

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／その他資産（バンクローン）	
信託期間	2023年10月11日まで（2013年10月15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 バンクローン ファンド B ー クラス Y（MXN）の投資信託証券への投資を通じて、米ドル建てのバンクローン（貸付債権）、公社債等に実質的な投資を行い、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざします。 また、当該外国投資信託への投資を通じて、実質的な保有外貨建て資産に対し、米ドル売り、メキシコペソ買いの為替取引を行います（このため、基準価額はメキシコペソ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 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）	ピムコ バミューダ バンクローン ファンド B ー クラス Y（MXN）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 バンクローン ファンド B ー クラス Y（MXN）	ピムコ バミューダ バンクローン ファンド（M）への投資を通じて、米ドル建てのバンクローン、債券およびそれら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 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）

愛称：スマートスター

第91期（決算日：2021年5月11日）
 第92期（決算日：2021年6月11日）
 第93期（決算日：2021年7月12日）
 第94期（決算日：2021年8月11日）
 第95期（決算日：2021年9月13日）
 第96期（決算日：2021年10月11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 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）」は、去る10月11日に第96期の決算を行いましたので、法令に基づいて第91期～第96期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



三菱UFJ国際投信

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

当運用報告書に関するお問い合わせ先

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

お客さまのお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

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

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 (分配落)	準 税 分	価 込 配	額 み 金	期 騰 落	率 中 率	債 組 入 比	券 率 率	債 先 物 比	率 率	投 証 組 入 比	資 信 託 券 率	純 総	資 産 額
	円			円		%		%		%		%		百万円
67期(2019年5月13日)	6,228			50	△	2.0	—	—	—	—	99.0	—		1,678
68期(2019年6月11日)	6,137			50	△	0.7	—	—	—	—	99.0	—		1,566
69期(2019年7月11日)	6,112			50		0.4	—	—	—	—	99.0	—		1,479
70期(2019年8月13日)	5,823			50	△	3.9	—	—	—	—	99.0	—		1,392
71期(2019年9月11日)	5,954			50		3.1	—	—	—	—	99.0	—		1,405
72期(2019年10月11日)	5,978			50		1.2	—	—	—	—	99.0	—		1,374
73期(2019年11月11日)	6,160			50		3.9	—	—	—	—	99.0	—		1,422
74期(2019年12月11日)	6,126			50		0.3	—	—	—	—	99.0	—		1,404
75期(2020年1月14日)	6,347			50		4.4	—	—	—	—	99.0	—		1,349
76期(2020年2月12日)	6,364			50		1.1	—	—	—	—	99.0	—		1,320
77期(2020年3月11日)	5,136			50	△	18.5	—	—	—	—	98.9	—		1,049
78期(2020年4月13日)	4,554			50	△	10.4	—	—	—	—	99.0	—		925
79期(2020年5月11日)	4,408			50	△	2.1	—	—	—	—	99.0	—		898
80期(2020年6月11日)	4,917			50		12.7	—	—	—	—	99.0	—		1,000
81期(2020年7月13日)	4,677			50	△	3.9	—	—	—	—	99.0	—		941
82期(2020年8月11日)	4,683			50		1.2	—	—	—	—	99.0	—		937
83期(2020年9月11日)	4,987			50		7.6	—	—	—	—	99.0	—		940
84期(2020年10月12日)	4,934			50	△	0.1	—	—	—	—	99.0	—		906
85期(2020年11月11日)	5,110			50		4.6	—	—	—	—	99.0	—		925
86期(2020年12月11日)	5,196			50		2.7	—	—	—	—	99.0	—		923
87期(2021年1月12日)	5,155			50		0.2	—	—	—	—	99.0	—		883
88期(2021年2月12日)	5,196			50		1.8	—	—	—	—	99.0	—		879
89期(2021年3月11日)	5,056			50	△	1.7	—	—	—	—	99.0	—		853
90期(2021年4月12日)	5,299			50		5.8	—	—	—	—	99.0	—		892
91期(2021年5月11日)	5,303			50		1.0	—	—	—	—	99.0	—		881
92期(2021年6月11日)	5,377			50		2.3	—	—	—	—	99.0	—		890
93期(2021年7月12日)	5,325			50	△	0.0	—	—	—	—	99.0	—		869
94期(2021年8月11日)	5,235			50	△	0.8	—	—	—	—	99.0	—		831
95期(2021年9月13日)	5,287			50		1.9	—	—	—	—	99.0	—		833
96期(2021年10月11日)	5,145			50	△	1.7	—	—	—	—	99.0	—		792

(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 証 券 組 入 比	率
			騰 落 率						
第91期	(期 首)	円	%	%	%	%	%		
	2021年 4 月12日	5,299	—	—	—	—	—	99.0	
	4 月末	5,294	△0.1	—	—	—	—	99.0	
	(期 末)								
第92期	2021年 5 月11日	5,353	1.0	—	—	—	—	99.0	
	(期 首)								
	2021年 5 月11日	5,303	—	—	—	—	—	99.0	
	5 月末	5,367	1.2	—	—	—	—	99.3	
第93期	(期 末)								
	2021年 6 月11日	5,427	2.3	—	—	—	—	99.0	
	(期 首)								
	2021年 6 月11日	5,377	—	—	—	—	—	99.0	
第94期	6 月末	5,410	0.6	—	—	—	—	99.0	
	(期 末)								
	2021年 7 月12日	5,375	△0.0	—	—	—	—	99.0	
	(期 首)								
第95期	2021年 7 月12日	5,325	—	—	—	—	—	99.0	
	7 月末	5,312	△0.2	—	—	—	—	99.3	
	(期 末)								
	2021年 8 月11日	5,285	△0.8	—	—	—	—	99.0	
第96期	(期 首)								
	2021年 8 月11日	5,235	—	—	—	—	—	99.0	
	8 月末	5,250	0.3	—	—	—	—	99.0	
	(期 末)								
第97期	2021年 9 月13日	5,337	1.9	—	—	—	—	99.0	
	(期 首)								
	2021年 9 月13日	5,287	—	—	—	—	—	99.0	
	9 月末	5,253	△0.6	—	—	—	—	99.1	
第98期	(期 末)								
	2021年10月11日	5,195	△1.7	—	—	—	—	99.0	

(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91期～第96期：2021年4月13日～2021年10月11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 91 期 首	5,299円
第 96 期 末	5,145円
既払分配金	300円
騰 落 率	2.7%

(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2.7%（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

米国バンクローン（貸付債権）の利子収入を享受したこと。
為替取引によるプレミアム（金利差相当分の収益）を享受したこと。

下落要因

メキシコペソが対円で下落したこと。
信託報酬

第91期～第96期：2021年4月13日～2021年10月11日

投資環境について

▶ バンクローン市況

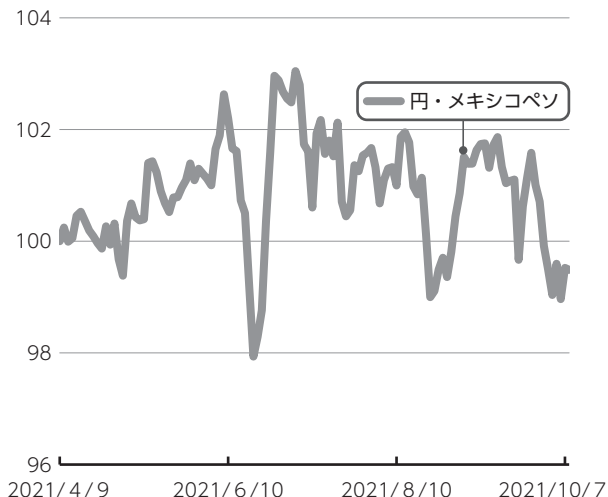
当作成期を通じてみると、米国バンクローン市況は上昇しました。

当作成期前半は、バイデン米大統領によりキャピタルゲイン増税案などを受けた米国株式の一時的な下落等を受けてリスク回避姿勢が高まる局面があったものの、米連邦準備制度理事会（F R B）による金融緩和の継続期待が高まったことや米国の経済指標が堅調であったこと等を背景に作成期間全体でみると米国株式市場

が上昇基調にあったことなどから、米国バンクローン市況は上昇しました。

当作成期後半は、新型コロナウイルスのデルタ株の感染拡大を受けて市場のリスク回避姿勢が強まったこと等を背景に米国バンクローン市況は下落する局面があったものの、パウエルF R B議長が景気刺激措置の縮小を急がない姿勢を示したこと等が好感され、米国バンクローン市況は上昇しました。

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

当作成期を通じてみると、円高・メキシコペソ安となりました。

メキシコ中央銀行が利上げを実施したことや、原油価格の上昇がメキシコペソ高要因となった一方、中国恒大集団の債務危機問題を背景とした投資家のリスク回避姿勢の強まりを受けて、新興国通貨全般が下落したこと等がメキシコペソ安要因となりました。当作成期を通じてみると、円高・メキシコペソ安が進行しました。

▶ **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、足元のコール・レートは－０.０２１％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 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）**

当ファンドは、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 バンクローン ファンド B－クラス Y（MXN）の投資信託証券への投資を行いました。また、マネー・マーケット・マザーファンド投資信託証券を一部組み入れた運用を行いました。

▶ **ピムコ バミューダ バンクローン ファンド B－クラス Y（MXN）**

米ドル建てバンクローン、公社債等を高位に組み入れました。

セクター配分戦略においては、メディアセクター、輸送セクター等を消極姿勢としました。一方で、消費財セクター、ヘルスケアセクター等を積極姿勢としました。

保有外貨建て資産に対し、米ドル売り、メキシコペソ買いの為替取引を行いました。

▶ **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。

＞ 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91期 2021年4月13日～ 2021年5月11日	第92期 2021年5月12日～ 2021年6月11日	第93期 2021年6月12日～ 2021年7月12日	第94期 2021年7月13日～ 2021年8月11日	第95期 2021年8月12日～ 2021年9月13日	第96期 2021年9月14日～ 2021年10月11日
当期分配金 （対基準価額比率）	50 (0.934%)	50 (0.921%)	50 (0.930%)	50 (0.946%)	50 (0.937%)	50 (0.962%)
当期の収益	39	42	37	37	42	39
当期の収益以外	10	8	12	12	7	10
翌期繰越分配対象額	834	826	814	801	794	783

（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 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）

運用の基本方針にしたがって、引き続き円建て外国投資信託への投資を通じて米ドル建てバンクロン、公社債等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 バンクロン ファンド B－クラス Y（MXN）

米国については、2021年は引き続き強い経済成長を予測しているものの、足元では新型コロナウイルスのデルタ株の影響で消費の減速がみられることから同成長見通しをやや下方修正をしております。また、各種支援策が終了する予定であること等を背景に2022年の成長は鈍化するものと予想しています。また、足元では様々な供給制約によりインフレ圧力が高まっていますが、こうした制約は2022年には解消していく見通しであり、消費財に対する需要もピークを迎えることから、インフレ率は今後落ち着く見込みです。バンクロン市場においては、2021年は経済活動の再開に伴う企業のファンダメンタルズの回復やデフォルト（債務不履行）

率の改善が見込まれていることなどもプラス材料です。一方で、FRBによる資産購入規模の縮小観測などを背景としたボラティリティの上昇には注視が必要とみています。

運用においてはリスクの取得には慎重な姿勢を維持しながら、長期的なファンダメンタルズに着目した慎重な銘柄選択および損失の軽減が最も重要であると考えております。引き続き、強固な資本構成を有し、高い参入障壁や堅実な成長性によって事業基盤が安定している銘柄を中心に投資を行う方針です。

なお、保有外貨建て資産に対し、原則として、米ドル売り、メキシコペソ買いの為替取引を行います。

▶ マネー・マーケット・マザーファンド

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

2021年4月13日～2021年10月11日

1 万口当たりの費用明細

項目	第91期～第96期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	48	0.905	(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）	(30)	(0.560)	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）	(17)	(0.329)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(1)	(0.016)	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	48	0.907	

作成期中の平均基準価額は、5,295円です。

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

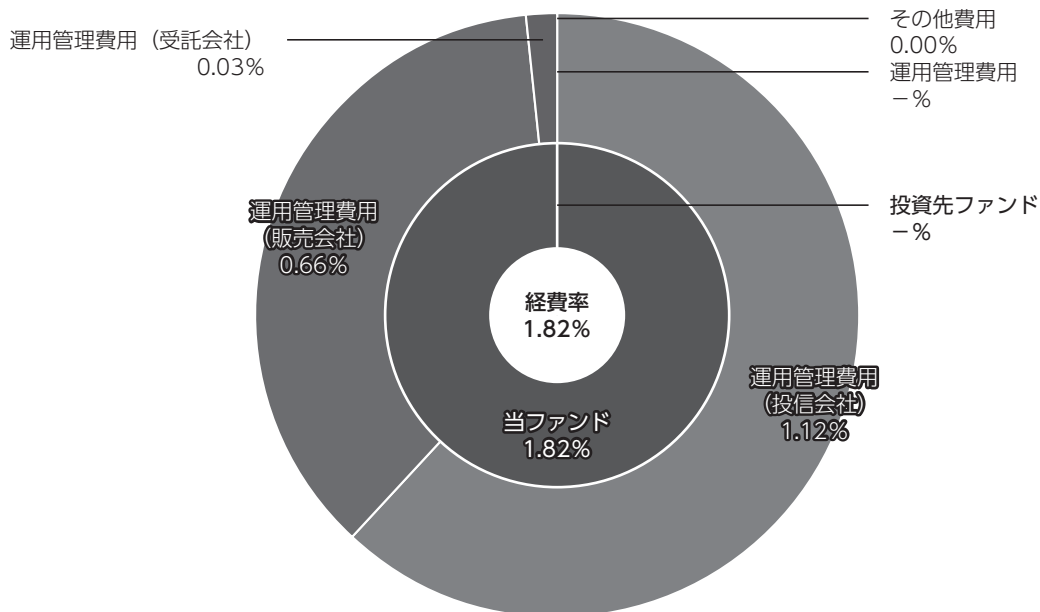
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

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

（参考情報）

■経費率

当作成対象期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（１口当たり）を乗じた数で除した**経費率（年率）は1.82%**です。



経費率 (①+②)	(%)	1.82
①当ファンドの費用の比率	(%)	1.82
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	(%)	－

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

(注) ①の費用と②の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2021年4月13日～2021年10月11日)

投資信託証券

銘柄		第91期～第96期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ピムコ バミューダ バンクロン ファンド	千口	千円	千口	千円
	B ー クラス Y (MXN)	8	49,028	24	136,000

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2021年4月13日～2021年10月11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

(2021年10月11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90期末	第96期末		
		口数	口数	評価額	比率
ピムコ バミューダ バンクロン ファンド		千口	千口	千円	%
	B ー クラス Y (MXN)	161	145	784,562	99.0
合	計	161	145	784,562	99.0

(注) 比率は三菱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）の純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘柄		第90期末	第96期末	
		口数	口数	評価額
マネー・マーケット・マザーファンド		千口	千口	千円
		845	845	860

○投資信託財産の構成

(2021年10月11日現在)

項 目	第96期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 784,562	% 97.9
マネー・マーケット・マザーファンド	860	0.1
コール・ローン等、その他	15,802	2.0
投資信託財産総額	801,224	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第91期末	第92期末	第93期末	第94期末	第95期末	第96期末
	2021年5月11日現在	2021年6月11日現在	2021年7月12日現在	2021年8月11日現在	2021年9月13日現在	2021年10月11日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	891,939,923	900,057,290	881,714,847	840,425,721	843,458,667	801,224,479
コール・ローン等	9,776,592	9,042,599	11,882,158	8,660,220	6,347,710	5,501,209
投資信託受益証券(評価額)	872,802,819	881,554,179	860,972,177	823,104,989	824,750,445	784,562,758
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	860,512	860,512	860,512	860,512	860,512	860,512
未収入金	8,500,000	8,600,000	8,000,000	7,800,000	11,500,000	10,300,000
(B) 負債	10,567,158	9,649,733	12,241,555	9,212,684	10,401,232	8,836,279
未払収益分配金	8,310,807	8,279,447	8,163,846	7,939,630	7,879,083	7,700,472
未払解約金	974,063	—	2,719,176	—	1,152,819	—
未払信託報酬	1,279,968	1,367,808	1,356,065	1,270,749	1,366,855	1,133,754
未払利息	3	2	12	5	—	2
その他未払費用	2,317	2,476	2,456	2,300	2,475	2,051
(C) 純資産総額(A－B)	881,372,765	890,407,557	869,473,292	831,213,037	833,057,435	792,388,200
元本	1,662,161,531	1,655,889,492	1,632,769,267	1,587,926,000	1,575,816,784	1,540,094,578
次期繰越損益金	△ 780,788,766	△ 765,481,935	△ 763,295,975	△ 756,712,963	△ 742,759,349	△ 747,706,378
(D) 受益権総口数	1,662,161,531口	1,655,889,492口	1,632,769,267口	1,587,926,000口	1,575,816,784口	1,540,094,578口
1万口当たり基準価額(C／D)	5.303円	5.377円	5.325円	5.235円	5.287円	5.145円

○損益の状況

項 目	第91期	第92期	第93期	第94期	第95期	第96期
	2021年4月13日～ 2021年5月11日	2021年5月12日～ 2021年6月11日	2021年6月12日～ 2021年7月12日	2021年7月13日～ 2021年8月11日	2021年8月12日～ 2021年9月13日	2021年9月14日～ 2021年10月11日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	7,500,323	7,417,347	7,484,917	7,227,903	7,325,999	7,147,291
受取配当金	7,500,363	7,417,439	7,485,091	7,228,207	7,326,166	7,147,351
受取利息	—	—	—	4	6	1
支払利息	△ 40	△ 92	△ 174	△ 308	△ 173	△ 61
(B) 有価証券売買損益	2,735,155	14,592,682	△ 6,465,667	△ 12,396,011	10,113,243	△ 20,093,268
売買益	2,795,990	14,633,923	154,860	150,942	10,172,533	137,391
売買損	△ 60,835	△ 41,241	△ 6,620,527	△ 12,546,953	△ 59,290	△ 20,230,659
(C) 信託報酬等	△ 1,282,285	△ 1,370,284	△ 1,358,521	△ 1,273,049	△ 1,369,330	△ 1,135,805
(D) 当期損益金(A+B+C)	8,953,193	20,639,745	△ 339,271	△ 6,441,157	16,069,912	△ 14,081,782
(E) 前期繰越損益金	△290,447,915	△288,326,704	△270,465,360	△270,931,841	△282,561,043	△267,655,922
(F) 追加信託差損益金	△490,983,237	△489,515,529	△484,327,498	△471,400,335	△468,389,135	△458,268,202
(配当等相当額)	(99,921,938)	(99,596,555)	(98,428,703)	(95,771,757)	(95,105,037)	(93,003,387)
(売買損益相当額)	(△590,905,175)	(△589,112,084)	(△582,756,201)	(△567,172,092)	(△563,494,172)	(△551,271,589)
(G) 計(D+E+F)	△772,477,959	△757,202,488	△755,132,129	△748,773,333	△734,880,266	△740,005,906
(H) 収益分配金	△ 8,310,807	△ 8,279,447	△ 8,163,846	△ 7,939,630	△ 7,879,083	△ 7,700,472
次期繰越損益金(G+H)	△780,788,766	△765,481,935	△763,295,975	△756,712,963	△742,759,349	△747,706,378
追加信託差損益金	△490,983,237	△489,515,529	△484,327,498	△471,400,335	△468,389,135	△458,268,202
(配当等相当額)	(99,921,938)	(99,596,555)	(98,428,703)	(95,771,757)	(95,105,037)	(93,003,387)
(売買損益相当額)	(△590,905,175)	(△589,112,084)	(△582,756,201)	(△567,172,092)	(△563,494,172)	(△551,271,589)
分配準備積立金	38,829,955	37,307,928	34,526,790	31,547,352	30,114,766	27,688,823
繰越損益金	△328,635,484	△313,274,334	△313,495,267	△316,859,980	△304,484,980	△317,126,999

(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 1,683,747,884円
 作成期中追加設定元本額 23,441,955円
 作成期中一部解約元本額 167,095,261円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.5145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747,706,378円です。
- ③ 分配金の計算過程

項 目	2021年4月13日～ 2021年5月11日	2021年5月12日～ 2021年6月11日	2021年6月12日～ 2021年7月12日	2021年7月13日～ 2021年8月11日	2021年8月12日～ 2021年9月13日	2021年9月14日～ 2021年10月11日
費用控除後の配当等収益額	6,560,665円	6,955,561円	6,126,396円	5,954,854円	6,750,743円	6,011,486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	99,921,938円	99,596,555円	98,428,703円	95,771,757円	95,105,037円	93,003,387円
分配準備積立金額	40,580,097円	38,631,814円	36,564,240円	33,532,128円	31,243,106円	29,377,809円
当ファンドの分配対象収益額	147,062,700円	145,183,930円	141,119,339円	135,258,739円	133,098,886円	128,392,682円
1万口当たり収益分配対象額	884円	876円	864円	851円	844円	833円
1万口当たり分配金額	50円	50円	50円	50円	50円	50円
収益分配金金額	8,310,807円	8,279,447円	8,163,846円	7,939,630円	7,879,083円	7,700,472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、信託財産の純資産総額に対し年10,000分の67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91期	第92期	第93期	第94期	第95期	第96期
1 万口当たり分配金（税込み）	50円	50円	50円	50円	50円	50円

◆分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

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

◆課税上の取り扱い

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

※法人受益者に対する課税は異なります。

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

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

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

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

<参考>投資する投資信託証券およびその概要

ファンド名	ピムコ バミューダ バンクローン ファンド B - クラス Y (MXN)
運用方針	ピムコ バミューダ バンクローン ファンド (M) への投資を通じて、主として米ドル建てのバンクローン、債券およびそれら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	米ドル建てのバンクローン、債券およびそれらの派生商品等
主な組入制限	・ 通常、純資産総額の 80%以上をバンクローンに投資します。 ・ 原則として取得時において C C C - 格相当以上の格付けを取得しているものに限りま - す。 ・ ポートフォリオの平均格付けは、原則として B - 格相当以上に維持します。 ・ 米ドル以外の通貨への投資は原則として純資産総額の 20%以内とします。この場合、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。 ・ 米国以外の発行体および新興国の発行体が発行する銘柄への投資比率については制限がありません。 ・ 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。）。 ・ 保有外貨建て資産に対し、原則として、米ドル売り、メキシコペソ買いの為替取引を行います。
決算日	毎年 10 月 31 日
分配方針	原則として毎月分配を行う方針です。

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 II Annual Report October 31, 2020版から抜粋して作成しています。

なお、開示情報につきましては、各通貨毎のクラス分けされていないものは「ピムコ バミューダ バンクローン ファンド B」で掲載しています。また、「ピムコ バミューダ バンクローン 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 バンクローン ファンド B

(2019年11月1日～2020年10月31日)

	ピムコ バミューダ バンクローン ファンド B	千米ドル
投資収入：		
受取利息	\$	184
収入合計		184
費用：		
支払利息		9
法務費用		0
費用合計		9
投資純収入		175
実現純利益（損失）：		
投資有価証券		35
マスターファンド		9,822
為替取引、中央清算金融派生商品		0
店頭金融派生商品		(28,408)
外貨		117
実現純利益（損失）		(18,434)
未実現評価益（評価損）の純変動：		
投資有価証券		(5)
マスターファンド		(10,787)
為替取引、中央清算金融派生商品		0
店頭金融派生商品		(8,322)
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		(19,113)
純利益（損失）		(37,547)
運用による純資産の純増（減）額	\$	(37,372)

(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 バンクローン ファンド B

(2019年11月1日～2020年10月31日)

	ピムコ バミューダ バンクローン ファンド B	
	千米ドル	
純資産の増加（減少）：		
運用：		
投資純収入	\$	175
実現純利益（損失）		(18,434)
未実現評価益（評価損）の純変動		(19,113)
運用による純資産の純増（減）額		(37,372)
分配：		
分配額		
F (AUD)		(1,510)
Y (AUD)		(1,359)
Y (BRL)		(4,660)
Y (MXN)		(1,757)
Y (RUB)		(8,059)
Y (TRY)		(7,292)
分配金額合計		(24,637)
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		(47,115)
純資産の増（減）額合計		(109,124)
純資産：		
期首		258,708
期末	\$	149,584

(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 バンクローン ファンド B
(2020年10月31日現在)

	元本 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
INVESTMENTS IN SECURITIES 8.9%		
SHORT-TERM INSTRUMENTS 8.9%		
TIME DEPOSITS 1.6%		
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.		
0.010% due 11/02/2020	\$ 413	\$ 413
Bank of Nova Scotia		
0.010% due 11/02/2020	26	26
BNP Paribas Bank		
0.010% due 11/02/2020	433	433
Citibank N.A.		
0.010% due 11/02/2020	226	226
DBS Bank Ltd.		
0.010% due 11/02/2020	602	602
JPMorgan Chase Bank N.A.		
0.010% due 11/02/2020	452	452
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
0.010% due 11/02/2020	25	25
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
0.010% due 11/02/2020	147	147
		2,324
U.S. TREASURY BILLS (a) 7.3%		
0.050% due 11/03/2020	1,900	1,900
0.093% due 01/21/2021 (c)	1,100	1,099
0.095% due 11/17/2020 (c)	1,700	1,700
0.105% due 11/12/2020 (c)	1,000	1,000
0.105% due 12/03/2020 (c)	2,500	2,500
0.118% due 11/19/2020	2,800	2,800
		10,999
Total Short-Term Instruments		13,323
(Cost \$13,323)		
Total Investments in Securities		13,323
(Cost \$13,323)		
	口数 (単位: 千)	
INVESTMENTS IN AFFILIATES 93.4%		
MUTUAL FUNDS 93.4%		
PIMCO Bermuda Bank Loan Fund (M)		
(Cost \$132,792)	11,371	139,750
Total Investments in Affiliates		139,750
(Cost \$132,792)		
Total Investments 102.3%		\$ 153,073
(Cost \$146,115)		
Financial Derivative		
Instruments (b) (2.1%)		(3,108)
(Cost or Premiums, net \$0)		
Other Assets and Liabilities, net (0.2%)		(381)
Net Assets 100.0%		\$ 149,584

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	11/2020	\$ 226	JPY 23,600	\$ 0	\$ 0
MYI	11/2020	32	AUD 44	0	(11)
MYI	11/2020	160	JPY 16,800	0	0
				\$ 0	\$ (11)

F (AUD) AND Y (AUD) 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
BPS	11/2020	AUD 9,008	\$ 6,415	\$ 89	\$ 0
BPS	11/2020	\$ 8	AUD 11	0	0
BPS	12/2020	6,416	9,008	0	(89)
HUS	11/2020	AUD 7,570	\$ 5,344	28	0
HUS	11/2020	\$ 11,479	AUD 16,142	0	(143)
HUS	12/2020	5,313	7,526	0	(27)
MYI	11/2020	AUD 16,251	\$ 10,716	6	0
MYI	11/2020	\$ 5,555	AUD 7,861	0	(34)
MYI	12/2020	10,717	15,251	0	(5)
RYL	11/2020	10	14	0	0
SCX	11/2020	AUD 13,620	\$ 9,589	25	0
SCX	11/2020	\$ 13,154	AUD 18,553	0	(125)
SCX	12/2020	9,568	13,589	0	(24)
UAG	11/2020	AUD 7,761	\$ 5,481	31	0
UAG	11/2020	\$ 7,496	AUD 10,640	0	(24)
UAG	12/2020	5,252	7,439	0	(27)
				\$ 179	\$ (498)

Y (BRL) 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
CBK	11/2020	BRL 64,871	\$ 11,534	\$ 284	\$ 0
CBK	11/2020	\$ 11,246	BRL 64,871	10	(6)
CBK	12/2020	BRL 936	\$ 162	0	0
CBK	12/2020	\$ 11,180	BRL 62,930	0	(282)
DUB	11/2020	BRL 64,524	\$ 11,179	0	(11)
DUB	11/2020	\$ 11,554	BRL 64,524	0	(364)
FBF	12/2020	BRL 976	\$ 169	0	0
JPM	11/2020	243	43	1	0
JPM	11/2020	\$ 42	BRL 243	0	0
RBC	11/2020	BRL 1,288	\$ 230	7	0
RBC	11/2020	\$ 223	BRL 1,288	0	0
SSB	11/2020	BRL 64,524	\$ 11,472	282	0
SSB	11/2020	\$ 11,547	BRL 64,524	0	(357)
SSB	12/2020	11,212	63,072	0	(289)
TOR	11/2020	BRL 63,404	\$ 11,277	281	0
TOR	11/2020	\$ 11,204	BRL 63,404	0	(209)
TOR	12/2020	11,267	63,404	0	(287)
UAG	11/2020	BRL 162	\$ 29	1	0
UAG	11/2020	\$ 28	BRL 162	0	0
				\$ 866	\$ (1,805)

Y (MXN) 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	11/2020	MXN 82,441	\$ 3,885	\$ 10	\$ 0
BOA	11/2020	\$ 3,702	MXN 83,207	209	0
BOA	12/2020	MXN 2,066	\$ 97	0	0
BOA	12/2020	\$ 3,872	MXN 82,441	0	(11)
HUS	11/2020	MXN 3,023	\$ 142	0	0
HUS	11/2020	\$ 58	MXN 1,268	2	0
MYI	11/2020	MXN 343	\$ 16	0	0

Y (MXN) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS (Cont.):

取引相手	決済月	受渡し通貨	受取通貨	未実現評価(損)益					
				資産	負債				
MYI	11/2020	\$	3,754	MXN	83,293	\$	160	\$	0
RBC	11/2020	MXN	82,974	\$	3,901		2		0
RBC	11/2020	\$	3,724	MXN	83,293		191		0
RBC	12/2020		3,889		82,974		0		(2)
SSB	11/2020		84		1,789		0		0
UAG	11/2020	MXN	84,414	\$	3,957		1		(11)
UAG	12/2020	\$	3,876	MXN	82,974		11		0
				\$	586	\$	(24)		

Y (RUB) 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		
BPS	11/2020	RUB	1,239,824	\$	15,700	\$	102	\$	0
BPS	11/2020		\$	16,230	RUB	1,269,402	0		(260)
BPS	12/2020			15,653		1,239,824	0		(99)
CBK	11/2020	RUB	1,238,196	\$	15,616		38		0
CBK	11/2020		\$	78	RUB	6,078	0		(2)
CBK	12/2020			15,570		1,238,196	0		(36)
HUS	11/2020	RUB	1,249,017	\$	15,699		0		(15)
HUS	11/2020		\$	16,492	RUB	1,303,546	0		(93)
HUS	12/2020			15,652		1,249,017	18		0
SOG	11/2020			408		31,751	0		(8)
SSB	11/2020	RUB	59,079	\$	761		18		0
UAG	11/2020			94,064		1,212	29		0
UAG	11/2020		\$	16,162	RUB	1,269,402	0		(192)
UAG	12/2020	RUB	10,805	\$	136		0		0
						\$	205	\$	(705)

Y (TRY) 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	12/2020	\$	1,245	TRY	9,779	\$	0	\$	(96)
BPS	12/2020		332		2,641		0		(22)
BRC	11/2020		1,531		11,550		0		(154)
CBK	11/2020	TRY	8,657	\$	1,032		1		0
CBK	11/2020	\$	1,676	TRY	13,232		0		(105)
CBK	12/2020		1,130		8,605		0		(118)
CBK	02/2021		1,032		9,037		0		(2)
HUS	11/2020	TRY	13,170	\$	1,569		0		0
HUS	11/2020		3,383		415		12		0
HUS	01/2021	\$	1,569	TRY	13,614		0		(3)
HUS	01/2021		1,852		14,945		0		(134)
JPM	11/2020	TRY	836	\$	105		5		0
JPM	11/2020		19,716		2,384		33		0
JPM	11/2020		4,252		543		38		0
JPM	11/2020	\$	487	TRY	3,820		0		(32)
JPM	11/2020		636		4,998		0		(42)
JPM	11/2020		1,188		9,366		0		(78)
JPM	11/2020		1,405		10,789		0		(118)
JPM	11/2020		3,096		24,569		0		(169)
JPM	11/2020		2,328		18,504		0		(127)
JPM	12/2020		2,346		19,749		0		(31)
JPM	12/2020		782		6,233		0		(50)
MYI	11/2020		40		332		0		0
RYL	11/2020		59		498		0		0
RYL	12/2020	TRY	498	\$	58		0		0
SCX	11/2020		18,841		2,253		7		0
SCX	11/2020		8,734		1,039		4		0
SCX	11/2020		4,514		587		49		0
SCX	11/2020	\$	2,538	TRY	19,032		0		(268)
SCX	11/2020		2,232		16,325		0		(285)
SCX	12/2020		1,039		8,870		0		(3)
SCX	12/2020		1,478		11,623		0		(113)
SCX	12/2020		1,096		8,616		0		(83)

Y (TRY) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS (Cont.):

取引相手	決済月	受渡し通貨		受取通貨		未実現評価（損）益	
						資産	負債
SCX	01/2021	\$	2,253	TRY	19,493	\$ 0	\$ (9)
SOG	11/2020	TRY	16,564	\$	1,986	10	0
SOG	12/2020	\$	1,986	TRY	16,879	0	(9)
UAG	11/2020	TRY	1,679	\$	210	10	0
UAG	11/2020		1,180		145	4	0
UAG	11/2020	\$	586	TRY	4,638	0	(33)
						\$ 173	\$ (2,084)
Total Forward Foreign Currency Contracts						\$ 2,009	\$ (5,117)

(B) ピムコ バミューダ バンクローン ファンド(M)
(2020年10月31日現在)

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)		額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)		額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
INVESTMENTS IN SECURITIES 101.6%								
BANK LOAN OBLIGATIONS 89.2%								
1011778 B.C. Unlimited Liability Co.								
1.898% due 11/19/2026	\$	4,109	\$	3,955				
Acadia Healthcare Co., Inc.								
2.648% due 02/16/2023		837		832				
Adevinta ASA								
3.750% due 10/23/2027		2,400		2,391				
Adient U.S. LLC								
4.398-4.492% due 05/06/2024		1,307		1,292				
Advantage Sales & Marketing, Inc.								
6.000% due 10/22/2027		4,650		4,538				
Alliant Holdings Intermediate LLC								
2.898% due 05/09/2025		2,535		2,445				
Allied Universal Holdco LLC								
4.398% due 07/10/2026		1,492		1,464				
Alpha 3 BV								
4.000% due 01/31/2024		2,284		2,250				
Altice Financing S.A.								
2.902% due 01/31/2026		2,970		2,833				
Altice France S.A.								
4.237% due 08/14/2026		2,693		2,621				
American Builders & Contractors Supply Co., Inc.								
2.148% due 01/15/2027		1,979		1,924				
Ancestry.com Operations, Inc.								
4.400% due 08/27/2026		1,442		1,441				
API Group DE, Inc.								
2.648-2.897% due 10/01/2026		1,764		1,730				
Array Technologies, Inc.								
5.000% due 10/08/2027		3,699		3,652				
Asurion LLC								
3.148% due 08/04/2022		1,480		1,459				
3.148% due 11/03/2023		2,622		2,576				
3.148% due 11/03/2024		1,466		1,441				
Avantor Funding, Inc.								
3.250% due 11/21/2024		1,495		1,486				
Avast Software BV								
3.250% due 09/29/2023		289		288				
Avolon TLB Borrower 1 (U.S.) LLC								
2.250% due 02/12/2027		3,483		3,338				
Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV								
1.970% due 06/01/2024		1,593		1,549				
Azalea TopCo, Inc.								
3.648-3.714% due 07/24/2026		1,484		1,434				
Banijay Entertainment SAS								
3.890% due 03/01/2025		2,125		2,067				
Barracuda Networks, Inc.								
4.250% due 02/12/2025		1,600		1,578				
Bausch Health Cos., Inc.								
3.149% due 06/02/2025		2,881		2,818				
Beacon Roofing Supply, Inc.								
2.398% due 01/02/2025		2,713		2,633				
Belron Finance 2019 LLC								
2.464% due 10/30/2026		620		605				
Belron Finance U.S. LLC								
2.492% due 11/07/2024		1,606		1,580				
Berry Global, Inc.								
2.147% due 10/01/2022		2,967		2,942				
2.147% due 01/19/2024		799		789				
2.147% due 07/01/2026		2,759		2,671				
Blackhawk Network Holdings, Inc.								
3.148% due 06/15/2025		1,993		1,874				
Blackstone CDP Holdco LP								
3.725% due 09/30/2024		1,329		1,303				
Boels Topholding BV								
4.000% due 01/14/2027	EUR	3,200		3,622				
Boyd Gaming Corp.								
2.344% due 09/15/2023	\$	1,699		1,656				
BWay Holding Co.								
3.480% due 04/03/2024		3,540		3,321				
Cablevision Lightpath LLC								
4.000% due 09/15/2027	\$	1,050	\$	1,036				
Caesars Resort Collection LLC								
2.898% due 12/23/2024		6,336		5,958				
4.648-4.651% due 07/21/2025		5,850		5,673				
Calpine Construction Finance Co. LP								
2.148% due 01/15/2025		497		484				
Calpine Corp.								
2.148% due 08/12/2026		398		388				
2.400% due 01/15/2024		497		486				
2.400% due 04/05/2026		1,094		1,068				
Camelot U.S. Acquisition 1 Co.								
3.148% due 10/30/2026		1,588		1,554				
Canada Goose, Inc.								
5.000% due 10/01/2027		1,875		1,865				
Carnival Corp.								
8.500% due 06/30/2025		3,092		3,115				
Casino, Guichard-Perrachon S.A.								
5.500% due 01/31/2024	EUR	3,000		3,361				
Catalent Pharma Solutions, Inc.								
3.250% due 05/18/2026	\$	1,231		1,228				
CenturyLink, Inc.								
2.398% due 03/15/2027		10,925		10,538				
Charter Communications Operating LLC								
1.900% due 02/01/2027		2,143		2,092				
Chobani LLC								
4.500% due 10/20/2027		2,475		2,461				
CityCenter Holdings LLC								
3.000% due 04/18/2024		3,305		3,116				
Claries Global LP								
3.648% due 04/30/2026		1,458		1,416				
CNT Holdings I Corp.								
4.500% due 10/16/2027		1,000		990				
Cogeco Communications (USA) II LP								
2.148% due 01/03/2025		3,119		3,051				
Cohu, Inc.								
3.148% due 10/01/2025		2,499		2,416				
Commscope, Inc.								
3.398% due 04/06/2026		4,158		4,020				
Core & Main LP								
3.750% due 08/01/2024		1,566		1,527				
Coty, Inc.								
2.390% due 04/07/2025		2,975		2,607				
CPG International LLC								
4.750% due 05/05/2024		2,104		2,104				
CSC Holdings LLC								
2.648% due 04/15/2027		1,492		1,448				
CTC AcquiCo GmbH								
2.750% due 03/07/2025	EUR	4,600		5,134				
Delos Finance Sarl								
1.970% due 10/06/2023	\$	2,520		2,443				
Delta Air Lines, Inc.								
5.750% due 04/29/2023		3,267		3,262				
Diamond (BC) BV								
3.250% due 09/06/2024		2,992		3,356				
Diamond Sports Group LLC								
3.400% due 08/24/2026	\$	2,324		1,455				
E.W. Scripps Co.								
2.648% due 05/01/2026		1,773		1,721				
Elanco Animal Health, Inc.								
1.899% due 08/01/2027		3,931		3,852				
Entercom Media Corp.								
2.652% due 11/18/2024		1,000		966				
ESH Hospitality, Inc.								
2.148% due 09/18/2026		773		750				
EyeCare Partners LLC								
3.750-3.698% due 02/18/2027		1,867		1,769				
Fleet Midco I Ltd.								
3.398% due 10/07/2026		1,386		1,358				
Flex Acquisition Co., Inc.								
3.475% due 06/29/2025	\$	522	\$	503				
4.000% due 12/29/2023		3,581		3,501				
Forest City Enterprises LP								
3.649% due 12/08/2025		1,326		1,289				
Formula One Management Ltd.								
3.500% due 02/01/2024		6,092		5,877				
Foundation Building Materials Holding Co. LLC								
3.148% due 08/13/2023		983		967				
Franklin Square Holdings LP								
2.438% due 08/01/2025		1,470		1,455				
Froneri International Ltd.								
2.398% due 01/31/2027		3,292		3,182				
Frontdoor, Inc.								
2.688% due 08/16/2025		735		731				
Frontier Communications Corp.								
5.750% due 10/01/2027		2,050		2,030				
Gardner Denver, Inc.								
2.898% due 03/01/2027		2,319		2,297				
Gentiva Health Services, Inc.								
3.438% due 07/02/2025		1,127		1,106				
Global Medical Response, Inc.								
5.750% due 09/24/2025		2,457		2,385				
Globallogic Holdings, Inc.								
2.898% due 08/01/2025		1,370		1,329				
Golden Entertainment, Inc.								
3.750% due 10/21/2024		2,152		2,085				
Golden Nugget, Inc.								
3.250% due 10/04/2023		2,598		2,302				
Graham Packaging Co., Inc.								
4.500% due 08/04/2027		6,200		6,151				
Granite Acquisition, Inc.								
4.750% due 09/19/2022		1,902		1,902				
Gray Television, Inc.								
2.649% due 01/02/2026		1,444		1,416				
Greeneden U.S. Holdings I LLC								
4.750% due 10/08/2027		1,525		1,510				
Greenhill & Co., Inc.								
3.399% due 04/12/2024		879		870				
GYP Holdings III Corp.								
2.898% due 06/01/2025		1,487		1,467				
HB Fuller Co.								
2.151% due 10/20/2024		2,172		2,139				
H-Food Holdings LLC								
3.835-6.000% due 05/23/2025		3,602		3,486				
Hilton Worldwide Finance LLC								
1.899% due 06/22/2026		2,235		2,125				
iHeartCommunications, Inc.								
3.148% due 05/01/2026		3,184		2,996				
Illuminate Buyer LLC								
4.148% due 06/16/2027		3,700		3,646				
INEOS Enterprises Holdings Ltd.								
4.500% due 08/28/2026		1,342		1,323				
Ineos U.S. Finance LLC								

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)		額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)		額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Jeld-Wen, Inc.			Rackspace Technology Global, Inc.			U.S. Renal Care, Inc.		
2.148% due 12/14/2024	\$ 1,413	\$ 1,383	4.000% due 11/03/2023	\$ 3,272	\$ 3,206	5.188% due 06/26/2026	\$ 5,079	\$ 4,887
KAR Auction Services, Inc.			Red Ventures LLC			Uber Technologies, Inc.		
2.438% due 09/19/2026	1,904	1,840	2.648% due 11/08/2024	1,432	1,382	5.000% due 04/04/2025	1,646	1,628
LABI, Inc.			Regionalcare Hospital Partners Holdings, Inc.			Ultimate Software Group, Inc.		
4.648% due 07/01/2026	3,935	3,878	3.898% due 11/16/2025	3,187	3,100	4.750% due 05/04/2026	3,800	3,783
Level 3 Financing, Inc.			RPI Intermediate Finance Trust			Univision Communications, Inc.		
1.898% due 03/01/2027	1,922	1,856	1.898% due 02/11/2027	726	723	3.750% due 03/15/2024	3,892	3,777
Life Time Fitness, Inc.			Ryan Specialty Group LLC			USI, Inc.		
3.750% due 06/10/2022	3,015	2,791	4.000% due 09/01/2027	4,575	4,544	3.220% due 05/16/2024	3,028	2,924
LS Group Opco Acquisition			Sabre GLBL, Inc.			USS Ultimate Holdings, Inc.		
4.250% due 10/28/2027	3,475	3,449	2.750% due 02/22/2024	1,492	1,413	4.750% due 08/25/2024	4,366	4,286
Maravai Intermediate Holdings LLC			SBA Senior Finance II LLC			VeriFone Systems, Inc.		
6.250% due 10/19/2027	600	599	1.900% due 04/11/2025	1,629	1,583	4.253% due 08/20/2025	3,626	3,328
Marriott Ownership Resorts, Inc.			Scientific Games International, Inc.			Verscend Holding Corp.		
1.898% due 08/29/2025	591	564	2.898% due 08/14/2024	3,830	3,572	4.648% due 08/27/2025	3,364	3,308
McAfee LLC			Select Medical Corp.			Vertical Midco GmbH		
3.895% due 09/30/2024	3,491	3,465	2.780% due 03/06/2025	535	523	4.570% due 07/30/2027	3,075	3,038
Messer Industries GmbH			Sequa Mezzanine Holdings LLC			Virgin Media Bristol LLC		
2.720% due 03/01/2026	3,726	3,637	7.750% due 11/28/2023	2,213	2,112	2.648% due 01/31/2028	1,500	1,451
MH Sub I LLC			10.500% due 07/23/2025	3,152	3,002	Vizient, Inc.		
3.648% due 09/13/2024	5,032	4,880	Sigma Holdco BV			2.148% due 05/06/2026	1,133	1,108
Milano Acquisition Corp.			3.369% due 07/02/2025	3,421	3,310	VS Buyer LLC		
4.750% due 10/01/2027	2,575	2,535	Sinclair Television Group, Inc.			3.398% due 02/28/2027	1,617	1,590
MPH Acquisition Holdings LLC			2.400% due 01/03/2024	1,071	1,043	Wand Newco 3, Inc.		
3.750% due 06/07/2023	1,953	1,931	Six Flags Theme Parks, Inc.			3.148% due 02/05/2026	4,825	4,668
MTN Infrastructure TopCo, Inc.			1.900% due 04/17/2026	299	279	WCG Purchaser Corp.		
4.000% due 11/15/2024	2,503	2,445	SkyMiles IP Ltd.			5.000% due 01/08/2027	1,796	1,778
NASCAR Holdings LLC			4.750% due 10/20/2027	1,150	1,148	Weber-Stephen Products LLC		
2.902% due 10/19/2026	1,584	1,545	SolarWinds Holdings, Inc.			4.000% due 10/20/2027	3,050	3,022
National Mentor Holdings, Inc.			2.898% due 02/05/2024	2,938	2,890	Welbilt, Inc.		
4.400% due 03/09/2026	1,725	1,699	Sophia LP			2.648% due 10/23/2025	2,502	2,302
Navicare, Inc.			4.500% due 10/07/2027	2,000	1,970	WEX, Inc.		
4.148% due 10/22/2026	1,294	1,263	Sotera Health Holdings LLC			2.398% due 05/15/2026	2,378	2,300
NCR Corp.			5.500% due 12/11/2026	3,234	3,231	Whatabrands LLC		
2.650% due 08/28/2026	1,980	1,923	Spirit Aerosystems, Inc.			2.897% due 07/31/2026	1,337	1,305
NEP Group, Inc.			6.000% due 01/30/2025	2,650	2,653	White Cap Buyer LLC		
3.398% due 10/20/2025	3,369	3,051	SS&C Technologies Holdings, Inc.			4.500% due 10/19/2027	4,800	4,736
Nexstar Broadcasting, Inc.			1.898% due 04/16/2025	2,687	2,616	Wyndham Destinations, Inc.		
2.402% due 01/17/2024	1,552	1,514	Staples, Inc.			2.464% due 05/30/2025	1,470	1,419
2.899% due 09/18/2026	4,368	4,265	4.751% due 09/12/2024	593	550	Xplornet Communications, Inc.		
Nouryon Finance BV			5.251% due 04/16/2026	2,568	2,365	4.898% due 06/10/2027	2,249	2,209
3.145% due 10/01/2025	5,497	5,343	Station Casinos LLC			Zayo Group Holdings, Inc.		
Novelis, Inc.			2.500% due 02/08/2027	2,977	2,862	3.148% due 03/09/2027	4,154	4,014
1.902% due 04/15/2025	5,100	5,036	Sunshine Investments BV			Ziggo Financing Partnership		
Numerable U.S. LLC			3.515% due 03/28/2025	980	965	2.648% due 04/30/2028	3,327	3,199
2.898% due 07/31/2025	3,781	3,620	Sunshine Luxembourg VII SARL			Total Bank Loan Obligations		476,659
Ortho-Clinical Diagnostics, Inc.			3.750% due 10/01/2026	EUR 1,325	1,513	(Cost \$483,380)		
3.390% due 06/30/2025	3,248	3,148	5.250% due 10/01/2026	\$ 2,204	2,185			
Pactiv Evergreen, Inc.			Telenet Financing USD LLC			CORPORATE BONDS & NOTES 5.8%		
3.398% due 02/05/2026	2,175	2,126	2.148% due 04/30/2028	2,325	2,249	BANKING & FINANCE 0.7%		
Parexel International Corp.			Telesat Canada			Freedom Mortgage Corp.		
2.898% due 09/27/2024	4,064	3,908	2.900% due 12/07/2026	3,474	3,363	7.625% due 05/01/2026	500	499
Penn National Gaming, Inc.			Tempo Acquisition LLC			MGM Growth Properties Operating Partnership LP		
3.000% due 10/15/2025	540	523	3.750% due 05/01/2024	2,809	2,721	4.625% due 06/15/2025	2,950	3,007
Petco Animal Supplies, Inc.			Terrier Media Buyer, Inc.					3,506
4.250% due 01/26/2023	1,000	933	4.398% due 12/17/2026	1,191	1,164	INDUSTRIALS 5.0%		
Phoenix Guarantor, Inc.			TIBCO Software, Inc.			Acadia Healthcare Co., Inc.		
3.397% due 03/05/2026	2,864	2,774	3.900% due 06/30/2026	1,995	1,941	5.000% due 04/15/2029	1,600	1,652
Ply Gem Midco, Inc.			Trans Union LLC			AdaptHealth LLC		
3.895% due 04/12/2025	2,126	2,092	1.898% due 11/16/2026	4,135	4,042	6.125% due 08/01/2028	225	234
PQ Corp.			TransDigm, Inc.			Advantage Sales & Marketing, Inc.		
4.000% due 02/07/2027	536	533	2.398% due 08/22/2024	2,634	2,487	6.500% due 11/15/2028	325	318
Presidio Holdings, Inc.			2.398% due 05/30/2025	298	282	AMN Healthcare, Inc.		
3.720% due 01/22/2027	599	587	2.398% due 12/09/2025	489	461	4.000% due 04/15/2029	175	175
Prime Security Services Borrower LLC			Tronox Finance LLC			Cablevision Lightpath LLC		
4.250% due 09/23/2026	3,960	3,913	3.148-3.220% due 09/23/2024	1,818	1,784	3.875% due 09/15/2027	400	398
Pug LLC			U.S. Foods, Inc.			5.625% due 09/15/2028	400	405
3.648% due 02/12/2027	3,176	2,791	1.698% due 06/27/2023	3,082	2,962	Chobani LLC		
						4.625% due 11/15/2028	4,875	4,903

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Community Health Systems, Inc.		
8.625% due 01/15/2024	\$ 575	\$ 585
Cornerstone Building Brands, Inc.		
8.000% due 04/15/2026	500	521
DaVita, Inc.		
3.750% due 02/15/2031	1,150	1,108
4.625% due 06/01/2030	4,525	4,605
Diamond Sports Group LLC		
5.375% due 08/15/2026	100	59
Melco Resorts Finance Ltd.		
5.375% due 12/04/2029	425	410
Northriver Midstream Finance LP		
5.625% due 02/15/2026	2,975	2,952
Picasso Finance Sub, Inc.		
6.125% due 06/15/2025	900	950
Sabra GBL, Inc.		
7.375% due 09/01/2025	400	409
Sensata Technologies, Inc.		
4.375% due 02/15/2030	550	576
Shift4 Payments LLC		
4.625% due 11/01/2026	250	254
Standard Industries, Inc.		
3.375% due 01/15/2031	2,825	2,753
T-Mobile USA, Inc.		
4.000% due 04/15/2022	500	517
U.S. Foods, Inc.		
6.250% due 04/15/2025	1,825	1,910
Univision Communications, Inc.		
6.625% due 06/01/2027	1,000	1,013
White Cap Buyer LLC		
6.875% due 10/15/2028	225	231
		26,938
UTILITIES 0.1%		
Frontier Communications Corp.		
5.875% due 10/15/2027	225	231
Total Corporate Bonds & Notes		30,675
(Cost \$30,404)		
SHORT-TERM INSTRUMENTS 6.6%		
REPURCHASE AGREEMENTS (c) 3.3%		
		17,700
TIME DEPOSITS 0.2%		
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.		
0.010% due 11/02/2020	166	166
Bank of Nova Scotia		
0.010% due 11/02/2020	10	10
BNP Paribas Bank		
(0.700%) due 11/02/2020	EUR 12	14
0.010% due 11/02/2020	\$ 174	174
Brown Brothers Harriman & Co.		
(0.270%) due 11/02/2020	¥ 19	0
Citibank N.A.		
0.010% due 11/02/2020	\$ 91	91
DBS Bank Ltd.		
0.010% due 11/02/2020	241	241
HSBC Bank PLC		
(0.700%) due 11/02/2020	EUR 6	7
JPMorgan Chase Bank N.A.		
0.010% due 11/02/2020	\$ 181	181
MUFG Bank Ltd.		
(0.270%) due 11/02/2020	¥ 26,937	258
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
(0.700%) due 11/02/2020	EUR 6	7
(0.270%) due 11/02/2020	¥ 17	0
0.010% due 11/02/2020	\$ 10	10

Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.			
(0.700%) due 11/02/2020	EUR 11	\$ 13	
(0.270%) due 11/02/2020	¥ 4,529	43	
0.010% due 11/02/2020	\$ 59	59	
		1,274	
U.S. TREASURY BILLS (b)(e) 3.1%			
0.113% due 12/10/2020	16,400	16,399	
Total Short-Term Instruments		35,373	
(Cost \$35,372)			
Total Investments in Securities (a) 101.6%		\$ 542,707	
(Cost \$549,156)			
Financial Derivative			
Instruments (d)(f) 0.0%		84	
(Cost or Premiums, net \$0)			
Other Assets and Liabilities, net (1.6%)		(8,374)	
Net Assets 100.0%		\$ 534,417	

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

- * A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.
(a) The allocation of Total Investments by geographic region as of October 31, 2020 is 88.7% of Net Assets in the United States and other countries comprising of 12.9% of Net Assets in aggregate.
(b) Coupon represents a weighted average yield to maturity.

BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS

(c) 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)
JPS	0.110%	10/30/2020	11/02/2020	\$ 17,700	U.S. Treasury Bonds 3.375% due 11/15/2048	\$ (18,006)	\$ 17,700	\$ 17,700
Total Repurchase Agreements						\$ (18,006)	\$ 17,700	\$ 17,700

BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS SUMMARY

The following is a summary by counterparty of the market value of Borrowings and Other Financing Transactions and collateral pledged/(received) as of October 31, 2020:

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 スボージャー (2)
Global/Master Repurchase Agreement							
JPS	\$ 17,700	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 17,700	\$ (18,006)	\$ (306)
Total Borrowings and Other Financing Transactions	\$ 17,700	\$ 0	\$ 0	\$ 0			

⁽¹⁾ Includes accrued interest.

⁽²⁾ 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.

The average amount of borrowings outstanding during the period ended October 31, 2020 was \$957 at a weighted average interest rate of 1.788%. Average borrowings may include sale-buyback transactions and reverse repurchase agreements, if held during the period

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

SWAP AGREEMENTS:

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

参照指標	固定受取金利	満期日	想定元本 (2)	市場価格 (3)	未実現評価益	変動証拠金	
						資産	負債
CDX.HY-35 Index	5.000%	12/20/2025	\$ 15,700	\$ 629	\$ (272)	\$ 0	\$ (30)
Total Swap Agreements				\$ 629	\$ (272)	\$ 0	\$ (30)

FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: EXCHANGE-TRADED OR CENTRALLY CLEARED SUMMARY

The following is a summary of the market value and variation margin of Exchange-Traded or Centrally Cleared Financial Derivative Instruments as of October 31, 2020:

- (e) Securities with an aggregate market value of \$1,964 have been pledged as collateral for exchange-traded and centrally cleared financial derivative instruments as of October 31, 2020. See Note 8, Master Netting Arrangements, in the Notes to Financial Statements for more information regarding master netting arrangements.

金融派生商品資産					金融派生商品負債				
市場価格	変動証拠金資産				市場価格	変動証拠金負債			
	買いオプション	先物	スワップ	合計		売りオプション	先物	スワップ	合計
Total Exchange-Traded or Centrally Cleared	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (30)	\$ (30)

⁽¹⁾ If the Fund is a seller of protection and a credit event occurs, as defined under the terms of that particular swap agreement, the Fund will either (i) pay to the buyer of protection an amount equal to the notional amount of the swap and take delivery of the referenced obligation or underlying securities comprising the referenced index or (ii) pay a net settlement amount in the form of cash or securities equal to the notional amount of the swap less the recovery value of the referenced obligation or underlying securities comprising the referenced index.

- ⁽²⁾ 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.
- ⁽³⁾ The prices and resulting values for credit default swap agreements serve as indicators of the current status of the payment/performance risk and represent the likelihood of an expected liability (or profit) for the credit derivative should the notional amount of the swap agreement be closed/sold as of the period end. Increasing market values, in absolute terms when compared to the notional amount of the swap, represent a deterioration of the referenced underlying's credit soundness and a greater likelihood or risk of default or other credit event occurring as defined under the terms of the agreement.

(f) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: OVER THE COUNTER

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

取引相手	決算月	受渡通貨		受取通貨	未実現評価 (損) 益			
					資産		負債	
BOA	11/2020	JPY	31,537	\$	296	\$	0	\$ (6)
CBK	11/2020	\$	1,485	EUR	1,263		0	(14)
HUS	11/2020		2,371		2,017		0	(21)
MYI	11/2020	EUR	4,342	\$	5,125		67	0
SCX	11/2020		10,275		12,057		88	0
SCX	12/2020		11,337		13,214		0	0
Total Forward Foreign Currency Contracts					\$	155	\$	(41)

マネー・マーケット・マザーファンド

《第33期》決算日2021年5月20日

[計算期間：2020年11月21日～2021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33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33期の運用状況をご報告申し上げます。

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

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率					
29期(2019年5月20日)	円		%		%			百万円
	10,183		0.0		—		—	1,464
30期(2019年11月20日)	10,183		0.0		—		—	1,636
31期(2020年5月20日)	10,182		△0.0		—		—	1,218
32期(2020年11月20日)	10,182		0.0		—		—	1,133
33期(2021年5月20日)	10,182		0.0		—		—	1,245

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率
		騰 落	率				
(期 首)	円		%		%		%
2020年11月20日	10,182		—		—		—
11月末	10,182		0.0		—		—
12月末	10,182		0.0		—		—
2021年1月末	10,182		0.0		—		—
2月末	10,182		0.0		—		—
3月末	10,182		0.0		—		—
4月末	10,182		0.0		—		—
(期 末)							
2021年5月20日	10,182		0.0		—		—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

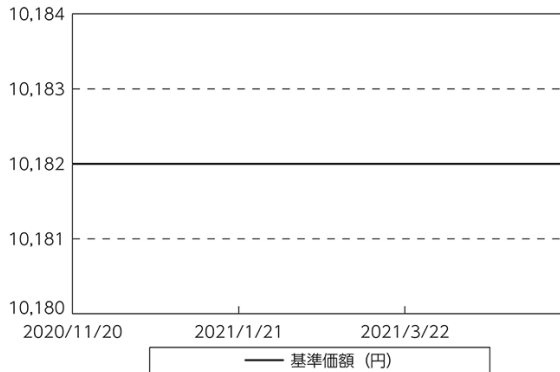
○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ横ばいとなりました。

基準価額等の推移



●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

利子等収益が積み上がったことが基準価額の上昇要因となりました。

(下落要因)

運用資金に対するマイナス金利適用などが基準価額の下落要因となりました。

●投資環境について

◎国内短期金融市場

- ・無担保コール翌日物金利は0%を下回る水準で推移しました。
- ・当期の短期金融市場をみると、日銀は長短金利を操作目標として金融市場調整を行いました。コール・レート（無担保・翌日物）はマイナス圏で推移し、足下のコール・レートは-0.015%となりました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

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

○今後の運用方針

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

○1万口当たりの費用明細

(2020年11月21日～2021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

(2020年11月21日～2021年5月20日)

国内	その他の有価証券
----	----------

		買付額	売付額
国内	コマーシャル・ペーパー	千円 116,399,934	千円 116,399,936

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2020年11月21日～2021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

(2021年5月20日現在)

国内	その他の有価証券
----	----------

区分	当期	期末
	評価額	比率
コマーシャル・ペーパー	千円 999,999	% 80.3

(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

(2021年5月20日現在)

項目	当期	期末
	評価額	比率
その他の有価証券	千円 999,999	% 80.3
コール・ローン等、その他	245,016	19.7
投資信託財産総額	1,245,015	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年5月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,245,015,847
コール・ローン等	245,016,021
その他有価証券(評価額)	999,999,826
(B) 負債	140
未払解約金	74
未払利息	66
(C) 純資産総額(A－B)	1,245,015,707
元本	1,222,764,744
次期繰越損益金	22,250,963
(D) 受益権総口数	1,222,764,744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 1,113,718,300円
期中追加設定元本額 170,098,035円
期中一部解約元本額 61,051,591円
また、1口当たり純資産額は、期末1.0182円です。

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

三菱UFJ DC金利連動アロケーション型バランスファンド	455,367,888円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2030(確定拠出年金)	189,230,420円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>	71,620,233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>	62,696,199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>	52,703,819円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	24,765,135円
三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2030	20,251,425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
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド ユーロ円プレミアム(毎月分配型)	11,916,657円
ビムコ・グローバル・ハイイールド・ファンド(毎月分配型)	11,784,347円
三菱UFJ/AMP オーストラリアREITファンド<Wプレミアム>(毎月決算型)	11,293,333円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<限定為替ヘッジあり>(年2回決算型)	10,781,250円
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Aコース(為替ヘッジなし)	10,766,608円
PIMCO ニューワールド円インカムファンド(毎月分配型)	10,715,809円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>(毎月分配型)	9,893,887円
マネーボールファンド(FOFs用)(適格機関投資家限定)	9,880,458円
三菱UFJ 米国高配当株式プラス<為替ヘッジなし>(毎月決算型)	9,828,976円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<為替ヘッジなし>(年2回決算型)	9,376,245円
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Bコース(為替ヘッジあり)	9,187,206円
PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム>(毎月分配型)	8,478,079円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし>(毎月決算型)	8,124,755円
PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム>(毎月分配型)	8,067,104円
三菱UFJ 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
欧州ハイイールド債券ファンド(為替ヘッジなし)	6,643,326円
欧州ハイイールド債券ファンド(為替ヘッジあり)	6,336,371円
三菱UFJ Jリート不動産株ファンド<Wプレミアム>(毎月決算型)	6,324,266円
三菱UFJ/AMP オーストラリア・ハイインカム債券ファンド 豪ドル円プレミアム(毎月決算型)	5,899,118円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし>(毎月分配型)	5,812,610円
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(FOFs用)(適格機関投資家限定)	5,597,238円

○損益の状況 (2020年11月21日～2021年5月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 10,499
受取利息	2,927
支払利息	△ 13,426
(B) 当期損益金(A)	△ 10,499
(C) 前期繰越損益金	20,276,683
(D) 追加信託差損益金	3,095,683
(E) 解約差損益金	△ 1,110,904
(F) 計(B+C+D+E)	22,250,963
次期繰越損益金(F)	22,250,963

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

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

PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース> (毎月分配型)	5,548,198円
三菱UFJ /ビムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	5,411,821円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアルーブルコース> (毎月分配型)	5,114,733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
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 米ドル円プレミアム (毎月分配型)	4,433,586円
スマート・プロテクター90 (限定追加型) 2016-12	4,349,768円
PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム> (年2回分配型)	4,145,749円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	3,857,128円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	3,683,862円
米国バンクロン・オープン<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	3,545,187円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)	3,517,041円
米国バンクロン・オープン<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	3,377,211円
PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム> (年2回分配型)	3,319,056円
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
PIMCO ニューワールドインカムファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)	3,307,993円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	3,156,977円
三菱UFJ 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
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	2,474,981円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	2,308,140円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<限定為替ヘッジあり> (毎月決算型)	2,259,287円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	2,156,093円
三菱UFJ /ビムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	2,065,331円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)	2,016,707円
バリュ・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (毎月決算型)	1,936,118円
三菱UFJ ターゲット・イヤーファンド 2030	1,905,324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<マネーボールファンドB>	1,355,279円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 米ドル円プレミアム (年2回分配型)	1,171,788円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	1,145,161円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<インドネシアルピアコース> (毎月分配型)	1,033,322円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>	990,654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
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)	749,309円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)	665,580円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<アジアバスケット通貨コース> (毎月分配型)	642,729円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	640,555円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	521,466円
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Cコース (為替ヘッジなし) (年1回決算型)	521,457円
PIMCO 米国バンクロンファンド<米ドルインカム> (毎月分配型)	511,609円
三菱UFJ 米国リートファンドA<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	491,836円
三菱UFJ 米国高配当株式プラス<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	491,449円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (年2回分配型)	490,224円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (年2回分配型)	409,936円

三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<ユーロコース> (毎月分配型)	379,197円
PIMCO 米国バンクローンファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)	368,276円
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)	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
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
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (年2回分配型)	175,974円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし> (資産成長型)	138,420円
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<ブラジルレアルコース> (毎月分配型)	123,415円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ユーロコース> (毎月分配型)	111,354円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<中国元コース> (毎月分配型)	89,620円
PIMCO 米国バンクローンファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	89,371円
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
テンブルトン新興国小型株ファンド	49,097円
三菱UFJ インド債券オープン (毎月決算型)	39,351円
PIMCO ニューワールド円インカムファンド (年2回分配型)	30,649円
PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (毎月分配型)	20,609円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルレアルコース> (年2回分配型)	10,814円
PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (年2回分配型)	10,795円
バリュ・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・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・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	9,829円
ペイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド (予想分配金提示型)	9,822円
ペイリー・ギフォード インパクト投資ファンド (予想分配金提示型)	9,822円
<DC>ペイリー・ギフォード ESG世界株ファンド	9,822円
ペイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド	9,821円
<DC>ペイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド	9,821円
ペイリー・ギフォード インパクト投資ファンド	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<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
わたしの未来設計<成長重視型> (分配コース)	9,820円
グローバル・インカム・フルコース (為替ヘッジなし)	983円
グローバル・インカム・フルコース (為替リスク軽減型)	983円
米国株式トレンド・ウォッチ戦略ファンド	983円
合計	1,222,764,744円