

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（2014年7月31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 Cークラス Y（C-USD）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）、公社債等への投資に加えて、円に対する米ドルのコール・オプションの売却によってオプション・プレミアム収入を獲得する、通貨カバード・コール戦略を実質的に活用することにより、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。円建ての外国投資信託への投資は高位を維持することを基本とします。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 米ドル円 プレミアム（毎月分配型）	ピムコ バミューダ バンクローン ファンド Cークラス Y（C-USD）およびマネー・マーケット・マザーファンドの投資信託証券を主要投資対象とします。
	ピムコバミューダ バンクローン ファンド Cークラス Y（C-USD）	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、ならびに円に対する米ドルのコール・オプション取引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 米ドル円プレミアム（毎月分配型）

愛称：スマートスター・プレミアム



第87期（決算日：2021年11月11日）

第88期（決算日：2021年12月13日）

第89期（決算日：2022年1月11日）

第90期（決算日：2022年2月14日）

第91期（決算日：2022年3月11日）

第92期（決算日：2022年4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 米ドル円プレミアム（毎月分配型）」は、去る4月11日に第92期の決算を行いましたので、法令に基づいて第87期～第92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	基準価額 (分配落)	標準価額			債組入比率	債券先物比率	投資信託組入比率	純資産総額
		税金	達配	み騰落				
	円	分	金	中率	%	%	%	百万円
63期(2019年11月11日)	5,087		70	0.9	—	—	99.0	6,742
64期(2019年12月11日)	5,070		70	1.0	—	—	99.0	6,606
65期(2020年1月14日)	5,075		70	1.5	—	—	99.0	6,467
66期(2020年2月12日)	5,012		70	0.1	—	—	99.0	6,327
67期(2020年3月11日)	4,512		70	△8.6	—	—	98.9	5,639
68期(2020年4月13日)	4,503		70	1.4	—	—	99.0	5,561
69期(2020年5月11日)	4,409		70	△0.5	—	—	99.0	5,449
70期(2020年6月11日)	4,533		70	4.4	—	—	99.0	5,586
71期(2020年7月13日)	4,428		50	△1.2	—	—	99.0	5,401
72期(2020年8月11日)	4,432		50	1.2	—	—	99.0	5,374
73期(2020年9月11日)	4,453		50	1.6	—	—	99.0	5,326
74期(2020年10月12日)	4,395		50	△0.2	—	—	99.0	5,201
75期(2020年11月11日)	4,387		50	1.0	—	—	99.0	5,117
76期(2020年12月11日)	4,376		50	0.9	—	—	99.0	5,046
77期(2021年1月12日)	4,378		50	1.2	—	—	99.0	4,953
78期(2021年2月12日)	4,348		50	0.5	—	—	99.0	4,683
79期(2021年3月11日)	4,327		50	0.7	—	—	99.0	4,573
80期(2021年4月12日)	4,293		50	0.4	—	—	99.0	4,455
81期(2021年5月11日)	4,234		50	△0.2	—	—	99.0	4,363
82期(2021年6月11日)	4,234		50	1.2	—	—	99.0	4,312
83期(2021年7月12日)	4,193		50	0.2	—	—	99.0	4,247
84期(2021年8月11日)	4,159		50	0.4	—	—	99.0	4,169
85期(2021年9月13日)	4,150		50	1.0	—	—	99.0	3,979
86期(2021年10月11日)	4,137		50	0.9	—	—	99.0	3,897
87期(2021年11月11日)	4,112		50	0.6	—	—	99.0	3,788
88期(2021年12月13日)	4,069		50	0.2	—	—	99.0	3,701
89期(2022年1月11日)	4,063		50	1.1	—	—	99.0	3,668
90期(2022年2月14日)	4,029		50	0.4	—	—	99.3	3,615
91期(2022年3月11日)	3,941		50	△0.9	—	—	99.0	3,458
92期(2022年4月11日)	3,986		50	2.4	—	—	99.0	3,475

(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87期	(期 首) 2021年10月11日	円	4,137	%	—	—	—	—	—	99.0
	10月末		4,138	0.0	—	—	—	—	—	99.1
	(期 末) 2021年11月11日		4,162	0.6	—	—	—	—	—	99.0
第88期	(期 首) 2021年11月11日		4,112	—	—	—	—	—	—	99.0
	11月末		4,094	△0.4	—	—	—	—	—	99.0
	(期 末) 2021年12月13日		4,119	0.2	—	—	—	—	—	99.0
第89期	(期 首) 2021年12月13日		4,069	—	—	—	—	—	—	99.0
	12月末		4,106	0.9	—	—	—	—	—	99.2
	(期 末) 2022年1月11日		4,113	1.1	—	—	—	—	—	99.0
第90期	(期 首) 2022年1月11日		4,063	—	—	—	—	—	—	99.0
	1月末		4,068	0.1	—	—	—	—	—	99.1
	(期 末) 2022年2月14日		4,079	0.4	—	—	—	—	—	99.3
第91期	(期 首) 2022年2月14日		4,029	—	—	—	—	—	—	99.3
	2月末		4,014	△0.4	—	—	—	—	—	99.2
	(期 末) 2022年3月11日		3,991	△0.9	—	—	—	—	—	99.0
第92期	(期 首) 2022年3月11日		3,941	—	—	—	—	—	—	99.0
	3月末		4,003	1.6	—	—	—	—	—	99.4
	(期 末) 2022年4月11日		4,036	2.4	—	—	—	—	—	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87期～第92期：2021年10月12日～2022年4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 87 期 首	4,137円
第 92 期 末	3,986円
既払分配金	300円
騰 落 率	3.7%

(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3.7%（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。
オプション・プレミアム収入を享受したこと。
米ドルが対円で上昇したこと。

下落要因

米ドルが対円で上昇する局面でオプションの権利行使に伴う損失が発生したこと。
信託報酬

第87期～第92期：2021年10月12日～2022年4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、原油価格の上昇などを背景に、米国バンクローン市況は上昇しました。

当作成期後半は、ロシアとウクライナの

戦争によって投資家のリスク回避姿勢が高まったことなど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、発表された一部の米国の経済指標が堅調だったことなどから、米国バンクローン市況は上昇しました。

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、円安・米ドル高となりました。

米国株式市場の上昇などを背景に、円安・米ドル高となりました。当作成期を通じてみると円安・米ドル高となりました。

▶ **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-0.008%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
米ドル円プレミアム（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 C - クラス Y（C-USD）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。

▶ **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。

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

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、建設セクター、輸送セクター等を消極姿勢としました。一方で、テクノロジーセクター、消費者サービスセクター等を積極姿勢としました。

円に対する米ドルのコール・オプションを売却しオプション・プレミアム収入を獲得する、通貨カバード・コール戦略を実質的に活用する運用を行いました。

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87期	第88期	第89期	第90期	第91期	第92期
	2021年10月12日～ 2021年11月11日	2021年11月12日～ 2021年12月13日	2021年12月14日～ 2022年1月11日	2022年1月12日～ 2022年2月14日	2022年2月15日～ 2022年3月11日	2022年3月12日～ 2022年4月11日
当期分配金 （対基準価額比率）	50 (1.201%)	50 (1.214%)	50 (1.216%)	50 (1.226%)	50 (1.253%)	50 (1.239%)
当期の収益	42	42	43	39	48	50
当期の収益以外	7	7	6	10	1	—
翌期繰越分配対象額	1,387	1,379	1,373	1,362	1,361	1,366

（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 米国バンクローンファンド 米ドル円プレミアム（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 Cークラス Y（C-USD）

米国では財政刺激策の剥落や金融政策の正常化に加え、ロシアによるウクライナ侵攻の影響から、2022年の成長率は2021年に比べて鈍化すると予想しています。インフレ率については、今年半ば以降は低下すると見込んでいたものの、ウクライナ侵攻を受けたエネルギー価格の上昇や物流の停滞を背景に当初の想定よりもインフレ率の高止まりが継続すると考えています。

バンクローン市場においては、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、ウクライナ情勢を巡る対ロシア制裁などを背景にインフレが高止まりしていることや、米国の金融政

策が金融引締めに移行していることを受けてリスク性資産の価格変動が大きくなるリスクには注視する必要があると考えています。

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、投資妙味が高いセクターや銘柄を厳選して投資を行う方針です。

なお、円に対する米ドルのコール・オプションを売却しオプション・プレミアム収入を獲得する、通貨カバード・コール戦略を実質的に活用する運用を行います。

▶ 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10月12日～2022年4月11日

1万口当たりの費用明細

項目	第87期～第92期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	38	0.932	(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）	(24)	(0.587)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
（販売会社）	(13)	(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	38	0.934	

作成期中の平均基準価額は、4,068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。

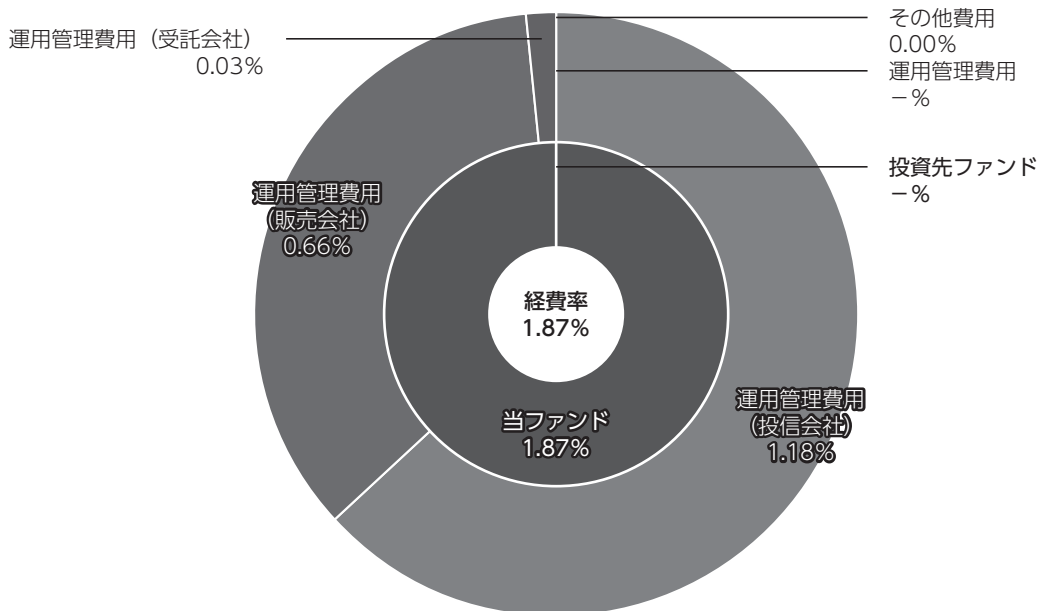
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(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1.87%**です。



経費率 (①+②)	(%)	1.87
①当ファンドの費用の比率	(%)	1.87
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10月12日～2022年4月11日)

投資信託証券

銘柄		第87期～第92期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ビムコ バンクロン ファンド C - クラス Y (C-USD)	千口 78	千円 275,519	千口 166	千円 585,600

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2021年10月12日～2022年4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

(2022年4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86期末	第92期末		
		口数	口数	評価額	比率
	ビムコ バンクロン ファンド C - クラス Y (C-USD)	千口 1,081	千口 993	千円 3,441,037	% 99.0
合	計	1,081	993	3,441,037	99.0

(注) 比率は三菱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) の純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘柄		第86期末	第92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 4,433	千口 4,433	千円 4,514

○投資信託財産の構成

(2022年4月11日現在)

項 目	第92期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 3,441,037	% 97.5
マネー・マーケット・マザーファンド	4,514	0.1
コール・ローン等、その他	84,596	2.4
投資信託財産総額	3,530,147	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第87期末	第88期末	第89期末	第90期末	第91期末	第92期末
	2021年11月11日現在	2021年12月13日現在	2022年1月11日現在	2022年2月14日現在	2022年3月11日現在	2022年4月11日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	3,853,813,007	3,764,737,842	3,726,453,151	3,666,760,501	3,524,895,003	3,530,147,853
コール・ローン等	28,281,388	47,546,077	30,247,592	71,838,556	40,009,805	33,496,084
投資信託受益証券(評価額)	3,750,617,342	3,664,977,488	3,632,491,282	3,590,407,668	3,423,870,921	3,441,037,492
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	4,514,277	4,514,277	4,514,277	4,514,277	4,514,277	4,514,277
未収入金	70,400,000	47,700,000	59,200,000	—	56,500,000	51,100,000
(B) 負債	65,298,333	62,986,344	57,550,302	51,222,525	66,073,635	54,630,813
未払収益分配金	46,062,699	45,484,477	45,144,704	44,866,064	43,881,013	43,594,097
未払解約金	13,076,695	11,317,295	6,873,219	—	17,627,855	5,483,510
未払信託報酬	6,148,062	6,173,678	5,522,636	6,345,242	4,556,728	5,543,428
未払利息	40	12	6	34	8	4
その他未払費用	10,837	10,882	9,737	11,185	8,031	9,774
(C) 純資産総額(A-B)	3,788,514,674	3,701,751,498	3,668,902,849	3,615,537,976	3,458,821,368	3,475,517,040
元本	9,212,539,818	9,096,895,490	9,028,940,997	8,973,212,962	8,776,202,748	8,718,819,581
次期繰越損益金	△5,424,025,144	△5,395,143,992	△5,360,038,148	△5,357,674,986	△5,317,381,380	△5,243,302,541
(D) 受益権総口数	9,212,539,818口	9,096,895,490口	9,028,940,997口	8,973,212,962口	8,776,202,748口	8,718,819,581口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,112円	4,069円	4,063円	4,029円	3,941円	3,986円

○損益の状況

項 目	第87期	第88期	第89期	第90期	第91期	第92期
	2021年10月12日～ 2021年11月11日	2021年11月12日～ 2021年12月13日	2021年12月14日～ 2022年1月11日	2022年1月12日～ 2022年2月14日	2022年2月15日～ 2022年3月11日	2022年3月12日～ 2022年4月11日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	45,589,357	44,946,172	44,481,506	41,536,754	46,939,452	51,573,822
受取配当金	45,590,384	44,947,119	44,481,906	41,537,294	46,939,692	51,573,926
受取利息	—	3	21	—	7	1
支払利息	△ 1,027	△ 950	△ 421	△ 540	△ 247	△ 105
(B) 有価証券売買損益	△ 15,968,956	△ 32,482,068	998,455	△ 21,227,912	△ 75,812,847	36,845,557
売買益	294,055	216,406	1,210,542	181,401	561,246	37,148,696
売買損	△ 16,263,011	△ 32,698,474	△ 212,087	△ 21,409,313	△ 76,374,093	△ 303,139
(C) 信託報酬等	△ 6,158,899	△ 6,184,560	△ 5,532,373	△ 6,356,427	△ 4,564,759	△ 5,553,202
(D) 当期損益金(A+B+C)	23,461,502	6,279,544	39,947,588	13,952,415	△ 33,438,154	82,866,177
(E) 前期繰越損益金	△4,656,672,757	△4,610,809,556	△4,604,548,577	△4,526,993,708	△4,444,892,609	△4,477,898,896
(F) 追加信託差損益金	△ 744,751,190	△ 745,129,503	△ 750,292,455	△ 799,767,629	△ 795,169,604	△ 804,675,725
(配当等相当額)	(536,175,129)	(530,987,364)	(528,692,128)	(534,162,754)	(524,391,903)	(523,148,082)
(売買損益相当額)	(△1,280,926,319)	(△1,276,116,867)	(△1,278,984,583)	(△1,333,930,383)	(△1,319,561,507)	(△1,327,823,807)
(G) 計(D+E+F)	△5,377,962,445	△5,349,659,515	△5,314,893,444	△5,312,808,922	△5,273,500,367	△5,199,708,444
(H) 収益分配金	△ 46,062,699	△ 45,484,477	△ 45,144,704	△ 44,866,064	△ 43,881,013	△ 43,594,097
次期繰越損益金(G+H)	△5,424,025,144	△5,395,143,992	△5,360,038,148	△5,357,674,986	△5,317,381,380	△5,243,302,541
追加信託差損益金	△ 744,751,190	△ 745,129,503	△ 750,292,455	△ 799,767,629	△ 795,169,604	△ 804,675,725
(配当等相当額)	(536,175,129)	(530,987,364)	(528,692,128)	(534,162,754)	(524,391,903)	(523,148,082)
(売買損益相当額)	(△1,280,926,319)	(△1,276,116,867)	(△1,278,984,583)	(△1,333,930,383)	(△1,319,561,507)	(△1,327,823,807)
分配準備積立金	741,881,745	724,304,087	711,148,279	688,696,339	670,113,577	668,287,717
繰越損益金	△5,421,155,699	△5,374,318,576	△5,320,893,972	△5,246,603,696	△5,192,325,353	△5,106,914,533

(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 9,421,842,313円
 作成期中追加設定元本額 220,245,365円
 作成期中一部解約元本額 923,268,097円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.3986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5,243,302,541円です。
- ③ 分配金の計算過程

項 目	2021年10月12日～ 2021年11月11日	2021年11月12日～ 2021年12月13日	2021年12月14日～ 2022年1月11日	2022年1月12日～ 2022年2月14日	2022年2月15日～ 2022年3月11日	2022年3月12日～ 2022年4月11日
費用控除後の配当等収益額	39,430,442円	38,761,599円	39,070,842円	35,180,322円	42,374,693円	48,334,639円
費用控除後・繰越欠損金控除後の有価証券売買等損益額	—円	—円	—円	—円	—円	—円
収益調整金額	536,175,129円	530,987,364円	528,692,128円	534,162,754円	524,391,903円	523,148,082円
分配準備積立金額	748,514,002円	731,026,965円	717,222,141円	698,382,081円	671,619,897円	663,547,175円
当ファンドの分配対象収益額	1,324,119,573円	1,300,775,928円	1,284,985,111円	1,267,725,157円	1,238,386,493円	1,235,029,896円
1万口当たり収益分配対象額	1,437円	1,429円	1,423円	1,412円	1,411円	1,416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	46,062,699円	45,484,477円	45,144,704円	44,866,064円	43,881,013円	43,594,097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72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87期	第88期	第89期	第90期	第91期	第92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、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 C - クラス Y (C-USD)
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。また、原則として円に対する米ドルのコール・オプションを売却し、オプションのプレミアム収入の獲得をめざします。
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、ならびに円に対する米ドルのコール・オプション取引
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。）。
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, 2021版から抜粋して作成しています。

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

(2020年11月1日～2021年10月31日)

	ピムコ バミューダ バンクローン ファンド C	
	千米ドル	
投資収入：		
受取利息	\$	1
収入合計		1
費用：		
支払利息		0
雑費		0
費用合計		0
投資純収入		1
実現純利益（損失）：		
投資有価証券		0
マスターファンド		4,606
為替取引、中央清算金融派生商品		0
店頭金融派生商品		(1,180)
外貨		30
実現純利益（損失）		3,456
未実現評価益（評価損）の純変動：		
投資有価証券		0
マスターファンド		(1,061)
為替取引、中央清算金融派生商品		0
店頭金融派生商品		(587)
外貨建資産および負債の換算に係る外貨		(297)
未実現評価益（評価損）の純変動		(1,945)
純利益（損失）		1,511
運用による純資産の純増（減）額	\$	1,512

(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 C

(2020年11月1日～2021年10月31日)

	ピムコ バミューダ バンクローン ファンド C	
	千米ドル	
純資産の増加（減少）：		
運用：		
投資純収入	\$	1
実現純利益（損失）		3,456
未実現評価益（評価損）の純変動		(1,945)
運用による純資産の純増（減）額		1,512
分配：		
分配額		
Y (C-USD)		(7,865)
分配金額合計		(7,865)
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		(11,199)
純資産の増（減）額合計		(17,552)
純資産：		
期首		60,353
期末	\$	42,801

(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 C

(2021年10月31日現在)

	元本 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
INVESTMENTS IN SECURITIES 5.1%		
SHORT-TERM INSTRUMENTS 5.1%		
TIME DEPOSITS 0.6%		
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.		
0.005% due 11/01/2021	\$ 4	\$ 4
BNP Paribas Bank		
0.005% due 11/01/2021	28	28
Citibank N.A.		
0.005% due 11/01/2021	27	27
DBS Bank Ltd.		
0.005% due 11/01/2021	12	12
JPMorgan Chase Bank N.A.		
0.005% due 11/01/2021	54	54
National Australia Bank Ltd.		
0.005% due 11/01/2021	1	1
Royal Bank of Canada		
0.005% due 11/01/2021	6	6
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
0.005% due 11/01/2021	107	107
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
0.005% due 11/01/2021	19	19
		258
U.S. TREASURY BILLS (a) 4.5%		
0.050% due 03/31/2022 (c)	600	600
0.051% due 04/14/2022	800	800
0.060% due 04/28/2022	500	500
		1,900
Total Short-Term Instruments		2,158
(Cost \$2,158)		
Total Investments in Securities		2,158
(Cost \$2,158)		
	口数 (単位: 千)	
INVESTMENTS IN AFFILIATES 97.1%		
OTHER INVESTMENT COMPANIES 97.1%		
PIMCO Bermuda Bank Loan Fund (M)		
(Cost \$36,457)	3,164	41,572
Total Investments in Affiliates		41,572
(Cost \$36,457)		
Total Investments 102.2%	\$ 43,730	
(Cost \$38,615)		
Financial Derivative		
Instruments (b) (1.7%)		(708)
(Cost or Premiums, net \$(305))		
Other Assets and Liabilities, net (0.5%)		(221)
Net Assets 100.0%		\$ 42,801

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

Y (C-USD) 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			
GLM	11/2021	JPY	615,276	\$	5,400	\$	4	\$	0	
GLM	11/2021	\$	11,200	JPY	1,242,640		0		(302)	
UAG	11/2021	JPY	660,666	\$	5,800		6		0	
Total Forward Foreign Currency Contracts							\$	10	\$	(302)

WRITTEN OPTIONS:

FOREIGN CURRENCY OPTIONS

取引相手	銘柄	行使価格	行使期限	想定元本 ⁽¹⁾	プレミアム (受取)		市場価格		
GLM	Call - OTC U.S. dollar versus Japanese yen	¥ 111,900	11/05/2021	11,100	\$	(71)	\$ (210)		
GLM	Call - OTC U.S. dollar versus Japanese yen	114,400	11/12/2021	10,900		(79)	(42)		
GLM	Call - OTC U.S. dollar versus Japanese yen	113,760	11/19/2021	10,800		(79)	(82)		
GLM	Call - OTC U.S. dollar versus Japanese yen	113,920	11/26/2021	10,800		(76)	(82)		
Total Written Options						\$	(305)	\$	(416)

⁽¹⁾ Notional amount represents the number of contracts.

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Option Care Health, Inc.		
3.250% due 10/27/2028	\$ 1,425	\$ 1,425
Ortho-Clinical Diagnostics, Inc.		
3.080% due 06/30/2025	1,209	1,210
Oryx Midstream Services Permian Basin LLC		
3.750% due 10/05/2028	2,300	2,294
Pactiv Evergreen, Inc.		
3.337% due 02/05/2028	1	1
4.000% due 09/20/2028	1,450	1,448
Padagis LLC		
5.250% due 07/06/2028	2,600	2,608
Parexel International Corp.		
4.000% due 08/11/2028	1,375	1,378
Park River Holdings, Inc.		
4.000% due 12/28/2027	2,199	2,192
Penn National Gaming, Inc.		
3.000% due 10/15/2025	479	479
Peraton Corp.		
4.500% due 02/01/2028	5,164	5,180
Petco Health & Wellness Co., Inc.		
4.000% due 03/03/2028	3,281	3,284
Phoenix Guarantor, Inc.		
3.338% due 03/05/2026	2,835	2,819
Polaris Newco LLC		
4.500% due 06/02/2028	4,550	4,566
Prime Security Services Borrower LLC		
3.500% due 09/23/2026	1,566	1,566
Pug LLC		
3.587-4.750% due 02/12/2027	4,255	4,247
Rackspace Technology Global, Inc.		
3.500% due 02/15/2028	180	179
REIMAX LLC		
3.000% due 07/21/2028	823	818
Recycle & Resource U.S. LLC		
4.000% due 07/08/2028	2,450	2,450
Redstone HoldCo 2 LP		
5.500% due 04/27/2028	3,200	3,102
Restoration Hardware, Inc.		
3.000% due 10/20/2028	1,425	1,425
Sabre GLEBL, Inc.		
4.000% due 12/17/2027	3,716	3,712
Scientific Games International, Inc.		
2.837% due 08/14/2024	3,790	3,780
Sequa Mezzanine Holdings LLC		
7.750% due 11/28/2023	2,119	2,140
10.000% due 07/23/2025	3,098	3,229
Shutterfly LLC		
5.750% due 09/25/2026	1,675	1,658
Signify Health LLC		
3.750% due 06/22/2028	1,150	1,149
Sitel Group		
4.250% due 08/28/2028	2,300	2,307
SkyMiles IP Ltd.		
4.750% due 10/20/2027	1,150	1,226
Solenis International LP		
4.250% due 09/21/2028	2,550	2,550
Sophia LP		
4.000% due 10/07/2027	1,596	1,600
Sotera Health Holdings LLC		
3.250% due 12/11/2026	3,125	3,117
Spirit Aerosystems, Inc.		
6.000% due 01/15/2025	2,630	2,647
SRS Distribution, Inc.		
4.250% due 06/02/2028	424	424
Staples, Inc.		
4.626% due 09/12/2024	587	573
5.126% due 04/16/2026	2,417	2,327
Starwood Property Mortgage LLC		
4.000% due 07/26/2026	1,725	1,729

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Station Casinos LLC		
2.500% due 02/08/2027	\$ 1,952	\$ 1,935
Summer (BC) Bidco B LLC		
5.250% due 12/04/2026	950	951
Sunshine Luxembourg VII Sarl		
4.500% due 10/01/2026	202	202
Surgery Center Holdings, Inc.		
4.500% due 08/31/2026	1,067	1,071
SWF Holdings I Corp.		
4.750% due 10/06/2028	1,400	1,391
Sycamore Buyer LLC		
2.750% due 09/24/2028	950	950
Synlab Bondco PLC		
2.500% due 07/01/2027	EUR 3,500	\$ 4,031
Taboola, Inc.		
4.500% due 08/17/2028	\$ 1,300	1,300
Team Health Holdings, Inc.		
3.750% due 02/06/2024	3,440	3,285
Tempo Acquisition LLC		
3.750% due 11/02/2026	2,781	2,792
TGP Holdings III LLC		
1.750-4.250% due 06/29/2028 (b)	958	958
TIBCO Software, Inc.		
3.840% due 06/30/2026	2,561	2,519
TK Elevator Midco GmbH		
4.000% due 07/30/2027	3,044	3,053
TransDigm, Inc.		
2.337% due 08/22/2024	2,607	2,585
Travel + Leisure Co.		
2.337% due 05/30/2025	1,455	1,447
Trident TPI Holdings, Inc.		
4.500% due 09/15/2028 (b)	1,925	1,932
U.S. Renal Care, Inc.		
5.125-6.500% due 06/26/2026	3,635	3,620
Uber Technologies, Inc.		
3.587% due 04/04/2025	2,090	2,093
United AirLines, Inc.		
4.500% due 04/21/2028	1,996	2,026
United Talent Agency LLC		
4.750% due 07/07/2028	650	649
Univision Communications, Inc.		
4.000% due 05/05/2028	3,425	3,427
USS Ultimate Holdings, Inc.		
4.750% due 08/25/2024	4,321	4,335
Verscend Holding Corp.		
4.087% due 08/27/2025	3,438	3,449
Viad Corp.		
5.500% due 07/30/2028	1,775	1,786
Victoria's Secret & Co.		
3.750% due 06/30/2028	1,050	1,049
Waystar Technologies, Inc.		
4.087% due 10/22/2026	214	214
WCG Purchaser Corp.		
5.000% due 01/08/2027	2,451	2,467
Weber-Stephen Products LLC		
4.000% due 10/30/2027	2,490	2,499
Welbilt, Inc.		
2.587% due 10/23/2025	2,502	2,495
Wheel Pros, Inc.		
5.250% due 05/11/2028	775	773
White Cap Buyer LLC		
4.500% due 10/19/2027	4,752	4,768
Woof Holdings, Inc.		
4.500% due 12/21/2027	1,532	1,536
WWEX UNI TopCo Holdings LLC		
5.000% due 07/26/2028	2,000	2,008

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Zayo Group Holdings, Inc.		
3.087% due 03/09/2027	\$ 3,719	\$ 3,666
Total Bank Loan Obligations (Cost \$368,474)		368,896
CORPORATE BONDS & NOTES 6.4%		
BANKING & FINANCE 0.9%		
Freedom Mortgage Corp.		
6.625% due 01/15/2027	2,150	2,041
OneMain Finance Corp.		
3.500% due 01/15/2027	1,600	1,566
		3,607
INDUSTRIALS 4.5%		
Allied Universal Holdco LLC		
3.625% due 06/01/2028	EUR 700	796
Cinemark USA, Inc.		
5.875% due 03/15/2026	\$ 425	427
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.		
7.750% due 04/15/2028	5,050	5,237
Community Health Systems, Inc.		
6.125% due 04/01/2030	1,000	985
Coty, Inc.		
5.000% due 04/15/2026	2,375	2,437
DaVita, Inc.		
3.750% due 02/15/2031	1,150	1,091
Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC		
6.500% due 10/01/2025	500	515
Full House Resorts, Inc.		
8.250% due 02/15/2028	800	847
Midas OpCo Holdings LLC		
5.625% due 08/15/2029	2,325	2,371
Prime Healthcare Services, Inc.		
7.250% due 11/01/2025	2,600	2,772
Staples, Inc.		
7.500% due 04/15/2026	1,300	1,316
TransDigm, Inc.		
4.625% due 01/15/2029	375	373
		19,167
UTILITIES 1.0%		
Clearway Energy Operating LLC		
3.750% due 02/15/2031	600	595
CommScope, Inc.		
4.750% due 09/01/2029	1,200	1,179
Diamond Sports Group LLC		
5.375% due 08/15/2026	100	57
Occidental Petroleum Corp.		
5.500% due 12/01/2025 (d)	400	440
Vine Energy Holdings LLC		
6.750% due 04/15/2029	1,900	2,042
		4,313
Total Corporate Bonds & Notes (Cost \$27,021)		27,087
SHORT-TERM INSTRUMENTS 5.9%		
TIME DEPOSITS 0.8%		
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.		
0.005% due 11/01/2021	48	48
Bank of Nova Scotia		
0.005% due 11/01/2021	4	4
BNP Paribas Bank		
0.280% due 11/01/2021	¥ 1,920	17
0.005% due 11/01/2021	\$ 332	332
Brown Brothers Harriman & Co.		
0.280% due 11/01/2021	¥ 8	0
Citibank N.A.		
0.005% due 11/01/2021	\$ 324	324

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
DBS Bank Ltd.		
0.005% due 11/01/2021	\$ 136	\$ 136
DnB Bank ASA		
0.005% due 11/01/2021	2	2
JPMorgan Chase Bank N.A.		
0.005% due 11/01/2021	647	647
MUFG Bank Ltd.		
(0.280%) due 11/01/2021	¥ 26,328	231
National Australia Bank Ltd.		
0.005% due 11/01/2021	\$ 16	16
Royal Bank of Canada		
0.005% due 11/01/2021	67	67
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
0.005% due 11/01/2021	1,278	1,278
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
(0.280%) due 11/01/2021	¥ 3,154	28
0.005% due 11/01/2021	\$ 227	227
		3,357
U.S. TREASURY BILLS (c) 4.3%		
0.048% due 02/24/2022 (f)	2,800	2,800
0.050% due 03/31/2022	6,900	6,898
0.051% due 04/14/2022	8,400	8,398
		18,096
U.S. TREASURY CASH MANAGEMENT BILLS 0.8%		
0.050% due 02/15/2022 (c)	3,600	3,599
Total Short-Term Instruments		25,052
(Cost \$25,053)		
Total Investments in Securities (a) 98.9%	\$ 421,035	
(Cost \$420,548)		
Financial Derivative		
Instruments (e)(g) 0.0%		30
(Cost or Premiums, net \$0)		
Other Assets and Liabilities, net 1.1%	4,674	
Net Assets 100.0%		\$ 425,739

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, 2021 is 88.7% of Net Assets in the United States and other countries comprising of 10.2% of Net Assets in aggregate.
- (b) All or portion of this amount represent unfunded loan commitments. The interest rate for the unfunded portion will be determined at the time of funding. See Note 4, Securities and Other Investments, in the Notes to Financial Statements for more information regarding unfunded loan commitments.
- (c) Coupon represents a yield to maturity.

(d) RESTRICTED SECURITIES:

発行者	クーポン	満期日	取得日	コスト	市場価格	市場価格の 純資産比率
Occidental Petroleum Corp.	5.500%	12/01/2025	03/08/2021	\$ 426	\$ 440	0.10%

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

SWAP AGREEMENTS:

INTEREST RATE SWAPS

変動金利の 支払/受取	変動金利インデックス	固定金利	満期日	想定元本	市場価格	未実現評価(損)	変動証拠金	
							資産	負債
Receive	3-Month USD-LIBOR	0.250%	06/16/2023	\$ 47,900	\$ 196	\$ 159	\$ 17	\$ 0
Receive	3-Month USD-LIBOR	0.500%	06/16/2026	12,900	395	112	1	0
Total Swap Agreements					\$ 591	\$ 271	\$ 18	\$ 0

FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: EXCHANGE-TRADED OR CENTRALLY CLEARED SUMMARY

The following is a summary of the market value and variation margin of Exchange-Traded or Centrally Cleared Financial Derivative Instruments as of October 31, 2021:

- (f) Securities with an aggregate market value of \$701 and cash of \$35 have been pledged as collateral for exchange-traded and centrally cleared financial derivative instruments as of October 31, 2021. See Note 8, Master Netting Arrangements, in the Notes to Financial Statements for more information regarding master netting arrangements.

	金融派生商品資産				金融派生商品負債			
	市場価格		変動証拠金資産		市場価格		変動証拠金負債	
	買いオプション	先物	スワップ	合計	売りオプション	先物	スワップ	合計
Total Exchange-Traded or Centrally Cleared	\$ 0	\$ 0	\$ 18	\$ 18	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0

(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			
		資産	負債	資産	負債	資産	負債		
BPS	11/2021	\$	3,353	EUR	2,879	\$	0	\$	(21)
BRC	11/2021	JPY	31,537	\$	286		10		0
SCX	11/2021	EUR	10,103		11,715		23		0
SCX	12/2021		7,224		8,365		0		0
Total Forward Foreign Currency Contracts						\$	33	\$	(21)

マネー・マーケット・マザーファンド

《第34期》決算日2021年11月22日

[計算期間：2021年5月21日～2021年11月22日]

「マネー・マーケット・マザーファンド」は、11月22日に第34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34期の運用状況をご報告申し上げます。

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準 円	価額		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	純 資 産 額
		騰 落	中 率					
30期(2019年11月20日)	10,183		0.0		—		—	百万円 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
34期(2021年11月22日)	10,182		0.0		—		—	1,637

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準 円	価額		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率
		騰 落	率				
(期首) 2021年5月20日	10,182		—		—		—
5月末	10,182		0.0		—		—
6月末	10,182		0.0		—		—
7月末	10,182		0.0		—		—
8月末	10,182		0.0		—		—
9月末	10,182		0.0		—		—
10月末	10,182		0.0		—		—
(期末) 2021年11月22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。

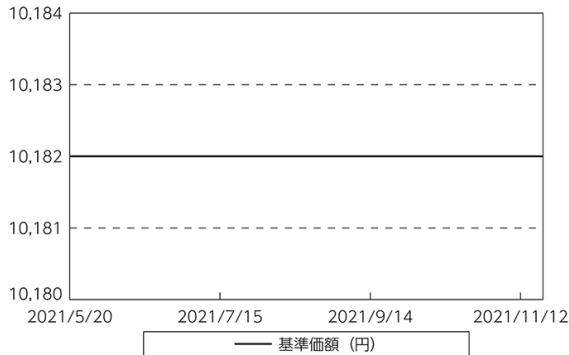
○運用経過

●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-0.038%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

(2021年5月21日～2021年11月22日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2021年5月21日～2021年11月22日)

その他有価証券

		買付額	売付額
国内	コマーシャル・ペーパー	千円 148,799,918	千円 148,399,922

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2021年5月21日～2021年11月22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11月22日現在)

国内その他有価証券

区 分	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 1,399,999	% 85.5

(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11月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
その他有価証券	千円 1,399,999	% 85.5
コール・ローン等、その他	237,307	14.5
投資信託財産総額	1,637,306	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年11月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,637,306,604
コール・ローン等	237,306,977
その他有価証券(評価額)	1,399,999,627
(B) 負債	311
未払解約金	80
未払利息	231
(C) 純資産総額(A-B)	1,637,306,293
元本	1,608,067,544
次期繰越損益金	29,238,749
(D) 受益権総口数	1,608,067,544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 1,222,764,744円
期中追加設定元本額 429,131,685円
期中一部解約元本額 43,828,885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 ターゲット・イヤー・ファンド2030(確定拠出年金)	543,606,316円
三菱UFJ DC金利連動アロケーション型バランスファンド	483,545,923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>	93,719,236円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンドA>	52,689,149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>	50,469,473円
三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2030	30,328,032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
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・エマーシング・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)	9,877,682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・エマーシング・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
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<限定為替ヘッジあり>(年2回決算型)	6,675,966円
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
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
PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース>(毎月分配型)	5,548,198円
三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし>(毎月決算型)	5,411,821円

○損益の状況 (2021年5月21日~2021年11月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 24,881
受取利息	3,647
支払利息	△ 28,528
(B) 当期損益金(A)	△ 24,881
(C) 前期繰越損益金	22,250,963
(D) 追加信託差損益金	7,810,102
(E) 解約差損益金	△ 797,435
(F) 計(B+C+D+E)	29,238,749
次期繰越損益金(F)	29,238,749

(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 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアルーブルコース> (毎月分配型)	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 米国バンクローンファンド 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
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり)	3,947,842円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	3,857,128円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	3,683,862円
米国バンクローン・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
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
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 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 ターゲット・イヤーフンド 2030	2,808,880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
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)	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
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	1,860,635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)	1,628,992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>	1,355,251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)	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
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
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)	665,580円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<アジアバスケット通貨コース> (毎月分配型)	642,729円
ビムコ・エマーシング・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 米国バンクローンファンド<米ドルインカム> (年1回分配型)	511,609円
三菱UFJ 米国高配当株式プラス<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	491,449円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 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 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)	409,936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・エマーシング・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
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
PIMCO 米国バンクローンファンド<米ドルインカム> (年2回分配型)	177,761円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (年2回分配型)	175,974円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり) (年1回決算型)	169,198円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし> (資産成長型)	138,420円
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
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジなし) (年1回決算型)	87,384円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース> (年2回分配型)	69,757円
PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド (年2回分配型)	60,179円
テンブルトン新興国小型株ファンド	49,097円
三菱UFJ インド債券オープン (毎月決算型)	39,351円
PIMCO ニューワールド円インカムファンド (年2回分配型)	30,649円
PIMCO 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<ブラジルリアルコース> (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
バリュール・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	9,829円
バリュール・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (年1回決算型)	9,829円
バリュール・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	9,829円
<DC>ベイリー・ギフォード ESG世界株ファンド	9,822円
ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド (予想分配金提示型)	9,822円
ベイリー・ギフォード インパクト投資ファンド (予想分配金提示型)	9,822円
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
ベイリー・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
米国株式トレンド・ウォッチ戦略ファンド	983円
合計	1,608,067,544円