

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	2026年6月12日まで（2011年9月21日設定）	
運用方針	主として円建ての外国投資信託であるピムコバミューダ エマージング マーケット ハイ イールド コーポレート ボンド ファンド A - クラス J (JPY) の投資信託証券への投資を通じて、米ドル建ての新興国の高利回り社債等に実質的な投資を行い、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざします。また、当該外国投資信託への投資を通じて、実質的な保有外貨建て資産に対し、米ドル売り、円買いの為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ります。なお、証券投資信託であるマネー・マーケット・マザーファンドの投資信託証券への投資も行います。投資信託証券への運用の指図に関する権限は、ピムコジャパンリミテッドに委託します。	
主要運用対象	三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	ピムコ バミューダ エマージング マーケット ハイ イールド コーポレート ボンド ファンド A - クラス J (JPY) およびマネー・マーケット・マザーファンドの投資信託証券を主要投資対象とします。
	ピムコ バミューダ エマージング マーケット ハイ イールド コーポレート ボンド ファンド A - クラス J (JPY)	ピムコ バミューダ エマージング マーケット ハイ イールド コーポレート ボンド ファンド (M) への投資を通じて、米ドル建ての新興国の高利回り社債およびその派生商品等を主要投資対象とします。
	マネー・マーケット・マザーファンド	わが国の公社債等を主要投資対象とします。外貨建資産への投資は行いません。
主な組入制限	投資信託証券への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への直接投資は行いません。	
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。なお、第2計算期末までの間は、収益の分配は行いません。	

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

運用報告書（全体版）

三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)

愛称：グローイング・スター



第106期（決算日：2020年7月13日）
 第107期（決算日：2020年8月13日）
 第108期（決算日：2020年9月14日）
 第109期（決算日：2020年10月13日）
 第110期（決算日：2020年11月13日）
 第111期（決算日：2020年12月14日）



受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
 さて、お手持ちの「三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<円コース>（毎月分配型）」は、去る12月14日に第111期の決算を行いましたので、法令に基づいて第106期～第111期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。
 今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



三菱UFJ国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12番1号
 ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客様専用
 フリーダイヤル **0120-151034**
 （受付時間：営業日の9:00～17:00、
 土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）

お客さまのお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

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

○最近30期の運用実績

決算期	基 (分配落)	準 価 額			債 組	券 入	債 先	券 物	投 証	信 託	純 資	産 産
		税 分	込 配	み 金								
	円		円		%		%		%		%	百万円
82期(2018年7月13日)	6,603		40		△ 0.6		—		—	99.7		6,246
83期(2018年8月13日)	6,573		40		0.2		—		—	99.7		6,136
84期(2018年9月13日)	6,483		40		△ 0.8		—		—	99.5		5,862
85期(2018年10月15日)	6,561		25		1.6		—		—	99.7		5,887
86期(2018年11月13日)	6,513		25		△ 0.4		—		—	99.7		5,702
87期(2018年12月13日)	6,388		25		△ 1.5		—		—	99.7		5,506
88期(2019年1月15日)	6,385		25		0.3		—		—	99.7		5,469
89期(2019年2月13日)	6,480		25		1.9		—		—	99.7		5,447
90期(2019年3月13日)	6,492		25		0.6		—		—	99.4		5,409
91期(2019年4月15日)	6,520		25		0.8		—		—	99.6		5,363
92期(2019年5月13日)	6,506		25		0.2		—		—	99.7		5,326
93期(2019年6月13日)	6,504		25		0.4		—		—	99.7		5,282
94期(2019年7月16日)	6,598		25		1.8		—		—	99.7		5,314
95期(2019年8月13日)	6,492		25		△ 1.2		—		—	99.7		5,200
96期(2019年9月13日)	6,436		25		△ 0.5		—		—	99.7		5,107
97期(2019年10月15日)	6,427		25		0.2		—		—	99.5		5,072
98期(2019年11月13日)	6,469		25		1.0		—		—	99.6		5,061
99期(2019年12月13日)	6,441		25		△ 0.0		—		—	99.7		5,012
100期(2020年1月14日)	6,572		25		2.4		—		—	99.5		5,086
101期(2020年2月13日)	6,589		25		0.6		—		—	99.4		5,017
102期(2020年3月13日)	5,882		25		△10.4		—		—	99.7		4,434
103期(2020年4月13日)	5,360		25		△ 8.4		—		—	99.7		4,027
104期(2020年5月13日)	5,560		25		4.2		—		—	99.7		4,165
105期(2020年6月15日)	5,970		25		7.8		—		—	99.7		4,459
106期(2020年7月13日)	6,036		25		1.5		—		—	99.7		4,520
107期(2020年8月13日)	6,137		25		2.1		—		—	99.7		4,563
108期(2020年9月14日)	6,152		25		0.7		—		—	99.7		4,623
109期(2020年10月13日)	6,067		25		△ 1.0		—		—	99.7		4,618
110期(2020年11月13日)	6,124		25		1.4		—		—	99.7		4,626
111期(2020年12月14日)	6,347		25		4.0		—		—	99.6		4,624

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

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準	価 額		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	投 資 信 託 券 率
			騰 落 率	率						
第106期	(期 首) 2020年6月15日	円	%	—	%	—	%	—	%	99.7
	6月末	5,970	—	0.8	—	—	—	—	99.7	
	(期 末) 2020年7月13日	6,017	—	1.5	—	—	—	—	99.7	
第107期	(期 首) 2020年7月13日	6,036	—	—	—	—	—	—	99.7	
	7月末	6,104	—	1.1	—	—	—	—	99.6	
	(期 末) 2020年8月13日	6,162	—	2.1	—	—	—	—	99.7	
第108期	(期 首) 2020年8月13日	6,137	—	—	—	—	—	—	99.7	
	8月末	6,160	—	0.4	—	—	—	—	99.7	
	(期 末) 2020年9月14日	6,177	—	0.7	—	—	—	—	99.7	
第109期	(期 首) 2020年9月14日	6,152	—	—	—	—	—	—	99.7	
	9月末	6,054	△1.6	—	—	—	—	—	99.7	
	(期 末) 2020年10月13日	6,092	△1.0	—	—	—	—	—	99.7	
第110期	(期 首) 2020年10月13日	6,067	—	—	—	—	—	—	99.7	
	10月末	6,014	△0.9	—	—	—	—	—	99.7	
	(期 末) 2020年11月13日	6,149	—	1.4	—	—	—	—	99.7	
第111期	(期 首) 2020年11月13日	6,124	—	—	—	—	—	—	99.7	
	11月末	6,260	2.2	—	—	—	—	—	99.7	
	(期 末) 2020年12月14日	6,372	4.0	—	—	—	—	—	99.6	

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

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

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

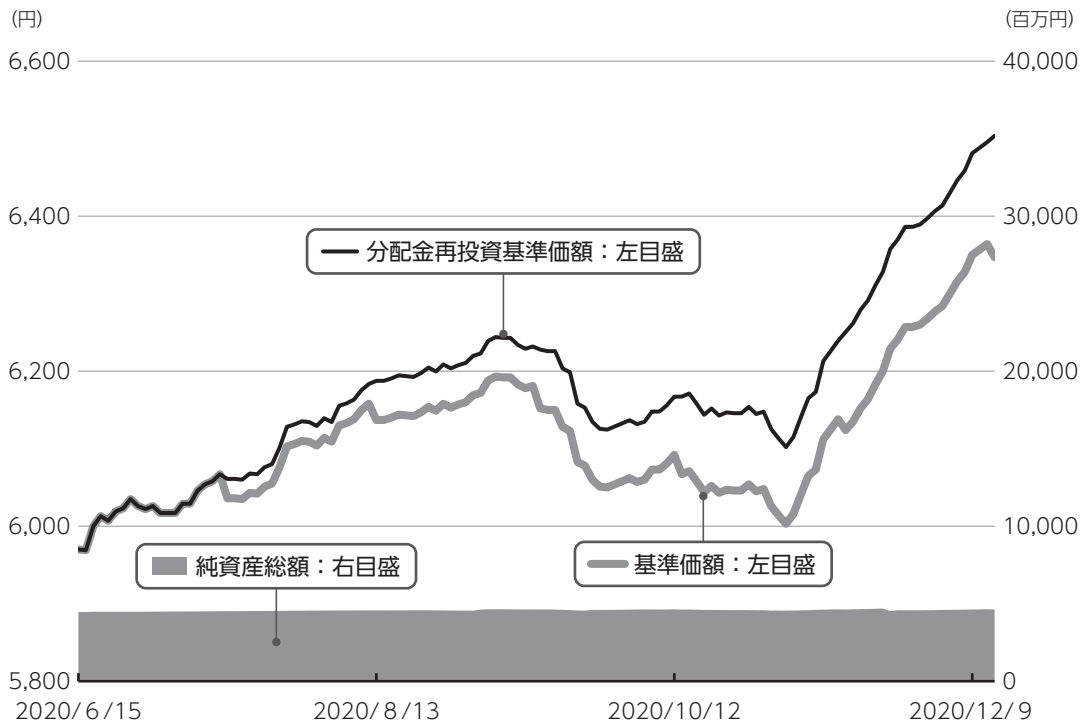
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第106期～第111期：2020年6月16日～2020年12月14日

▶ 当作成期中の基準価額等の推移について

基準価額等の推移



第106期首	5,970円
第111期末	6,347円
既払分配金	150円
騰落率	8.9%

(分配金再投資ベース)

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

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

基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ8.9% (分配金再投資ベース) の上昇となりました。

> 基準価額の主な変動要因

上昇要因

新興国高利回り社債市況が上昇したこと等が基準価額の上昇要因となりました。

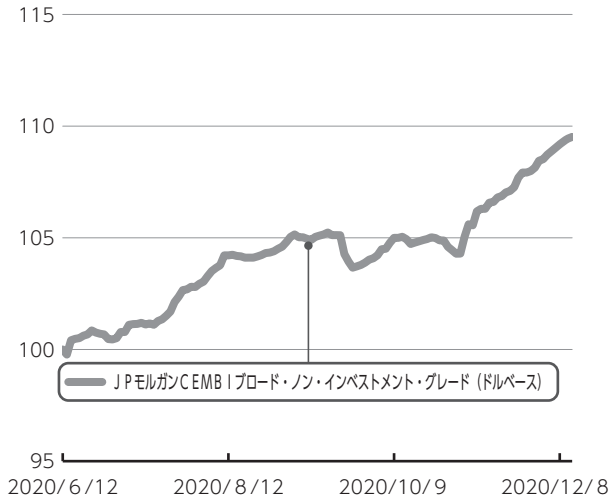
下落要因

為替ヘッジによるコスト (金利差相当分の費用) 等が基準価額の下落要因となりました。

第106期～第111期：2020年6月16日～2020年12月14日

投資環境について

債券市況の推移 (当作成期首を100として指数化)



(注) 現地日付ベースで記載しております。

(注) JPモルガンCEMBIブロード・ノン・インベストメント・グレードとは、J. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが算出し公表している米ドル建ての新興国社債 (非投資適格) の代表的な指数です。

国内短期金融市場

無担保コール翌日物金利は0%を下回る水準で推移しました。

当作成期の短期金融市場をみると、日銀は長短金利を操作目標として金融市場調整を行いました。コール・レート (無担保・翌日物) はマイナス圏で推移し、足下のコール・レートは-0.028%となりました。

債券市況

新興国高利回り社債市況は上昇しました。
新興国高利回り社債市況は、当作成期を通じて見ると、スプレッド (米国債への上乘せ金利) が縮小したこと等がプラスとなり、上昇しました。

当作成期首から2020年9月半ばにかけて、米連邦準備制度理事会 (FRB) 関係者の発言等から、低金利環境の長期化観測が強まったことや、その後の米国大統領選挙を巡る不透明感の後退等を背景に、市場参加者のリスク選好姿勢が強まり、新興国高利回り社債市況のスプレッドは縮小しました。

▶ 当該投資信託のポートフォリオについて

▶ 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)

円建ての外国投資信託への投資を通じて、米ドル建ての新興国の高利回り社債を実質的な主要投資対象とし、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざしました。また、マネー・マーケット・マザーファンド投資信託証券を一部組み入れた運用を行いました。

▶ ピムコ バミューダ エマージングマーケット ハイ イールド コーポレート ボンド ファンド A - クラス J (JPY)

米ドル建ての新興国の高利回り社債等に投資を行いました。

国別・セクター配分戦略

国別選択では、ゼレンスキー大統領の政策への期待感に加え、国際通貨基金（IMF）によるサポートが続いていたウクライナを積極姿勢としました。一方、当作成期の前半から中盤にかけて、長引くデモや政治的な対立により政情が不安定化したことで、景気が急激に悪化していた香港や、当作成期の後半にかけて利回り面での魅力が乏しくなったと考えられたフィリピンについては消極姿勢としました。

保有外貨建て資産に対しては、米ドル売り、円買いの為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図りました。

▶ マネー・マーケット・マザーファンド コール・ローン等短期金融商品を活用し、 利子等収益の確保をめざした運用を行いました。

当該投資信託のベンチマークとの差異について

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

分配金について

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

分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項目	第106期 2020年6月16日~ 2020年7月13日	第107期 2020年7月14日~ 2020年8月13日	第108期 2020年8月14日~ 2020年9月14日	第109期 2020年9月15日~ 2020年10月13日	第110期 2020年10月14日~ 2020年11月13日	第111期 2020年11月14日~ 2020年12月14日
当期分配金 (対基準価額比率)	25 (0.412%)	25 (0.406%)	25 (0.405%)	25 (0.410%)	25 (0.407%)	25 (0.392%)
当期の収益	25	25	25	25	25	25
当期の収益以外	-	-	-	-	-	-
翌期繰越分配対象額	549	565	574	581	593	609

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

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

今後の運用方針 (作成対象期間末での見解です。)

▶ 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)

円建て外国投資信託への投資を通じて米ドル建ての新興国高利回り社債を高位に組み入れた運用を行うほか、一部、マネー・マーケット・マザーファンドの投資信託証券の組み入れを維持し、毎月の分配をめざしていく方針です。

▶ ピムコ バミューダ エマージングマーケット ハイ イールド コーポレート ボンド ファンド A - クラス J (JPY)

新興国への投資に際しては、国ごとの経済政策とその成果を見極めたうえで、慎重に投資先を選別していくことが引き続き重要であると考えます。各国の財政状況や対外収支状況を含むファンダメンタルズ分析などにに基づき、投資対象国を注意深く選別します。ファンダメンタルズが良好な国の中では、安定した現金創出能力と国際競争力を有し、バリュエーション上魅力がある则认为企業を選好します。具体的には、ゼレンスキー政権下での構造改革による景気下支え効果が期待されることに加え、IMFによる支援策が続いているウクライナを積極方針とします。一方、利回り面での魅力が乏しい

フィリピンについては慎重姿勢とします。なお、引き続き、保有外貨建て資産に対し、米ドル売り、円買いの為替ヘッジを行います。

▶ マネー・マーケット・マザーファンド

消費者物価の前年比は依然として2%を大きく下回っており、今後も日銀による金融緩和政策が継続すると想定されることから、短期金利は引き続き低位で推移すると予想しています。以上の見通しにより、コール・ローン等への投資を通じて、安定した収益の確保をめざした運用を行う方針です。

2020年6月16日～2020年12月14日

1万口当たりの費用明細

項目	第106期～第111期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	57	0.938	(a) 信託報酬 = 作成期中の平均基準価額 × 信託報酬率 × (作成期中の日数 ÷ 年間日数)
(投 信 会 社)	(36)	(0.587)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(20)	(0.329)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(1)	(0.022)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) その他費用	0	0.002	(b) その他費用 = 作成期中のその他費用 ÷ 作成期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
合 計	57	0.940	

作成期中の平均基準価額は、6,114円です。

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

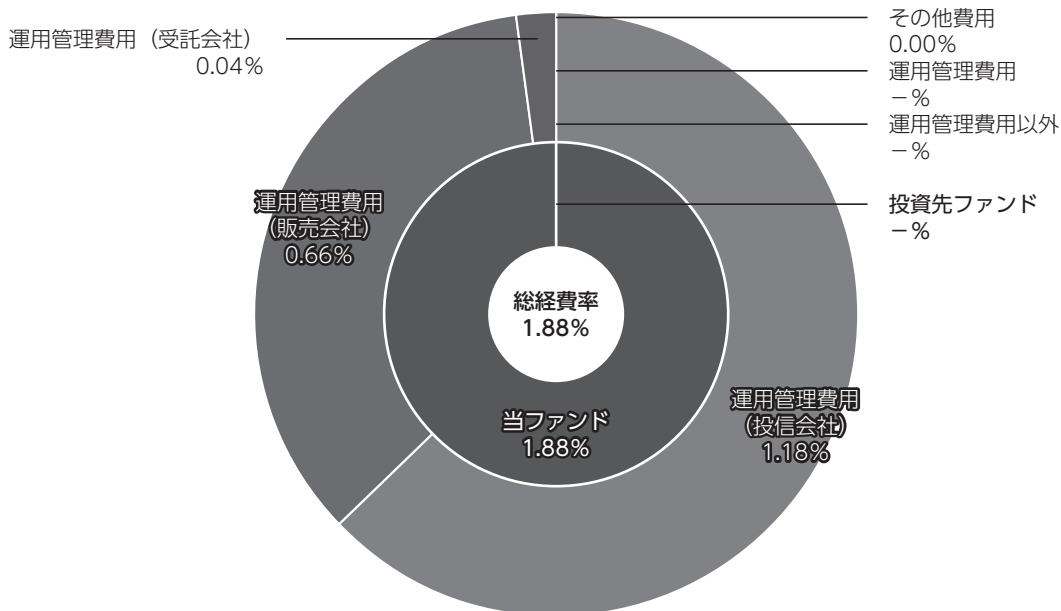
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

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

(参考情報)

■ 総経費率

当作成対象期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.88%**です。



総経費率 (①+②+③)	(%)	1.88
①当ファンドの費用の比率	(%)	1.88
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	(%)	-
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	(%)	-

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

(注) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

○売買及び取引の状況

(2020年6月16日～2020年12月14日)

投資信託証券

銘		柄		第106期～第111期							
				買		付		売		付	
				口	数	金	額	口	数	金	額
国内	ビムコ バミューダ エマージング マーケット ハイ イールド コーポレート ボンド ファンド A - クラス J (JPY)		千口		千円		千口		千円		
		65		425,680		78		510,000			

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2020年6月16日～2020年12月14日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2020年12月14日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘		柄		第105期末		第111期末		
				口	数	口	数	評 価 額
	ビムコ バミューダ エマージング マーケット ハイ イールド コーポレート ボンド ファンド A - クラス J (JPY)		千口		千口		千円	%
		698		686		4,606,807		99.6
	合 計	698		686		4,606,807		99.6

(注) 比率は三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型) の純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘柄	第105期末	第111期末	
	口数	口数	評価額
マネー・マーケット・マザーファンド	千口 3,857	千口 3,857	千円 3,927

○投資信託財産の構成

(2020年12月14日現在)

項目	第111期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 4,606,807	% 98.9
マネー・マーケット・マザーファンド	3,927	0.1
コール・ローン等、その他	45,388	1.0
投資信託財産総額	4,656,122	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第106期末	第107期末	第108期末	第109期末	第110期末	第111期末
	2020年7月13日現在	2020年8月13日現在	2020年9月14日現在	2020年10月13日現在	2020年11月13日現在	2020年12月14日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	4,567,514,163	4,600,887,846	4,653,536,857	4,644,667,560	4,652,576,629	4,656,122,690
コール・ローン等	55,934,106	19,879,235	20,564,329	14,377,390	16,141,617	13,388,176
投資信託受益証券(評価額)	4,507,652,730	4,550,081,284	4,610,045,201	4,605,362,843	4,612,507,685	4,606,807,187
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	3,927,327	3,927,327	3,927,327	3,927,327	3,927,327	3,927,327
未収入金	—	27,000,000	19,000,000	21,000,000	20,000,000	32,000,000
(B) 負債	46,662,413	37,765,109	30,509,784	26,027,169	26,228,338	31,210,884
未払金	13,000,000	—	—	—	—	—
未払収益分配金	18,724,538	18,588,027	18,787,507	19,031,887	18,886,605	18,217,616
未払解約金	8,446,403	11,898,036	4,137,101	96,033	—	5,600,951
未払信託報酬	6,480,081	7,266,297	7,571,866	6,887,173	7,328,875	7,379,371
未払利息	32	12	37	6	11	10
その他未払費用	11,359	12,737	13,273	12,070	12,847	12,936
(C) 純資産総額(A-B)	4,520,851,750	4,563,122,737	4,623,027,073	4,618,640,391	4,626,348,291	4,624,911,806
元本	7,489,815,256	7,435,211,152	7,515,003,048	7,612,755,105	7,554,642,255	7,287,046,426
次期繰越損益金	△2,968,963,506	△2,872,088,415	△2,891,975,975	△2,994,114,714	△2,928,293,964	△2,662,134,620
(D) 受益権総口数	7,489,815,256口	7,435,211,152口	7,515,003,048口	7,612,755,105口	7,554,642,255口	7,287,046,426口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,036円	6,137円	6,152円	6,067円	6,124円	6,347円

○損益の状況

項 目	第106期	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期
	2020年6月16日～ 2020年7月13日	2020年7月14日～ 2020年8月13日	2020年8月14日～ 2020年9月14日	2020年9月15日～ 2020年10月13日	2020年10月14日～ 2020年11月13日	2020年11月14日～ 2020年12月14日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	32,659,551	32,722,825	31,548,939	31,429,646	31,259,922	30,853,159
受取配当金	32,659,912	32,723,119	31,549,733	31,429,992	31,260,276	30,853,565
受取利息	28	8	13	—	—	5
支払利息	△ 389	△ 302	△ 807	△ 346	△ 354	△ 411
(B) 有価証券売買損益	41,726,158	68,371,183	5,226,469	△ 68,824,935	38,085,103	156,546,057
売買益	41,955,567	68,636,345	5,391,631	271,723	38,285,292	159,380,918
売買損	△ 229,409	△ 265,162	△ 165,162	△ 69,096,658	△ 200,189	△ 2,834,861
(C) 信託報酬等	△ 6,491,440	△ 7,279,034	△ 7,585,139	△ 6,899,243	△ 7,341,722	△ 7,392,307
(D) 当期損益金(A+B+C)	67,894,269	93,814,974	29,190,269	△ 44,294,532	62,003,303	180,006,909
(E) 前期繰越損益金	△2,355,459,720	△2,287,799,669	△2,188,123,815	△2,163,059,258	△2,197,149,207	△2,059,060,433
(F) 追加信託差損益金	△ 662,673,517	△ 659,515,693	△ 714,254,922	△ 767,729,037	△ 774,261,455	△ 764,863,480
(配当等相当額)	(302,888,733)	(300,759,896)	(306,718,214)	(313,171,437)	(311,492,456)	(301,644,465)
(売買損益相当額)	(△ 965,562,250)	(△ 960,275,589)	(△1,020,973,136)	(△1,080,900,474)	(△1,085,753,911)	(△1,066,507,945)
(G) 計(D+E+F)	△2,950,238,968	△2,853,500,388	△2,873,188,468	△2,975,082,827	△2,909,407,359	△2,643,917,004
(H) 収益分配金	△ 18,724,538	△ 18,588,027	△ 18,787,507	△ 19,031,887	△ 18,886,605	△ 18,217,616
次期繰越損益金(G+H)	△2,968,963,506	△2,872,088,415	△2,891,975,975	△2,994,114,714	△2,928,293,964	△2,662,134,620
追加信託差損益金	△ 662,673,517	△ 659,515,693	△ 714,254,922	△ 767,729,037	△ 774,261,455	△ 764,863,480
(配当等相当額)	(302,888,733)	(300,759,896)	(306,718,214)	(313,171,437)	(311,492,456)	(301,644,465)
(売買損益相当額)	(△ 965,562,250)	(△ 960,275,589)	(△1,020,973,136)	(△1,080,900,474)	(△1,085,753,911)	(△1,066,507,945)
分配準備積立金	108,934,592	119,839,788	124,769,679	129,428,163	136,792,203	142,179,751
繰越損益金	△2,415,224,581	△2,332,412,510	△2,302,490,732	△2,355,813,840	△2,290,824,712	△2,039,450,891

(注) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

<注記事項>

① 作成期首(前作成期末)元本額 7,471,090,953円
 作成期中追加設定元本額 489,142,600円
 作成期中一部解約元本額 673,187,127円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.6347円です。

② 純資産総額が元本額を下回っており、その差額は2,662,134,620円です。

③ 分配金の計算過程

項 目	2020年6月16日～ 2020年7月13日	2020年7月14日～ 2020年8月13日	2020年8月14日～ 2020年9月14日	2020年9月15日～ 2020年10月13日	2020年10月14日～ 2020年11月13日	2020年11月14日～ 2020年12月14日
費用控除後の配当等収益額	29,809,141円	30,366,589円	25,041,627円	24,530,399円	27,950,270円	29,636,381円
費用控除後・繰越大損金繰戻後の有価証券売買等損益額	—円	—円	—円	—円	—円	—円
収益調整金額	302,888,733円	300,759,896円	306,718,214円	313,171,437円	311,492,456円	301,644,465円
分配準備積立金額	97,849,989円	108,061,226円	118,515,559円	123,929,651円	127,728,538円	130,760,986円
当ファンドの分配対象収益額	430,547,863円	439,187,711円	450,275,400円	461,631,487円	467,171,264円	462,041,832円
1万口当たり収益分配対象額	574円	590円	599円	606円	618円	634円
1万口当たり分配金額	25円	25円	25円	25円	25円	25円
収益分配金金額	18,724,538円	18,588,027円	18,787,507円	19,031,887円	18,886,605円	18,217,616円

④ 信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、「三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ」の各信託(<マネーパルファンド>を除く)の信託財産の純資産総額の合計額に年10,000分の72.5以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

○分配金のお知らせ

	第106期	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期
1 万口当たり分配金 (税込み)	25円	25円	25円	25円	25円	25円

◆分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

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

◆課税上の取り扱い

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

※法人受益者に対する課税は異なります。

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

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

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

* 三菱UFJ 国際投信では本資料のほかに当ファンドに関する情報等の開示を行っている場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ (<https://www.am.mufg.jp/>) をご覧ください。

<参考>投資する投資信託証券およびその概要

ファンド名	ピムコ バミューダ エマージング マーケット ハイ イールド コーポレート ボンド ファンド A - クラス J (JPY)
運用方針	ピムコ バミューダ エマージング マーケット ハイ イールド コーポレート ボンド ファンド (M) への投資を通じて、米ドル建ての新興国の高利回り社債およびその派生商品等に実質的な投資を行い、信託財産の成長をめざします。
主要運用対象	米ドル建ての新興国の高利回り社債およびその派生商品等
主な組入制限	<ul style="list-style-type: none"> ・ 通常、ファンドの80%以上を米ドル建ての新興国の高利回り社債に投資します。 ・ 一部、国債等にも投資を行う場合があります。 ・ 投資する公社債は原則として取得時においてCCC格相当以上の格付けを取得しているものに限りします。 ・ 投資する公社債の平均格付けは、ポートフォリオ全体で原則としてB-格相当以上に維持します。 ・ ポートフォリオの平均デュレーションは、原則として0～8年の範囲で調整します。 ・ 同一の発行体が発行する銘柄への投資比率は、純資産総額の5%以内とします(国債や政府機関債等を除きます)。 ・ 投資する公社債は、主に新興経済国の企業が発行する米ドル建て高利回り社債ですが、同様の投資効果を持つデリバティブ取引を活用する場合があります。また、資金管理目的で、原則として取得時にBBB格相当以上の格付けを有する米ドル建ての公社債等にも一部投資を行います。 ・ 限定的な範囲で米ドル建て以外の公社債等にも投資を行う場合がありますが、この場合においては米ドル以外の通貨売り、米ドル買いの為替取引を行います。 ・ 保有外貨建て資産に対し、原則として、米ドル売り、円買いの為替ヘッジを行います。
決算日	毎年6月30日
分配方針	原則として毎月経費控除後の利子収益および売買益より分配を行う方針です。ただし、適正な分配水準を維持するために必要と認められる場合は、分配原資をこれらに限定しません。なお、分配原資が少額の場合は、分配を行わないことがあります。

運用計算書、純資産変動計算書、投資有価証券明細表はPIMCO Bermuda Trust IV Annual Report June 30, 2020版から抜粋して作成しています。

なお、開示情報につきましては、各通貨毎のクラス分けされていないものは「ピムコ バミューダ エマージング マーケット ハイ イールド コーポレート ボンド ファンド A」で掲載しています。また、「ピムコ バミューダ エマージング マーケット ハイ イールド コーポレート ボンド ファンド (M)」を「マスターファンド」と表示する場合があります。

(1) 運用計算書

ピムコ バミューダ エマージング マーケット ハイ イールド コーポレート ボンド ファンド A

(2019年7月1日～2020年6月30日)

ピムコ バミューダ
エマージング マーケット
ハイ イールド コーポレート
ボンド ファンド A
千米ドル

投資収入：	
受取利息(外国税額控除後)*	54
雑収入	0
収入合計	54
費用：	
管理費・J(JPY)	0
支払利息	3
雑費	0
費用合計	3
投資純収入	51
実現純利益(損失)：	
投資有価証券(外国税額控除後)*	4
マスターファンド	3,388
為替取引、中央清算金融派生商品	0
店頭金融派生商品	(217)
外貨	(73)
実現純利益(損失)	3,102
未実現評価益(評価損)の純変動：	
投資有価証券(外国税額控除後)	(1)
マスターファンド	(4,316)
為替取引、中央清算金融派生商品	0
店頭金融派生商品	(707)
外貨建資産および負債の換算に係る外貨	1
未実現評価益(評価損)の純変動	(5,023)
純利益(損失)	(1,921)
運用による純資産の純増(減)額	(1,870)
*外国源泉課税額	0

(注) 現時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しています。

(注) 各項目ごとに千米ドル未満は四捨五入してあります。

(2) 純資産変動計算書

ピムコ バミューダ エマージング マーケット ハイ イールド コーポレート ボンド
ファンド A

(2019年7月1日～2020年6月30日)

ピムコ バミューダ
エマージング マーケット
ハイ イールド コーポレート
ボンド ファンド A
千米ドル

純資産の増加（減少）：

運用：

投資純収入	51
実現純利益（損失）	3,102
未実現評価益（評価損）の純変動	(5,023)
運用による純資産の純増（減）額	(1,870)

分配：

分配額

J (JPY)	(3,302)
J (USD)	(1,781)
N (USD)	(4,447) ⁽¹⁾
分配金額合計	(9,530)

ファンドユニット取引：

ファンドユニット取引による純資産の純増（減）額	75,016
-------------------------	--------

純資産の増（減）額合計

63,616

純資産：

期首	63,559
期末	127,175

(注) 現時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しています。

(注) 各項目ごとに千米ドル未満は四捨五入してあります。

(1) 2019年8月1日から2020年6月30日（N(USD)）まで。

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

(A) ピムコ バミューダ エマージング マーケット ハイ イールド コーポレート ボンド ファンド A

(2020年6月30日現在)

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
INVESTMENTS IN SECURITIES 4.2%		
SHORT-TERM INSTRUMENTS 4.2%		
COMMERCIAL PAPER 0.7%		
Federal Home Loan Bank		
0.115% due 07/22/2020 (a)	\$ 900	\$ 900
TIME DEPOSITS 0.7%		
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.		
0.010% due 07/01/2020	207	207
Bank of Nova Scotia		
0.010% due 07/01/2020	205	205
BNP Paribas Bank		
0.010% due 07/01/2020	20	20
Citibank N.A.		
0.010% due 07/01/2020	104	104
DBS Bank Ltd.		
0.010% due 07/01/2020	5	5
JPMorgan Chase Bank N.A.		
0.010% due 07/01/2020	209	209
National Australia Bank Ltd.		
0.010% due 07/01/2020	3	3
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
0.010% due 07/01/2020	14	14
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
0.010% due 07/01/2020	96	96
	<u>863</u>	
U.S. TREASURY BILLS 2.8%		
0.102% due 07/14/2020 (a)	3,500	3,500
Total Short-Term Instruments		5,263
(Cost \$5,263)		
Total Investments in Securities		5,263
(Cost \$5,263)		
	口数 (単位:千)	
INVESTMENTS IN AFFILIATES 95.9%		
MUTUAL FUNDS 95.9%		
PIMCO Bermuda Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund (M)		
(Cost \$117,175)	9,340	121,982
Total Investments in Affiliates		121,982
(Cost \$117,175)		
Total Investments 100.1%		\$ 127,245
(Cost \$122,438)		
Financial Derivative Instruments (b) (0.1%)		(70)
(Cost or Premiums, net \$0)		
Net Assets 100.0%		\$ 127,175

NOTES TO SCHEDULE OF INVESTMENTS (AMOUNTS IN THOUSANDS*):

- * A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.
(a) Coupon represents a yield to maturity.

(b) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: OVER THE COUNTER

J (JPY) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

取引相手	決済月	受渡し通貨	受取通貨	未実現評価 (損) 益	
				資産	負債
BDA	07/2020	\$ 13,256	JPY 1,420,762	\$ 0	\$ (13)
BPS	07/2020	180	19,324	0	(1)
BRC	07/2020	JPY 1,787,172	\$ 16,566	0	0
BRC	07/2020	\$ 2,655	JPY 284,599	0	(17)
BRC	08/2020	16,572	1,787,172	0	0
CBK	07/2020	1,982	213,363	0	(3)
GLM	07/2020	JPY 33,324	\$ 312	3	0
JPM	07/2020	\$ 1,309	JPY 141,211	0	0
MYI	07/2020	JPY 756,213	\$ 7,023	14	0
MYI	08/2020	\$ 6,927	JPY 745,575	0	(13)
SCX	07/2020	JPY 1,804,480	\$ 16,726	1	(1)
SCX	07/2020	\$ 16,703	JPY 1,799,027	2	(30)
SCX	08/2020	16,572	1,787,172	0	0
TOR	07/2020	5,972	642,874	0	(13)
UAG	07/2020	JPY 6,760	\$ 63	1	0
Total Forward Foreign Currency Contracts				\$ 21	\$ (91)

(B) ピムコ バミューダ エマージング マーケット ハイ イールド コーポレート ボ
 ンド ファンド (M)
 (2020年6月30日現在)

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
INVESTMENTS IN SECURITIES 105.6%		
ARGENTINA 6.5%		
CORPORATE BONDS & NOTES 6.1%		
Geneisa S.A. 8.750% due 01/20/2022	\$ 4,150	\$ 3,451
MSU Energy S.A. 6.875% due 02/01/2025	7,550	4,813
Pampa Energia S.A. 7.375% due 07/21/2023 (i)	6,700	5,720
YPF S.A. 8.750% due 04/04/2024 (ii) 55.992 % due 03/04/2021	6,700 ARS 3,710	5,421 38
		19,443
SOVEREIGN ISSUES 0.4%		
Argentina Bocon 30.022% due 10/04/2022	244	3
Argentina Treasury Bills 0.000% due 08/27/2020 0.000% due 10/29/2020 31.715% due 04/03/2022	2,629 774 7,080	33 12 61
Provincia de Buenos Aires 28.192% due 04/12/2025	1,280	10
Provincia de Neuquen Argentina 7.500% due 04/27/2025	\$ 2,600	1,287
		1,406
Total Argentina (Cost \$27,644)		20,849
AUSTRIA 1.0%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.0%		
Sappi Papier Holding GmbH 3.125% due 04/15/2026 (i) 7.500% due 06/15/2032	EUR 2,600 \$ 628	2,508 567
Total Austria (Cost \$3,420)		3,075
BELGIUM 0.4%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.4%		
Sarens Finance Co. NV 5.750% due 02/21/2027	EUR 1,400	1,243
Total Belgium (Cost \$1,537)		1,243
BERMUDA 1.6%		
CONVERTIBLE BONDS & NOTES 0.0%		
Digicel Group 0.5 Ltd. 7.000% due 07/15/2020 (a)(b)	\$ 217	22
CORPORATE BONDS & NOTES 1.6%		
Digicel Group 0.5 Ltd. (b) 8.000% due 04/01/2025 10.000% due 04/01/2024	1,312 4,092	361 2,844
Geopark Ltd. 5.500% due 01/17/2027	2,300	1,983
		5,188
Total Bermuda (Cost \$10,041)		5,210
BRAZIL 11.0%		
BANK LOAN OBLIGATIONS 1.9%		
State of Rio de Janeiro 6.024% due 12/20/2020	6,000	6,032

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
CORPORATE BONDS & NOTES 9.1%		
Banco Daycoval S.A. 4.250% due 12/13/2024	\$ 3,100	\$ 3,048
Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A. 7.375% due 02/02/2022	2,150	2,244
CSN Resources S.A. 7.625% due 02/13/2023	1,300	1,214
Globo Comunicacao e Participacoes S.A. 4.875% due 01/22/2030	200	181
Itau Unibanco Holding S.A. 2.900% due 01/24/2023 3.250% due 01/24/2025	800 1,200	792 1,186
JBS Investments II GmbH 7.000% due 01/15/2026	3,000	3,155
Odebrecht Finance Ltd. (d) 4.375% due 04/25/2025 5.250% due 08/27/2029 7.125% due 06/26/2042	800 13,600 4,750	52 932 261
Odebrecht Oil & Gas Finance Ltd. (a) 0.000% due 07/30/2020 0.000% due 07/31/2020	2,869 1,654	10 6
Petrobras Global Finance BV 4.750% due 01/14/2025 5.093% due 01/15/2030 7.250% due 03/17/2044 8.750% due 05/23/2026	EUR 2,247 \$ 1,809 2,100 3,200	2,659 1,805 2,286 3,784
Rede D'or Finance Sarl 4.500% due 01/22/2030	1,100	970
Rumo Luxembourg Sarl 5.250% due 01/10/2028	1,600	1,600
Samarco Mineracao S.A. (d) 4.125% due 11/01/2022 5.375% due 09/26/2024 5.750% due 10/24/2023	900 750 2,950	472 394 1,549
Usiminas International Sarl 5.875% due 07/18/2026	800	735
		29,335
Total Brazil (Cost \$41,600)		35,367
BRITISH VIRGIN ISLANDS 0.8%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.8%		
RKPF Overseas 2019 B Ltd. 7.750% due 04/18/2021	200	205
Studio City Finance Ltd. 7.250% due 02/11/2024	2,400	2,463
Total British Virgin Islands (Cost \$2,600)		2,668
CANADA 2.8%		
CORPORATE BONDS & NOTES 2.8%		
Canacol Energy Ltd. 7.250% due 05/03/2025	2,000	2,027
First Quantum Minerals Ltd. 7.250% due 05/15/2022 7.250% due 04/01/2023	2,000 1,400	1,963 1,339
Frontera Energy Corp. 9.700% due 06/25/2023	4,500	3,706
Total Canada (Cost \$9,300)		9,035

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
CAYMAN ISLANDS 10.7%		
CORPORATE BONDS & NOTES 10.7%		
Arabian Centres Sukuk Ltd. 5.375% due 11/26/2024	\$ 5,200	\$ 4,605
Biocanico Sovereign Certificate Ltd. 0.000% due 06/05/2034	3,000	2,122
China Evergreen Group 7.500% due 06/28/2023 8.250% due 03/23/2022	1,000 2,100	842 1,948
Geely Automobile Holdings Ltd. 4.000% due 12/09/2024 (a)	2,100	2,097
Health & Happiness H&H International Holdings Ltd. 5.625% due 10/24/2024	2,000	2,055
Kaisa Group Holdings Ltd. 8.500% due 06/30/2022 9.375% due 06/30/2024	1,800 1,800	1,784 1,654
Melco Resorts Finance Ltd. 4.875% due 08/08/2025	2,300	2,320
Metropolitan Light Co. Ltd. 5.500% due 11/21/2022	1,910	1,933
MGM China Holdings Ltd. 5.250% due 06/18/2025	300	307
New Metro Global Ltd. 6.800% due 08/05/2023	900	909
Odebrecht Drilling Norbe VIII/IX Ltd. 6.350% due 12/01/2021	1,716	1,471
Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd. 6.720% due 12/01/2022 7.720% due 12/01/2026 (b)	2,332 2,133	1,924 203
Ronshine China Holdings Ltd. 7.350% due 12/15/2023	300	302
Sunac China Holdings Ltd. 7.500% due 02/01/2024	300	300
VLL International, Inc. 5.750% due 11/28/2024 (ii)	1,950	1,932
Wynn Macau Ltd. 5.500% due 01/15/2026	1,000	993
Yingde Gases Investment Ltd. 6.250% due 01/19/2023	4,400	4,520
Total Cayman Islands (Cost \$35,843)		34,221
CHILE 0.3%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.3%		
VTR Comunicaciones SpA 5.125% due 01/15/2028 (e)	1,100	1,128
Total Chile (Cost \$1,100)		1,128
CHINA 0.1%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.1%		
Zoomlion HK SPV Co. Ltd. 6.125% due 12/20/2022	300	308
Total China (Cost \$307)		308

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
CYPRUS 1.1%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.1%		
MHP SE		
7.750% due 05/10/2024	\$ 3,400	\$ 3,570
Total Cyprus (Cost \$3,400)		3,570
HONG KONG 0.6%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.6%		
Fortune Star BVI Ltd.		
4.350% due 05/06/2023	EUR 900	967
Lenovo Group Ltd.		
4.750% due 03/29/2023	\$ 900	911
Total Hong Kong (Cost \$1,945)		1,878
INDIA 1.0%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.0%		
Muthoot Finance Ltd.		
4.400% due 09/02/2023	800	768
6.125% due 10/31/2022	1,200	1,218
Shriram Transport Finance Co. Ltd.		
5.100% due 07/16/2023	1,400	1,235
Total India (Cost \$3,400)		3,221
INDONESIA 0.3%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.3%		
Bukit Makmur Mandiri Utama PT		
7.750% due 02/13/2022	1,300	1,092
Total Indonesia (Cost \$1,291)		1,092
IRELAND 7.0%		
CORPORATE BONDS & NOTES 7.0%		
Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance PLC		
5.950% due 04/15/2030 (c)(i)	6,500	6,483
C&W Senior Financing DAC		
7.500% due 10/15/2026	300	308
Credit Bank of Moscow Via CBOM Finance PLC		
5.150% due 02/20/2024	EUR 2,200	2,566
7.500% due 10/05/2027 (c)	\$ 1,450	1,418
Mobile TeleSystems OJSC Via MTS International Funding DAC		
5.000% due 05/30/2023	1,900	2,037
Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC		
4.000% due 09/21/2024	1,400	1,486
Phosagro OAO Via Phosagro Bond Funding DAC		
3.050% due 01/23/2025	3,600	3,638
Sovcombank Via SovCom Capital DAC		
8.000% due 04/07/2030 (c)	1,600	1,623
Uralkali OJSC Via Uralkali Finance DAC		
4.000% due 10/22/2024	2,900	2,996
Total Ireland (Cost \$2,140)		22,555
LUXEMBOURG 5.1%		
CORPORATE BONDS & NOTES 5.1%		
Adecoagro S.A.		
6.000% due 09/21/2027	3,700	3,482

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
Alice Financing S.A.		
7.500% due 05/15/2026	\$ 4,700	\$ 4,935
Andrade Gutierrez International S.A.		
9.500% due 12/30/2024	2,400	1,728
Constellation Oil Services Holding S.A.		
10.000% due 11/09/2024 (b)	2,347	152
Nexa Resources S.A.		
6.500% due 01/18/2028	3,200	3,250
Stena International S.A.		
6.125% due 02/01/2025	200	192
Unigel Luxembourg S.A.		
8.750% due 10/01/2026	3,400	2,754
Total Luxembourg (Cost \$17,909)		16,493
MAURITIUS 3.5%		
CORPORATE BONDS & NOTES 3.5%		
Azure Power Energy Ltd.		
5.500% due 11/03/2022	2,800	2,831
Greenko Dutch BV		
4.875% due 07/24/2022	2,400	2,379
5.250% due 07/24/2024	1,600	1,588
Neerg Energy Ltd.		
6.000% due 02/13/2022	4,500	4,455
Total Mauritius (Cost \$11,363)		11,253
MEXICO 2.1%		
CORPORATE BONDS & NOTES 2.1%		
Banco Mercantil del Norte S.A.		
6.875% due 07/06/2022 (a)(c)	3,900	3,722
Cemex SAB de C.V.		
7.375% due 06/05/2027	1,000	1,019
Cydsa SAB de C.V.		
6.250% due 10/04/2027	1,900	1,868
Total Mexico (Cost \$6,782)		6,609
MULTINATIONAL 0.6%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.6%		
Digicel International Finance Ltd.		
8.000% due 12/31/2026	491	297
8.750% due 05/25/2024	1,230	1,203
13.000% due 12/31/2025 (b)(i)	623	528
Total Multinational (Cost \$2,424)		2,028
NETHERLANDS 9.6%		
CORPORATE BONDS & NOTES 9.6%		
IHS Netherlands Holdco BV		
7.125% due 03/18/2025	3,200	3,264
8.000% due 09/18/2027	4,226	4,300
Metinvest BV		
5.625% due 06/17/2025	EUR 1,350	1,380
8.500% due 04/23/2026	\$ 5,300	5,214
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV		
1.250% due 03/31/2023	EUR 6,950	7,278
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV		
2.800% due 07/21/2023	\$ 7,700	7,296

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
United Group BV		
3.125% due 02/15/2026	EUR 100	\$ 106
3.625% due 02/15/2028	200	211
VEON Holdings BV		
4.000% due 04/09/2025	900	932
7.250% due 04/26/2023	700	777
Total Netherlands (Cost \$31,677)		30,758
NIGERIA 0.7%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.1%		
United Bank for Africa PLC		
7.750% due 06/08/2022	200	200
SOVEREIGN ISSUES 0.6%		
Nigeria Government International Bond		
7.625% due 11/21/2025	1,900	1,945
Total Nigeria (Cost \$2,236)		2,145
ROMANIA 0.5%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.5%		
RCS & RDS S.A.		
2.500% due 02/05/2025	EUR 1,200	1,293
3.250% due 02/05/2028	200	212
Total Romania (Cost \$1,540)		1,505
RUSSIA 1.2%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.2%		
Polyus Finance PLC		
5.250% due 02/07/2023	\$ 3,500	3,749
Total Russia (Cost \$3,590)		3,749
SINGAPORE 0.8%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.8%		
ABJA Investment Co. Pte Ltd.		
5.450% due 01/24/2028	2,800	2,604
Total Singapore (Cost \$2,474)		2,604
SOUTH AFRICA 1.8%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.8%		
African Bank Ltd.		
8.125% due 10/19/2020	3,160	3,130
Growthpoint Properties International Pty Ltd.		
5.872% due 05/02/2023	1,000	990
Sasol Financing USA LLC		
6.500% due 09/27/2028	2,000	1,778
Total South Africa (Cost \$6,377)		5,898
SPAIN 0.9%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.9%		
International Airport Finance S.A.		
12.000% due 03/15/2033	3,600	2,902
Total Spain (Cost \$3,600)		2,902

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
SUPRANATIONAL 0.7%		
SOVEREIGN ISSUES 0.7%		
Africa Finance Corp. 3.875% due 04/13/2024	\$ 2,100	\$ 2,189
Total Supranational (Cost \$2,138)		2,189
TURKEY 10.6%		
CORPORATE BONDS & NOTES 10.2%		
Akbank Turk A/S 5.000% due 10/24/2022	500	497
5.125% due 03/31/2025 (i)	4,400	4,162
Arcelik A/S 5.000% due 04/03/2023	850	845
ONB Finansbank A/S 6.875% due 09/07/2024	5,700	5,842
Turk Telekomunikasyon A/S 6.875% due 02/28/2025	4,100	4,333
Turkiye Garanti Bankasi A/S 6.250% due 04/20/2021	400	406
Turkiye Is Bankasi A/S 6.000% due 10/24/2022 (i)	3,000	2,978
Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari A/S 6.950% due 03/14/2026	4,300	4,449
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 6.000% due 11/01/2022	4,800	4,726
Yapi ve Kredi Bankasi A/S 5.750% due 02/24/2022	4,400	4,413
		32,651
SOVEREIGN ISSUES 0.4%		
Turkiye Ihracat Kredi Bankasi A/S 8.250% due 01/24/2024	1,200	1,255
Total Turkey (Cost \$33,458)		33,906
UKRAINE 1.4%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.2%		
VF Ukraine PAT via VFU Funding PLC 6.200% due 02/11/2025	500	496
SOVEREIGN ISSUES 1.2%		
Ukraine Government International Bond 0.000% due 05/31/2040	4,200	3,900
Total Ukraine (Cost \$3,132)		4,396
UNITED ARAB EMIRATES 0.6%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.6%		
ADES International Holding PLC 8.625% due 04/24/2024	2,100	1,976
Total United Arab Emirates (Cost \$2,100)		1,976
UNITED KINGDOM 3.8%		
CORPORATE BONDS & NOTES 3.8%		
Afren PLC 10.250% due 04/08/2049 (d)	6,010	45
15.000% due 04/25/2049 (g)	8,016	902

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
Gazprom PJSC via Gaz Finance PLC 3.250% due 02/25/2030		
	\$ 1,800	\$ 1,795
MARB BondCo PLC 6.875% due 01/19/2025		
	2,108	2,106
Petra Diamonds U.S. Treasury PLC 7.250% due 05/01/2022 (d)		
	4,715	1,862
Tullow Oil PLC 6.250% due 04/15/2022 (i)		
	3,950	2,895
7.000% due 03/01/2025	4,200	2,649
Total United Kingdom (Cost \$30,349)		12,254
UNITED STATES 4.0%		
CORPORATE BONDS & NOTES 4.0%		
Gran Tierra Energy, Inc. 7.750% due 05/23/2027	4,900	2,227
Kosmos Energy Ltd. 7.125% due 04/04/2026	5,300	4,676
Rio Oil Finance Trust Series 2014-3 9.750% due 01/06/2027	329	342
Rio Oil Finance Trust Series 2018-1 8.200% due 04/06/2028	5,600	5,649
Total United States (Cost \$16,139)		12,894
SHORT-TERM INSTRUMENTS 12.5%		
REPURCHASE AGREEMENTS (h) 4.6%		
		14,900
SHORT-TERM NOTES 0.0%		
Pan American Energy LLC 30.267% due 02/26/2021 (f)		
	ARS 1,734	16
TIME DEPOSITS 0.2%		
Australia and New Zealand Banking Group Ltd. 0.010% due 07/01/2020		
	\$ 146	146
Bank of Nova Scotia 0.010% due 07/01/2020		
	144	144
BNP Paribas Bank (0.680%) due 07/01/2020		
	EUR 6	7
0.010% due 07/01/2020	\$ 14	14
Citibank N.A. 0.010% due 07/01/2020		
	73	73
DBS Bank Ltd. 0.010% due 07/01/2020		
	3	3
HSBC Bank PLC (0.680%) due 07/01/2020		
	EUR 6	7
JPMorgan Chase Bank N.A. 0.010% due 07/01/2020		
	\$ 147	147
National Australia Bank Ltd. 0.010% due 07/01/2020		
	2	2
Sumitomo Mitsui Banking Corp. (0.680%) due 07/01/2020		
	EUR 23	26
0.010% due 07/01/2020	\$ 10	10
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. (0.680%) due 07/01/2020		
	EUR 3	4
0.010% due 07/01/2020	GBP 1	1
0.010% due 07/01/2020	\$ 68	68
		652

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
ARGENTINA TREASURY BILLS (f) 0.0%		
(9.447%) due 10/13/2020	ARS 864	\$ 9
0.000% due 08/28/2020	\$ 961	8
		17
U.S. TREASURY BILLS (f) 7.7%		
0.095% due 07/23/2020 (i)	400	400
0.120% due 08/06/2020	600	600
0.155% due 08/04/2020	13,600	13,598
0.170% due 09/10/2020	10,000	9,998
		24,596
Total Short-Term Instruments (Cost \$40,188)		40,181
Total Investments in Securities 105.6% (Cost \$383,044)		\$ 339,160
Financial Derivative Instruments (j)(k) 0.0% (Cost or Premiums, net \$4)		46
Other Assets and Liabilities, net (5.6%)		(18,128)
Net Assets 100.0%		\$ 321,078

NOTES TO SCHEDULE OF INVESTMENTS (AMOUNTS IN THOUSANDS*, EXCEPT NUMBER OF CONTRACTS):

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

(g) RESTRICTED SECURITIES:

銘柄名	クーポン	満期日	取得日	取得原価	市場価格	純資産比率
Afren PLC	15.000%	04/25/2049	04/30/2015	\$ 7,738	\$ 902	0.28%

BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS

(h) REPURCHASE AGREEMENTS:

取引相手	貸出金利	決済日	満期日	額面金額	担保債権	担保 受取価値	レポ価値	レポ契約の 受取 ⁽¹⁾
IND	0.120%	06/30/2020	07/01/2020	\$ 14,900	U.S. Treasury Bonds 3.375% due 05/15/2044	\$ (15,131)	\$ 14,900	\$ 14,900
Total Repurchase Agreements						\$ (15,131)	\$ 14,900	\$ 14,900

REVERSE REPURCHASE AGREEMENTS:

取引相手	借入金利	借入日	満期日	借入金額 ⁽²⁾	リバース レポの支払
BPS	1.000%	02/06/2020	TBD ⁽³⁾	\$ (1,952)	\$ (1,960)
BRC	(1.500%)	03/25/2020	TBD ⁽³⁾	(867)	(863)
BRC	(1.500%)	04/02/2020	TBD ⁽³⁾	(240)	(239)
BRC	(1.500%)	04/17/2020	TBD ⁽³⁾	(447)	(445)
BRC	(0.500%)	04/01/2020	07/29/2020	(2,898)	(2,894)
BRC	(0.400%)	01/23/2020	TBD ⁽³⁾	(1,469)	(1,467)
CFR	(2.500%)	01/29/2020	TBD ⁽³⁾	EUR (1,658)	(1,842)
CFR	(2.500%)	02/04/2020	TBD ⁽³⁾	(385)	(428)
CFR	(0.500%)	11/18/2019	TBD ⁽³⁾	\$ (3,267)	(3,257)
CFR	(0.500%)	06/22/2020	07/13/2020	(545)	(545)
CFR	(0.150%)	03/31/2020	TBD ⁽³⁾	(293)	(293)
JML	1.500%	06/22/2020	07/08/2020	(1,416)	(1,417)
MEI	(3.000%)	02/13/2020	TBD ⁽³⁾	EUR (390)	(433)
NOM	(0.500%)	06/24/2020	07/29/2020	\$ (517)	(517)
SOG	1.150%	06/10/2020	09/09/2020	(1,607)	(1,608)
Total Reverse Repurchase Agreements					\$ (18,208)

CERTAIN TRANSFERS ACCOUNTED FOR AS SECURED BORROWINGS

	満期までの残存期間				合計
	オーバー ナイト取引	30日以内	31-90日	90日超	
Reverse Repurchase Agreements					
Non - U.S. Corporate Debt	\$ 0	\$ (5,373)	\$ (1,608)	\$ (11,227)	\$ (18,208)
Total Reverse Repurchase Agreements	\$ 0	\$ (5,373)	\$ (1,608)	\$ (11,227)	\$ (18,208)
Total Borrowings	\$ 0	\$ (5,373)	\$ (1,608)	\$ (11,227)	\$ (18,208)
Payable for Reverse Repurchase Agreements					\$ (18,208)

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 June 30, 2020:

- (i) Securities with an aggregate market value of \$21,127 and cash of \$488 have been pledged as collateral under the terms of the following master agreements as of June 30, 2020.

取引相手	レボ契約の 受取	リバース レボの支払	売付買戻 取引の支払	空売りの 支払	合計借入 その他 金融取引	担保の (受取)差入れ	ネット エクスポージャー ⁽⁴⁾
Global/Master Repurchase Agreement							
BPS	\$ 0	\$ (1,960)	\$ 0	\$ 0	\$ (1,960)	\$ 1,992	\$ 32
BRC	0	(5,908)	0	0	(5,908)	6,683	775
CFR	0	(6,365)	0	0	(6,365)	7,367	1,002
IND	14,900	0	0	0	14,900	(15,131)	(231)
JML	0	(1,417)	0	0	(1,417)	1,625	208
MEI	0	(433)	0	0	(433)	386	(47)
NOM	0	(517)	0	0	(517)	508	(9)
SDG	0	(1,608)	0	0	(1,608)	1,985	377
Total Borrowings and Other Financing Transactions	\$ 14,900	\$ (18,208)	\$ 0	\$ 0			

⁽¹⁾ Includes accrued interest.

⁽²⁾ Open maturity reverse repurchase agreement.

⁽³⁾ The average amount of borrowings outstanding during the period ended June 30, 2020 was \$15,538 at a weighted average interest rate of 0.583%. 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.

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

FUTURES CONTRACTS:

銘柄	種類	限月	契約数	未実現		変動証拠金	
				評価 (損) 益	資産	負債	
U.S. Treasury 2-Year Note September Futures	Short	09/2020	28	\$ (11)	\$ 0	\$ 0	\$ 0
U.S. Treasury 10-Year Note September Futures	Long	09/2020	272	77	0	0	(43)
U.S. Treasury 30-Year Bond September Futures	Long	09/2020	9	6	0	0	(9)
Total Futures Contracts				\$ 82	\$ 0	\$ 0	\$(52)

SWAP AGREEMENTS:

INTEREST RATE SWAPS

変動金利の 支払 / 受取	変動金利インデックス	固定金利	満期日	想定元本	市場価格	未実現		変動証拠金	
						評価 (損) 益	資産	負債	
Receive	3-Month USD-LIBOR	2.500%	12/18/2020	\$ 34,800	\$ (367)	\$ (722)	\$ 0	\$ (6)	
Receive	3-Month USD-LIBOR	2.250%	12/20/2022	16,980	(1,003)	(1,349)	0	(7)	
Total Swap Agreements					\$ (1,380)	\$ (2,071)	\$ 0	\$(13)	

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 June 30, 2020:

Cash of \$763 has been pledged as collateral for exchange-traded and centrally cleared financial derivative instruments as of June 30, 2020. See Note 8, Master Netting Arrangements, in the Notes to Financial Statements for more information regarding master netting arrangements.

	金融派生商品資産				金融派生商品負債			
	市場価格		変動証拠金資産		市場価格		変動証拠金負債	
	買いオプション	先物	スワップ	合計	売りオプション	先物	スワップ	合計
Total Exchange-Traded or Centrally Cleared	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (52)	\$ (13)	\$(65)

(k) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: OVER THE COUNTER

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

取引相手	決済月	受渡し通貨		受取通貨		未実現評価 (損) 益	
		資産	負債	資産	負債		
BPS	07/2020	EUR	833	\$	926	\$ 0	\$ (9)
FBF	09/2020	\$	280	HKD	2,170	0	0
HUS	07/2020		337	GBP	272	0	(1)
SCX	07/2020	EUR	14,914	\$	16,600	0	(151)

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS (Cont.):

取引相手	決済月	受渡し通貨	受取通貨	未実現評価 (損) 益					
				資産	負債				
SCX	08/2020	EUR	15,747	\$	17,699	\$	0	\$	(11)
Total Forward Foreign Currency Contracts						\$	0	\$	(162)

SWAP AGREEMENTS:

CREDIT DEFAULT SWAPS ON CORPORATE, SOVEREIGN, AND U.S. MUNICIPAL ISSUES - BUY PROTECTION¹⁾

取引相手	参照債券	固定 (支払) 金利		満期日	2020年6月30日時点の インプライドクレジット スプレッド ²⁾	想定元本 ³⁾	プレミアム 支払 (受取)	未実現 評価 (損) 益	スワップの価値						
		資産	負債												
BOA	Mexico Government International Bond	(1.000%)	12/20/2023	1.191%	\$	4,300	\$	67	\$	(40)	\$	27	\$	0	
BPS	Colombia Government International Bond	(1.000%)	12/20/2024	1.473%		4,100		(7)		90		83		0	
CBK	Colombia Government International Bond	(1.000%)	12/20/2024	1.473%		4,100		17		67		84		0	
JPM	Chile Government International Bond	(1.000%)	12/20/2024	0.786%		4,100		(68)		28		0		(40)	
MYC	Mexico Government International Bond	(1.000%)	12/20/2024	1.444%		4,100		(5)		83		78		0	
								\$	4	\$	228	\$	272	\$	(40)

INTEREST RATE SWAPS

取引相手	変動金利の 支払 / 受取		変動金利インデックス	固定金利	満期日	想定元本	プレミアム 支払 (受取)	未実現 評価 (損) 益	スワップの価値							
	資産	負債														
GLM	Pay	7-Day China Fixing Repo Rate		2.483%	06/17/2025	CNY	2,700	\$	0	\$	2	\$	2	\$	0	
NGF	Pay	7-Day China Fixing Repo Rate		2.458%	06/17/2025		57,200			39		39		0		
								\$	0	\$	41	\$	41	\$	0	
Total Swap Agreements									\$	4	\$	289	\$	313	\$	(40)

¹⁾ 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.

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.

マネー・マーケット・マザーファンド

《第32期》決算日2020年11月20日

[計算期間：2020年5月21日～2020年11月20日]

「マネー・マーケット・マザーファンド」は、11月20日に第32期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第32期の運用状況をご報告申し上げます。

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準 円	価額		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	純 資 産 額
		騰 落	率					
28期(2018年11月20日)	10,183		% △0.0		% —		% —	百万円 1,882
29期(2019年5月20日)	10,183		0.0		—		—	1,464
30期(2019年11月20日)	10,183		0.0		—		—	1,636
31期(2020年5月20日)	10,182		△0.0		—		—	1,218
32期(2020年11月20日)	10,182		0.0		—		—	1,133

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準 円	価額		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率
		騰 落	率				
(期首) 2020年5月20日	10,182		% —		% —		% —
5月末	10,182		0.0		—		—
6月末	10,182		0.0		—		—
7月末	10,182		0.0		—		—
8月末	10,182		0.0		—		—
9月末	10,182		0.0		—		—
10月末	10,182		0.0		—		—
(期末) 2020年11月20日	10,182		0.0		—		—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

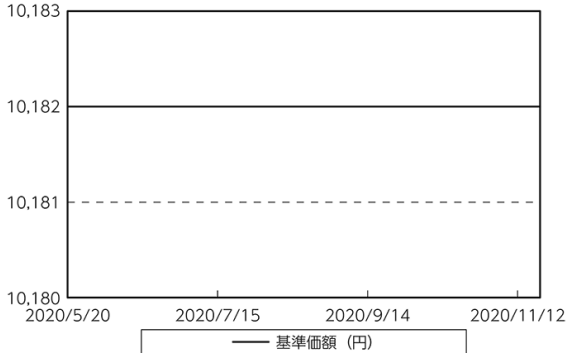
○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ横ばいとなりました。

基準価額等の推移



●基準価額の変動要因

(上昇要因)

利子等収益が積み上がったことなどが基準価額の上昇要因となりました。

(下落要因)

運用資金に対するマイナス金利適用などが基準価額の下落要因となりました。

●投資環境について

◎国内短期金融市場

- ・無担保コール翌日物金利は0%を下回る水準で推移しました。
- ・当期の短期金融市場をみると、日銀は長短金利を操作目標として金融市場調整を行いました。コール・レート（無担保・翌日物）はマイナス圏で推移し、足下のコール・レートは-0.033%となりました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・コール・ローン等短期金融商品を活用し、利子等収益の確保をめざした運用を行いました。

○今後の運用方針

- ・消費者物価の前年比は依然として2%を大きく下回っており、今後も日銀による金融緩和政策が継続すると想定されることから、短期金利は引き続き低位で推移すると予想しています。以上の見通しにより、コール・ローン等への投資を通じて、安定した収益の確保をめざした運用を行う方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2020年5月21日～2020年11月20日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2020年5月21日～2020年11月20日)

その他有価証券

		買付額	売付額
国内	コマーシャル・ペーパー	千円 126,099,922	千円 126,099,926

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2020年5月21日～2020年11月20日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2020年11月20日現在)

国内その他有価証券

区 分	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 999,999	% 88.2

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

○投資信託財産の構成

(2020年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
その他有価証券	千円 999,999	% 88.2
コール・ローン等、その他	133,996	11.8
投資信託財産総額	1,133,995	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年11月20日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	1,133,995,136
コール・ローン等	133,995,986
その他有価証券(評価額)	999,999,150
(B) 負債	153
未払解約金	74
未払利息	79
(C) 純資産総額(A-B)	1,133,994,983
元本	1,113,718,300
次期繰越損益金	20,276,683
(D) 受益権総口数	1,113,718,300口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,182円

<注記事項>

- ①期首元本額 1,196,430,567円
期中追加設定元本額 201,676,343円
期中一部解約元本額 284,388,610円
また、1口当たり純資産額は、期末1.0182円です。

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

三菱UFJ DC金利連動アロケーション型バランスファンド	408,712,514円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2030(確定拠出年金)	140,395,662円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>	71,624,520円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>	69,202,250円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	24,765,135円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンドA>	20,755,322円
PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース>(毎月分配型)	20,075,917円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	16,341,949円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<為替ヘッジなし>(年2回決算型)	15,671,669円
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Bコース(為替ヘッジあり)	14,313,901円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド ユーロ円プレミアム(毎月分配型)	11,916,657円
ビムコ・グローバル・ハイイールド・ファンド(毎月分配型)	11,784,347円
三菱UFJ/AMP オーストラリアREITファンド<Wプレミアム>(毎月決算型)	11,293,333円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<限定為替ヘッジあり>(年2回決算型)	10,781,250円
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Aコース(為替ヘッジなし)	10,766,608円
PIMCO ニューワールド円インカムファンド(毎月分配型)	10,715,809円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>(毎月分配型)	9,893,887円
マネーボールファンド(FOFs用)(適格機関投資家限定)	9,882,083円
三菱UFJ 米国高配当株式プラス<為替ヘッジなし>(毎月決算型)	9,828,976円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし>(毎月分配型)	9,387,547円
三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし>(毎月決算型)	8,859,081円
PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム>(毎月分配型)	8,478,079円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし>(毎月決算型)	8,124,755円
PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム>(毎月分配型)	8,067,104円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2030(確定拠出年金)	7,680,220円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース>(毎月分配型)	7,196,270円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 米ドル円プレミアム(毎月分配型)	6,879,079円
欧州ハイイールド債券ファンド(為替ヘッジなし)	6,643,326円
欧州ハイイールド債券ファンド(為替ヘッジあり)	6,336,371円
三菱UFJ Jリート不動産株ファンド<Wプレミアム>(毎月決算型)	6,324,266円
三菱UFJ/AMP オーストラリア・ハイインカム債券ファンド 豪ドル円プレミアム(毎月決算型)	5,899,118円

○損益の状況 (2020年5月21日~2020年11月20日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△ 35,063
受取利息	3,442
支払利息	△ 38,505
(B) 当期損益金(A)	△ 35,063
(C) 前期繰越損益金	21,816,950
(D) 追加信託差損益金	3,670,402
(E) 解約差損益金	△ 5,175,606
(F) 計(B+C+D+E)	20,276,683
次期繰越損益金(F)	20,276,683

(注) (D)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) (E)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース> (毎月分配型)	5,548,198円
MUAMトピックスリスクコントロール (5%) インデックスファンド (FOF s用) (適格機関投資家限定)	5,271,111円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアルーブルコース> (毎月分配型)	5,114,733円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)	5,056,177円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<メキシコペソコース> (毎月分配型)	4,489,124円
スマート・プロテクター90 (限定追加型) 2016-12	4,349,768円
PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム> (年2回分配型)	4,145,749円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	3,857,128円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	3,683,862円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	3,545,187円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)	3,517,041円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	3,377,211円
PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム> (年2回分配型)	3,319,056円
三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (毎月決算型)	3,308,438円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	3,156,977円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	3,078,471円
三菱UFJ Jリート不動産株ファンド<米ドル投資型> (3ヵ月決算型)	3,063,931円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり> (年1回決算型)	2,990,177円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (年2回分配型)	2,664,317円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)	2,590,474円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり> (毎月分配型)	2,542,269円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	2,474,981円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	2,308,140円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<限定為替ヘッジあり> (毎月決算型)	2,259,287円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	2,156,093円
三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	2,065,331円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)	2,016,707円
パリュ・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (毎月決算型)	1,936,118円
PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	1,616,484円
三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (年1回決算型)	1,609,969円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (年2回分配型)	1,528,278円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型)	1,513,806円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	1,491,640円
PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド (毎月分配型)	1,378,553円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネープールファンドB>	1,355,306円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 米ドル円プレミアム (年2回分配型)	1,171,788円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	1,145,161円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<インドネシアルピアコース> (毎月分配型)	1,033,322円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネープールファンド>	990,658円
スマート・プロテクター90オープン	981,933円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<マネープールファンド>	980,685円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)	845,131円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)	792,001円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)	749,309円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2030 (確定拠出年金)	707,131円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	667,045円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)	665,580円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<アジアバスケット通貨コース> (毎月分配型)	642,729円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	640,555円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	521,466円
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Cコース (為替ヘッジなし) (年1回決算型)	521,457円
PIMCO 米国バンクローンファンド<米ドルインカム> (毎月分配型)	511,609円
三菱UFJ 米国リートファンドA<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	491,836円
三菱UFJ 米国高配当株式プラス<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	491,449円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (年2回分配型)	490,224円

三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (年2回分配型)	409,936円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<ユーロコース> (毎月分配型)	379,197円
PIMCO 米国バンクローンファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)	368,276円
ピクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	358,088円
ビムコ・エマーゼンク・ボンド・オープン Dコース (為替ヘッジあり) (年1回決算型)	254,513円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアルーブルコース> (年2回分配型)	345,928円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし> (資産成長型)	305,382円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (年2回分配型)	284,008円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<南アフリカランドコース> (毎月分配型)	282,290円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<メキシコペソコース> (年2回分配型)	278,281円
PIMCO 米国バンクローンファンド<米ドルインカム> (年2回分配型)	266,153円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (年2回分配型)	215,434円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型)	212,322円
ピクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型)	177,454円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり> (資産成長型)	138,394円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	132,542円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)	123,415円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ユーロコース> (毎月分配型)	111,354円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<中国元コース> (毎月分配型)	89,620円
PIMCO 米国バンクローンファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	89,371円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型)	88,852円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジなし) (年1回決算型)	87,384円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり) (年1回決算型)	82,770円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース> (年2回分配型)	69,757円
PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド (年2回分配型)	60,179円
PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (毎月分配型)	50,073円
テンブルトン新興国小型株ファンド	49,097円
三菱UFJ インド債券オープン (毎月決算型)	39,351円
PIMCO ニューワールド円インカムファンド (年2回分配型)	30,649円
PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (年2回分配型)	30,438円
ピクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	19,658円
ピクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)	19,658円
ピクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)	19,658円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルリアルコース> (年2回分配型)	10,814円
バリュー・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	9,829円
バリュー・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	9,829円
バリュー・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (年1回決算型)	9,829円
<DC>ベイリー・ギフォード ESG世界株ファンド	9,822円
<DC>ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド	9,821円
ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド	9,821円
ベイリー・ギフォード インパクト投資ファンド	9,821円
わたしの未来設計<成長重視型> (分配コース)	9,820円
わたしの未来設計<成長重視型> (分配抑制コース)	9,820円
わたしの未来設計<安定重視型> (分配コース)	9,820円
マクロ・トータル・リターン・ファンド	9,820円
わたしの未来設計<安定重視型> (分配抑制コース)	9,820円
グローバル・インカム・フルコース (為替リスク軽減型)	983円
グローバル・インカム・フルコース (為替ヘッジなし)	983円
合計	1,113,718,300円