 8,494	\$ 0	\$ 37,075	\$ 19,826	\$ 65,395
	\$ 0	\$ 9,678	\$ 0	\$ 37,075	\$ 79,404	\$ 126,157

FAIR VALUE OF FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS (Cont.)
--

	Derivatives not accounted for as hedging instruments					Total
	Commodity Contracts	Credit Contracts	Equity Contracts	Foreign Currency Contracts	Interest Rate Contracts	
Financial Derivative Instruments - Liabilities						
Exchange-traded or centrally cleared						
Written Options	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (1,466)	\$ (1,466)
Futures	0	0	0	0	(1,277)	(1,277)
Swap Agreements	0	(28,387)	0	0	(32,925)	(61,312)
	<u>\$ 0</u>	<u>\$ (28,387)</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ (35,668)</u>	<u>\$ (64,055)</u>
Over the counter						
Forward Foreign Currency Contracts	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (82,636)	\$ 0	\$ (82,636)
Written Options	0	(58)	0	0	(108,027)	(108,085)
Swap Agreements	0	(19,976)	0	0	(31)	(20,007)
	<u>\$ 0</u>	<u>\$ (20,034)</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ (82,636)</u>	<u>\$ (108,058)</u>	<u>\$ (210,728)</u>
	<u>\$ 0</u>	<u>\$ (52,021)</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ (82,636)</u>	<u>\$ (144,256)</u>	<u>\$ (274,783)</u>

The Effect of Financial Derivative Instruments on the Statements of Operations for the period ended October 31, 2022:

	Derivatives not accounted for as hedging instruments					Total
	Commodity Contracts	Credit Contracts	Equity Contracts	Foreign Currency Contracts	Interest Rate Contracts	
Net Realized Gain (Loss) on Financial Derivative Instruments						
Exchange-traded or centrally cleared						
Written Options	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 114	\$ 114
Futures	0	0	0	0	24,575	24,575
Swap Agreements	0	(34,368)	0	0	203,333	168,965
	<u>\$ 0</u>	<u>\$ (34,368)</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 228,022</u>	<u>\$ 193,654</u>
Over the counter						
Forward Foreign Currency Contracts	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 328,645	\$ 0	\$ 328,645
Purchased Options	0	0	0	0	447	447
Written Options	0	7,547	0	1,183	58	8,788
Swap Agreements	0	(66,207)	0	0	185	(66,022)
	<u>\$ 0</u>	<u>\$ (58,660)</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 329,828</u>	<u>\$ 690</u>	<u>\$ 271,858</u>
	<u>\$ 0</u>	<u>\$ (93,028)</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 329,828</u>	<u>\$ 228,712</u>	<u>\$ 465,512</u>
Net Change in Unrealized Appreciation (Depreciation) on Financial Derivative Instruments						
Exchange-traded or centrally cleared						
Written Options	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (737)	\$ (737)
Futures	0	0	0	0	10,022	10,022
Swap Agreements	0	7,887	0	0	36,456	44,343
	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 7,887</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 45,741</u>	<u>\$ 53,628</u>
Over the counter						
Forward Foreign Currency Contracts	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (35,295)	\$ 0	\$ (35,295)
Purchased Options	0	0	0	0	(406)	(406)
Written Options	0	(866)	0	(714)	(71,818)	(73,398)
Swap Agreements	0	(37,179)	0	0	(179)	(37,358)
	<u>\$ 0</u>	<u>\$ (38,045)</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ (36,009)</u>	<u>\$ (72,403)</u>	<u>\$ (146,457)</u>
	<u>\$ 0</u>	<u>\$ (30,158)</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ (36,009)</u>	<u>\$ (26,662)</u>	<u>\$ (92,829)</u>

FAIR VALUE MEASUREMENTS

The following is a summary of the fair valuations according to the inputs used as of October 31, 2022 in valuing the Fund's assets and liabilities:

Category and Sub-category	Level 1	Level 2	Level 3	Fair Value at 10/31/2022
Investments in Securities, at Value				
Bank Loan Obligations	\$ 0	\$ 455,541	\$ 121,642	\$ 577,183
Corporate Bonds & Notes				
Banking & Finance	0	699,954	5,534	705,488
Industrials	0	537,719	0	537,719
Utilities	0	777,443	282	777,725
Convertible Bonds & Notes	0	42,475	0	42,475
Municipal Bonds & Notes	0	14,509	0	14,509
U.S. Government Agencies	0	2,732,876	0	2,732,876
U.S. Treasury Obligations	0	952,776	0	952,776
Mortgage-Backed Securities	0	3,574,196	0	3,574,196
Asset-Backed Securities	0	357,515	39,758	397,273
Sovereign Issues	0	596,820	0	596,820
Common Stocks	58,584	0	61,766	120,350
Commercial Real Estate Equity	25,372	0	0	25,372
Equity-Linked Securities	0	0	1,040	1,040
Warrants	0	0	3,831	3,831
Preferred Securities	0	0	2,885	2,885
Short-Term Instruments	0	1,057,130	0	1,057,130
Total Investments	\$ 83,956	\$ 11,798,954	\$ 236,738	\$ 12,119,648
Financial Derivative Instruments - Assets				
Exchange-traded or centrally cleared	0	60,762	0	60,762
Over the counter	0	65,395	0	65,395
	\$ 0	\$ 126,157	\$ 0	\$ 126,157
Financial Derivative Instruments - Liabilities				
Exchange-traded or centrally cleared	\$ (324)	\$ (63,731)	\$ 0	\$ (64,055)
Over the counter	0	(210,728)	0	(210,728)
	\$ (324)	\$ (274,459)	\$ 0	\$ (274,783)
Totals	\$ 83,632	\$ 11,650,652	\$ 236,738	\$ 11,971,022

FAIR VALUE MEASUREMENTS (Cont.)

The following is a summary of purchases, issuances, and transfers of the fair valuations using significant unobservable inputs (Level 3) for the Fund during the period ended October 31, 2022, as applicable:

Category and Sub-category	Net Purchases	Issuances	Transfers into Level 3	Transfers out of Level 3
Investments in Securities, at Value				
Bank Loan Obligations	\$ 78,748	\$ 0	\$ 3,068	\$ (170)
Corporate Bonds & Notes				
Utilities	279	0	0	0
Mortgage-Backed Securities	0	0	0	(20,719)
Asset-Backed Securities	18,475	0	0	(276)
Common Stocks	568	75,855	0	0
Warrants	0	20,592	0	0
	\$ 98,070	\$ 96,447	\$ 3,068	\$ (21,165)

The following is a summary of significant unobservable inputs used in the fair valuations of assets and liabilities categorized within Level 3 of the fair value hierarchy:

Category and Sub-category	Ending Balance at 10/31/2022	Valuation Technique	Unobservable Inputs	Input Value(s) (% Unless Noted Otherwise)
Investments in Securities, at Value				
Bank Loan Obligations	\$ 3,068	Third Party Vendor	Broker Quote	91.25
	37,182	Discounted Cash Flow	Discount Spread	7.70
	40,493	Discounted Cash Flow	Discount Rate	100.00
	40,899	Discounted Cash Flow	Discount Rate	8.15
Corporate Bonds & Notes				
Banking & Finance	5,534	Discounted Cash Flow	Discount Spread	4.11
Utilities	282	Discounted Cash Flow	Discount Rate	16.09
Asset-Backed Securities	4,318	Discounted Cash Flow	Discount Rate	11.05
	5,402	Discounted Cash Flow	Discount Rate	7.16
	6,208	Discounted Cash Flow	Discount Rate	13.00
	11,549	Discounted Cash Flow	Discount Rate	6.50
	12,281	Discounted Cash Flow	Discount Rate	18.36
Common Stocks	0	Expected Recovery	Price	\$ 0.00
	46	Recent transaction	Price	\$ 0.11
	98	Indicative Market Quotation	Price	\$ 11.00
	7,209	Reference instrument	Stock Price/Liquidity Discount	\$ 10.00
	26,990	Indicative Market Quotation	Price	\$ 25.00
	27,423	Comp Multiple/DCF	Forward EBITDA/Discount Rate	\$ 0.00
Equity-Linked Securities	1,040	Other Valuation Techniques ⁽¹⁾	-	-

FAIR VALUE MEASUREMENTS (Cont.)

Category and Sub-category	Ending Balance at 10/31/2022	Valuation Technique	Unobservable Inputs	Input Value(s) (% Unless Noted Otherwise)
Warrants	\$ 0	Market Comparable Valuation	Earnings Multiple	\$ 0.00
	0	Expected Recovery	Price	\$ 0.00
	8	Market Comparable Valuation	Earnings Multiple	\$ 0.00
	11	Indicative Market Quotation	Price	\$ 2.25
	80	Indicative Market Quotation	Price	\$ 3.75
	3,732	Market Comparable Valuation	EBITDA multiple	X 3.90
Preferred Securities	1,057	Comparable Multiple/Discounted Cash Flow	TBV Multiple/ Discount Rate	X / % 0.35/23.93
	1,828	Market Comparable Valuation	Earnings Multiple	\$ 0.00
Totals	<u>\$ 236,738</u>			

(1) Includes valuation techniques not defined in the Notes to Financial Statements as securities valued using such techniques are not considered significant to the Fund.

IV. お知らせ

- 該当事項はありません。