

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	2028年10月11日まで（2013年12月9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 A ー クラス Y（JPY）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。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。 実質的な組入外貨建資産については、原則として投資する外国投資信託において為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減をはかります。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	米バンクローン ファンド ＜為替ヘッジあり＞ （毎月分配型）	ピムコ バミューダ バンクローン ファンド A ー クラス Y（JPY）およびマネー・マーケット・マザーファンドの投資信託証券を主要投資対象とします。
	ピムコ バミューダ バンクローン ファンド A ー クラス Y（JPY）	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）

米国バンクローンファンド ＜為替ヘッジあり＞ （毎月分配型）

愛称：USストリーム



第77期（決算日：2020年5月11日）
第78期（決算日：2020年6月11日）
第79期（決算日：2020年7月13日）
第80期（決算日：2020年8月11日）
第81期（決算日：2020年9月11日）
第82期（決算日：2020年10月12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「米国バンクローンファンド＜為替ヘッジあり＞（毎月分配型）」は、去る10月12日に第82期の決算を行いましたので、法令に基づいて第77期～第82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）

お客様の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 資	信 託	純 資	産 産
		税 分	込 配	み 金								
	円		円		%		%		%		%	百万円
53期(2018年5月11日)	8,347		40		0.0		—		—		99.0	3,814
54期(2018年6月11日)	8,292		40		△0.2		—		—		99.0	3,731
55期(2018年7月11日)	8,237		40		△0.2		—		—		99.0	3,647
56期(2018年8月13日)	8,214		40		0.2		—		—		99.0	3,415
57期(2018年9月11日)	8,181		40		0.1		—		—		99.0	3,330
58期(2018年10月11日)	8,154		40		0.2		—		—		99.0	3,300
59期(2018年11月12日)	8,103		25		△0.3		—		—		99.0	3,229
60期(2018年12月11日)	7,929		25		△1.8		—		—		99.3	3,056
61期(2019年1月11日)	7,937		25		0.4		—		—		99.0	3,042
62期(2019年2月12日)	7,922		25		0.1		—		—		99.0	3,010
63期(2019年3月11日)	7,955		25		0.7		—		—		98.8	2,839
64期(2019年4月11日)	7,963		25		0.4		—		—		99.4	2,779
65期(2019年5月13日)	7,951		25		0.2		—		—		98.8	2,743
66期(2019年6月11日)	7,904		25		△0.3		—		—		99.0	2,696
67期(2019年7月11日)	7,887		25		0.1		—		—		98.7	2,662
68期(2019年8月13日)	7,862		25		0.0		—		—		99.4	2,629
69期(2019年9月11日)	7,853		25		0.2		—		—		99.0	2,599
70期(2019年10月11日)	7,793		25		△0.4		—		—		99.4	2,516
71期(2019年11月11日)	7,777		25		0.1		—		—		99.4	2,498
72期(2019年12月11日)	7,814		25		0.8		—		—		99.4	2,462
73期(2020年1月14日)	7,833		25		0.6		—		—		99.0	2,389
74期(2020年2月12日)	7,778		25		△0.4		—		—		99.0	2,322
75期(2020年3月11日)	7,487		25		△3.4		—		—		99.3	2,140
76期(2020年4月13日)	7,166		25		△4.0		—		—		99.0	2,041
77期(2020年5月11日)	7,161		15		0.1		—		—		99.1	2,036
78期(2020年6月11日)	7,419		15		3.8		—		—		99.4	2,109
79期(2020年7月13日)	7,282		15		△1.6		—		—		99.2	2,046
80期(2020年8月11日)	7,392		15		1.7		—		—		99.0	2,056
81期(2020年9月11日)	7,444		15		0.9		—		—		99.0	2,052
82期(2020年10月12日)	7,407		15		△0.3		—		—		99.2	2,033

(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77期	(期 首)	円		%	%		%		%	
	2020年4月13日	7,166		—	—		—		99.0	
	4月末	7,152		△0.2	—		—		99.3	
第78期	(期 末)									
	2020年5月11日	7,176		0.1	—		—		99.1	
	(期 首)									
第78期	2020年5月11日	7,161		—	—		—		99.1	
	5月末	7,295		1.9	—		—		99.1	
	(期 末)									
第79期	2020年6月11日	7,434		3.8	—		—		99.4	
	(期 首)									
	2020年6月11日	7,419		—	—		—		99.4	
第79期	6月末	7,257		△2.2	—		—		99.0	
	(期 末)									
	2020年7月13日	7,297		△1.6	—		—		99.2	
第80期	(期 首)									
	2020年7月13日	7,282		—	—		—		99.2	
	7月末	7,376		1.3	—		—		99.1	
第81期	(期 末)									
	2020年8月11日	7,407		1.7	—		—		99.0	
	(期 首)									
第81期	2020年8月11日	7,392		—	—		—		99.0	
	8月末	7,405		0.2	—		—		99.4	
	(期 末)									
第82期	2020年9月11日	7,459		0.9	—		—		99.0	
	(期 首)									
	2020年9月11日	7,444		—	—		—		99.0	
第82期	9月末	7,382		△0.8	—		—		99.3	
	(期 末)									
	2020年10月12日	7,422		△0.3	—		—		99.2	

(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。

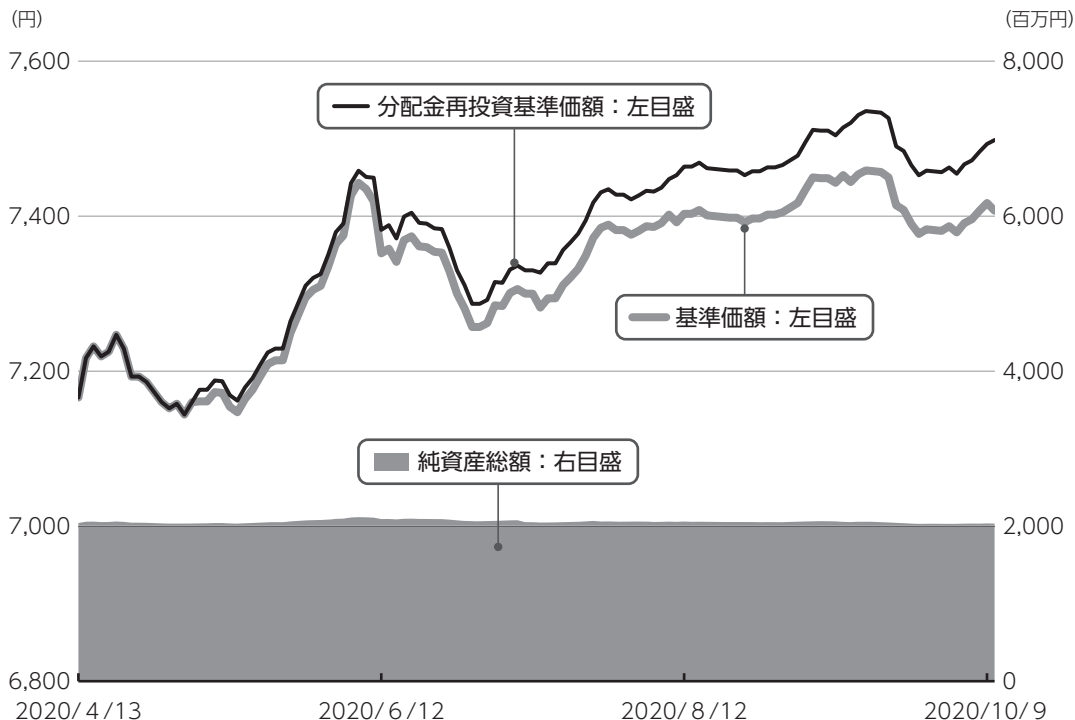
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第77期～第82期：2020年4月14日～2020年10月12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77期首	7,166円
第82期末	7,407円
既払分配金	90円
騰落率	4.6%

(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はありません。

※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4.6% (分配金再投資ベース) の上昇となりました。

> 基準価額の変動要因

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。
米国バンクローン市況が上昇したこと。

下落要因

為替ヘッジによるコスト (金利差相当分の費用)
信託報酬

第77期～第82期：2020年4月14日～2020年10月12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。

当作成期首から2020年6月上旬にかけては、新型コロナウイルス感染拡大によるロックダウン（都市封鎖）状態から米国各地で段階的に経済活動が再開されたことや、米連邦公開市場委員会（FOMC）であらゆる手段を用いて経済を支援する姿勢が示されたこと等を背景に、米国バンクローン市況は上昇しました。

6月中旬から当作成期末にかけては、米国で新型コロナウイルスの感染が再拡大する兆候が見られたことや追加の経済対策を巡る不透明感の高まり等を背景に一

時的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、米国で一部市場予想を上回る経済指標が見られたことや株式市況の上昇等を背景に、米国バンクローン市況は上昇しました。

▶ 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、足下のコール・レートは-0.016%となりました。

当該投資信託のポートフォリオについて

▶ 米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり> (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 バミュエダ バンクローン ファンド A - クラス Y (JPY) 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 バミュエダ バンクローン ファンド A - クラス Y (JPY)

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、エネルギーセクター、小売セクターを消極姿勢としました。一方で、消費財セクター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、円買いの為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図る運用を行いました。

▶ 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77期 2020年4月14日~ 2020年5月11日	第78期 2020年5月12日~ 2020年6月11日	第79期 2020年6月12日~ 2020年7月13日	第80期 2020年7月14日~ 2020年8月11日	第81期 2020年8月12日~ 2020年9月11日	第82期 2020年9月12日~ 2020年10月12日
当期分配金 (対基準価額比率)	15 (0.209%)	15 (0.202%)	15 (0.206%)	15 (0.203%)	15 (0.201%)	15 (0.202%)
当期の収益	15	15	15	15	15	15
当期の収益以外	-	-	-	-	-	-
翌期繰越分配対象額	154	185	199	222	241	253

(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。)

▶ 米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり> (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ーン、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 バンクローンファンド A - クラス Y (JPY)

米国経済は、新型コロナウイルス感染拡大の第二波収束の兆しに加え、ワクチン利用開始の準備が進むなど、明るい材料もみられはじめています。また、家計セクターは債務が低水準にあるなど引き続き健全性を維持しており、米連邦準備制度理事会 (F R B) の金融緩和政策や過去最大規模の大型財政出動による下支えもあるなか、米国バンクローン市場は今後一定程度の持ち直しが期待されます。しかし、米議会による新型コロナウイルスを巡る追加の経済対策の実施の遅れが景気回復を遅らせるリスクには注意が必要です。

運用においては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、円買いの為替ヘッジを行います。

▶ マネー・マーケット・マザーファンド

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

2020年4月14日～2020年10月12日

1万口当たりの費用明細

項目	第77期～第82期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	66	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)	(41)	(0.559)	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)	(24)	(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)	(0.017)	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	66	0.907	

作成期中の平均基準価額は、7,331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。

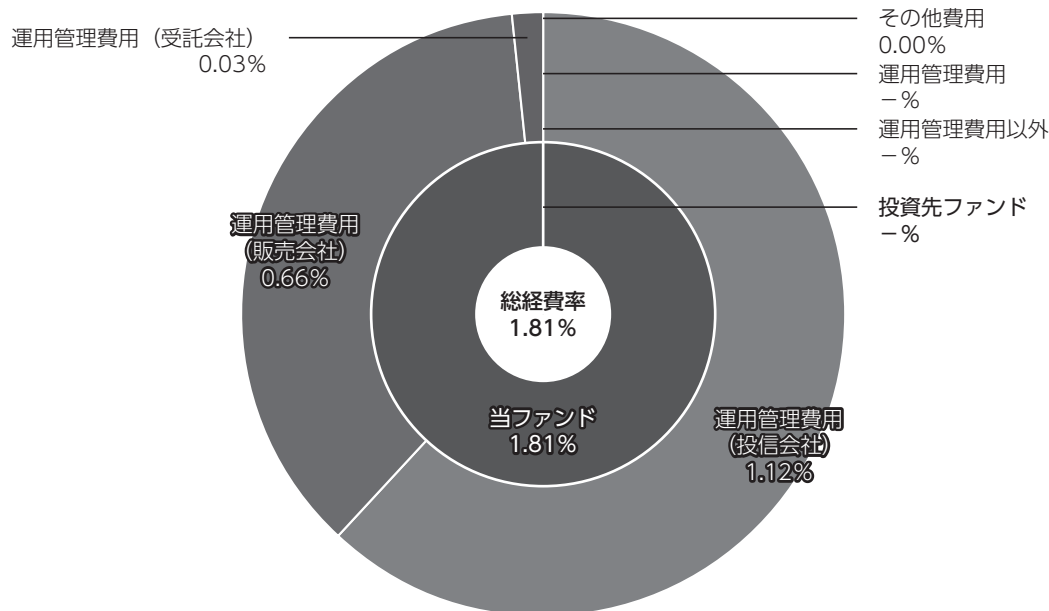
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(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1.81%**です。



総経費率 (①+②+③)	(%)	1.81
①当ファンドの費用の比率	(%)	1.81
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	(%)	-
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	(%)	-

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

(注) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

○売買及び取引の状況

(2020年4月14日～2020年10月12日)

投資信託証券

銘柄		第77期～第82期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ビムコ バミューダ バンクローン ファンド A - クラス Y (JPY)	千口 9	千円 70,988	千口 16	千円 116,100

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2020年4月14日～2020年10月12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10月12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76期末		第82期末	
		口数	金額	口数	評価額
	ビムコ バミューダ バンクローン ファンド A - クラス Y (JPY)	千口 283	千円 277	千円 2,017,625	% 99.2
合計		283	277	2,017,625	99.2

(注) 比率は米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり> (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76期末		第82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 2,542	千円 2,542	千円 2,542	千円 2,588

○投資信託財産の構成

(2020年10月12日現在)

項 目	第82期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 2,017,625	% 98.7
マネー・マーケット・マザーファンド	2,588	0.1
コール・ローン等、その他	24,189	1.2
投資信託財産総額	2,044,402	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第77期末	第78期末	第79期末	第80期末	第81期末	第82期末
	2020年5月11日現在	2020年6月11日現在	2020年7月13日現在	2020年8月11日現在	2020年9月11日現在	2020年10月12日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	2,043,415,723	2,117,394,325	2,077,724,287	2,063,201,418	2,069,607,386	2,044,402,560
コール・ローン等	13,396,546	17,144,253	43,920,507	12,415,070	20,406,995	24,188,332
投資信託受益証券(評価額)	2,016,930,639	2,097,661,534	2,031,215,242	2,036,097,810	2,032,611,853	2,017,625,690
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	2,588,538	2,588,538	2,588,538	2,588,538	2,588,538	2,588,538
未収入金	10,500,000	—	—	12,100,000	14,000,000	—
(B) 負債	7,150,780	7,491,514	30,946,725	7,146,333	16,667,233	11,349,589
未払収益分配金	4,265,117	4,265,886	4,215,869	4,172,362	4,136,783	4,116,919
未払解約金	35,790	37,276	23,416,573	—	9,354,122	4,081,070
未払信託報酬	2,844,701	3,182,558	3,308,254	2,968,573	3,170,541	3,145,885
未払利息	7	19	25	8	36	7
その他未払費用	5,165	5,775	6,004	5,390	5,751	5,708
(C) 純資産総額(A-B)	2,036,264,943	2,109,902,811	2,046,777,562	2,056,055,085	2,052,940,153	2,033,052,971
元本	2,843,411,799	2,843,924,206	2,810,579,962	2,781,575,026	2,757,855,347	2,744,613,004
次期繰越損益金	△ 807,146,856	△ 734,021,395	△ 763,802,400	△ 725,519,941	△ 704,915,194	△ 711,560,033
(D) 受益権総口数	2,843,411,799口	2,843,924,206口	2,810,579,962口	2,781,575,026口	2,757,855,347口	2,744,613,004口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,161円	7,419円	7,282円	7,392円	7,444円	7,407円

○損益の状況

項 目	第77期	第78期	第79期	第80期	第81期	第82期
	2020年4月14日～ 2020年5月11日	2020年5月12日～ 2020年6月11日	2020年6月12日～ 2020年7月13日	2020年7月14日～ 2020年8月11日	2020年8月12日～ 2020年9月11日	2020年9月12日～ 2020年10月12日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	12,779,049	13,361,783	11,567,743	11,479,657	11,134,152	10,547,096
受取配当金	12,779,485	13,362,624	11,568,194	11,479,991	11,134,713	10,547,470
受取利息	8	6	47	8	1	—
支払利息	△ 444	△ 847	△ 498	△ 342	△ 562	△ 374
(B) 有価証券売買損益	△ 7,107,238	67,361,193	△ 42,421,239	26,066,274	10,596,579	△ 13,307,659
売買益	55	67,368,088	482,710	26,302,575	10,679,033	50,765
売買損	△ 7,107,293	△ 6,895	△ 42,903,949	△ 236,301	△ 82,454	△ 13,358,424
(C) 信託報酬等	△ 2,849,866	△ 3,188,333	△ 3,314,258	△ 2,973,963	△ 3,176,292	△ 3,151,593
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,821,945	77,534,643	△ 34,167,754	34,571,968	18,554,439	△ 5,912,156
(E) 前期繰越損益金	△459,005,375	△460,263,894	△382,228,198	△416,047,429	△382,154,626	△365,761,606
(F) 追加信託差損益金	△346,698,309	△347,026,258	△343,190,579	△339,872,118	△337,178,224	△335,769,352
(配当等相当額)	(26,933,704)	(26,948,742)	(26,648,022)	(26,388,646)	(26,182,432)	(26,079,809)
(売買損益相当額)	(△373,632,013)	(△373,975,000)	(△369,838,601)	(△366,260,764)	(△363,360,656)	(△361,849,161)
(G) 計(D+E+F)	△802,881,739	△729,755,509	△759,586,531	△721,347,579	△700,778,411	△707,443,114
(H) 収益分配金	△ 4,265,117	△ 4,265,886	△ 4,215,869	△ 4,172,362	△ 4,136,783	△ 4,116,919
次期繰越損益金(G+H)	△807,146,856	△734,021,395	△763,802,400	△725,519,941	△704,915,194	△711,560,033
追加信託差損益金	△346,698,309	△347,026,258	△343,190,579	△339,872,118	△337,178,224	△335,769,352
(配当等相当額)	(26,933,704)	(26,948,742)	(26,648,022)	(26,388,646)	(26,182,432)	(26,079,809)
(売買損益相当額)	(△373,632,013)	(△373,975,000)	(△369,838,601)	(△366,260,764)	(△363,360,656)	(△361,849,161)
分配準備積立金	17,113,226	25,674,575	29,395,928	35,475,075	40,523,569	43,584,471
繰越損益金	△477,561,773	△412,669,712	△450,007,749	△421,122,898	△408,260,539	△419,375,152

(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 2,848,549,120円
 作成期中追加設定元本額 10,568,485円
 作成期中一部解約元本額 114,504,601円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.7407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711,560,033円です。
- ③ 分配金の計算過程

項 目	2020年4月14日～ 2020年5月11日	2020年5月12日～ 2020年6月11日	2020年6月12日～ 2020年7月13日	2020年7月14日～ 2020年8月11日	2020年8月12日～ 2020年9月11日	2020年9月12日～ 2020年10月12日
費用控除後の配当等収益額	9,929,176円	12,834,099円	8,253,476円	10,570,509円	9,506,611円	7,395,501円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	—円	—円	—円	—円	—円	—円
収益調整金額	26,933,704円	26,948,742円	26,648,022円	26,388,646円	26,182,432円	26,079,809円
分配準備積立金額	11,449,167円	17,106,362円	25,358,321円	29,076,928円	35,153,741円	40,305,889円
当ファンドの分配対象収益額	48,312,047円	56,889,203円	60,259,819円	66,036,083円	70,842,784円	73,781,199円
1万口当たり収益分配対象額	169円	200円	214円	237円	256円	268円
1万口当たり分配金額	15円	15円	15円	15円	15円	15円
収益分配金金額	4,265,117円	4,265,886円	4,215,869円	4,172,362円	4,136,783円	4,116,919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77期	第78期	第79期	第80期	第81期	第82期
1万口当たり分配金 (税込み)	15円	15円	15円	15円	15円	15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、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 A - クラス Y (JPY)
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	<ul style="list-style-type: none"> ・ 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 CCC-格相当以上の格付けを取得しているものに限りません。 ・ 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、円買いの為替ヘッジを行います。
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, 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 バンクローン ファンド A」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 A

(2018年11月1日～2019年10月31日)

	ピムコ バミューダ バンクローン ファンド A	
	千米ドル	
投資収入：		
受取利息	\$	507
収入合計		507
費用：		
支払利息		14
費用合計		14
投資純収入		493
実現純利益（損失）：		
投資有価証券		5
マスターファンド		21,692
為替取引、中央清算金融派生商品		0
店頭金融派生商品		1,733
外貨		102
実現純利益（損失）		23,532
未実現評価益（評価損）の純変動：		
投資有価証券		7
マスターファンド		(1,155)
為替取引、中央清算金融派生商品		0
店頭金融派生商品		(286)
外貨建資産および負債の換算に係る外貨		(17)
未実現評価益（評価損）の純変動		(1,451)
純利益（損失）		22,081
運用による純資産の純増（減）額	\$	22,574

(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 A

(2018年11月1日～2019年10月31日)

	ピムコ バミューダ バンクローン ファンド A	
	千米ドル	
純資産の増加（減少）：		
運用：		
投資純収入	\$	493
実現純利益（損失）		23,532
未実現評価益（評価損）の純変動		(1,451)
運用による純資産の純増（減）額		22,574
分配：		
分配額		
F (USD)		(10,617)
J (JPY)		(607)
J (USD)		(5,071)
Y (JPY)		(5,038)
Y (USD)		(18,588)
分配金額合計		(39,921)
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		(105,703)
純資産の増（減）額合計		(123,050)
純資産：		
期首		573,964
期末	\$	450,914

(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 A
 (2019年10月31日現在)

	元本 (単位：千)	時価 (単位：千)
INVESTMENTS IN SECURITIES 4.6%		
SHORT-TERM INSTRUMENTS 4.6%		
TIME DEPOSITS 0.1%		
Bank of Nova Scotia		
1.330% due 11/01/2019	\$ 21	\$ 21
BNP Paribas Bank		
1.330% due 11/01/2019	11	11
Citibank N.A.		
1.330% due 11/01/2019	59	59
DBS Bank Ltd.		
1.330% due 11/01/2019	118	118
JPMorgan Chase Bank N.A.		
1.330% due 11/01/2019	118	118
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
1.330% due 11/01/2019	2	2
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
1.330% due 11/01/2019	134	134
		<u>463</u>
U.S. TREASURY BILLS 4.5%		
1.722% due 11/19/2019 (a)	6,200	6,195
1.888% due 12/26/2019 (b)	12,200	12,172
1.933% due 11/21/2019 (a)(d)	2,000	1,998
		<u>20,365</u>
Total Short-Term Instruments		<u>20,828</u>
(Cost \$20,820)		
Total Investments in Securities		<u>20,828</u>
(Cost \$20,820)		
	口数 (単位：千)	
INVESTMENTS IN AFFILIATES 95.5%		
MUTUAL FUNDS 95.5%		
PIMCO Bermuda Bank Loan Fund (M)		
(Cost \$373,372)	35,353	430,603
Total Investments in Affiliates		<u>430,603</u>
(Cost \$373,372)		
Total Investments 100.1%		<u>\$ 451,431</u>
(Cost \$394,192)		
Financial Derivative		
Instruments (c) (0.1%)		(387)
(Cost or Premiums, net \$0)		
Other Assets and Liabilities, net (0.0%)		<u>(130)</u>
Net Assets 100.0%		<u>\$ 450,914</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) Coupon represents a weighted average yield to maturity.

(c) 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
BDA	11/2019	\$ 970	JPY 105,629	\$ 7	\$ 0
BDA	12/2019	JPY 105,629	\$ 972	0	(7)
BPS	11/2019	\$ 1,415	JPY 154,072	10	0
BPS	11/2019	647	69,990	0	0
MYI	11/2019	630	68,520	4	0
UAG	11/2019	JPY 105,629	\$ 984	7	0
				<u>\$ 28</u>	<u>\$ (7)</u>

J (JPY) AND Y (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	11/2019	JPY 3,177,830	\$ 29,187	\$ 0	\$ (211)
BOA	11/2019	\$ 25,324	JPY 2,725,232	0	(114)
BOA	12/2019	29,234	3,177,830	210	0
BPS	11/2019	JPY 3,752	\$ 34	0	0
BPS	11/2019	95,735	886	0	0
BRC	11/2019	127,292	1,172	0	(6)
BRC	12/2019	\$ 1,174	JPY 127,292	5	0
CBK	11/2019	JPY 3,273,531	\$ 30,097	4	(190)
CBK	11/2019	\$ 990	JPY 107,120	0	0
CBK	11/2019	35	3,752	0	0
CBK	12/2019	JPY 3,752	\$ 35	0	0
CBK	12/2019	\$ 29,264	JPY 3,178,681	189	0
GLM	11/2019	JPY 39,684	\$ 372	5	0
HUS	11/2019	3,171,671	29,200	0	(141)
HUS	11/2019	25,536	244	8	0
HUS	12/2019	\$ 29,247	JPY 3,171,671	140	0
JPM	11/2019	4,539	488,883	0	(16)
MYI	11/2019	JPY 12,834	\$ 118	0	0
MYI	11/2019	\$ 30,210	JPY 3,255,963	0	(90)
SSB	11/2019	JPY 39,387	\$ 366	1	0
UAG	11/2019	\$ 30,406	JPY 3,265,033	0	(202)
Total Forward Foreign Currency Contracts				\$ 562	\$ (970)
				\$ 590	\$ (977)

(B) ピムコ バミューダ バンクローン ファンド(M)
(2019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 108.1%								
BANK LOAN OBLIGATIONS 83.6%								
1011778 B.C. Unlimited Liability Co.								
4.036% due 02/18/2024	\$ 3,564	\$ 3,575						
ABC Supply Co., Inc.								
3.823% due 01/15/2027	2,500	2,500						
Acadia Healthcare Co., Inc.								
4.286% due 02/11/2022	1,516	1,519						
4.286% due 02/16/2023	858	860						
Adient U.S. LLC								
6.459% due 05/06/2024	394	385						
6.889% due 05/06/2024	1,177	1,153						
Advanced Disposal Services, Inc.								
4.086% due 11/10/2023	3,634	3,645						
AECOM								
3.536% due 03/13/2025	1,976	1,982						
Agilix Health, Inc.								
5.063% due 01/04/2026	945	943						
Aimbridge Acquisition Co.								
5.690% due 02/02/2026	1,100	1,104						
Air Medical Group Holdings, Inc.								
5.096% due 04/28/2022	3,228	2,900						
Albertson's LLC								
4.536% due 08/17/2026	2,000	2,013						
Alliant Holdings Intermediate LLC								
4.804% due 05/09/2025	3,062	2,982						
Alpha 3 BV								
5.104% due 01/31/2024	3,313	3,257						
Alphabet Holding Co., Inc.								
5.286% due 09/26/2024	2,790	2,555						
Alice Financing S.A.								
4.596% due 01/31/2026	3,001	2,895						
Alice France S.A.								
5.921% due 08/14/2026	2,870	2,835						
Altra Industrial Motion Corp.								
3.786% due 10/01/2025	1,143	1,141						
American Renal Holdings, Inc.								
6.786% due 06/21/2024	1,072	1,022						
AmWINS Group, Inc.								
4.536% due 01/25/2024	1,413	1,414						
4.740% due 01/25/2024	337	337						
Ancestry.com Operations, Inc.								
6.040% due 08/27/2026	3,887	3,479						
Apergy Corp.								
4.313% due 05/09/2025	355	355						
API Group, Inc.								
4.541% due 10/01/2026	4,975	5,001						
Aramark Intermediate HoldCo Corp.								
3.536% due 03/28/2024	1,830	1,836						
Asurion LLC								
4.786% due 08/04/2022	1,499	1,501						
4.786% due 11/03/2023	2,649	2,654						
4.786% due 11/03/2024	1,481	1,484						
Atlantic Aviation FBO, Inc.								
5.540% due 12/06/2025	1,042	1,049						
Auris Luxembourg III S.à.r.l.								
5.536% due 02/27/2026	2,935	2,890						
Avantor Funding, Inc.								
4.786% due 11/21/2024	1,821	1,831						
Avast Software BV								
4.354% due 09/29/2023	826	831						
Avaya, Inc.								
6.164% due 12/15/2024	1,221	1,169						
6.171% due 12/15/2024	728	698						
Avolon TLB Borrower 1 (U.S.) LLC								
3.596% due 01/15/2025	2,769	2,783						
AVSC Holding Corp.								
5.234% due 03/03/2025	1,752	1,688						
5.282% due 03/03/2025	1,743	1,680						
5.354% due 03/03/2025	98	94						
Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV								
3.854% due 06/01/2024	\$ 2,702	\$ 2,703						
Azalea TopCo, Inc.								
5.286% due 07/24/2026	2,000	1,972						
B&G Foods, Inc.								
4.475% due 10/10/2026	2,500	2,507						
Bass Pro Group LLC								
6.786% due 09/25/2024	1,767	1,698						
Bausch Health Cos., Inc.								
4.671% due 11/27/2025	788	789						
4.921% due 06/02/2025	4,255	4,275						
Beacon Roofing Supply, Inc.								
4.036% due 01/02/2025	3,743	3,719						
BelRing Brands LLC								
6.786% due 10/08/2026	950	949						
Belron Finance U.S. LLC								
4.350% due 11/07/2026	625	625						
4.459% due 11/07/2024	1,623	1,625						
Berry Global, Inc.								
3.878% due 10/01/2022	1,467	1,471						
3.878% due 01/19/2024	808	811						
4.439% due 07/01/2026	249	251						
Blackhawk Network Holdings, Inc.								
4.786% due 06/15/2025	2,514	2,498						
Blackstone COP Holdco LP								
5.656% due 09/30/2024	1,047	1,045						
Boxer Parent Co., Inc.								
6.036% due 10/02/2025	1,983	1,850						
Boyd Gaming Corp.								
3.960% due 09/15/2023	2,668	2,676						
Brand Energy & Infrastructure Services, Inc.								
6.184% due 06/21/2024	2,110	2,054						
6.293% due 06/21/2024	1,870	1,821						
6.354% due 06/21/2024	10	10						
Brookfield Property REIT, Inc.								
4.286% due 08/27/2025	2,871	2,830						
BWay Holding Co.								
5.234% due 04/03/2024	4,580	4,465						
Cabot Microelectronics Corp.								
4.063% due 11/14/2025	539	543						
Caesars Resort Collection LLC								
4.536% due 12/23/2024	3,805	3,754						
California Resource Corp.								
6.550% due 12/31/2022	4,000	3,487						
Calpine Corp.								
4.286% due 08/12/2026	250	250						
Camelot Finance S.A.								
5.073% due 10/25/2026	1,600	1,605						
Carbonite, Inc.								
5.677% due 03/26/2026	953	953						
Catalent Pharma Solutions, Inc.								
4.036% due 05/18/2026	1,244	1,247						
CBS Radio, Inc.								
4.554% due 11/18/2024	1,148	1,152						
CenturyLink, Inc.								
4.536% due 01/31/2025	3,859	3,831						
CEOC LLC								
3.786% due 10/07/2024	3,141	3,142						
Charter Communications Operating LLC								
3.536% due 04/30/2025	3,474	3,484						
Chobani LLC								
5.286% due 10/10/2023	2,169	2,125						
Ciena Corp.								
3.846% due 09/26/2025	817	821						
Citadel Securities LP								
5.286% due 02/27/2026	3,433	3,437						
CityCenter Holdings LLC								
4.036% due 04/18/2024	4,492	4,497						
Clark Equipment Co.								
4.104% due 05/18/2024	1,098	1,100						
Cogeco Communications (USA) II LP								
4.036% due 01/03/2025	\$ 3,654	\$ 3,658						
Cohn, Inc.								
5.200% due 10/01/2025	2,525	2,405						
Commscope, Inc.								
5.036% due 04/06/2026	4,200	4,138						
Conduent, Inc.								
4.286% due 12/07/2023	2,690	2,612						
Core & Main LP								
4.761% due 08/01/2024	1,273	1,248						
4.882% due 08/01/2024	816	799						
Coty, Inc.								
4.228% due 04/07/2025	995	971						
CPG International LLC								
5.933% due 05/05/2024	4,672	4,615						
Crown Holdings, Inc.								
3.997% due 04/03/2025	792	797						
Cytera DC Holdings, Inc.								
4.930% due 05/01/2024	629	532						
DaVita, Inc.								
4.036% due 08/12/2026	2,675	2,686						
DCert Buyer, Inc.								
5.786% due 10/16/2026	1,300	1,278						
Delek U.S. Holdings, Inc.								
4.036% due 03/31/2025	1,090	1,078						
Dell International LLC								

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Foundation Building Materials Holding Co. LLC		
4.786% due 08/13/2025	\$ 993	\$ 995
Franklin Square Holdings LP		
4.313% due 08/01/2025	1,485	1,493
Frontdoor, Inc.		
4.313% due 08/18/2025	743	743
Gardner Denver, Inc.		
4.536% due 07/30/2024	2,532	2,542
Gates Global LLC		
4.536% due 04/01/2024	3,179	3,122
Gentiva Health Services, Inc.		
5.563% due 07/02/2025	2,371	2,377
Globallogic Holdings, Inc.		
5.036% due 08/01/2025	1,213	1,215
Golden Entertainment, Inc.		
4.810% due 10/21/2024	2,552	2,559
Golden Nugget, Inc.		
4.536% due 10/04/2023	132	131
4.677% due 10/04/2023	1,362	1,362
4.716% due 10/04/2023	1,203	1,203
Granite Acquisition, Inc.		
5.604% due 12/19/2021	684	685
Gray Television, Inc.		
4.511% due 01/02/2026	1,687	1,694
Greatbatch Ltd.		
4.980% due 10/27/2022	1,453	1,462
Greenhill & Co., Inc.		
5.164% due 04/12/2024	926	898
Grifols Worldwide Operations Ltd.		
4.086% due 01/31/2025	2,529	2,536
GYP Holdings III Corp.		
4.536% due 06/01/2025	1,589	1,579
Hamilton Holdco LLC		
4.110% due 07/02/2025	1,882	1,889
HB Fuller Co.		
3.846% due 10/20/2024	3,102	3,101
HCA, Inc.		
3.536% due 03/17/2023	1,826	1,834
3.536% due 03/13/2025	2,856	2,872
H-Food Holdings LLC		
5.473% due 05/23/2025	4,739	4,402
Hilton Worldwide Finance LLC		
3.573% due 06/22/2026	2,735	2,750
IAA, Inc.		
4.063% due 06/28/2026	1,256	1,263
Immucor, Inc.		
7.104% due 06/15/2021	1,852	1,846
INEOS Enterprises Holdings U.S. Finco LLC		
6.124% due 08/31/2026	1,650	1,655
Ineos U.S. Finance LLC		
3.786% due 03/31/2024	3,994	3,957
Informatica LLC		
5.036% due 08/05/2022	4,191	4,203
Innovative Water Care Global Corp.		
7.104% due 02/27/2026	2,537	2,341
Intelsat Jackson Holdings S.A.		
5.682% due 11/27/2023	6,163	6,159
Ion Media Networks, Inc.		
4.813% due 12/18/2024	1,618	1,610
Iqvia, Inc.		
4.104% due 03/07/2024	1,085	1,090
IRB Holdings Corp.		
5.193% due 02/05/2025	13	13
5.216% due 02/05/2025	5,043	5,013
Iridium Satellite LLC		
5.761% due 10/17/2026	900	907
Jaguar Holding Co. I LLC		
4.286% due 08/18/2022	5,088	5,084
Jefferies Finance LLC		
5.750% due 06/03/2026	2,494	2,453

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Jeld-Wen, Inc.		
4.104% due 12/14/2024	\$ 1,428	\$ 1,427
KAR Auction Services, Inc.		
4.125% due 09/19/2026	2,592	2,605
KFC Holding Co.		
3.628% due 04/03/2025	3,224	3,235
Kronos Acquisition Intermediate, Inc.		
5.804% due 05/15/2023	625	591
Kronos, Inc.		
5.253% due 11/01/2023	4,347	4,342
LABL, Inc.		
6.532% due 07/01/2026	3,975	3,983
Leidos, Inc.		
3.563% due 08/22/2025	3,432	3,450
Level 3 Financing, Inc.		
4.036% due 02/22/2024	2,950	2,956
Life Time Fitness, Inc.		
4.874% due 06/10/2022	3,046	3,039
Lotus Midstream LLC		
5.036% due 09/29/2025	571	572
Lower Cadence Holdings LLC		
5.804% due 05/22/2026	1,721	1,603
Lucid Energy Group II Borrower LLC		
4.786% due 02/17/2025	1,084	953
MA Finance Co. LLC		
4.300% due 06/21/2024	497	483
Marriott Ownership Resorts, Inc.		
4.036% due 08/29/2025	596	599
McAfee LLC		
5.555% due 09/30/2024	3,024	3,027
MED ParentCo LP		
2.125% due 08/31/2026	172	170
6.036% due 08/31/2026	800	791
6.055% due 08/31/2026	14	14
6.189% due 08/31/2026	14	14
Meredith Corp.		
4.536% due 01/31/2025	622	625
Messer Industries LLC		
4.604% due 03/01/2026	1,194	1,186
MGM Growth Properties Operating Partnership LP		
3.786% due 03/21/2025	2,658	2,668
MH Sub I LLC		
5.536% due 09/13/2024	4,781	4,670
Microchip Technology, Inc.		
3.790% due 05/29/2025	1,959	1,969
Midas Intermediate Holdco II LLC		
4.850% due 08/18/2021	861	831
Mission Broadcasting, Inc.		
4.282% due 01/17/2024	401	402
Misys Ltd.		
5.686% due 06/13/2024	3,289	3,151
MKS Instruments, Inc.		
3.536% due 02/02/2026	2,356	2,362
Moda Ingleside Energy Center LLC		
5.036% due 09/29/2025	868	870
MPH Acquisition Holdings LLC		
4.854% due 06/07/2023	3,261	3,068
MTN Infrastructure TopCo, Inc.		
4.786% due 11/15/2024	2,529	2,499
Nascar Holdings, Inc.		
5.275% due 10/19/2026	1,700	1,711
National Mentor Holdings, Inc.		
6.040% due 03/09/2026	3,484	3,493
Navicare, Inc.		
5.668% due 10/22/2026	1,500	1,489
NCP HoldCo, Inc.		
5.036% due 10/20/2025	1,092	1,054
NCR Corp.		
4.290% due 08/28/2026	933	941
4.440% due 08/28/2026	1,067	1,075

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Nexstar Broadcasting, Inc.		
4.050% due 01/17/2024	\$ 2,020	\$ 2,024
4.554% due 09/18/2026	5,800	5,832
NFP Corp.		
4.786% due 01/08/2024	2,885	2,806
NorthRiver Midstream Finance LP		
5.349% due 10/01/2025	1,287	1,270
Numericable U.S. LLC		
4.536% due 07/31/2025	4,823	4,678
ON Semiconductor Corp.		
3.786% due 09/19/2026	1,655	1,665
Option Care Health, Inc.		
6.286% due 08/06/2026	2,500	2,459
Ortho-Clinical Diagnostics, Inc.		
5.306% due 06/30/2025	4,838	4,626
Pacific Gas and Electric Co.		
2.250% due 12/31/2020	1,113	1,117
4.240% due 12/31/2020	3,338	3,350
Panther BF Aggregator 2 L P		
5.300% due 04/30/2026	1,750	1,728
Parexel International Corp.		
4.536% due 09/27/2024	265	253
Party City Holdings, Inc.		
4.290% due 08/19/2022	2,633	2,614
Penn National Gaming, Inc.		
4.036% due 10/15/2025	546	549
Petco Animal Supplies, Inc.		
5.177% due 01/26/2023	1,011	757
PetSmart, Inc.		
5.930% due 03/11/2022	2,666	2,602
Phoenix Guarantor, Inc.		
6.490% due 03/05/2026	2,893	2,892
Pisces Midco, Inc.		
5.664% due 04/12/2025	3,151	3,055
Plantronics, Inc.		
4.286% due 07/02/2025	2,226	2,218
Playa Resorts Holding BV		
4.540% due 04/29/2024	1,906	1,864
Post Holdings, Inc.		
3.830% due 05/24/2024	121	121
PQ Corp.		
4.427% due 02/08/2025	1,129	1,130
Prestige Brands, Inc.		
3.786% due 01/26/2024	2,906	2,913
Prime Security Services Borrower LLC		
5.247% due 09/23/2026	4,000	3,871
Proquest LLC		
5.589% due 10/16/2026	1,350	1,353
Quikrete Holdings, Inc.		
4.536% due 11/15/2023	5,209	5,194
Rackspace Hosting, Inc.		
5.287% due 11/03/2023	3,306	2,952
RBS Global, Inc.		
3.786% due 08/21/2024	529	532
Red Ventures LLC		
4.800% due 11/08/2024	1,447	1,446
Refinitiv U.S. Holdings, Inc.		
5.536% due 10/01/2025	4,357	4,385
Regionalcare Hospital Partners Holdings, Inc.		
6.304% due 11/17/2025	3,521	3,519
Revspring, Inc.		
5.786% due 10/11/2025	993	982
Reynolds Group Holdings, Inc.		
4.536% due 02/05/2023	4,291	4,297
RPI Finance Trust		
3.786% due 03/27/2023	2,853	2,870
Samsonite International S.A.		
3.536% due 04/25/2025	785	771
SBA Senior Finance II LLC		
3.790% due 04/11/2025	2,150	2,158

	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)
Science Applications International Corp.			U.S. Ecology, Inc.			Ladder Capital Finance Holdings LLLP		
3.536% due 10/31/2025	\$ 3,117	\$ 3,121	4.787% due 08/14/2026	\$ 750	\$ 754	5.250% due 03/15/2022	\$ 250	\$ 280
Scientific Games International, Inc.			U.S. Foods, Inc.			Navient Corp.		
4.536% due 08/14/2024	4,871	4,820	3.786% due 06/27/2023	2,609	2,620	6.625% due 07/26/2021	375	397
Seattle SpinCo, Inc.			U.S. Renal Care, Inc.			Oxford Finance LLC		
4.300% due 06/21/2024	3,354	3,265	6.786% due 06/26/2026	3,400	3,150	6.375% due 12/15/2022	150	155
Select Medical Corp.			Univar USA, Inc.			Park Aerospace Holdings Ltd.		
4.580% due 03/08/2025	550	549	4.036% due 07/01/2024	2,331	2,345	3.625% due 03/15/2021	325	330
Sequa Mezzanine Holdings LLC			Univision Communications, Inc.			Springleaf Finance Corp.		
7.187% due 11/28/2021	3,179	3,144	4.536% due 03/15/2024	4,447	4,296	6.875% due 03/15/2025	725	823
10.936% due 04/28/2022	1,220	1,190	USI, Inc.			T-Mobile USA, Inc.		
Serta Simmons Bedding LLC			5.104% due 05/16/2024	4,563	4,436	4.000% due 04/15/2022	1,900	0
5.346% due 11/08/2023	71	42	USS Ultimate Holdings, Inc.			5.125% due 04/15/2025	1,125	0
5.421% due 11/08/2023	257	152	5.950% due 08/25/2024	1,824	1,806			5,859
Sigma Holdco BV			VeriFone Systems, Inc.			INDUSTRIALS 4.4%		
5.085% due 07/02/2025	3,456	3,419	6.136% due 08/20/2025	3,664	3,445	Allison Transmission, Inc.		
Sinclair Television Group, Inc.			Verscend Holding Corp.			4.750% due 10/01/2027	275	283
4.040% due 11/03/2024	1,082	1,083	6.286% due 08/27/2025	2,138	2,144	Altice Financing S.A.		
Six Flags Theme Parks, Inc.			VFH Parent LLC			7.500% due 05/15/2026	425	453
3.540% due 04/17/2026	499	500	6.044% due 03/01/2026	4,854	4,855	Altice France S.A.		
SolarWinds Holdings, Inc.			Virgin Media Bristol LLC			5.500% due 01/15/2028	200	204
4.536% due 02/05/2024	2,968	2,970	4.421% due 01/31/2028	2,700	2,692	7.375% due 05/01/2026	450	483
Sprint Communications, Inc.			Vistra Operations Co. LLC			American Builders & Contractors Supply Co., Inc.		
4.313% due 02/02/2024	5,134	5,085	3.786% due 08/04/2023	3,255	3,255	4.000% due 01/15/2028	1,350	1,350
4.813% due 02/02/2024	1,712	1,706	Vizient, Inc.			5.875% due 05/15/2026	600	632
SS&C Technologies Holdings, Inc.			4.286% due 05/06/2026	1,144	1,148	ARD Finance S.A.		
4.036% due 04/16/2025	1,375	1,379	W.R. Grace & Co.-CONN			7.125% due 09/15/2023 (b)	500	522
Staples, Inc.			3.854% due 04/03/2025	2,747	2,758	Ardagh Packaging Finance PLC		
6.623% due 09/12/2024	599	592	Wand Newco 3, Inc.			4.625% due 05/15/2023	250	257
7.123% due 04/16/2026	2,594	2,561	5.286% due 02/05/2026	3,242	3,260	B&G Foods, Inc.		
Starfruit Finco BV			WeddingWire, Inc.			5.250% due 04/01/2025	500	512
5.190% due 10/01/2025	4,848	4,744	6.286% due 12/19/2025	1,241	1,236	Bausch Health Americas, Inc.		
Stars Group Holdings BV			Welbilt, Inc.			8.500% due 01/31/2027	400	450
5.604% due 07/10/2025	3,285	3,301	4.286% due 10/23/2025	2,502	2,485	9.250% due 04/01/2026	350	397
Starwood Property Mortgage LLC			WEX, Inc.			Bausch Health Cos., Inc.		
4.300% due 07/27/2026	1,475	1,479	4.036% due 05/15/2026	2,903	2,917	7.000% due 03/15/2024	450	472
Station Casinos LLC			Whatabrands LLC			BCD Acquisition, Inc.		
4.290% due 06/09/2023	3,996	4,006	5.516% due 08/02/2026	1,350	1,355	9.625% due 09/15/2023	300	309
Sterigenics-Nordion Holdings LLC			Wilsonart LLC			Beacon Roofing Supply, Inc.		
4.927% due 05/15/2022	2,911	2,881	5.360% due 12/19/2023	3,462	3,396	4.875% due 11/01/2025	375	370
Sunshine Investments BV			Wyndham Destinations, Inc.			Berry Global, Inc.		
5.408% due 03/28/2025	2,178	2,181	4.036% due 05/30/2025	1,485	1,492	4.500% due 02/15/2026	150	151
Sunshine Luxembourg VII SARL			XPO Logistics, Inc.			Camelot Finance S.A.		
3.750% due 10/01/2026	EUR 1,325	1,483	3.786% due 02/24/2025	2,340	2,347	4.500% due 11/01/2026	200	203
6.349% due 10/01/2026	\$ 3,125	3,131	4.378% due 02/24/2025	750	753	Catalent Pharma Solutions, Inc.		
Syniverse Holdings, Inc.			Ziggo Secured Finance Partnership			5.000% due 07/15/2027	750	786
6.921% due 03/09/2023	3,237	2,939	4.421% due 04/15/2025	3,490	3,454	CCO Holdings LLC		
Telenet Financing USD LLC			Total Bank Loan Obligations		617,382	5.125% due 05/01/2023	250	257
4.171% due 08/15/2026	750	750	(Cost \$621,622)			CommScope Technologies LLC		
Telesat Canada			CORPORATE BONDS & NOTES 5.5%			6.000% due 06/15/2025	250	223
4.610% due 11/17/2023	3,922	3,932	BANKING & FINANCE 0.8%			Community Health Systems, Inc.		
Tempo Acquisition LLC			AerCap Ireland Capital DAC			6.250% due 03/31/2023	250	245
4.786% due 05/01/2024	5,027	5,037	4.625% due 07/01/2022	950	1,006	8.000% due 03/15/2026	1,225	1,200
Terex Corp.			Ally Financial, Inc.			8.625% due 01/15/2024	825	841
4.536% due 01/31/2024	697	699	4.125% due 03/30/2020	375	378	Connect Finco SARL		
TI Group Automotive Systems LLC			CNO Financial Group, Inc.			6.750% due 10/01/2026	400	416
4.286% due 06/30/2022	2,670	2,653	5.250% due 05/30/2029	250	276	Continental Resources, Inc.		
Trans Union LLC			ESH Hospitality, Inc.			4.375% due 01/15/2028	250	258
3.786% due 04/10/2023	1,865	1,871	4.625% due 10/01/2027	950	955	Core & Main LP		
3.800% due 06/19/2025	3,456	3,469	Fairstone Financial, Inc.			6.125% due 08/15/2025	275	281
Transdigm, Inc.			7.875% due 07/15/2024	250	264	Cornerstone Building Brands, Inc.		
4.286% due 06/09/2023	1,679	1,673	Freedom Mortgage Corp.			8.000% due 04/15/2026	1,000	987
4.286% due 08/22/2024	4,666	4,637	8.125% due 11/15/2024	150	141	Crown Americas LLC		
Traverse Midstream Partners LLC			GLP Capital LP			4.250% due 09/30/2026	250	262
5.800% due 09/27/2024	1,005	887	5.750% due 06/01/2028	250	284	CSC Holdings LLC		
Tronox Finance LLC			goeassy Ltd.			7.500% due 04/01/2028	275	311
4.536% due 09/23/2024	978	970	7.875% due 11/01/2022	275	286	DAE Funding LLC		
4.854% due 09/23/2024	628	623	Jefferies Finance LLC			4.500% due 08/01/2022	300	306
Truck Hero, Inc.			7.250% due 08/15/2024	300	304			
5.536% due 04/21/2024	1,129	1,039						

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
DaVita, Inc.		
5.000% due 05/01/2025	\$ 500	\$ 507
Dell International LLC		
5.450% due 06/15/2023	500	544
Diamond Resorts International, Inc.		
7.750% due 09/01/2023	500	519
Diamond Sports Group LLC		
5.375% due 08/15/2026	500	524
Eagle Holding Co. II LLC		
7.625% due 05/15/2022 (b)	100	101
Energizer Holdings, Inc.		
6.375% due 07/15/2026	100	107
Energy Transfer Partners LP		
5.875% due 03/01/2022	225	241
Envision Healthcare Corp.		
8.750% due 10/15/2026	500	290
Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC		
6.750% due 03/15/2022	100	104
Gray Television, Inc.		
5.125% due 10/15/2024	250	260
Greif, Inc.		
6.500% due 03/01/2027	250	269
Gulfport Energy Corp.		
6.000% due 10/15/2024	225	146
6.375% due 05/15/2025	225	137
HCA, Inc.		
5.375% due 02/01/2025	275	303
5.375% due 09/01/2026	300	328
H-Food Holdings LLC		
8.500% due 06/01/2026	250	186
Hilton Domestic Operating Co., Inc.		
4.250% due 09/01/2024	275	280
IHO Verwaltungs GmbH		
6.000% due 05/15/2027 (b)	250	259
Intelsat Connect Finance S.A.		
9.500% due 02/15/2023	200	187
Kronos Acquisition Holdings, Inc.		
9.000% due 08/15/2023	250	219
Level 3 Financing, Inc.		
5.250% due 03/15/2026	250	262
Marriott Ownership Resorts, Inc.		
4.750% due 01/15/2028	200	205
MGM China Holdings Ltd.		
5.375% due 05/15/2024	200	210
MGM Resorts International		
4.625% due 09/01/2026	975	1,029
5.750% due 06/15/2025	250	278
Motion Bondco DAC		
6.625% due 11/15/2027 (c)	200	204
NCR Corp.		
6.125% due 09/01/2029	500	526
Netflix, Inc.		
4.375% due 11/15/2026	500	510
4.875% due 06/15/2030	400	405
New Red Finance, Inc.		
3.875% due 01/15/2028	425	428
Party City Holdings, Inc.		
6.625% due 08/01/2026	250	244
Penn National Gaming, Inc.		
5.625% due 01/15/2027	100	104
Performance Food Group, Inc.		
5.500% due 10/15/2027	200	213
Pilgrim's Pride Corp.		
5.875% due 09/30/2027	150	161
Post Holdings, Inc.		
5.625% due 01/15/2028	125	134
Prime Security Services Borrower LLC		
5.750% due 04/15/2026	1,000	1,027
Radiate Holdco LLC		
6.875% due 02/15/2023	200	206

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Scientific Games International, Inc.		
5.000% due 10/15/2025	\$ 375	\$ 387
Scotts Miracle-Gro Co.		
4.500% due 10/15/2029	500	504
Sensata Technologies, Inc.		
4.375% due 02/15/2030	550	555
ServiceMaster Co. LLC		
5.125% due 11/15/2024	250	259
Simmons Foods, Inc.		
5.750% due 11/01/2024	100	98
Speedway Motorsports LLC		
4.875% due 11/01/2027	400	400
SS&C Technologies, Inc.		
5.500% due 09/30/2027	450	482
Standard Industries, Inc.		
5.500% due 02/15/2023	200	205
Starfruit Finco BV		
8.000% due 10/01/2026	150	150
T-Mobile USA, Inc.		
4.000% due 04/15/2022	500	517
5.125% due 04/15/2025	250	261
Virgin Media Secured Finance PLC		
5.500% due 05/15/2029	1,725	1,837
VOC Escrow Ltd.		
5.000% due 02/15/2028	100	105
Wynn Las Vegas LLC		
5.250% due 05/15/2027	1,475	1,540
		<u>32,378</u>
UTILITIES 0.3%		
Blue Racer Midstream LLC		
6.625% due 07/15/2026	225	212
Sabine Pass Liquefaction LLC		
5.750% due 05/15/2024	800	893
Sprint Corp.		
7.125% due 06/15/2024	500	544
Talen Energy Supply LLC		
7.250% due 05/15/2027	550	551
Targa Resources Partners LP		
6.500% due 07/15/2027	150	161
		<u>2,361</u>
Total Corporate Bonds & Notes (Cost \$39,583)		<u>40,598</u>
SHORT-TERM INSTRUMENTS 19.0%		
REPURCHASE AGREEMENTS (d) 18.2%		
		<u>134,500</u>
TIME DEPOSITS 0.8%		
Bank of Nova Scotia		
1.330% due 11/01/2019	270	270
BNP Paribas Bank		
1.330% due 11/01/2019	136	136
Brown Brothers Harriman & Co.		
0.380% due 11/01/2019	GBP 1	1
1.330% due 11/01/2019	\$ 1	1
Citibank N.A.		
1.330% due 11/01/2019	746	746
DBS Bank Ltd.		
1.330% due 11/01/2019	1,491	1,491
HSBC Bank PLC		
(0.670%) due 11/01/2019	EUR 2	2
0.380% due 11/01/2019	GBP 2	3
JPMorgan Chase Bank N.A.		
1.330% due 11/01/2019	\$ 1,491	1,491
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
(0.670%) due 11/01/2019	EUR 1	1
1.330% due 11/01/2019	\$ 23	23

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
0.380% due 11/01/2019	GBP 61	\$ 79
1.330% due 11/01/2019	\$ 1,705	1,705
		<u>5,949</u>
Total Short-Term Instruments (Cost \$140,449)		<u>140,449</u>
Total Investments in Securities (a) 108.1% (Cost \$801,654)		\$ 798,429
Financial Derivative Instruments (e)(g) 0.0% (Cost or Premiums, net \$(15))		59
Other Assets and Liabilities, net (8.1%)		<u>(59,632)</u>
Net Assets 100.0%		<u>\$ 738,856</u>

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, 2019 is 97.9% of Net Assets in the United States and other countries comprising of 10.2% of Net Assets in aggregate.
 (b) Payment in-kind security.
 (c) When-Issued security.

BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS

(d) 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)
BOS	2.010%	10/31/2019	11/01/2019	\$ 29,900	U.S. Treasury Bonds 3.000% due 11/15/2044	\$ (31,345)	\$ 29,900	\$ 29,902
DEU	1.670%	11/01/2019	11/04/2019	50,000	U.S. Treasury Bonds 4.375% due 11/15/2039	(51,785)	50,000	50,007
JPS	1.910%	10/31/2019	11/01/2019	20,100	U.S. Treasury Inflation Protected Securities 0.500% due 01/15/2028	(20,626)	20,100	20,101
TDM	1.820%	10/31/2019	11/01/2019	34,500	U.S. Treasury Inflation Protected Securities 0.750% due 02/15/2045; U.S. Treasury Inflation Protected Securities 3.625% due 04/15/2028	(35,329)	34,500	34,501
Total Repurchase Agreements						\$ (139,085)	\$ 134,500	\$ 134,511

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, 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 (2)
Global/Master Repurchase Agreement							
BOS	\$ 29,902	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 29,902	\$ (31,345)	\$ (1,443)
DEU	50,007	0	0	0	50,007	(51,785)	(1,778)
JPS	20,101	0	0	0	20,101	(20,626)	(525)
TDM	34,501	0	0	0	34,501	(35,329)	(828)
Total Borrowings and Other Financing Transactions	\$ 134,511	\$ 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.

(e) 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-28 Index	5.000%	06/20/2022	\$ 3,040	\$ 205	\$ (19)	\$ 0	\$ (3)
Total Swap Agreements				\$ 205	\$ (19)	\$ 0	\$ (3)

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, 2019:

- (f) Cash of \$645 has been pledged as collateral for exchange-traded and centrally cleared financial derivative instruments as of October 31, 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	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (3)	\$ (3)

- ⁽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 on credit indices 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 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.

(g) 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		
		通貨	金額		資産	負債	
BPS	11/2019	EUR	1,091	\$	1,214	\$ 0	\$ (3)
Total Forward Foreign Currency Contracts						\$ 0	\$ (3)

SWAP AGREEMENTS:

TOTAL RETURN SWAPS

取引相手	参照債券 トータルリターン の支払/受取	参照債券	シェア/ ユニット	変動金利	想定元本	満期日	プレミアム 支払 (受取)	未実現評価 (損) 益	スワップの価値		
									資産	負債	
GST	Receive	iBoxx USD Liquid High Yield Index	N/A	3-Month USD-LIBOR	\$ 2,400	12/20/2019	\$ (15)	\$ 80	\$ 65	\$ 0	
Total Swap Agreements								\$ (15)	\$ 80	\$ 65	\$ 0

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)	円 10,184	% 0.0	% —	% —	百万円 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	円 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。

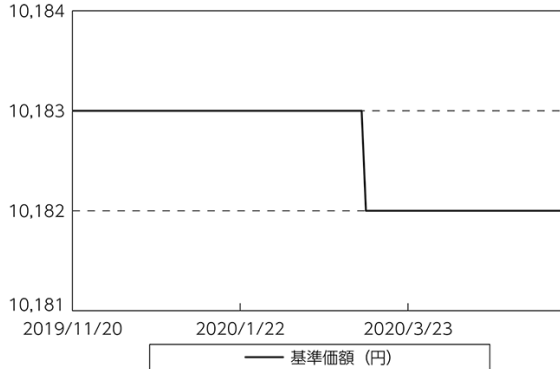
○運用経過

●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 DC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 米国バンクローンファンド 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
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	3,545,187円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)	3,517,041円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	3,511,426円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	3,377,211円
PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム> (年2回分配型)	3,319,056円
三菱UFJ /ビムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (毎月決算型)	3,308,438円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	3,156,977円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	3,078,471円
三菱UFJ Jリート不動産株ファンド<米ドル投資型> (3ヵ月決算型)	3,063,931円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり> (年1回決算型)	2,990,177円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (年2回分配型)	2,664,317円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)	2,590,474円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり> (毎月分配型)	2,542,269円
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 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (年2回分配型)	1,528,278円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型)	1,513,806円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	1,491,640円
PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド (毎月分配型)	1,378,553円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネープールファンドB>	1,355,335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 米国バンクローンファンド 米ドル円プレミアム (年2回分配型)	1,171,788円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	1,145,161円
三菱UFJ 新興国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
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<マネープールファンド>	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 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)	845,131円
PIMCO 米国バンクローンファンド<米ドルインカム> (毎月分配型)	796,426円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)	792,001円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (年2回分配型)	734,038円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	667,045円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<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 米国バンクローンファンド<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