

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	2026年7月13日[当初、2021年7月13日]まで (2018年5月23日設定)	
運用方針	主として円建ての外国投資信託であるユーロ・ハイイールド・ボンド・ファンドEURシェアクラスの投資信託証券への投資を通じて、ユーロ建てのハイイールド債券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。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、UBSアセット・マネジメント株式会社に委託します。実質的な組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主要運用対象	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)	ユーロ・ハイイールド・ボンド・ファンドEURシェアクラスおよびマネー・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。
	ユーロ・ハイイールド・ボンド・ファンドEURシェアクラス	ユーロ建てのハイイールド債券およびその派生商品等を主要投資対象とします。
	マネー・マーケット・マザーファンド	わが国の公社債等を主要投資対象とします。 外貨建資産への投資は行いません。
主な組入制限	投資信託証券への投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への直接投資は行いません。	
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。	
	分配金額の決定にあたっては、信託財産の成長を優先し、原則として分配を抑制する方針とします。（基準価額水準や市況動向等により変更する場合があります。）	

※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）

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)

愛称：ユーロ・スピリッツ年1

第2期（決算日：2020年4月13日）

信託期間を従来の2021年7月13日から2026年7月13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「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）」は、去る4月13日に第2期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況を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。

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	達 配				
(設定日)	円		騰 落	%	%	%	百万円
2018年5月23日	10,000	—	—	—	—	—	1
1期(2019年4月15日)	9,983	0	△ 0.2	—	—	99.1	165
2期(2020年4月13日)	8,596	0	△13.9	—	—	99.1	125

(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) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(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。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落	率			
(期 首)	円		%	%	%	%
2019年4月15日	9,983	—	—	—	—	99.1
4月末	9,811	△ 1.7	—	—	—	105.0
5月末	9,555	△ 4.3	—	—	—	99.0
6月末	9,736	△ 2.5	—	—	—	99.5
7月末	9,699	△ 2.8	—	—	—	99.4
8月末	9,521	△ 4.6	—	—	—	98.8
9月末	9,573	△ 4.1	—	—	—	106.4
10月末	9,758	△ 2.3	—	—	—	98.9
11月末	9,756	△ 2.3	—	—	—	99.1
12月末	10,040	0.6	—	—	—	99.8
2020年1月末	9,891	△ 0.9	—	—	—	99.0
2月末	9,886	△ 1.0	—	—	—	99.1
3月末	8,209	△17.8	—	—	—	99.1
(期 末)						
2020年4月13日	8,596	△13.9	—	—	—	99.1

(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) 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。

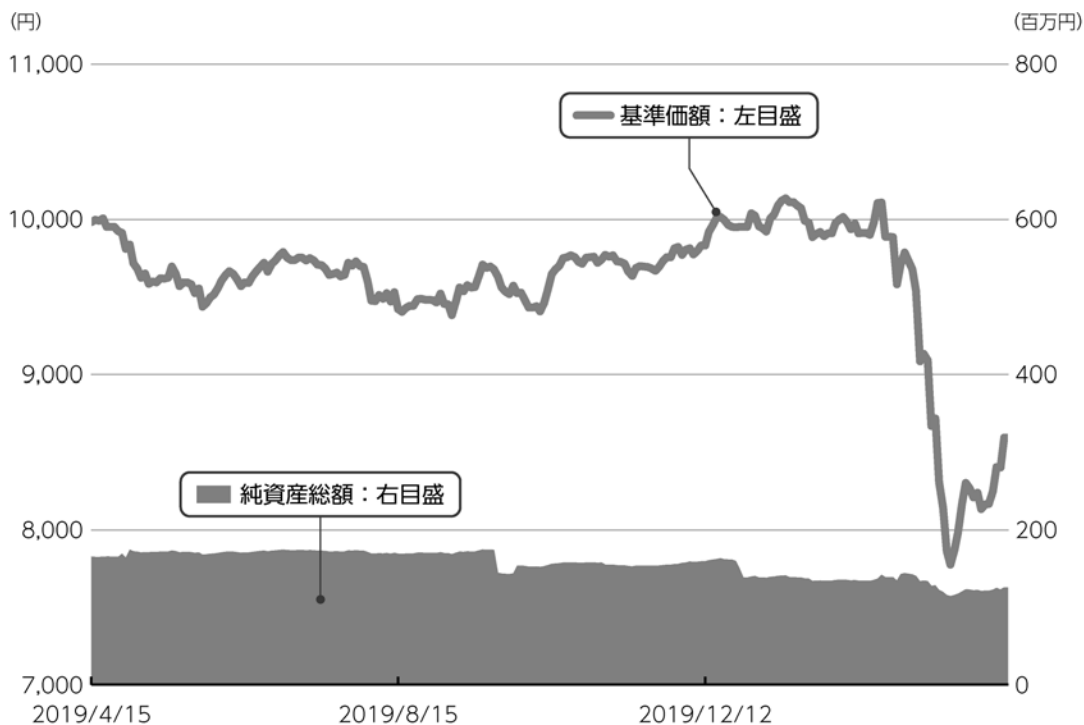
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第2期：2019年4月16日～2020年4月13日

▶ 当期中の基準価額等の推移について

基準価額等の推移



第2期首	9,983円
第2期末	8,596円
既払分配金	0円
騰落率	-13.9%

※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

基準価額は期首に比べ13.9%の下落となりました。

基準価額の主な変動要因

上昇要因

- ・ 欧州ハイイールド債券の利子収入を享受したこと。

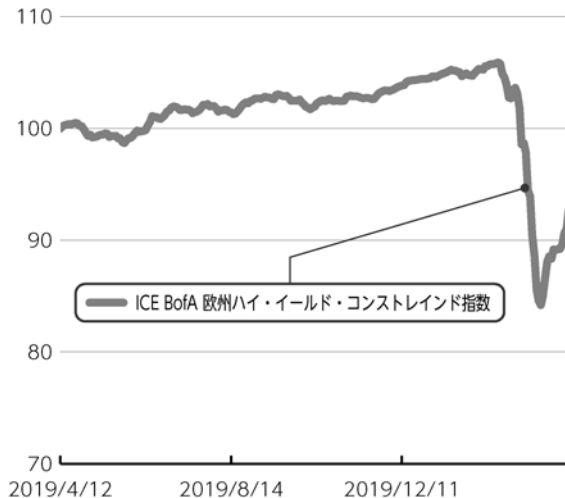
下落要因

- ・ 欧州ハイイールド債券市況が下落したこと。
- ・ ユーロが対円で下落したこと。

第2期：2019年4月16日～2020年4月13日

投資環境について

債券市況の推移（期首を100として指数化）



債券市況

当期を通じて見ると、欧州ハイイールド債券市況は下落しました。

期首から2020年2月中旬にかけては、米欧中央銀行の金融緩和姿勢や、米中貿易協議の進展、英国の欧州連合（EU）離脱問題を巡る懸念の後退等を背景に、株式市況が上昇したこと等を受けてスプレッドが縮小したこと等から、欧州ハイイールド債券市況は上昇しました。

その後、新型コロナウイルスの世界的感染拡大による世界経済の減速懸念が高まったこと等を受けて、世界的に株式市況が大きく下落する等、投資家のリスク回避姿勢が強まったことを受けてスプレッドが急激に拡大した結果、欧州ハイイールド債券市況は大きく下落しました。

（注）現地日付ベースで記載しております。

（注）ICE BofA 欧州ハイ・イールド・コンストレインド指数とは、ICE Data Indices, LLCが算出する、ユーロ債券市場もしくはユーロ圏の国内で発行されたユーロ建てのハイイールド債券の値動きを表す指数です。同指数は、ICE Data Indices, LLC、ICE Dataまたはその第三者の財産であり、三菱UFJ国際投信は許諾に基づき使用しています。ICE Dataおよびその第三者は、使用に関して一切の責任を負いません。

為替市況

当期を通じて見ると、ユーロは対円で下落しました。

期首から2019年8月末にかけては、欧州中央銀行（ECB）による金融緩和の観測が高まったこと等からユーロは対円で

下落しました。

その後、英国のEU離脱問題の進展等を背景にユーロは対円で上昇に転じたものの、期末にかけては新型コロナウイルスの世界的感染拡大による世界経済の減速懸念の高まり等を受け、投資家のリスク回避姿勢が

強まったこと等を背景に円が主要通貨に対して上昇した結果、ユーロも対円で下落しました。

▶ 国内短期金融市場

無担保コール翌日物金利は0%を下回る水準で推移しました。

当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4月13日のコール・レートは-0.019%となりました。

▶ 当該投資信託のポートフォリオについて

▶ 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）

円建て外国投資信託であるユーロ・ハイイールド・ボンド・ファンドEURシェアクラスを高位に組み入れるとともに、マネー・マーケット・マザーファンド投資信託証券を一部組み入れた運用を行いました。

▶ ユーロ・ハイイールド・ボンド・ファンドEURシェアクラス

ユーロ建てのハイイールド債券等を高位に組み入れました。

セクター配分においては、当期を通じてヘルスケア、金融サービス等の組入比率

をファンダメンタルズ対比で割安であるとの判断から市場対比で概ね高めとしました。一方で、景気変動の影響の受けやすさやバリュエーション等の観点から、素材、自動車セクター等の組入比率を市場対比で概ね低めとしました。格付別では、期を通じてBB格相当の組入比率を市場対比低めとした一方、B格相当およびCCC格相当以下の組入比率を市場対比高めとしました。

▶ 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。

▶ 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2期 2019年4月16日～2020年4月13日
当期分配金（対基準価額比率）	－（－％）
当期の収益	－
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	735

（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。）

▶ 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）

円建て外国投資信託への投資を通じて、ユーロ建てのハイイールド債券等を高位に組み入れた運用を行います。また、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する方針です。

▶ ユーロ・ハイイールド・ボンド・ファンドEURシェアクラス

欧州ハイイールド債券市場は、新型コロナウイルスの感染拡大による世界経済の減速懸念の高まりを受けて、不安定となる可能性があることについては、引き続き注意が必要です。一方、欧米の中央銀行が金融緩和姿勢を継続していること等

は、欧州ハイイールド債券市場にとってプラスになると考えています。

こうした環境下、引き続き、専任クレジットアナリストによるボトムアップ分析を最大限に活用し、業種・個別銘柄選択を慎重に行う方針です。

▶ マネー・マーケット・マザーファンド

物価は緩やかに上昇していくと予想していますが、日銀の物価目標である2%には届かないと思われます。したがって、今後も金融緩和政策が継続すると想定されることから、短期金利は低位で推移すると予想しています。以上の見通しにより、コール・ローンおよびCP現先取引等への投資を通じて、安定した収益の確保をめざした運用を行う方針です。

2019年4月16日～2020年4月13日

1 万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	115	1.203	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 × (期中の日数 ÷ 年間日数)
（投信会社）	(49)	(0.509)	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）	(62)	(0.650)	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）	(4)	(0.043)	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	0.003	(b) その他費用 = 期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数
（監査費用）	(0)	(0.003)	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
（その他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	115	1.206	

期中の平均基準価額は、9,588円です。

(注) 期中の費用（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。

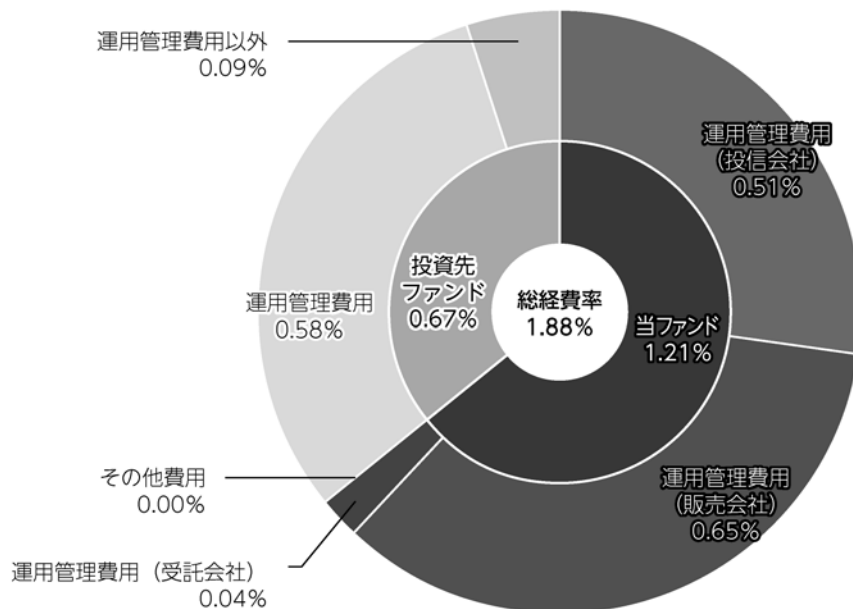
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(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）を期中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

当期中の運用・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。）を期中の平均受益権口数に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1.88%**です。



総経費率 (①+②+③)	(%)	1.88
①当ファンドの費用の比率	(%)	1.21
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	(%)	0.58
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	(%)	0.09

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

(注) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

○売買及び取引の状況

（2019年4月16日～2020年4月13日）

投資信託証券

銘	柄	買		付		売		付	
		口	数	金	額	口	数	金	額
国内	ユーロ・ハイイールド・ボンド・ファンドEURシェアクラス		千口		千円		千口		千円
			5		50,994		7		63,500

（注）金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

（2019年4月16日～2020年4月13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4月13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	期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		千口	千口	千円	%
ユーロ・ハイイールド・ボンド・ファンド	EURシェアクラス	18	16	124,841	99.1
合	計	18	16	124,841	99.1

（注）比率は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）の純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当 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 87	千口 87	千円 88

○投資信託財産の構成

（2020年4月13日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	124,841	96.9
マネー・マーケット・マザーファンド	88	0.1
コール・ローン等、その他	3,858	3.0
投資信託財産総額	128,787	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2020年4月13日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	128,787,202
コール・ローン等	1,956,336
投資信託受益証券(評価額)	124,841,892
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	88,974
未収入金	1,900,000
(B) 負債	2,845,825
未払解約金	1,981,739
未払信託報酬	862,123
未払利息	1
その他未払費用	1,962
(C) 純資産総額(A－B)	125,941,377
元本	146,517,479
次期繰越損益金	△ 20,576,102
(D) 受益権総口数	146,517,479口
1万口当たり基準価額(C／D)	8,596円

<注記事項>

- ①期首元本額 165,913,714円
 期中追加設定元本額 50,383,078円
 期中一部解約元本額 69,779,313円
 また、1口当たり純資産額は、期末0.8596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20,576,102円です。

③分配金の計算過程

項 目	2019年4月16日～ 2020年4月13日
費用控除後の配当等収益額	4,986,553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
収益調整金額	3,709,654円
分配準備積立金額	2,082,106円
当ファンドの分配対象収益額	10,778,313円
1万口当たり収益分配対象額	735円
1万口当たり分配金額	－円
収益分配金金額	－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10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。

○損益の状況（2019年4月16日～2020年4月13日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	6,864,370
受取配当金	6,865,120
受取利息	7
支払利息	△ 757
(B) 有価証券売買損益	△24,192,725
売買益	1,990,696
売買損	△26,183,421
(C) 信託報酬等	△ 1,877,817
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△19,206,172
(E) 前期繰越損益金	1,563,160
(F) 追加信託差損益金	△ 2,933,090
(配当等相当額)	(3,709,654)
(売買損益相当額)	(△ 6,642,744)
(G) 計(D＋E＋F)	△20,576,102
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	△20,576,102
追加信託差損益金	△ 2,933,090
(配当等相当額)	(3,709,654)
(売買損益相当額)	(△ 6,642,744)
分配準備積立金	7,068,659
繰越損益金	△24,711,671

(注) (B)有価証券売買損益は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。

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

【お 知 ら せ】

信託期間を従来の2021年7月13日から2026年7月13日へ延長し、信託約款に所要の変更を行いました。
(2020年1月15日)

＜参考＞投資する投資信託証券およびその概要

ファンド名	ユーロ・ハイイールド・ボンド・ファンドEURシェアクラス
運用方針	主としてユーロ建てのハイイールド債券に投資することにより資産の中長期的な成長をめざします。
主要運用対象	ユーロ建てのハイイールド債券およびその派生商品等
主な組入制限	・主としてユーロ建てのハイイールド債券に投資しますが、英国ポンド建て、スイス・フラン建てのハイイールド債券にも投資する場合があります。 ・一部、欧州の国債や政府機関債等にも投資を行う場合があります。 ・ポートフォリオ全体における、CCC格相当以上BB+格相当以下の格付けを取得している債券の比率は、原則として純資産総額の67%以上とします。 ・ポートフォリオ全体における、BBB-格相当以上の格付けを取得している債券の比率は、原則として純資産総額の10%以下とします。 ・同一の発行体が発行する債券への投資比率は、取得時において純資産総額の5%以内とします（ただし、国債や政府機関債等を除きます。）。 ・投資する公社債は、主にユーロ建てのハイイールド債券ですが、同様の投資効果を持つデリバティブ取引を活用する場合があります。 ・原則として、為替ヘッジを行いません。
決算日	原則として、毎年5月最終営業日
分配方針	原則として毎月10日に経費控除後の利子収益および売買益より分配を行う方針です。ただし、適正な分配水準を維持するために必要と認められる場合は、分配原資をこれらに限定しません。なお、分配原資が少額の場合は、分配を行わないことがあります。

運用計算書、純資産変動計算書、投資有価証券明細表はEuro High Yield Bond Fund A sub-Fund of MUAM Global Investment Series Financial Statements For the year ended May 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、シェアクラス分けされたものがないため、クラスを合算したユーロ・ハイイールド・ボンド・ファンドで掲載しています。

(1) 運用計算書

ユーロ・ハイイールド・ボンド・ファンド

(2018年6月1日～2019年5月31日)

	ユーロ・ハイイールド・ ボンド・ファンド	
	円	
投資収入		
受取利息（源泉徴収税1,678,685円控除後）	¥	1,665,696,321
その他収入		12,594
投資収入合計		1,665,708,915
費用		
運用管理費用		212,830,592
会計管理手数料		26,424,491
保管費用		17,344,433
管理者報酬		15,228,926
監査報酬		9,363,225
証券代行手数料		4,530,546
受託者報酬		3,774,921
登記費用		647,985
その他費用		5,008,610
費用合計		295,153,729
投資純利益		1,370,555,186
実現利益（損失）及び未実現評価益（評価損）の変動：		
実現利益（損失）：		
証券投資		(1,266,533,352)
オプション		834,262,316
外国為替取引及び為替先物契約		318,169,834
実現純利益（損失）		(114,101,202)
未実現純評価益（評価損）の純変動：		
証券投資		(832,013,576)
オプション		(41,101,701)
外国為替取引及び為替先物契約		(4,878,469)
未実現純評価益（評価損）の純変動		(877,993,746)
実現純利益（損失）及び未実現評価（損）益の純変動		(992,094,948)
運用による純資産の純増加（減少）額	¥	378,460,238

(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。

(2) 純資産変動計算書

ユーロ・ハイイールド・ボンド・ファンド

(2018年6月1日～2019年5月31日)

	ユーロ・ハイイールド・ ボンド・ファンド	
	円	
運用による純資産の純増加（減少）額：		
投資純損益	¥	1,370,555,186
実現純利益（損失）		(114,101,202)
未実現評価益（評価損）の純変動		(877,993,746)
運用から生じる純資産の純増加（減少）額		378,460,238
サブファンド取引から生じる純資産の純増加（減少）額		
分配		(3,402,029,427)
サブファンド取引		
発行		462,080,000
分配再投資		3,402,029,427
償還		(9,337,710,006)
サブファンド取引による純増加（減少）額		(5,473,600,579)
サブファンド取引から生じる純資産の純増加（減少）額		(8,875,630,006)
純資産増加（減少）額		(8,497,169,768)
純資産		
期首		42,175,068,788
期末	¥	33,677,899,020

	AUDクラス		BRLクラス		CCSクラス
サブファンドユニット取引					
ユニット数					
発行		4, 207		6, 436	19, 508
分配再投資		7, 760		29, 546	354, 173
償還		(29, 512)		(86, 145)	(783, 253)
ユニット数増減		(17, 545)		(50, 163)	(409, 572)
金額					
発行	¥	34, 400, 000	¥	35, 400, 000	¥ 119, 000, 000
分配再投資		61, 903, 235		159, 948, 461	2, 172, 823, 846
償還		(237, 600, 001)		(466, 600, 001)	(4, 839, 000, 001)
サブファンドユニット取引による増減額	¥	(141, 296, 766)	¥	(271, 251, 540)	¥ (2, 547, 176, 155)
分配	¥	(61, 903, 235)	¥	(159, 948, 461)	¥ (2, 172, 823, 846)
	EURクラス		JPYクラス		ZARクラス
サブファンドユニット取引					
ユニット数					
発行		21, 136		5, 131	4, 678
分配再投資		63, 356		47, 577	580
償還		(241, 041)		(171, 683)	(5, 061)
ユニット数増減		(156, 549)		(118, 975)	197
金額					
発行	¥	189, 580, 000	¥	48, 400, 000	¥ 35, 300, 000
分配再投資		562, 245, 501		440, 828, 420	4, 279, 964
償還		(2, 160, 760, 001)		(1, 596, 450, 001)	(37, 300, 001)
サブファンドユニット取引による増減額	¥	(1, 408, 934, 500)	¥	(1, 107, 221, 581)	¥ 2, 279, 963
分配	¥	(562, 245, 501)	¥	(440, 828, 420)	¥ (4, 279, 964)

(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。

(3) 投資有価証券明細表 (the Schedule of Investments)
ユーロ・ハイイールド・ボンド・ファンド
(2019年5月31日現在)

額 面 金 額		銘 柄	時 価
FIXED INCOME SECURITIES (91.9%)			
AUSTRIA (0.4%)			
CORPORATE BONDS & NOTES (0.4%)			
EUR	500,000	Raiffeisenlandesbank Niederoesterreich-Wien AG 5.88% due 11/27/23	¥ 67,164,755
EUR	280,000	Sappi Papier Holding GmbH 3.13% due 04/15/26 ^(a)	33,369,192
EUR	180,000	Wienerberger AG 5.00% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	22,975,669
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES			123,509,616
TOTAL AUSTRIA (Cost ¥125,211,894)			123,509,616
BELGIUM (0.2%)			
CORPORATE BOND & NOTE (0.2%)			
EUR	600,000	Solvay S.A. 4.25% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	76,587,015
TOTAL CORPORATE BOND & NOTE			76,587,015
TOTAL BELGIUM (Cost ¥78,387,379)			76,587,015
CANADA (1.8%)			
CORPORATE BONDS & NOTES (1.8%)			
EUR	3,915,000	Bausch Health Cos, Inc. 4.50% due 05/15/23 ^(a)	478,590,022
EUR	1,140,000	Cott Corp. 5.50% due 07/01/24 ^(a)	143,389,839
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES			621,979,861
TOTAL CANADA (Cost ¥620,214,727)			621,979,861
CYPRUS (0.1%)			
CORPORATE BOND & NOTE (0.1%)			
EUR	300,000	Bank of Cyprus Pcl 9.25% due 01/19/27 ^{(a),(b)}	37,562,482
TOTAL CORPORATE BOND & NOTE			37,562,482
TOTAL CYPRUS (Cost ¥40,984,737)			37,562,482
CZECH REPUBLIC (0.4%)			
CORPORATE BOND & NOTE (0.4%)			
EUR	970,000	Residomo SRO 3.38% due 10/15/24 ^(a)	120,611,723
TOTAL CORPORATE BOND & NOTE			120,611,723
TOTAL CZECH REPUBLIC (Cost ¥126,319,778)			120,611,723
DENMARK (0.8%)			
CORPORATE BOND & NOTE (0.8%)			
EUR	2,100,000	DKT Finance ApS 7.00% due 06/17/23 ^(a)	273,735,783
TOTAL CORPORATE BOND & NOTE			273,735,783
TOTAL DENMARK (Cost ¥272,377,884)			273,735,783
FRANCE (9.7%)			
CORPORATE BONDS & NOTES (9.7%)			
EUR	2,710,000	Altice France S.A. 5.63% due 05/15/24 ^(a)	337,343,840
EUR	2,870,000	5.88% due 02/01/27 ^(a)	363,695,230
EUR	290,000	Caisse Federale du Credit Mutuel Nord Europe SCOFAY 0.59% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	23,767,056
EUR	300,000	Casino Guichard Perrachon S.A. 1.87% due 06/13/22 ^(a)	31,503,542
EUR	800,000	3.58% due 02/07/25 ^(a)	81,901,500
EUR	500,000	4.05% due 08/05/26 ^(a)	50,806,349
EUR	900,000	4.50% due 03/07/24 ^(a)	97,461,477

額 面 金 額		銘 柄	時 価
FIXED INCOME SECURITIES (91.9%) (continued)			
FRANCE (9.7%) (continued)			
CORPORATE BONDS & NOTES (9.7%) (continued)			
		Casino Guichard Perrachon S.A.	
EUR	1,100,000	4.56% due 01/25/23	¥ 121,546,472
		CMA CGM S.A.	
EUR	220,000	5.25% due 01/15/25 ^(a)	19,497,626
		Constantin Investissement 3 SASU	
EUR	1,100,000	5.38% due 04/15/25 ^(a)	132,729,591
		Crown European Holdings S.A.	
EUR	205,000	2.25% due 02/01/23 ^(a)	25,683,570
EUR	770,000	2.88% due 02/01/26 ^(a)	96,423,414
		Europcar Mobility Group	
EUR	810,000	4.00% due 04/30/26 ^(a)	96,204,978
EUR	610,000	4.13% due 11/15/24 ^(a)	74,465,075
		Faurecia S.A.	
EUR	495,000	3.13% due 06/15/26 ^(a)	60,438,316
EUR	150,000	3.63% due 06/15/23 ^(a)	18,411,192
		Getlink SE	
EUR	1,360,000	3.63% due 10/01/23 ^(a)	170,545,871
		La Financiere Atalian SASU	
EUR	1,350,000	4.00% due 05/15/24 ^(a)	106,589,633
EUR	505,000	5.13% due 05/15/25 ^(a)	39,867,897
GBP	150,000	6.63% due 05/15/25 ^(a)	13,393,990
		Loxam SAS	
EUR	670,000	2.88% due 04/15/26 ^(a)	80,666,453
EUR	250,000	4.50% due 04/15/27 ^(a)	30,117,571
		Mobilux Finance SAS	
EUR	370,000	5.50% due 11/15/24 ^(a)	45,152,523
		Nexans S.A.	
EUR	900,000	3.75% due 08/08/23 ^(a)	116,113,174
		Orano S.A.	
EUR	1,800,000	3.38% due 04/23/26 ^(a)	216,644,846
EUR	1,100,000	4.88% due 09/23/24	146,398,559
		Paprec Holding S.A.	
EUR	100,000	3.50% due 03/31/25 ^{(a),(d)}	11,149,279
EUR	460,000	4.00% due 03/31/25 ^(a)	51,620,616
		Parts Europe S.A.	
EUR	616,019	4.38% due 05/01/22 ^{(a),(d)}	74,221,586
		PSA Tresorerie GIE	
EUR	250,000	6.00% due 09/19/33	38,985,634
		Rexel S.A.	
EUR	270,000	2.13% due 06/15/25 ^(a)	32,864,170
EUR	870,000	2.75% due 06/15/26 ^(a)	106,314,391
		Societe Generale S.A.	
EUR	885,000	6.75% due 04/07/49 ^{(a),(b),(c)}	112,130,649
		Solvay Finance S.A.	
EUR	1,405,000	5.87% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	192,236,151
		Vallourec S.A.	
EUR	600,000	2.25% due 09/30/24	46,872,124
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES			3,263,764,345
TOTAL FRANCE (Cost ¥3,573,465,942)			3,263,764,345
GERMANY (9.9%)			
CORPORATE BONDS & NOTES (9.3%)			
		ADLER Real Estate AG	
EUR	500,000	1.50% due 04/17/22 ^(a)	60,689,402
EUR	300,000	1.88% due 04/27/23 ^(a)	36,561,697
EUR	500,000	2.13% due 02/06/24 ^(a)	61,264,349
EUR	1,200,000	3.00% due 04/27/26 ^(a)	149,073,321

	額 金	面 額	銘 柄	時 価
			FIXED INCOME SECURITIES (91.9%) (continued)	
			GERMANY (9.9%) (continued)	
			CORPORATE BONDS & NOTES (9.3%) (continued)	
EUR	985,000		CeramTec BondCo GmbH 5.25% due 12/15/25 ^(a)	¥ 120,092,147
EUR	450,000		Consus Real Estate AG 9.63% due 05/15/24 ^(a)	52,737,238
EUR	1,420,000		DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG 2.88% due 07/15/22 ^(a)	173,860,693
EUR	1,900,000		Deutsche Bank AG 4.50% due 05/19/26	232,210,050
EUR	800,000		Deutsche Pfandbriefbank AG 2.88% due 06/28/27 ^{(a),(b)}	95,395,334
EUR	100,000		Douglas GmbH 6.25% due 07/15/22 ^(a)	10,888,810
EUR	750,000		IHO Verwaltungs GmbH 2.75% due 09/15/21 ^{(a),(a)}	91,802,786
EUR	1,176,000		Kirk Beauty One GmbH 3.25% due 09/15/23 ^{(a),(a)}	145,130,578
EUR	970,000		Nidda BondCo GmbH 5.00% due 09/30/25 ^(a)	52,611,413
EUR	1,060,000		Nidda Healthcare Holding GmbH 7.25% due 09/30/25 ^(a)	133,692,906
EUR	900,000		PrestigeBidCo GmbH 3.50% due 09/30/24 ^(a)	110,492,195
EUR	600,000		RWE AG 6.25% due 12/15/23 ^(a)	76,380,847
EUR	340,000		SGL Carbon SE 2.75% due 04/21/75 ^{(a),(b)}	41,573,164
EUR	430,000		Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH 4.63% due 09/30/24 ^(a)	52,945,753
EUR	1,030,000		Tele Columbus AG 6.00% due 07/30/26 ^(a)	127,349,445
EUR	670,000		thyssenkrupp AG 3.88% due 05/02/25 ^(a)	70,818,028
EUR	1,570,000		Unitymedia GmbH 2.88% due 02/22/24 ^(a)	189,983,648
EUR	3,540,000		Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG / Unitymedia NRW GmbH 3.75% due 01/15/27 ^(a)	449,965,132
EUR	1,190,000		Wittur International Holding GmbH 3.50% due 01/15/27 ^(a)	151,177,685
EUR	2,227,500		8.50% due 02/15/26 ^(a)	290,716,595
EUR	450,000		8.50% due 02/15/23 ^(a)	55,289,654
			TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	3,111,914,857
			GOVERNMENT BOND (0.6%)	
EUR	1,400,000		Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.25% due 08/15/48	207,324,315
			TOTAL GOVERNMENT BOND	207,324,315
			TOTAL GERMANY (Cost ¥3,546,735,340)	3,319,239,172
			IRELAND (1.2%)	
			CORPORATE BONDS & NOTES (1.2%)	
EUR	1,275,000		Allied Irish Banks PLC 7.38% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	165,039,754
EUR	1,060,000		eircom Finance DAC 3.50% due 05/15/26 ^(a)	128,064,015

額 面 金 額		銘 柄	時 価
FIXED INCOME SECURITIES (91.9%) (continued)			
IRELAND (1.2%) (continued)			
CORPORATE BONDS & NOTES (1.2%) (continued)			
EUR	860,000	Smurfit Kappa Acquisitions ULC 2.88% due 01/15/26	¥ 108,474,073
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES			401,577,842
TOTAL IRELAND (Cost ¥424,334,617)			401,577,842
ITALY (8.7%)			
CORPORATE BONDS & NOTES (8.4%)			
EUR	485,000	Banco BPM SpA 4.38% due 09/21/27 ^{(A),(B)}	55,654,500
EUR	690,000	6.00% due 11/05/20	87,297,000
EUR	400,000	6.38% due 05/31/21	51,618,438
EUR	470,000	Bormioli Pharma Bidco SpA 3.50% due 11/15/24 ^{(A),(D)}	52,282,192
EUR	820,000	Intesa Sanpaolo SpA 3.93% due 09/15/26	101,266,932
EUR	1,265,000	6.63% due 09/13/23	176,819,727
EUR	450,000	8.38% due 10/29/49 ^{(A),(B),(C)}	55,884,093
EUR	900,000	Leonardo SpA 4.88% due 03/24/25	125,746,913
EUR	405,000	LKQ Italia Bondco SpA 3.88% due 04/01/24 ^(A)	53,227,521
EUR	380,000	Marcolin SpA 4.13% due 02/15/23 ^{(A),(D)}	45,813,191
EUR	800,000	Nexi Capital SpA 4.13% due 11/01/23 ^(A)	100,154,037
EUR	400,000	Salini Impregilo SpA 1.75% due 10/26/24	36,724,986
EUR	200,000	Telecom Italia SpA 2.38% due 10/12/27 ^(A)	21,860,572
EUR	1,935,000	2.75% due 04/15/25 ^(A)	226,009,710
EUR	100,000	2.88% due 01/28/26 ^(A)	11,572,262
EUR	1,305,000	3.00% due 09/30/25	156,312,787
EUR	510,000	3.25% due 01/16/23	64,255,082
EUR	100,000	3.63% due 01/19/24	12,546,163
EUR	3,205,000	4.00% due 04/11/24 ^(A)	402,418,619
EUR	260,000	UniCredit SpA 2.44% due 05/03/25 ^{(A),(D)}	30,710,425
EUR	1,080,000	4.88% due 02/20/29 ^{(A),(B)}	132,019,868
EUR	1,600,000	6.95% due 10/31/22	220,588,025
EUR	460,000	9.25% due 12/29/49 ^{(A),(B),(C)}	59,899,394
EUR	520,000	UnipolSai Assicurazioni SpA 2.19% due 06/15/21 ^{(A),(B)}	62,820,711
EUR	795,000	5.75% due 06/30/49 ^{(A),(B),(C)}	92,222,635
EUR	550,000	Wind Tre SpA 2.63% due 01/20/23 ^(A)	65,666,408
EUR	2,770,000	3.13% due 01/20/25 ^(A)	328,003,234
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES			2,829,395,425
GOVERNMENT BOND (0.3%)			
EUR	690,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.30% due 10/15/21	86,049,758
TOTAL GOVERNMENT BOND			86,049,758
TOTAL ITALY (Cost ¥3,114,528,980)			2,915,445,183

額 面 金 額		銘 柄	時 価
FIXED INCOME SECURITIES (91.9%) (continued)			
JAPAN (2.0%)			
CORPORATE BONDS & NOTES (2.0%)			
EUR	1,955,000	SoftBank Group Corp. 4.00% due 04/20/23 ^(a)	¥ 254,390,291
EUR	1,510,000	4.50% due 04/20/25 ^(a)	198,671,367
EUR	1,271,000	5.00% due 04/15/28 ^(a)	166,850,196
EUR	350,000	5.25% due 07/30/27 ^(a)	47,049,036
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES			666,960,890
TOTAL JAPAN (Cost ¥679,324,843)			666,960,890
JERSEY, CHANNEL ISLANDS (0.1%)			
CORPORATE BOND & NOTE (0.1%)			
EUR	355,000	LHC3 PLC 4.13% due 08/15/24 ^{(a),(e)}	43,419,644
TOTAL CORPORATE BOND & NOTE			43,419,644
TOTAL JERSEY, CHANNEL ISLANDS (Cost ¥45,827,307)			43,419,644
LUXEMBOURG (13.3%)			
CONVERTIBLE BOND & NOTE (0.2%)			
EUR	1,000,000	Ageasfinlux S.A. 1.04% due 08/29/49 ^{(c),(d)}	62,323,439
TOTAL CONVERTIBLE BOND & NOTE			62,323,439
CORPORATE BONDS & NOTES (13.1%)			
EUR	1,255,000	Altice Financing S.A. 5.25% due 02/15/23 ^(a)	155,640,730
EUR	420,000	Altice Finco S.A. 4.75% due 01/15/28 ^(a)	42,858,239
EUR	1,710,000	9.00% due 06/15/23 ^(a)	213,876,498
EUR	2,250,000	Altice Luxembourg S.A. 6.25% due 02/15/25 ^(a)	261,394,022
EUR	4,820,000	7.25% due 05/15/22 ^(a)	592,761,812
EUR	1,800,000	8.00% due 05/15/27 ^(a)	215,859,956
EUR	2,004,000	ARD Finance S.A. 6.63% due 09/15/23 ^{(a),(e)}	245,694,686
EUR	339,000	Arena Luxembourg Finance Sarl 2.75% due 11/01/23 ^{(a),(d)}	41,315,210
EUR	220,000	2.88% due 11/01/24 ^(a)	27,287,760
GBP	1,660,000	Cabot Financial Luxembourg S.A. 6.50% due 04/01/21 ^(a)	226,183,005
EUR	425,000	Cirsa Finance International Sarl 4.75% due 05/22/25 ^(a)	51,870,915
EUR	1,410,000	6.25% due 12/20/23 ^(a)	181,355,858
EUR	1,690,000	Codere Finance 2 Luxembourg S.A. 6.75% due 11/01/21 ^(a)	198,458,395
EUR	760,000	CPI Property Group S.A. 4.38% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	86,203,188
EUR	860,000	4.88% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	96,508,108
EUR	580,000	Crystal Almond Sarl 10.00% due 11/01/21 ^(a)	74,408,074
EUR	390,000	Garfunkelux Holdco 3 S.A. 4.50% due 09/01/23 ^{(a),(d)}	38,787,149
EUR	785,000	7.50% due 08/01/22 ^(a)	82,915,425
EUR	645,000	Gestamp Funding Luxembourg S.A. 3.50% due 05/15/23 ^(a)	78,344,658
EUR	1,315,000	Hercule Debtco Sarl 6.75% due 06/30/24 ^{(a),(e)}	149,317,758
EUR	530,000	Holcim Finance Luxembourg S.A. 3.00% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	63,321,631

	額 金	面 額	銘 柄	時 価
			FIXED INCOME SECURITIES (91.9%) (continued)	
			LUXEMBOURG (13.3%) (continued)	
			CORPORATE BONDS & NOTES (13.1%) (continued)	
			Horizon Parent Holdings Sarl 8.25% due 02/15/22 ^{(a)(e)}	¥ 417,474,365
EUR	3,365,000		INEOS Group Holdings S.A. 5.38% due 08/01/24 ^(a)	127,856,265
EUR	1,034,000		Lincoln Financing Sarl 3.63% due 04/01/24 ^(a)	142,221,663
EUR	1,205,000		Matterhorn Telecom S.A. 3.25% due 02/01/23 ^{(a)(d)}	4,127,281
EUR	34,286		Rossini Sarl 6.75% due 10/30/25 ^(a)	141,204,880
EUR	1,160,000		SCHMOLZ + BICKENBACH Luxembourg Finance S.A. 5.63% due 07/15/22 ^(a)	132,881,233
EUR	535,000		SES S.A. 4.63% due 12/29/49 ^{(a)(b)(c)}	54,386,097
EUR	1,300,000		Telecom Italia Finance S.A. 7.75% due 01/24/33	163,579,216
EUR	364,000		UniCredit International Bank Luxembourg S.A. 8.13% due 12/29/49 ^{(a)(b)(c)}	55,818,942
EUR	334,000			41,875,169
			TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	4,405,788,188
			TOTAL LUXEMBOURG (Cost ¥4,873,175,303)	4,468,111,627
			MEXICO (0.2%)	
			CORPORATE BOND & NOTE (0.2%)	
EUR	560,000		Cemex SAB de CV 2.75% due 12/05/24 ^(a)	68,364,497
			TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	68,364,497
			TOTAL MEXICO (Cost ¥73,977,719)	68,364,497
			MULTINATIONAL (1.7%)	
			CORPORATE BONDS & NOTES (1.7%)	
EUR	945,000		Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc. 2.75% due 03/15/24 ^(a)	116,742,839
EUR	580,000		Panther BF Aggregator 2 LP / Panther Finance Co., Inc. 4.38% due 05/15/26 ^(a)	72,142,209
EUR	1,640,000		Starfruit Finco BV / Starfruit US Holdco LLC 6.50% due 10/01/26 ^(a)	197,730,007
EUR	1,645,000			195,677,790
			TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	582,292,845
			TOTAL MULTINATIONAL (Cost ¥617,355,655)	582,292,845
			NETHERLANDS (15.3%)	
			CORPORATE BONDS & NOTES (15.3%)	
EUR	1,690,000		Aegon NV 0.23% due 12/29/49 ^{(a)(c)(d)}	143,937,442
EUR	920,000		Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 3.75% due 01/15/25 ^(a)	113,821,371
EUR	700,000		Constellium NV 4.63% due 05/15/21 ^(a)	84,693,381
EUR	1,420,000		Digi Communications NV 5.00% due 10/15/23 ^(a)	176,754,602
EUR	455,000		Ferrovial Netherlands BV 2.12% due 12/29/49 ^{(a)(b)(c)}	49,106,323
EUR	1,585,000		Fiat Chrysler Automobiles NV 3.75% due 03/29/24	210,068,708
EUR	500,000		Hema Bondco I BV 6.25% due 07/15/22 ^{(a)(d)}	53,356,830

額 面 金 額		銘 柄	時 価
FIXED INCOME SECURITIES (91.9%) (continued)			
NETHERLANDS (15.3%) (continued)			
CORPORATE BONDS & NOTES (15.3%) (continued)			
EUR	860,000	Hema Bondco II BV 8.50% due 01/15/23 ^(a)	¥ 68,258,026
EUR	530,000	ING Groep NV 0.23% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	46,665,421
EUR	970,000	0.63% due 06/29/49 ^{(a),(b),(c)}	87,433,817
EUR	910,000	InterXion Holding NV 4.75% due 06/15/25 ^(a)	116,321,023
EUR	795,000	LeasePlan Corp. NV 7.38% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	96,668,036
EUR	500,000	Naturgy Finance BV 3.38% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	60,929,265
EUR	800,000	4.13% due 11/29/49 ^{(a),(b),(c)}	102,112,729
EUR	1,980,000	OI European Group BV 3.13% due 11/15/24 ^(a)	252,111,414
EUR	1,660,000	Petrobras Global Finance BV 4.75% due 01/14/25	222,662,221
EUR	545,000	Promontoria Holding 264 BV 6.75% due 08/15/23 ^(a)	64,229,367
EUR	740,000	Repsol International Finance BV 3.88% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	93,381,490
EUR	1,160,000	4.50% due 03/25/75 ^{(a),(b)}	154,021,834
EUR	160,000	Saipem Finance International BV 2.63% due 01/07/25	19,303,122
EUR	700,000	2.75% due 04/05/22	87,022,449
EUR	630,000	3.75% due 09/08/23	80,977,374
EUR	1,055,000	Summer BidCo BV 9.00% due 11/15/25 ^{(a),(b)}	130,868,061
EUR	1,399,000	Sunshine Mid BV 6.50% due 05/15/26 ^(a)	170,958,429
EUR	600,000	Telefonica Europe BV 2.63% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	70,142,236
EUR	1,300,000	3.00% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	153,166,770
EUR	1,200,000	3.75% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	150,264,449
EUR	600,000	3.88% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	70,092,000
EUR	1,000,000	4.38% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	124,862,242
EUR	700,000	5.88% due 03/31/49 ^{(a),(b),(c)}	94,623,511
EUR	1,140,000	TenneT Holding BV 3.00% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	141,377,451
EUR	1,380,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.88% due 03/31/27 ^(a)	125,225,214
EUR	3,360,000	4.50% due 03/01/25 ^(a)	377,394,790
EUR	790,000	United Group BV 4.38% due 07/01/22 ^(a)	97,359,218
EUR	2,280,000	UPC Holding BV 3.88% due 06/15/29 ^(a)	282,065,256
EUR	1,494,000	UPCB Finance IV, Ltd. 4.00% due 01/15/27 ^(a)	189,797,867
EUR	1,420,000	UPCB Finance VII Ltd. 3.63% due 06/15/29 ^(a)	179,786,989
EUR	1,140,000	Ziggo Bond Co. BV 4.63% due 01/15/25 ^(a)	140,240,914
EUR	220,902	7.13% due 05/15/24 ^(a)	27,759,839
EUR	930,000	Ziggo BV 3.75% due 01/15/25 ^(a)	114,759,028

	額 金	面 額	銘 柄	時 価
			FIXED INCOME SECURITIES (91.9%) (continued)	
			NETHERLANDS (15.3%) (continued)	
			CORPORATE BOND & NOTE (15.3%) (continued)	
EUR	935,000		Ziggo BV 4.25% due 01/15/27 ^(a)	¥ 117,271,102
			TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	5,141,851,611
			TOTAL NETHERLANDS (Cost ¥5,630,845,303)	5,141,851,611
			NORWAY (0.5%)	
			CORPORATE BOND & NOTE (0.5%)	
EUR	1,465,000		Nassa Topco AS 2.88% due 04/06/24 ^(a)	182,975,474
			TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	182,975,474
			TOTAL NORWAY (Cost ¥197,682,937)	182,975,474
			PORTUGAL (0.1%)	
			CORPORATE BOND & NOTE (0.1%)	
EUR	400,000		Banco Comercial Portugues S.A. 4.50% due 12/07/27 ^{(a),(b)}	47,259,875
			TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	47,259,875
			TOTAL PORTUGAL (Cost ¥47,618,090)	47,259,875
			ROMANIA (0.3%)	
			CORPORATE BOND & NOTE (0.3%)	
EUR	800,000		Globalworth Real Estate Investments Ltd. 3.00% due 03/29/25	99,893,665
			TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	99,893,665
			TOTAL ROMANIA (Cost ¥100,247,440)	99,893,665
			SINGAPORE (0.7%)	
			CORPORATE BOND & NOTE (0.7%)	
EUR	1,925,000		Mulhacen Pte Ltd. 6.50% due 08/01/23 ^{(a),(e)}	231,159,997
			TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	231,159,997
			TOTAL SINGAPORE (Cost ¥248,889,997)	231,159,997
			SPAIN (3.3%)	
			CORPORATE BONDS & NOTES (3.3%)	
EUR	600,000		Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. 6.00% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	72,143,516
EUR	400,000		8.88% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	53,114,849
EUR	400,000		Banco de Credito Social Cooperativo S.A. 7.75% due 06/07/27 ^{(a),(b)}	44,684,228
EUR	700,000		Banco de Sabadell S.A. 5.38% due 12/12/28 ^{(a),(b)}	87,985,752
EUR	400,000		6.50% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	45,710,228
EUR	800,000		Banco Santander S.A. 4.75% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	85,129,334
EUR	200,000		5.48% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	23,925,203
EUR	600,000		Bankia S.A. 3.38% due 03/15/27 ^{(a),(b)}	74,788,853
EUR	400,000		3.75% due 02/15/29 ^{(a),(b)}	49,304,518
EUR	400,000		6.38% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	48,038,086
EUR	1,000,000		CaixaBank S.A. 6.75% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	125,527,690
EUR	200,000		CaixaSabadell Preferentes S.A. 1.64% due 07/29/49 ^{(a),(c),(d)}	21,294,336
EUR	400,000		Cellnex Telecom S.A. 2.38% due 01/16/24 ^(a)	49,718,306
EUR	320,000		Grupo Antolin-Irausa S.A. 3.25% due 04/30/24 ^(a)	33,701,190

額 面 金 額		銘 柄	時 価
FIXED INCOME SECURITIES (91.9%) (continued)			
SPAIN (3.3%) (continued)			
CORPORATE BONDS & NOTES (3.3%) (continued)			
EUR	400,000	Ibercaja Banco S.A. 5.00% due 07/28/25 ^{(a),(b)}	¥ 49,669,038
EUR	500,000	Liberbank S.A. 6.88% due 03/14/27 ^{(a),(b)}	63,671,274
EUR	1,050,000	Tasty Bondco 1 S.A. 6.25% due 05/15/26 ^(a)	128,151,672
EUR	360,000	Tendam Brands SAU 5.00% due 09/15/24 ^(a)	43,012,139
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES			1,099,570,212
TOTAL SPAIN (Cost ¥1,160,735,247)			1,099,570,212
SWEDEN (3.2%)			
CORPORATE BONDS & NOTES (3.2%)			
EUR	2,755,000	Intrum AB 2.75% due 07/15/22 ^(a)	329,163,672
EUR	250,000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 4.63% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	29,907,350
EUR	1,640,000	Unilabs Subholding AB 5.75% due 05/15/25 ^(a)	198,141,540
EUR	3,695,000	Verisure Midholding AB 5.75% due 12/01/23 ^(a)	451,047,838
EUR	510,000	Volvo Car AB 2.00% due 01/24/25 ^(a)	60,702,469
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES			1,068,962,869
TOTAL SWEDEN (Cost ¥1,139,853,881)			1,068,962,869
SWITZERLAND (0.4%)			
CORPORATE BOND & NOTE (0.4%)			
EUR	1,090,000	UBS Group Funding Switzerland AG 5.75% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	142,445,895
TOTAL CORPORATE BOND & NOTE			142,445,895
TOTAL SWITZERLAND (Cost ¥150,152,396)			142,445,895
UNITED KINGDOM (10.7%)			
ASSET-BACKED SECURITIES (0.0%)			
GBP	74,264	Ioeland Bondco PLC 5.07% due 07/15/20 ^{(a),(b)}	10,113,124
TOTAL ASSET-BACKED SECURITIES			10,113,124
CORPORATE BONDS & NOTES (10.7%)			
GBP	1,140,000	AA Bond Co., Ltd. 5.50% due 07/31/22 ^(a)	132,587,539
GBP	775,000	Arqiva Broadcast Finance PLC 6.75% due 09/30/23 ^(a)	112,022,853
EUR	360,000	Barclays Bank PLC 4.75% due 03/29/49 ^{(a),(b),(c)}	41,098,349
GBP	1,185,000	Bracken MidCo1 PLC 8.88% due 10/15/23 ^{(a),(b)}	156,520,154
GBP	905,000	CPUK Finance Ltd. 4.25% due 08/28/22 ^(a)	123,868,175
EUR	305,000	EC Finance PLC 2.38% due 11/15/22 ^(a)	37,386,419
EUR	530,000	eG Global Finance PLC 4.38% due 02/07/25 ^(a)	62,842,489
GBP	1,260,000	Galaxy Finco, Ltd. 7.88% due 11/15/21 ^(a)	168,083,185
GBP	650,000	HSBC Bank Capital Funding Sterling 1 LP 5.84% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	114,026,477

額 面 金 額		銘 柄	時 価
FIXED INCOME SECURITIES (91.9%) (continued)			
UNITED KINGDOM (10.7%) (continued)			
CORPORATE BONDS & NOTES (10.7%) (continued)			
GBP	720,000	Iceland Bondco PLC 6.75% due 07/15/24 ^(a)	¥ 95,150,710
EUR	975,000	INEOS Finance PLC 2.88% due 05/01/26 ^(a)	115,606,465
EUR	1,800,000	International Game Technology PLC 3.50% due 07/15/24 ^(a)	223,648,311
EUR	595,000	4.75% due 02/15/23 ^(a)	77,648,315
GBP	1,410,000	Jerrold Finco PLC 6.25% due 09/15/21 ^(a)	195,849,902
GBP	870,000	Miller Homes Group Holdings PLC 5.50% due 10/15/24 ^(a)	119,643,812
GBP	105,000	6.07% due 10/15/23 ^{(a),(c)}	14,398,992
GBP	640,000	Newday Bondco PLC 7.38% due 02/01/24 ^(a)	84,076,735
EUR	1,440,000	Nomad Foods Bondco PLC 3.25% due 05/15/24 ^(a)	178,558,697
GBP	700,000	NWEN Finance PLC 5.88% due 06/21/21	98,906,835
EUR	820,000	Playtech PLC 3.75% due 10/12/23 ^(a)	100,906,792
GBP	940,000	Premier Foods Finance PLC 5.82% due 07/15/22 ^{(a),(c)}	128,300,017
GBP	240,000	6.25% due 10/15/23 ^(a)	33,828,806
EUR	1,685,000	Synlab Bondco PLC 6.25% due 07/01/22 ^(a)	207,718,115
EUR	2,150,000	Synlab Unsecured Bondco PLC 8.25% due 07/01/23 ^(a)	271,856,316
EUR	970,000	Tesco Corporate Treasury Services PLC 2.50% due 07/01/24	124,711,841
EUR	720,000	Tesco PLC 5.13% due 04/10/47	114,138,492
GBP	348,689	Tesco Property Finance 3 PLC 5.74% due 04/13/40	57,396,160
GBP	644,412	Tesco Property Finance 4 PLC 5.80% due 10/13/40	107,165,710
EUR	165,000	Travelex Financing PLC 8.00% due 05/15/22 ^(a)	19,883,586
EUR	1,400,000	Virgin Media Finance PLC 4.50% due 01/15/25 ^(a)	174,468,365
EUR	890,000	Worldpay Finance PLC 3.75% due 11/15/22 ^(a)	119,661,161
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES			3,611,959,775
TOTAL UNITED KINGDOM (Cost ¥3,892,113,061)			3,622,072,899
UNITED STATES (6.9%)			
CORPORATE BONDS & NOTES (6.9%)			
EUR	1,120,000	Adient Global Holdings Ltd. 3.50% due 08/15/24 ^(a)	105,840,980
EUR	1,240,000	Avantor, Inc. 4.75% due 10/01/24 ^(a)	158,695,709
EUR	135,000	CEMEX Finance LLC 4.63% due 06/15/24 ^(a)	17,150,410
EUR	570,000	Coty, Inc. 4.00% due 04/15/23 ^(a)	68,790,820
EUR	935,000	Deutsche Postbank Funding Trust I 0.39% due 12/29/49 ^{(a),(c),(d)}	78,238,052
EUR	90,000	Deutsche Postbank Funding Trust III 1.07% due 12/29/49 ^{(a),(c),(d)}	7,537,512

額 面 金 額		銘 柄	時 価
FIXED INCOME SECURITIES (91.9%) (continued)			
UNITED STATES (6.9%) (continued)			
CORPORATE BONDS & NOTES (6.9%) (continued)			
		Equinix, Inc.	
EUR	1,645,000	2.88% due 10/01/25 ^(a)	¥ 204,204,211
EUR	880,000	2.88% due 02/01/26 ^(a)	109,665,830
		Infor US, Inc.	
EUR	3,880,000	5.75% due 05/15/22 ^(a)	474,017,568
		IQVIA, Inc.	
EUR	1,190,000	3.25% due 03/15/25 ^(a)	146,312,643
EUR	260,000	3.50% due 10/15/24 ^(a)	32,215,574
		Iron Mountain, Inc.	
EUR	675,000	3.00% due 01/15/25 ^(a)	81,841,102
		Netflix, Inc.	
EUR	1,930,000	3.63% due 05/15/27	240,517,103
EUR	880,000	3.88% due 11/15/29	108,601,113
EUR	440,000	4.63% due 05/15/29	57,271,649
		Refinitiv US Holdings, Inc.	
EUR	355,000	4.50% due 05/15/26 ^(a)	43,143,637
EUR	1,140,000	6.88% due 11/15/26 ^(a)	136,756,822
		Scientific Games International, Inc.	
EUR	380,000	5.50% due 02/15/26 ^(a)	43,324,488
		UGI International LLC	
EUR	440,000	3.25% due 11/01/25 ^(a)	55,165,639
		WMG Acquisition Corp.	
EUR	940,000	3.63% due 10/15/26 ^(a)	118,422,520
EUR	333,000	4.13% due 11/01/24 ^(a)	41,997,335
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES			2,329,710,717
TOTAL UNITED STATES (Cost ¥2,472,200,150)			2,329,710,717
TOTAL FIXED INCOME SECURITIES (Cost ¥33,252,560,607)			¥ 30,949,065,739
SHORT-TERM INVESTMENTS (7.0%)			
FRANCE (1.8%)			
TIME DEPOSIT (1.8%)			
		Societe Generale S.A.	
GBP	4,338,878	0.37% due 06/03/19	593,766,486
TOTAL TIME DEPOSIT			593,766,486
TOTAL FRANCE (Cost ¥607,608,942)			593,766,486
GRAND CAYMAN (0.0%)			
TIME DEPOSIT (0.0%)			
		Brown Brothers Harriman & Co.	
CHF	135	(1.54)% due 06/03/19	14,557
USD	2,232	1.64% due 06/03/19	242,294
TOTAL TIME DEPOSIT			256,851
TOTAL GRAND CAYMAN (Cost ¥260,094)			256,851
JAPAN (5.2%)			
TIME DEPOSIT (5.2%)			
		MUFG Bank, Ltd.	
JPY	133,914,945	(0.23)% due 06/03/19	133,914,945
		Sumitomo Mitsui Banking Corp.	
EUR	10,703,000	(0.57)% due 06/03/19	1,627,685,795
TOTAL TIME DEPOSIT			1,761,600,740
TOTAL JAPAN (Cost ¥1,781,951,187)			1,761,600,740
TOTAL SHORT-TERM INVESTMENTS (Cost ¥2,389,820,223)			2,355,624,077

銘 柄	対純資産 比率%	時 価
TOTAL INVESTMENTS (Cost ¥35,642,380,830)	98.9	¥ 33,304,689,816
CASH AND OTHER ASSETS IN EXCESS OF LIABILITIES	1.1	373,209,204
NET ASSETS	100.0%	¥ 33,677,899,020

(a) Callable security.

(b) Variable rate security.

(c) Perpetual maturity.

(d) Floating rate security.

(e) PIK - Payment-in kind security. Income may be paid in cash or additional notes, at the discretion of the issuer.

Fund Level Forward Foreign Currency Contracts Outstanding at May 31, 2019

買い	取引相手	契約額	決済日	売り	契約額	未実現 評価益	未実現 評価損	未実現 純評価(損)益
EUR	HSBC Bank Plc	23,398,993	06/06/2019	GBP	20,110,000	¥ 172,305,565	¥ (92,990,323)	¥ 79,315,242
GBP	Brown Brothers Harriman & Co.	1,000,000	06/06/2019	EUR	1,157,807	2,568,111	(5,817,277)	(3,249,166)
						¥ 174,873,676	¥ (98,807,600)	¥ 76,066,076

Class ZAR Forward Foreign Currency Contracts Outstanding at May 31, 2019

買い	取引相手	契約額	決済日	売り	契約額	未実現 評価益	未実現 評価損	未実現 純評価(損)益
ZAR	Brown Brothers Harriman & Co.	3,767,400	06/06/2019	EUR	230,688	¥ 982,920	¥ (807,152)	¥ 175,768

Class BRL Forward Foreign Currency Contracts Outstanding at May 31, 2019

買い	取引相手	契約額	決済日	売り	契約額	未実現 評価益	未実現 評価損	未実現 純評価(損)益
BRL	UBS AG	42,872,600	06/06/2019	USD	10,733,445	¥ 42,385,113	¥ (18,784,977)	¥ 23,600,136
BRL	JPMorgan Chase & Co.	42,033,400	07/05/2019	USD	10,522,029	20,054,454	-	20,054,454
EUR	JPMorgan Chase & Co.	9,488,460	06/06/2019	USD	10,550,546	10,958,500	(8,234,170)	2,724,330
EUR	JPMorgan Chase & Co.	185,304	06/06/2019	USD	207,600	135,984	(251,422)	(115,438)
USD	JPMorgan Chase & Co.	10,733,445	06/06/2019	EUR	9,602,897	37,748,456	(34,464,428)	3,284,028
USD	JPMorgan Chase & Co.	207,600	06/06/2019	BRL	839,223	-	(733,912)	(733,912)
USD	JPMorgan Chase & Co.	10,550,546	06/06/2019	BRL	42,033,377	-	(20,184,800)	(20,184,800)
USD	JPMorgan Chase & Co.	10,522,029	07/05/2019	EUR	9,439,294	8,523,057	(11,254,026)	(2,730,969)
						¥ 119,805,564	¥ (93,907,735)	¥ 25,897,829

Class AUD Forward Foreign Currency Contracts Outstanding at May 31, 2019

買い	取引相手	契約額	決済日	売り	契約額	未実現 評価益	未実現 評価損	未実現 純評価(損)益
AUD	State Street Corp.	9,773,700	06/06/2019	EUR	6,117,824	¥ 23,031,627	¥ (28,043,857)	¥ (5,012,230)
EUR	Brown Brothers Harriman & Co.	107,955	06/06/2019	AUD	173,000	310,185	(261,887)	48,298
						¥ 23,341,812	¥ (28,305,744)	¥ (4,963,932)

Class JPY Forward Foreign Currency Contracts Outstanding at May 31, 2019

買い	取引相手	契約額	決済日	売り	契約額	未実現 評価益	未実現 評価損	未実現 純評価(損)益
JPY	JPMorgan Chase & Co.	7,736,900,000	06/06/2019	EUR	62,034,221	¥ 231,247,106	¥ -	¥ 231,247,106

Unrealized appreciation on forward foreign currency contracts	¥ 550,251,078
Unrealized depreciation on forward foreign currency contracts	221,828,231
	<u>¥ 328,422,847</u>

Class CCS Written Options Outstanding at May 31, 2019

銘柄	行使価格	行使期限	契約件数	受取 プレミアム	時価
Call - EUR versus JPY	¥ 124	06/05/2019	48,500,000	¥(40,727,928)	¥ (64,548)
Call - EUR versus JPY	123	06/21/2019	65,000,000	(50,450,859)	(7,887,979)
				<u>¥(91,178,787)</u>	<u>¥(7,952,527)</u>

Currency Abbreviations:

AUD	-	Australian Dollar
BRL	-	Brazilian Real
CHF	-	Swiss Francs
EUR	-	Euro
GBP	-	Great British Pound
JPY	-	Japanese Yen
USD	-	United States Dollar
ZAR	-	South African Rand

Value of Derivative Instruments

The following table is a summary of the Fund's derivative positions subject to master netting arrangements. For additional information on derivatives instruments, please refer to the Derivative Instruments section in Note 2 and Risk Factors section in Note 6 of the accompanying Notes to Financial Statements.

取引相手	派生商品 資産価値	派生商品 負債価値	担保の 受取(差入)	差引*
店頭デリバティブ				
Barclays Capital, Inc.	¥ -	(7,887,979) ¥	- ¥	(7,887,979)
Brown Brothers Harriman & Co.	3,861,216	(6,886,316)	-	(3,025,100)
HSBC Bank Plc	172,305,565	(92,990,323)	-	79,315,242
JPMorgan Chase & Co.	308,667,557	(75,122,758)	-	233,544,799
Morgan Stanley and Co., LLC	-	(64,548)	(3,391,305)	(3,455,853)
State Street Corp.	23,031,627	(28,043,857)	-	(5,012,230)
UBS AG	42,385,113	(18,784,977)	-	23,600,136
Total	¥ 550,251,078	¥ (229,780,758)	¥ (3,391,305)	¥ 317,079,015

* Net represents the receivable/ (payable) that would be due from/ (to) the counterparty in an event of default. Netting may be allowed across transactions traded under the same legal agreement with the same legal entity.

マネー・マーケット・マザーファンド

《第30期》決算日2019年11月20日

[計算期間：2019年5月21日～2019年11月20日]

「マネー・マーケット・マザーファンド」は、11月20日に第30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30期の運用状況をご報告申し上げます。

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

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	純 資 産 額
		騰 落	中 率					
26期(2017年11月20日)	円		%		%			百万円
	10,184		0.0		—		—	1,266
27期(2018年5月21日)	10,184		0.0		—		—	1,269
28期(2018年11月20日)	10,183		△0.0		—		—	1,882
29期(2019年5月20日)	10,183		0.0		—		—	1,464
30期(2019年11月20日)	10,183		0.0		—		—	1,636

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率
		騰 落	率				
(期 首)	円		%		%		%
2019年5月20日	10,183		—		—		—
5月末	10,183		0.0		—		—
6月末	10,183		0.0		—		—
7月末	10,183		0.0		—		—
8月末	10,183		0.0		—		—
9月末	10,183		0.0		—		—
10月末	10,183		0.0		—		—
(期 末)							
2019年11月20日	10,183		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。

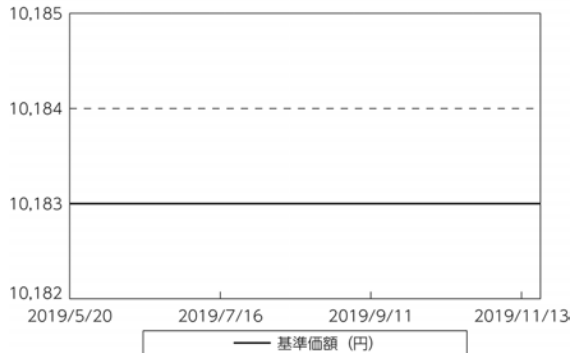
○運用経過

●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



●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、2019年11月20日のコール・レートは-0.047%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

- ・物価は緩やかに上昇していくと予想していますが、日銀の物価目標である2%には届かないと思われます。したがって、今後も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5月21日～2019年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 0	% 0.000	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、10,183円です。			

(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) 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）を期中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。

○売買及び取引の状況

(2019年5月21日～2019年11月20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 197,799,829	千円 197,799,832

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2019年5月21日～2019年11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

(2019年11月20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 1,399,998	% 85.6

(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

(2019年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
その他有価証券	1,399,998	85.2
コール・ローン等、その他	242,434	14.8
投資信託財産総額	1,642,432	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年11月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,642,432,177
コール・ローン等	242,433,540
その他有価証券(評価額)	1,399,998,637
(B) 負債	6,042,285
未払解約金	6,041,925
未払利息	360
(C) 純資産総額(A－B)	1,636,389,892
元本	1,607,027,396
次期繰越損益金	29,362,496
(D) 受益権総口数	1,607,027,396口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,183円

<注記事項>

- ①期首元本額 1,438,552,736円
期中追加設定元本額 983,153,587円
期中一部解約元本額 814,678,927円
また、1口当たり純資産額は、期末1.0183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	371,701,349円
三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2020	261,887,458円
マネーボールファンド(FOFs用)(適格機関投資家限定)	205,847,908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>	92,082,329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>	75,546,294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)	52,804,813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)	29,040,830円
Navio マネーボールファンド	27,325,323円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2030(確定拠出年金)	23,068,823円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンドA>	22,410,594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)	20,147,276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 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)	19,635,282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)	17,656,128円
PIMCO ニューワールド円インカムファンド(毎月分配型)	16,402,315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
三菱UFJ ターゲット・イヤーファンド 2020	14,975,942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)	14,313,901円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース>(毎月分配型)	13,128,307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
欧州ハイイールド債券ファンド(為替ヘッジなし)	11,400,264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
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
米国バンクロンファンド<為替ヘッジなし>(毎月分配型)	9,387,547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)	9,201,705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
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
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアルーブルコース>(毎月分配型)	8,453,960円
米国バンクロン・オープン<為替ヘッジなし>(毎月決算型)	8,124,755円

○損益の状況 (2019年5月21日～2019年11月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 39,261
受取利息	5,313
支払利息	△ 44,574
(B) 保管費用等	△ 288
(C) 当期損益金(A+B)	△ 39,549
(D) 前期繰越損益金	26,318,773
(E) 追加信託差損益金	17,991,594
(F) 解約差損益金	△14,908,322
(G) 計(C+D+E+F)	29,362,496
次期繰越損益金(G)	29,362,496

(注) (E)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) (F)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 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
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)	7,661,389円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 米ドル円プレミアム (毎月分配型)	6,879,079円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	6,722,976円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり)	6,336,371円
三菱UFJ Jリート不動産株ファンド<Wプレミアム> (毎月決算型)	6,324,266円
スマート・プロテクター90 (限定追加型) 2016-12	6,313,826円
三菱UFJ J/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
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)	5,874,002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)	5,850,843円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)	5,766,108円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	5,504,257円
三菱UFJ J/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)	5,144,832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
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)	4,881,309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
MUAMトピックスリスクコントロール (5%) インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家限定)	4,131,508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
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)	3,836,590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)	3,683,229円
米国バンクロン・オープン<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	3,545,187円
米国バンクロン・オープン<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	3,377,211円
PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム> (年2回分配型)	3,319,056円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	3,078,471円
三菱UFJ Jリート不動産株ファンド<米ドル投資型> (3ヵ月決算型)	3,063,931円
米国バンクロン・オープン<為替ヘッジあり> (年1回決算型)	2,990,177円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (年2回分配型)	2,664,317円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)	2,590,474円
米国バンクロンファンド<為替ヘッジあり> (毎月分配型)	2,542,269円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	2,424,660円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (年2回分配型)	2,304,081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
三菱UFJ J/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 米国バンクロンファンド 米ドル円プレミアム (年2回分配型)	2,026,238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
パリュ・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (毎月決算型)	1,936,118円
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)	1,611,189円
三菱UFJ J/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 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
PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド (毎月分配型)	1,378,553円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンドB>	1,355,362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 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)	1,182,898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
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<マネーボールファンド>	1,116,850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
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>	990,668円
スマート・プロテクター90オープン	981,933円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (年2回分配型)	961,645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)	847,016円
PIMCO 米国バンクロンファンド<米ドルインカム> (毎月分配型)	796,426円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (年2回分配型)	734,038円

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
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)	641,668円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	640,555円
三菱UFJ 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)	635,856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)	608,110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)	601,281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 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<豪ドルコース> (年2回分配型)	421,681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)	413,472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)	383,914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<円コース> (毎月分配型)	358,088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
Navio インド債券ファンド	296,406円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルレアルコース> (毎月分配型)	270,734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)	265,842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 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)	211,113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)	207,207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
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Dコース (為替ヘッジあり) (年1回決算型)	109,005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)	99,465円
三菱UFJ 米国リートファンドB<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	98,368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 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<ブラジルレアルコース> (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)	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<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
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
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
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
ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド	9,821円
北欧小型株ファンド (為替ヘッジなし)	9,821円
北欧小型株ファンド (為替ヘッジあり)	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
<DC>ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド	9,821円
わたしの未来設計<成長重視型> (分配抑制コース)	9,820円
わたしの未来設計<成長重視型> (分配コース)	9,820円
わたしの未来設計<安定重視型> (分配コース)	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<安定重視型> (分配抑制コース)	9,820円
三菱UFJ 債券バランスファンド<為替リスク軽減型> (毎月決算型)	983円

三菱ＵＦＪ 債券バランスファンド＜為替ヘッジなし＞（年１回決算型）	983円
三菱ＵＦＪ 債券バランスファンド＜為替リスク軽減型＞（年１回決算型）	983円
三菱ＵＦＪ 債券バランスファンド＜為替ヘッジなし＞（毎月決算型）	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
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	1,607,027,396円