

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	2021年6月11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 エマーゼン 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 (USD) 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。当該外国投資信託における保有外貨建て資産に対しては、為替ヘッジを行いません（このため、基準価額は米ドルの対円で為替変動の影響を受けます。）。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<米ドルコース> (毎月分配型)	ピムコ バミューダ エマーゼン 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 (USD) 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 エマーゼン 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 (USD)	ピムコ バミューダ エマーゼン 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<米ドルコース> (毎月分配型)

愛称：グローイング・スター



第88期（決算日：2019年1月15日）
 第89期（決算日：2019年2月13日）
 第90期（決算日：2019年3月13日）
 第91期（決算日：2019年4月15日）
 第92期（決算日：2019年5月13日）
 第93期（決算日：2019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<米ドルコース>（毎月分配型）」は、去る6月13日に第93期の決算を行いましたので、法令に基づいて第88期～第93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 率	投 資	信 託	純 資	産 額
		税 分	込 配	み 金								
	円		円									百万円
64期(2017年1月13日)	10,766		120							98.8		2,134
65期(2017年2月13日)	10,817		120							99.5		2,039
66期(2017年3月13日)	10,811		120							99.5		2,096
67期(2017年4月13日)	10,329		120							99.5		2,038
68期(2017年5月15日)	10,646		120							99.5		2,067
69期(2017年6月13日)	10,175		120							99.5		2,010
70期(2017年7月13日)	10,366		120							99.3		2,046
71期(2017年8月14日)	10,043		90							99.5		1,992
72期(2017年9月13日)	10,186		90							99.5		1,990
73期(2017年10月13日)	10,376		90							99.5		2,025
74期(2017年11月13日)	10,336		90							99.5		1,914
75期(2017年12月13日)	10,333		90							99.5		2,026
76期(2018年1月15日)	10,138		90							99.5		1,908
77期(2018年2月13日)	9,702		90							99.5		1,823
78期(2018年3月13日)	9,441		90							99.5		1,779
79期(2018年4月13日)	9,403		90							99.5		1,745
80期(2018年5月14日)	9,355		90							99.5		1,725
81期(2018年6月13日)	9,253		90							99.5		1,664
82期(2018年7月13日)	9,305		90							99.5		1,670
83期(2018年8月13日)	9,106		90							99.5		1,627
84期(2018年9月13日)	9,011		90							99.5		1,636
85期(2018年10月15日)	9,171		70							99.3		1,579
86期(2018年11月13日)	9,222		70							99.5		1,576
87期(2018年12月13日)	8,986		70							99.5		1,521
88期(2019年1月15日)	8,587		70							99.5		1,457
89期(2019年2月13日)	8,878		70							99.5		1,510
90期(2019年3月13日)	8,944		70							99.5		1,488
91期(2019年4月15日)	9,018		70							99.5		1,485
92期(2019年5月13日)	8,794		70							98.9		1,435
93期(2019年6月13日)	8,684		70							99.5		1,415

(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88期	(期 首) 2018年12月13日	円 8,986	% -	% -	% -	% -	% -	% -	99.5	99.5
	12月末	8,749	△2.6	-	-	-	-	-	99.9	99.9
	(期 末) 2019年 1月15日	8,657	△3.7	-	-	-	-	-	99.5	99.5
第89期	(期 首) 2019年 1月15日	8,587	-	-	-	-	-	-	99.5	99.5
	1月末	8,817	2.7	-	-	-	-	-	99.5	99.5
	(期 末) 2019年 2月13日	8,948	4.2	-	-	-	-	-	99.5	99.5
第90期	(期 首) 2019年 2月13日	8,878	-	-	-	-	-	-	99.5	99.5
	2月末	8,964	1.0	-	-	-	-	-	99.5	99.5
	(期 末) 2019年 3月13日	9,014	1.5	-	-	-	-	-	99.5	99.5
第91期	(期 首) 2019年 3月13日	8,944	-	-	-	-	-	-	99.5	99.5
	3月末	8,892	△0.6	-	-	-	-	-	99.3	99.3
	(期 末) 2019年 4月15日	9,088	1.6	-	-	-	-	-	99.5	99.5
第92期	(期 首) 2019年 4月15日	9,018	-	-	-	-	-	-	99.5	99.5
	4月末	8,972	△0.5	-	-	-	-	-	99.5	99.5
	(期 末) 2019年 5月13日	8,864	△1.7	-	-	-	-	-	98.9	98.9
第93期	(期 首) 2019年 5月13日	8,794	-	-	-	-	-	-	98.9	98.9
	5月末	8,811	0.2	-	-	-	-	-	99.5	99.5
	(期 末) 2019年 6月13日	8,754	△0.5	-	-	-	-	-	99.5	99.5

(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88期～第93期：2018年12月14日～2019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 88 期 首	8,986円
第 93 期 末	8,684円
既払分配金	420円
騰 落 率	1.3%

(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1.3% (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などが基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

米ドルが対円で下落したことなどが基準価額の下落要因となりました。

第88期～第93期：2018年12月14日～2019年6月13日

投資環境について

▶ 債券市況

新興国高利回り社債市況は、上昇しました。

米連邦準備制度理事会（F R B）が緩和的な金融政策スタンスに転換したことなどにより、米国金利が低下しました。また、投資家のリスク回避姿勢が後退したことなどにより、新興国高利回り社債市場のスプレッド（米国債に対する上乗せ金利）が縮小しました。

当作成期を通じて見ると、新興国高利回り社債市況は、米国金利が低下したことや、スプレッドが小幅に縮小したこと、利子収入の獲得などから、上昇しました。

▶ 為替市況

米ドルは対円で下落しました。

米国金利の低下等を背景に、日米金利差が縮小したことなどから、当作成期を通じてみると、米ドルは円に対して下落しました。

▶ 国内短期金融市場

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、2019年6月13日のコール・レートは-0.057%となりました。

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<米ドルコース> (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すとともに、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 (USD)

基準価額は当作成期首に比べ2.3%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。

為替

米ドルが対円で下落したことがマイナス要因となりました。

国別・セクター配分戦略

国別選択では、バリュエーションが割安かつ国際通貨基金（IMF）による支援が見込めるアルゼンチンを積極姿勢とし、同国の資源会社などを中心に投資しました。

前記の運用を行った結果、アルゼンチンへの投資などが基準価額にプラスに寄与しました。

▶ マネー・マーケット・マザーファンド
コール・ローン等短期金融商品を活用し、利子等収益の確保を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88期 2018年12月14日~ 2019年1月15日	第89期 2019年1月16日~ 2019年2月13日	第90期 2019年2月14日~ 2019年3月13日	第91期 2019年3月14日~ 2019年4月15日	第92期 2019年4月16日~ 2019年5月13日	第93期 2019年5月14日~ 2019年6月13日
当期分配金 (対基準価額比率)	70 (0.809%)	70 (0.782%)	70 (0.777%)	70 (0.770%)	70 (0.790%)	70 (0.800%)
当期の収益	56	68	64	62	56	53
当期の収益以外	13	2	6	7	13	17
翌期繰越分配対象額	3,691	3,689	3,683	3,676	3,663	3,646

(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<米ドルコース> (毎月分配型)

今後の運用方針

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 (USD)

運用環境の見通し

世界経済の成長は緩やかに持続するものの、全体的にはそのペースは減速するとの見通しを持っています。一方、新興国債券市場では、FRBの緩和的な金融政策スタンスへの転換等にファンダメンタルズが下支えされ、堅調な成長を維持すると見込んでおります。ただし、米中貿易摩擦や個別国における政治的リスクなどには引き続き注意が必要です。

今後の運用方針

新興国への投資に際しては、先進国の金融・通商政策が各国に及ぼす影響やグローバルな産業動向などを考慮し、個別国間の差異に注目して運用します。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る企業を選好します。具体的には、モディ政権による拡張的な財政政策により相対的に高い成長力を維持すると考えられるインドに注目し、同国の資源会社等を中心に積極姿勢とします。一方、対米通商政策で懸念の残る中国については消極姿勢とします。

▶ マネー・マーケット・マザーファンド 運用環境の見通し

物価は緩やかに上昇していくと予想していますが、日銀の物価目標である2%には届かないと思われます。したがって、今後も金融緩和政策が継続すると想定されることから、短期金利は低位で推移すると予想しています。

今後の運用方針

コール・ローンおよびCP現先取引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。

2018年12月14日～2019年6月13日

1万口当たりの費用明細

項目	第88期～第93期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	82	0.920	(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)	(51)	(0.576)	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)	(29)	(0.323)	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)	(2)	(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
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	82	0.922	

作成期中の平均基準価額は、8,873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。

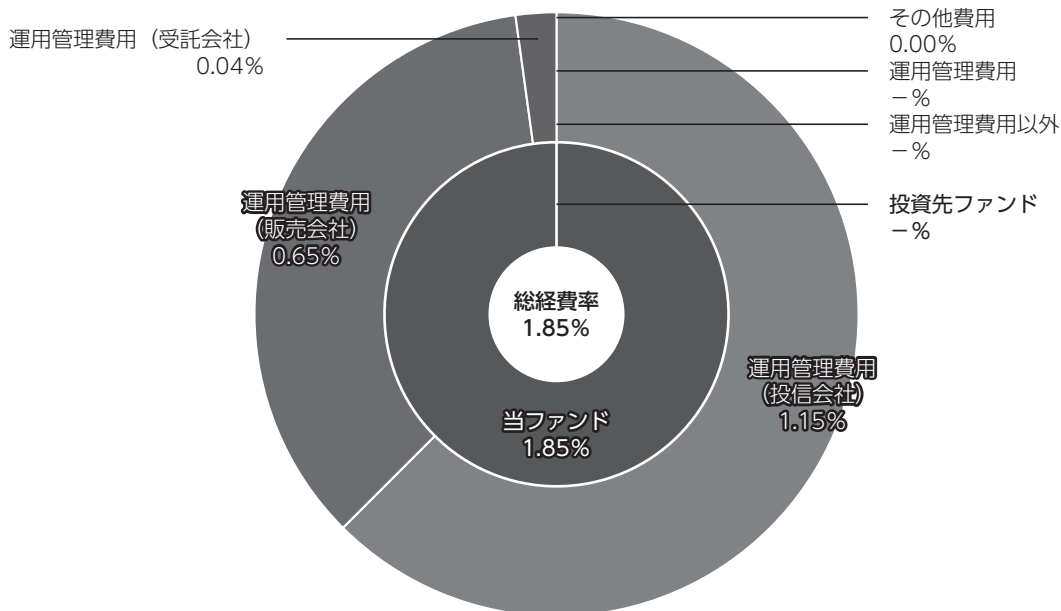
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(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。）を作成中の平均受益権口数に作成中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.85%**です。



総経費率 (①+②+③)	(%)	1.85
①当ファンドの費用の比率	(%)	1.85
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

(2018年12月14日～2019年6月13日)

投資信託証券

銘柄		第88期～第93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 (USD)	11	106,905	19	176,600

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2018年12月14日～2019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

(2019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87期末	第93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 (USD)	163	156	1,408,541	99.5
合計		163	156	1,408,541	99.5

(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<米ドルコース> (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87期末	第93期末	
		口数	口数	評価額
マネー・マーケット・マザーファンド		2,016	2,016	2,053

○投資信託財産の構成

(2019年6月13日現在)

項 目	第93期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 1,408,541	% 98.4
マネー・マーケット・マザーファンド	2,053	0.1
コール・ローン等、その他	21,380	1.5
投資信託財産総額	1,431,974	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第88期末	第89期末	第90期末	第91期末	第92期末	第93期末
	2019年1月15日現在	2019年2月13日現在	2019年3月13日現在	2019年4月15日現在	2019年5月13日現在	2019年6月13日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,471,400,621	1,524,701,462	1,502,829,430	1,511,275,375	1,449,471,427	1,431,974,486
コール・ローン等	6,763,381	4,213,894	9,925,961	15,397,881	6,922,573	6,879,755
投資信託受益証券(評価額)	1,450,083,628	1,503,333,956	1,481,849,857	1,478,123,882	1,419,995,242	1,408,541,119
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	2,053,612	2,053,612	2,053,612	2,053,612	2,053,612	2,053,612
未収入金	12,500,000	15,100,000	9,000,000	15,700,000	20,500,000	14,500,000
(B) 負債	14,362,422	14,110,186	13,954,094	25,949,273	13,514,337	16,543,756
未払収益分配金	11,877,403	11,910,247	11,652,006	11,529,089	11,429,596	11,409,002
未払解約金	—	—	177,499	11,927,535	—	2,893,669
未払信託報酬	2,480,643	2,196,074	2,120,873	2,488,272	2,081,094	2,237,159
未払利息	12	7	5	25	6	12
その他未払費用	4,364	3,858	3,711	4,352	3,641	3,914
(C) 純資産総額(A-B)	1,457,038,199	1,510,591,276	1,488,875,336	1,485,326,102	1,435,957,090	1,415,430,730
元本	1,696,771,949	1,701,463,919	1,664,572,374	1,647,012,816	1,632,799,518	1,629,857,522
次期繰越損益金	△ 239,733,750	△ 190,872,643	△ 175,697,038	△ 161,686,714	△ 196,842,428	△ 214,426,792
(D) 受益権総口数	1,696,771,949口	1,701,463,919口	1,664,572,374口	1,647,012,816口	1,632,799,518口	1,629,857,522口
1万口当たり基準価額(C/D)	8.587円	8.878円	8.944円	9.018円	8.794円	8.684円

○損益の状況

項 目	第88期	第89期	第90期	第91期	第92期	第93期
	2018年12月14日～ 2019年1月15日	2019年1月16日～ 2019年2月13日	2019年2月14日～ 2019年3月13日	2019年3月14日～ 2019年4月15日	2019年4月16日～ 2019年5月13日	2019年5月14日～ 2019年6月13日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	12,148,075	12,002,331	11,689,468	11,439,603	11,327,449	10,940,562
受取配当金	12,148,523	12,002,715	11,689,881	11,439,931	11,327,773	10,940,864
受取利息	—	—	1	—	—	—
支払利息	△ 448	△ 384	△ 414	△ 328	△ 324	△ 302
(B) 有価証券売買損益	△ 65,139,225	51,540,135	13,001,473	14,721,941	△ 34,363,421	△ 15,201,487
売買益	216,165	51,630,925	13,417,767	14,818,218	34,494	150,383
売買損	△ 65,355,390	△ 90,790	△ 416,294	△ 96,277	△ 34,397,915	△ 15,351,870
(C) 信託報酬等	△ 2,485,032	△ 2,199,914	△ 2,124,584	△ 2,492,624	△ 2,084,735	△ 2,241,073
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 55,476,182	61,342,552	22,566,357	23,668,920	△ 25,120,707	△ 6,501,998
(E) 前期繰越損益金	△ 336,129,271	△ 400,446,896	△ 339,063,297	△ 322,237,422	△ 305,796,371	△ 335,410,091
(F) 追加信託差損益金	163,749,106	160,141,948	152,451,908	148,410,877	145,504,246	138,894,299
(配当等相当額)	(628,454,969)	(627,981,259)	(614,065,443)	(606,599,739)	(600,222,333)	(597,050,987)
(売買損益相当額)	(△464,705,863)	(△467,839,311)	(△461,613,535)	(△458,188,862)	(△454,718,087)	(△458,156,688)
(G) 計(D+E+F)	△ 227,856,347	△ 178,962,396	△ 164,045,032	△ 150,157,625	△ 185,412,832	△ 203,017,790
(H) 収益分配金	△ 11,877,403	△ 11,910,247	△ 11,652,006	△ 11,529,089	△ 11,429,596	△ 11,409,002
次期繰越損益金(G+H)	△ 239,733,750	△ 190,872,643	△ 175,697,038	△ 161,686,714	△ 196,842,428	△ 214,426,792
追加信託差損益金	161,543,303	159,801,655	151,453,165	147,257,968	143,381,607	136,123,541
(配当等相当額)	(626,249,166)	(627,640,966)	(613,066,700)	(605,446,830)	(598,099,694)	(594,280,229)
(売買損益相当額)	(△464,705,863)	(△467,839,311)	(△461,613,535)	(△458,188,862)	(△454,718,087)	(△458,156,688)
分配準備積立金	67,141	83,808	111,457	83,177	18,086	79,072
繰越損益金	△ 401,344,194	△ 350,758,106	△ 327,261,660	△ 309,027,859	△ 340,242,121	△ 350,629,405

(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 1,692,778,939円
 作成期中追加設定元本額 74,211,663円
 作成期中一部解約元本額 137,133,080円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.8684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214,426,792円です。
- ③ 分配金の計算過程

項 目	2018年12月14日～ 2019年1月15日	2019年1月16日～ 2019年2月13日	2019年2月14日～ 2019年3月13日	2019年3月14日～ 2019年4月15日	2019年4月16日～ 2019年5月13日	2019年5月14日～ 2019年6月13日
費用控除後の配当等収益額	9,663,040円	11,586,759円	10,683,689円	10,349,573円	9,242,714円	8,699,489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	628,454,969円	627,981,259円	614,065,443円	606,599,739円	600,222,333円	597,050,987円
分配準備積立金額	75,701円	67,003円	81,031円	109,784円	82,329円	17,827円
当ファンドの分配対象収益額	638,193,710円	639,635,021円	624,830,163円	617,059,096円	609,547,376円	605,768,303円
1万口当たり収益分配対象額	3,761円	3,759円	3,753円	3,746円	3,733円	3,716円
1万口当たり分配金額	70円	70円	70円	70円	70円	70円
収益分配金金額	11,877,403円	11,910,247円	11,652,006円	11,529,089円	11,429,596円	11,409,002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・プールファンド>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88期	第89期	第90期	第91期	第92期	第93期
1 万口当たり分配金 (税込み)	70円	70円	70円	70円	70円	70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。

※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。

【お知らせ】

2014年1月1日から、2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%（法人受益者は15.315%の源泉徴収が行われます。）の税率が適用されます。

<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 (USD)
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です。 ・ 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、為替ヘッジを行いません。
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, 2018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

(2017年7月1日～2018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	7
収入合計	61
費用：	
支払利息	4
雑費	0
費用合計	4
投資純収入	57
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	3,747
為替取引、中央清算金融派生商品	0
店頭金融派生商品	29
外貨	(57)
実現純利益(損失)	3,719
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	(1,304)
為替取引、中央清算金融派生商品	0
店頭金融派生商品	(175)
外貨建資産および負債の換算に係る外貨	0
未実現評価益(評価損)の純変動	(1,479)
純利益(損失)	2,240
運用による純資産の純増(減)額	2,297
*外国源泉課税額	0

(注) データ提供元：ピムコジャパンリミテッド

(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

(2017年7月1日～2018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	57
実現純利益（損失）	3,719
未実現評価益（評価損）の純変動	(1,479)
運用による純資産の純増（減）額	2,297

分配：

分配額

F (USD)	(315) ⁽¹⁾
J (JPY)	(4,793)
J (USD)	(1,469)
分配金額合計	(6,577)

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	(17,160)
-------------------------	----------

純資産の増（減）額合計

(21,440)

純資産：

期首	93,045
期末	71,605

(注) データ提供元：ピムコジャパンリミテッド

(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) 2017年7月1日から2018年3月26日（F (USD) 期間終了日）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

(2018年6月30日現在)

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
INVESTMENTS IN SECURITIES 5.1%		
SHORT-TERM INSTRUMENTS 5.1%		
COMMERCIAL PAPER 4.8%		
Federal Home Loan Bank (a)		
1.856% due 08/03/2018	\$ 1,900	\$ 1,897
1.865% due 07/12/2018	1,000	999
1.877% due 07/27/2018	300	300
1.930% due 08/31/2018	200	199
		<u>3,395</u>
TIME DEPOSITS 0.3%		
Bank of Nova Scotia		
1.420% due 07/02/2018	66	66
Citibank N.A.		
1.420% due 07/02/2018	24	24
DBS Bank Ltd.		
1.420% due 07/02/2018	53	53
Deutsche Bank AG		
1.420% due 07/02/2018	18	18
DnB NORBank ASA		
1.420% due 07/02/2018	4	4
JPMorgan Chase & Co.		
1.420% due 07/02/2018	52	52
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
1.420% due 07/02/2018	26	26
		<u>243</u>
Total Short-Term Instruments		<u>3,638</u>
(Cost \$3,638)		
Total Investments in Securities		<u>3,638</u>
(Cost \$3,638)		
	口数 (単位:千)	
INVESTMENTS IN AFFILIATES 95.4%		
MUTUAL FUNDS 95.4%		
PIMCO Bermuda Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund (M)		
(Cost \$60,567)	5,780	68,326
Total Investments in Affiliates		<u>68,326</u>
(Cost \$60,567)		
Total Investments 100.5%		\$ 71,964
(Cost \$64,205)		
Financial Derivative Instruments (b) (1.6%)		(1,170)
(Cost or Premiums, net \$0)		
Other Assets and Liabilities, net 1.1%		811
Net Assets 100.0%		<u>\$ 71,605</u>

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	07/2018	\$ 53	JPY 5,900	\$ 0	\$ 0

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	07/2018	JPY 64,379	\$ 585	\$ 4	\$ 0
BPS	07/2018	131,889	1,191	0	0
BPS	07/2018	\$ 20,400	JPY 2,215,638	0	(397)
CBK	07/2018	JPY 181,111	\$ 1,650	14	0
CBK	08/2018	\$ 577	JPY 63,552	0	(2)
GLM	07/2018	JPY 43,286	\$ 395	4	0
HUS	07/2018	11,039	100	0	0
JPM	07/2018	2,112,478	19,146	74	0
JPM	07/2018	\$ 20,340	JPY 2,211,984	0	(370)
JPM	08/2018	19,185	2,112,478	0	(74)
MSB	07/2018	JPY 2,112,478	\$ 19,143	72	0
MSB	07/2018	\$ 728	JPY 78,960	0	(15)
MSB	08/2018	19,183	2,112,478	0	(72)
SCX	07/2018	JPY 25,169	\$ 229	2	0
SSB	07/2018	\$ 20,383	JPY 2,211,984	0	(413)
TOR	07/2018	JPY 2,168,626	\$ 19,737	158	0
TOR	08/2018	\$ 19,267	JPY 2,112,478	0	(155)
				\$ 328	\$ (1,498)
Total Forward Foreign Currency Contracts				\$ 328	\$ (1,498)

(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)
 (2018年6月30日現在)

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
INVESTMENTS IN SECURITIES 102.0%		
ARGENTINA 5.5%		
CORPORATE BONDS & NOTES 4.8%		
Genieea S.A.		
8.750% due 01/20/2022	\$ 3,350	\$ 3,240
Pampa Energia S.A.		
7.375% due 07/21/2023	3,100	2,969
Rio Energy S.A.		
6.875% due 02/01/2025	6,800	5,678
YPF S.A.		
8.500% due 03/23/2021	3,200	3,261
8.500% due 07/28/2025	7,200	6,883
8.750% due 04/04/2024	2,900	2,872
	24,903	
SOVEREIGN ISSUES 1.1%		
Argentina Bocón		
22.844% due 10/04/2022	ARS 244	14
Argentina Government International Bond		
7.820% due 12/31/2033	EUR 2,615	3,055
34.188% due 04/03/2022	ARS 6,880	218
Argentina POM Política Monetaria		
40.000% due 06/21/2020	21,852	795
Provincia de Buenos Aires		
35.533% due 12/06/2019	150	5
Provincia de Neuquen Argentina		
7.500% due 04/27/2025	\$ 2,100	1,760
	5,847	
Total Argentina		30,750
(Cost \$34,871)		
AUSTRALIA 0.3%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.3%		
Barmincó Finance Pty Ltd.		
6.625% due 05/15/2022	1,500	1,425
Total Australia		1,425
(Cost \$1,500)		
AUSTRIA 1.4%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.4%		
Eldorado International Finance GmbH		
8.625% due 06/16/2021	2,080	2,160
JBS Investments GmbH		
7.750% due 10/28/2020	1,750	1,787
Sappi Papier Holding GmbH		
7.500% due 06/15/2032	3,328	3,428
Total Austria		7,375
(Cost \$7,010)		
BERMUDA 2.2%		
CORPORATE BONDS & NOTES 2.2%		
Digical Group Ltd.		
8.250% due 09/30/2020 (h)	12,150	9,219
Digical Ltd.		
6.000% due 04/15/2021	2,540	2,311
Total Bermuda		11,530
(Cost \$13,403)		
BRAZIL 10.8%		
BANK LOAN OBLIGATIONS 1.1%		
State of Rio de Janeiro		
6.024% due 12/20/2020	6,000	5,838

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
CORPORATE BONDS & NOTES 9.7%		
Andrade Gutierrez International S.A.		
4.000% due 09/30/2018 (a)	\$ 1,908	\$ 1,507
Banco BTG Pactual S.A.		
4.000% due 01/16/2020	2,400	2,347
5.500% due 01/31/2023	5,200	4,849
Banco do Brasil S.A.		
6.250% due 04/15/2024 (b)(c)	2,700	2,123
Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A.		
7.375% due 02/02/2022	2,150	2,077
Banco Pan S.A.		
8.500% due 04/23/2020	2,900	2,944
Centrais Elétricas Brasileiras S.A.		
5.750% due 10/27/2021	4,900	4,807
CSN Islands XI Corp.		
6.875% due 09/21/2019 (h)	2,200	2,181
Hidroviás International Finance SARL		
5.950% due 01/24/2025	3,600	3,245
Natura Cosméticos S.A.		
5.375% due 02/01/2023	800	769
Odebrecht Finance Ltd.		
4.375% due 04/25/2025	800	280
5.250% due 06/27/2029	13,600	4,682
7.125% due 06/26/2042	4,750	1,686
Odebrecht Oil & Gas Finance Ltd.		
0.000% due 07/30/2018 (b)	4,523	73
Petrobras Global Finance BV		
5.298% due 01/27/2025	1,062	983
5.998% due 01/27/2028	8,553	7,755
7.375% due 01/17/2027	3,000	3,004
Rede D'or Finance Sarl		
4.950% due 01/17/2028	1,900	1,687
Samarco Mineracao S.A. (a)		
4.125% due 11/01/2022	900	657
5.375% due 09/26/2024	750	551
5.750% due 10/24/2023	2,950	2,168
	50,395	
Total Brazil		56,233
(Cost \$57,071)		
BRITISH VIRGIN ISLANDS 3.1%		
CORPORATE BONDS & NOTES 3.1%		
NWD Finance BVI Ltd.		
5.750% due 10/05/2021 (b)	3,100	2,836
Rosneft Finance S.A.		
7.250% due 02/02/2020	600	631
Studio City Co. Ltd.		
5.675% due 11/30/2019	5,200	5,265
7.250% due 11/30/2021	1,800	1,863
Studio City Finance Ltd.		
8.500% due 12/01/2020	5,450	5,491
Total British Virgin Islands		16,086
(Cost \$16,261)		
CANADA 3.5%		
CORPORATE BONDS & NOTES 3.5%		
Canacol Energy Ltd.		
7.250% due 05/03/2025	5,500	5,328

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
First Quantum Minerals Ltd.		
7.000% due 02/15/2021	\$ 2,000	\$ 2,024
7.250% due 05/15/2022	4,800	4,872
Frontera Energy Corp.		
9.700% due 06/25/2023	6,000	5,970
Total Canada		18,194
(Cost \$15,933)		
CAYMAN ISLANDS 9.8%		
CORPORATE BONDS & NOTES 9.8%		
Alpha Star Holding III Ltd.		
6.250% due 04/20/2022	3,415	3,279
China Evergrande Group		
6.250% due 06/28/2021	2,100	1,978
7.500% due 06/28/2023 (h)	6,600	5,914
8.250% due 03/23/2022	1,400	1,338
CIFI Holdings Group Co. Ltd.		
6.875% due 04/23/2021	3,800	3,771
Country Garden Holdings Co. Ltd.		
7.250% due 04/04/2021	3,000	3,010
7.500% due 03/09/2020	800	821
Kaisa Group Holdings Ltd.		
8.500% due 06/30/2022	1,800	1,462
9.375% due 08/30/2024	1,800	1,390
Melco Resorts Finance Ltd.		
4.875% due 06/06/2025	2,300	2,179
Odebrecht Drilling Norbe VIII/IX Ltd.		
6.350% due 12/01/2021	4,900	4,639
7.350% due 12/01/2026 (d)	1,580	786
Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd.		
6.720% due 12/01/2022	3,502	3,178
Sable International Finance Ltd.		
6.875% due 08/01/2022	3,350	3,458
VLL International, Inc.		
5.750% due 11/28/2024	4,850	4,604
WTT Investment Ltd.		
5.500% due 11/21/2022	5,400	5,168
Yingde Gases Investment Ltd.		
6.250% due 01/19/2023	4,400	4,163
Total Cayman Islands		51,138
(Cost \$54,494)		
CHILE 0.7%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.7%		
Empresa Electrica Guacolda S.A.		
4.560% due 04/30/2025	1,450	1,339
Latam Airlines 2015-1 Pass-Through Trust A		
4.200% due 11/15/2027	87	83
Latam Airlines 2015-1 Pass-Through Trust B		
4.500% due 11/15/2023	2,220	2,133
Total Chile		3,555
(Cost \$3,654)		
CHINA 1.8%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.8%		
HeSteel Hong Kong Co. Ltd.		
4.250% due 04/07/2020	3,000	2,846
Yancoal International Resources Development Co. Ltd.		
5.750% due 04/13/2020 (b)	800	788

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
Yankuang Group Cayman Ltd.		
4.750% due 11/30/2020	\$ 6,200	\$ 5,944
Total China		5,978
(Cost \$9,959)		
COLOMBIA 0.4%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.4%		
Colombia Telecomunicaciones S.A. ESP		
8.500% due 03/30/2020 (b)	1,800	1,885
Total Colombia		1,885
(Cost \$1,614)		
GHANA 0.6%		
SOVEREIGN ISSUES 0.6%		
Republic of Ghana International Bond		
7.875% due 08/07/2023	2,900	2,979
Total Ghana		2,979
(Cost \$3,138)		
HONG KONG 0.7%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.7%		
CITIC Telecom International Finance Ltd.		
6.100% due 03/05/2025	600	631
Yanlord Land HK Co. Ltd.		
6.750% due 04/23/2023	3,000	2,986
Total Hong Kong		3,627
(Cost \$3,559)		
INDIA 0.6%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.6%		
ABJA Investment Co. Pte Ltd.		
5.950% due 07/31/2024	2,300	2,228
GMR Hyderabad International Airport Ltd.		
4.250% due 10/27/2027	800	679
Total India		2,907
(Cost \$3,218)		
INDONESIA 0.8%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.8%		
Bukit Makmur Mandiri Utama PT		
7.750% due 02/13/2022	1,300	1,264
Indika Energy Capital III Pte Ltd.		
5.875% due 11/09/2024	3,500	3,123
Total Indonesia		4,387
(Cost \$4,735)		
IRELAND 2.3%		
CORPORATE BONDS & NOTES 2.3%		
ABH Financial Ltd. Via Alfa Holding Issuance PLC		
2.626% due 04/28/2020	EUR 3,300	3,860
Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance PLC		
6.950% due 04/30/2023 (b)(c)	\$ 2,500	2,372
Borets Finance DAC		
7.625% due 09/26/2018	1,200	1,206
Credit Bank of Moscow Via CBOM Finance PLC		
7.500% due 10/05/2027 (c)	3,450	2,819
Mobile Telesystems OJSC Via MTS International Funding Ltd.		
5.000% due 05/30/2023	1,900	1,882
Total Ireland		12,119
(Cost \$12,565)		

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
LUXEMBOURG 12.1%		
CORPORATE BONDS & NOTES 12.1%		
Adecoagro S.A.		
6.000% due 09/21/2027	\$ 2,900	\$ 2,407
Alice Financing S.A.		
6.625% due 02/15/2023	4,400	4,347
7.500% due 05/15/2026	13,700	13,285
Alice Finco S.A.		
7.625% due 02/15/2025	2,100	1,887
Evraz Group S.A.		
6.500% due 04/22/2020	463	466
8.250% due 01/28/2021	1,500	1,602
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.		
4.250% due 04/06/2024	GBP 1,200	1,617
Kernel Holding S.A.		
8.750% due 01/31/2022 (h)	\$ 3,700	3,647
MHP SE		
7.750% due 05/10/2024	3,600	3,616
QGOG Constellation S.A.		
9.500% due 11/09/2024 (a)(d)	15,309	6,468
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.		
5.500% due 02/26/2024 (c)	13,200	13,257
Topaz Marine S.A.		
9.125% due 07/26/2022	3,300	3,345
Unigel Luxembourg S.A.		
10.500% due 01/22/2024	4,900	5,065
VTB Bank OJSC Via VTB Capital S.A.		
6.950% due 10/17/2022	2,100	2,154
Total Luxembourg		63,163
(Cost \$68,756)		
MAURITIUS 2.3%		
CORPORATE BONDS & NOTES 2.3%		
Azure Power Energy Ltd.		
5.500% due 11/03/2022	1,700	1,560
Greenko Dutch BV		
4.875% due 07/24/2022	2,400	2,254
HTA Group Ltd.		
9.125% due 03/08/2022	3,900	3,744
Neergy Energy Ltd.		
6.000% due 02/13/2022	4,500	4,195
Total Mauritius		11,753
(Cost \$12,541)		
MEXICO 1.0%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.0%		
Banco Mercantil del Norte S.A.		
6.875% due 07/06/2022 (b)(c)	700	694
Credito Real SAB de C.V. SOFOM ER		
7.250% due 07/20/2023	1,600	1,588
Cydsa SAB de C.V.		
6.250% due 10/04/2027	1,700	1,541
TV Azteca SAB de C.V.		
8.250% due 08/09/2024	1,500	1,471
Total Mexico		5,294
(Cost \$5,471)		

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
MULTINATIONAL 0.9%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.9%		
JBS USA LUX S.A.		
5.750% due 08/15/2025	\$ 2,300	\$ 2,151
6.750% due 02/15/2028	2,600	2,459
Total Multinational		4,610
(Cost \$4,900)		
NETHERLANDS 13.9%		
CORPORATE BONDS & NOTES 13.9%		
GTH Finance BV		
7.250% due 04/28/2023	3,400	3,528
IHS Netherlands Holdco BV		
9.500% due 10/27/2021	11,928	11,479
Indo Energy Finance II BV		
6.375% due 01/24/2023	6,350	5,998
Metinvest BV		
7.750% due 04/23/2023	12,300	11,569
Nostrum Oil & Gas Finance BV		
8.000% due 07/25/2022	5,400	5,156
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV		
1.250% due 03/31/2023	EUR 12,650	13,446
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV		
2.800% due 07/21/2023	\$ 14,500	12,539
United Group BV		
4.375% due 07/01/2022	EUR 900	1,072
VEON Holdings BV		
4.950% due 06/16/2024	\$ 4,600	4,361
VTR Finance BV		
8.875% due 01/15/2024	3,200	3,227
Total Netherlands		72,375
(Cost \$72,671)		
NIGERIA 0.8%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.8%		
SEPLAT Petroleum Development Co. PLC		
9.250% due 04/01/2023	3,800	3,724
United Bank for Africa PLC		
7.750% due 06/08/2022	200	195
Total Nigeria		3,919
(Cost \$3,959)		
PANAMA 0.2%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.2%		
Banistmo S.A.		
3.650% due 09/19/2022	900	852
Total Panama		852
(Cost \$898)		
PERU 0.7%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.7%		
Union Andina de Cementos SAA		
5.875% due 10/30/2021	3,350	3,442
Total Peru		3,442
(Cost \$3,326)		
PHILIPPINES 0.4%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.4%		
San Miguel Corp.		
4.875% due 04/28/2023	2,400	2,349
Total Philippines		2,349
(Cost \$2,316)		

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
RUSSIA 0.7%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.7%		
Polys Finance PLC		
5.250% due 02/07/2023 (h)	\$ 3,500	\$ 3,423
Total Russia		3,423
(Cost \$3,653)		
SINGAPORE 0.9%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.9%		
Medco Straits Services Pte Ltd.		
8.500% due 08/17/2022	4,800	4,803
Total Singapore		4,803
(Cost \$4,796)		
SOUTH AFRICA 0.8%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.8%		
African Bank Ltd.		
6.000% due 02/08/2020	2,000	1,970
8.125% due 10/19/2020	2,360	2,401
Total South Africa		4,371
(Cost \$4,359)		
SRI LANKA 0.3%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.3%		
National Savings Bank		
8.875% due 09/18/2018	1,800	1,807
Total Sri Lanka		1,807
(Cost \$1,820)		
TURKEY 5.7%		
CORPORATE BONDS & NOTES 5.7%		
Akbank Turk A/S		
5.000% due 10/24/2022	500	474
5.125% due 03/31/2025	2,600	2,288
Arcelik A/S		
5.000% due 04/03/2023	850	804
QNB Finansbank A/S		
4.875% due 05/19/2022	2,900	2,719
6.250% due 04/30/2019	2,100	2,109
Turkiye Garanti Bankasi A/S		
4.750% due 10/17/2019	1,200	1,193
6.250% due 04/20/2021	400	400
Turkiye Is Bankasi A/S		
6.000% due 10/24/2022	5,000	4,440
6.125% due 04/25/2024	3,600	3,285
Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari A/S		
4.250% due 05/09/2020	2,000	1,958
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO		
6.000% due 11/01/2022	4,800	4,165
Yapi ve Kredi Bankasi A/S		
4.000% due 01/22/2020	1,600	1,521
5.750% due 02/24/2022	4,400	4,080
Total Turkey		29,436
(Cost \$31,717)		
UKRAINE 0.6%		
SOVEREIGN ISSUES 0.6%		
Ukraine Government International Bond		
7.750% due 09/01/2021	3,300	3,263
Total Ukraine		3,263
(Cost \$3,274)		

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
UNITED ARAB EMIRATES 0.5%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.5%		
Burgan Tier 1 Financing Ltd.		
7.250% due 08/30/2019 (bl)(c)	\$ 2,400	\$ 2,396
Total United Arab Emirates		2,396
(Cost \$2,388)		
UNITED KINGDOM 8.7%		
CORPORATE BONDS & NOTES 8.7%		
Afren PLC (a)		
10.250% due 04/08/2019	6,010	19
15.000% due 04/25/2049 (f)	8,016	882
Barclays PLC		
5.875% due 09/15/2024 (bl)(c)	GBP 400	503
Liquid Telecommunications Financing PLC		
8.500% due 07/13/2022	\$ 8,200	8,198
Petra Diamonds U.S. Treasury PLC		
7.250% due 05/01/2022	12,015	11,610
Polys Finance PLC		
4.700% due 01/29/2024	6,100	5,736
Santander UK Group Holdings PLC		
6.750% due 06/24/2024 (bl)(c)	GBP 200	273
Tullow Oil PLC		
6.250% due 04/15/2022	\$ 5,850	5,682
7.000% due 03/01/2025	4,200	3,980
Vedanta Resources PLC		
6.375% due 07/30/2022	8,800	8,404
Total United Kingdom		45,287
(Cost \$59,434)		
UNITED STATES 4.0%		
CORPORATE BONDS & NOTES 4.0%		
DAE Funding LLC		
4.500% due 08/01/2022	400	389
5.000% due 08/01/2024	1,500	1,444
Navient Corp.		
6.500% due 06/15/2022	700	718
Rio Oil Finance Trust Series 2014-1		
9.250% due 07/06/2024	1,252	1,346
Rio Oil Finance Trust Series 2014-3		
9.750% due 01/06/2027	381	412
Rio Oil Finance Trust Series 2018-1		
8.200% due 04/06/2028	8,500	8,632
Stillwater Mining Co.		
6.125% due 06/27/2022 (h)	8,400	7,532
Total United States		20,473
(Cost \$21,117)		
SHORT-TERM INSTRUMENTS 2.6%		
REPURCHASE AGREEMENTS (n) 0.6%		
		3,100
TIME DEPOSITS 1.6%		
ANZ National Bank		
1.420% due 07/02/2018	11	11
Bank of Nova Scotia		
1.420% due 07/02/2018	2,232	2,232
Brown Brothers Harriman & Co.		
1.420% due 07/02/2018	1	1

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
Citibank N.A.		
0.230% due 07/02/2018	GBP 6	\$ 8
1.420% due 07/02/2018	\$ 817	817
DBS Bank Ltd.		
1.420% due 07/02/2018	1,775	1,775
Deutsche Bank AG		
(0.570%) due 07/02/2018	EUR 43	50
1.420% due 07/02/2018	\$ 593	593
DnB NORBank ASA		
1.420% due 07/02/2018	148	148
HSBC Bank		
0.230% due 07/02/2018	GBP 2	3
JPMorgan Chase & Co.		
1.420% due 07/02/2018	\$ 1,745	1,745
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
0.230% due 07/02/2018	GBP 2	3
1.420% due 07/02/2018	\$ 881	881
		8,267
ARGENTINA TREASURY BILLS 0.0%		
24.477% due 10/12/2018 (e)	ARS 720	26
NIGERIA TREASURY BILLS 0.4% (e)		
13.096% due 01/17/2019	NGN 88,150	229
15.026% due 11/29/2018	319,955	845
37.804% due 07/19/2018	353,000	972
		2,046
Total Short-Term Instruments		13,439
(Cost \$13,440)		
Total Investments in Securities 102.0%		\$ 530,223
(Cost \$563,821)		
Financial Derivative		
Instruments (i)(k) (0.1%)		(231)
(Cost or Premiums, net \$20)		
Other Assets and Liabilities, net (1.9%)		(9,897)
Net Assets 100.0%		\$ 520,095

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

(f) 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
Aflren PLC	15.000%	04/25/2049	04/30/2015	\$ 7,738	\$ 882	0.17%

BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS

(g) REPURCHASE AGREEMENTS:

取引相手	貸出金利	決済日	満期日	額面金額	担保債権	担保 受取価値	レポ価値	レポ契約の 受取 ⁽¹⁾
IND	2.300%	06/29/2018	07/02/2018	\$ 3,100	U.S. Treasury Notes 1.375% due 01/31/2020	\$ (3,162)	\$ 3,100	\$ 3,101
Total Repurchase Agreements						\$ (3,162)	\$ 3,100	\$ 3,101

⁽¹⁾ Includes accrued interest.

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
BRC	(4.000%)	05/13/2016	N/A ⁽³⁾	\$ (485)	\$ (443)
CFR	0.750%	06/07/2018	N/A ⁽³⁾	(3,349)	(3,351)
CFR	0.950%	05/21/2018	N/A ⁽³⁾	(1,925)	(1,927)
CFR	0.950%	06/07/2018	N/A ⁽³⁾	(986)	(986)
JML	0.650%	06/18/2018	07/11/2018	(2,664)	(2,665)
JML	1.250%	06/08/2018	07/11/2018	(4,805)	(4,809)
JML	1.350%	06/18/2018	07/11/2018	(1,231)	(1,232)
Total Reverse Repurchase Agreements					\$ (15,413)

⁽²⁾ Open maturity reverse repurchase agreement.

⁽³⁾ The average amount of borrowings outstanding during the period ended June 30, 2018 was \$20,237 at a weighted average interest rate of 0.404%. Average borrowings may include sale-buyback transactions and reverse repurchase agreements, if held during the period.

CERTAIN TRANSFERS ACCOUNTED FOR AS SECURED BORROWINGS

	オーバー ナイト取引	満期までの残存期間			合計
		30日以内	31-90日	90日超	
Reverse Repurchase Agreements					
Non - U.S. Corporate Debt	\$ 0	\$ (8,706)	\$ 0	\$ (3,356)	\$ (12,062)
U.S. Corporate Debt	0	0	0	(3,351)	(3,351)
Total Reverse Repurchase Agreements	\$ 0	\$ (8,706)	\$ 0	\$ (6,707)	\$ (15,413)
Total Borrowings	\$ 0	\$ (8,706)	\$ 0	\$ (6,707)	\$ (15,413)
Payable for Reverse Repurchase Agreements					\$ (15,413)

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, 2018:

(h) **Securities with an aggregate market value of \$15,173 have been pledged as collateral under the terms of the following master agreements as of June 30, 2018.**

取引相手	レポ契約の 受取	リバース レポの支払	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							
BRC	\$ 0	\$ (443)	\$ 0	\$ 0	\$ (443)	\$ 463	\$ 20
CFR	0	(6,264)	0	0	(6,264)	5,983	(281)
IND	3,101	0	0	0	3,101	(3,162)	(61)
JML	0	(8,706)	0	0	(8,706)	8,397	(309)
Total Borrowings and Other Financing Transactions	\$ 3,101	\$ (15,413)	\$ 0	\$ 0			

⁽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.

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

FUTURES CONTRACTS:

銘柄	種類	限月	契約数	未実現 評価 (損) 益	変動証拠金	
					資産	負債
U.S. Treasury 2-Year Note September Futures	Long	09/2018	123	\$ (4)	\$ 5	\$ 0
U.S. Treasury 10-Year Note September Futures	Long	09/2018	109	70	0	(10)
Total Futures Contracts				\$ 66	\$ 5	\$ (10)

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 評価 (損) 益	変動証拠金	
							資産	負債
Receive	3-Month USD-LIBOR	2.250%	12/20/2022	\$ 36,480	\$ 969	\$ 246	\$ 18	\$ 0
Pay	3-Month USD-LIBOR	2.500%	12/20/2027	11,200	(423)	(530)	0	(9)
Receive	3-Month USD-LIBOR	1.750%	06/21/2047	6,400	1,600	254	6	0
Receive	3-Month USD-LIBOR	2.750%	12/20/2047	2,210	103	114	3	0
Pay	6-Month EURIBOR ⁽¹⁾	0.500%	09/19/2023	EUR 5,700	58	82	0	0
Pay	BRL-CDI-Compounded	12.055%	01/04/2021	BRL 8,000	139	141	2	0
Pay	BRL-CDI-Compounded	9.650%	01/02/2025	33,800	(400)	(227)	5	0
Total Swap Agreements					\$ 2,066	\$ 80	\$ 34	\$ (9)

⁽¹⁾ This instrument has a forward starting effective date. See Note 2, Securities Transactions and Investment Income, in the Notes to Financial Statements for further information.

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, 2018:

(j) **Cash of \$1,075 has been pledged as collateral for exchange-traded and centrally cleared financial derivative instruments as of June 30, 2018. 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		合計	市場価格	変動証拠金負債		合計
		買いオプション	先物			スワップ	売りオプション	
Total Exchange-Traded or Centrally Cleared	\$ 0	\$ 5	\$ 34	\$ 39	\$ 0	\$ (10)	\$ (9)	\$ (19)

(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
AZD	08/2018	\$ 1,657	CHF 1,646	\$ 7	\$ 0
BOA	07/2018	2,280	EUR 1,948	0	(15)
BPS	07/2018	EUR 23,972	\$ 27,804	0	(184)
BPS	08/2018	CHF 1,653	1,669	0	(2)
GLM	07/2018	GBP 1,571	2,085	21	0
JPM	07/2018	\$ 1,266	EUR 1,091	7	0
JPM	11/2018	NGN 317,087	\$ 851	0	(9)
JPM	11/2018	\$ 1,923	NGN 722,087	34	0
SCX	07/2018	NGN 328,756	\$ 853	0	(54)
SSB	07/2018	\$ 24,406	EUR 20,933	65	(30)
SSB	08/2018	EUR 18,733	\$ 21,855	0	(65)
UAG	07/2018	\$ 2,077	GBP 1,571	0	(3)
UAG	08/2018	GBP 1,571	\$ 2,080	3	0
Total Forward Foreign Currency Contracts				\$ 137	\$ (352)

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	2018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 ⁽⁴⁾	プレミアム 支払	未実現 評価 (損) 益	スワップの価値	
								資産	負債
BRC	Russia Government International Bond	(1.000%)	06/20/2022	1.211%	\$ 6,200	\$ 136	\$ (90)	\$ 46	\$ 0

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

取引相手	参照債券	固定受取金利	満期日	2018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 ⁽⁴⁾	プレミアム (受取)	未実現 評価 (損) 益	スワップの価値			
								資産	負債		
JPM	JBS Investments GmbH	1.000%	12/20/2018	4.318%	\$ 5,300	\$ (156)	\$ 74	\$ 0	\$ (82)		
Total Swap Agreements								\$ (20)	\$ (16)	\$ 46	\$ (82)

⁽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⁾ 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.

⁽³⁾ 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.

⁽⁴⁾ 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29期》決算日2019年5月20日

[計算期間：2018年11月21日～2019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29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29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	中 率					
25期(2017年5月22日)	10,184		0.0		%		—	百万円 1,681
26期(2017年11月20日)	10,184		0.0		—		—	1,266
27期(2018年5月21日)	10,184		0.0		—		—	1,269
28期(2018年11月20日)	10,183		△0.0		—		—	1,882
29期(2019年5月20日)	10,183		0.0		—		—	1,464

(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) 2018年11月20日	10,183		—		%		—
11月末	10,183		0.0		—		—
12月末	10,183		0.0		—		—
2019年1月末	10,183		0.0		—		—
2月末	10,183		0.0		—		—
3月末	10,183		0.0		—		—
4月末	10,183		0.0		—		—
(期末) 2019年5月20日	10,183		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。

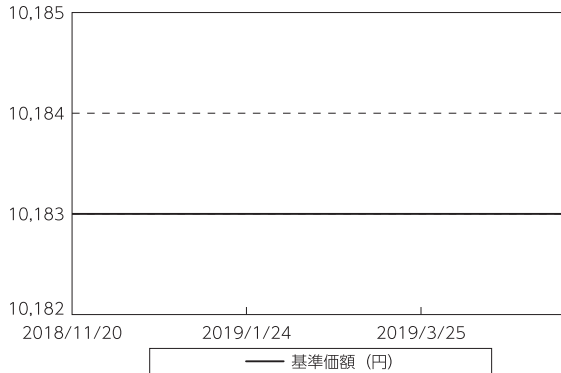
○運用経過

●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



●投資環境について

◎国内短期金融市場

- ・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、2019年5月20日のコール・レートは-0.068%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。その結果、利子等収益は積み上がったものの、運用資金に対するマイナス金利適用などの影響を受けて、基準価額は横ばいとなりました。

○今後の運用方針

◎運用環境の見通し

- ・物価は緩やかに上昇していくと予想していますが、日銀の物価目標である2%には届かないと思われれます。したがって、今後も金融緩和政策が継続すると想定されることから、短期金利は低位で推移すると予想しています。

◎今後の運用方針

- ・コール・ローンおよびCP現先取引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

(2018年11月21日～2019年5月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 (そ の 他)	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、10,183円です。			

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

○売買及び取引の状況

(2018年11月21日～2019年5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 232,199,828	千円 232,599,835

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2018年11月21日～2019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

(2019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
コマーシャル・ペーパー	千円 1,399,996	% 95.6

(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

(2019年5月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
その他有価証券	千円 1,399,996	% 95.5
コール・ローン等、その他	65,419	4.5
投資信託財産総額	1,465,415	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年5月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,465,415,191
コール・ローン等	65,418,280
その他有価証券(評価額)	1,399,996,911
(B) 負債	543,682
未払解約金	543,565
未払利息	117
(C) 純資産総額(A-B)	1,464,871,509
元本	1,438,552,736
次期繰越損益金	26,318,773
(D) 受益権総口数	1,438,552,736口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,183円

<注記事項>

- ①期首元本額 1,848,959,925円
 期中追加設定元本額 1,374,000,391円
 期中一部解約元本額 1,784,407,580円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0183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	350,007,595円
三菱UFJ 新興国通貨建て債券ファンド(毎月決算型)	2,280,337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)	5,874,002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)	1,048,688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<豪ドルコース>(毎月分配型)	20,147,276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)	52,804,813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)	635,856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 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>	129,095,075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
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 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 ニューワールド円インカムファンド(毎月分配型)	16,402,315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
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)	9,201,705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)	270,734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<円コース>(毎月分配型)	358,088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
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)	3,836,590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<資源国バスケット通貨コース>(毎月分配型)	265,842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<マネーボールファンド>	1,037,414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)	5,850,843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
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)	43,682,881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 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)	1,182,898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>	82,857,749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)	847,016円

○損益の状況 (2018年11月21日~2019年5月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 52,807
受取利息	5,192
支払利息	△ 57,999
(B) 保管費用等	△ 857
(C) 当期損益金(A+B)	△ 53,664
(D) 前期繰越損益金	33,882,688
(E) 追加信託差損益金	25,144,076
(F) 解約差損益金	△32,654,327
(G) 計(C+D+E+F)	26,318,773
次期繰越損益金(G)	26,318,773

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

三菱UFJ 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)	600,566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)	992,946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)	1,193,379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
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<マネーボールファンド>	990,674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)	19,635,282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
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジなし)	11,400,264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 米国リートファンドB<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	98,368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)	7,661,389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 ニューワールド米ドルインカムファンド (年2回分配型)	99,465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 ニューワールドインカムファンド<ブラジルリアルコース> (年2回分配型)	30,457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)	641,668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)	1,559,264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)	4,881,309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<米ドルコース> (毎月分配型)	19,658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<メキシコペソコース> (毎月分配型)	19,658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<トルコリラコース> (毎月分配型)	19,658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 米国高配当株式プラス<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	9,828,976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)	7,717,476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)	211,113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
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
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
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)	5,504,257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)	13,128,307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)	2,424,660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)	9,340,694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)	1,611,189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)	6,722,976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)	13,206,980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)	2,304,081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 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)	421,681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)	961,645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)	608,110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)	734,038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)	601,281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>	1,506,013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B>	1,355,388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)	5,144,832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
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/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
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)	79,543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)	50,083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)	3,828,727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
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

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
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
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<円インカム> (毎月分配型)	8, 478, 079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
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
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 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
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 / 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
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)	10, 826, 836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)	2, 026, 238円
PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (毎月分配型)	128, 363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)	79, 540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)	1, 375, 824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)	698, 261円
マルチストラテジー・ファンド (ラップ向け)	491, 015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)	564, 702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 債券バランスファンド<為替リスク軽減型> (毎月決算型)	983円
三菱UFJ 債券バランスファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	983円
三菱UFJ 債券バランスファンド<為替リスク軽減型> (年1回決算型)	983円
三菱UFJ 債券バランスファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	983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
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 ターゲット・イヤーズ・ファンド2030 (確定拠出年金)	3, 228, 387円
マクロ・トータル・リターン・ファンド	9, 820円
スマート・プロテクター90 (限定追加型) 2016-12	6, 313, 826円
米国政策テーマ株式オープン (為替ヘッジあり)	19, 600円
米国政策テーマ株式オープン (為替ヘッジなし)	206, 110円
スマート・プロテクター90オープン	981, 933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)	383, 914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
テンブルトン新興国小型株ファンド	49, 097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)	3, 683, 229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)	17, 656, 128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)	5, 843, 481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)	25, 393, 755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)	36, 457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
わたしの未来設計<安定重視型> (分配コース)	9, 820円
わたしの未来設計<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
北歐小型株ファンド (為替ヘッジあり)	9, 821円
北歐小型株ファンド (為替ヘッジなし)	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
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
<DC>ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド	9, 821円
Navio インド債券ファンド	296, 406円
Navio マネーボールファンド	5, 079, 595円
三菱UFJ インド債券オープン (毎月決算型)	39, 351円
三菱UFJ / AMP オーストラリアRETファンド<Wプレミアム> (毎月決算型)	11, 293, 333円

マネーブルファンド（FOF s用）（適格機関投資家限定）	9,985,986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）	7,134,289円
MUAMトピックスリスクコントロール（10%）インデックスファンド（FOF s用）（適格機関投資家限定）	34,070,036円
ピムコ・グローバル・ハイイールド・ファンド（毎月分配型）	11,784,347円
ピムコ・エマージング・ボンド・オープン Aコース（為替ヘッジなし）	10,766,608円
ピムコ・エマージング・ボンド・オープン Bコース（為替ヘッジあり）	14,313,901円
三菱UFJ ターゲット・イヤーファンド 2020	15,653,542円
三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2020	248,414,023円
合計	1,438,552,736円