

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 エマーシング 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を実質的な投資を行い、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざします。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 エマーシング 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 エマーシング 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 エマーシング 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124期（決算日：2022年1月13日）
 第125期（決算日：2022年2月14日）
 第126期（決算日：2022年3月14日）
 第127期（決算日：2022年4月13日）
 第128期（決算日：2022年5月13日）
 第129期（決算日：2022年6月13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6月13日に第129期の決算を行いましたので、法令に基づいて第124期～第129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 税 分	価 込 配	額 み 金	期 騰 落	率 中 率	債 組 入 比	券 率 率	債 先 物 比	率 率	投 資 信 託 証 組 入 比	純 資 産 額
	円			円		%		%		%	%	百万円
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
112期(2021年1月13日)	6,349			25		0.4		—		—	99.7	4,609
113期(2021年2月15日)	6,382			25		0.9		—		—	99.5	4,663
114期(2021年3月15日)	6,317			25		△0.6		—		—	99.7	4,571
115期(2021年4月13日)	6,305			25		0.2		—		—	99.9	4,537
116期(2021年5月13日)	6,356			25		1.2		—		—	99.6	4,568
117期(2021年6月14日)	6,381			25		0.8		—		—	99.7	4,549
118期(2021年7月13日)	6,353			25		△0.0		—		—	99.7	4,662
119期(2021年8月13日)	6,321			25		△0.1		—		—	99.2	4,600
120期(2021年9月13日)	6,329			25		0.5		—		—	99.7	4,559
121期(2021年10月13日)	6,125			25		△2.8		—		—	103.2	4,376
122期(2021年11月15日)	6,075			25		△0.4		—		—	99.7	4,464
123期(2021年12月13日)	6,031			25		△0.3		—		—	99.5	4,374
124期(2022年1月13日)	5,936			25		△1.2		—		—	99.7	4,283
125期(2022年2月14日)	5,849			25		△1.0		—		—	105.2	3,968
126期(2022年3月14日)	5,318			25		△8.7		—		—	99.7	3,800
127期(2022年4月13日)	5,398			25		2.0		—		—	99.7	3,848
128期(2022年5月13日)	5,201			25		△3.2		—		—	99.7	3,671
129期(2022年6月13日)	5,151			25		△0.5		—		—	99.7	3,620

(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 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率			
第124期	(期 首) 2021年12月13日	円 6,031	% —	% —	% —	% 99.5
	12月末	6,009	△0.4	—	—	99.8
	(期 末) 2022年1月13日	5,961	△1.2	—	—	99.7
第125期	(期 首) 2022年1月13日	5,936	—	—	—	99.7
	1月末	5,886	△0.8	—	—	99.7
	(期 末) 2022年2月14日	5,874	△1.0	—	—	105.2
第126期	(期 首) 2022年2月14日	5,849	—	—	—	105.2
	2月末	5,657	△3.3	—	—	99.8
	(期 末) 2022年3月14日	5,343	△8.7	—	—	99.7
第127期	(期 首) 2022年3月14日	5,318	—	—	—	99.7
	3月末	5,426	2.0	—	—	99.7
	(期 末) 2022年4月13日	5,423	2.0	—	—	99.7
第128期	(期 首) 2022年4月13日	5,398	—	—	—	99.7
	4月末	5,325	△1.4	—	—	99.7
	(期 末) 2022年5月13日	5,226	△3.2	—	—	99.7
第129期	(期 首) 2022年5月13日	5,201	—	—	—	99.7
	5月末	5,214	0.2	—	—	99.7
	(期 末) 2022年6月13日	5,176	△0.5	—	—	99.7

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

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「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。

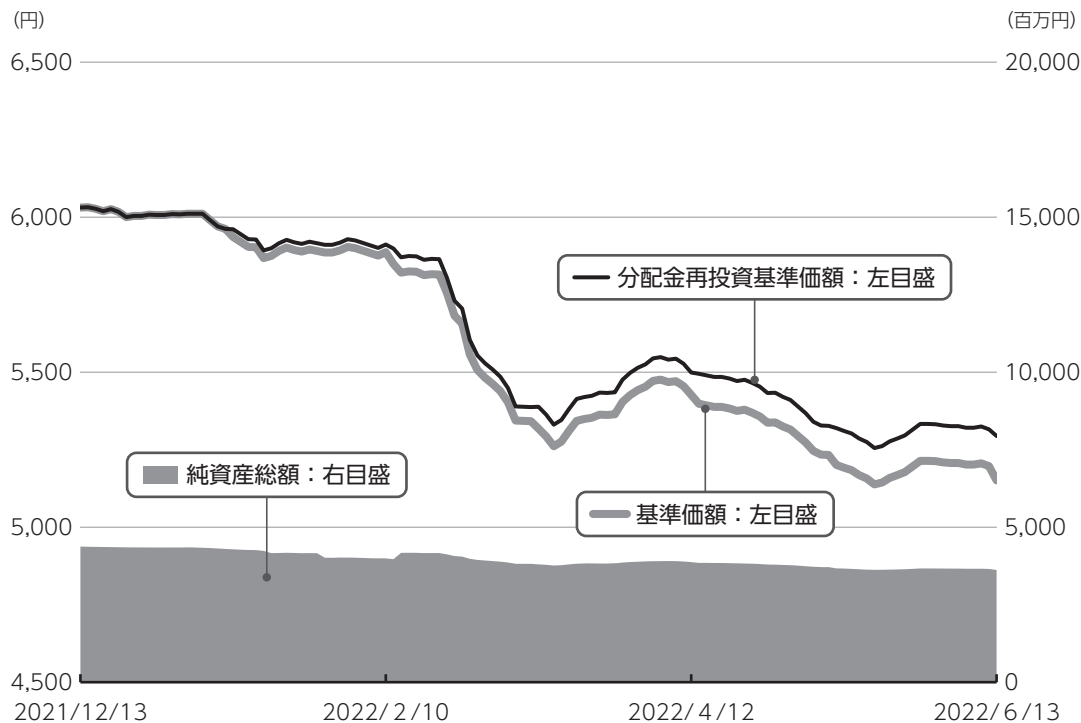
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第124期～第129期：2021年12月14日～2022年6月13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124期首	6,031円
第129期末	5,151円
既払分配金	150円
騰落率	-12.2%

(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12.2%（分配金再投資ベース）の下落となりました。

> 基準価額の主な変動要因

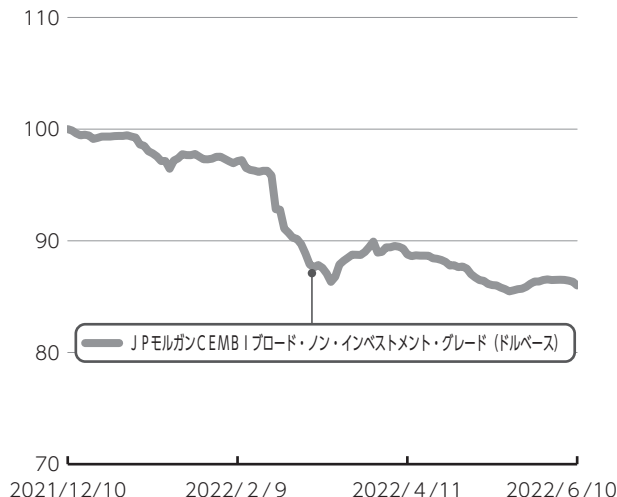
下落要因

新興国高利回り社債市況が下落したこと、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124期～第129期：2021年12月14日～2022年6月13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-0.033%となりました。

債券市況

新興国高利回り社債市況は下落しました。

当作成期は、米連邦準備制度理事会（FRB）当局者がインフレ対応のための積極的な金融政策の引き締めを行うことを示唆したことなどを背景に米国金利は上昇しました。米国金利の上昇や、スプレッドが拡大したこと等がマイナスに影響した結果、新興国高利回り社債市況は下落しました。

▶ 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。

▶ 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。

国別・セクター配分戦略

国別選択では、格付対比で利回りが魅力的である南アフリカ等を積極方針とした一方、利回り面での魅力が乏しいことなどを踏まえ、フィリピン等を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。

＞ 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124期 2021年12月14日～ 2022年1月13日	第125期 2022年1月14日～ 2022年2月14日	第126期 2022年2月15日～ 2022年3月14日	第127期 2022年3月15日～ 2022年4月13日	第128期 2022年4月14日～ 2022年5月13日	第129期 2022年5月14日～ 2022年6月13日
当期分配金 （対基準価額比率）	25 (0.419%)	25 (0.426%)	25 (0.468%)	25 (0.461%)	25 (0.478%)	25 (0.483%)
当期の収益	22	24	25	25	24	25
当期の収益以外	2	0	－	－	0	－
翌期繰越分配対象額	704	704	704	714	714	714

（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、新型コロナウイルスのワクチン接種のペース、各国の政策スタンス、資源価格などといった要因により、国ごとにおける景気回復の速度に大きな差が生じると考えています。従って、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る企業を

選好します。実際の投資に際しては格付対比で利回りが魅力的である南アフリカ等を積極方針とします。一方、利回り面での魅力が乏しいことなどを踏まえ、フィリピン等を消極姿勢とします。

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

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。

2021年12月14日～2022年6月13日

1 万口当たりの費用明細

項目	第124期～第129期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a)信 託 報 酬	52	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 ）	(33)	(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 ）	(18)	(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	52	0.940	

作成期中の平均基準価額は、5,565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。

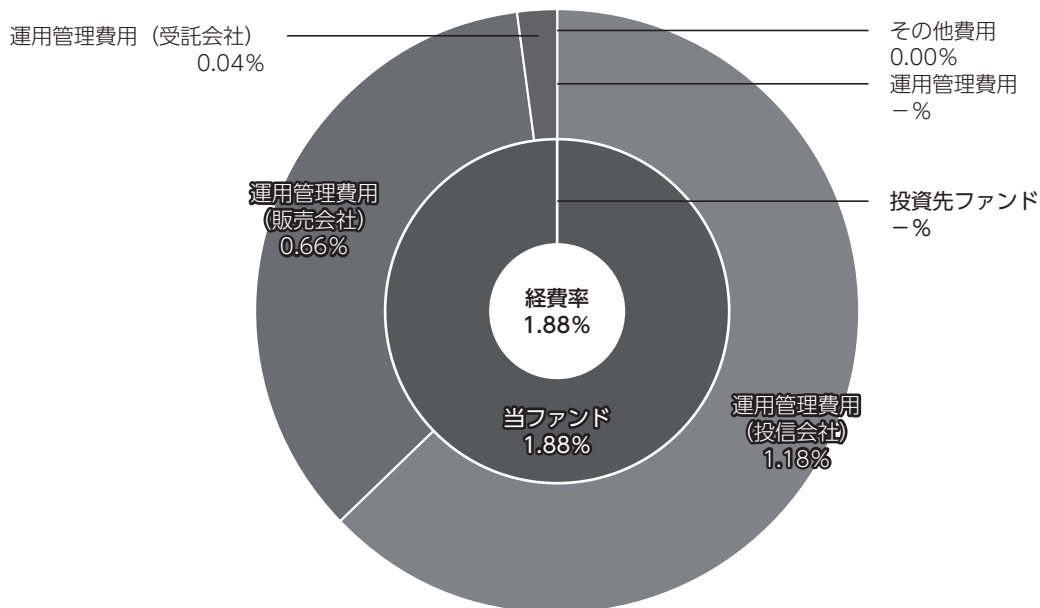
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(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）

■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**経費率（年率）は1.88%**です。



経費率（①＋②）	(%)	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	(%)	－

(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②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。

(注) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、前記には含まれておりません。

○売買及び取引の状況

(2021年12月14日～2022年6月13日)

投資信託証券

銘柄		第124期～第129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	千口	千円	千口	千円
	ボンド ファンド A - クラス J (JPY)	61	365,557	80	478,000

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2021年12月14日～2022年6月13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

(2022年6月13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123期末	第129期末		
		口数	口数	評価額	比率
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	%
		691	672	3,610,609	99.7
合	計	691	672	3,610,609	99.7

(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123期末	第129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	千口	千円
		3,857	3,857	3,927

○投資信託財産の構成

(2022年6月13日現在)

項 目	第129期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 3,610,609	% 99.1
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	30,108	0.8
投資信託財産総額	3,644,644	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第124期末	第125期末	第126期末	第127期末	第128期末	第129期末
	2022年1月13日現在	2022年2月14日現在	2022年3月14日現在	2022年4月13日現在	2022年5月13日現在	2022年6月13日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	4,311,064,606	4,215,666,749	3,824,854,553	3,876,660,558	3,713,888,558	3,644,644,642
コール・ローン等	13,078,181	19,424,355	13,881,634	12,302,837	12,162,702	12,108,270
投資信託受益証券(評価額)	4,271,059,098	4,176,315,067	3,791,045,592	3,837,430,394	3,660,798,529	3,610,609,045
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	23,000,000	16,000,000	16,000,000	23,000,000	37,000,000	18,000,000
(B) 負債	27,710,232	247,043,335	24,267,472	28,108,604	42,119,105	23,899,420
未払金	—	218,000,000	—	—	—	—
未払収益分配金	18,038,495	16,962,398	17,865,368	17,825,618	17,647,749	17,573,341
未払解約金	2,718,140	5,277,768	606,005	4,323,351	18,594,718	479,422
未払信託報酬	6,941,428	6,791,256	5,785,955	5,949,205	5,866,354	5,836,420
未払利息	3	9	3	2	1	12
その他未払費用	12,166	11,904	10,141	10,428	10,283	10,225
(C) 純資産総額(A－B)	4,283,354,374	3,968,623,414	3,800,587,081	3,848,551,954	3,671,769,453	3,620,745,222
元本	7,215,398,022	6,784,959,323	7,146,147,489	7,130,247,519	7,059,099,793	7,029,336,730
次期繰越損益金	△2,932,043,648	△2,816,335,909	△3,345,560,408	△3,281,695,565	△3,387,330,340	△3,408,591,508
(D) 受益権総口数	7,215,398,022口	6,784,959,323口	7,146,147,489口	7,130,247,519口	7,059,099,793口	7,029,336,730口
1万口当たり基準価額(C／D)	5.936円	5.849円	5.318円	5.398円	5.201円	5.151円

○損益の状況

項 目	第124期	第125期	第126期	第127期	第128期	第129期
	2021年12月14日～ 2022年1月13日	2022年1月14日～ 2022年2月14日	2022年2月15日～ 2022年3月14日	2022年3月15日～ 2022年4月13日	2022年4月14日～ 2022年5月13日	2022年5月14日～ 2022年6月13日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	23,428,155	23,313,616	23,893,867	27,230,618	22,982,212	23,531,001
受取配当金	23,428,293	23,313,948	23,893,972	27,230,637	22,982,330	23,531,201
受取利息	6	—	2	—	—	—
支払利息	△ 144	△ 332	△ 107	△ 19	△ 118	△ 200
(B) 有価証券売買損益	△ 66,927,351	△ 58,758,264	△ 379,521,578	52,978,037	△ 137,835,186	△ 35,653,001
売買益	78,192	2,081,386	636,455	53,129,571	855,215	80,231
売買損	△ 67,005,543	△ 60,839,650	△ 380,158,033	△ 151,534	△ 138,690,401	△ 35,733,232
(C) 信託報酬等	△ 6,953,594	△ 6,803,160	△ 5,796,096	△ 5,959,633	△ 5,876,637	△ 5,846,645
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 50,452,790	△ 42,247,808	△ 361,423,807	74,249,022	△ 120,729,611	△ 17,968,645
(E) 前期繰越損益金	△1,853,984,117	△1,805,982,047	△1,858,376,557	△2,229,817,845	△2,149,287,228	△2,275,327,302
(F) 追加信託差損益金	△1,009,568,246	△ 951,143,656	△1,107,894,676	△1,108,301,124	△1,099,665,752	△1,097,722,220
(配当等相当額)	(322,020,020)	(302,983,928)	(329,059,633)	(328,551,146)	(325,475,075)	(324,313,037)
(売買損益相当額)	(△1,331,588,266)	(△1,254,127,584)	(△1,436,954,309)	(△1,436,852,270)	(△1,425,140,827)	(△1,422,035,257)
(G) 計(D+E+F)	△2,914,005,153	△2,799,373,511	△3,327,695,040	△3,263,869,947	△3,369,682,591	△3,391,018,167
(H) 収益分配金	△ 18,038,495	△ 16,962,398	△ 17,865,368	△ 17,825,618	△ 17,647,749	△ 17,573,341
次期繰越損益金(G+H)	△2,932,043,648	△2,816,335,909	△3,345,560,408	△3,281,695,565	△3,387,330,340	△3,408,591,508
追加信託差損益金	△1,009,568,246	△ 951,143,656	△1,107,894,676	△1,108,301,124	△1,099,665,752	△1,097,722,220
(配当等相当額)	(322,020,020)	(302,983,928)	(329,059,633)	(328,551,146)	(325,475,075)	(324,313,037)
(売買損益相当額)	(△1,331,588,266)	(△1,254,127,584)	(△1,436,954,309)	(△1,436,852,270)	(△1,425,140,827)	(△1,422,035,257)
分配準備積立金	186,620,351	174,860,052	174,453,492	181,223,358	178,671,059	177,818,500
繰越損益金	△2,109,095,753	△2,040,052,305	△2,412,119,224	△2,354,617,799	△2,466,335,647	△2,488,687,788

(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 7,252,983,728円

作成期中追加設定元本額 426,993,927円

作成期中一部解約元本額 650,640,925円

また、1口当たり純資産額は、作成期末0.5151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3,408,591,508円です。

③分配金の計算過程

項 目	2021年12月14日～ 2022年1月13日	2022年1月14日～ 2022年2月14日	2022年2月15日～ 2022年3月14日	2022年3月15日～ 2022年4月13日	2022年4月14日～ 2022年5月13日	2022年5月14日～ 2022年6月13日
費用控除後の配当等収益額	16,474,559円	16,510,453円	18,097,771円	25,207,323円	17,105,573円	17,684,350円
費用控除後・繰越大損金補填後の有価証券売買等損益額	—円	—円	—円	—円	—円	—円
収益調整金額	322,020,020円	302,983,928円	329,059,633円	328,551,146円	325,475,075円	324,313,037円
分配準備積立金額	188,184,287円	175,311,997円	174,221,089円	173,841,653円	179,213,235円	177,707,491円
当ファンドの分配対象収益額	526,678,866円	494,806,378円	521,378,493円	527,600,122円	521,793,883円	519,704,878円
1万口当たり収益分配対象額	729円	729円	729円	739円	739円	739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	18,038,495円	16,962,398円	17,865,368円	17,825,618円	17,647,749円	17,573,341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(<マネーブルファンド>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124期	第125期	第126期	第127期	第128期	第129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を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	・ 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, 2021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

(2020年7月1日～2021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	4
受取配当金	0
雑収入	0
収入合計	4
費用：	
管理費・J(JPY)	0
支払利息	0
費用合計	0
投資純収入	4
実現純利益(損失)：	
投資有価証券(外国税額控除後)*	0
マスターファンド	8,254
為替取引、中央清算金融派生商品	0
店頭金融派生商品	(886)
外貨	9
実現純利益(損失)	7,377
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)*	0
マスターファンド	7,911
為替取引、中央清算金融派生商品	0
店頭金融派生商品	(535)
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	7,377
純利益(損失)	14,754
運用による純資産の純増(減)額	14,758
*外国税	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

(2020年7月1日～2021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	4
実現純利益（損失）	7,377
未実現評価益（評価損）の純変動	7,377
運用による純資産の純増（減）額	14,758

分配：

J (JPY)	(3,480)
J (USD)	(1,568)
N (USD)	(5,977)
合計	(11,025)

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	(22,379)
-------------------------	----------

純資産の増（減）額合計

(18,646)

純資産：

期首	127,175
期末	108,529

(注) 現時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しています。

(注) 各項目ごとに千米ドル未満は四捨五入してあります。

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

(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

(2021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 1.3%		
Federal Home Loan Bank		
0.020% due 07/21/2021 (a)	\$ 1,400	\$ 1,400
TIME DEPOSITS 1.2%		
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.		
0.005% due 07/01/2021	259	259
Bank of Nova Scotia		
0.005% due 07/01/2021	11	11
Citibank N.A.		
0.005% due 07/01/2021	136	136
DBS Bank Ltd.		
0.005% due 07/01/2021	271	271
DnB Bank ASA		
0.005% due 07/01/2021	2	2
JPMorgan Chase Bank N.A.		
0.005% due 07/01/2021	271	271
National Australia Bank Ltd.		
0.005% due 07/01/2021	96	96
Royal Bank of Canada		
0.005% due 07/01/2021	3	3
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
0.005% due 07/01/2021	239	239
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
0.005% due 07/01/2021	16	16
		1,304
U.S. TREASURY BILLS 1.7%		
0.051% due 08/19/2021 (a)	1,800	1,800
Total Short-Term Instruments		4,504
(Cost \$4,504)		
Total Investments in Securities		4,504
(Cost \$4,504)		
	口数 (単位: 千)	
INVESTMENTS IN AFFILIATES 96.4%		
OTHER INVESTMENT COMPANIES 96.4%		
PIMCO Bermuda Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund (M)		
(Cost \$91,927)	6,995	104,645
Total Investments in Affiliates		104,645
(Cost \$91,927)		
Total Investments 100.6%		\$ 109,149
(Cost \$96,431)		
Financial Derivative Instruments (b) (0.6%)		
(Cost or Premiums, net \$0)		(605)
Other Assets and Liabilities, net (0.0%)		(15)
Net Assets 100.0%		\$ 108,529

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

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
BPS	07/2021	\$ 289	JPY 32,000	\$ 0	\$ (1)
HUS	07/2021	32	3,521	0	0
HUS	07/2021	174	19,351	0	0
				\$ 0	\$ (1)

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
BOA	07/2021	\$ 559	JPY 61,563	\$ 0	\$ (5)
BPS	07/2021	JPY 1,642,074	\$ 14,795	0	0
BPS	07/2021	\$ 12,464	JPY 1,363,123	0	(182)
BPS	08/2021	14,799	1,642,074	0	0
BRC	07/2021	JPY 1,642,074	\$ 14,795	0	0
BRC	07/2021	\$ 13,710	JPY 1,499,435	0	(200)
BRC	08/2021	14,799	1,642,074	0	0
GLM	07/2021	JPY 31,796	\$ 288	1	0
GLM	07/2021	\$ 1,293	JPY 143,168	0	(3)
HUS	07/2021	617	67,784	0	(7)
JPM	07/2021	JPY 30,836	\$ 279	1	0
MYI	07/2021	21,888	200	3	0
RBC	07/2021	7,984	73	1	0
SCX	07/2021	1,373,232	12,373	0	0
SCX	07/2021	\$ 12,464	JPY 1,363,123	0	(182)
SCX	08/2021	12,376	1,373,232	0	0
UAG	07/2021	2,531	277,425	0	(31)
				\$ 6	\$ (610)
Total Forward Foreign Currency Contracts				\$ 6	\$ (611)

(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)
(2021年6月30日現在)

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
INVESTMENTS IN SECURITIES 102.1%		
ARGENTINA 1.9%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.2%		
Pampa Energia S.A.		
7.375% due 07/21/2023	\$ 1,200	\$ 1,169
YPF S.A.		
6.950% due 07/21/2027	3,100	2,195
		3,364
SOVEREIGN ISSUES 0.7%		
Argentina Government International Bond		
0.125% due 07/09/2030	66	22
0.125% due 07/09/2035	144	44
Provincia de Neuquen Argentina		
2.500% due 04/27/2030	2,685	1,746
		1,812
Total Argentina		5,176
(Cost \$5,807)		
AUSTRIA 0.5%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.5%		
Sappi Papier Holding GmbH		
3.125% due 04/15/2026 (g)	EUR 1,200	1,432
Total Austria		1,432
(Cost \$1,302)		
BERMUDA 0.3%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.3%		
Geopark Ltd.		
5.000% due 01/17/2027	\$ 700	708
Total Bermuda		708
(Cost \$696)		
BRAZIL 9.1%		
CORPORATE BONDS & NOTES 8.8%		
Banco Daycoval S.A.		
4.250% due 12/13/2024	1,300	1,349
Braskem Netherlands Finance BV		
4.500% due 01/10/2028	2,400	2,532
BRF S.A.		
4.875% due 01/24/2030	1,700	1,787
CSN Inova Ventures		
6.750% due 01/28/2028	1,500	1,661
CSN Resources S.A.		
4.625% due 06/10/2031	1,400	1,432
7.625% due 02/13/2023	1,300	1,353
Globo Comunicacao e Participacoes S.A.		
4.875% due 01/22/2030	200	207
Itau Unibanco Holding S.A.		
2.900% due 01/24/2023	800	819
3.250% due 01/24/2025	1,200	1,236
JBS USA Food Co.		
7.000% due 01/15/2026	2,200	2,338
Natura Cosmeticos S.A.		
4.125% due 05/03/2028	1,300	1,334
Odebrecht Oil & Gas Finance Ltd. (a)		
0.000% due 07/30/2021	2,869	39
0.000% due 08/02/2021	1,654	23
Oi S.A.		
10.000% due 07/27/2025 (b)	1,000	1,031

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
Petrobras Global Finance BV		
5.093% due 01/15/2030	\$ 2,009	2,195
7.250% due 03/17/2044	400	491
Rede D'or Finance Sarl		
4.500% due 01/22/2030	1,100	1,131
Rumo Luxembourg Sarl		
5.250% due 01/10/2028	1,600	1,715
Usiminas International Sarl		
5.875% due 07/18/2026	800	869
XP, Inc.		
3.250% due 07/01/2026 (c)	700	693
		24,235
STRUCTURED NOTES 0.3%		
Vale S.A.		
2.762% due 03/30/2170 (a)	BRL 7,700	922
Total Brazil		25,157
(Cost \$24,104)		
BRITISH VIRGIN ISLANDS 1.9%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.9%		
Champion Path Holdings Ltd.		
4.850% due 01/27/2028	800	838
Easy Tactic Ltd.		
11.750% due 08/02/2023	900	886
Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd.		
6.125% due 05/15/2029	200	238
Studio City Finance Ltd.		
5.000% due 01/15/2029	3,200	3,235
Total British Virgin Islands		5,187
(Cost \$5,175)		
CANADA 2.3%		
CORPORATE BONDS & NOTES 2.3%		
Canacol Energy Ltd.		
7.250% due 05/03/2025	1,600	1,703
First Quantum Minerals Ltd.		
6.875% due 10/15/2027	1,600	1,745
7.250% due 04/01/2023	1,400	1,429
7.500% due 04/01/2025	1,500	1,560
Total Canada		6,437
(Cost \$6,100)		
CAYMAN ISLANDS 11.8%		
CORPORATE BONDS & NOTES 11.8%		
Agile Group Holdings Ltd.		
7.875% due 07/31/2024 (a)	700	713
Arabian Centres Sukuk Ltd.		
5.375% due 11/26/2024	1,500	1,574
Bioceanico Sovereign Certificate Ltd.		
0.000% due 06/05/2034	2,915	2,162
Country Garden Holdings Co. Ltd.		
3.125% due 10/22/2025	800	805
Health & Happiness H&H International Holdings Ltd.		
5.625% due 10/24/2024	1,300	1,342
Kaisa Group Holdings Ltd.		
8.500% due 06/30/2022	1,500	1,497
9.375% due 06/30/2024	1,100	1,041

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
Melco Resorts Finance Ltd.		
4.875% due 06/06/2025	BRL 2,300	2,357
5.375% due 12/04/2029	500	529
5.750% due 07/21/2028	1,800	1,904
MGM China Holdings Ltd.		
5.250% due 06/18/2025	\$ 3,200	3,335
Odebrecht Drilling Norbe VIII/IX Ltd.		
6.350% due 12/01/2021	206	205
Odebrecht Holdco Finance Ltd.		
0.000% due 09/10/2058	12,279	135
Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd.		
6.720% due 12/01/2022	1,263	1,254
7.720% due 12/01/2026 (b)	1,772	427
DEC Finance Ltd. (b)		
4.375% due 10/25/2029	418	48
5.250% due 12/27/2033	3,481	400
7.125% due 12/26/2046	2,512	289
Powerlong Real Estate Holdings Ltd.		
5.950% due 04/30/2025	1,500	1,555
Sunac China Holdings Ltd.		
7.000% due 07/09/2025	1,400	1,377
Wynn Macau Ltd.		
5.500% due 01/15/2026	5,600	5,877
Yingde Gases Investment Ltd.		
6.250% due 01/19/2023	3,000	3,077
Zhongsheng Group Holdings Ltd.		
3.000% due 01/13/2026	700	712
Total Cayman Islands		32,615
(Cost \$36,665)		
CHINA 1.6%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.6%		
Greenland Global Investment Ltd.		
7.250% due 01/22/2025	1,000	789
New Metro Global Ltd.		
4.800% due 12/15/2024	1,200	1,211
Yango Justice International Ltd.		
7.500% due 04/15/2024	700	676
Zoomlion HK SPV Co. Ltd.		
6.125% due 12/20/2022	1,700	1,782
Total China		4,458
(Cost \$4,679)		
COLOMBIA 0.3%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.3%		
Banco Davivienda S.A.		
6.650% due 04/22/2031 (a)(d)	700	736
Total Colombia		736
(Cost \$700)		
CYPRUS 1.0%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.0%		
MHP SE		
7.750% due 05/10/2024	2,500	2,722
Total Cyprus		2,722
(Cost \$2,500)		

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
DOMINICAN REPUBLIC 0.4%		
SOVEREIGN ISSUES 0.4%		
Dominican Republic International Bond		
5.300% due 01/21/2041	\$ 1,200	\$ 1,200
Total Dominican Republic		1,200
(Cost \$1,176)		
FRANCE 0.1%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.1%		
Societe Generale S.A.		
7.375% due 09/13/2021 (a)(d)	400	405
Total France		405
(Cost \$403)		
HONG KONG 1.5%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.5%		
Fortune Star BVI Ltd.		
3.950% due 10/02/2026 (c)	EUR 500	592
4.350% due 05/06/2023	900	1,085
5.950% due 10/19/2025	\$ 200	210
Huarong Finance 2019 Co. Ltd.		
2.125% due 09/30/2023	200	152
3.375% due 02/24/2030	200	138
Lenovo Group Ltd.		
5.875% due 04/24/2025	400	453
Yanlord Land HK Co. Ltd.		
5.125% due 05/20/2026	1,400	1,431
Total Hong Kong		4,061
(Cost \$3,932)		
INDIA 1.2%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.2%		
Muthoot Finance Ltd.		
4.400% due 09/02/2023	400	413
6.125% due 10/31/2022	1,200	1,248
ReNew Power Synthetic		
6.670% due 03/12/2024	700	736
Shriram Transport Finance Co. Ltd.		
5.100% due 07/16/2023	800	814
Total India		3,211
(Cost \$3,132)		
INDONESIA 0.8%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.8%		
Gajah Tunggal Tbk PT		
8.950% due 06/23/2026	800	790
LLPL Capital Pte Ltd.		
6.875% due 02/04/2039	638	746
Pakuwon Jati Tbk PT		
4.875% due 04/29/2028	700	733
Total Indonesia		2,269
(Cost \$2,282)		
IRELAND 2.2%		
CORPORATE BONDS & NOTES 2.2%		
Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance PLC		
5.950% due 04/15/2030 (d)	3,300	3,474
C&W Senior Financing DAC		
7.500% due 10/15/2026	300	316

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
Sovcombank Via SovCom Capital DAC		
3.400% due 01/26/2025	\$ 1,500	\$ 1,506
8.000% due 04/07/2030 (d)	700	760
Total Ireland		6,056
(Cost \$5,866)		
ISRAEL 1.5%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.5%		
Delek Overriding Royalty Leviathan Ltd.		
7.494% due 12/30/2023	800	822
Energean Israel Finance Ltd.		
4.500% due 03/30/2024	500	512
4.875% due 03/30/2026	500	513
Leviathan Bond Ltd.		
6.125% due 06/30/2025	400	441
6.500% due 06/30/2027	1,800	2,007
Total Israel		4,295
(Cost \$4,127)		
ITALY 0.6%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.6%		
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA		
8.500% due 09/10/2030	EUR 850	933
UniCredit SpA		
5.459% due 06/30/2035	\$ 700	764
Total Italy		1,697
(Cost \$1,776)		
IVORY COAST 0.3%		
SOVEREIGN ISSUES 0.3%		
Ivory Coast Government International Bond		
4.875% due 01/30/2032	EUR 600	712
Total Ivory Coast		712
(Cost \$755)		
LUXEMBOURG 5.3%		
CORPORATE BONDS & NOTES 5.3%		
Altice Financing S.A.		
2.250% due 01/15/2025	900	1,039
7.500% due 05/15/2026	\$ 3,500	3,649
Andrade Gutierrez International S.A.		
9.500% due 12/30/2024 (b)(e)	1,100	909
Constellation Oil Services Holding S.A.		
10.000% due 11/09/2024 (b)	2,464	123
Guara Norte Sarl		
5.198% due 06/15/2034	982	1,025
Nexa Resources S.A.		
6.500% due 01/18/2028	2,400	2,714
Petrorio Luxembourg Sarl		
6.125% due 06/09/2026	600	615
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.		
5.250% due 05/23/2023 (d)	2,900	3,077
Unigel Luxembourg S.A.		
8.750% due 10/01/2026	1,400	1,520
Total Luxembourg		14,671
(Cost \$14,475)		

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
MAURITIUS 1.8%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.8%		
Azure Power Energy Ltd.		
5.500% due 11/03/2022	\$ 2,100	\$ 2,134
Greenko Dutch BV		
3.850% due 03/29/2026	1,400	1,436
India Green Energy Holdings		
5.375% due 04/29/2024	1,400	1,467
Total Mauritius		5,037
(Cost \$4,974)		
MEXICO 2.7%		
CORPORATE BONDS & NOTES 2.7%		
Banco Mercantil del Norte S.A. (a)(d)		
6.875% due 07/06/2022	900	936
8.375% due 10/14/2030	1,600	1,939
Cibanco S.A. Ibm		
4.962% due 07/18/2029	500	553
Cydsa SAB de C.V.		
6.250% due 10/04/2027	700	740
Metalsa S.A. de C.V.		
3.750% due 05/04/2031	700	693
Petroleos Mexicanos		
6.750% due 09/21/2047	800	709
Total Play Telecomunicaciones S.A. de C.V.		
7.500% due 11/12/2025	1,900	2,017
Total Mexico		7,587
(Cost \$7,054)		
MOROCCO 1.8%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.8%		
OCP S.A.		
5.125% due 06/23/2051	2,100	2,126
6.875% due 04/25/2044	2,300	2,813
Total Morocco		4,939
(Cost \$4,864)		
MULTINATIONAL 0.6%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.6%		
ATP Tower Holdings LLC		
4.050% due 04/27/2026	500	515
Digicel International Finance Ltd.		
8.750% due 05/25/2024	1,030	1,077
Total Multinational		1,592
(Cost \$1,216)		
NETHERLANDS 8.7%		
CORPORATE BONDS & NOTES 8.7%		
IHS Netherlands Holcdo BV		
7.125% due 03/18/2025	2,500	2,613
8.000% due 09/18/2027	2,626	2,856
InterCement Financial Operations BV		
5.750% due 07/17/2024	500	487
Metinvest BV		
5.625% due 06/17/2025	EUR 1,350	1,701
8.500% due 04/23/2026	\$ 3,400	3,883
Prosus NV		
3.832% due 02/08/2051	1,900	1,775
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV		
1.250% due 03/31/2023	EUR 3,450	4,008

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV		
2.800% due 07/21/2023	\$ 5,000	\$ 4,989
VEON Holdings BV		
4.000% due 04/09/2025	900	951
7.250% due 04/26/2023	700	761
Total Netherlands		24,024
(Cost \$22,945)		
NIGERIA 0.8%		
BANK LOAN OBLIGATIONS 0.6%		
Bank of Industry Ltd.		
6.184% due 12/14/2023	1,500	1,503
CORPORATE BONDS & NOTES 0.2%		
United Bank for Africa PLC		
7.750% due 06/08/2022	600	622
Total Nigeria		2,125
(Cost \$2,084)		
NORWAY 0.3%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.3%		
Aker BP ASA		
3.750% due 01/15/2030	700	756
Total Norway		756
(Cost \$722)		
OMAN 0.6%		
SOVEREIGN ISSUES 0.6%		
Oman Government International Bond		
6.250% due 01/25/2031	1,500	1,615
Total Oman		1,615
(Cost \$1,500)		
PERU 0.7%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.7%		
InRetail Consumer		
3.250% due 03/22/2028	1,200	1,188
Peru LNG Srl		
5.375% due 03/22/2030	800	693
Total Peru		1,881
(Cost \$1,956)		
SINGAPORE 1.1%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.1%		
ABJA Investment Co. Pte Ltd.		
5.450% due 01/24/2028	2,800	3,017
Total Singapore		3,017
(Cost \$2,507)		
SOUTH AFRICA 6.0%		
BANK LOAN OBLIGATIONS 0.4%		
Sasol Ltd. **		
0.670% due 11/23/2022	1,295	1,228
	SHARES	
COMMON STOCKS 0.4%		
Petra Diamonds Ltd. (c)		
	48,880,957	993

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
CORPORATE BONDS & NOTES 3.5%		
Abso Group Ltd.		
6.375% due 05/27/2026 (a)(d)	\$ 700	\$ 717
AngloGold Ashanti Holdings PLC		
3.750% due 10/01/2030	200	207
Growthpoint Properties International Pty Ltd.		
5.872% due 05/02/2023	1,900	2,039
Sasol Financing USA LLC		
5.875% due 03/27/2024	3,100	3,319
6.500% due 09/27/2028	2,900	3,272
		9,554
SOVEREIGN ISSUES 1.7%		
South Africa Government International Bond		
10.500% due 12/21/2026 ZAR	59,300	4,720
Total South Africa		16,495
(Cost \$16,155)		
SPAIN 0.8%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.8%		
International Airport Finance S.A.		
12.000% due 03/15/2033	\$ 2,195	2,317
Total Spain		2,317
(Cost \$2,195)		
TURKEY 12.2%		
CORPORATE BONDS & NOTES 11.5%		
Akbank A/S		
5.000% due 10/24/2022	500	514
5.125% due 03/31/2025	3,000	3,023
Arcelik A/S		
5.000% due 04/03/2023	850	883
ONB Finansbank A/S		
6.875% due 09/07/2024	5,700	6,189
Türk Telekomunikasyon A/S		
6.875% due 02/28/2025	4,100	4,537
Turkish Airlines 2015-1 Class A Pass-Through Trust		
4.200% due 03/15/2027	1,368	1,284
Turkiye Is Bankasi A/S		
6.000% due 10/24/2022 (g)	3,000	3,084
Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari A/S		
6.950% due 03/14/2026	3,700	4,123
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO		
6.000% due 11/01/2022	3,400	3,491
Yapi ve Kredi Bankasi A/S		
5.750% due 02/24/2022	4,400	4,500
		31,628
SOVEREIGN ISSUES 0.7%		
Turkiye Ihracat Kredi Bankasi A/S		
8.250% due 01/24/2024	1,800	1,960
Total Turkey		33,588
(Cost \$31,480)		
UKRAINE 0.3%		
SOVEREIGN ISSUES 0.3%		
Ukraine Government International Bond		
1.258% due 05/31/2040	700	832
Total Ukraine		832
(Cost \$454)		

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
UNITED ARAB EMIRATES 2.8%		
CORPORATE BONDS & NOTES 2.8%		
ADES International Holding PLC		
8.625% due 04/24/2024	\$ 700	\$ 720
Kuwait Projects Co. SPC Ltd.		
4.229% due 10/29/2026	4,000	3,975
Oztl Holdings SPC Ltd.		
6.625% due 04/24/2028	2,769	3,082
Total United Arab Emirates		7,777
(Cost \$7,376)		
UNITED KINGDOM 4.1%		
CORPORATE BONDS & NOTES 4.1%		
HSBC Holdings PLC		
4.600% due 12/17/2030 (a)(d)	400	416
Jaguar Land Rover Automotive PLC		
7.750% due 10/15/2025	800	880
MARB BondCo PLC		
3.950% due 01/29/2031	1,400	1,352
Petra Diamonds U.S. Treasury PLC		
10.500% due 03/08/2026 (b)	1,437	1,412
Rolls-Royce PLC		
0.875% due 05/09/2024	EUR 100	117
1.625% due 05/09/2028	200	222
4.625% due 02/16/2026	300	389
5.750% due 10/15/2027	GBP 100	151
Tullow Oil PLC		
10.250% due 05/15/2026	\$ 4,100	4,313
Vedanta Resources Finance II PLC		
8.000% due 04/23/2033 (g)	1,100	1,043
Vedanta Resources Ltd.		
7.125% due 05/31/2023	1,100	1,021
Total United Kingdom		11,316
(Cost \$10,996)		
UNITED STATES 3.4%		
CORPORATE BONDS & NOTES 3.4%		
Coty, Inc.		
3.875% due 04/15/2026	EUR 100	119
Gran Tierra Energy, Inc.		
7.750% due 05/23/2027	\$ 700	623
Kosmos Energy Ltd.		
7.125% due 04/04/2026	3,200	3,183
Rio Oil Finance Trust Series 2018-1		
8.200% due 04/06/2028	4,800	5,558
Total United States		9,483
(Cost \$8,859)		
SHORT-TERM INSTRUMENTS 8.7%		
TIME DEPOSITS 1.2%		
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.		
0.005% due 07/01/2021	588	588
Bank of Nova Scotia		
0.005% due 07/01/2021	25	25
Citibank N.A.		
0.005% due 07/01/2021	308	308
DBS Bank Ltd.		
0.005% due 07/01/2021	616	616

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
DnB Bank ASA		
0.005% due 07/01/2021	\$ 5	\$ 5
The Hongkong and Shanghai Banking Corp. Ltd.		
0.000% due 07/02/2021	HKD 1	0
HSBC Bank PLC		
0.005% due 07/01/2021	GBP 24	33
JPMorgan Chase Bank N.A.		
0.005% due 07/01/2021	\$ 616	616
National Australia Bank Ltd.		
0.005% due 07/01/2021	218	218
Royal Bank of Canada		
0.005% due 07/01/2021	7	7
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
(0.780%) due 07/01/2021	EUR 7	8
0.005% due 07/01/2021	\$ 542	542
0.005% due 07/01/2021	GBP 14	19
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
(0.780%) due 07/01/2021	EUR 0	1
0.005% due 07/01/2021	\$ 35	35
0.005% due 07/01/2021	GBP 126	174
		3,195
ARGENTINA TREASURY BILLS 0.0%		
38.048% due 07/30/2021 (f)	ARS 5,707	33
U.S. TREASURY BILLS (f) 3.5%		
0.010% due 08/10/2021	\$ 5,400	5,400
0.020% due 07/08/2021	1,000	1,000
0.025% due 07/13/2021	3,300	3,300
		9,700
U.S. TREASURY CASH MANAGEMENT BILLS (f) 4.0%		
0.010% due 09/14/2021	4,900	4,899
0.015% due 09/21/2021	200	200
0.032% due 10/05/2021	3,700	3,699
0.046% due 10/19/2021	2,300	2,300
		11,098
Total Short-Term Instruments		24,026
(Cost \$24,032)		
Total Investments in Securities 102.0%	\$ 281,622	
(Cost \$277,021)		
Financial Derivative		
Instruments (h)(i) 0.1%		337
(Cost or Premiums, net \$(88))		
Other Assets and Liabilities, net (2.1%)		(5,828)
Net Assets 100.0%	\$ 276,131	

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.
- ** All or a 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.
- (a) Perpetual maturity; date shown, if applicable, represents next contractual call date.
- (b) Payment in-kind security.
- (c) When-issued security.
- (d) Contingent convertible security.
- (e) Security is in default.
- (f) Coupon represents a yield to maturity.

BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS

REVERSE REPURCHASE AGREEMENTS:

取引相手	借入金利 ⁽¹⁾	借入日	満期日	借入金額 ⁽¹⁾	リバース レボの支払
BRC	(0.350%)	05/20/2021	TBD ⁽²⁾	\$ (1,068)	\$ (1,067)
JML	(2.000%)	06/16/2021	TBD ⁽²⁾	EUR (1,214)	(1,439)
SDG	0.450%	05/10/2021	08/13/2021	\$ (1,619)	(1,620)
Total Reverse Repurchase Agreements					\$ (4,126)

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	\$ 0	\$ (1,620)	\$ (2,506)	\$ (4,126)
Total Reverse Repurchase Agreements	\$ 0	\$ 0	\$ (1,620)	\$ (2,506)	\$ (4,126)
Total Borrowings	\$ 0	\$ 0	\$ (1,620)	\$ (2,506)	\$ (4,126)
Payable for Reverse Repurchase Agreements					\$ (4,126)

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, 2021:

- (g) Securities with an aggregate market value of \$4,531 have been pledged as collateral under the terms of the following master agreements as of June 30, 2021.

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 ⁽³⁾
Global Master Repurchase Agreement							
BRC	\$ 0	\$ (1,067)	\$ 0	\$ 0	\$ (1,067)	\$ 1,043	\$ (24)
JML	0	(1,439)	0	0	(1,439)	1,432	(7)
SDG	0	(1,620)	0	0	(1,620)	2,056	436
Total Borrowings and Other Financing Transactions	\$ 0	\$ (4,126)	\$ 0	\$ 0			

⁽¹⁾ The average amount of borrowings outstanding during the period ended June 30, 2021 was \$10,321 at a weighted average interest rate of (0.359%). Average borrowings may include sale buyback transactions and reverse repurchase agreements, if held during the period.

⁽²⁾ Open maturity reverse repurchase agreement.

⁽³⁾ 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.

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

FUTURES CONTRACTS:

銘柄	種類	限月	契約数	未実現 評価 (損) 益		変動証拠金	
				資産	負債	資産	負債
U.S. Treasury 2-Year Note September Futures	Long	09/2021	64	\$ (25)	\$	1	\$ 0
U.S. Treasury 5-Year Note September Futures	Long	09/2021	26	(13)		0	0
U.S. Treasury 10-Year Note September Futures	Long	09/2021	111	36		16	0
U.S. Treasury Ultra 10-Year Note September Futures	Short	09/2021	22	(53)		0	(7)
U.S. Treasury Ultra 30-Year Bond September Futures	Short	09/2021	28	(204)		0	(27)
Total Futures Contracts				\$ (259)	\$	17	\$ (34)

SWAP AGREEMENTS:

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

参照債券	固定受取金利	満期日	2021年6月30日時点の インフラ・クレジット スプレッド ⁽²⁾		想定元本 ⁽³⁾	市場価格	未実現 評価(損)益	変動証拠金	
								資産	負債
Rolls-Royce PLC	1.000%	12/20/2025	2.198%	EUR	100	\$ (6)	\$ 4	\$ 0	\$ 0

INTEREST RATE SWAPS

変動金利の 支払/受取	変動金利インデックス	固定金利	満期日	想定元本	市場価格	未実現 評価(損)益	変動証拠金	
							資産	負債
Receive	3-Month USD-LIBOR	2.250%	12/20/2022	\$ 16,980	\$ (516)	\$ 247	\$ 0	\$ (17)
Total Swap Agreements					\$ (522)	\$ 251	\$ 0	\$ (17)

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, 2021:

Cash of \$784 has been pledged as collateral for exchange-traded and centrally cleared financial derivative instruments as of June 30, 2021. 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	\$ 17	\$ 0	\$ 17	\$ 0	\$ (34)	\$ (17)	\$ (51)	

- ⁽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.

ii) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: OVER THE COUNTER

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

取引相手	決済月	受渡し通貨		受取通貨	未実現評価(損)益	
					資産	負債
BOA	07/2021	\$	4,128	EUR	3,391	0
BPS	07/2021	EUR	98	\$	119	3
BPS	07/2021	\$	1,451	EUR	1,214	0
GLM	09/2021		280	HKD	2,170	0
HUS	07/2021		400	EUR	330	0
MYI	07/2021	EUR	85	\$	104	3
SCX	07/2021		13,407		16,401	502
SCX	08/2021		9,174		10,887	0
SSB	09/2021	ZAR	68,197		4,969	239
UAG	07/2021	EUR	519		631	16
Total Forward Foreign Currency Contracts					\$ 763	\$ (128)

WRITTEN OPTIONS:

CREDIT DEFAULT SWAPTIONS

取引相手	銘柄	売/買 プロテクション	権利行使 レート	行使期限	想定元本 ⁽¹⁾	プレミアム支払 (受取)		市場価格
BOA	Put - iTraxx Europe Series 35 Index	Sell	0.750%	07/21/2021	700	\$ (1)	\$	0
BPS	Put - iTraxx Europe Series 35 Index	Sell	0.800%	09/15/2021	500	(1)		0
BPS	Put - iTraxx Europe Series 35 Index	Sell	0.800%	11/17/2021	1,900	(2)		(2)
BRC	Call - iTraxx Europe Series 34 Index	Buy	0.400%	07/21/2021	1,100	(1)		(1)
BRC	Put - iTraxx Europe Series 34 Index	Sell	0.750%	07/21/2021	1,100	(1)		0

CREDIT DEFAULT SWAPPTIONS (Cont.)

取引相手	銘柄	売/買 プロテクション	権利行使 レート	行使期限	想定元本 ⁽¹⁾	プレミアム支払 (受取)	市場価格
BRC	Put - iTraxx Europe Series 35 Index	Sell	0.750%	07/21/2021	1,200	\$ (1)	\$ 0
BRC	Put - iTraxx Europe Series 35 Index	Sell	0.700%	08/18/2021	7,200	(10)	(2)
BRC	Put - iTraxx Europe Series 35 Index	Sell	0.750%	08/18/2021	3,400	(4)	(1)
BRC	Put - iTraxx Europe Series 35 Index	Sell	0.800%	08/18/2021	1,400	(1)	0
BRC	Put - iTraxx Europe Series 35 Index	Sell	0.850%	08/18/2021	700	(1)	0
BRC	Put - iTraxx Europe Series 35 Index	Sell	0.800%	09/15/2021	1,200	(2)	(1)
BRC	Put - iTraxx Europe Series 35 Index	Sell	0.800%	10/20/2021	1,800	(2)	(1)
BRC	Put - iTraxx Europe Series 35 Index	Sell	0.850%	10/20/2021	2,300	(3)	(1)
DUB	Put - iTraxx Europe Series 35 Index	Sell	0.800%	08/18/2021	1,700	(2)	0
DUB	Put - iTraxx Europe Series 35 Index	Sell	0.800%	09/15/2021	1,000	(1)	0
DUB	Put - iTraxx Europe Series 35 Index	Sell	0.800%	11/17/2021	1,900	(2)	(2)
GST	Put - iTraxx Europe Series 35 Index	Sell	0.750%	07/21/2021	1,200	(1)	0
JPM	Put - iTraxx Europe Series 35 Index	Sell	0.850%	10/20/2021	2,400	(3)	(2)
Total Written Options						\$ (39)	\$ (13)

SWAP AGREEMENTS:

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

取引相手	参照債券	固定 (支払) 金利	満期日	2021年6月30日時点の インプライド クレジット スプレッド ⁽⁴⁾	想定元本 ⁽⁵⁾	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
BIA	Mexico Government International Bond	(1.000%)	12/20/2023	0.433%	\$ 4,300	\$ 67	\$ (129)	\$ 0	\$ (62)
BPS	Colombia Government International Bond	(1.000%)	12/20/2024	1.011%	4,100	(6)	6	0	0
JPM	Chile Government International Bond	(1.000%)	12/20/2024	0.385%	4,100	(69)	(20)	0	(89)
MYC	Mexico Government International Bond	(1.000%)	12/20/2024	0.608%	4,100	(5)	(52)	0	(57)
						\$ (13)	\$ (195)	\$ 0	\$ (208)

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

取引相手	参照債券	固定受取金利	満期日	2021年6月30日時点の インプライド クレジット スプレッド ⁽⁴⁾	想定元本 ⁽⁵⁾	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
BRC	America Movil SAB de C.V.	1.000%	12/20/2025	0.852%	\$ 1,600	\$ (40)	\$ 51	\$ 11	\$ 0
BRC	QNB Finance Ltd.	1.000%	06/20/2023	0.603%	500	4	0	4	0
CBK	Trust Fibra Uno	1.000%	06/20/2022	2.040%	100	0	0	0	0
						\$ (36)	\$ 51	\$ 15	\$ 0

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
NGF	Pay	7-Day China Fixing Repo Rate	2.458%	06/17/2025	CNY 37,300	\$ 0	\$ (58)	\$ 0	\$ (58)
Total Swap Agreements						\$ (49)	\$ (202)	\$ 15	\$ (266)

⁽¹⁾ Notional amount represents the number of contracts.

⁽²⁾ 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.

⁽³⁾ 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.

⁽⁴⁾ 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.

⁽⁵⁾ 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35期》決算日2022年5月20日

[計算期間：2021年11月23日～2022年5月20日]

「マネー・マーケット・マザーファンド」は、5月20日に第35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35期の運用状況をご報告申し上げます。

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

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		騰 落	中 率			
31期(2020年5月20日)	円		%	%	%	百万円
	10,182		△0.0	—	—	1,218
32期(2020年11月20日)	10,182		0.0	—	—	1,133
33期(2021年5月20日)	10,182		0.0	—	—	1,245
34期(2021年11月22日)	10,182		0.0	—	—	1,637
35期(2022年5月20日)	10,182		0.0	—	—	2,897

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	券 率
		騰 落	率			
(期 首)	円		%	%	%	%
2021年11月22日	10,182		—	—	—	—
11月末	10,182		0.0	—	—	—
12月末	10,182		0.0	—	—	—
2022年1月末	10,182		0.0	—	—	—
2月末	10,182		0.0	—	—	—
3月末	10,182		0.0	—	—	—
4月末	10,182		0.0	—	—	—
(期 末)						
2022年5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。

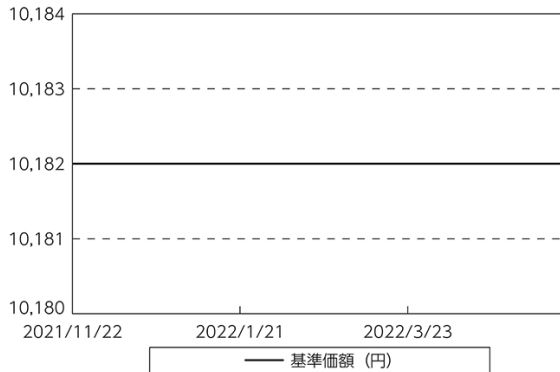
○運用経過

●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



●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

利子等収益が積み上がったことが基準価額の上昇要因となりました。

(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-0.020%となりました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・コール・ローン等短期金融商品を活用し、利子等収益の確保を図りました。

○今後の運用方針

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年11月23日～2022年 5 月20日)

該当事項はございません。

○ 売買及び取引の状況

(2021年11月23日～2022年 5 月20日)

その他有価証券

		買 付 額	売 付 額
国 内		千円	千円
	コマーシャル・ペーパー	186, 199, 911	185, 199, 915

(注) 金額は受渡代金。

○ 利害関係人との取引状況等

(2021年11月23日～2022年 5 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

(2022年 5 月20日現在)

国内その他有価証券

区 分	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
コマーシャル・ペーパー	2, 399, 999	82. 8

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

○ 投資信託財産の構成

(2022年 5 月20日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
その他有価証券	2, 399, 999	82. 8
コール・ローン等、その他	497, 537	17. 2
投資信託財産総額	2, 897, 536	100. 0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年5月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,897,536,927
コール・ローン等	497,537,072
その他有価証券(評価額)	2,399,999,855
(B) 負債	273
未払解約金	69
未払利息	204
(C) 純資産総額(A－B)	2,897,536,654
元本	2,845,789,751
次期繰越損益金	51,746,903
(D) 受益権総口数	2,845,789,751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 1,608,067,544円
期中追加設定元本額 1,332,648,413円
期中一部解約元本額 94,926,206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 バランス・イノベーション(新興国投資型)	1,080,337,852円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2030(確定拠出年金)	724,723,014円
三菱UFJ DC金利連動アロケーション型バランスファンド	506,051,397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>	71,495,153円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンドA>	50,938,288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>	47,992,133円
三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2030	41,131,411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 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
PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース>(毎月分配型)	13,122,469円
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 /マッコーリー オーストラリアREITファンド<Wプレミアム>(毎月決算型)	11,293,333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)	9,876,057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
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)	9,376,245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)	9,187,206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 欧州ハイイールド債券ファンド ユーロ円プレミアム(毎月分配型)	7,489,236円
三菱UFJ /米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース>(毎月分配型)	7,196,207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)	6,887,212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)	6,675,966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 /マッコーリー 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
米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし>(毎月分配型)	5,812,610円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース>(毎月分配型)	5,548,198円
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)	5,411,821円

○損益の状況 (2021年11月23日～2022年5月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 18,559
受取利息	4,480
支払利息	△ 23,039
(B) 当期損益金(A)	△ 18,559
(C) 前期繰越損益金	29,238,749
(D) 追加信託差損益金	24,254,143
(E) 解約差損益金	△ 1,727,430
(F) 計(B＋C＋D＋E)	51,746,903
次期繰越損益金(F)	51,746,903

(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<メキシコペソコース> (毎月分配型)	4,489,124円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 米ドル円プレミアム (毎月分配型)	4,433,586円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジなし)	4,289,171円
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 ターゲット・イヤーファンド 2030	3,987,431円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり)	3,947,842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
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)	3,307,993円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	3,156,977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)	2,895,129円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (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
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/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)	2,178,982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
バリュー・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (毎月決算型)	1,936,118円
米国バンクロンファンド<為替ヘッジあり> (毎月分配型)	1,628,892円
PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	1,616,484円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 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 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	1,491,640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)	1,453,944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 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンドB>	1,355,220円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)	1,339,040円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 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<トルコリラコース> (毎月分配型)	1,149,232円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	1,145,161円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	1,074,934円
三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (年1回決算型)	1,020,693円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	1,016,827円
スマート・プロテクター90オープン	981,933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)	953,994円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 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
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<インドネシアルピアコース> (毎月分配型)	669,935円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)	665,580円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<アジアバスケット通貨コース> (毎月分配型)	642,729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
PIMCO 米国バンクロンファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)	368,276円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 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
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<南アフリカランドコース> (毎月分配型)	282,290円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<メキシコペソコース> (年2回分配型)	278,281円
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Dコース (為替ヘッジあり) (年1回決算型)	217,015円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (年2回分配型)	215,434円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (年2回分配型)	213,510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
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)	177,761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)	175,974円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり) (年1回決算型)	169,198円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし> (資産成長型)	138,420円
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<ブラジルレアルコース> (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
米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり> (資産成長型)	89,287円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジなし) (年1回決算型)	87,384円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<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
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 ニューワールドインカムファンド<ブラジルレアルコース> (年2回分配型)	30,457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)	10,795円
PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (毎月分配型)	10,787円
バリュース・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	9,829円
バリュース・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (年1回決算型)	9,829円
バリュース・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	9,829円
<DC>ベイリー・ギフォード ESG世界株ファンド	9,822円
ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド (予想分配金提示型)	9,822円
ベイリー・ギフォード インパクト投資ファンド (予想分配金提示型)	9,822円
<DC>ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド	9,821円
ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド	9,821円
ベイリー・ギフォード インパクト投資ファンド	9,821円
わたしの未来設計<安定重視型> (分配抑制コース)	9,820円
わたしの未来設計<成長重視型> (分配抑制コース)	9,820円
マクロ・トータル・リターン・ファンド	9,820円
わたしの未来設計<成長重視型> (分配コース)	9,820円
わたしの未来設計<安定重視型> (分配コース)	9,820円
米国株式トレンド・ウォッチ戦略ファンド	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
グローバル・インカム・フルコース (為替リスク軽減型)	983円
合計	2,845,789,751円