

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・ハイイールド・ボンド・ファンドEURシェアクラスの投資信託証券への投資を通じて、ユーロ建てのハイイールド債券等に実質的な投資を行い、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざします。なお、証券投資信託であるマネー・マーケット・マザーファンドの投資信託証券への投資も行います。円建ての外国投資信託への投資は高位を維持することを基本とします。投資信託証券への運用の指図に関する権限は、UBSアセット・マネジメント株式会社に委託します。実質的な組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主要運用対象	ユーロ・ハイイールド債券ファンド（為替ヘッジなし）
	ユーロ・ハイイールド・ボンド・ファンドEURシェアクラス
	マネー・マーケット・マザーファンド
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を行いません。
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）

欧洲ハイ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155期（決算日：2025年5月13日）

第156期（決算日：2025年6月13日）

第157期（決算日：2025年7月14日）

第158期（決算日：2025年8月13日）

第159期（決算日：2025年9月16日）

第160期（決算日：2025年10月14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。
ここに謹んで運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、よろしく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				債券組入比率	債券先物比率	投証組入比率	投資信託券率	純資産額
	(分配落)	税分	込配	み金					
131期(2023年5月15日)	円 9,545	円 35		% 1.2	—	—	—	% 99.0	百万円 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
149期(2024年11月13日)	11,615	35		1.2	—	—	—	99.0	3,536
150期(2024年12月13日)	11,407	35		△1.5	—	—	—	99.3	3,430
151期(2025年1月14日)	11,467	35		0.8	—	—	—	99.3	3,397
152期(2025年2月13日)	11,467	35		0.3	—	—	—	99.5	3,358
153期(2025年3月13日)	11,524	35		0.8	—	—	—	99.0	3,365
154期(2025年4月14日)	11,324	35		△1.4	—	—	—	99.3	3,288
155期(2025年5月13日)	11,692	35		3.6	—	—	—	99.1	3,399
156期(2025年6月13日)	11,912	35		2.2	—	—	—	99.3	3,470
157期(2025年7月14日)	12,332	35		3.8	—	—	—	99.1	3,593
158期(2025年8月13日)	12,442	35		1.2	—	—	—	99.3	3,611
159期(2025年9月16日)	12,459	35		0.4	—	—	—	99.0	3,577
160期(2025年10月14日)	12,643	35		1.8	—	—	—	99.0	3,617

(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標が存在しないため、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		債組入比率	債先物比率	投資信託券組入比率
		騰落率	%			
第155期	(期首) 2025年4月14日	円 11,324	% —	% —	% —	% 99.3
	4月末	11,519	1.7	—	—	99.2
	(期末) 2025年5月13日	11,727	3.6	—	—	99.1
第156期	(期首) 2025年5月13日	11,692	—	—	—	99.1
	5月末	11,689	△0.0	—	—	98.9
	(期末) 2025年6月13日	11,947	2.2	—	—	99.3
第157期	(期首) 2025年6月13日	11,912	—	—	—	99.3
	6月末	12,126	1.8	—	—	99.4
	(期末) 2025年7月14日	12,367	3.8	—	—	99.1
第158期	(期首) 2025年7月14日	12,332	—	—	—	99.1
	7月末	12,294	△0.3	—	—	99.2
	(期末) 2025年8月13日	12,477	1.2	—	—	99.3
第159期	(期首) 2025年8月13日	12,442	—	—	—	99.3
	8月末	12,347	△0.8	—	—	99.2
	(期末) 2025年9月16日	12,494	0.4	—	—	99.0
第160期	(期首) 2025年9月16日	12,459	—	—	—	99.0
	9月末	12,577	0.9	—	—	99.1
	(期末) 2025年10月14日	12,678	1.8	—	—	99.0

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

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

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

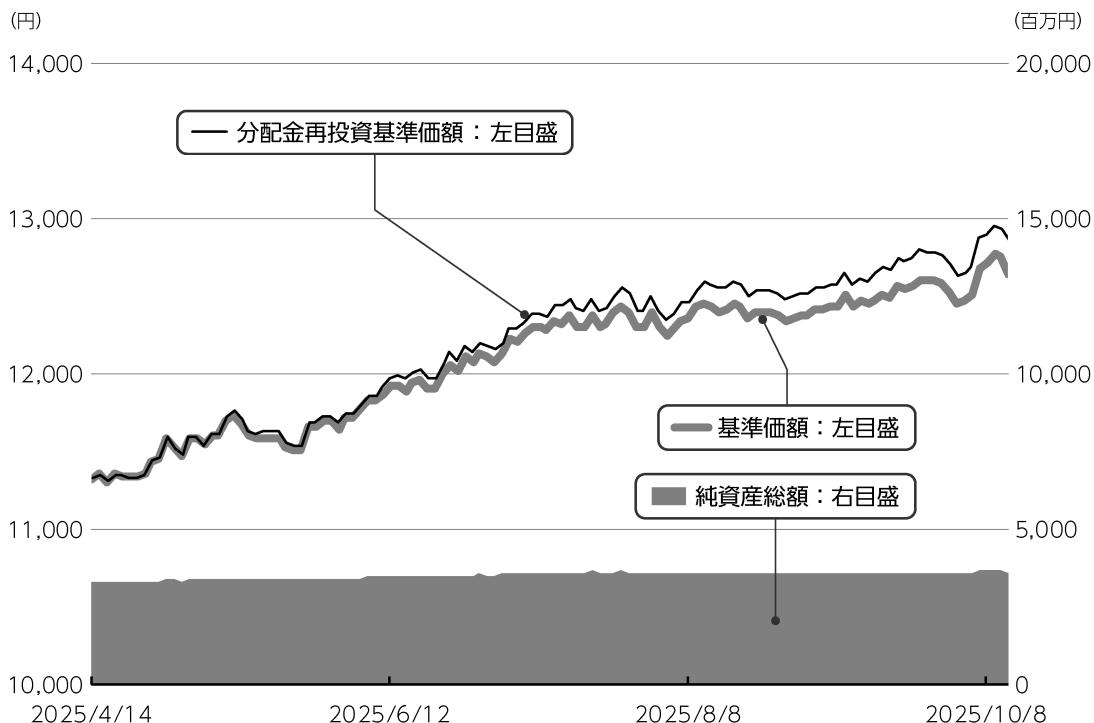
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第155期～第160期：2025年4月15日～2025年10月14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155期首	11,324円
第160期末	12,643円
既払分配金	210円
騰 落 率	13.6%

(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13.6%（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

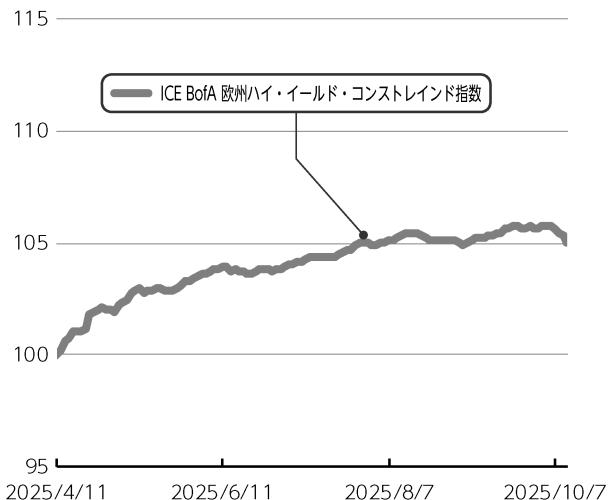
上昇要因

スプレッド（国債に対する上乗せ金利）が縮小したこと等を背景に欧洲ハイイールド債券市況が上昇したこと。

第155期～第160期：2025年4月15日～2025年10月14日

▶ 投資環境について

債券市況の推移（当座成期首を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。

中東情勢が悪化するとの懸念が薄れたことや欧州株価が堅調に推移したこと等を背景に投資家心理が改善したことから、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、欧洲ハイイールド債券市況は上昇しました。

期間を通じてドイツの長期金利が上昇したこと等はマイナスとなったものの、中東情勢が悪化するとの懸念が薄れたことや欧州株価が堅調に推移したこと等を背景に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）が縮小したことがプラスとなり、欧洲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不動産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、通信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した。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155期 2025年4月15日～ 2025年5月13日	第156期 2025年5月14日～ 2025年6月13日	第157期 2025年6月14日～ 2025年7月14日	第158期 2025年7月15日～ 2025年8月13日	第159期 2025年8月14日～ 2025年9月16日	第160期 2025年9月17日～ 2025年10月14日
当期分配金 (対基準価額比率)	35 (0.298%)	35 (0.293%)	35 (0.283%)	35 (0.281%)	35 (0.280%)	35 (0.276%)
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	6,692	6,705	6,867	6,991	7,115	7,245

(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、ファンドの收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。

スタンスに注視していきます。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。

▶ ユーロ・ハイイールド・ボンド・ファンド EUR シェアクラス

欧米政府の動向や各中央銀行の金融政策

▶ 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。

2025年4月15日～2025年10月14日

〉1万口当たりの費用明細

項目	第155期～第160期		項目の概要
	金額(円)	比率(%)	
(a)信託報酬	74	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)	(31)	(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)	(40)	(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	74	0.614	

作成期中の平均基準価額は、12,099円です。

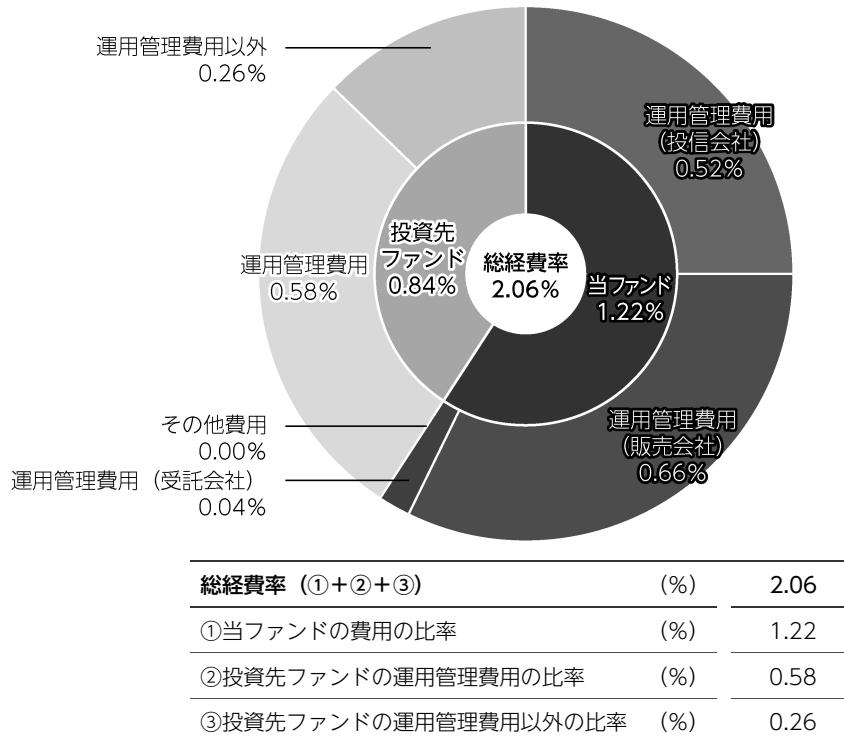
- (注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- (注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
- (注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

- (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。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は2.06%**です。



(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

(2025年4月15日～2025年10月14日)

投資信託証券

銘 柄		第155期～第160期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	ユーロ・ハイイールド・ポンド・ファンドEURシェアクラス	千口 24	千円 251,542	千口 16	千円 172,500

(注) 金額は受渡金。

○利害関係人との取引状況等

(2025年4月15日～2025年10月14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

(2025年10月14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154期末		第160期末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率	
ユーロ・ハイイールド・ポンド・ファンドEURシェアクラス	千口 337	千口 345	千円 3,581,333	% 99.0	
合 計	337	345	3,581,333	99.0	

(注) 比率は欧洲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154期末		第160期末	
	口 数	口 数	評 価 額	千円
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 4,387	

(2025年10月14日現在)

○投資信託財産の構成

項目	第160期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 3,581,333	% 98.5
マネー・マーケット・マザーファンド	4,387	0.1
コール・ローン等、その他	49,272	1.4
投資信託財産総額	3,634,992	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第155期末	第156期末	第157期末	第158期末	第159期末	第160期末
	2025年5月13日現在	2025年6月13日現在	2025年7月14日現在	2025年8月13日現在	2025年9月16日現在	2025年10月14日現在
(A) 資産	円 3,413,546,998	円 3,485,598,215	円 3,612,075,959	円 3,632,639,716	円 3,593,382,517	円 3,634,992,359
コール・ローン等	41,984,643	35,993,069	46,946,404	43,195,885	47,835,804	49,270,441
投資信託受益証券(評価額)	3,367,183,008	3,445,223,730	3,560,746,283	3,585,058,890	3,541,160,000	3,581,333,470
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	4,378,814	4,380,959	4,382,674	4,384,390	4,386,106	4,387,821
未収利息	533	457	598	551	607	627
(B) 負債	円 14,428,163	円 14,779,873	円 18,686,634	円 20,810,213	円 16,370,228	円 17,596,007
未払収益分配金	10,175,529	10,197,635	10,198,427	10,160,204	10,048,939	10,014,484
未払解約金	1,006,904	1,047,434	4,827,933	7,027,155	2,238,559	4,192,896
未払信託報酬	3,236,989	3,525,285	3,650,417	3,613,102	4,071,736	3,379,503
その他未払費用	8,741	9,519	9,857	9,752	10,994	9,124
(C) 純資産総額(A-B)	円 3,399,118,835	円 3,470,818,342	円 3,593,389,325	円 3,611,829,503	円 3,577,012,289	円 3,617,396,352
元本	2,907,294,129	2,913,610,071	2,913,836,309	2,902,915,620	2,871,125,450	2,861,281,188
次期繰越損益金	491,824,706	557,208,271	679,553,016	708,913,883	705,886,839	756,115,164
(D) 受益権総口数	2,907,294,129口	2,913,610,071口	2,913,836,309口	2,902,915,620口	2,871,125,450口	2,861,281,188口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,692円	11,912円	12,332円	12,442円	12,459円	12,643円

○損益の状況

項目	第155期	第156期	第157期	第158期	第159期	第160期
	2025年4月15日～ 2025年5月13日	2025年5月14日～ 2025年6月13日	2025年6月14日～ 2025年7月14日	2025年7月15日～ 2025年8月13日	2025年8月14日～ 2025年9月16日	2025年9月17日～ 2025年10月14日
(A) 配当等収益	円 14,785,056	円 14,859,509	円 49,164,057	円 49,935,284	円 49,756,588	円 49,761,340
受取配当金	14,775,975	14,845,033	49,154,111	49,921,676	49,743,494	49,750,208
受取利息	9,081	14,476	9,946	13,608	13,094	11,132
(B) 有価証券売買損益	円 105,362,650	円 63,183,974	円 86,709,443	△ 4,275,858	△ 30,842,962	円 16,130,052
売買益	105,427,083	63,208,964	86,937,568	121,590	191,890	16,324,795
売買損	△ 64,433	△ 24,990	△ 228,125	△ 4,397,448	△ 31,034,852	△ 194,743
(C) 信託報酬等	△ 3,245,730	△ 3,534,804	△ 3,660,274	△ 3,622,854	△ 4,082,730	△ 3,388,627
(D) 当期損益金(A+B+C)	116,901,976	74,508,679	132,213,226	42,036,572	14,830,896	62,502,765
(E) 前期繰越損益金	56,407,483	162,770,936	225,961,022	343,097,778	369,294,260	370,909,186
(F) 追加信託差損益金	328,690,776	330,126,291	331,577,195	333,939,737	331,810,622	332,717,697
(配当等相当額)	(1,646,485,302)	(1,651,379,717)	(1,653,028,952)	(1,650,407,646)	(1,633,929,777)	(1,630,388,570)
(売買損益相当額)	(△1,317,794,526)	(△1,321,253,426)	(△1,321,451,757)	(△1,316,467,909)	(△1,302,119,155)	(△1,297,670,873)
(G) 計(D+E+F)	502,000,235	567,405,906	689,751,443	719,074,087	715,935,778	766,129,648
(H) 収益分配金	△ 10,175,529	△ 10,197,635	△ 10,198,427	△ 10,160,204	△ 10,048,939	△ 10,014,484
次期繰越損益金(G+H)	491,824,706	557,208,271	679,553,016	708,913,883	705,886,839	756,115,164
追加信託差損益金	328,690,776	330,126,291	331,577,195	333,939,737	331,810,622	332,717,697
(配当等相当額)	(1,646,485,302)	(1,651,379,717)	(1,653,028,952)	(1,650,407,646)	(1,633,929,777)	(1,630,388,570)
(売買損益相当額)	(△1,317,794,526)	(△1,321,253,426)	(△1,321,451,757)	(△1,316,467,909)	(△1,302,119,155)	(△1,297,670,873)
分配準備積立金	299,157,905	302,482,736	347,975,821	379,251,626	409,133,673	442,859,112
繰越損益金	△ 136,023,975	△ 75,400,756	—	△ 4,277,480	△ 35,057,456	△ 19,461,645

(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 2,904,203,299円

作成期中追加設定元本額 94,494,451円

作成期中一部解約元本額 137,416,562円

また、1口当たり純資産額は、作成期末1,2643円です。

②分配金の計算過程

項目	2025年4月15日～ 2025年5月13日	2025年5月14日～ 2025年6月13日	2025年6月14日～ 2025年7月14日	2025年7月15日～ 2025年8月13日	2025年8月14日～ 2025年9月16日	2025年9月17日～ 2025年10月14日
費用控除後の配当等収益額	14,387,082円	14,188,130円	47,841,737円	46,314,052円	45,675,665円	47,203,760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	9,342,938円	—円	—円	—円
収益調整金額	1,646,485,302円	1,651,379,717円	1,653,028,952円	1,650,407,646円	1,633,929,777円	1,630,388,570円
分配準備積立金額	294,946,352円	298,492,241円	300,989,573円	343,097,778円	373,506,947円	405,669,836円
当ファンドの分配対象収益額	1,955,818,736円	1,964,060,088円	2,011,203,200円	2,039,819,476円	2,053,112,389円	2,083,262,166円
1万口当たり収益分配対象額	6,727円	6,740円	6,902円	7,026円	7,150円	7,280円
1万口当たり分配金額	35円	35円	35円	35円	35円	35円
収益分配金金額	10,175,529円	10,197,635円	10,198,427円	10,160,204円	10,048,939円	10,014,484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155期	第156期	第157期	第158期	第159期	第160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。

*三義UFG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。

[お知らせ]

当ファンドは信託約款に基づき、2026年7月13日に信託期間を終了し満期償還となる予定です。

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

運用計算書、純資産変動計算書、投資有価証券明細表はEuro High Yield Bond Fund A sub-Fund of MUAM Global Investment Series Financial Statements For the year ended May 31, 2024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

(2024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	¥	834,435,999
その他収入		33,196
投資収入合計		834,469,195

費用

運用管理費用	67,260,445
保管費用	19,801,896
監査報酬	11,646,502
会計管理手数料	8,239,956
管理者報酬	4,708,546
証券代行手数料	2,916,419
受託者報酬	1,481,149
登録手数料	1,333,194
その他費用	1,106
費用合計	117,389,213

投資純利益	717,079,982
--------------	--------------------

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	989,964,208
オプション	(333,048,614)
外国為替取引及び為替先物取引	(350,650,727)
実現純利益（損失）	306,264,867

未実現純評価益（評価損）の純変動：

証券投資	1,112,776,912
オプション	(39,881,208)
外国為替取引及び為替先物取引	(18,720,711)
未実現純評価益（評価損）の純変動	1,054,174,993

実現純利益（損失）及び未実現評価（損）益の純変動

運用による純資産の純増加（減少）額	¥ 2,077,519,842
--------------------------	------------------------

(注) 現時点での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

(2024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	¥	717,079,982
実現純利益（損失）		306,264,867
未実現評価益（評価損）の純変動		1,054,174,993
運用から生じる純資産の純増加（減少）額		2,077,519,842

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	(1,100,924,959)
----	-----------------

サブファンド取引

発行	64,000,000
分配再投資	1,100,924,959
償還	(2,521,000,000)
サブファンド取引による純増加（減少）額	(1,356,075,041)

サブファンド取引から生じる純資産の純増加（減少）額	(2,457,000,000)
純資産增加（減少）額	(379,480,158)

純資産

期首	11,987,653,806
期末	¥ 11,608,173,648

サブファンドユニット取引

ユニット数	CCSクラス	EURクラス	JPYクラス
発行	7,073	806	3,110
分配再投資	174,848	27,547	9,629
償還	(309,995)	(73,322)	(59,147)
ユニット数増減	(128,074)	(44,969)	(46,408)

金額

発行	¥ 31,000,000	¥ 8,000,000	¥ 25,000,000
分配再投資	755,016,279	268,705,512	77,203,168
償還	(1,345,000,000)	(702,000,000)	(474,000,000)
サブファンドユニット取引による増減額	¥ (558,983,721)	¥ (425,294,488)	¥ (371,796,832)
分配	¥ (755,016,279)	¥ (268,705,512)	¥ (77,203,168)

(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
(2024年5月31日現在)

	株 数	銘 柏	時 價
	額 金 面 額		
		EQUITIES (0.0%)*	
		SINGAPORE (0.0%)*	
		COMMON STOCK (0.0%)*	
SGD	226	Mulhacen Pte Ltd.	¥ 1,978,838
		TOTAL COMMON STOCK	1,978,838
		TOTAL SINGAPORE (Cost ¥29,194)	1,978,838
		TOTAL EQUITIES (Cost ¥29,194)	1,978,838
		FIXED INCOME SECURITIES (98.1%)	
		AUSTRIA (0.8%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (0.8%)	
EUR	200,000	Erste Group Bank AG 7.00% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	33,900,958
EUR	200,000	Raiffeisen Bank International AG 2.88% due 06/18/32 ^{(a),(b)}	30,957,893
EUR	200,000	6.00% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	31,304,477
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	96,163,328
		TOTAL AUSTRIA (Cost ¥91,521,348)	96,163,328
		BELGIUM (1.2%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (1.2%)	
EUR	150,000	Azelis Finance N.V. 5.75% due 03/15/28 ^(a)	26,262,495
EUR	710,000	Ontex Group N.V. 3.50% due 07/15/26 ^(a)	118,222,681
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	144,485,176
		TOTAL BELGIUM (Cost ¥115,835,810)	144,485,176
		CYPRUS (0.3%)	
		CORPORATE BOND & NOTE (0.3%)	
EUR	190,000	Bank of Cyprus Pcl 7.38% due 07/25/28 ^{(a),(b)}	34,692,014
		TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	34,692,014
		TOTAL CYPRUS (Cost ¥29,595,535)	34,692,014
		CZECH REPUBLIC (0.5%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (0.5%)	
EUR	130,000	EP Infrastructure A/S 1.70% due 07/30/26 ^(a)	20,325,067
EUR	200,000	1.82% due 03/02/31 ^(a)	27,104,389
EUR	100,000	2.05% due 10/09/28 ^(a)	14,782,196
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	62,211,652
		TOTAL CZECH REPUBLIC (Cost ¥56,145,211)	62,211,652
		FRANCE (10.8%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (10.8%)	
EUR	100,000	Air France-KLM 4.63% due 05/23/29 ^(a)	16,973,032

	額 金 面 額	銘 柏		時 價
FIXED INCOME SECURITIES (98.1%) (continued)				
FRANCE (10.8%) (continued)				
CORPORATE BONDS & NOTES (10.8%) (continued)				
EUR	100,000	Alstom S.A. 5.87% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	¥	17,220,022
EUR	1,030,000	Altice France S.A. 5.88% due 02/01/27 ^(a)		127,252,445
EUR	165,000	AXA S.A. 2.92% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}		25,598,192
EUR	120,000	Banijay Entertainment SASU 3.11% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}		18,629,150
EUR	180,000	Banijay Group SAS 6.50% due 03/01/26 ^(a)		31,782,148
EUR	185,000	Bertrand Franchise Finance SAS 6.50% due 07/18/30 ^(a)		33,091,492
EUR	100,000	CAB SELAS 3.38% due 02/01/28 ^(a)		32,205,127
EUR	100,000	Cerba Healthcare SACA 3.50% due 05/31/28 ^(a)		14,416,050
EUR	610,000	Crown European Holdings S.A. 4.75% due 03/15/29 ^(a)		105,478,784
EUR	400,000	Electricite de France S.A. 2.88% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}		64,060,391
EUR	400,000	Forvia SE 2.75% due 02/15/27 ^(a)		40,765,083
EUR	250,000	Goldstory SAS 3.75% due 06/15/28 ^(a)		113,492,445
EUR	205,000	Iliad Holding SASU 5.63% due 10/15/28 ^(a)		35,646,161
EUR	210,000	Iliad S.A. 5.38% due 05/02/31 ^(a)		34,259,620
EUR	100,000	Kapla Holding SAS 3.38% due 12/15/26 ^(a)		16,547,871
EUR	300,000	Loxam SAS 5.75% due 07/15/27 ^(a)		50,767,524
EUR	300,000	Mobilux Finance SAS 4.25% due 07/15/28 ^(a)		53,230,338
EUR	185,000	5.38% due 05/31/29 ^(a)		32,784,915
EUR	100,000	5.38% due 05/15/30 ^(a)		16,166,212
EUR	220,000	7.00% due 05/15/30 ^(a)		38,044,681

	額 金 領	銘 柏		時 價
FIXED INCOME SECURITIES (98.1%) (continued)				
FRANCE (10.8%) (continued)				
CORPORATE BONDS & NOTES (10.8%) (continued)				
EUR	150,000	Paprec Holding S.A. 6.50% due 11/17/27 ^(a)	¥	26,896,858
EUR	180,000	7.25% due 11/17/29 ^(a)		32,352,261
EUR	160,000	Picard Groupe SAS 3.88% due 07/01/26 ^(a)		26,749,548
EUR	150,000	Tereos Finance Groupe I S.A. 4.75% due 04/30/27 ^(a)		25,493,531
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES		1,256,644,089
		TOTAL FRANCE (Cost ¥1,122,628,750)		1,256,644,089
GERMANY (9.9%)				
CORPORATE BONDS & NOTES (9.9%)				
EUR	300,000	Bayer AG 2.38% due 11/12/79 ^{(a),(b)}		49,546,373
EUR	200,000	7.00% due 09/25/83 ^{(a),(b)}		35,057,603
EUR	255,000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 4.38% due 01/15/28 ^(a)		42,098,756
EUR	100,000	Commerzbank AG 4.00% due 12/05/30 ^{(a),(b)}		16,922,228
EUR	200,000	4.88% due 10/16/34 ^{(a),(b)}		33,990,965
EUR	300,000	6.75% due 10/05/33 ^{(a),(b)}		54,997,958
EUR	155,000	CT Investment GmbH 6.38% due 04/15/30 ^(a)		26,570,985
EUR	200,000	Deutsche Bank AG 4.63% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}		29,809,710
EUR	250,000	IHO Verwaltungs GmbH 3.75% due 09/15/26 ^{(a),(d)}		41,871,436
EUR	245,000	3.88% due 05/15/27 ^{(a),(d)}		40,770,742
EUR	140,000	8.75% due 05/15/28 ^{(a),(d)}		25,615,081
EUR	300,000	Mahle GmbH 2.38% due 05/14/28 ^(a)		45,089,502
EUR	200,000	6.50% due 05/02/31 ^(a)		34,247,269
EUR	350,000	Nidda BondCo GmbH 5.00% due 09/30/25 ^(a)		59,072,948
EUR	545,620	7.25% due 09/30/25 ^(a)		92,612,284
EUR	1,420,000	Nidda Healthcare Holding GmbH 7.50% due 08/21/26 ^(a)		250,232,585
EUR	100,000	Schaeffler AG 4.75% due 08/14/29 ^(a)		17,182,490
EUR	252,000	TK Elevator Holdco GmbH 6.63% due 07/15/28 ^(a)		41,324,469
EUR	165,000	TK Elevator Midco GmbH 4.38% due 07/15/27 ^(a)		27,233,053
EUR	190,000	TUI Cruises GmbH 6.25% due 04/15/29 ^(a)		32,899,556
EUR	416,065	6.50% due 05/15/26 ^(a)		71,831,019

	額 金 面 額	銘 柏		時 價
FIXED INCOME SECURITIES (98.1%) (continued)				
GERMANY (9.9%) (continued)				
CORPORATE BONDS & NOTES (9.9%) (continued)				
ZF Finance GmbH				
EUR 100,000	2.75% due 05/25/27 ^(a)		¥	16,166,553
EUR 400,000	3.75% due 09/21/28 ^(a)			65,681,059
				<u><u>1,150,824,624</u></u>
				<u><u>1,150,824,624</u></u>
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES				
TOTAL GERMANY (Cost ¥918,668,459)				
GREECE (2.0%)				
CORPORATE BONDS & NOTES (2.0%)				
Alpha Services & Holdings S.A.				
EUR 100,000	4.25% due 02/13/30 ^{(a),(b)}			16,861,257
EUR 330,000	5.50% due 06/11/31 ^{(a),(b)}			55,717,923
Eurobank Ergasias Services & Holdings S.A.				
EUR 195,000	6.25% due 04/25/34 ^{(a),(b)}			33,819,890
Eurobank S.A.				
EUR 190,000	4.88% due 04/30/31 ^{(a),(b)}			32,225,358
National Bank of Greece S.A.				
EUR 115,000	5.88% due 06/28/35 ^{(a),(b)}			19,814,796
Piraeus Financial Holdings S.A.				
EUR 100,000	8.00% due 01/03/34 ^{(a),(b)}			18,765,081
EUR 290,000	7.25% due 04/17/34 ^{(a),(b)}			51,526,146
				<u><u>228,730,451</u></u>
				<u><u>228,730,451</u></u>
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES				
TOTAL GREECE (Cost ¥201,329,990)				
IRELAND (2.1%)				
CORPORATE BONDS & NOTES (2.1%)				
AIB Group PLC				
EUR 245,000	7.13% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}			41,952,904
Bank of Ireland Group PLC				
EUR 100,000	6.75% due 03/01/33 ^{(a),(b)}			18,235,576
Motion Bondco DAC				
EUR 290,000	7.50% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}			50,257,262
Permanent TSB Group Holdings PLC				
EUR 200,000	4.50% due 11/15/27 ^(a)			32,152,684
Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC				
EUR 200,000	13.25% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}			39,876,957
GBP 375,000	4.88% due 07/15/28 ^(a)			66,494,342
				<u><u>248,969,725</u></u>
				<u><u>248,969,725</u></u>
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES				
TOTAL IRELAND (Cost ¥202,352,472)				
ITALY (15.3%)				
CORPORATE BONDS & NOTES (14.7%)				
Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA				
EUR 430,000	4.88% due 10/30/26 ^(a)			73,516,668
Assicurazioni Generali SpA				
EUR 60,000	4.60% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}			10,234,568
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA				
EUR 300,000	7.71% due 01/18/28 ^(b)			54,162,717

	額 金	面 額	銘 柏		時 價
FIXED INCOME SECURITIES (98.1%) (continued)					
ITALY (15.3%) (continued)					
CORPORATE BONDS & NOTES (14.7%) (continued)					
EUR	360,000	8.50% due 09/10/30 ^{(a),(b)}		¥	63,071,749
		Banco BPM SpA			
EUR	230,000	3.25% due 01/14/31 ^{(a),(b)}			38,089,766
EUR	200,000	9.50% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}			37,424,801
		BPET Banca SpA			
EUR	205,000	8.38% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}			36,529,621
		Cerved Group SpA			
EUR	130,000	6.00% due 02/15/29 ^(a)			20,480,532
EUR	220,000	9.19% due 02/15/29 ^{(a),(b)}			36,799,394
		Enel SpA			
EUR	250,000	6.38% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}			44,798,499
		Eolo SpA			
EUR	250,000	4.88% due 10/21/28 ^(a)			36,251,779
		Fiber Bidco SpA			
EUR	380,000	6.13% due 06/15/31 ^(a)			64,432,305
		Fiber Midco SpA			
EUR	190,000	10.00% due 06/15/29 ^{(a),(d)}			32,460,355
		FinecoBank Banca Fineco SpA			
EUR	245,000	7.50% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}			43,050,054
		Golden Goose SpA			
EUR	765,000	8.70% due 05/14/27 ^{(a),(b)}			131,485,203
		Illiimitry Bank SpA			
EUR	375,000	5.75% due 05/31/27			64,148,632
		Infrastrutture Wireless Italiane SpA			
EUR	200,000	1.63% due 10/21/28 ^(a)			31,203,348
		Intesa Sanpaolo SpA			
EUR	495,000	7.00% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}			84,763,680
EUR	200,000	9.13% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}			37,872,447
		La Doria SpA			
EUR	220,000	8.33% due 11/12/29 ^{(a),(b)}			38,516,449
		Lottomatica SpA			
EUR	135,000	7.05% due 06/01/31 ^{(a),(b)}			23,322,017
EUR	230,000	7.13% due 06/01/28 ^(a)			41,391,971
		Marcolin SpA			
EUR	460,000	6.13% due 11/15/26 ^(a)			78,981,886
		Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA			
EUR	290,000	5.25% due 04/22/34 ^{(a),(b)}			50,182,261
		Neopharmed Gentili SpA			
EUR	415,000	7.13% due 04/08/30 ^(a)			72,485,130
		Telecom Italia SpA			
EUR	340,000	1.63% due 01/18/29 ^(a)			50,258,511
EUR	220,000	2.75% due 04/15/25 ^(a)			36,878,210
EUR	730,000	2.88% due 01/28/26 ^(a)			121,294,051
EUR	600,000	6.88% due 02/15/28 ^(a)			107,676,648
EUR	550,000	7.88% due 07/31/28 ^(a)			102,399,213

	額 金 額	銘 柏	時 價
FIXED INCOME SECURITIES (98.1%) (continued)			
ITALY (15.3%) (continued)			
CORPORATE BONDS & NOTES (14.7%) (continued)			
EUR	90,000	UniCredit SpA 2.00% due 09/23/29 ^{(a),(b)}	¥ 15,206,054
EUR	135,000	UnipolSai Assicurazioni SpA 5.75% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	23,019,027
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	1,702,387,546
		GOVERNMENT BOND (0.6%)	
EUR	435,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.75% due 09/01/24	74,221,843
		TOTAL GOVERNMENT BOND	74,221,843
		TOTAL ITALY (Cost ¥1,575,182,252)	1,776,609,389
		JAPAN (1.5%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (1.5%)	
EUR	200,000	Rakuten Group, Inc. 4.25% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	26,109,811
EUR	120,000	SoftBank Group Corp. 3.13% due 09/19/25 ^(a)	20,062,161
EUR	200,000	3.88% due 07/06/32 ^(a)	31,048,583
EUR	100,000	4.00% due 09/19/29 ^(a)	16,354,141
EUR	120,000	5.00% due 04/15/28 ^(a)	20,625,130
EUR	323,000	5.25% due 07/30/27 ^(a)	55,863,122
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	170,062,948
		TOTAL JAPAN (Cost ¥147,455,853)	170,062,948
		JERSEY, CHANNEL ISLANDS (0.4%)	
		CORPORATE BOND & NOTE (0.4%)	
GBP	235,000	Aston Martin Capital Holdings Ltd. 10.38% due 03/31/29 ^(a)	46,077,734
		TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	46,077,734
		TOTAL JERSEY, CHANNEL ISLANDS (Cost ¥44,756,505)	46,077,734
		LUXEMBOURG (12.7%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (12.7%)	
EUR	150,000	Adler Financing S.A.R.L. 12.50% due 06/30/25 ^(d)	29,683,810
EUR	945,000	Altice Financing S.A. 3.00% due 01/15/28 ^(a)	125,330,828
EUR	670,000	Altice Finco S.A. 4.75% due 01/15/28 ^(a)	68,909,934
EUR	200,000	Altice France Holding S.A. 4.00% due 02/15/28 ^(a)	8,868,158
EUR	200,000	Aroundtown Finance S.A.R.L. 5.00% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	19,448,013
EUR	200,000	7.13% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	25,511,017
EUR	100,000	Aroundtown S.A. 3.38% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	10,670,818

	額 金 面 額	銘 柏		時 價
FIXED INCOME SECURITIES (98.1%) (continued)				
LUXEMBOURG (12.7%) (continued)				
CORPORATE BONDS & NOTES (12.7%) (continued)				
EUR	155,000	Cidron Aida Finco S.A.R.L. 5.00% due 04/01/28 ^(a)	¥	25,318,881
GBP	255,000	6.25% due 04/01/28 ^(a)		48,671,202
EUR	245,000	Cirsa Finance International S.A.R.L. 6.50% due 03/15/29 ^(a)		43,050,054
EUR	290,000	7.88% due 07/31/28 ^(a)		52,441,397
EUR	256,000	8.37% due 07/31/28 ^{(a),(b)}		44,273,232
EUR	225,000	10.38% due 11/30/27 ^(a)		41,159,724
EUR	180,000	Consolidated Energy Finance S.A. 5.00% due 10/15/28 ^(a)		26,408,355
EUR	220,000	ContourGlobal Power Holdings S.A. 2.75% due 01/01/26 ^(a)		36,079,920
EUR	100,000	3.13% due 01/01/28 ^(a)		15,680,387
EUR	250,000	CPI Property Group S.A. 2.75% due 05/12/26 ^(a)		39,134,862
EUR	540,000	4.88% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}		56,802,802
EUR	200,000	7.00% due 05/07/29 ^(a)		32,586,204
EUR	150,000	Dana Financing Luxembourg S.A.R.L. 8.50% due 07/15/31 ^(a)		27,826,115
EUR	296,000	Grand City Properties Finance S.A.R.L. 6.13% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}		39,998,354
EUR	200,000	GTC Aurora Luxembourg S.A. 2.25% due 06/23/26 ^(a)		29,551,427
EUR	413,028	LHMC Finco 2 S.A.R.L. 7.25% due 10/02/25 ^{(a),(d)}		70,452,639
EUR	200,000	Monitchem HoldCo 3 S.A. 8.75% due 05/01/28 ^(a)		35,103,869
EUR	230,000	Motion Finco S.A.R.L. 7.38% due 06/15/30 ^(a)		40,806,709
EUR	310,000	Picard Bondco S.A. 5.38% due 07/01/27 ^(a)		51,364,506
EUR	210,000	PLT VII Finance S.A.R.L. 4.63% due 01/05/26 ^(a)		35,728,559
EUR	235,000	6.00% due 06/15/31 ^(a)		39,897,770
EUR	170,000	7.24% due 06/15/31 ^{(a),(b)}		29,007,224
EUR	815,000	Rossini S.A.R.L. 6.75% due 10/30/25 ^(a)		139,090,181
EUR	265,000	7.74% due 10/30/25 ^{(a),(b)}		45,303,355
EUR	99,116	Summer BC Holdco A S.A.R.L. 9.25% due 10/31/27 ^(a)		16,570,640
EUR	495,000	Summer BC Holdco B S.A.R.L. 5.75% due 10/31/26 ^(a)		83,339,931

	額 金 面 額	銘 柏	時 價
FIXED INCOME SECURITIES (98.1%) (continued)			
LUXEMBOURG (12.7%) (continued)			
CORPORATE BONDS & NOTES (12.7%) (continued)			
EUR	183,000	Telecom Italia Finance S.A. 7.75% due 01/24/33 ^(a)	¥ 36,600,990 <u>1,470,671,867</u> <u>1,470,671,867</u>
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	35,160,070
		TOTAL LUXEMBOURG (Cost ¥1,256,745,251)	35,160,070
		MULTINATIONAL (0.3%)	
		CORPORATE BOND & NOTE (0.3%)	
EUR	235,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance PLC 2.00% due 09/01/28 ^(a)	35,160,070 <u>35,160,070</u> <u>35,160,070</u>
		TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	35,160,070
		TOTAL MULTINATIONAL (Cost ¥33,329,312)	35,160,070
		NETHERLANDS (11.6%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (11.6%)	
EUR	200,000	ABN AMRO Bank N.V. 6.88% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	34,801,708
		Dufry One B.V.	
EUR	100,000	2.50% due 10/15/24 ^(a)	16,931,713
EUR	190,000	3.38% due 04/15/28 ^(a)	31,087,001
EUR	100,000	Heimstaden Bostad Treasury B.V. 1.00% due 04/13/28 ^(a)	13,769,932
		IPD 3 B.V.	
EUR	380,000	8.00% due 06/15/28 ^(a)	68,554,247
		OI European Group B.V.	
EUR	340,000	5.25% due 06/01/29 ^(a)	58,431,372
EUR	120,000	6.25% due 05/15/28 ^(a)	21,237,640
		Sigma Holdco B.V.	
EUR	150,000	5.75% due 05/15/26 ^(a)	24,533,925
		Summer BidCo B.V.	
EUR	458,288	10.00% due 02/15/29 ^{(a),(d)}	78,998,915
		Telefonica Europe B.V.	
EUR	300,000	2.38% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	45,157,263
EUR	100,000	2.88% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	15,748,114
EUR	400,000	3.88% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	66,880,940
EUR	100,000	6.14% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	17,742,047
EUR	100,000	7.13% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	18,485,848
		Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II B.V.	
EUR	480,000	3.75% due 05/09/27 ^(a)	79,524,769
EUR	240,000	4.38% due 05/09/30 ^(a)	39,469,231
EUR	1,240,000	7.38% due 09/15/29 ^(a)	233,561,086
		Trivium Packaging Finance B.V.	
EUR	530,000	3.75% due 08/15/26 ^(a)	88,607,878
		United Group B.V.	
EUR	200,000	3.13% due 02/15/26 ^(a)	33,123,037
EUR	480,000	4.00% due 11/15/27 ^(a)	79,303,675
EUR	100,000	4.63% due 08/15/28 ^(a)	16,532,858

	額 金	面 額	銘 柏		時 價
FIXED INCOME SECURITIES (98.1%) (continued)					
NETHERLANDS (11.6%) (continued)					
CORPORATE BONDS & NOTES (11.6%) (continued)					
EUR	140,000	5.25% due 02/01/30 ^(a)		¥	23,622,717
EUR	210,000	6.75% due 02/15/31 ^(a)			37,482,207
EUR	130,000	8.08% due 02/15/31 ^{(a),(b)}			22,316,169
		VZ Vendor Financing II B.V.			
EUR	260,000	2.88% due 01/15/29 ^(a)			38,387,580
		ZF Europe Finance B.V.			
EUR	300,000	4.75% due 01/31/29 ^(a)			51,127,803
EUR	300,000	6.13% due 03/13/29 ^(a)			54,024,534
		Ziggo B.V.			
EUR	120,000	2.88% due 01/15/30 ^(a)			18,014,183
		Ziggo Bond Co. B.V.			
EUR	100,000	3.38% due 02/28/30 ^(a)			14,223,492
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES					
TOTAL NETHERLANDS (Cost ¥1,127,051,779)					
NORWAY (0.6%)					
CORPORATE BOND & NOTE (0.6%)					
		Var Energi ASA			
EUR	370,000	7.86% due 11/15/83 ^{(a),(b)}			68,201,965
TOTAL CORPORATE BOND & NOTE					
TOTAL NORWAY (Cost ¥60,018,283)					
PORTUGAL (3.0%)					
CORPORATE BONDS & NOTES (3.0%)					
		Banco Comercial Portugues S.A.			
EUR	300,000	3.87% due 03/27/30 ^{(a),(b)}			50,395,944
EUR	200,000	8.13% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}			34,759,059
EUR	200,000	8.75% due 03/05/33 ^{(a),(b)}			38,336,811
		EDP - Energias de Portugal S.A.			
EUR	200,000	4.75% due 05/29/54 ^{(a),(b)}			33,759,567
EUR	500,000	5.94% due 04/23/83 ^{(a),(b)}			88,710,236
		Novo Banco S.A.			
EUR	80,000	3.50% due 01/02/43			11,480,824
EUR	228,000	3.50% due 03/18/43			32,720,349
EUR	300,000	9.88% due 12/01/33 ^{(a),(b)}			59,239,672
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES					
TOTAL PORTUGAL (Cost ¥287,280,794)					
SLOVENIA (0.2%)					
CORPORATE BOND & NOTE (0.2%)					
		Nova Ljubljanska Banka dd			
EUR	100,000	6.88% due 01/24/34 ^{(a),(b)}			17,738,158
TOTAL CORPORATE BOND & NOTE					
TOTAL SLOVENIA (Cost ¥16,106,082)					

	額 金 面 額	銘 柏		時 價
FIXED INCOME SECURITIES (98.1%) (continued)				
SPAIN (6.8%)				
CORPORATE BONDS & NOTES (6.8%)				
EUR	100,000	Abanca Corp. Bancaria S.A. 8.38% due 09/23/33 ^{(a),(b)}	¥	18,978,873
EUR	200,000	10.63% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}		38,043,043
EUR	400,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. 8.38% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}		73,100,646
EUR	200,000	Banco de Credito Social Cooperativo S.A. 5.25% due 11/27/31 ^{(a),(b)}		33,245,184
EUR	500,000	7.50% due 09/14/29 ^{(a),(b)}		94,804,800
EUR	100,000	Banco de Sabadell S.A. 6.00% due 08/16/33 ^{(a),(b)}		17,719,290
EUR	100,000	Banco Santander S.A. 5.75% due 08/23/33 ^{(a),(b)}		17,772,140
EUR	400,000	7.00% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}		68,828,225
EUR	200,000	Bankinter S.A. 7.38% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}		35,180,023
EUR	200,000	CaixaBank S.A. 6.13% due 05/30/34 ^{(a),(b)}		36,101,313
EUR	100,000	eDreams ODIGEO S.A. 5.50% due 07/15/27 ^(a)		16,914,142
EUR	650,000	Grifols S.A. 1.63% due 02/15/25 ^(a)		109,085,868
EUR	120,000	Grupo Antolin-Irausa S.A. 3.38% due 04/30/26 ^(a)		19,124,562
EUR	300,000	3.50% due 04/30/28 ^(a)		38,635,833
EUR	200,000	International Consolidated Airlines Group S.A. 3.75% due 03/25/29 ^(a)		33,351,637
EUR	300,000	Lorca Telecom Bondco S.A. 4.00% due 09/18/27 ^(a)		49,957,340
EUR	100,000	Redexis S.A.U. 4.38% due 05/30/31 ^(a)		16,829,594
EUR	200,000	Unicaja Banco S.A. 4.88% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}		30,967,720
EUR	200,000	6.50% due 09/11/28 ^{(a),(b)}		36,012,876
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES				
TOTAL SPAIN (Cost ¥685,500,151)				
SWEDEN (2.2%)				
CORPORATE BONDS & NOTES (2.2%)				
EUR	430,000	Castellum AB 3.13% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}		63,811,975
EUR	220,000	Fastighets AB Balder 2.87% due 06/02/81 ^{(a),(b)}		34,658,011
EUR	390,000	Heimstaden Bostad AB 2.63% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}		40,984,129
EUR	130,000	3.00% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}		13,306,535
EUR	100,000	3.25% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}		12,752,096

	額 金	面 額	銘 柏		時 價
FIXED INCOME SECURITIES (98.1%) (continued)					
SWEDEN (2.2%) (continued)					
CORPORATE BONDS & NOTES (2.2%) (continued)					
EUR	410,000	3.63% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}		¥	46,163,442
EUR	220,000	9.25% due 10/15/27 ^(a)			39,774,121
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES					
TOTAL SWEDEN (Cost ¥208,002,853)					
UNITED KINGDOM (14.3%)					
CORPORATE BONDS & NOTES (14.3%)					
EUR	888 Acquisitions Ltd.				
EUR	260,000	7.56% due 07/15/27 ^(a)			43,825,784
	AA Bond Co. Ltd.				
GBP	150,000	6.50% due 01/31/26 ^(a)			29,711,435
	Allwyn Entertainment Financing UK PLC				
EUR	360,000	7.25% due 04/30/30 ^(a)			64,697,399
	Ardonagh Finco Ltd.				
EUR	360,000	6.88% due 02/15/31 ^(a)			59,879,409
	Barclays Bank PLC				
EUR	330,000	4.65% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}			53,200,552
	Barclays PLC				
GBP	240,000	7.13% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}			47,472,895
	Bellis Acquisition Co. PLC				
GBP	180,000	8.13% due 05/14/30 ^(a)			35,894,799
	Bracken MidCo1 PLC				
GBP	390,000	6.75% due 11/01/27 ^{(a),(d)}			73,310,775
	Canary Wharf Group Investment Holdings PLC				
EUR	100,000	1.75% due 04/07/26 ^(a)			14,829,828
	Carnival PLC				
EUR	100,000	1.00% due 10/28/29 ^(a)			13,733,027
	CPUK Finance Ltd.				
GBP	170,000	6.50% due 08/28/26 ^(a)			33,586,022
	Galaxy Bidco Ltd.				
GBP	100,000	7.88% due 08/28/29 ^(a)			20,382,845
	Galaxy Finco Ltd.				
GBP	220,000	6.50% due 07/31/26 ^(a)			43,246,644
	Iceland Bondco PLC				
GBP	550,000	9.25% due 07/31/27 ^(a)			105,309,651
	INEOS Finance PLC				
GBP	156,000	4.63% due 03/15/25 ^(a)			30,814,059
	INEOS Quattro Finance 1 PLC				
EUR	310,000	2.13% due 11/15/25 ^(a)			51,485,613
	INEOS Quattro Finance 2 PLC				
EUR	100,000	6.63% due 05/15/28 ^(a)			17,651,631
	INEOS Quattro Finance 1 PLC				
EUR	350,000	3.75% due 07/15/26 ^(a)			57,922,325
	INEOS Quattro Finance 2 PLC				
EUR	435,000	8.50% due 03/15/29 ^(a)			78,476,572

	額 金 面 額	銘 柏		時 價
FIXED INCOME SECURITIES (98.1%) (continued)				
UNITED KINGDOM (14.3%) (continued)				
CORPORATE BONDS & NOTES (14.3%) (continued)				
GBP	425,000	Jerrold Finco PLC 7.88% due 04/15/30 ^(a)	¥	84,820,145
GBP	280,000	Kier Group PLC 9.00% due 02/15/29 ^(a)		57,424,341
GBP	320,000	Maison Finco PLC 6.00% due 10/31/27 ^(a)		59,446,879
GBP	310,000	Market Bidco Finco PLC 5.50% due 11/04/27 ^(a)		57,418,599
EUR	170,000	Miller Homes Group Finco PLC 9.08% due 05/15/28 ^{(a),(b)}		28,986,923
EUR	815,000	Pinnacle Bidco PLC 8.25% due 10/11/28 ^(a)		147,482,964
GBP	200,000	Rothesay Life PLC 5.00% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}		30,614,983
EUR	100,000	TVL Finance PLC 9.36% due 04/28/28 ^{(a),(b)}		17,144,959
GBP	260,000	Very Group Funding PLC 10.25% due 04/28/28 ^(a)		54,356,552
GBP	570,000	Vodafone Group PLC 6.50% due 08/01/26 ^(a)		95,071,550
EUR	150,000	3.00% due 08/27/80 ^{(a),(b)}		23,126,503
EUR	250,000	6.50% due 08/30/84 ^{(a),(b)}		45,762,540
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES				
TOTAL UNITED KINGDOM (Cost ¥1,441,295,687)				
UNITED STATES (1.6%)				
CORPORATE BONDS & NOTES (1.6%)				
EUR	310,000	Carnival Corp. 5.75% due 01/15/30 ^(a)		53,741,684
EUR	370,000	Catalent Pharma Solutions, Inc. 2.38% due 03/01/28 ^(a)		60,465,661
EUR	200,000	Olympus Water US Holding Corp. 5.38% due 10/01/29 ^(a)		30,544,923
EUR	220,000	9.63% due 11/15/28 ^(a)		40,361,711
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES				
TOTAL UNITED STATES (Cost ¥168,740,909)				
TOTAL FIXED INCOME SECURITIES (Cost ¥9,789,543,286)				
1,660,567,348				
1,660,567,348				
185,113,979				
185,113,979				
11,380,112,281				

	額 金 面 額	銘 柏		対純資産 比率%	時 價
SHORT-TERM INVESTMENTS (2.7%)					
JAPAN (0.7%)					
TIME DEPOSITS (0.7%)					
JPY	58,478,954	MUFG Bank Ltd. (0.12)% due 06/03/24		¥	58,478,954
		Sumitomo Mitsui Banking Corp.			
EUR	147,000	2.80% due 06/03/24			25,077,701
		TOTAL TIME DEPOSITS			83,556,655
		TOTAL JAPAN (Cost ¥83,556,655)			83,556,655
SWEDEN (0.0%)*					
TIME DEPOSIT (0.0%)*					
CHF	6,961	Skandinaviska Enskilda Banken AB 0.51% due 06/03/24			1,212,507
		TOTAL TIME DEPOSIT			1,212,507
		TOTAL SWEDEN (Cost ¥1,212,507)			1,212,507
UNITED KINGDOM (2.0%)					
TIME DEPOSITS (2.0%)					
EUR	1,387,000	Citibank NA 2.80% due 06/03/24			236,617,495
		HSBC Bank PLC			
GBP	5,521	4.16% due 06/03/24			1,104,643
		TOTAL TIME DEPOSITS			237,722,138
		TOTAL UNITED KINGDOM (Cost ¥237,722,138)			237,722,138
UNITED STATES (0.0%)*					
TIME DEPOSIT (0.0%)*					
USD	3,055	JPMorgan Chase & Co. 4.58% due 06/03/24			480,026
		TOTAL TIME DEPOSIT			480,026
		TOTAL UNITED STATES (Cost ¥480,026)			480,026
		TOTAL SHORT-TERM INVESTMENTS (Cost ¥322,971,326)			322,971,326
TOTAL INVESTMENTS (Cost ¥10,112,543,806)					
			100.8	¥	11,705,062,445
LIABILITIES IN EXCESS OF CASH AND OTHER ASSETS					
			(0.8)		(96,888,797)
NET ASSETS					
			100.0%	¥	11,608,173,648

* A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than 0.05%.

(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, 2024

買い	取引相手	契約額	決済日	売り	契約額	未実現 評価益	未実現 評価損	未実現 純評価(損)益
EUR	HSBC Bank PLC	6,913,659	06/06/2024	GBP	5,920,000	¥ (4,798,313)	¥ (4,798,313)	
EUR	Nomura International PLC	203,897	06/06/2024	JPY	34,000,000	776,950	—	776,950
GBP	Morgan Stanley	500,000	06/06/2024	EUR	582,117	713,508	—	713,508
JPY	Brown Brothers Harriman & Co.	34,000,000	06/06/2024	EUR	202,558	— (548,578)	(548,578)	
						¥ 1,490,458	¥ (5,346,891)	¥ (3,856,433)

Class JPY Forward Foreign Currency Contracts Outstanding at May 31, 2024

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	未実現純評価益
EUR	Barclays Bank PLC	82,031	06/06/2024	JPY 13,800,000	¥ 191,231	¥ -	¥ 191,231	¥ 191,231
EUR	Citibank NA	257,102	06/06/2024	JPY 43,000,000	¥ 851,661	¥ -	¥ 851,661	¥ 851,661
JPY	Morgan Stanley	2,281,500,000	06/06/2024	EUR 13,636,448	¥ -	¥ (44,348,131)	¥ (44,348,131)	¥ (44,348,131)
					¥ 1,042,892	¥ (44,348,131)	¥ (43,305,239)	¥ (43,305,239)
Unrealized appreciation on forward foreign currency contracts						¥	2,533,350	
Unrealized depreciation on forward foreign currency contracts						¥	(49,695,022)	
					¥	¥ (47,161,672)		

Class CCS Written Options Outstanding at May 31, 2024

銘柄	行使価格	行使期限	契約数	受取 プレミアム	時価
Call - EUR versus JPY	¥ 168	06/05/2024	17,000,000	¥ (17,060,198)	¥ (46,390,677)
Call - EUR versus JPY	170	06/19/2024	14,550,000	(16,957,918)	(24,000,205)
				¥ (34,018,116)	¥ (70,390,882)

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					
Barclays Bank PLC	¥ 191,231	¥ (46,390,677)	-	¥ 45,410,000	¥ (789,446)
Brown Brothers Harriman & Co.	-	(548,578)	-	-	(548,578)
Citibank NA	851,661	-	-	-	851,661
Goldman Sachs International	-	(24,000,205)	-	24,000,205	-
HSBC Bank PLC	-	(4,798,313)	-	-	(4,798,313)
Morgan Stanley	713,508	(44,348,131)	-	-	(43,634,623)
Nomura International PLC	776,950	-	-	-	776,950
合計	¥ 2,533,350	¥ (120,085,904)	-	¥ 69,410,205	¥ (48,142,349)

* 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41期》決算日2025年5月20日

[計算期間：2024年11月21日～2025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41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41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	期騰落率	債組入比率		債先物比率		純資産額
			%	%	%	%	
37期(2023年5月22日)	円 10,181	0.0	—	—	—	—	百万円 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
40期(2024年11月20日)	10,189	0.1	—	—	—	—	5,470
41期(2025年5月20日)	10,211	0.2	—	—	—	—	40,477

(注) 当ファンドの値動きを表す適切な指標が存在しないため、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		債先物比率		券率
			%	%	%	%	
(期首) 2024年11月20日	円 10,189	—	—	—	—	—	% —
11月末	10,190	0.0	—	—	—	—	—
12月末	10,191	0.0	—	—	—	—	—
2025年1月末	10,193	0.0	—	—	—	—	—
2月末	10,197	0.1	—	—	—	—	—
3月末	10,201	0.1	—	—	—	—	—
4月末	10,208	0.2	—	—	—	—	—
(期末) 2025年5月20日	10,211	0.2	—	—	—	—	—

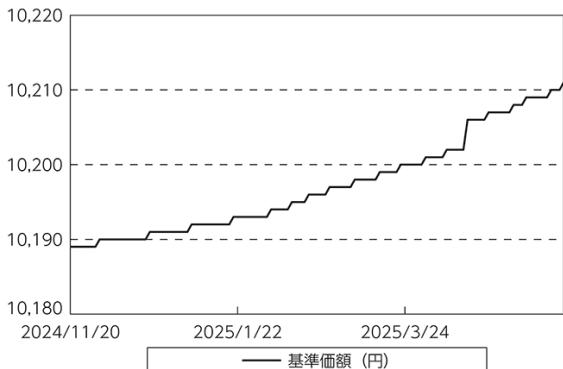
(注) 謄落率は期首比。

(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0.2%の上昇となりました。

基準価額等の推移



●投資環境について

- ◎国内短期金融市場
・無担保コール翌日物金利は、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

- ・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。

●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。

○1万口当たりの費用明細

(2024年11月21日～2025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

(2024年11月21日～2025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 810,270,423	千円 809,484,240

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2024年11月21日～2025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

(2025年5月20日現在)

国内その他有価証券

区分	当期末	
	評価額	比率
コマーシャル・ペーパー	千円 5,198,797	% 12.8

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

○投資信託財産の構成

(2025年5月20日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
その他有価証券	千円 5,198,797	% 12.8
コール・ローン等、その他	35,279,000	87.2
投資信託財産総額	40,477,797	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年5月20日現在)

項目	当期末
(A) 資産	円
コレ・ローン等	40,477,797,928
その他有価証券(評価額)	35,278,553,389
未収利息	5,198,797,053
447,486	
(B) 負債	733
未払解約金	733
(C) 純資産総額(A-B)	40,477,797,195
元本	39,641,402,603
次期繰越損益金	836,394,592
(D) 受益権総口数	39,641,402,603口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,211円

<注記事項>

①期首元本額 5,368,633,626円

期中追加設定元本額 63,750,440,572円

期中一部解約元本額 29,477,671,595円

また、1口当たり純資産額は、期末1.0211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)

MUKAM バランス・イノベーション (株式抑制型) (適格機関投資家転売制限付)	13,841,935,168円
三菱UFJ DCバランス・イノベーション (KAKUSHIN)	6,876,897,464円
三菱UFJ バランス・イノベーション (株式重視型)	4,456,958,183円
三菱UFJ バランス・イノベーション (株式抑制型)	3,602,977,182円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2030 (確定拠出年金)	3,227,925,217円
MUKAM バランス・イノベーション (リスク抑制型) (適格機関投資家転売制限付)	2,899,813,927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	1,742,982,315円
三菱UFJ バランス・イノベーション (債券重視型)	1,618,842,425円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2035 (確定拠出年金)	611,391,065円
マネーブールファンド (FOF's用) (適格機関投資家限定)	566,883,520円
三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2030	117,696,083円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネーブールファンド>	28,182,861円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネーブールファンドA>	20,053,135円
三菱UFJ ターゲット・イヤーファンド 2030	14,767,388円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド ヨーロ円プレミアム (毎月分配型)	4,850,169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
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 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<マネーブールファンド>	1,329,590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
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> (年1回決算型)	98,222円
テンプルトン新興国小型株ファンド	49,097円
三菱UFJ インド債券オーブン (毎月決算型)	39,351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
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<為替リスク軽減型> (毎月決算型)	9,822円
<DC>ペイリー・ギフォード ESG世界株ファンド	9,822円
ペイリー・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

○損益の状況 (2024年11月21日～2025年5月20日)

項目	当期
(A) 配当等収益	円
受取利息	18,125,452
(B) 当期損益金(A)	18,125,452
(C) 前期繰越損益金	101,474,603
(D) 追加信託差損益金	1,312,189,247
(E) 解約差損益金	△ 595,394,710
(F) 計(B+C+D+E)	836,394,592
次期繰越損益金(F)	836,394,592

(注) (D) 追加信託差損益金 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 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。

ペイリー・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
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）	9,821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）	9,821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）	9,821円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルレアルコース>（毎月分配型）	9,821円
PIMCO ニューワールド円インカムファンド（毎月分配型）	9,821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）	9,821円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース>（毎月分配型）	9,821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）	9,821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）	9,821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）	9,821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<ブラジルレアルコース>（毎月分配型）	9,821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）	9,821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）	9,821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）	9,821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>（年2回分配型）	9,821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）	9,821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）	9,821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）	9,821円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<円コース>（毎月分配型）	9,821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）	9,821円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>（毎月分配型）	9,821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）	9,821円
三菱UFJ /ビムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし>（毎月決算型）	9,821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）	9,821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）	9,821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）	9,821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）	9,821円
PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム>（毎月分配型）	9,821円
PIMCO インカム戦略ファンド<年2回分配型>	9,821円
PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム>（毎月分配型）	9,821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）	9,821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）	9,821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）	9,821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）	9,821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）	9,821円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<限定為替ヘッジあり>（毎月決算型）	9,821円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<限定期間為替ヘッジあり>（年2回決算型）	9,821円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<為替ヘッジなし>（毎月決算型）	9,821円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<為替ヘッジなし>（年2回決算型）	9,821円
ペイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド	9,821円
<DC>ペイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド	9,821円
ペイリー・ギフォード インパクト投資ファンド	9,821円
ビムコ・グローバル・ハイイールド・ファンド（毎月分配型）	9,821円
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Aコース（為替ヘッジなし）	9,821円
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Bコース（為替ヘッジあり）	9,821円
マクロ・トータル・リターン・ファンド	9,821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）	9,820円
わたしの未来設計<安定重視型>（分配コース）	9,820円
わたしの未来設計<安定重視型>（分配抑制コース）	9,820円
わたしの未来設計<成長重視型>（分配コース）	9,820円
わたしの未来設計<成長重視型>（分配抑制コース）	9,820円
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）	9,819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）	9,817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）	9,816円
PIMCO ニューワールド円インカムファンド（年2回分配型）	9,815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）	9,814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）	9,813円
グローバル・インカム・フルコース（為替リスク軽減型）	983円
グローバル・インカム・フルコース（為替ヘッジなし）	983円
合計	39,641,402,603円

[お知らせ]

投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、記載変更を行い、信託約款に所要の変更を行いました。
 (2025年4月1日)