

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	欧州ハイールド債券ファンド（為替ヘッジなし）	ユーロ・ハイールド・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
（為替ヘッジなし）

愛称：ユーロ・スピリッツ

第143期（決算日：2024年5月13日）
 第144期（決算日：2024年6月13日）
 第145期（決算日：2024年7月16日）
 第146期（決算日：2024年8月13日）
 第147期（決算日：2024年9月13日）
 第148期（決算日：2024年10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（為替ヘッジなし）」は、去る10月15日に第148期の決算を行いましたので、法令に基づいて第143期～第148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

お客さま専用
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）

お客さま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
		税金分配	み騰落				
	円	円	%	%	%	%	百万円
119期(2022年5月13日)	9,120	50	△5.3	—	—	99.0	3,924
120期(2022年6月13日)	9,467	50	4.4	—	—	99.3	3,975
121期(2022年7月13日)	8,730	50	△7.3	—	—	99.0	3,655
122期(2022年8月15日)	9,121	35	4.9	—	—	99.2	3,832
123期(2022年9月13日)	9,368	35	3.1	—	—	99.0	3,918
124期(2022年10月13日)	8,741	35	△6.3	—	—	99.0	3,640
125期(2022年11月14日)	9,146	35	5.0	—	—	99.0	3,768
126期(2022年12月13日)	9,316	35	2.2	—	—	99.5	3,799
127期(2023年1月13日)	9,140	35	△1.5	—	—	99.0	3,695
128期(2023年2月13日)	9,294	35	2.1	—	—	99.0	3,716
129期(2023年3月13日)	9,375	35	1.2	—	—	99.0	3,579
130期(2023年4月13日)	9,465	35	1.3	—	—	99.0	3,571
131期(2023年5月15日)	9,545	35	1.2	—	—	99.0	3,509
132期(2023年6月13日)	9,840	35	3.5	—	—	99.2	3,525
133期(2023年7月13日)	10,009	35	2.1	—	—	99.0	3,514
134期(2023年8月14日)	10,408	35	4.3	—	—	99.1	3,579
135期(2023年9月13日)	10,355	35	△0.2	—	—	99.2	3,521
136期(2023年10月13日)	10,306	35	△0.1	—	—	99.4	3,492
137期(2023年11月13日)	10,564	35	2.8	—	—	99.2	3,562
138期(2023年12月13日)	10,531	35	0.0	—	—	99.2	3,481
139期(2024年1月15日)	10,854	35	3.4	—	—	99.1	3,535
140期(2024年2月13日)	11,011	35	1.8	—	—	99.4	3,552
141期(2024年3月13日)	11,149	35	1.6	—	—	99.0	3,578
142期(2024年4月15日)	11,102	35	△0.1	—	—	99.0	3,552
143期(2024年5月13日)	11,481	35	3.7	—	—	99.1	3,635
144期(2024年6月13日)	11,617	35	1.5	—	—	99.3	3,659
145期(2024年7月16日)	11,881	35	2.6	—	—	99.3	3,731
146期(2024年8月13日)	11,091	35	△6.4	—	—	99.0	3,446
147期(2024年9月13日)	11,003	35	△0.5	—	—	99.5	3,384
148期(2024年10月15日)	11,510	35	4.9	—	—	99.1	3,528

(注) 当ファンドの基準価額は、投資対象とする投資信託証券については、前営業日の基準価額を基に計算しております。

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準	価 額		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	託 券 率
			騰 落 率	率						
第143期	(期 首)	円		%	%		%		%	
	2024年4月15日	11,102	—	—	—	—	—	—	99.0	
	4月末	11,463	3.3	—	—	—	—	—	99.2	
第144期	(期 末)									
	2024年5月13日	11,516	3.7	—	—	—	—	—	99.1	
	5月末	11,481	—	—	—	—	—	—	99.1	
第145期	(期 首)									
	2024年5月13日	11,481	—	—	—	—	—	—	99.1	
	5月末	11,651	1.5	—	—	—	—	—	99.2	
第146期	(期 末)									
	2024年6月13日	11,652	1.5	—	—	—	—	—	99.3	
	6月末	11,617	—	—	—	—	—	—	99.3	
第147期	(期 首)									
	2024年6月13日	11,617	—	—	—	—	—	—	99.3	
	6月末	11,829	1.8	—	—	—	—	—	99.1	
第148期	(期 末)									
	2024年7月16日	11,916	2.6	—	—	—	—	—	99.3	
	7月末	11,881	—	—	—	—	—	—	99.3	
第149期	(期 首)									
	2024年7月16日	11,881	—	—	—	—	—	—	99.3	
	7月末	11,588	△2.5	—	—	—	—	—	99.5	
第150期	(期 末)									
	2024年8月13日	11,126	△6.4	—	—	—	—	—	99.0	
	8月末	11,091	—	—	—	—	—	—	99.0	
第151期	(期 首)									
	2024年8月13日	11,091	—	—	—	—	—	—	99.0	
	8月末	11,262	1.5	—	—	—	—	—	99.0	
第152期	(期 末)									
	2024年9月13日	11,038	△0.5	—	—	—	—	—	99.5	
	9月末	11,003	—	—	—	—	—	—	99.5	
第153期	(期 首)									
	2024年9月13日	11,003	—	—	—	—	—	—	99.5	
	9月末	11,285	2.6	—	—	—	—	—	99.1	
第154期	(期 末)									
	2024年10月15日	11,545	4.9	—	—	—	—	—	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) 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。

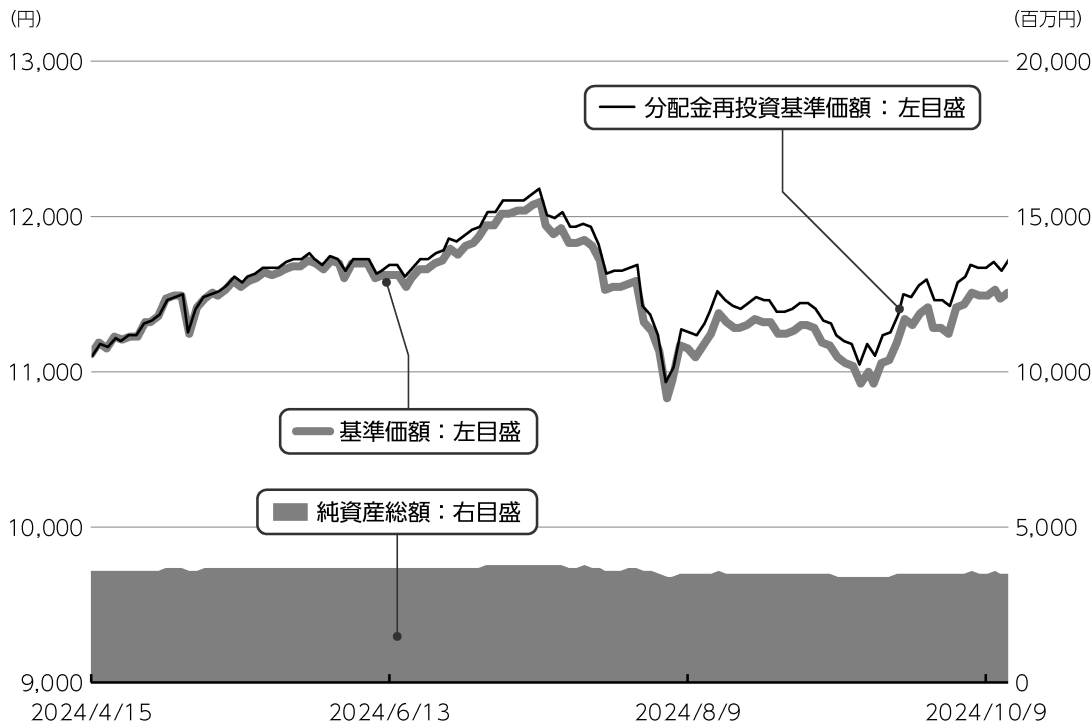
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第143期～第148期：2024年4月16日～2024年10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143期首	11,102円
第148期末	11,510円
既払分配金	210円
騰落率	5.6%
	(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5.6%（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

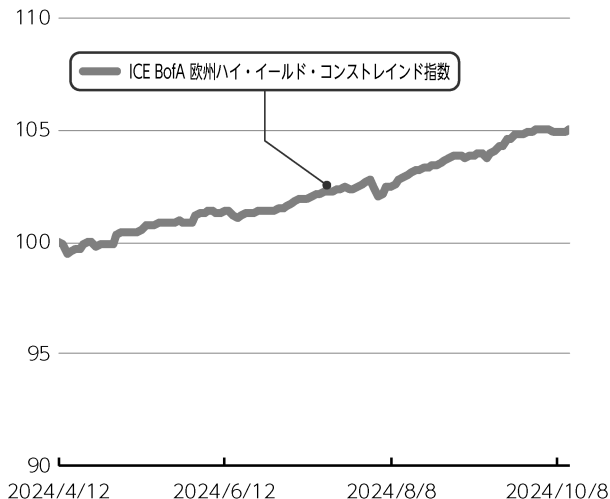
上昇要因

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。
投資家心理の改善等から、ユーロが対円で上昇したこと。

第143期～第148期：2024年4月16日～2024年10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。

▶ 為替市況

期間を通じて見ると、ユーロは対円で上昇しました。

投資家心理の改善等を背景に、ユーロは対円で上昇しました。

▶ 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。

米国の景気後退懸念等を受けてスプレッドが一時拡大する局面もありましたが、その後の欧米株の反発や主要中央銀行による利下げ観測の高まり等から投資家心理が改善しスプレッドが縮小したこと等を背景に、期間を通じてみると欧州ハイイールド債券市況は上昇しました。

▶ 国内短期金融市場

無担保コール翌日物金利は、プラス圏での推移となりました。

▶ 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）

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、期間を通じてセクター見通しの観点からレジャーセクターや銀行セクター等の組入比率を市場対比で概ね高めとし、自動車セクターや公益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BB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143期 2024年4月16日～ 2024年5月13日	第144期 2024年5月14日～ 2024年6月13日	第145期 2024年6月14日～ 2024年7月16日	第146期 2024年7月17日～ 2024年8月13日	第147期 2024年8月14日～ 2024年9月13日	第148期 2024年9月14日～ 2024年10月15日
当期分配金 （対基準価額比率）	35 (0.304%)	35 (0.300%)	35 (0.294%)	35 (0.315%)	35 (0.317%)	35 (0.303%)
当期の収益	35	35	35	35	35	35
当期の収益以外	－	－	－	－	－	－
翌期繰越分配対象額	6,000	6,137	6,399	6,403	6,406	6,419

（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）

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EURシェアクラス

堅調な経済データから、米国の景気減速リスクは鎮静化してきており、中国の景気刺激策などから、世界経済の成長率は2024年末に向けてわずかに改善する可能

性があるとみています。中東の地政学リスクや米大統領選については、引き続き注視していきます。

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

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せん。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。

2024年4月16日～2024年10月15日

1 万口当たりの費用明細

項目	第143期～第148期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	70	0.612	(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）	(30)	(0.259)	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）	(38)	(0.331)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(3)	(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	70	0.614	

作成期中の平均基準価額は、11,477円です。

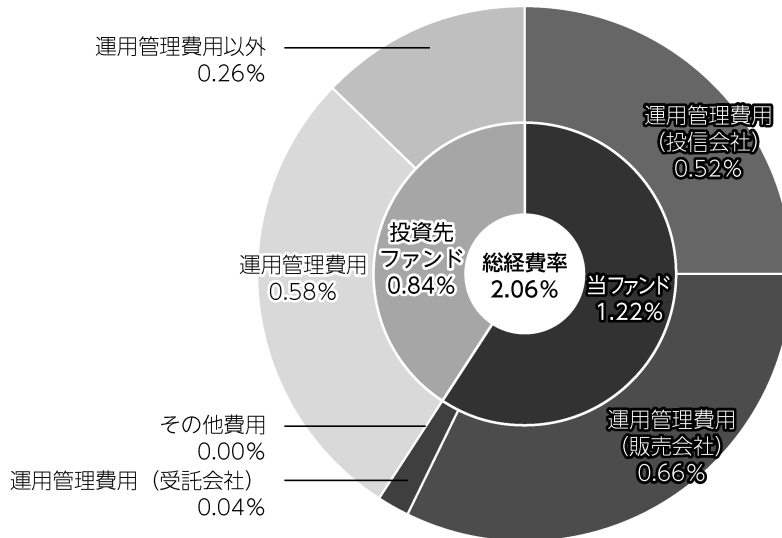
- (注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- (注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
- (注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

- (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2.06%**です。



総経費率 (①+②+③)	(%)	2.06
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	(%)	0.26

(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

(2024年4月16日～2024年10月15日)

投資信託証券

銘柄		第143期～第148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EURシェアクラス	千口 19	千円 199,424	千口 23	千円 234,400

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2024年4月16日～2024年10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10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142期末		第148期末	
		口数	口数	評価額	比率
	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 351	千口 347	千円 3,496,317	% 99.1
	合計	351	347	3,496,317	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）の純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘柄		第142期末		第148期末	
		口数	口数	評価額	評価額
	マネー・マーケット・マザーファンド	千口 4,289	千口 4,289	千円 4,289	千円 4,369

○投資信託財産の構成

(2024年10月15日現在)

項 目	第148期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 3,496,317	% 98.6
マネー・マーケット・マザーファンド	4,369	0.1
コール・ローン等、その他	45,237	1.3
投資信託財産総額	3,545,923	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第143期末	第144期末	第145期末	第146期末	第147期末	第148期末
	2024年5月13日現在	2024年6月13日現在	2024年7月16日現在	2024年8月13日現在	2024年9月13日現在	2024年10月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	3,655,384,558	3,675,688,766	3,746,174,837	3,476,951,613	3,404,713,282	3,545,923,543
コール・ローン等	49,209,541	37,302,829	36,190,456	59,287,970	34,100,365	45,236,791
投資信託受益証券(評価額)	3,601,808,128	3,634,018,640	3,705,617,086	3,413,295,636	3,366,244,198	3,496,317,109
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	4,366,804	4,367,233	4,367,233	4,367,662	4,368,520	4,369,378
未収利息	85	64	62	345	199	265
(B) 負債	20,265,660	16,460,189	15,109,448	30,683,514	20,283,663	17,132,131
未払収益分配金	11,082,179	11,024,316	10,991,299	10,875,748	10,765,592	10,730,773
未払解約金	5,793,563	1,609,221	8,341	16,433,692	5,890,570	2,675,723
未払信託報酬	3,380,790	3,816,350	4,098,742	3,364,991	3,617,734	3,715,602
その他未払費用	9,128	10,302	11,066	9,083	9,767	10,033
(C) 純資産総額(A-B)	3,635,118,898	3,659,228,577	3,731,065,389	3,446,268,099	3,384,429,619	3,528,791,412
元本	3,166,336,991	3,149,804,672	3,140,371,149	3,107,356,846	3,075,883,465	3,065,935,396
次期繰越損益金	468,781,907	509,423,905	590,694,240	338,911,253	308,546,154	462,856,016
(D) 受益権総口数	3,166,336,991口	3,149,804,672口	3,140,371,149口	3,107,356,846口	3,075,883,465口	3,065,935,396口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,481円	11,617円	11,881円	11,091円	11,003円	11,510円

○損益の状況

項 目	第143期	第144期	第145期	第146期	第147期	第148期
	2024年4月16日～ 2024年5月13日	2024年5月14日～ 2024年6月13日	2024年6月14日～ 2024年7月16日	2024年7月17日～ 2024年8月13日	2024年8月14日～ 2024年9月13日	2024年9月14日～ 2024年10月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	50,663,029	50,998,602	51,728,704	15,436,718	15,337,483	15,235,058
受取配当金	50,661,270	50,996,685	51,726,737	15,433,666	15,331,101	15,229,324
受取利息	1,759	1,917	1,967	3,052	6,382	5,734
(B) 有価証券売買損益	83,668,748	6,867,032	45,751,383	△ 246,681,331	△ 28,158,384	154,482,260
売買益	84,327,269	7,195,984	46,146,557	2,424,442	388,443	154,969,981
売買損	△ 658,521	△ 328,952	△ 395,174	△ 249,105,773	△ 28,546,827	△ 487,721
(C) 信託報酬等	△ 3,389,918	△ 3,826,652	△ 4,109,808	△ 3,374,074	△ 3,627,501	△ 3,725,635
(D) 当期損益金(A+B+C)	130,941,859	54,038,982	93,370,279	△ 234,618,687	△ 16,448,402	165,991,683
(E) 前期繰越損益金	△ 5,196,810	113,790,734	155,607,899	235,088,423	△ 10,244,978	△ 37,276,422
(F) 追加信託差損益金	354,119,037	352,618,505	352,707,361	349,317,265	346,005,126	344,871,528
(配当等相当額)	(1,785,302,777)	(1,776,257,061)	(1,771,666,375)	(1,753,438,100)	(1,736,941,912)	(1,731,707,125)
(売買損益相当額)	(△1,431,183,740)	(△1,423,638,556)	(△1,418,959,014)	(△1,404,120,835)	(△1,390,936,786)	(△1,386,835,597)
(G) 計(D+E+F)	479,864,086	520,448,221	601,685,539	349,787,001	319,311,746	473,586,789
(H) 収益分配金	△ 11,082,179	△ 11,024,316	△ 10,991,299	△ 10,875,748	△ 10,765,592	△ 10,730,773
次期繰越損益金(G+H)	468,781,907	509,423,905	590,694,240	338,911,253	308,546,154	462,856,016
追加信託差損益金	354,119,037	352,618,505	352,707,361	349,317,265	346,005,126	344,871,528
(配当等相当額)	(1,785,302,777)	(1,776,257,061)	(1,771,666,375)	(1,753,438,100)	(1,736,941,912)	(1,731,707,125)
(売買損益相当額)	(△1,431,183,740)	(△1,423,638,556)	(△1,418,959,014)	(△1,404,120,835)	(△1,390,936,786)	(△1,386,835,597)
分配準備積立金	114,662,870	156,805,400	237,986,879	236,275,719	233,564,568	236,596,812
繰越損益金	-	-	-	△ 246,681,731	△ 271,023,540	△ 118,612,324

(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 3,199,508,398円
 作成期中追加設定元本額 58,639,511円
 作成期中一部解約元本額 192,212,513円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末1,1510円です。

②分配金の計算過程

項 目	2024年4月16日～ 2024年5月13日	2024年5月14日～ 2024年6月13日	2024年6月14日～ 2024年7月16日	2024年7月17日～ 2024年8月13日	2024年8月14日～ 2024年9月13日	2024年9月14日～ 2024年10月15日
費用控除後の配当等収益額	49,384,865円	47,626,389円	49,547,880円	12,063,044円	11,710,717円	14,901,265円
費用控除後・繰越欠損金繰戻後の有価証券売買等損益額	16,543,726円	6,412,593円	43,822,399円	-円	-円	-円
収益調整金額	1,785,302,777円	1,776,257,061円	1,771,666,375円	1,753,438,100円	1,736,941,912円	1,731,707,125円
分配準備積立金額	59,816,458円	113,790,734円	155,607,899円	235,088,423円	232,619,443円	232,426,320円
当ファンドの分配対象収益額	1,911,047,826円	1,944,086,777円	2,020,644,553円	2,000,589,567円	1,981,272,072円	1,979,034,710円
1万円当たり収益分配対象額	6,035円	6,172円	6,434円	6,438円	6,441円	6,454円
1万円当たり分配金額	35円	35円	35円	35円	35円	35円
収益分配金金額	11,082,179円	11,024,316円	10,991,299円	10,875,748円	10,765,592円	10,730,773円

③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143期	第144期	第145期	第146期	第147期	第148期
1 万口当たり分配金（税込み）	35円	35円	35円	35円	35円	35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	<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, 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

	GCS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%)	
		Azelis Finance N.V.	
EUR	150,000	5.75% due 03/15/28	22,573,992
		Ontex Group N.V.	
EUR	500,000	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%)	
		EP Infrastructure A/S	
EUR	170,000	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%)	
		Castellum Helsinki Finance Holding Abp	
EUR	200,000	2.00% due 03/24/25 ^(a)	27,258,475
		Citycon OYJ	
EUR	140,000	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
		PHM Group Holding Oy	
EUR	405,000	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%)	
		Accor S.A.	
EUR	300,000	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
		Allitec France S.A.	
EUR	420,000	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
			Nidida 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
			Nidida 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
			Alice 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
			Alice Finco S.A.	
EUR	670,000	4.75% due 01/15/28 ^(a)		66,200,677
			Alice 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	21,855,099
			3.00% due 09/01/29 ^(a)	
EUR	234,000		Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc.	30,933,204
			2.13% due 08/15/26 ^(a)	
EUR	280,000		Clarios Global LP / Clarios US Finance Co.	39,882,656
			4.38% due 05/15/26 ^(a)	
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.	66,568,655
			3.25% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	
EUR	100,000		Citycon Treasury B.V.	11,767,390
			1.25% due 09/08/26 ^(a)	
EUR	400,000		Cooperatieve Rabobank UA	46,025,599
			3.10% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	

	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		Iceland 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	160,000			
			10.13% due 02/01/26 ^(a)	70,305,219
EUR	450,000			
			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
EUR	605,000			
			2.75% due 06/14/24	24,754,396
GBP	150,000			
			3.02% due 03/06/24	2,933,186
EUR	20,000			
			4.87% due 08/03/27	43,491,331
EUR	300,000			
			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
EUR	150,000			
			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			
			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			
			TOTAL TIME DEPOSITS	194,021,376
			TOTAL SWEDEN (Cost ¥190,903,893)	194,021,376

額	面	銘	対純資産	時
金	額	柄	比率%	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39期》決算日2024年5月20日

[計算期間：2023年11月21日～2024年5月20日]

「マネー・マーケット・マザーファンド」は、5月20日に第39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39期の運用状況をご報告申し上げます。

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準 円	価額		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	純 資 産 額
		騰 落	中 率					
35期(2022年5月20日)	10,182		0.0		%		—	百万円 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
39期(2024年5月20日)	10,181		0.0		—		—	4,054

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準 円	価額		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率
		騰 落	率				
(期首) 2023年11月20日	10,181		—		%		—
11月末	10,181		0.0		—		—
12月末	10,181		0.0		—		—
2024年1月末	10,181		0.0		—		—
2月末	10,181		0.0		—		—
3月末	10,181		0.0		—		—
4月末	10,181		0.0		—		—
(期末) 2024年5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。

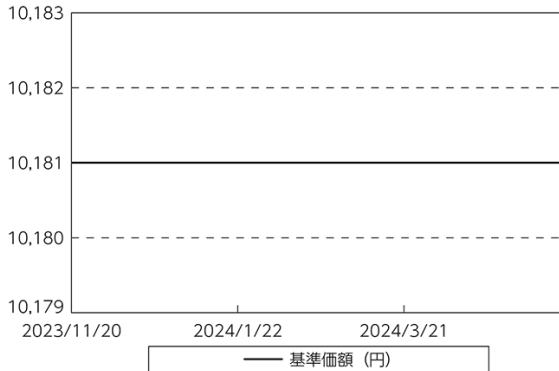
○運用経過

●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標として金融市場調節を行ってまいりましたが、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

- ・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

- ・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。

○1万口当たりの費用明細

(2023年11月21日～2024年5月20日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2023年11月21日～2024年5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 352,696,593	千円 352,196,863

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2023年11月21日～2024年5月20日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2024年5月20日現在)

国内その他有価証券

区分	当期	期末
	評価額	比率
コマーシャル・ペーパー	千円 3,299,984	% 81.4

(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

(2024年5月20日現在)

項目	当期	期末
	評価額	比率
その他有価証券	千円 3,299,984	% 81.4
コール・ローン等、その他	754,881	18.6
投資信託財産総額	4,054,865	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年5月20日現在)

項目	当期末
(A) 資産	4,054,865,352
コール・ローン等	754,879,639
その他有価証券(評価額)	3,299,984,383
未収利息	1,330
(B) 負債	297
未払解約金	297
(C) 純資産総額(A-B)	4,054,865,055
元本	3,982,613,790
次期繰越損益金	72,251,265
(D) 受益権総口数	3,982,613,790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 3,333,531,344円
期中追加設定元本額 721,905,765円
期中一部解約元本額 72,823,319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)	2,420,183,577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	785,027,540円
マナー・マーケット・マザーファンド(FOFs用)(適格機関投資家限定)	219,453,134円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2035(確定拠出年金)	125,316,324円
三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤー・ファンド2030	85,762,521円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マナー・マーケット・マザーファンドA>	61,986,091円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<マナー・マーケット・マザーファンド>	40,575,821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
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)	21,860,284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
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2030	9,487,774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
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
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
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)	4,789,826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
米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし>(毎月分配型)	3,700,833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
ピムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<限定為替ヘッジあり>(毎月決算型)	2,966,566円

○損益の状況 (2023年11月21日~2024年5月20日)

項目	当期
(A) 配当等収益	319,581
受取利息	345,667
支払利息	△ 26,086
(B) 当期損益金(A)	319,581
(C) 前期繰越損益金	60,183,203
(D) 追加信託差損益金	13,066,420
(E) 解約差損益金	△ 1,317,939
(F) 計(B+C+D+E)	72,251,265
次期繰越損益金(F)	72,251,265

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

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

三菱UFJ 米国バンクローンファンド 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<円コース> (毎月分配型)	2,531,128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 J/ピムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	2,065,331円
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
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 J/ピムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (毎月決算型)	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<マネープールファンド>	1,330,641円
三菱UFJ J/ピムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (年1回決算型)	1,020,693円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり> (毎月分配型)	960,981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)	742,450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)	726,876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
ピムコ・エマージング・ボンド・オープン Cコース (為替ヘッジなし) (年1回決算型)	521,457円
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
PIMCO ニューワールドインカムファンド<メキシコペソコース> (年2回分配型)	278,281円
ピムコ・エマージング・ボンド・オープン Dコース (為替ヘッジあり) (年1回決算型)	217,015円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり) (年1回決算型)	169,198円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし> (資産成長型)	138,420円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	98,223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 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
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
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
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/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
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<ブラジルレアルコース> (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<ブラジルレアルコース> (年2回分配型)	20,635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<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	9,829円
バリュー・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	9,829円
ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド (予想分配金提示型)	9,822円
ベイリー・ギフォード インパクト投資ファンド (予想分配金提示型)	9,822円
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
<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	9,821円

ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド	9,821円
<DC>ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド	9,821円
わたしの未来設計<安定重視型> (分配コース)	9,820円
わたしの未来設計<安定重視型> (分配抑制コース)	9,820円
わたしの未来設計<成長重視型> (分配抑制コース)	9,820円
マクロ・トータル・リターン・ファンド	9,820円
わたしの未来設計<成長重視型> (分配コース)	9,820円
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
グローバル・インカム・フルコース (為替ヘッジなし)	983円
合計	3,982,613,790円