

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[当初、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) 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の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) およびマネー・マーケット・マザーファンドの投資信託証券を主要投資対象とします。
	ピムコ バミューダ エマージング マーケット ハイ イールド コーポレート ボンド ファンド A - クラス J (USD)	ピムコ バミューダ エマージング マーケット ハイ イールド コーポレート ボンド ファンド (M) への投資を通じて、米ドル建ての新興国の高利回り社債およびその派生商品等を主要投資対象とします。
	マネー・マーケット・マザーファンド	わが国の公社債等を主要投資対象とします。外貨建資産への投資は行いません。
主な組入制限	投資信託証券への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への直接投資は行いません。	
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益(評価益を含みます。)等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。なお、第2計算期末までの間は、収益の分配は行いません。	

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

運用報告書(全体版)

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

愛称：グローイング・スター



第100期(決算日：2020年1月14日)
 第101期(決算日：2020年2月13日)
 第102期(決算日：2020年3月13日)
 第103期(決算日：2020年4月13日)
 第104期(決算日：2020年5月13日)
 第105期(決算日：2020年6月15日)



信託期間を従来の2021年6月11日から2026年6月12日へ延長しました。

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15日に第105期の決算を行いましたので、法令に基づいて第100期～第105期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。
 今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



三菱UFJ国際投信

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

当運用報告書に関するお問い合わせ先

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

お客さまのお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

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

○最近30期の運用実績

決算期	基 (分配落)	準 価 額			債 組	券 入	債 先	券 物	投 証	信 託	純 資	産 産
		税 分	込 配	み 金								
	円		円		%		%		%	%		百万円
76期(2018年1月15日)	10,138		90	△	1.0		—		99.5			1,908
77期(2018年2月13日)	9,702		90	△	3.4		—		99.5			1,823
78期(2018年3月13日)	9,441		90	△	1.8		—		99.5			1,779
79期(2018年4月13日)	9,403		90		0.6		—		99.5			1,745
80期(2018年5月14日)	9,355		90		0.4		—		99.5			1,725
81期(2018年6月13日)	9,253		90	△	0.1		—		99.5			1,664
82期(2018年7月13日)	9,305		90		1.5		—		99.5			1,670
83期(2018年8月13日)	9,106		90	△	1.2		—		99.5			1,627
84期(2018年9月13日)	9,011		90	△	0.1		—		99.5			1,636
85期(2018年10月15日)	9,171		70		2.6		—		99.3			1,579
86期(2018年11月13日)	9,222		70		1.3		—		99.5			1,576
87期(2018年12月13日)	8,986		70	△	1.8		—		99.5			1,521
88期(2019年1月15日)	8,587		70	△	3.7		—		99.5			1,457
89期(2019年2月13日)	8,878		70		4.2		—		99.5			1,510
90期(2019年3月13日)	8,944		70		1.5		—		99.5			1,488
91期(2019年4月15日)	9,018		70		1.6		—		99.5			1,485
92期(2019年5月13日)	8,794		70	△	1.7		—		98.9			1,435
93期(2019年6月13日)	8,684		70	△	0.5		—		99.5			1,415
94期(2019年7月16日)	8,758		70		1.7		—		99.8			1,560
95期(2019年8月13日)	8,383		70	△	3.5		—		99.0			1,643
96期(2019年9月13日)	8,500		70		2.2		—		99.5			2,004
97期(2019年10月15日)	8,508		70		0.9		—		99.6			2,233
98期(2019年11月13日)	8,603		70		1.9		—		100.3			2,298
99期(2019年12月13日)	8,555		70		0.3		—		100.2			2,476
100期(2020年1月14日)	8,764		70		3.3		—		99.5			2,539
101期(2020年2月13日)	8,773		70		0.9		—		99.6			2,619
102期(2020年3月13日)	7,503		70	△	13.7		—		99.5			2,066
103期(2020年4月13日)	7,023		70	△	5.5		—		99.5			1,941
104期(2020年5月13日)	7,171		70		3.1		—		99.5			1,987
105期(2020年6月15日)	7,672		70		8.0		—		99.5			2,127

(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100期	(期 首) 2019年12月13日	円	8,555	%	—	—	—	—	—	100.2
	12月末		8,695	1.6	—	—	—	—	—	99.6
	(期 末) 2020年1月14日		8,834	3.3	—	—	—	—	—	99.5
第101期	(期 首) 2020年1月14日		8,764	—	—	—	—	—	—	99.5
	1月末		8,687	△ 0.9	—	—	—	—	—	101.2
	(期 末) 2020年2月13日		8,843	0.9	—	—	—	—	—	99.6
第102期	(期 首) 2020年2月13日		8,773	—	—	—	—	—	—	99.6
	2月末		8,673	△ 1.1	—	—	—	—	—	99.4
	(期 末) 2020年3月13日		7,573	△13.7	—	—	—	—	—	99.5
第103期	(期 首) 2020年3月13日		7,503	—	—	—	—	—	—	99.5
	3月末		6,858	△ 8.6	—	—	—	—	—	99.6
	(期 末) 2020年4月13日		7,093	△ 5.5	—	—	—	—	—	99.5
第104期	(期 首) 2020年4月13日		7,023	—	—	—	—	—	—	99.5
	4月末		7,083	0.9	—	—	—	—	—	99.6
	(期 末) 2020年5月13日		7,241	3.1	—	—	—	—	—	99.5
第105期	(期 首) 2020年5月13日		7,171	—	—	—	—	—	—	99.5
	5月末		7,524	4.9	—	—	—	—	—	99.5
	(期 末) 2020年6月15日		7,742	8.0	—	—	—	—	—	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。

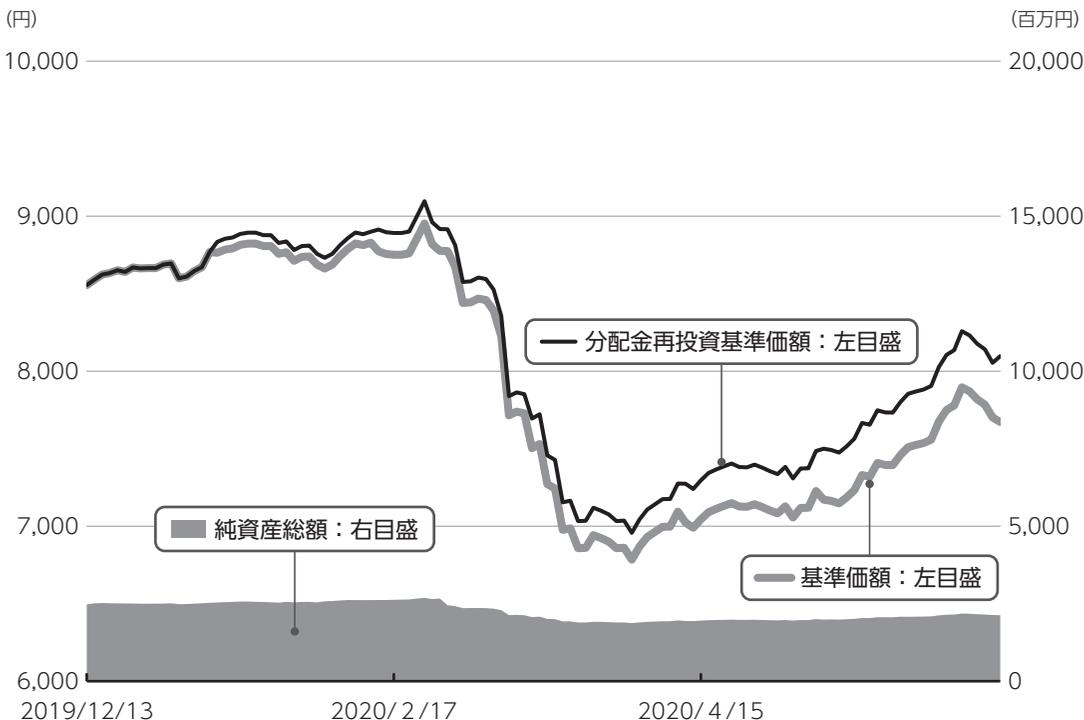
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第100期～第105期：2019年12月14日～2020年6月15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100期首	8,555円
第105期末	7,672円
既払分配金	420円
騰落率	-5.4%

(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5.4% (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

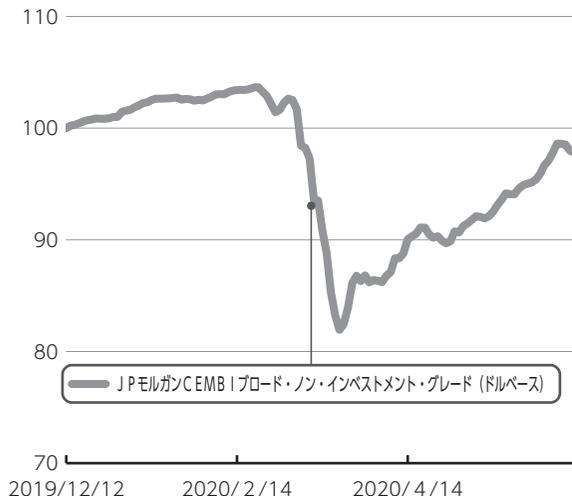
下落要因

新興国高利回り社債市況が下落したことや、米ドルが対円で下落したこと等が基準価額の下落要因となりました。

第100期～第105期：2019年12月14日～2020年6月15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)



▶ 債券市況

新興国高利回り社債市況は下落しました。

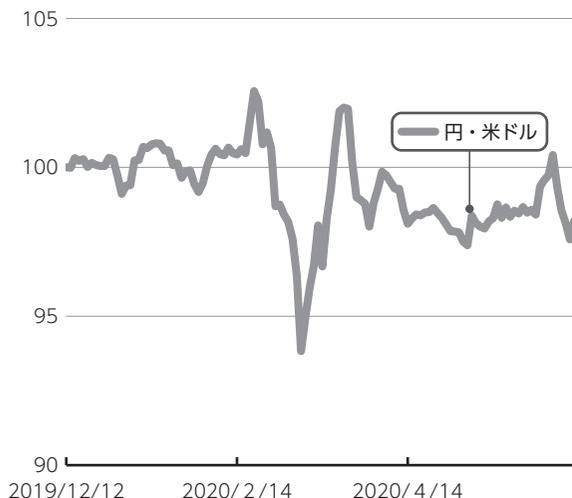
新興国高利回り社債市況は、当作成期を通じて見ると、スプレッド（米国債への上乘せ金利）が拡大したこと等がマイナスとなり、下落しました。

新興国高利回り社債市況のスプレッドは、米中通商協議の進展等を背景に縮小する局面もあったものの、新型コロナウイルスの感染拡大やそれに伴う多くの国での経済活動の抑制、原油価格の下落等を背景に市場参加者のリスク回避的な姿勢の強まりから大きく拡大しました。その後、主要国の中央銀行の緩和的な措置や経済活動再開などに対する期待を背景に市場参加者のリスク回避姿勢が後退し、縮小しましたが、当作成期を通じて見ると拡大となりました。

(注) 現地日付ベースで記載しております。

(注) JPMorgan CEMBI Broad Non-Investment Gradeとは、J. P. Morgan Securities LLC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。

為替市況の推移 (当作成期首を100として指数化、対円)



(注) 現地日付ベースで記載しております。

▶ 為替市況

米ドルは対円で下落しました。

新型コロナウイルスの感染拡大やそれに伴う多くの国での経済活動の抑制、原油価格の下落等を背景に市場参加者のリスク回避的な姿勢の強まりから、安全資産である円が買われ、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

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、2020年6月15日のコール・レートは-0.018%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)

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、ゼレンスキー大統領の政策への期待感に加え、国際通貨基金（IMF）によるサポートが続いているウクライナを積極姿勢としました。一方、長引くデモ等により政情が不安定化した香港については消極姿勢としました。

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100期 2019年12月14日~ 2020年1月14日	第101期 2020年1月15日~ 2020年2月13日	第102期 2020年2月14日~ 2020年3月13日	第103期 2020年3月14日~ 2020年4月13日	第104期 2020年4月14日~ 2020年5月13日	第105期 2020年5月14日~ 2020年6月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	70 (0.792%)	70 (0.792%)	70 (0.924%)	70 (0.987%)	70 (0.967%)	70 (0.904%)
当期の収益	58	50	44	49	59	61
当期の収益以外	11	20	26	20	11	8
翌期繰越分配対象額	3,546	3,527	3,501	3,481	3,471	3,463

(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)

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)

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

により政情が不安定化したことで、景気が急激に悪化している香港については慎重姿勢とします。

▶マネー・マーケット・マザーファンド

消費者物価の前年比は依然として2%を大きく下回っており、今後も日銀による金融緩和政策が継続すると想定されることから、短期金利は引き続き低位で推移すると予想しています。以上の見通しにより、コール・ローンおよび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。

2019年12月14日～2020年6月15日

1万口当たりの費用明細

項目	第100期～第105期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	76	0.958	(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）	(47)	(0.600)	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）	(27)	(0.336)	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
合計	76	0.960	

作成期中の平均基準価額は、7,910円です。

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

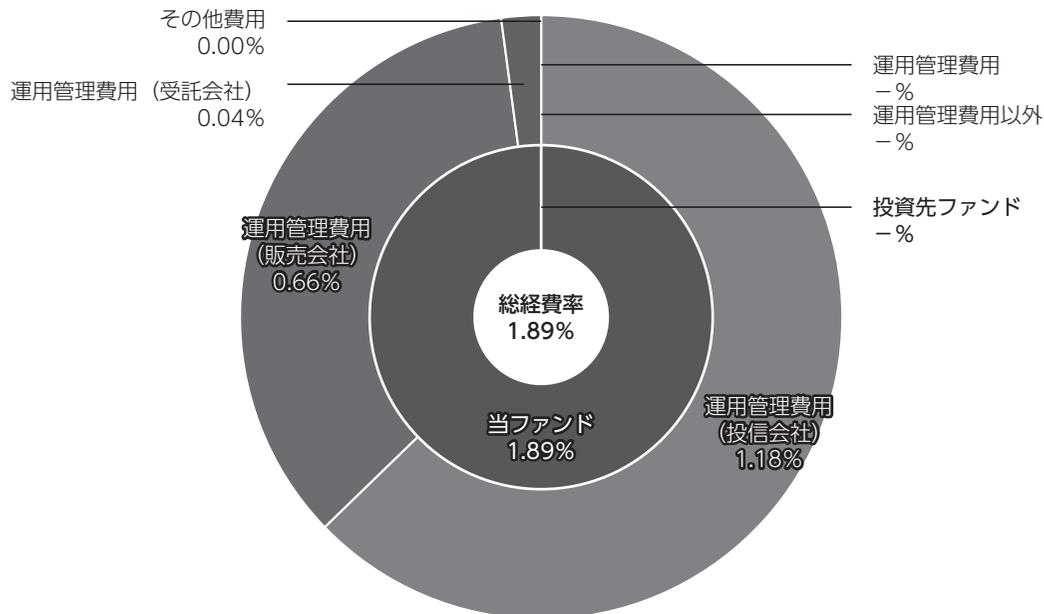
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

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

(参考情報)

■ 総経費率

当作成対象期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.89%**です。



総経費率 (①+②+③)	(%)	1.89
①当ファンドの費用の比率	(%)	1.89
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

(2019年12月14日～2020年6月15日)

投資信託証券

銘柄		第100期～第105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)	千口 32	千円 279,853	千口 49	千円 440,800

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2019年12月14日～2020年6月15日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2020年6月15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99期末		第105期末		
		口数	金額	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)	千口 275	千円 258	千口 258	千円 2,117,444	% 99.5
合	計	275	258	258	2,117,444	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99期末		第105期末	
		口数	金額	口数	評価額
	マネー・マーケット・マザーファンド	千口 2,016	千円 2,016	千口 2,016	千円 2,053

○投資信託財産の構成

(2020年6月15日現在)

項 目	第105期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 2,117,444	% 98.5
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	31,262	1.4
投資信託財産総額	2,150,759	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第100期末	第101期末	第102期末	第103期末	第104期末	第105期末
	2020年1月14日現在	2020年2月13日現在	2020年3月13日現在	2020年4月13日現在	2020年5月13日現在	2020年6月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	2,563,817,779	2,648,527,968	2,096,872,627	1,964,024,360	2,009,633,933	2,150,759,934
コール・ローン等	17,361,584	36,529,900	20,179,645	9,360,507	8,580,257	11,761,634
投資信託受益証券(評価額)	2,527,602,583	2,609,944,456	2,056,439,571	1,932,210,442	1,977,700,265	2,117,444,889
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	2,053,612	2,053,612	2,053,411	2,053,411	2,053,411	2,053,411
未収入金	16,800,000	—	18,200,000	20,400,000	21,300,000	19,500,000
(B) 負債	24,416,344	29,154,986	30,079,026	22,460,680	22,452,398	22,971,479
未払収益分配金	20,283,231	20,900,916	19,283,475	19,351,417	19,397,732	19,412,954
未払解約金	—	4,284,568	7,090,160	—	—	10,891
未払信託報酬	4,125,871	3,962,556	3,698,878	3,103,823	3,049,320	3,541,425
未払利息	11	5	36	5	6	6
その他未払費用	7,231	6,941	6,477	5,435	5,340	6,203
(C) 純資産総額(A-B)	2,539,401,435	2,619,372,982	2,066,793,601	1,941,563,680	1,987,181,535	2,127,788,455
元本	2,897,604,522	2,985,845,274	2,754,782,253	2,764,488,229	2,771,104,649	2,773,279,176
次期繰越損益金	△ 358,203,087	△ 366,472,292	△ 687,988,652	△ 822,924,549	△ 783,923,114	△ 645,490,721
(D) 受益権総口数	2,897,604,522口	2,985,845,274口	2,754,782,253口	2,764,488,229口	2,771,104,649口	2,773,279,176口
1万口当たり基準価額(C/D)	8.764円	8.773円	7.503円	7.023円	7.171円	7.672円

○損益の状況

項 目	第100期	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期
	2019年12月14日～ 2020年1月14日	2020年1月15日～ 2020年2月13日	2020年2月14日～ 2020年3月13日	2020年3月14日～ 2020年4月13日	2020年4月14日～ 2020年5月13日	2020年5月14日～ 2020年6月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	17,769,555	17,561,966	15,831,366	16,855,034	17,374,169	17,541,256
受取配当金	17,770,155	17,562,229	15,831,946	16,855,365	17,374,449	17,541,889
受取利息	—	6	—	12	5	3
支払利息	△ 600	△ 269	△ 580	△ 343	△ 285	△ 636
(B) 有価証券売買損益	66,793,595	10,168,420	△ 342,558,736	△ 126,642,188	46,044,524	143,624,093
売買益	67,175,498	10,344,423	2,964,671	242,972	46,115,374	144,584,842
売買損	△ 381,903	△ 176,003	△ 345,523,407	△ 126,885,160	△ 70,850	△ 960,749
(C) 信託報酬等	△ 4,133,102	△ 3,969,497	△ 3,705,355	△ 3,109,258	△ 3,054,660	△ 3,547,628
(D) 当期損益金(A+B+C)	80,430,048	23,760,889	△ 330,432,725	△ 112,896,412	60,364,033	157,617,721
(E) 前期繰越損益金	△ 324,178,771	△ 255,965,203	△ 223,043,634	△ 564,451,165	△ 689,613,636	△ 639,331,262
(F) 追加信託差損益金	△ 94,171,133	△ 113,367,062	△ 115,228,818	△ 126,225,555	△ 135,275,779	△ 144,364,226
(配当等相当額)	(1,030,872,026)	(1,059,123,774)	(971,662,845)	(967,899,546)	(964,674,116)	(962,444,919)
(売買損益相当額)	(△1,125,043,159)	(△1,172,490,836)	(△1,086,891,663)	(△1,094,125,101)	(△1,099,949,895)	(△1,106,809,145)
(G) 計(D+E+F)	△ 337,919,856	△ 345,571,376	△ 668,705,177	△ 803,573,132	△ 764,525,382	△ 626,077,767
(H) 収益分配金	△ 20,283,231	△ 20,900,916	△ 19,283,475	△ 19,351,417	△ 19,397,732	△ 19,412,954
次期繰越損益金(G+H)	△ 358,203,087	△ 366,472,292	△ 687,988,652	△ 822,924,549	△ 783,923,114	△ 645,490,721
追加信託差損益金	△ 97,358,498	△ 119,338,752	△ 122,391,252	△ 131,754,531	△ 138,323,994	△ 146,582,850
(配当等相当額)	(1,027,684,661)	(1,053,152,084)	(964,500,411)	(962,370,570)	(961,625,901)	(960,226,295)
(売買損益相当額)	(△1,125,043,159)	(△1,172,490,836)	(△1,086,891,663)	(△1,094,125,101)	(△1,099,949,895)	(△1,106,809,145)
分配準備積立金	21,268	139,729	131,078	54,143	241,692	200,278
繰越損益金	△ 260,865,857	△ 247,273,269	△ 565,728,478	△ 691,224,161	△ 645,840,812	△ 499,108,149

(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 2,894,692,224円
 作成期中追加設定元本額 316,432,767円
 作成期中一部解約元本額 437,845,815円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.7672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645,490,721円です。
- ③ 分配金の計算過程

項 目	2019年12月14日～ 2020年1月14日	2020年1月15日～ 2020年2月13日	2020年2月14日～ 2020年3月13日	2020年3月14日～ 2020年4月13日	2020年4月14日～ 2020年5月13日	2020年5月14日～ 2020年6月15日
費用控除後の配当等収益額	16,901,185円	15,048,084円	12,126,010円	13,745,771円	16,537,188円	17,155,262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	1,030,872,026円	1,059,123,774円	971,662,845円	967,899,546円	964,674,116円	962,444,919円
分配準備積立金額	215,949円	20,871円	126,109円	130,813円	54,021円	239,346円
当ファンドの分配対象収益額	1,047,989,160円	1,074,192,729円	983,914,964円	981,776,130円	981,265,325円	979,839,527円
1万口当たり収益分配対象額	3,616円	3,597円	3,571円	3,551円	3,541円	3,533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	20,283,231円	20,900,916円	19,283,475円	19,351,417円	19,397,732円	19,412,954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100期	第101期	第102期	第103期	第104期	第105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。
- ・2020年1月1日以降の分配時において、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。

【お 知 ら せ】

信託期間を従来の2021年6月11日から2026年6月12日へ延長し、信託約款に所要の変更を行いました。
(2020年3月13日)

<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	<ul style="list-style-type: none"> ・ 通常、ファンドの80%以上を米ドル建ての新興国の高利回り社債に投資します。 ・ 一部、国債等にも投資を行う場合があります。 ・ 投資する公社債は原則として取得時においてCCC格相当以上の格付けを取得しているものに限りします。 ・ 投資する公社債の平均格付けは、ポートフォリオ全体で原則としてB-格相当以上に維持します。 ・ ポートフォリオの平均デュレーションは、原則として0～8年の範囲で調整します。 ・ 同一の発行体が発行する銘柄への投資比率は、純資産総額の5%以内とします（国債や政府機関債等を除きます。）。 ・ 投資する公社債は、主に新興経済国の企業が発行する米ドル建て高利回り社債ですが、同様の投資効果を持つデリバティブ取引を活用する場合があります。また、資金管理目的で、原則として取得時にBBB格相当以上の格付けを有する米ドル建ての公社債等にも一部投資を行います。 ・ 限定的な範囲で米ドル建て以外の公社債等にも投資を行う場合がありますが、この場合においては米ドル以外の通貨売り、米ドル買いの為替取引を行います。 ・ 保有外貨建て資産に対し、原則として、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, 2019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

(2018年7月1日～2019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)*	67
収入合計	67
費用：	
支払利息	5
雑費	0
費用合計	5
投資純収入	62
実現純利益(損失)：	
投資有価証券(外国税額控除後)*	4
マスターファンド	4,888
為替取引、中央清算金融派生商品	0
店頭金融派生商品	(1,971)
外貨	21
実現純利益(損失)	2,942
未実現評価益(評価損)の純変動：	
投資有価証券(外国税額控除後)	1
マスターファンド	1,364
為替取引、中央清算金融派生商品	0
店頭金融派生商品	1,807
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	3,171
純利益(損失)	6,113
運用による純資産の純増(減)額	6,175
*外国源泉課税額	0

(注) 現時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しています。

(注) 各項目ごとに千米ドル未満は四捨五入してあります。

(2) 純資産変動計算書

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

(2018年7月1日～2019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	62
実現純利益（損失）	2,942
未実現評価益（評価損）の純変動	3,171
運用による純資産の純増（減）額	6,175

分配：

分配額

J (JPY)	(3,671)
J (USD)	(1,337)
分配金額合計	(5,008)

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	(9,213)
-------------------------	---------

純資産の増（減）額合計

(8,046)

純資産：

期首	71,605
期末	63,559

(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

(2019年6月30日現在)

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
INVESTMENTS IN SECURITIES 5.2%		
SHORT-TERM INSTRUMENTS 5.2%		
COMMERCIAL PAPER 5.1%		
Federal Home Loan Bank (a)		
2.212% due 08/16/2019	\$ 1,200	\$ 1,197
2.387% due 07/10/2019	800	799
2.401% due 07/05/2019	800	800
2.425% due 08/02/2019	500	499
		<u>3,295</u>
TIME DEPOSITS 0.1%		
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.		
1.890% due 07/01/2019	1	1
Bank of Nova Scotia		
1.890% due 07/01/2019	12	12
Citibank N.A.		
1.890% due 07/01/2019	5	5
DBS Bank Ltd.		
1.890% due 07/01/2019	1	1
JPMorgan Chase Bank N.A.		
1.890% due 07/01/2019	12	12
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
1.890% due 07/01/2019	2	2
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
1.890% due 07/01/2019	14	14
		<u>47</u>
Total Short-Term Instruments		<u>3,342</u>
(Cost \$3,341)		
Total Investments in Securities		<u>3,342</u>
(Cost \$3,341)		
	口数 (単位:千)	
INVESTMENTS IN AFFILIATES 95.2%		
MUTUAL FUNDS 95.2%		
PIMCO Bermuda Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund (M)		
(Cost \$51,359)	4,617	60,482
Total Investments in Affiliates		<u>60,482</u>
(Cost \$51,359)		
Total Investments 100.4%		<u>\$ 63,824</u>
(Cost \$54,700)		
Financial Derivative Instruments (b) 1.0%		637
(Cost or Premiums, net \$0)		
Other Assets and Liabilities, net (1.4%)		<u>(902)</u>
Net Assets 100.0%		<u>\$ 63,559</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
HUS	07/2019	JPY 25,300	\$ 235	\$ 0	\$ 0
MYI	07/2019	10,500	97	0	0
MYI	07/2019	\$ 427	JPY 46,000	0	0
				<u>\$ 0</u>	<u>\$ 0</u>

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	07/2019	\$ 55	JPY 5,941	\$ 0	\$ 0
BPS	07/2019	JPY 1,668,825	\$ 15,475	0	(14)
BPS	07/2019	\$ 958	JPY 103,267	0	0
BPS	08/2019	15,447	1,661,833	16	0
BRC	07/2019	16,115	1,764,734	265	0
CBK	07/2019	16,295	1,774,892	180	(1)
GLM	07/2019	419	45,133	0	0
GLM	08/2019	JPY 45,133	\$ 420	0	0
JPM	07/2019	\$ 16,122	JPY 1,757,215	188	0
MYI	07/2019	JPY 45,133	\$ 419	0	0
RBC	07/2019	1,786,388	16,569	0	(12)
RBC	08/2019	\$ 16,609	JPY 1,786,388	13	0
SCX	07/2019	JPY 29,126	\$ 269	0	(1)
SSB	07/2019	34,727	322	0	(1)
TOR	07/2019	10,982	101	0	(1)
UAG	07/2019	1,792,399	16,653	17	0
UAG	07/2019	\$ 180	JPY 19,666	3	0
UAG	08/2019	16,692	1,792,399	0	(15)
				\$ 682	\$ (45)
Total Forward Foreign Currency Contracts				\$ 682	\$ (45)

(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)
 (2019年6月30日現在)

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
INVESTMENTS IN SECURITIES 102.9%		
ARGENTINA 6.8%		
CORPORATE BONDS & NOTES 5.6%		
Geniea S.A.		
8.750% due 01/20/2022	\$ 3,350	\$ 3,132
Pampa Energia S.A.		
7.375% due 07/21/2023	6,700	6,499
Rio Energy S.A.		
6.875% due 02/01/2025	7,550	5,761
YPF S.A.		
8.750% due 04/04/2024	7,900	8,016
		<u>23,408</u>
SOVEREIGN ISSUES 1.2%		
Argentina Bocon		
40.244% due 10/04/2022	ARS 244	9
Argentina Government International Bond		
7.820% due 12/31/2033	EUR 2,064	1,965
52.006% due 04/03/2022	ARS 7,080	165
Argentina POM Politica Monetaria		
63.705% due 06/21/2020	28,222	662
Provincia de Buenos Aires		
54.431% due 12/06/2019	150	4
Provincia de Neuquen Argentina		
7.500% due 04/21/2025	\$ 2,600	2,197
		<u>5,002</u>
Total Argentina		<u>28,410</u>
(Cost \$32,223)		
AUSTRALIA 0.4%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.4%		
Barmico Finance Pty Ltd.		
6.625% due 05/15/2022	1,500	1,550
Total Australia		<u>1,550</u>
(Cost \$1,500)		
AUSTRIA 0.8%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.6%		
Sappi Papier Holding GmbH		
7.500% due 06/15/2032	3,328	3,378
Total Austria		<u>3,378</u>
(Cost \$3,172)		
BERMUDA 1.3%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.3%		
Digicel Group One Ltd.		
8.250% due 12/30/2022	4,349	2,435
Digicel Group Two Ltd.		
8.250% due 09/30/2022	4,101	943
Digicel Ltd.		
6.000% due 04/15/2021	2,540	1,937
Total Bermuda		<u>5,315</u>
(Cost \$10,190)		
BRAZIL 7.9%		
BANK LOAN OBLIGATIONS 1.4%		
State of Rio de Janeiro		
6.024% due 12/20/2020	6,000	6,007
CORPORATE BONDS & NOTES 6.5%		
Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A.		
7.375% due 02/02/2022	2,150	2,306

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
CSN Resources S.A.		
7.625% due 02/13/2023	\$ 5,200	\$ 5,506
7.625% due 04/17/2026	1,500	1,595
JSL Europe S.A.		
7.750% due 07/26/2024	900	929
Odebrecht Finance Ltd. (a)		
4.375% due 04/25/2025	800	52
5.250% due 06/27/2029	13,600	935
7.125% due 06/26/2042	4,750	325
Odebrecht Oil & Gas Finance Ltd.		
0.000% due 07/29/2019 (b)	4,523	50
Oi S.A.		
10.000% due 07/27/2025 (c)(g)	4,300	4,461
Petrobras Global Finance BV		
4.750% due 01/14/2025	EUR 3,647	4,695
5.999% due 01/27/2028	\$ 2,353	2,505
Samarco Mineracao S.A. (a)		
4.125% due 11/01/2022	900	689
5.375% due 09/26/2024	750	589
5.750% due 10/24/2023	2,950	2,356
		<u>27,003</u>
Total Brazil		<u>33,010</u>
(Cost \$35,989)		
BRITISH VIRGIN ISLANDS 1.3%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.3%		
RKPF Overseas 2019 B Ltd.		
7.750% due 04/18/2021	2,700	2,824
Studio City Finance Ltd.		
7.250% due 02/11/2024	2,400	2,503
Total British Virgin Islands		<u>5,327</u>
(Cost \$5,100)		
CANADA 3.4%		
CORPORATE BONDS & NOTES 3.4%		
Canacol Energy Ltd.		
7.250% due 05/03/2025	5,500	5,748
First Quantum Minerals Ltd.		
7.000% due 02/15/2021	530	542
7.250% due 05/15/2022 (i)	2,000	1,997
7.250% due 04/01/2023	1,400	1,368
Frontera Energy Corp.		
9.700% due 06/29/2023	4,500	4,809
Total Canada		<u>14,464</u>
(Cost \$13,088)		
CAYMAN ISLANDS 7.8%		
CORPORATE BONDS & NOTES 7.8%		
Bioceanico Sovereign Certificate Ltd.		
0.000% due 06/05/2034	3,000	2,032
China Evergrande Group		
8.250% due 03/23/2022	7,300	7,056
Kaisa Group Holdings Ltd.		
8.500% due 06/30/2022	1,800	1,720
9.375% due 06/30/2024	1,800	1,641
Melco Resorts Finance Ltd.		
4.875% due 06/06/2025	2,300	2,291
Odebrecht Drilling Norbe VII/IX Ltd.		
6.350% due 12/01/2021	3,580	3,562
7.350% due 12/01/2026 (c)	181	113

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd.		
6.720% due 12/01/2022	\$ 2,645	\$ 2,552
7.720% due 12/01/2026 (c)	1,836	469
Sunac China Holdings Ltd.		
8.625% due 07/27/2020	1,000	1,031
VLL International, Inc.		
5.750% due 11/28/2024	3,150	3,191
WTT Investment Ltd.		
5.500% due 11/21/2022 (i)	2,300	2,384
Yingde Gases Investment Ltd.		
6.250% due 01/19/2023	4,400	4,479
Total Cayman Islands		<u>32,521</u>
(Cost \$32,687)		
CHILE 0.5%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.5%		
Latam Airlines 2015-1 Pass-Through Trust A		
4.200% due 11/15/2027	81	83
Latam Airlines 2015-1 Pass-Through Trust B		
4.500% due 11/15/2023	1,923	1,913
Total Chile		<u>1,996</u>
(Cost \$1,992)		
CHINA 2.4%		
CORPORATE BONDS & NOTES 2.4%		
HBIS Group Hong Kong Co. Ltd.		
4.250% due 04/07/2020	3,000	3,004
Yancoal International Resources Development Co. Ltd.		
5.750% due 04/13/2020 (b)	800	807
Yankuang Group Cayman Ltd.		
4.750% due 11/30/2020	6,200	6,193
Total China		<u>10,004</u>
(Cost \$9,976)		
CYPRUS 0.9%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.9%		
MHP SE		
7.750% due 05/10/2024	3,400	3,627
Total Cyprus		<u>3,627</u>
(Cost \$3,400)		
GHANA 0.1%		
SOVEREIGN ISSUES 0.1%		
Republic of Ghana International Bond		
7.875% due 03/26/2027	300	316
Total Ghana		<u>316</u>
(Cost \$300)		
INDONESIA 0.3%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.3%		
Bukit Makmur Mandiri Utama PT		
7.750% due 02/13/2022 (i)	1,300	1,348
Total Indonesia		<u>1,348</u>
(Cost \$1,285)		
IRELAND 3.1%		
CORPORATE BONDS & NOTES 3.1%		
C&W Senior Financing DAC		
7.500% due 10/15/2026	300	313

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
Credit Bank of Moscow Via CBOM Finance PLC		
5.150% due 02/20/2024	EUR 2,200	\$ 2,580
7.500% due 10/05/2027 (d)(i)	\$ 3,450	3,098
Eurochem Finance DAC		
5.500% due 03/13/2024	3,700	3,890
Mobile Telesystems OJSC Via MTS International Funding Ltd.		
5.000% due 05/30/2023	1,900	1,967
Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC		
4.000% due 09/21/2024 (i)	1,400	1,403
Total Ireland		13,251
(Cost \$13,159)		
LUXEMBOURG 8.8%		
CORPORATE BONDS & NOTES 8.8%		
Adecoagro S.A.		
6.000% due 09/21/2027	2,900	2,784
Alice Financing S.A.		
6.625% due 02/15/2023 (i)	4,400	4,521
7.500% due 05/15/2026	13,700	13,804
Alice Luxembourg S.A.		
7.750% due 05/15/2022	562	573
Andrade Gutierrez International S.A.		
11.000% due 08/20/2021 (c)	1,841	1,785
Constellation Oil Services Holding S.A.		
9.500% due 11/09/2024 (a)	15,347	7,367
Topaz Marine S.A.		
9.125% due 07/26/2022	1,900	1,920
Unigel Luxembourg S.A.		
10.500% due 01/22/2024	3,700	3,977
Total Luxembourg		36,731
(Cost \$41,552)		
MAURITIUS 2.7%		
CORPORATE BONDS & NOTES 2.7%		
Azure Power Energy Ltd.		
5.500% due 11/03/2022	1,700	1,720
Greenko Dutch BV		
4.875% due 07/24/2022	2,400	2,404
HTA Group Ltd.		
9.125% due 03/08/2022	2,700	2,842
Neerg Energy Ltd.		
6.000% due 02/13/2022	4,500	4,525
Total Mauritius		11,491
(Cost \$11,337)		
MEXICO 1.1%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.1%		
Banco Mercantil del Norte S.A.		
6.875% due 07/06/2022 (b)(d)	700	712
Cydsa SAB de C.V.		
6.250% due 10/04/2027	1,700	1,706
Trust F		
4.869% due 01/15/2030	500	504
6.390% due 01/15/2050	300	308
TV Azteca SAB de C.V.		
8.250% due 08/09/2024	1,500	1,485
Total Mexico		4,715
(Cost \$4,673)		

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
NETHERLANDS 11.0%		
CORPORATE BONDS & NOTES 11.0%		
GTH Finance BV		
7.250% due 04/26/2023	\$ 3,600	\$ 3,944
IHS Netherlands Holdco BV		
9.500% due 10/27/2021	6,428	6,684
Indo Energy Finance II BV		
6.375% due 01/24/2023 (i)	250	255
Metinvest BV		
7.750% due 04/23/2023	11,400	11,815
Nostrum Oil & Gas Finance BV		
8.000% due 07/25/2022	5,400	3,611
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV		
1.250% due 03/31/2023	EUR 10,550	10,738
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV		
2.800% due 07/21/2023	\$ 10,300	8,935
Total Netherlands		45,982
(Cost \$47,785)		
NIGERIA 0.8%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.8%		
United Bank for Africa PLC		
7.750% due 06/08/2022	200	211
Zenith Bank PLC		
7.375% due 05/30/2022	1,000	1,063
		1,274
SOVEREIGN ISSUES 0.5%		
Nigeria Government International Bond		
7.625% due 11/21/2025	1,900	2,079
Total Nigeria		3,353
(Cost \$3,261)		
RUSSIA 0.9%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.9%		
Polyus Finance PLC		
5.250% due 02/07/2023 (i)	3,500	3,657
Total Russia		3,657
(Cost \$3,622)		
SINGAPORE 3.6%		
CORPORATE BONDS & NOTES 3.6%		
ABJA Investment Co. Pte Ltd.		
5.450% due 01/24/2028	6,600	6,333
Indika Energy Capital III Pte Ltd.		
5.875% due 11/09/2024 (i)	3,500	3,435
Medco Straits Services Pte Ltd.		
8.500% due 08/17/2022 (i)	4,800	5,175
Total Singapore		14,943
(Cost \$14,025)		
SOUTH AFRICA 1.2%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.2%		
African Bank Ltd.		
6.000% due 02/08/2020	2,000	1,944
8.125% due 10/19/2020	3,160	3,231
Total South Africa		5,175
(Cost \$5,174)		

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
SPAIN 0.9%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.9%		
International Airport Finance S.A.		
12.000% due 03/15/2033	\$ 3,600	\$ 4,014
Total Spain		4,014
(Cost \$3,600)		
SUPRANATIONAL 0.5%		
SOVEREIGN ISSUES 0.5%		
Africa Finance Corp.		
3.875% due 04/13/2024	2,100	2,131
Total Supranational		2,131
(Cost \$2,147)		
TURKEY 10.6%		
CORPORATE BONDS & NOTES 9.2%		
Akbank Turk A/S		
5.000% due 10/24/2022	500	483
5.125% due 03/31/2025	2,600	2,409
Arçelik A/S		
5.000% due 04/03/2023	850	825
QNB Finansbank A/S		
4.875% due 05/19/2022	2,900	2,845
6.875% due 09/07/2024	5,700	5,845
Turk Telekomunikasyon A/S		
6.875% due 02/28/2025	4,100	4,138
Turkiye Garanti Bankasi A/S		
6.250% due 04/20/2021	400	406
Turkiye Is Bankasi A/S		
6.000% due 10/24/2022 (i)	5,000	4,585
6.125% due 04/25/2024	3,600	3,308
Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari A/S		
6.950% due 03/14/2026	3,600	3,630
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO		
6.000% due 11/01/2022	4,800	4,359
Yapi ve Kredi Bankasi A/S		
4.000% due 01/22/2020	1,600	1,585
5.750% due 02/24/2022	4,400	4,297
		38,725
SOVEREIGN ISSUES 1.4%		
Export Credit Bank of Turkey		
8.250% due 01/24/2024 (i)	5,500	5,759
Total Turkey		44,484
(Cost \$45,263)		
UKRAINE 1.0%		
SOVEREIGN ISSUES 1.0%		
Ukraine Government International Bond		
0.000% due 05/31/2040	4,200	3,022
6.750% due 06/20/2026	EUR 1,100	1,330
Total Ukraine		4,352
(Cost \$3,872)		
UNITED ARAB EMIRATES 1.0%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.0%		
ADES International Holding PLC		
8.625% due 04/24/2024	\$ 4,100	4,068
Total United Arab Emirates		4,068
(Cost \$4,100)		

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
UNITED KINGDOM 9.3%		
CORPORATE BONDS & NOTES 9.3%		
Afren PLC (a)		
10.250% due 04/08/2049	\$ 6,010	\$ 51
15.000% due 04/25/2049 (g)	8,016	999
Barclays PLC		
5.875% due 09/15/2024 (b)(d)	GBP 400	495
Evrax PLC		
8.250% due 01/28/2021	\$ 600	643
Liquid Telecommunications Financing PLC		
8.500% due 07/13/2022	7,100	7,124
MARB BondCo PLC		
6.875% due 01/19/2025	2,108	2,207
7.000% due 03/15/2024	1,000	1,046
Petra Diamonds U.S. Treasury PLC		
7.250% due 05/01/2022	8,915	8,870
Santander UK Group Holdings PLC		
6.750% due 06/24/2024 (b)(d)	GBP 200	266
Tullow Oil PLC		
6.250% due 04/15/2022	\$ 5,850	5,914
7.000% due 03/01/2025	4,200	4,279
Vedanta Resources Finance II PLC		
8.000% due 04/23/2023	400	406
Vedanta Resources Ltd.		
6.375% due 07/30/2022	6,600	6,519
Total United Kingdom		38,819
(Cost \$50,968)		
UNITED STATES 3.9%		
CORPORATE BONDS & NOTES 3.9%		
Gran Tierra Energy, Inc.		
7.750% due 05/23/2027	4,100	4,040
Kosmos Energy Ltd.		
7.125% due 04/04/2026	3,900	3,939
Rio Oil Finance Trust Series 2014-1		
9.250% due 07/06/2024	831	930
Rio Oil Finance Trust Series 2014-3		
9.750% due 01/06/2027	362	417
Rio Oil Finance Trust Series 2018-1		
8.200% due 04/06/2028	6,300	7,088
Total United States		16,414
(Cost \$15,521)		
SHORT-TERM INSTRUMENTS 8.6%		
REPURCHASE AGREEMENTS (h) 7.7%		
		32,400
TIME DEPOSITS 0.9%		
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.		
0.360% due 07/01/2019	GBP 6	7
1.890% due 07/01/2019	\$ 102	102
Bank of Nova Scotia		
1.890% due 07/01/2019	912	912
BNP Paribas Bank		
(0.580%) due 07/01/2019	EUR 16	18
2.350% due 07/02/2019	HKD 1	0
Brown Brothers Harriman & Co.		
(0.580%) due 07/01/2019	EUR 0	1
1.890% due 07/01/2019	\$ 1	1

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
Citibank N.A.		
(0.580%) due 07/01/2019	EUR 2	\$ 2
0.360% due 07/01/2019	GBP 4	5
1.890% due 07/01/2019	\$ 410	410
DBS Bank Ltd.		
1.890% due 07/01/2019	55	55
HSBC Bank PLC		
(0.580%) due 07/01/2019	EUR 14	16
0.360% due 07/01/2019	GBP 1	1
JPMorgan Chase Bank N.A.		
1.890% due 07/01/2019	\$ 923	923
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
(0.580%) due 07/01/2019	EUR 8	9
1.890% due 07/01/2019	\$ 128	128
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
(0.580%) due 07/01/2019	EUR 4	4
1.890% due 07/01/2019	\$ 1,101	1,101
		3,695
ARGENTINA TREASURY BILLS 0.0%		
55.539% due 07/31/2019 (e)	ARS 2,294	60
60.999% due 07/19/2019 (f)	1,834	47
		107
Total Short-Term Instruments		36,202
(Cost \$36,196)		
Total Investments in Securities 102.9%		\$ 431,048
(Cost \$457,157)		
Financial Derivative		
Instruments (j)(i) (0.1%)		(465)
(Cost or Premiums, net \$66)		
Other Assets and Liabilities, net (2.8%)		(11,777)
Net Assets 100.0%		\$ 418,806

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) Payment in-kind security.
 (d) Contingent convertible security.
 (e) Coupon represents a weighted average yield to maturity.
 (f) Coupon represents a yield to maturity.

(g) RESTRICTED SECURITIES:

銘柄名	クーポン	満期日	取得日	取得原価	市場価格	純資産比率
Afren PLC	15.000%	04/25/2049	04/30/2015	\$ 7,738	\$ 999	0.24%
Oi S.A.	10.000%	07/27/2025	05/16/2019	4,375	4,461	1.06%
Total Restricted Securities				\$ 12,113	\$ 5,460	1.30%

BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS

(h) REPURCHASE AGREEMENTS:

取引相手	貸出金利	決済日	満期日	額面金額	担保債権	担保 受取価値	レポ価値	レポ契約の 受取 ⁽¹⁾
IND	2.620%	06/28/2019	07/01/2019	\$ 14,200	U.S. Treasury Notes 1.500% due 08/15/2026	\$ (14,505)	\$ 14,200	\$ 14,203
SGY	2.570%	06/28/2019	07/01/2019	18,200	U.S. Treasury Notes 2.500% due 01/15/2022	(18,578)	18,200	18,204
Total Repurchase Agreements						\$ (33,083)	\$ 32,400	\$ 32,407

REVERSE REPURCHASE AGREEMENTS:

取引相手	借入金利	借入日	満期日	借入金額 ⁽²⁾	リバース レポの支払
BPS	1.500%	06/13/2019	06/12/2021	\$ (1,538)	\$ (1,539)
BPS	1.500%	06/13/2019	TBD ⁽³⁾	(1,355)	(1,356)
BRC	0.500%	02/13/2019	TBD ⁽³⁾	(2,030)	(2,034)
BRC	1.900%	06/06/2019	TBD ⁽³⁾	(1,389)	(1,390)
CFR	0.950%	05/21/2018	05/18/2020	(1,925)	(1,946)
CFR	0.950%	06/07/2018	06/06/2020	(986)	(996)
JML	0.500%	08/03/2018	TBD ⁽³⁾	(308)	(310)
JML	1.500%	04/16/2019	07/16/2019	(248)	(249)
JML	1.850%	04/16/2019	07/16/2019	(1,063)	(1,067)
JML	2.000%	05/23/2019	07/16/2019	(1,086)	(1,088)
JML	2.000%	06/17/2019	06/14/2021	(3,232)	(3,235)
JML	2.250%	06/17/2019	06/14/2021	(2,624)	(2,626)
JML	2.300%	05/28/2019	07/16/2019	(2,607)	(2,613)
MEI	2.000%	05/03/2019	TBD ⁽³⁾	(521)	(522)
Total Reverse Repurchase Agreements					\$ (20,971)

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	\$ (9,804)	\$ 0	\$ (8,554)	\$ (18,358)
Non - U.S. Government Debt	0	(2,613)	0	0	(2,613)
Total Reverse Repurchase Agreements	\$ 0	\$ (12,417)	\$ 0	\$ (8,554)	\$ (20,971)
Total Borrowings	\$ 0	\$ (12,417)	\$ 0	\$ (8,554)	\$ (20,971)
Payable for Reverse Repurchase Agreements					\$ (20,971)

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, 2019:

(i) **Securities with an aggregate market value of \$22,228 have been pledged as collateral under the terms of the following master agreements as of June 30, 2019.**

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							
BPS	\$ 0	\$ (2,895)	\$ 0	\$ 0	\$ (2,895)	\$ 2,967	\$ 72
BRC	0	(3,424)	0	0	(3,424)	3,401	(23)
CFR	0	(2,942)	0	0	(2,942)	3,135	193
IND	14,203	0	0	0	14,203	(14,505)	(302)
JML	0	(11,188)	0	0	(11,188)	11,937	749
MEI	0	(522)	0	0	(522)	518	(4)
SGY	18,204	0	0	0	18,204	(18,578)	(374)
Total Borrowings and Other Financing Transactions	\$ 32,407	\$ (20,971)	\$ 0	\$ 0			

⁽¹⁾ Includes accrued interest.

⁽²⁾ Open maturity reverse repurchase agreement.

⁽³⁾ The average amount of borrowings outstanding during the period ended June 30, 2019 was \$22,517 at a weighted average interest rate of 1.144%. Average borrowings may include sale-buyback transactions and reverse repurchase agreements, if held during the period.

⁽⁴⁾ Net exposure represents the net receivable/(payable) that would be due from/to the counterparty in the event of default. Exposure from borrowings and other financing transactions can only be netted across transactions governed under the same master agreement with the same legal entity. See Note 8, Master Netting Arrangements, in the Notes to Financial Statements for more information regarding master netting arrangements.

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

FUTURES CONTRACTS:

銘柄	種類	限月	契約数	未実現 評価 (損) 益		変動証拠金 資産 負債	
				\$	\$	\$	\$
U.S. Treasury 10-Year Note September Futures	Long	09/2019	267	\$ 736	\$	\$ 8	\$ 0
Total Futures Contracts				\$ 736	\$	\$ 8	\$ 0

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	2.500%	12/18/2020	\$ 34,800	\$ (308)	\$ (643)	\$ 8	\$ 0	
Receive	3-Month USD-LIBOR	2.250%	12/20/2022	36,480	(629)	(1,372)	16	0	
Pay ⁽¹⁾	6-Month EURIBOR	0.250%	09/18/2024	EUR 5,700	154	130	12	0	
Total Swap Agreements					\$ (783)	\$ (1,885)	\$ 36	\$ 0	

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, 2019:

(k) **Cash of \$850 has been pledged as collateral for exchange-traded and centrally cleared financial derivative instruments as of June 30, 2019. 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	\$ 8	\$ 36	\$ 44	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0

⁽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.

(I) 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	07/2019	EUR 1,062	\$ 1,191	\$ 0	\$ (18)
BPS	07/2019	\$ 691	EUR 616	11	0
CBK	07/2019	GBP 290	\$ 367	0	(2)
CBK	07/2019	\$ 25,248	EUR 22,216	51	0
CBK	08/2019	EUR 22,216	\$ 25,313	0	(53)
GLM	07/2019	EUR 21,770	\$ 24,295	0	(497)
HUS	09/2019	\$ 277	HKD 2,170	0	0
Total Forward Foreign Currency Contracts				\$ 62	\$ (570)

WRITTEN OPTIONS:

CREDIT DEFAULT SWAPPTIONS

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
GST	Put - iTraxx Europe Series 30 Index	Sell	2.400%	09/18/2019	500	\$ (1)	\$ 0
Total Written Options						\$ (1)	\$ 0

SWAP AGREEMENTS:

CREDIT DEFAULT SWAPS ON CORPORATE, SOVEREIGN, AND U.S. MUNICIPAL ISSUES - BUY PROTECTION⁽²⁾

取引相手	参照債券	固定 (支払) 金利	満期日	2019年6月30日時点の インプライド クレジット スプレッド ⁽³⁾	想定元本 ⁽⁴⁾	未実現		スワップの価値	
						プレミアム 支払 (受取)	評価 (損) 益	資産	負債
BDA	Mexico Government International Bond	(1.000%)	12/20/2023	1.002%	\$ 4,300	\$ 67	\$ (68)	\$ 0	\$ (1)
Total Swap Agreements						\$ 67	\$ (68)	\$ 0	\$ (1)

⁽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⁾ 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31期》決算日2020年5月20日

[計算期間：2019年11月21日～2020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31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31期の運用状況をご報告申し上げます。

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率	債組入比率	債券先物比率	純資産額
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
30期(2019年11月20日)	10,183	0.0	—	—	1,636
31期(2020年5月20日)	10,182	△0.0	—	—	1,218

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	債組入比率	債券先物比率	債券率
(期首) 2019年11月20日	10,183	—	—	—	—
11月末	10,183	0.0	—	—	—
12月末	10,183	0.0	—	—	—
2020年1月末	10,183	0.0	—	—	—
2月末	10,183	0.0	—	—	—
3月末	10,182	△0.0	—	—	—
4月末	10,182	△0.0	—	—	—
(期末) 2020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。

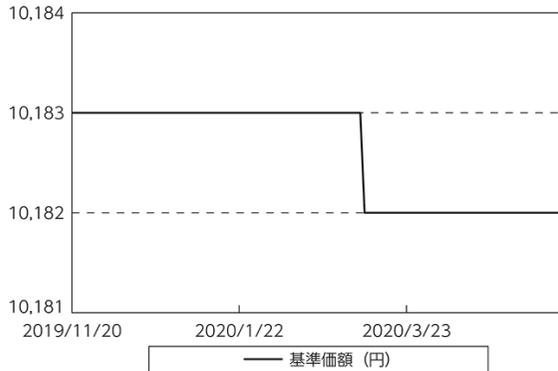
○運用経過

●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0.01%の下落となりました。

基準価額等の推移



●基準価額の主な変動要因

(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、2020年5月20日のコール・レートは-0.061%となりました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

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

○今後の運用方針

- ・消費者物価の前年比は依然として2%を大きく下回っており、今後も日銀による金融緩和政策が継続すると想定されることから、短期金利は引き続き低位で推移すると予想しています。以上の見通しにより、コール・ローンおよび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

(2019年11月21日～2020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

(2019年11月21日～2020年5月20日)

その他有価証券

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	コマーシャル・ペーパー	138,499,925	138,899,927

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2019年11月21日～2020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

(2020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	999,999	82.1

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

○投資信託財産の構成

(2020年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	999,999	82.1
コール・ローン等、その他	218,249	17.9
投資信託財産総額	1,218,248	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年5月20日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	1,218,248,165
コール・ローン等	218,248,275
其他有価証券(評価額)	999,999,890
(B) 負債	648
未払解約金	244
未払利息	404
(C) 純資産総額(A-B)	1,218,247,517
元本	1,196,430,567
次期繰越損益金	21,816,950
(D) 受益権総口数	1,196,430,567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 1,607,027,396円
期中追加設定元本額 383,379,179円
期中一部解約元本額 793,976,008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 D C金利連動アロケーション型バランスファンド	369,410,948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)	185,063,976円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネーパブルファンド>	79,936,815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<マネーパブルファンド>	75,057,997円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネーパブルファンドA>	41,587,343円
三菱UFJ ターゲット・イヤール・ファンド2030(確定拠出年金)	40,467,267円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	24,765,135円
PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース>(毎月分配型)	20,075,917円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	16,341,949円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<為替ヘッジなし>(年2回決算型)	15,671,669円
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Bコース(為替ヘッジあり)	14,313,901円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド ユーロ円プレミアム(毎月分配型)	11,916,657円
ビムコ・グローバル・ハイイールド・ファンド(毎月分配型)	11,784,347円
三菱UFJ/AMP オーストラリアREITファンド<Wプレミアム>(毎月決算型)	11,293,333円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<限定為替ヘッジあり>(年2回決算型)	10,781,250円
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Aコース(為替ヘッジなし)	10,766,608円
PIMCO ニューワールド円インカムファンド(毎月分配型)	10,715,809円
マネーパブルファンド(FOF s用)(適格機関投資家限定)	9,902,808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
三菱UFJ 米国高配当株式プラス<為替ヘッジなし>(毎月決算型)	9,828,976円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし>(毎月分配型)	9,387,547円
三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし>(毎月決算型)	8,859,081円
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)	8,806,711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 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース>(毎月分配型)	7,196,270円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 米ドル円プレミアム(毎月分配型)	6,879,079円
欧州ハイイールド債券ファンド(為替ヘッジなし)	6,643,326円
欧州ハイイールド債券ファンド(為替ヘッジあり)	6,336,371円

○損益の状況 (2019年11月21日~2020年5月20日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△ 25,344
受取利息	4,494
支払利息	△ 29,838
(B) 当期損益金(A)	△ 25,344
(C) 前期繰越損益金	29,362,496
(D) 追加信託差損益金	6,993,681
(E) 解約差損益金	△14,513,883
(F) 計(B+C+D+E)	21,816,950
次期繰越損益金(F)	21,816,950

(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。

三菱UFJ Jリート不動産株ファンド<Wプレミアム> (毎月決算型)	6,324,266円
三菱UFJ /AMP オーストラリア・ハイインカム債券ファンド 豪ドル円プレミアム (毎月決算型)	5,899,118円
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 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアループルコース> (毎月分配型)	5,114,733円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)	5,056,177円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<メキシコペソコース> (毎月分配型)	4,489,124円
スマート・プロテクター90 (限定追加型) 2016-12	4,349,768円
PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム> (年2回分配型)	4,145,749円
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)	3,899,063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
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)	3,511,426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
三菱UFJ /ビムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (毎月決算型)	3,308,438円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	3,156,977円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	3,078,471円
三菱UFJ Jリート不動産株ファンド<米ドル投資型> (3ヵ月決算型)	3,063,931円
米国バンクロン・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<米ドルコース> (年2回分配型)	2,664,317円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)	2,590,474円
米国バンクロンファンド<為替ヘッジあり> (毎月分配型)	2,542,269円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	2,308,140円
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
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<限定為替ヘッジあり> (毎月決算型)	2,259,287円
三菱UFJ /ビムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	2,065,331円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)	2,016,707円
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
PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	1,616,484円
三菱UFJ /ビムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (年1回決算型)	1,609,969円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (年2回分配型)	1,528,278円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型)	1,513,806円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	1,491,640円
PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド (毎月分配型)	1,378,553円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<マネープールファンドB>	1,355,335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 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)	1,171,778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<メキシコペソコース> (毎月分配型)	1,038,788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
ピクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<マネープールファンド>	1,027,136円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネープールファンド>	990,662円
スマート・プロテクター90オープン	981,933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
PIMCO 米国バンクロンファンド<米ドルインカム> (毎月分配型)	796,426円
ピクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)	792,001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)	734,038円
ピクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	667,045円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<アジアバスケット通貨コース> (毎月分配型)	642,729円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	640,555円
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)	564,702円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	521,466円
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Cコース (為替ヘッジなし) (年1回決算型)	521,457円

三菱UFJ 米国リートファンドA<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	491,836円
三菱UFJ 米国高配当株式プラス<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	491,449円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (年2回分配型)	490,224円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<ユーロコース> (毎月分配型)	379,197円
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)	358,088円
ピムコ・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)	354,513円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアルーブルコース> (年2回分配型)	345,928円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし> (資産成長型)	305,382円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (年2回分配型)	284,008円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<南アフリカランドコース> (毎月分配型)	282,290円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<メキシコペソコース> (年2回分配型)	278,281円
PIMCO 米国バンクローンファンド<米ドルインカム> (年2回分配型)	266,153円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (年2回分配型)	215,434円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型)	212,322円
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)	167,632円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり> (資産成長型)	138,394円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	132,542円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)	123,415円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ユーロコース> (毎月分配型)	111,354円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<中国元コース> (毎月分配型)	89,620円
PIMCO 米国バンクローンファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	89,371円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型)	88,852円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジなし) (年1回決算型)	87,384円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり) (年1回決算型)	82,770円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース> (年2回分配型)	69,757円
PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド (年2回分配型)	60,179円
PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (毎月分配型)	50,073円
テンプレートン新興国小型株ファンド	49,097円
三菱UFJ インド債券オープン (毎月決算型)	39,351円
PIMCO ニューワールド円インカムファンド (年2回分配型)	30,649円
PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (年2回分配型)	30,438円
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
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
PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルリアルコース> (年2回分配型)	10,814円
バリュエ・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	9,829円
バリュエ・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (年1回決算型)	9,829円
バリュエ・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	9,829円
ベイリー・ギフォード インパクト投資ファンド	9,821円
ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド	9,821円
<DC>ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド	9,821円
マクロ・トータル・リターン・ファンド	9,820円
わたしの未来設計<安定重視型> (分配コース)	9,820円
わたしの未来設計<成長重視型> (分配コース)	9,820円
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
グローバル・インカム・フルコース (為替リスク軽減型)	983円
グローバル・インカム・フルコース (為替ヘッジなし)	983円
合計	1,196,430,567円