

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〔当初、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 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 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（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
主な組入制限	わが国の公社債等を主要投資対象とします。外貨建資産への投資は行いません。
主な組入制限	投資信託証券への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への直接投資は行いません。
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。なお、第2計算期末までの間は、収益の分配は行いません。

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

運用報告書（全体版）

三菱UFJ 米国バンクローンファンド  
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93期（決算日：2022年5月11日）
- 第94期（決算日：2022年6月13日）
- 第95期（決算日：2022年7月11日）
- 第96期（決算日：2022年8月12日）
- 第97期（決算日：2022年9月12日）
- 第98期（決算日：2022年10月11日）



信託期間を従来の2023年10月11日から2028年10月11日へ延長しました。

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。  
 さて、お手持ちの「三菱UFJ 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10月11日に第98期の決算を行いましたので、法令に基づいて第93期～第98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	純資産額
		税分	込配	み騰落				
	円		円	中率				百万円
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
93期(2022年5月11日)	3,892		50	△1.1	—	—	99.0	3,340
94期(2022年6月13日)	3,857		50	0.4	—	—	99.0	3,286
95期(2022年7月11日)	3,760		25	△1.9	—	—	99.0	3,193
96期(2022年8月12日)	3,849		25	3.0	—	—	99.0	3,218
97期(2022年9月12日)	3,891		25	1.7	—	—	99.2	3,225
98期(2022年10月11日)	3,864		25	△0.1	—	—	99.0	3,092

(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	託 券 率
			騰 落 率	率						
第93期	(期 首) 2022年4月11日	円	3,986	%	—	—	—	—	—	99.0
	4月末	3,983	△0.1	—	—	—	—	—	99.0	
	(期 末) 2022年5月11日	3,942	△1.1	—	—	—	—	—	99.0	
第94期	(期 首) 2022年5月11日	3,892	—	—	—	—	—	—	99.0	
	5月末	3,819	△1.9	—	—	—	—	—	99.1	
	(期 末) 2022年6月13日	3,907	0.4	—	—	—	—	—	99.0	
第95期	(期 首) 2022年6月13日	3,857	—	—	—	—	—	—	99.0	
	6月末	3,799	△1.5	—	—	—	—	—	99.3	
	(期 末) 2022年7月11日	3,785	△1.9	—	—	—	—	—	99.0	
第96期	(期 首) 2022年7月11日	3,760	—	—	—	—	—	—	99.0	
	7月末	3,826	1.8	—	—	—	—	—	99.2	
	(期 末) 2022年8月12日	3,874	3.0	—	—	—	—	—	99.0	
第97期	(期 首) 2022年8月12日	3,849	—	—	—	—	—	—	99.0	
	8月末	3,910	1.6	—	—	—	—	—	99.5	
	(期 末) 2022年9月12日	3,916	1.7	—	—	—	—	—	99.2	
第98期	(期 首) 2022年9月12日	3,891	—	—	—	—	—	—	99.2	
	9月末	3,835	△1.4	—	—	—	—	—	99.2	
	(期 末) 2022年10月11日	3,889	△0.1	—	—	—	—	—	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。

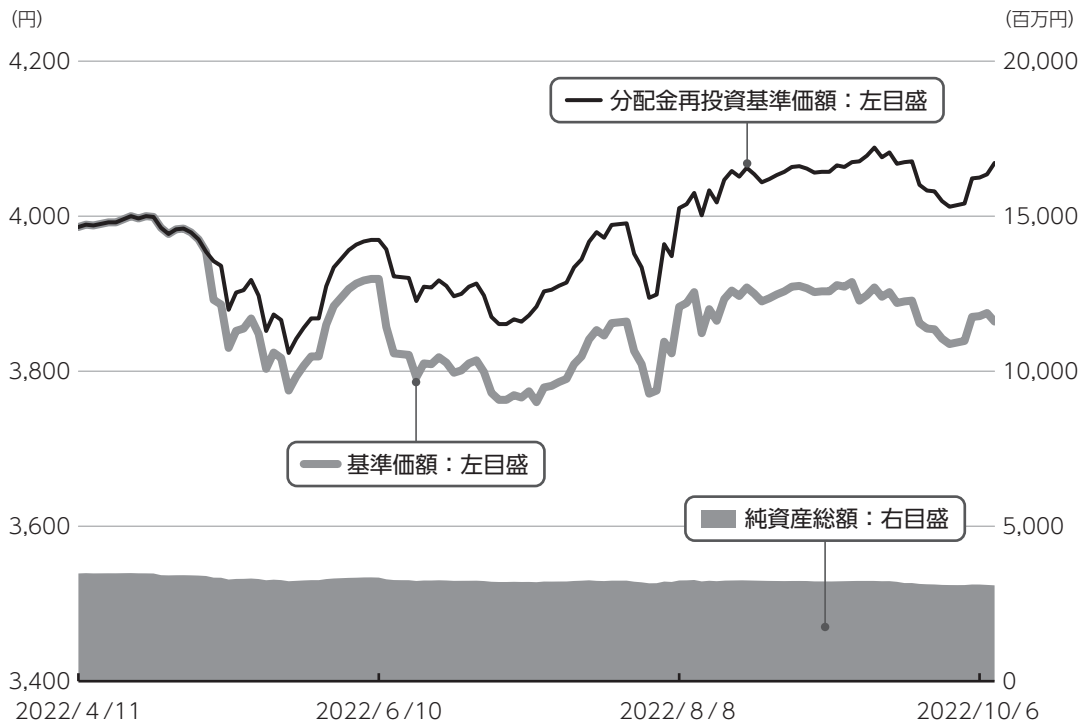
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

# 運用経過

第93期～第98期：2022年4月12日～2022年10月11日

## ▶ 当作成期中の基準価額等の推移について

### 基準価額等の推移



第93期首	3,986円
第98期末	3,864円
既払分配金	200円
騰落率	2.1%

(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2.1%（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93期～第98期：2022年4月12日～2022年10月11日

## 投資環境について

### ▶ バンクローン市況

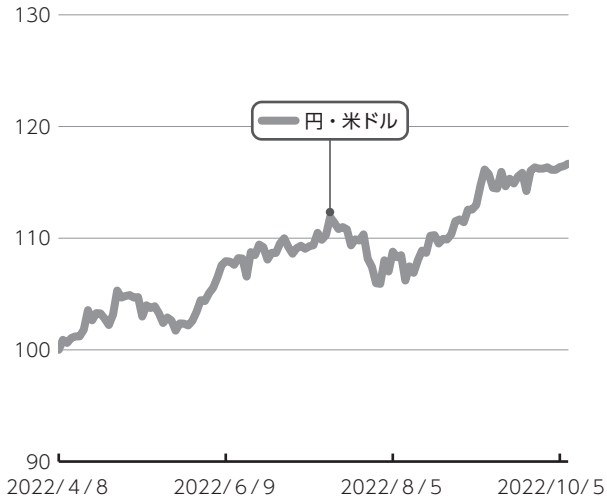
**当作成期を通じて見ると、米国バンクローン市況は下落しました。**

当作成期前半は、米国などでの金融引き締め観測の強まりなどを背景に、米国バンクローン市況は下落しました。

当作成期後半は、今後の利上げペースが鈍化するとの観測が一時的に強まった場

面でスプレッド（国債に対する上乗せ金利）が縮小し、米国バンクローンが一時的に反発する場面があったものの、高止まりしている米国のインフレに対して、パウエル米連邦準備制度理事会（FRB）議長などが金融引き締めを継続する姿勢を示したことなどから米国バンクローン市況は軟調に推移しました。

### 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。**

FRBによる利上げなどを背景に、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、足下のコール・レートは-0.022%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図りました。

▶ **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、保険セクター、ヘルスケア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、メディア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93期	第94期	第95期	第96期	第97期	第98期
	2022年4月12日～ 2022年5月11日	2022年5月12日～ 2022年6月13日	2022年6月14日～ 2022年7月11日	2022年7月12日～ 2022年8月12日	2022年8月13日～ 2022年9月12日	2022年9月13日～ 2022年10月11日
当期分配金 （対基準価額比率）	<b>50</b> (1.268%)	<b>50</b> (1.280%)	<b>25</b> (0.661%)	<b>25</b> (0.645%)	<b>25</b> (0.638%)	<b>25</b> (0.643%)
当期の収益	50	50	25	25	25	25
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,382	1,411	1,465	1,523	1,585	1,655

（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、インフレ率の上昇やFRBによる積極的な金融引き締めが続くなか、生活必需品の価格や借入コストの上昇が重しとなり消費の停滞が懸念されます。かかる環境下、2022年前半の経済成長率は落ち込んでおり、景気後退の可能性が高まっているとみています。一方、FRBは経済成長よりもインフレ抑制を重視しており、当面は積極的な利上げを継続する可能性が高いとみています。また、インフレ率については、幅広い項目において物価上昇が定着しつつあり、インフレ率のピークアウトには相応の時間を要するものとみております。

バンクローン市場においては、デフォルト（債務不履行）率が低位で推移するなどファンダメンタルズが改善しているこ

とがプラス材料となっています。一方で、インフレが一段と上昇し、FRBが積極的な金融引き締めを進め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

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。

2022年4月12日～2022年10月11日

## 1万口当たりの費用明細

項目	第93期～第98期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	36	0.937	(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）	(23)	(0.590)	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)	(0.331)	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	36	0.939	

作成期中の平均基準価額は、3,869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。

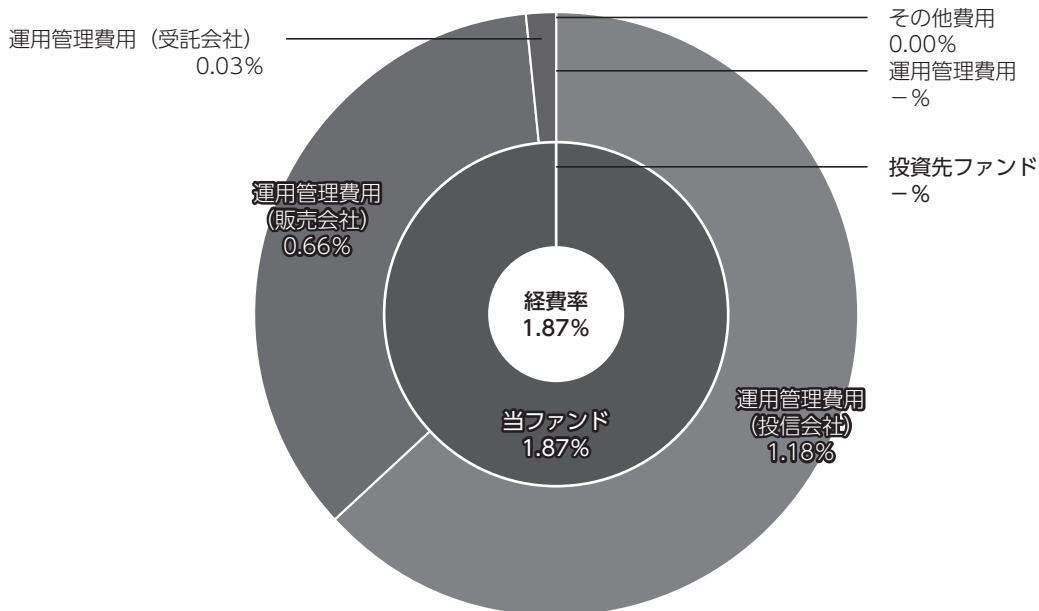
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(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

(2022年4月12日～2022年10月11日)

## 投資信託証券

銘柄		第93期～第98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 135	千円 437,708	千口 144	千円 473,100

(注) 金額は受渡代金。

## ○利害関係人との取引状況等

(2022年4月12日～2022年10月11日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2022年10月11日現在)

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄		第92期末	第98期末		
		口数	口数	評価額	比率
	千口	千口	千円		%
	993	984	3,062,295		99.0
合	計	993	984	3,062,295	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92期末	第98期末	
		口数	口数	評価額
	千口	千口	千円	
	4,433	4,433	4,514	

## ○投資信託財産の構成

(2022年10月11日現在)

項 目	第98期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 3,062,295	% 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	72,970	2.4
投資信託財産総額	3,139,779	100.0

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第93期末	第94期末	第95期末	第96期末	第97期末	第98期末
	2022年5月11日現在	2022年6月13日現在	2022年7月11日現在	2022年8月12日現在	2022年9月12日現在	2022年10月11日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	3,388,753,925	3,344,002,366	3,226,928,079	3,247,112,341	3,256,509,278	3,139,779,926
コール・ローン等	31,823,777	33,734,647	25,560,019	15,681,181	51,798,361	47,769,794
投資信託受益証券(評価額)	3,307,015,871	3,253,553,442	3,162,453,783	3,186,816,883	3,200,196,640	3,062,295,855
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	45,400,000	52,200,000	34,400,000	40,100,000	—	25,200,000
(B) 負債	48,253,281	57,533,090	32,962,659	28,405,009	30,821,909	47,412,742
未払収益分配金	42,913,093	42,604,704	21,236,483	20,903,495	20,725,517	20,006,730
未払解約金	31,797	9,347,939	7,083,403	2,210,447	4,952,156	22,708,651
未払信託報酬	5,299,039	5,570,595	4,634,599	5,281,753	5,135,131	4,689,064
未払利息	7	34	6	4	53	30
その他未払費用	9,345	9,818	8,168	9,310	9,052	8,267
(C) 純資産総額(A-B)	3,340,500,644	3,286,469,276	3,193,965,420	3,218,707,332	3,225,687,369	3,092,367,184
元本	8,582,618,796	8,520,940,930	8,494,593,560	8,361,398,304	8,290,207,180	8,002,692,282
次期繰越損益金	△5,242,118,152	△5,234,471,654	△5,300,628,140	△5,142,690,972	△5,064,519,811	△4,910,325,098
(D) 受益権総口数	8,582,618,796口	8,520,940,930口	8,494,593,560口	8,361,398,304口	8,290,207,180口	8,002,692,282口
1万口当たり基準価額(C/D)	3.892円	3.857円	3.760円	3.849円	3.891円	3.864円

## ○損益の状況

項 目	第93期	第94期	第95期	第96期	第97期	第98期
	2022年4月12日～ 2022年5月11日	2022年5月12日～ 2022年6月13日	2022年6月14日～ 2022年7月11日	2022年7月12日～ 2022年8月12日	2022年8月13日～ 2022年9月12日	2022年9月13日～ 2022年10月11日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	61,561,944	73,010,185	71,607,939	73,648,707	77,203,192	80,111,438
受取配当金	61,562,391	73,010,807	71,608,651	73,648,966	77,203,982	80,113,177
受取利息	—	—	11	—	—	6
支払利息	△ 447	△ 622	△ 723	△ 259	△ 790	△ 1,745
(B) 有価証券売買損益	△ 94,059,206	△ 54,870,397	△ 127,977,743	27,365,055	△ 17,385,677	△ 76,852,586
売買益	226,857	376,892	421,730	28,365,633	665,688	535,294
売買損	△ 94,286,063	△ 55,247,289	△ 128,399,473	△ 1,000,578	△ 18,051,365	△ 77,387,880
(C) 信託報酬等	△ 5,308,384	△ 5,580,413	△ 4,642,767	△ 5,291,063	△ 5,144,183	△ 4,697,331
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 37,805,646	12,559,375	△ 61,012,571	95,722,699	54,673,332	△ 1,438,479
(E) 前期繰越損益金	△ 4,359,329,669	△ 4,388,709,467	△ 4,387,490,835	△ 4,392,254,759	△ 4,240,202,666	△ 4,056,153,962
(F) 追加信託差損益金	△ 802,069,744	△ 815,716,858	△ 830,888,251	△ 825,255,417	△ 858,264,960	△ 832,725,927
(配当等相当額)	( 516,478,515)	( 515,701,575)	( 516,912,432)	( 510,012,190)	( 513,093,006)	( 496,103,881)
(売買損益相当額)	(△1,318,548,259)	(△1,331,418,433)	(△1,347,800,683)	(△1,335,267,607)	(△1,371,357,966)	(△1,328,829,808)
(G) 計(D+E+F)	△ 5,199,205,059	△ 5,191,866,950	△ 5,279,391,657	△ 5,121,787,477	△ 5,043,794,294	△ 4,890,318,368
(H) 収益分配金	△ 42,913,093	△ 42,604,704	△ 21,236,483	△ 20,903,495	△ 20,725,517	△ 20,006,730
次期繰越損益金(G+H)	△ 5,242,118,152	△ 5,234,471,654	△ 5,300,628,140	△ 5,142,690,972	△ 5,064,519,811	△ 4,910,325,098
追加信託差損益金	△ 802,069,744	△ 815,716,858	△ 830,888,251	△ 825,255,417	△ 858,264,960	△ 832,725,927
(配当等相当額)	( 516,478,515)	( 515,701,575)	( 516,912,432)	( 510,012,190)	( 513,093,006)	( 496,103,881)
(売買損益相当額)	(△1,318,548,259)	(△1,331,418,433)	(△1,347,800,683)	(△1,335,267,607)	(△1,371,357,966)	(△1,328,829,808)
分配準備積立金	669,689,059	686,770,706	727,640,280	763,913,775	801,581,901	828,384,661
繰越損益金	△ 5,109,737,467	△ 5,105,525,502	△ 5,197,380,169	△ 5,081,349,330	△ 5,007,836,752	△ 4,905,983,832

(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。

## &lt;注記事項&gt;

- ① 作成期首（前作成期末）元本額 8,718,819,581円  
 作成期中追加設定元本額 193,329,491円  
 作成期中一部解約元本額 909,456,790円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.3864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4,910,325,098円です。

## ③ 分配金の計算過程

項 目	2022年4月12日～ 2022年5月11日	2022年5月12日～ 2022年6月13日	2022年6月14日～ 2022年7月11日	2022年7月12日～ 2022年8月12日	2022年8月13日～ 2022年9月12日	2022年9月13日～ 2022年10月11日
費用控除後の配当等収益額	56,253,557円	67,429,764円	66,965,159円	69,790,990円	72,058,993円	75,414,071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	516,478,515円	515,701,575円	516,912,432円	510,012,190円	513,093,006円	496,103,881円
分配準備積立金額	656,348,595円	661,945,646円	681,911,604円	715,026,280円	750,248,425円	772,977,320円
当ファンドの分配対象収益額	1,229,080,667円	1,245,076,985円	1,265,789,195円	1,294,829,460円	1,335,400,424円	1,344,495,272円
1万口当たり収益分配対象額	1,432円	1,461円	1,490円	1,548円	1,610円	1,680円
1万口当たり分配金額	50円	50円	25円	25円	25円	25円
収益分配金金額	42,913,093円	42,604,704円	21,236,483円	20,903,495円	20,725,517円	20,006,730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93期	第94期	第95期	第96期	第97期	第98期
1 万口当たり分配金（税込み）	50円	50円	25円	25円	25円	25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。

## 【お知らせ】

信託期間を従来の2023年10月11日から2028年10月11日へ延長し、信託約款に所要の変更を行いました。  
(2022年7月9日)

<参考>投資する投資信託証券およびその概要

<b>ファンド名</b>	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)
<b>運用方針</b>	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。
<b>主要運用対象</b>	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
<b>主な組入制限</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 通常、純資産総額の 80%以上をバンクローンに投資します。</li> <li>・ 原則として取得時において C C C - 格相当以上の格付けを取得しているものに限りません。</li> <li>・ 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。</li> <li>・ 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。</li> <li>・ 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。</li> <li>・ 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。）。</li> </ul>
<b>決算日</b>	毎年 10 月 31 日
<b>分配方針</b>	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	
<b>投資収入：</b>		
受取利息	\$	1
収入合計		1
<b>費用：</b>		
支払利息		0
雑費		0
費用合計		0
<b>投資純収入</b>		<b>1</b>
<b>実現純利益（損失）：</b>		
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
<b>未実現評価益（評価損）の純変動：</b>		
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
<b>運用による純資産の純増（減）額</b>	<b>\$</b>	<b>1,512</b>

(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	
<b>純資産の増加（減少）：</b>		
<b>運用：</b>		
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
<b>分配：</b>		
分配額		
Y (C-USD)		(7,865)
分配金額合計		(7,865)
<b>ファンドユニット取引：</b>		
ファンドユニット取引による純資産の純増（減）額		(11,199)
<b>純資産の増（減）額合計</b>		<b>(17,552)</b>
<b>純資産：</b>		
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)
<b>INVESTMENTS IN SECURITIES 5.1%</b>		
<b>SHORT-TERM INSTRUMENTS 5.1%</b>		
<b>TIME DEPOSITS 0.6%</b>		
<b>Australia and New Zealand Banking Group Ltd.</b>		
0.005% due 11/01/2021	\$ 4	\$ 4
<b>BNP Paribas Bank</b>		
0.005% due 11/01/2021	28	28
<b>Citibank N.A.</b>		
0.005% due 11/01/2021	27	27
<b>DBS Bank Ltd.</b>		
0.005% due 11/01/2021	12	12
<b>JPMorgan Chase Bank N.A.</b>		
0.005% due 11/01/2021	54	54
<b>National Australia Bank Ltd.</b>		
0.005% due 11/01/2021	1	1
<b>Royal Bank of Canada</b>		
0.005% due 11/01/2021	6	6
<b>Sumitomo Mitsui Banking Corp.</b>		
0.005% due 11/01/2021	107	107
<b>Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.</b>		
0.005% due 11/01/2021	19	19
	<u>258</u>	
<b>U.S. TREASURY BILLS (a) 4.5%</b>		
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
	<u>1,900</u>	
<b>Total Short-Term Instruments</b>		<u><b>2,158</b></u>
<b>(Cost \$2,158)</b>		
<b>Total Investments in Securities</b>		<u><b>2,158</b></u>
<b>(Cost \$2,158)</b>		
	口数 (単位：千)	
<b>INVESTMENTS IN AFFILIATES 97.1%</b>		
<b>OTHER INVESTMENT COMPANIES 97.1%</b>		
<b>PIMCO Bermuda Bank Loan Fund (M)</b>		
(Cost \$36,457)	3,164	41,572
<b>Total Investments in Affiliates</b>		<u><b>41,572</b></u>
<b>(Cost \$36,457)</b>		
<b>Total Investments 102.2%</b>	<b>\$ 43,730</b>	
<b>(Cost \$38,615)</b>		
<b>Financial Derivative</b>		
Instruments (b) (1.7%)		(708)
<b>(Cost or Premiums, net \$(305))</b>		
<b>Other Assets and Liabilities, net (0.5%)</b>		<u><b>(221)</b></u>
<b>Net Assets 100.0%</b>		<u><b>\$ 42,801</b></u>

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

- \* A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.  
 (a) Coupon represents a yield to maturity.

(b) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: OVER THE COUNTER

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	
<b>Total Forward Foreign Currency Contracts</b>							<b>\$</b>	<b>10</b>	<b>\$</b>	<b>(302)</b>

WRITTEN OPTIONS:

FOREIGN CURRENCY OPTIONS

取引相手	銘柄	行使価格	行使期限	想定元本 <sup>(1)</sup>	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)		
<b>Total Written Options</b>						<b>\$</b>	<b>(305)</b>	<b>\$</b>	<b>(416)</b>

<sup>(1)</sup> Notional amount represents the number of contracts.



	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
<b>Option Care Health, Inc.</b>		
3.250% due 10/27/2028	\$ 1,425	\$ 1,425
<b>Ortho-Clinical Diagnostics, Inc.</b>		
3.080% due 06/30/2025	1,209	1,210
<b>Oryx Midstream Services Permian Basin LLC</b>		
3.750% due 10/05/2028	2,300	2,294
<b>Pactiv Evergreen, Inc.</b>		
3.337% due 02/05/2028	1	1
4.000% due 09/20/2028	1,450	1,448
<b>Padagis LLC</b>		
5.250% due 07/06/2028	2,600	2,608
<b>Parexel International Corp.</b>		
4.000% due 08/11/2028	1,375	1,378
<b>Park River Holdings, Inc.</b>		
4.000% due 12/28/2027	2,199	2,192
<b>Penn National Gaming, Inc.</b>		
3.000% due 10/15/2025	479	479
<b>Peraton Corp.</b>		
4.500% due 02/01/2028	5,164	5,180
<b>Petco Health &amp; Wellness Co., Inc.</b>		
4.000% due 03/03/2028	3,281	3,284
<b>Phoenix Guarantor, Inc.</b>		
3.338% due 03/05/2026	2,835	2,819
<b>Polaris Newco LLC</b>		
4.500% due 06/02/2028	4,550	4,566
<b>Prime Security Services Borrower LLC</b>		
3.500% due 09/23/2026	1,566	1,566
<b>Pug LLC</b>		
3.587-4.750% due 02/12/2027	4,255	4,247
<b>Rackspace Technology Global, Inc.</b>		
3.500% due 02/15/2028	180	179
<b>REIMAX LLC</b>		
3.000% due 07/21/2028	823	818
<b>Recycle &amp; Resource U.S. LLC</b>		
4.000% due 07/08/2028	2,450	2,450
<b>Redstone HoldCo 2 LP</b>		
5.500% due 04/27/2028	3,200	3,102
<b>Restoration Hardware, Inc.</b>		
3.000% due 10/20/2028	1,425	1,425
<b>Sabre GLOB, Inc.</b>		
4.000% due 12/17/2027	3,716	3,712
<b>Scientific Games International, Inc.</b>		
2.837% due 08/14/2024	3,790	3,780
<b>Sequa Mezzanine Holdings LLC</b>		
7.750% due 11/28/2023	2,119	2,140
10.000% due 07/23/2025	3,098	3,229
<b>Shutterfly LLC</b>		
5.750% due 09/25/2026	1,675	1,658
<b>Signify Health LLC</b>		
3.750% due 06/22/2028	1,150	1,149
<b>Sitel Group</b>		
4.250% due 08/28/2028	2,300	2,307
<b>SkyMiles IP Ltd.</b>		
4.750% due 10/20/2027	1,150	1,226
<b>Solenis International LP</b>		
4.250% due 09/21/2028	2,550	2,550
<b>Sophia LP</b>		
4.000% due 10/07/2027	1,596	1,600
<b>Sotera Health Holdings LLC</b>		
3.250% due 12/11/2026	3,125	3,117
<b>Spirit Aerosystems, Inc.</b>		
6.000% due 01/15/2025	2,630	2,647
<b>SRS Distribution, Inc.</b>		
4.250% due 06/02/2028	424	424
<b>Staples, Inc.</b>		
4.626% due 09/12/2024	587	573
5.126% due 04/18/2026	2,417	2,327
<b>Starwood Property Mortgage LLC</b>		
4.000% due 07/26/2026	1,725	1,729

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
<b>Station Casinos LLC</b>		
2.500% due 02/08/2027	\$ 1,952	\$ 1,935
<b>Summer (BC) Bidco B LLC</b>		
5.250% due 12/04/2026	950	951
<b>Sunshine Luxembourg VII Sarl</b>		
4.500% due 10/01/2026	202	202
<b>Surgery Center Holdings, Inc.</b>		
4.500% due 08/31/2026	1,067	1,071
<b>SWF Holdings I Corp.</b>		
4.750% due 10/06/2028	1,400	1,391
<b>Sycamore Buyer LLC</b>		
2.750% due 09/24/2028	950	950
<b>Synlab Bondco PLC</b>		
2.500% due 07/01/2027	EUR 3,500	\$ 4,031
<b>Taboola, Inc.</b>		
4.500% due 08/17/2028	\$ 1,300	1,300
<b>Team Health Holdings, Inc.</b>		
3.750% due 02/06/2024	3,440	3,285
<b>Tempo Acquisition LLC</b>		
3.750% due 11/02/2026	2,781	2,792
<b>TGP Holdings III LLC</b>		
1.750-4.250% due 06/29/2028 (b)	958	958
<b>TIBCO Software, Inc.</b>		
3.840% due 06/30/2026	2,561	2,519
<b>TK Elevator Midco GmbH</b>		
4.000% due 07/30/2027	3,044	3,053
<b>TransDigm, Inc.</b>		
2.337% due 08/22/2024	2,607	2,585
<b>Travel + Leisure Co.</b>		
2.337% due 05/30/2025	1,455	1,447
<b>Trident TPI Holdings, Inc.</b>		
4.500% due 09/15/2028 (b)	1,925	1,932
<b>U.S. Renal Care, Inc.</b>		
5.125-6.500% due 06/26/2026	3,635	3,620
<b>Uber Technologies, Inc.</b>		
3.587% due 04/04/2025	2,090	2,093
<b>United AirLines, Inc.</b>		
4.500% due 04/21/2028	1,996	2,026
<b>United Talent Agency LLC</b>		
4.750% due 07/07/2028	650	649
<b>Univision Communications, Inc.</b>		
4.000% due 05/05/2028	3,425	3,427
<b>USS Ultimate Holdings, Inc.</b>		
4.750% due 08/25/2024	4,321	4,335
<b>Versend Holding Corp.</b>		
4.087% due 08/27/2025	3,438	3,448
<b>Viad Corp.</b>		
5.500% due 07/30/2028	1,775	1,786
<b>Victoria's Secret &amp; Co.</b>		
3.750% due 06/30/2028	1,050	1,049
<b>Waystar Technologies, Inc.</b>		
4.087% due 10/22/2026	214	214
<b>WCG Purchaser Corp.</b>		
5.000% due 01/08/2027	2,451	2,467
<b>Weber-Stephen Products LLC</b>		
4.000% due 10/30/2027	2,490	2,499
<b>Welbilt, Inc.</b>		
2.587% due 10/23/2025	2,502	2,495
<b>Wheel Pros, Inc.</b>		
5.250% due 05/11/2028	775	773
<b>White Cap Buyer LLC</b>		
4.500% due 10/19/2027	4,752	4,768
<b>Woof Holdings, Inc.</b>		
4.500% due 12/21/2027	1,532	1,536
<b>WWEX UNI TopCo Holdings LLC</b>		
5.000% due 07/26/2028	2,000	2,008

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

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

**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) 益	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
<b>Total Swap Agreements</b>					<b>\$ 591</b>	<b>\$ 271</b>	<b>\$ 18</b>	<b>\$ 0</b>

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
<b>Total Exchange-Traded or Centrally Cleared</b>	\$ 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
<b>Total Forward Foreign Currency Contracts</b>						\$	33	\$	(21)



## マネー・マーケット・マザーファンド

### 《第35期》決算日2022年5月20日

[計算期間：2021年11月23日～2022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35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35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
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
35期(2022年5月20日)	10,182	0.0	—	—	2,897

(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) 2021年11月22日	10,182	—	—	—	—
11月末	10,182	0.0	—	—	—
12月末	10,182	0.0	—	—	—
2022年1月末	10,182	0.0	—	—	—
2月末	10,182	0.0	—	—	—
3月末	10,182	0.0	—	—	—
4月末	10,182	0.0	—	—	—
(期末) 2022年5月20日	10,182	0.0	—	—	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

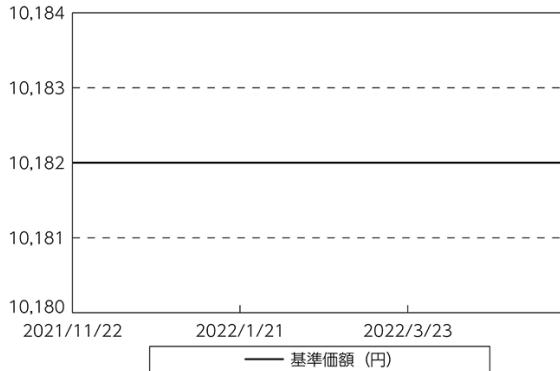
## ○運用経過

## ●当期中の基準価額等の推移について

## ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ横ばいとなりました。

基準価額等の推移



## ●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

利子等収益が積み上がったことが基準価額の上昇要因となりました。

(下落要因)

運用資金に対するマイナス金利適用などが基準価額の下落要因となりました。

## ●投資環境について

## ◎国内短期金融市場

- ・無担保コール翌日物金利は0%を下回る水準で推移しました。
- ・当期の短期金融市場をみると、日銀は長短金利を操作目標として金融市場調整を行いました。コール・レート（無担保・翌日物）はマイナス圏で推移し、足下のコール・レートは-0.020%となりました。

## ●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・コール・ローン等短期金融商品を活用し、利子等収益の確保を図りました。

## ○今後の運用方針

- ・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11月23日～2022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

(2021年11月23日～2022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	186,199,911	185,199,915

(注) 金額は受渡代金。

## ○利害関係人との取引状況等

(2021年11月23日～2022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

(2022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	2,399,999	82.8

(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

(2022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	2,399,999	82.8
コール・ローン等、その他	497,537	17.2
投資信託財産総額	2,897,536	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年5月20日現在)

項目	当期末
(A) 資産	2,897,536,927
コール・ローン等	497,537,072
その他有価証券(評価額)	2,399,999,855
(B) 負債	273
未払解約金	69
未払利息	204
(C) 純資産総額(A-B)	2,897,536,654
元本	2,845,789,751
次期繰越損益金	51,746,903
(D) 受益権総口数	2,845,789,751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 1,608,067,544円  
 期中追加設定元本額 1,332,648,413円  
 期中一部解約元本額 94,926,206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 バランス・イノベーション(新興国投資型)	1,080,337,852円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2030(確定拠出年金)	724,723,014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	506,051,397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<マネープールファンド>	71,495,153円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネープールファンドA>	50,938,288円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネープールファンド>	47,992,133円
三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2030	41,131,411円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	24,765,135円
三菱UFJ 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
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)	13,122,469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/マッコーリー 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
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
マネープールファンド(FOFs用)(適格機関投資家限定)	9,876,057円
三菱UFJ 米国高配当株式プラス<為替ヘッジなし>(毎月決算型)	9,828,976円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<為替ヘッジなし>(年2回決算型)	9,376,245円
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Bコース(為替ヘッジあり)	9,187,206円
PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム>(毎月分配型)	8,478,079円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし>(毎月決算型)	8,124,755円
PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム>(毎月分配型)	8,067,104円
三菱UFJ 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)	7,489,236円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース>(毎月分配型)	7,196,270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)	6,887,212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
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/マッコーリー 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11月23日~2022年5月20日)

項目	当期
(A) 配当等収益	△ 18,559
受取利息	4,480
支払利息	△ 23,039
(B) 当期損益金(A)	△ 18,559
(C) 前期繰越損益金	29,238,749
(D) 追加信託差損益金	24,254,143
(E) 解約差損益金	△ 1,727,430
(F) 計(B+C+D+E)	51,746,903
次期繰越損益金(F)	51,746,903

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

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

PIMCO ニューワールドインカムファンド<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
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジなし)	4,289,171円
PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム> (年2回分配型)	4,145,749円
三菱UFJ ターゲット・イヤーファンド 2030	3,987,431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
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 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)	2,895,129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
ピムコ・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/ピムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (毎月決算型)	2,178,993円
三菱UFJ/ピムコ 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
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
米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり> (毎月分配型)	1,628,892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 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 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
ピムコ・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)	1,453,944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>	1,355,220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)	1,339,040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<トルコリラコース> (毎月分配型)	1,149,232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<トルコリラコース> (毎月分配型)	1,074,934円
三菱UFJ/ピムコ 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)	1,020,693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)	1,016,827円
スマート・プロテクター90オープン	981,933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)	953,994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 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<インドネシアピアコース> (毎月分配型)	669,935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
ピムコ・エマージング・ボンド・オープン Cコース (為替ヘッジなし) (年1回決算型)	521,457円
PIMCO 米国バンクローンファンド<米ドルインカム> (毎月分配型)	511,609円
三菱UFJ 米国高配当株式プラス<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
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
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> (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
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)	217,015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 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)	213,510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
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
米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり> (資産成長型)	89,287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 ニューワールドインカムファンド<ブラジルリアルコース> (年2回分配型)	30,457円
PIMCO 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
PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (毎月分配型)	10,787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
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> (毎月決算型)	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
<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
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
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<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> (分配コース)	9,820円
米国株式トレンド・ウォッチ戦略ファンド	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
グローバル・インカム・フルコース (為替リスク軽減型)	983円
合計	2,845,789,751円