

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日まで（2012年6月15日設定）	
運用方針	主として円建ての外国投資信託であるユーロ・ハイールド・ボンド・ファンドJPY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、原則として投資する外国投資信託において為替ヘッジを行います。	
主要運用対象	欧州/ハイールド債券ファンド（為替ヘッジあり）	ユーロ・ハイールド・ボンド・ファンドJPY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・ハイールド・ボンド・ファンドJPYシェアクラス	ユーロ建てのハ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。原則として、配当等収益や分配対象額の水準等を考慮し、安定した分配を継続することをめざします。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。	

運用報告書（全体版）

欧州ハイールド債券ファンド
（為替ヘッジあり）

愛称：ユーロ・スピリッツ

第137期（決算日：2023年11月13日）
 第138期（決算日：2023年12月13日）
 第139期（決算日：2024年1月15日）
 第140期（決算日：2024年2月13日）
 第141期（決算日：2024年3月13日）
 第142期（決算日：2024年4月15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「欧州ハイールド債券ファンド（為替ヘッジあり）」は、去る4月15日に第142期の決算を行いましたので、法令に基づいて第137期～第142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アセットマネジメント

東京都港区東新橋一丁目9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）

お客様のお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

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

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (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
		税金配分	み騰落中率				
	円	円	%	%	%	%	百万円
113期(2021年11月15日)	8,847	25	0.7	—	—	98.9	3,499
114期(2021年12月13日)	8,811	25	△0.1	—	—	99.0	3,360
115期(2022年1月13日)	8,812	25	0.3	—	—	99.3	3,287
116期(2022年2月14日)	8,573	25	△2.4	—	—	99.0	3,109
117期(2022年3月14日)	8,349	25	△2.3	—	—	99.0	2,994
118期(2022年4月13日)	8,352	25	0.3	—	—	99.0	2,942
119期(2022年5月13日)	8,054	25	△3.3	—	—	99.3	2,801
120期(2022年6月13日)	7,914	25	△1.4	—	—	99.3	2,727
121期(2022年7月13日)	7,546	25	△4.3	—	—	99.3	2,580
122期(2022年8月15日)	7,906	25	5.1	—	—	99.0	2,677
123期(2022年9月13日)	7,705	25	△2.2	—	—	99.4	2,589
124期(2022年10月13日)	7,288	25	△5.1	—	—	99.0	2,418
125期(2022年11月14日)	7,525	25	3.6	—	—	99.1	2,464
126期(2022年12月13日)	7,640	25	1.9	—	—	99.1	2,488
127期(2023年1月13日)	7,727	25	1.5	—	—	99.0	2,515
128期(2023年2月13日)	7,856	25	2.0	—	—	99.0	2,548
129期(2023年3月13日)	7,729	25	△1.3	—	—	99.3	2,420
130期(2023年4月13日)	7,648	25	△0.7	—	—	99.0	2,368
131期(2023年5月15日)	7,660	25	0.5	—	—	99.5	2,372
132期(2023年6月13日)	7,720	25	1.1	—	—	99.0	2,370
133期(2023年7月13日)	7,629	25	△0.9	—	—	99.3	2,325
134期(2023年8月14日)	7,657	25	0.7	—	—	99.0	2,318
135期(2023年9月13日)	7,662	25	0.4	—	—	99.0	2,302
136期(2023年10月13日)	7,583	25	△0.7	—	—	99.1	2,267
137期(2023年11月13日)	7,573	25	0.2	—	—	99.3	2,258
138期(2023年12月13日)	7,745	25	2.6	—	—	99.0	2,272
139期(2024年1月15日)	7,871	25	1.9	—	—	99.4	2,298
140期(2024年2月13日)	7,844	25	△0.0	—	—	99.3	2,249
141期(2024年3月13日)	7,907	25	1.1	—	—	99.3	2,216
142期(2024年4月15日)	7,778	25	△1.3	—	—	99.2	2,166

(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 券	債 券	投 資 信 託
			騰 落 率	組 入 比			
第137期	(期 首)	円	%	%	%	%	%
	2023年10月13日	7,583	—	—	—	—	99.1
	10月末	7,521	△0.8	—	—	—	99.0
第138期	(期 末)						
	2023年11月13日	7,598	0.2	—	—	—	99.3
	11月末	7,679	1.4	—	—	—	99.0
第139期	(期 首)						
	2023年12月13日	7,770	2.6	—	—	—	99.0
	12月末	7,745	—	—	—	—	99.0
第140期	(期 末)						
	2024年1月15日	7,896	1.9	—	—	—	99.4
	1月末	7,871	—	—	—	—	99.4
第141期	(期 首)						
	2024年2月13日	7,869	△0.0	—	—	—	99.3
	2月末	7,844	—	—	—	—	99.3
第142期	(期 末)						
	2024年3月13日	7,932	1.1	—	—	—	99.3
	3月末	7,907	—	—	—	—	99.3
第143期	(期 首)						
	2024年4月15日	7,803	△1.3	—	—	—	99.2
	3月末	7,823	△1.1	—	—	—	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) 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137期～第142期：2023年10月14日～2024年4月15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137期首	7,583円
第142期末	7,778円
既払分配金	150円
騰落率	4.6%
	(分配金再投資ベース)

※分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
 ※実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、受益者のみなさまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人の受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ4.6%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。

▶ 基準価額の主な変動要因

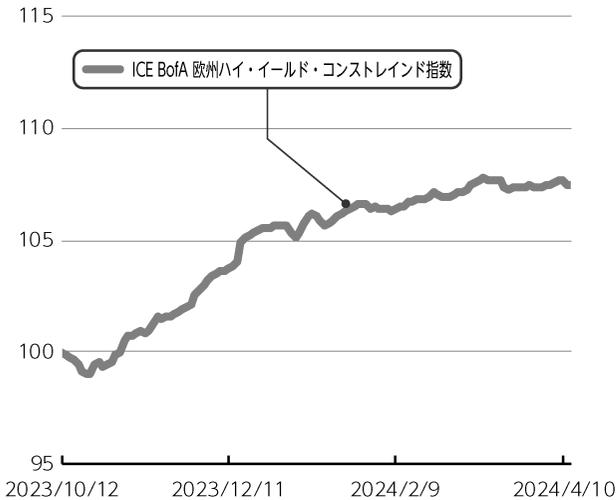
上昇要因

スプレッド（国債に対する上乘せ金利）縮小等を背景に欧州ハイイールド債券市況が上昇したこと。

第137期～第142期：2023年10月14日～2024年4月15日

▶ 投資環境について

債券市況の推移（当作成期首を100として指数化）



（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、ユーロボンド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アセットマネジメント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。

▶ 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ていたものの、2024年3月に日銀がマイナス金利政策を解除したことにより、期間末には0%を上回りました。

当期間の短期金融市場をみると、日銀は2024年3月19日まで長短金利を操作目

▶ 債券市況

期間を通じて見ると、欧州ハイイールド債券市況は上昇しました。

インフレ鈍化等を背景とした主要中央銀行による利下げ観測の高まりや先進国を中心に株価が堅調な推移となったこと等から投資家心理が改善し、スプレッド（国債に対する上乗せ金利）が縮小したこと等を受けて欧州ハイイールド債券市況は上昇しました。

標として金融市場調節を行ってききましたが、3月21日以降は、無担保コール翌日物金利を操作目標としました。コール・レート（無担保・翌日物）は前述のマイナス金利政策解除によりプラス圏に上昇し、足下のコール・レートは0.077%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（為替ヘッジあり）

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 J P Y 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 J P Y 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。
ユーロ売り、円買いの為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図る運用を行いました。

ました。

セクター配分においては、期間を通じてセクター見通しの観点からヘルスケアセクターやレジャーセクター等の組入比率を市場対比で概ね高めとし、自動車セクターや素材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、期間を通じて B B 格相当の組入比率を市場対比低めとした一方、B 格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137期 2023年10月14日~ 2023年11月13日	第138期 2023年11月14日~ 2023年12月13日	第139期 2023年12月14日~ 2024年1月15日	第140期 2024年1月16日~ 2024年2月13日	第141期 2024年2月14日~ 2024年3月13日	第142期 2024年3月14日~ 2024年4月15日
当期分配金 （対基準価額比率）	25 (0.329%)	25 (0.322%)	25 (0.317%)	25 (0.318%)	25 (0.315%)	25 (0.320%)
当期の収益	6	9	25	1	8	1
当期の収益以外	18	15	—	23	16	23
翌期繰越分配対象額	600	584	682	659	643	620

（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（為替ヘッジあり）

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し、毎月の分配をめざしていく方針です。

▶ ユーロ・ハイイールド・ボンド・ファンド JPYシェアクラス

今後は金利への耐性が低いセクターを中心にボラティリティが高まる局面もあるとみています。一方で、欧州のハイイールド債券は供給が限られていることに加え、2024年に強い資金流入が見込まれていることや、バリュエーション面におい

ても引き続き投資対象として魅力的であると考えています。

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。

なお、実質的な保有外貨建て資産に対し、ユーロ売り、円買いの為替ヘッジを行います。

▶ マネー・マーケット・マザーファンド

日銀による金融市場調節方針の下、短期金利は低位安定した推移を想定しています。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。

2023年10月14日～2024年4月15日

1万口当たりの費用明細

項目	第137期～第142期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	48	0.617	(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）	(20)	(0.261)	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）	(26)	(0.334)	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）	(2)	(0.022)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) その他費用	0	0.002	(b) その他費用 = 作成期中のその他費用 ÷ 作成期中の平均受益権口数
（監査費用）	(0)	(0.002)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
合計	48	0.619	

作成期中の平均基準価額は、7,776円です。

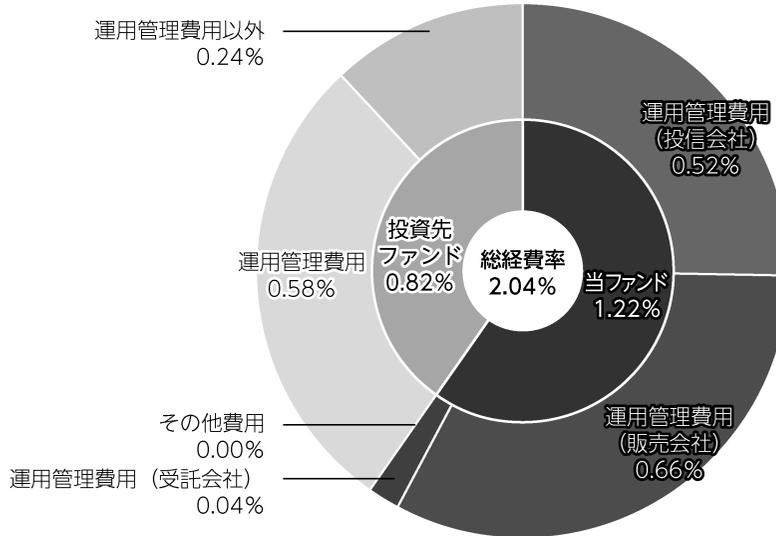
- (注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- (注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
- (注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

- (注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。
- (注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

（参考情報）

■ 総経費率

当作成対象期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成中の平均受益権口数に作成中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は2.04%**です。



総経費率 (①+②+③)	(%)	2.04
①当ファンドの費用の比率	(%)	1.22
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	(%)	0.24

(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) 入手し得る情報において含まれていない費用はありません。

(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

(2023年10月14日～2024年4月15日)

投資信託証券

銘柄		第137期～第142期			
		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J PYシェアクラス	千口 6	千円 52,012	千口 26	千円 214,000

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2023年10月14日～2024年4月15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

(2024年4月15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136期末		第142期末	
		口数	金額	口数	評価額
	ユーロ・ハイイールド・ボンド・ファンドJ PYシェアクラス	千口 286	千円 266	千円 2,149,364	% 99.2
	合計	286	266	2,149,364	99.2

(注) 比率は欧州ハイイールド債券ファンド（為替ヘッジあり）の純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘柄		第136期末		第142期末	
		口数	金額	口数	評価額
	マネー・マーケット・マザーファンド	千口 2,515	千円 2,515	千円 2,515	千円 2,561

○投資信託財産の構成

（2024年4月15日現在）

項 目	第142期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 2,149,364	% 98.4
マネー・マーケット・マザーファンド	2,561	0.1
コール・ローン等、その他	31,696	1.5
投資信託財産総額	2,183,621	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第137期末	第138期末	第139期末	第140期末	第141期末	第142期末
	2023年11月13日現在	2023年12月13日現在	2024年1月15日現在	2024年2月13日現在	2024年3月13日現在	2024年4月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	2,268,186,821	2,288,561,385	2,308,663,059	2,261,190,803	2,240,360,752	2,183,621,986
コール・ローン等	23,868,503	35,553,335	20,998,967	23,925,280	35,897,583	31,696,161
投資信託受益証券(評価額)	2,241,756,878	2,250,446,610	2,285,102,652	2,234,704,083	2,201,901,729	2,149,364,330
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	2,561,440	2,561,440	2,561,440	2,561,440	2,561,440	2,561,440
未収利息	—	—	—	—	—	55
(B) 負債	9,809,422	15,790,954	10,661,474	11,698,582	23,495,531	17,480,764
未払収益分配金	7,455,387	7,336,066	7,299,338	7,169,782	7,009,227	6,961,962
未払解約金	20,231	6,174,177	826,914	2,324,235	14,313,431	8,087,890
未払信託報酬	2,327,515	2,274,567	2,528,394	2,198,632	2,167,016	2,424,372
未払利息	9	7	4	1	11	—
その他未払費用	6,280	6,137	6,824	5,932	5,846	6,540
(C) 純資産総額(A-B)	2,258,377,399	2,272,770,431	2,298,001,585	2,249,492,221	2,216,865,221	2,166,141,222
元本	2,982,154,822	2,934,426,558	2,919,735,470	2,867,912,853	2,803,690,852	2,784,785,012
次期繰越損益金	△ 723,777,423	△ 661,656,127	△ 621,733,885	△ 618,420,632	△ 586,825,631	△ 618,643,790
(D) 受益権総口数	2,982,154,822口	2,934,426,558口	2,919,735,470口	2,867,912,853口	2,803,690,852口	2,784,785,012口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,573円	7,745円	7,871円	7,844円	7,907円	7,778円

○損益の状況

項 目	第137期	第138期	第139期	第140期	第141期	第142期
	2023年10月14日～ 2023年11月13日	2023年11月14日～ 2023年12月13日	2023年12月14日～ 2024年1月15日	2024年1月16日～ 2024年2月13日	2024年2月14日～ 2024年3月13日	2024年3月14日～ 2024年4月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	2,845,014	2,796,582	37,972,428	2,755,374	2,685,129	2,939,268
受取配当金	2,845,230	2,796,803	37,972,661	2,755,492	2,685,241	2,938,327
受取利息	4	6	—	4	—	947
支払利息	△ 220	△ 227	△ 233	△ 122	△ 112	△ 6
(B) 有価証券売買損益	4,009,407	57,323,211	8,449,860	△ 1,094,849	24,202,178	△ 29,293,516
売買益	4,096,680	57,888,477	8,670,827	109,529	24,512,339	180,613
売買損	△ 87,273	△ 565,266	△ 220,967	△ 1,204,378	△ 310,161	△ 29,474,129
(C) 信託報酬等	△ 2,333,795	△ 2,280,704	△ 2,535,218	△ 2,204,564	△ 2,172,862	△ 2,430,912
(D) 当期損益金 (A+B+C)	4,520,626	57,839,089	43,887,070	△ 544,039	24,714,445	△ 28,785,160
(E) 前期繰越損益金	△514,704,358	△508,320,333	△454,134,385	△408,662,771	△404,829,324	△383,429,536
(F) 追加信託差損益金	△206,138,304	△203,838,817	△204,187,232	△202,044,040	△199,701,525	△199,467,132
(配当等相当額)	(138,245,537)	(136,115,236)	(135,541,994)	(133,361,507)	(130,673,475)	(129,931,677)
(売買損益相当額)	(△344,383,841)	(△339,954,053)	(△339,729,226)	(△335,405,547)	(△330,375,000)	(△329,398,809)
(G) 計 (D+E+F)	△716,322,036	△654,320,061	△614,434,547	△611,250,850	△579,816,404	△611,681,828
(H) 収益分配金	△ 7,455,387	△ 7,336,066	△ 7,299,338	△ 7,169,782	△ 7,009,227	△ 6,961,929
次期繰越損益金 (G+H)	△723,777,423	△661,656,127	△621,733,885	△618,420,632	△586,825,631	△618,643,790
追加信託差損益金	△206,138,304	△203,838,817	△204,187,232	△202,044,040	△199,701,525	△199,467,132
(配当等相当額)	(138,245,537)	(136,115,236)	(135,541,994)	(133,361,507)	(130,673,475)	(129,931,677)
(売買損益相当額)	(△344,383,841)	(△339,954,053)	(△339,729,226)	(△335,405,547)	(△330,375,000)	(△329,398,809)
分配準備積立金	40,895,684	35,513,922	63,827,509	55,850,520	49,760,461	42,832,054
繰越損益金	△558,534,803	△493,331,232	△481,374,162	△472,227,112	△436,884,567	△462,008,712

(注) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

<注記事項>

- ① 作成期首（前作成期末）元本額 2,990,636,908円
 作成期中追加設定元本額 61,177,788円
 作成期中一部解約元本額 267,029,684円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.7778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618,643,790円です。
- ③ 分配金の計算過程

項 目	2023年10月14日～ 2023年11月13日	2023年11月14日～ 2023年12月13日	2023年12月14日～ 2024年1月15日	2024年1月16日～ 2024年2月13日	2024年2月14日～ 2024年3月13日	2024年3月14日～ 2024年4月15日
費用控除後の配当等収益額	1,876,256円	2,690,529円	35,898,616円	550,810円	2,468,060円	508,445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	138,245,537円	136,115,236円	135,541,994円	133,361,507円	130,673,475円	129,931,677円
分配準備積立金額	46,474,815円	40,159,459円	35,228,231円	62,469,492円	54,301,628円	49,285,571円
当ファンドの分配対象収益額	186,596,608円	178,965,224円	206,668,841円	196,381,809円	187,443,163円	179,725,693円
1万口当たり収益分配対象額	625円	609円	707円	684円	668円	645円
1万口当たり分配金額	25円	25円	25円	25円	25円	25円
収益分配金金額	7,455,387円	7,336,066円	7,299,338円	7,169,782円	7,009,227円	6,961,962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。

○分配金のお知らせ

	第137期	第138期	第139期	第140期	第141期	第142期
1 万口当たり分配金（税込み）	25円	25円	25円	25円	25円	25円

- ・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。

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

＜参考＞投資する投資信託証券およびその概要

ファンド名	ユーロ・ハイイールド・ボンド・ファンド J P Y 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	<ul style="list-style-type: none"> ・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、英国債券建て、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、為替リスクの低減を図ります。
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, 2023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

(2023年5月31日に終了する期間)

	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（源泉徴収税控除後 14,963円）	¥	752,156,006
その他収入		28,354
投資収入合計		752,184,360
費用		
運用管理費用		70,872,600
監査報酬		30,161,775
会計管理手数料		8,697,808
管理者報酬		4,970,177
受託者報酬		1,369,491
証券代行手数料		658,460
その他費用		10
費用合計		116,730,321
投資純利益		635,454,039
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		138,770,037
オプション		(149,367,262)
外国為替取引及び為替先物取引		(158,197,980)
実現純利益（損失）		(168,795,205)
未実現純評価益（評価損）の純変動：		
証券投資		283,505,097
オプション		335,933
外国為替取引及び為替先物取引		(37,734,718)
未実現純評価益（評価損）の純変動		246,106,312
実現純利益（損失）及び未実現評価（損）益の純変動		77,311,107
運用による純資産の純増加（減少）額	¥	712,765,146

(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

(2023年5月31日に終了する期間)

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	¥	635,454,039
実現純利益(損失)		(168,795,205)
未実現評価益(評価損)の純変動		246,106,312
運用から生じる純資産の純増加(減少)額		712,765,146

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		(1,107,372,802)
----	--	-----------------

サブファンド取引

発行		16,000,000
分配再投資		1,107,372,802
償還		(2,472,000,000)
サブファンド取引による純増加(減少)額		(1,348,627,198)

サブファンド取引から生じる純資産の純増加(減少)額

		(2,456,000,000)
--	--	-----------------

純資産増加(減少)額

		(1,743,234,854)
--	--	-----------------

純資産

期首		13,730,888,660
期末	¥	11,987,653,806

	CCSクラス	EURクラス	JPYクラス
サブファンドユニット取引			
ユニット数			
発行	-	113	1,931
分配再投資	189,827	24,378	14,282
償還	(292,354)	(95,573)	(55,360)
ユニット数増減	(102,527)	(71,082)	(39,147)
金額			
発行	¥ -	¥ 1,000,000	¥ 15,000,000
分配再投資	793,143,734	203,208,208	111,020,860
償還	(1,230,000,000)	(812,000,000)	(430,000,000)
サブファンドユニット取引による増減額	¥ (436,856,266)	¥ (607,791,792)	¥ (303,979,140)
分配	¥ (793,143,734)	¥ (203,208,208)	¥ (111,020,860)

(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
 (2023年5月31日現在)

	株数	銘柄	時価
		EQUITIES (0.0%)	
		SINGAPORE (0.0%)	
		COMMON STOCK (0.0%)	
SGD	226	Mulhacen Pte Ltd.	¥ 1,733,631
		TOTAL COMMON STOCK	1,733,631
		TOTAL SINGAPORE (Cost ¥29,194)	1,733,631
		TOTAL EQUITIES (Cost ¥29,194)	1,733,631
		額面	
		金額	
		FIXED INCOME SECURITIES (95.6%)	
		BELGIUM (0.7%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (0.7%)	
EUR	150,000	Azelis Finance N.V. 5.75% due 03/15/28	22,573,992
EUR	500,000	Ontex Group N.V. 3.50% due 07/15/26 ^(a)	66,912,730
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	89,486,722
		TOTAL BELGIUM (Cost ¥83,182,082)	89,486,722
		CZECH REPUBLIC (0.7%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (0.7%)	
EUR	170,000	EP Infrastructure A/S 1.70% due 07/30/26 ^(a)	21,706,929
EUR	100,000	1.82% due 03/02/31 ^(a)	10,543,586
EUR	400,000	2.05% due 10/09/28 ^(a)	46,820,158
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	79,070,673
		TOTAL CZECH REPUBLIC (Cost ¥72,799,799)	79,070,673
		FINLAND (0.8%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (0.8%)	
EUR	200,000	Castellum Helsinki Finance Holding Abp 2.00% due 03/24/25 ^(a)	27,258,475
EUR	140,000	Citycon OYJ 3.63% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	10,550,169
EUR	100,000	4.50% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	9,480,677
EUR	405,000	PHM Group Holding Oy 4.75% due 06/18/26 ^(a)	54,382,819
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	101,672,140
		TOTAL FINLAND (Cost ¥106,025,964)	101,672,140
		FRANCE (15.3%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (15.3%)	
EUR	300,000	Accor S.A. 2.63% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	41,333,669
EUR	100,000	4.38% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	14,559,878
EUR	420,000	Altice France S.A. 2.50% due 01/15/25 ^(a)	56,926,873
EUR	630,000	3.38% due 01/15/28 ^(a)	68,876,406
EUR	1,770,000	5.88% due 02/01/27 ^(a)	219,306,195

	額 金	面 額	銘 柄	時 価
FIXED INCOME SECURITIES (95.6%) (continued)				
FRANCE (15.3%) (continued)				
CORPORATE BONDS & NOTES (15.3%) (continued)				
			BNP Paribas S.A. 7.38% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	¥ 28,821,855
EUR	200,000		CAB SELA/S 3.38% due 02/01/28 ^(a)	24,911,958
EUR	210,000		Chrome Bidco SASU 3.50% due 05/31/28 ^(a)	12,213,913
EUR	100,000		Chrome Holdco SASU 5.00% due 05/31/29	27,496,199
EUR	260,000		Credit Agricole S.A. 7.25% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	29,267,276
EUR	200,000		Crown European Holdings S.A. 2.88% due 02/01/26 ^(a)	14,273,894
EUR	100,000		5.00% due 05/15/28 ^(a)	49,121,602
EUR	330,000		Electricite de France S.A. 2.88% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	50,196,203
EUR	400,000		3.38% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	22,516,140
EUR	200,000		4.00% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	28,598,430
EUR	200,000		5.00% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	83,002,475
EUR	600,000		Elior Group S.A. 3.75% due 07/15/26 ^(a)	23,490,751
EUR	185,000		Faurecia SE 2.75% due 02/15/27 ^(a)	33,459,642
EUR	250,000		3.75% due 06/15/28 ^(a)	118,487,206
EUR	885,000		7.25% due 06/15/26 ^(a)	42,509,630
EUR	275,000		Iliad Holding SASU 5.13% due 10/15/26 ^(a)	46,796,541
EUR	330,000		5.63% due 10/15/28 ^(a)	14,950,872
EUR	110,000		Kapla Holding SAS 3.38% due 12/15/26 ^(a)	13,509,034
EUR	100,000		8.68% due 07/15/27 ^{(a),(b)}	13,541,661
EUR	90,000		Laboratoire Eimer Selas 5.00% due 02/01/29 ^(a)	10,352,036
EUR	100,000		Loxam SAS 3.75% due 07/15/26 ^(a)	103,665,064
EUR	735,000		5.75% due 07/15/27 ^(a)	26,662,078
EUR	200,000		6.38% due 05/15/28	82,536,261
EUR	560,000		Paprec Holding S.A. 3.50% due 07/01/28 ^(a)	63,988,987
EUR	480,000		Parts Europe S.A. 6.50% due 07/16/25 ^(a)	97,633,964
EUR	655,000		Picard Groupe SAS 3.88% due 07/01/26 ^(a)	21,567,983
EUR	160,000		Renault S.A. 2.38% due 05/25/26 ^(a)	150,637,613
EUR	1,100,000		2.50% due 06/02/27 ^(a)	13,292,193
EUR	100,000			

	額 金	面 額	銘 柄	時 価
FIXED INCOME SECURITIES (95.6%) (continued)				
FRANCE (15.3%) (continued)				
CORPORATE BONDS & NOTES (15.3%) (continued)				
			Tereos Finance Groupe I S.A.	
EUR	150,000		4.75% due 04/30/27 ^(a)	¥ 21,003,760
EUR	300,000		7.50% due 10/30/25 ^(a)	45,625,220
			Unibail-Rodamco-Westfield SE	
EUR	200,000		2.13% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	25,913,157
			Valeo	
EUR	200,000		5.38% due 05/28/27 ^(a)	29,846,632
			Vallourec S.A.	
EUR	410,000		8.50% due 06/30/26 ^(a)	60,916,890
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES				1,831,810,141
TOTAL FRANCE (Cost ¥1,729,149,760)				1,831,810,141
GERMANY (9.5%)				
CORPORATE BONDS & NOTES (9.5%)				
			Bayer AG	
EUR	300,000		2.38% due 11/12/79 ^{(a),(b)}	41,501,237
EUR	300,000		5.38% due 03/25/82 ^{(a),(b)}	41,106,669
			Cheplapharm Arzneimittel GmbH	
EUR	250,000		3.50% due 02/11/27 ^(a)	33,889,140
EUR	255,000		4.38% due 01/15/28 ^(a)	34,585,534
			Commerzbank AG	
EUR	100,000		4.00% due 12/05/30 ^{(a),(b)}	14,077,458
EUR	200,000		6.13% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	26,438,653
			Deutsche Bank AG	
EUR	200,000		6.75% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	23,620,516
			Deutsche Lufthansa AG	
EUR	400,000		2.88% due 05/16/27 ^(a)	54,515,757
EUR	200,000		3.50% due 07/14/29 ^(a)	26,831,285
EUR	100,000		3.75% due 02/11/28 ^(a)	13,934,287
			Deutsche Pfandbriefbank AG	
EUR	100,000		4.68% due 06/28/27 ^{(a),(b)}	11,320,510
			EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG	
EUR	200,000		1.38% due 08/31/81 ^{(a),(b)}	23,519,587
			Gruenthal GmbH	
EUR	145,000		3.63% due 11/15/26 ^(a)	20,409,895
EUR	280,000		4.13% due 05/15/28 ^(a)	38,429,617
EUR	190,000		6.75% due 05/15/30 ^(a)	28,586,365
			IHO Verwaltungs GmbH	
EUR	390,000		3.75% due 09/15/26 ^{(a),(d)}	53,443,316
EUR	245,000		3.88% due 05/15/27 ^{(a),(d)}	32,387,350
			Nidda BondCo GmbH	
EUR	250,000		5.00% due 09/30/25 ^(a)	36,685,455
EUR	545,620		7.25% due 09/30/25 ^(a)	80,030,884
			Nidda Healthcare Holding GmbH	
EUR	1,420,000		7.50% due 08/21/26 ^(a)	208,865,358

	額 金	面 額	銘 柄	時 価
			FIXED INCOME SECURITIES (95.6%) (continued)	
			GERMANY (9.5%) (continued)	
			CORPORATE BONDS & NOTES (9.5%) (continued)	
			Schaeffler AG	
EUR	200,000		3.38% due 10/12/28 ^(a)	¥ 26,704,678
			TK Elevator Holdco GmbH	
EUR	360,000		6.63% due 07/15/28 ^(a)	44,372,252
			TK Elevator Midco GmbH	
EUR	165,000		4.38% due 07/15/27 ^(a)	21,811,495
			TUI Cruises GmbH	
EUR	290,000		6.50% due 05/15/26 ^(a)	39,523,924
			ZF Finance GmbH	
EUR	100,000		2.25% due 05/03/28 ^(a)	12,525,219
EUR	500,000		2.75% due 05/25/27 ^(a)	66,189,726
EUR	600,000		3.75% due 09/21/28 ^(a)	79,651,096
			TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	1,134,957,263
			TOTAL GERMANY (Cost ¥1,035,048,559)	1,134,957,263
			GIBRALTAR (0.7%)	
			CORPORATE BONDS & NOTES (0.7%)	
			888 Acquisitions Ltd.	
EUR	380,000		7.56% due 07/15/27 ^(a)	51,789,970
EUR	210,000		8.68% due 07/15/28 ^{(a),(b)}	29,011,767
			TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	80,801,737
			TOTAL GIBRALTAR (Cost ¥75,871,829)	80,801,737
			GREECE (1.7%)	
			CORPORATE BONDS & NOTES (1.7%)	
			Alpha Bank S.A.	
EUR	200,000		7.50% due 06/16/27 ^{(a),(b)}	30,518,993
			Alpha Services & Holdings S.A.	
EUR	230,000		5.50% due 06/11/31 ^{(a),(b)}	30,401,025
			National Bank of Greece S.A.	
EUR	210,000		7.25% due 11/22/27 ^{(a),(b)}	32,689,802
			Piraeus Bank S.A.	
EUR	400,000		8.25% due 01/28/27 ^{(a),(b)}	61,517,845
			Piraeus Financial Holdings S.A.	
EUR	310,000		9.75% due 06/26/29 ^{(a),(b)}	46,525,475
			TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	201,653,140
			TOTAL GREECE (Cost ¥189,427,248)	201,653,140
			IRELAND (1.6%)	
			CORPORATE BONDS & NOTES (1.6%)	
			Bank of Ireland Group PLC	
EUR	200,000		6.00% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	27,870,719
EUR	100,000		6.75% due 03/01/33 ^{(a),(b)}	15,158,479
EUR	290,000		7.50% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	42,258,202
			Permanent TSB Group Holdings PLC	
EUR	200,000		13.25% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	32,270,707

	額 金	面 額	銘 柄	時 価
			FIXED INCOME SECURITIES (95.6%) (continued)	
			IRELAND (1.6%) (continued)	
			CORPORATE BONDS & NOTES (9.9%) (continued)	
			Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC	
GBP	525,000		4.88% due 07/15/28 ^(a)	¥ 71,260,702
			TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	188,818,809
			TOTAL IRELAND (Cost ¥177,381,356)	188,818,809
			ISRAEL (2.1%)	
			CORPORATE BONDS & NOTES (2.1%) (continued)	
			Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II B.V.	
EUR	280,000		3.75% due 05/09/27 ^(a)	37,700,178
EUR	470,000		4.50% due 03/01/25 ^(a)	69,306,508
EUR	500,000		6.00% due 01/31/25 ^(a)	75,712,556
EUR	460,000		7.38% due 09/15/29 ^(a)	69,116,597
			TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	251,835,839
			TOTAL ISRAEL (Cost ¥223,353,687)	251,835,839
			ITALY (9.9%)	
			CORPORATE BONDS & NOTES (9.9%)	
			Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA	
EUR	430,000		4.88% due 10/30/26 ^(a)	61,270,190
			Assicurazioni Generali SpA	
EUR	60,000		4.60% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	8,666,330
			Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	
EUR	590,000		3.63% due 09/24/24	84,993,188
			Banco BPM SpA	
EUR	130,000		3.25% due 01/14/31 ^{(a),(b)}	17,523,986
EUR	135,000		4.25% due 10/01/29 ^{(a),(b)}	19,505,023
EUR	370,000		5.00% due 09/14/30 ^{(a),(b)}	53,848,842
EUR	170,000		6.00% due 01/21/28 ^{(a),(b)}	25,549,927
			Castor SpA	
EUR	110,000		6.00% due 02/15/29 ^(a)	13,843,082
EUR	120,000		8.21% due 02/15/29 ^{(a),(b)}	16,152,751
			Enel SpA	
EUR	410,000		3.38% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	56,172,518
EUR	150,000		6.38% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	22,563,804
			Eolo SpA	
EUR	220,000		4.88% due 10/21/28 ^(a)	24,535,815
			Golden Goose SpA	
EUR	765,000		8.20% due 05/14/27 ^{(a),(b)}	112,944,138
			Iccrea Banca SpA	
EUR	445,000		6.88% due 01/20/28 ^{(a),(b)}	67,840,996
			Infrastrutture Wireless Italiane SpA	
EUR	200,000		1.63% due 10/21/28 ^(a)	26,323,068
			Lottomatica SpA	
EUR	380,000		7.13% due 06/01/28 ^(a)	56,884,065
			Marcolin SpA	
EUR	460,000		6.13% due 11/15/26 ^(a)	60,657,342
			Mundys SpA	
EUR	260,000		1.88% due 02/12/28 ^(a)	32,573,314
			Rekeep SpA	
EUR	210,000		7.25% due 02/01/26 ^(a)	28,307,977

	額 金	面 額	銘 柄	時 価
FIXED INCOME SECURITIES (95.6%) (continued)				
ITALY (9.9%) (continued)				
CORPORATE BONDS & NOTES (9.9%) (continued)				
			Telecom Italia SpA	
EUR	210,000	1.63% due 01/18/29 ^(a)		¥ 24,050,207
EUR	900,000	2.38% due 10/12/27 ^(a)		115,153,366
EUR	670,000	2.88% due 01/28/26 ^(a)		92,835,792
EUR	320,000	6.88% due 02/15/28 ^(a)		47,604,947
			UniCredit SpA	
EUR	90,000	2.00% due 09/23/29 ^{(a),(b)}		12,576,437
EUR	270,000	2.73% due 01/15/32 ^{(a),(b)}		35,195,909
EUR	305,000	5.85% due 11/15/27 ^{(a),(b)}		46,494,127
			UnipolSai Assicurazioni SpA	
EUR	135,000	5.75% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}		19,744,311
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES				1,183,811,452
TOTAL ITALY (Cost ¥1,110,951,130)				1,183,811,452
JAPAN (1.3%)				
CORPORATE BONDS & NOTES (1.3%)				
			SoftBank Group Corp.	
EUR	616,000	5.00% due 04/15/28 ^(a)		83,724,883
EUR	520,000	5.25% due 07/30/27 ^(a)		73,278,067
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES				157,002,950
TOTAL JAPAN (Cost ¥146,134,723)				157,002,950
LUXEMBOURG (12.3%)				
CORPORATE BONDS & NOTES (12.3%)				
			Adler Financing S.A.R.L.	
EUR	180,000	12.50% due 06/30/25 ^{(a),(d)}		27,769,523
			Altice Financing S.A.	
EUR	120,000	2.25% due 01/15/25 ^(a)		16,533,467
EUR	715,000	3.00% due 01/15/28 ^(a)		81,733,362
			Altice Finco S.A.	
EUR	670,000	4.75% due 01/15/28 ^(a)		66,200,677
			Altice France Holding S.A.	
EUR	200,000	4.00% due 02/15/28 ^(a)		14,597,115
EUR	620,000	8.00% due 05/15/27 ^(a)		52,177,240
			ARD Finance S.A.	
EUR	545,733	5.00% due 06/30/27 ^{(a),(d)}		61,617,509
			Blackstone Property Partners Europe Holdings S.A.R.L.	
EUR	220,000	2.00% due 02/15/24 ^(a)		31,745,592
EUR	100,000	2.20% due 07/24/25 ^(a)		13,624,560
			Cidron Aida Finco S.A.R.L.	
EUR	255,000	5.00% due 04/01/28 ^(a)		34,383,468
GBP	155,000	6.25% due 04/01/28 ^(a)		23,417,508
			Cirsa Finance International S.A.R.L.	
EUR	293,212	6.25% due 12/20/23 ^(a)		43,566,230
EUR	650,000	10.38% due 11/30/27 ^(a)		103,836,878
			Consolidated Energy Finance S.A.	
EUR	180,000	5.00% due 10/15/28 ^(a)		22,649,957
			ContourGlobal Power Holdings S.A.	
EUR	210,000	2.75% due 01/01/26 ^(a)		28,322,053
			CPI Property Group S.A.	
EUR	400,000	2.75% due 05/12/26 ^(a)		47,836,832

	額 金	面 額	銘 柄	時 価
			FIXED INCOME SECURITIES (95.6%) (continued)	
			LUXEMBOURG (12.3%) (continued)	
			CORPORATE BONDS & NOTES (12.3%) (continued)	
EUR	340,000		4.88% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	¥ 18,425,134
			Dana Financing Luxembourg S.A.R.L.	
EUR	150,000		8.50% due 07/15/31 ^(a)	22,286,667
			Garfunkelux Holdco 3 S.A.	
GBP	205,000		7.75% due 11/01/25 ^(a)	25,345,833
			GTC Aurora Luxembourg S.A.	
EUR	410,000		2.25% due 06/23/26 ^(a)	47,624,245
			LHMC Finco 2 S.A.R.L.	
EUR	412,869		7.25% due 10/02/25 ^{(a),(d)}	59,560,242
			Monitchem HoldCo 3 S.A.	
EUR	200,000		8.75% due 05/01/28	29,809,276
			Motion Finco S.A.R.L.	
EUR	550,000		7.00% due 05/15/25 ^(a)	83,253,828
EUR	480,000		7.38% due 06/15/30	71,118,576
			PLT VII Finance S.A.R.L.	
EUR	670,000		4.63% due 01/05/26 ^(a)	95,424,715
			Rossini S.A.R.L.	
EUR	1,015,000		6.75% due 10/30/25 ^(a)	152,545,069
EUR	265,000		7.13% due 10/30/25 ^{(a),(b)}	39,373,112
			Summer BC Holdco A S.A.R.L.	
EUR	117,137		9.25% due 10/31/27 ^(a)	13,816,539
			Summer BC Holdco B S.A.R.L.	
EUR	805,000		5.75% due 10/31/26 ^(a)	105,509,577
			Telecom Italia Finance S.A.	
EUR	294,000		7.75% due 01/24/33	46,397,807
			TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	1,480,502,591
			TOTAL LUXEMBOURG (Cost ¥1,487,954,343)	1,480,502,591
			MULTINATIONAL (0.8%)	
			CORPORATE BONDS & NOTES (0.8%)	
EUR	200,000		Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance PLC 3.00% due 09/01/29 ^(a)	21,855,099
			Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc.	
EUR	234,000		2.13% due 08/15/26 ^(a)	30,933,204
			Clarios Global LP / Clarios US Finance Co.	
EUR	280,000		4.38% due 05/15/26 ^(a)	39,882,656
			TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	92,670,959
			TOTAL MULTINATIONAL (Cost ¥84,606,572)	92,670,959
			NETHERLANDS (8.6%)	
			CORPORATE BONDS & NOTES (8.6%)	
EUR	500,000		Abertis Infraestructuras Finance B.V. 3.25% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	66,568,655
			Citycon Treasury B.V.	
EUR	100,000		1.25% due 09/08/26 ^(a)	11,767,390
			Cooperatieve Rabobank UA	
EUR	400,000		3.10% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	46,025,599

	額 金	面 額	銘 柄	時 価
			FIXED INCOME SECURITIES (95.6%) (continued)	
			NETHERLANDS (8.6%) (continued)	
			CORPORATE BONDS & NOTES (8.6%) (continued)	
			Dufry One B.V.	
EUR	120,000	2.50% due 10/15/24 ^(a)		¥ 17,498,664
EUR	340,000	3.38% due 04/15/28 ^(a)		44,596,881
			LeasePlan Corp. N.V.	
EUR	400,000	7.38% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}		58,038,131
			OI European Group B.V.	
EUR	420,000	6.25% due 05/15/28 ^(a)		63,835,271
			PPF Telecom Group B.V.	
EUR	150,000	3.25% due 09/29/27 ^(a)		20,655,663
			Repsol International Finance B.V.	
EUR	175,000	4.25% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}		23,456,313
			Saipem Finance International B.V.	
EUR	705,000	3.38% due 07/15/26 ^(a)		98,453,045
			Sigma Holdco B.V.	
EUR	250,000	5.75% due 05/15/26 ^(a)		31,000,996
			Summer BidCo B.V.	
EUR	1,193,594	9.00% due 11/15/25 ^{(a),(d)}		153,678,192
			Telefonica Europe B.V.	
EUR	100,000	2.38% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}		11,630,416
EUR	100,000	2.88% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}		12,477,704
EUR	300,000	3.88% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}		41,265,926
EUR	100,000	4.38% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}		14,519,661
EUR	200,000	5.88% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}		29,827,269
EUR	100,000	6.14% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}		14,328,856
EUR	100,000	7.13% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}		15,155,678
			Trivium Packaging Finance B.V.	
EUR	640,000	3.75% due 08/15/26 ^(a)		86,748,571
			United Group B.V.	
EUR	100,000	3.13% due 02/15/26 ^(a)		13,033,139
EUR	480,000	4.00% due 11/15/27 ^(a)		57,314,829
			VZ Vendor Financing II B.V.	
EUR	160,000	2.88% due 01/15/29 ^(a)		17,722,590
			Wizz Air Finance Co. B.V.	
EUR	260,000	1.00% due 01/19/26 ^(a)		34,326,565
			ZF Europe Finance B.V.	
EUR	100,000	2.50% due 10/23/27 ^(a)		12,944,662
EUR	100,000	3.00% due 10/23/29 ^(a)		12,444,786
			Ziggo B.V.	
EUR	120,000	2.88% due 01/15/30 ^(a)		13,852,365
			Ziggo Bond Co. B.V.	
EUR	100,000	3.38% due 02/28/30 ^(a)		10,665,278
			TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	1,033,833,095
			TOTAL NETHERLANDS (Cost ¥988,334,987)	1,033,833,095

	額 金	面 額	銘 柄	時 価
			FIXED INCOME SECURITIES (95.6%) (continued)	
			NORWAY (0.6%)	
			CORPORATE BOND & NOTE (0.6%)	
			Nassa Topco A/S	
EUR	485,000		2.88% due 04/06/24 ^(a)	¥ 70,534,498
			TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	70,534,498
			TOTAL NORWAY (Cost ¥63,718,849)	70,534,498
			PORTUGAL (2.9%)	
			CORPORATE BONDS & NOTES (2.9%)	
			Banco Comercial Portugues S.A.	
EUR	300,000		3.87% due 03/27/30 ^{(a),(b)}	36,188,632
EUR	400,000		8.50% due 10/25/25 ^{(a),(b)}	61,167,633
EUR	300,000		8.75% due 03/05/33 ^(b)	41,160,559
			EDP - Energias de Portugal S.A.	
EUR	300,000		5.94% due 04/23/83 ^{(a),(b)}	44,265,723
			Novo Banco S.A.	
EUR	500,000		7.73% due 09/15/23 ^{(a),(b)}	74,475,078
EUR	300,000		8.50% due 07/06/28 ^{(a),(b)}	44,600,145
EUR	300,000		9.88% due 12/01/33 ^(b)	44,815,974
			TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	346,673,744
			TOTAL PORTUGAL (Cost ¥326,306,146)	346,673,744
			SPAIN (6.6%)	
			CORPORATE BONDS & NOTES (6.6%)	
			Abanca Corp. Bancaria S.A.	
EUR	200,000		6.00% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	25,247,052
			Aedas Homes Opco SLU	
EUR	275,000		4.00% due 08/15/26 ^(a)	36,813,962
			Banco de Credito Social Cooperativo S.A.	
EUR	400,000		8.00% due 09/22/26 ^{(a),(b)}	60,004,273
			Banco de Sabadell S.A.	
EUR	200,000		5.00% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	21,707,996
EUR	100,000		5.63% due 05/06/26	14,444,888
			Banco Santander S.A.	
EUR	200,000		5.75% due 08/23/33 ^{(a),(b)}	29,731,405
			Bankinter S.A.	
EUR	200,000		7.38% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	28,151,580
			Cellnex Finance Co. S.A.	
EUR	200,000		1.25% due 01/15/29 ^(a)	24,836,605
EUR	700,000		2.00% due 09/15/32 ^(a)	82,591,104
EUR	600,000		2.25% due 04/12/26 ^(a)	84,351,963
			Grifols Escrow Issuer S.A.	
EUR	280,000		3.88% due 10/15/28 ^(a)	34,675,740
			Grifols S.A.	
EUR	680,000		3.20% due 05/01/25 ^(a)	97,029,052
			Grupo Antolin-Irausa S.A.	
EUR	120,000		3.38% due 04/30/26 ^(a)	15,116,916
EUR	400,000		3.50% due 04/30/28 ^(a)	43,195,546
			International Consolidated Airlines Group S.A.	
EUR	400,000		2.75% due 03/25/25 ^(a)	57,374,996
EUR	100,000		3.75% due 03/25/29 ^(a)	12,809,713
			Lorca Telecom Bondco S.A.	
EUR	420,000		4.00% due 09/18/27 ^(a)	56,928,750

	額 金	面 額	銘 柄	時 価
			FIXED INCOME SECURITIES (95.6%) (continued)	
			SPAIN (6.6%) (continued)	
			CORPORATE BONDS & NOTES (6.6%) (continued)	
			NH Hotel Group S.A. 4.00% due 07/02/26 ^(a)	¥ 40,893,223
EUR	290,000			
			Via Celere Desarrollos Inmobiliarios S.A. 5.25% due 04/01/26 ^(a)	27,551,013
EUR	200,000			
			TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	793,455,777
			TOTAL SPAIN (Cost ¥762,254,316)	793,455,777
			SWEDEN (3.0%)	
			CORPORATE BONDS & NOTES (3.0%)	
			Castellum AB 3.13% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	22,115,428
EUR	220,000			
			Fastighets AB Balder 1.13% due 01/29/27 ^(a)	11,320,212
EUR	100,000			
			1.88% due 03/14/25 ^(a)	13,167,343
EUR	100,000			
			1.88% due 01/23/26 ^(a)	39,947,145
EUR	320,000			
			2.87% due 06/02/81 ^{(a),(b)}	20,685,453
EUR	220,000			
			Heimstaden AB 4.38% due 03/06/27 ^(a)	38,131,240
EUR	400,000			
			6.75% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	27,671,364
EUR	400,000			
			Heimstaden Bostad AB 2.63% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	13,979,330
EUR	190,000			
			Intrum AB 3.00% due 09/15/27 ^(a)	13,926,631
EUR	130,000			
			3.13% due 07/15/24 ^(a)	10,337,488
EUR	72,956			
			Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 1.13% due 09/04/26 ^(a)	33,638,427
EUR	320,000			
			2.88% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	9,041,946
EUR	295,000			
			Verisure Holding AB 3.88% due 07/15/26 ^(a)	47,039,800
EUR	340,000			
			9.25% due 10/15/27 ^(a)	34,892,468
EUR	220,000			
			Verisure Midholding AB 5.25% due 02/15/29 ^(a)	18,991,860
EUR	150,000			
			TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	354,886,135
			TOTAL SWEDEN (Cost ¥427,453,778)	354,886,135
			SWITZERLAND (0.1%)	
			CORPORATE BOND & NOTE (0.1%)	
			Credit Suisse Group AG 0.65% due 01/14/28 ^{(a),(b)}	15,215,973
EUR	120,000			
			TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	15,215,973
			TOTAL SWITZERLAND (Cost ¥14,879,034)	15,215,973
			UNITED KINGDOM (12.4%)	
			CORPORATE BONDS & NOTES (12.4%)	
			Allwyn Entertainment Financing UK PLC 7.25% due 04/30/30	53,689,084
EUR	360,000			
			Barclays Bank PLC 3.67% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	40,846,602
EUR	330,000			
			Bellis Acquisition Co. PLC 4.50% due 02/16/26 ^(a)	49,699,257
GBP	330,000			

	額 金	面 額	銘 柄	時 価
FIXED INCOME SECURITIES (95.6%) (continued)				
UNITED KINGDOM (12.4%) (continued)				
CORPORATE BONDS & NOTES (12.4%) (continued)				
GBP	260,000		Bracken MidCo1 PLC 6.75% due 11/01/27 ^{(a),(d)}	¥ 35,567,631
EUR	300,000		Canary Wharf Group Investment Holdings PLC 1.75% due 04/07/26 ^(a)	32,799,756
GBP	390,000		Co.-Operative Bank Finance PLC 9.00% due 11/27/25 ^{(a),(b)}	67,533,477
EUR	190,000		eG Global Finance PLC 3.63% due 02/07/24 ^(a)	28,088,276
GBP	220,000		Galaxy Bidco Ltd. 6.50% due 07/31/26 ^(a)	34,400,514
GBP	680,000		Galaxy Finco Ltd. 9.25% due 07/31/27 ^(a)	103,620,596
GBP	300,000		Ioeland Bondco PLC 4.63% due 03/15/25 ^(a)	47,143,562
EUR	350,000		INEOS Quattro Finance 1 PLC 3.75% due 07/15/26 ^(a)	45,902,715
EUR	453,000		Jaguar Land Rover Automotive PLC 5.88% due 11/15/24 ^(a)	67,838,783
EUR	100,000		6.88% due 11/15/26 ^(a)	14,717,467
GBP	125,000		Jerrold Finco PLC 4.88% due 01/15/26 ^(a)	19,085,783
GBP	710,000		5.25% due 01/15/27 ^(a)	104,042,681
GBP	260,000		Lloyds Banking Group PLC 8.50% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	42,713,123
GBP	540,000		Maison Finco PLC 6.00% due 10/31/27 ^(a)	74,583,951
EUR	970,000		Pinnacle Bidco PLC 5.50% due 02/15/25 ^(a)	141,246,419
GBP	580,000		6.38% due 02/15/25 ^(a)	97,550,528
EUR	300,000		Rolls-Royce PLC 1.63% due 05/09/28 ^(a)	37,427,391
EUR	300,000		4.63% due 02/16/26 ^(a)	44,019,687
GBP	190,000		Stonegate Pub Co. Financing 2019 PLC 8.25% due 07/31/25 ^(a)	30,541,599
EUR	200,000		TI Automotive Finance PLC 3.75% due 04/15/29 ^(a)	23,611,341
GBP	560,000		TVL Finance PLC 10.25% due 04/28/28	94,062,012
GBP	370,000		Very Group Funding PLC 6.50% due 08/01/26 ^(a)	49,173,895
EUR	450,000		Vodafone Group PLC 3.00% due 08/27/80 ^{(a),(b)}	53,600,876
EUR	120,000		4.20% due 10/03/78 ^{(a),(b)}	16,141,204
EUR	250,000		6.50% due 08/30/84 ^(b)	37,089,334
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES				1,486,737,544
TOTAL UNITED KINGDOM (Cost ¥1,424,661,403)				1,486,737,544

	額 金	面 額	銘 柄	時 価
FIXED INCOME SECURITIES (95.6%) (continued)				
UNITED STATES (4.0%)				
CORPORATE BONDS & NOTES (4.0%)				
			Belden, Inc. 3.38% due 07/15/27 ^(a)	¥ 13,923,682
EUR	100,000		Carnival Corp. 7.63% due 03/01/26 ^(a)	22,163,783
EUR	450,000		10.13% due 02/01/26 ^(a)	70,305,219
			Celanese US Holdings LLC 2.13% due 03/01/27 ^(a)	26,271,108
EUR	195,000		Ford Motor Credit Co. LLC 2.33% due 11/25/25	22,243,525
EUR	160,000		2.39% due 02/17/26	83,900,705
GBP	605,000		2.75% due 06/14/24	24,754,396
EUR	150,000		3.02% due 03/06/24	2,933,186
EUR	300,000		4.87% due 08/03/27	43,491,331
			IQVIA, Inc. 2.25% due 01/15/28 ^(a)	59,524,023
EUR	455,000		2.88% due 06/15/28 ^(a)	19,981,142
			MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp. 2.50% due 03/24/26 ^(a)	13,506,695
GBP	100,000		3.33% due 03/24/25 ^(a)	13,048,302
EUR	100,000		Olympus Water US Holding Corp. 9.63% due 11/15/28	32,850,957
EUR	220,000		Superior Industries International, Inc. 6.00% due 06/15/25 ^(a)	36,062,323
EUR	275,000			
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES				484,960,377
TOTAL UNITED STATES (Cost ¥454,241,131)				484,960,377
TOTAL FIXED INCOME SECURITIES (Cost ¥10,983,736,696)				11,460,391,559
SHORT-TERM INVESTMENTS (3.7%)				
JAPAN (3.1%)				
TIME DEPOSITS (3.1%)				
			MUFG Bank Ltd. (0.37)% due 06/01/23	37,606,171
JPY	37,606,171		Sumitomo Mitsui Banking Corp. 2.11% due 06/01/23	328,286,146
EUR	2,204,000			<u>365,892,317</u>
TOTAL TIME DEPOSITS				365,892,317
TOTAL JAPAN (Cost ¥367,639,081)				365,892,317
SWEDEN (1.6%)				
TIME DEPOSITS (1.6%)				
			Skandinaviska Enskilda Banken AB 0.35% due 06/01/23	27,019,291
CHF	176,786		2.11% due 06/01/23	118,266,425
EUR	794,000		3.39% due 06/01/23	48,735,660
GBP	281,444			<u>194,021,376</u>
TOTAL TIME DEPOSITS				194,021,376
TOTAL SWEDEN (Cost ¥190,903,893)				194,021,376

額 金	面 額	銘 柄	対純資産 比率%	時 価
SHORT-TERM INVESTMENTS (3.7%) (continued)				
UNITED KINGDOM (0.0%)				
TIME DEPOSIT (0.0%)				
USD	3,627	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 4.33% due 06/01/23		¥ 506,686
TOTAL TIME DEPOSIT				506,686
TOTAL UNITED KINGDOM (Cost ¥494,978)				506,686
TOTAL SHORT-TERM INVESTMENTS (Cost ¥559,037,952)				560,420,379
TOTAL INVESTMENTS (Cost ¥11,542,803,842)			100.3	¥ 12,022,545,569
LIABILITIES IN EXCESS OF CASH AND OTHER ASSETS			(0.3)	(34,891,763)
NET ASSETS			100.0%	¥ 11,987,653,806

(a) Callable security.

(b) Variable rate security.

(c) Perpetual maturity.

(d) 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, 2023

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	Bank of America NA	335,401	06/06/2023	CHF	330,000	¥ -	¥ (487,239)	¥ (487,239)
EUR	HSBC Bank PLC	6,777,811	06/06/2023	GBP	5,970,000	¥ -	¥ (24,025,999)	¥ (24,025,999)
						¥ -	¥ (24,513,238)	¥ (24,513,238)

Class JPY Forward Foreign Currency Contracts Outstanding at May 31, 2023

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	Westpac Banking Corp.	2,463,600,000	06/06/2023	EUR	16,559,557	¥ -	¥ (2,087,393)	¥ (2,087,393)
						¥ -	¥ (2,087,393)	¥ (2,087,393)

Unrealized appreciation on forward foreign currency contracts

¥ -

Unrealized depreciation on forward foreign currency contracts

(26,600,631)

¥ (26,600,631)

Class CCS Written Options Outstanding at May 31, 2023

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	¥ 148	06/07/2023	20,000,000	¥ (19,321,335)	¥ (23,894,584)
Call - EUR versus JPY	151	06/21/2023	18,000,000	(16,755,059)	(8,673,368)
				¥ (36,076,394)	¥ (32,567,952)

通貨略称

CHF	Swiss Franc
EUR	Euro
GBP	Great British Pound
JPY	Japanese Yen
SGD	Singapore Dollar
USD	United States Dollar

Value of Derivative Instruments

The following table is a summary of the Sub-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*	担保の 差入*	差引**
店頭デリバティブ					
Bank of America NA	¥ -	¥ (487,239)	¥ -	¥ -	¥ (487,239)
Goldman Sachs & Co. LLC	-	(8,673,368)	-	1	(8,673,367)
HSBC Bank PLC	-	(47,920,583)	-	46,472,449	(1,448,134)
Westpac Banking Corp.	-	(2,087,393)	-	-	(2,087,393)
合計	¥ -	¥ (59,168,583)	¥ -	¥ 46,472,450	¥ (12,696,133)

* Actual collateral received or pledged, if any, may be more than disclosed in the table above.

** 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38期》決算日2023年11月20日

[計算期間：2023年5月23日～2023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38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38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
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
36期(2022年11月21日)	10,181	△0.0	—	—	2,660
37期(2023年5月22日)	10,181	0.0	—	—	2,921
38期(2023年11月20日)	10,181	0.0	—	—	3,393

(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) 2023年5月22日	10,181	—	—	—	—
5月末	10,181	0.0	—	—	—
6月末	10,181	0.0	—	—	—
7月末	10,181	0.0	—	—	—
8月末	10,181	0.0	—	—	—
9月末	10,181	0.0	—	—	—
10月末	10,181	0.0	—	—	—
(期末) 2023年11月20日	10,181	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。

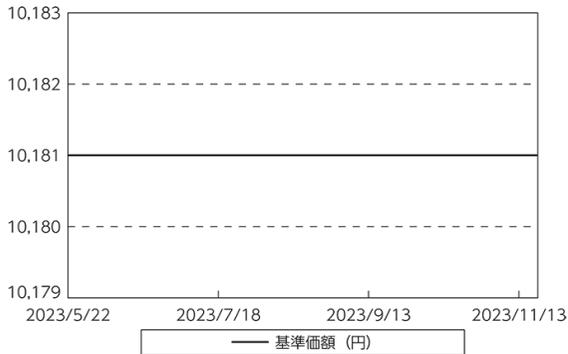
○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期間の初め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。
- ・当期間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-0.013%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

(2023年5月23日～2023年11月20日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2023年5月23日～2023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 322,399,871	千円 321,899,877

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2023年5月23日～2023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

(2023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 2,799,997	% 82.5

(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

(2023年11月20日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
その他有価証券	千円 2,799,997	% 82.5
コール・ローン等、その他	593,717	17.5
投資信託財産総額	3,393,714	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年11月20日現在)

項目	当期末
(A) 資産	3,393,714,808
コール・ローン等	593,717,773
その他有価証券(評価額)	2,799,997,035
(B) 負債	261
未払解約金	43
未払利息	218
(C) 純資産総額(A-B)	3,393,714,547
元本	3,333,531,344
次期繰越損益金	60,183,203
(D) 受益権総口数	3,333,531,344口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,181円

<注記事項>

- ①期首元本額 2,870,024,150円
 期中追加設定元本額 644,599,674円
 期中一部解約元本額 181,092,480円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0181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)	2,228,013,587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	568,143,019円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2035(確定拠出年金)	110,083,425円
三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2030	76,382,303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>	61,991,356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>	38,044,882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<米ドルインカム>(毎月分配型)	18,468,833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
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)	13,053,165円
ピムコ・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 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)	10,743,284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(FOF用)(適格機関投資家限定)	9,871,149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>(年2回決算型)	9,376,245円
三菱UFJ ターゲット・イヤーファンド 2030	7,690,306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
PIMCO ニューワールド円インカムファンド(毎月分配型)	6,895,341円
ピムコ・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
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>(年2回決算型)	6,675,966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
PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム>(毎月分配型)	5,541,524円
ピムコ・エマージング・ボンド・オープン Bコース(為替ヘッジあり)	5,484,593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>(毎月決算型)	5,411,821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
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
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
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

○損益の状況 (2023年5月23日~2023年11月20日)

項目	当期
(A) 配当等収益	△ 162,931
受取利息	10,911
支払利息	△ 173,842
(B) 当期損益金(A)	△ 162,931
(C) 前期繰越損益金	51,956,485
(D) 追加信託差損益金	11,667,215
(E) 解約差損益金	△ 3,277,566
(F) 計(B+C+D+E)	60,183,203
次期繰越損益金(F)	60,183,203

(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。

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)	2,966,566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)	2,724,520円
PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム> (年2回分配型)	2,711,846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
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>	2,527,335円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり)	2,515,903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)	2,210,674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)	2,119,621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 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)	2,007,890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<豪ドルコース> (毎月分配型)	1,491,640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)	1,412,860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 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 /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)	1,020,693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)	907,086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)	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<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型)	629,892円
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Cコース (為替ヘッジなし) (年1回決算型)	521,457円
三菱UFJ 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)	416,840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
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)	217,015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
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
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
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	98,223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)	98,222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)	98,222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)	98,222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)	98,222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)	98,222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)	98,222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)	98,222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)	97,104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
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<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)	74,308円
PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド (年2回分配型)	60,179円
PIMCO 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)	50,114円
テンブルトン新興国小型株ファンド	49,097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)	44,142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)	30,651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)	20,635円
パリュール・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	9,829円
パリュール・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・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・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (毎月決算型)	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
<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 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 インパクト投資ファンド	9,821円
ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド	9,821円
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> (分配抑制コース)	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<安定重視型> (分配コース)	9,820円
わたしの未来設計<成長重視型> (分配コース)	9,820円
グローバル・インカム・フルコース (為替ヘッジなし)	983円
グローバル・インカム・フルコース (為替リスク軽減型)	983円
米国株式トレンド・ウォッチ戦略ファンド	983円
合計	3,333,531,344円

[お知らせ]

- ①新NISA (成長投資枠) の要件対応のため、デリバティブ取引にかかる投資制限について記載整備を行い、信託約款に所要の変更を行いました。
(2023年7月3日)
- ②委託会社の商号変更に対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。
2023年10月1日より商号を三菱UFJアセットマネジメント株式会社に変更しました。
(2023年10月1日)