

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 カバードコール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への投資に加えて、円に対するユーロのコール・オプションの売却によってオプション・プレミアム収入を獲得する、通貨カバード・コール戦略を実質的に活用することにより、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざします。なお、証券投資信託であるマネー・マーケット・マザーファンドの投資信託証券への投資も行います。円建ての外国投資信託への投資は高位を維持することを基本とします。投資信託証券への運用の指図に関する権限は、UBSアセット・マネジメント株式会社に委託します。	
主要運用対象	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）	ユーロ・ハイイールド・ボンド・ファンド カバードコールシェアクラスおよびマネー・マーケット・マザーファンドの投資信託証券を主要投資対象とします。
	ユーロ・ハイイールド・ボンド・ファンド カバードコールシェアクラス	ユーロ建てのハイイールド債券およびその派生商品等、ならびに円に対するユーロのコール・オプション取引を主要投資対象とします。
	マネー・マーケット・マザーファンド	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）

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）

愛称：ユーロスター・プレミアム



- 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)	税 込 金 騰 落 中 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 額
	円	円	%	%	%	百万円
131期(2023年5月15日)	3,186	25	1.7	—	99.1	5,873
132期(2023年6月13日)	3,260	25	3.1	—	99.0	5,941
133期(2023年7月13日)	3,215	25	△0.6	—	99.2	5,789
134期(2023年8月14日)	3,309	25	3.7	—	99.0	5,913
135期(2023年9月13日)	3,300	25	0.5	—	99.1	5,864
136期(2023年10月13日)	3,282	25	0.2	—	99.1	5,776
137期(2023年11月13日)	3,319	25	1.9	—	99.0	5,744
138期(2023年12月13日)	3,307	25	0.4	—	99.0	5,657
139期(2024年1月15日)	3,392	25	3.3	—	99.2	5,761
140期(2024年2月13日)	3,404	25	1.1	—	99.5	5,698
141期(2024年3月13日)	3,432	25	1.6	—	99.0	5,703
142期(2024年4月15日)	3,397	25	△0.3	—	99.0	5,541
143期(2024年5月13日)	3,451	25	2.3	—	99.1	5,573
144期(2024年6月13日)	3,464	25	1.1	—	99.0	5,595
145期(2024年7月16日)	3,498	25	1.7	—	99.1	5,650
146期(2024年8月13日)	3,276	25	△5.6	—	99.1	5,247
147期(2024年9月13日)	3,258	25	0.2	—	99.0	5,067
148期(2024年10月15日)	3,369	25	4.2	—	99.0	5,202
149期(2024年11月13日)	3,387	25	1.3	—	99.0	5,202
150期(2024年12月13日)	3,326	25	△1.1	—	99.0	5,046
151期(2025年1月14日)	3,334	25	1.0	—	99.0	5,033
152期(2025年2月13日)	3,327	25	0.5	—	99.2	4,927
153期(2025年3月13日)	3,316	25	0.4	—	99.1	4,861
154期(2025年4月14日)	3,248	25	△1.3	—	99.0	4,716
155期(2025年5月13日)	3,351	25	3.9	—	99.0	4,846
156期(2025年6月13日)	3,399	25	2.2	—	99.0	4,843
157期(2025年7月14日)	3,424	25	1.5	—	99.0	4,854
158期(2025年8月13日)	3,461	25	1.8	—	99.1	4,839
159期(2025年9月16日)	3,466	25	0.9	—	99.0	4,833
160期(2025年10月14日)	3,466	25	0.7	—	99.0	4,812

(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 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率			
第155期	(期 首)	円	%	%	%	%
	2025年 4 月14日	3,248	—	—	—	99.0
	4 月末	3,323	2.3	—	—	99.4
	(期 末)					
第156期	2025年 5 月13日	3,376	3.9	—	—	99.0
	(期 首)					
	2025年 5 月13日	3,351	—	—	—	99.0
	5 月末	3,372	0.6	—	—	99.5
第157期	(期 末)					
	2025年 6 月13日	3,424	2.2	—	—	99.0
	(期 首)					
	2025年 6 月13日	3,399	—	—	—	99.0
第158期	6 月末	3,415	0.5	—	—	99.3
	(期 末)					
	2025年 7 月14日	3,449	1.5	—	—	99.0
	(期 首)					
第159期	2025年 7 月14日	3,424	—	—	—	99.0
	7 月末	3,438	0.4	—	—	99.2
	(期 末)					
	2025年 8 月13日	3,486	1.8	—	—	99.1
第160期	(期 首)					
	2025年 8 月13日	3,461	—	—	—	99.1
	8 月末	3,452	△0.3	—	—	99.1
	(期 末)					
第161期	2025年 9 月16日	3,491	0.9	—	—	99.0
	(期 首)					
	2025年 9 月16日	3,466	—	—	—	99.0
	9 月末	3,496	0.9	—	—	99.4
第162期	(期 末)					
	2025年10月14日	3,491	0.7	—	—	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。

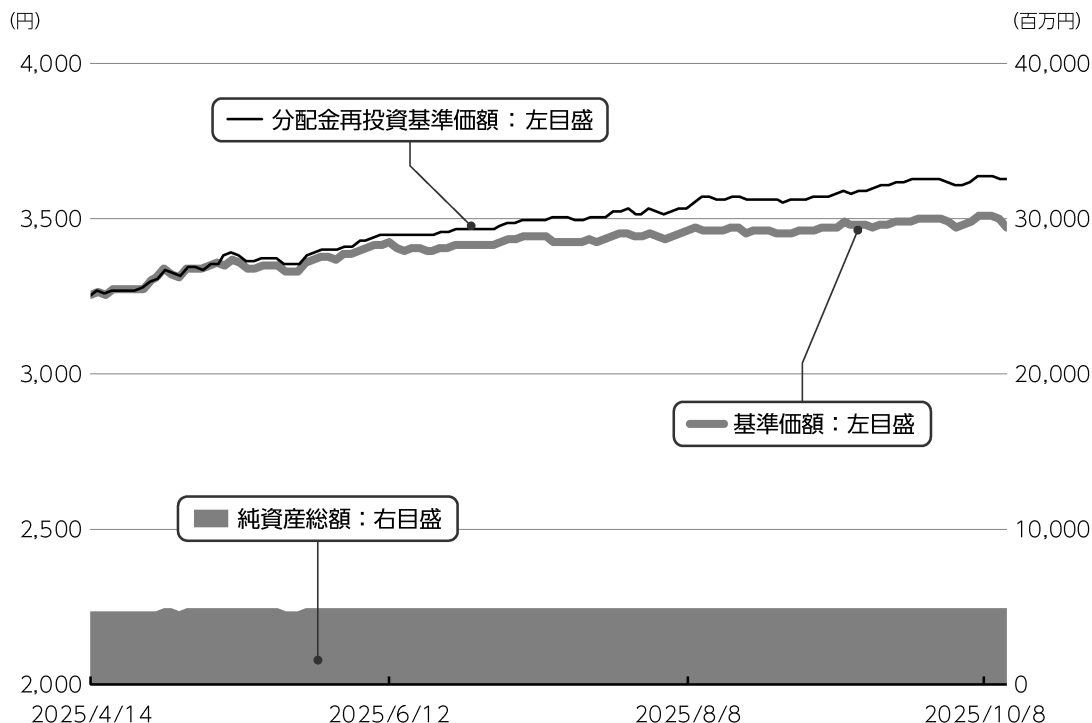
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

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	3,248円
第160期末	3,466円
既払分配金	150円
騰 落 率	11.5%
（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11.5%（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

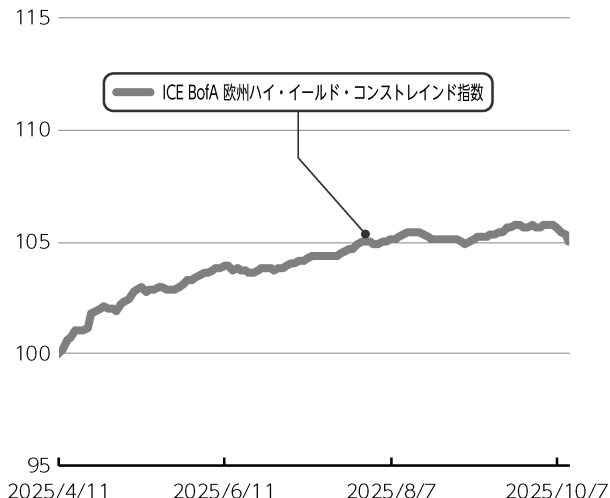
上昇要因

オプション・プレミアムを享受したこと。
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州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、ユーロ債券市場もしくはユーロ圏の国内で発行されたユーロ建てのハイイールド債券の値動きを表す指数です。同指数は、ICE Data Indices, LLC、ICE Dataまたはその第三者の財産であり、三菱ＵＦＪ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、欧州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

▶ 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）

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 カバードコールシェアクラスを高位に組み入れました。また、マネー・マーケット・マザーファンド投資信託証券を一部組み入れた運用を行いました。

▶ ユーロ・ハイイールド・ボンド・ ファンド カバードコールシェアクラス

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。
円に対するユーロのコール・オプションを売却しオプション・プレミアム収入を

獲得する、通貨カバード・コール戦略を実質的に活用する運用を行いました。

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）	25 (0.741%)	25 (0.730%)	25 (0.725%)	25 (0.717%)	25 (0.716%)	25 (0.716%)
当期の収益	25	25	25	25	25	25
当期の収益以外	－	－	－	－	－	－
翌期繰越分配対象額	770	780	790	801	810	819

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

今後の運用方針 （作成対象期間末での見解です。）

▶ 三菱ＵＦＪ 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）

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るとともに、円に対するユーロのコール・オプションを売却しオプション・プレミアム収入を獲得する、通貨カバード・コール戦略を実質的に活用する運用を行います。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 カバードコールシェアクラス

欧米政府の動向や各中央銀行の金融政策

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。

なお、円に対するユーロのコール・オプションを売却しオプション・プレミアム収入を獲得する、通貨カバード・コール戦略を実質的に活用する運用を行います。

▶ マネー・マーケット・マザーファンド

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	21	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）	(9)	(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）	(11)	(0.331)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(1)	(0.022)	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	21	0.614	

作成期中の平均基準価額は、3,414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。

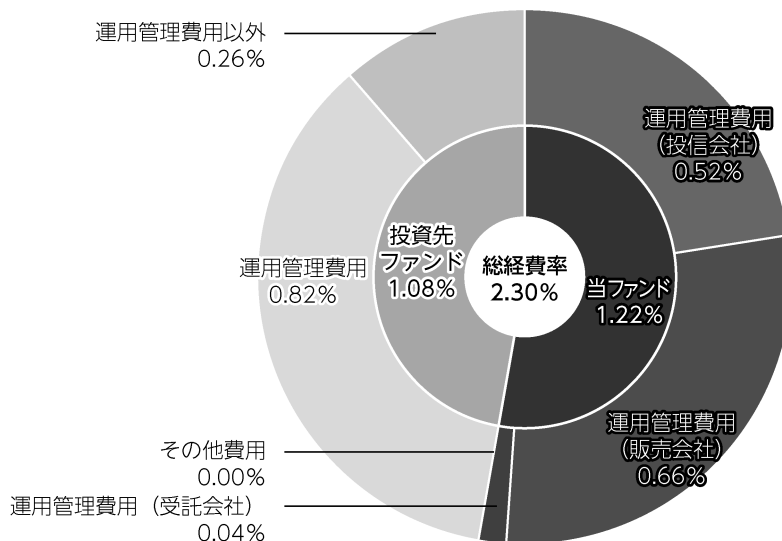
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(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2.30%**です。



総経費率 (①+②+③)	(%)	2.30
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	(%)	0.82
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

（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・ボンド・ファンド カバードコールシェアクラス	千口	千円	千口	千円
		75	315,695	108	458,500

（注）金額は受渡代金。

○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
		千口	千口	千円	%
	ユーロ・ハイイールド・ボンド・ファンド カバードコールシェアクラス	1,158	1,124	4,765,826	99.0
	合 計	1,158	1,124	4,765,826	99.0

（注）比率は三菱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）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
		千口	千口	千円
	マネー・マーケット・マザーファンド	4,850	4,850	4,961

○投資信託財産の構成

(2025年10月14日現在)

項 目	第160期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 4,765,826	% 98.2
マネー・マーケット・マザーファンド	4,961	0.1
コール・ローン等、その他	82,613	1.7
投資信託財産総額	4,853,400	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
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	4,888,976,418	4,891,169,100	4,897,997,785	4,884,659,893	4,881,282,264	4,853,400,114
コール・ローン等	83,646,689	89,299,588	85,744,931	82,815,337	90,288,009	82,610,503
投資信託受益証券(評価額)	4,800,377,130	4,796,914,416	4,807,295,859	4,796,885,657	4,786,033,327	4,765,826,838
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	4,951,537	4,953,962	4,955,902	4,957,842	4,959,782	4,961,722
未収利息	1,062	1,134	1,093	1,057	1,146	1,051
(B) 負債	42,497,241	47,900,007	43,916,477	44,948,101	47,758,472	40,922,808
未払収益分配金	36,152,872	35,622,866	35,439,437	34,960,653	34,865,744	34,714,260
未払解約金	1,688,426	7,256,610	3,426,187	5,117,300	7,370,449	1,647,703
未払信託報酬	4,643,401	5,007,010	5,037,250	4,857,031	5,507,405	4,548,560
その他未払費用	12,542	13,521	13,603	13,117	14,874	12,285
(C) 純資産総額(A－B)	4,846,479,177	4,843,269,093	4,854,081,308	4,839,711,792	4,833,523,792	4,812,477,306
元本	14,461,148,817	14,249,146,500	14,175,775,038	13,984,261,474	13,946,297,620	13,885,704,257
次期繰越損益金	△ 9,614,669,640	△ 9,405,877,407	△ 9,321,693,730	△ 9,144,549,682	△ 9,112,773,828	△ 9,073,226,951
(D) 受益権総口数	14,461,148,817口	14,249,146,500口	14,175,775,038口	13,984,261,474口	13,946,297,620口	13,885,704,257口
1万口当たり基準価額(C／D)	3,351円	3,399円	3,424円	3,461円	3,466円	3,466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
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	52,610,322	52,420,103	52,960,524	52,394,092	52,943,510	52,302,857
受取配当金	52,598,992	52,401,816	52,942,422	52,374,468	52,925,327	52,286,149
受取利息	11,330	18,287	18,102	19,624	18,183	16,708
(B) 有価証券売買損益	138,229,938	56,071,747	23,250,780	38,640,223	△ 5,626,135	△ 13,138,905
売買益	138,390,082	56,437,604	23,432,709	38,898,120	47,563	457,113
売買損	△ 160,144	△ 365,857	△ 181,929	△ 257,897	△ 5,673,698	△ 13,596,018
(C) 信託報酬等	△ 4,655,943	△ 5,020,531	△ 5,050,853	△ 4,870,148	△ 5,522,279	△ 4,560,845
(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)	186,184,317	103,471,319	71,160,451	86,164,167	41,795,096	34,603,107
(E) 前期繰越損益金	△4,680,974,826	△4,449,091,423	△4,346,910,480	△4,246,249,143	△4,166,286,586	△4,125,649,079
(F) 追加信託差損益金	△5,083,726,259	△5,024,634,437	△5,010,504,264	△4,949,504,053	△4,953,416,594	△4,947,466,719
(配当等相当額)	(587,350,362)	(580,535,998)	(578,977,297)	(571,999,668)	(572,738,166)	(572,345,092)
(売買損益相当額)	(△5,671,076,621)	(△5,605,170,435)	(△5,589,481,561)	(△5,521,503,721)	(△5,526,154,760)	(△5,519,811,811)
(G) 計 (D + E + F)	△9,578,516,768	△9,370,254,541	△9,286,254,293	△9,109,589,029	△9,077,908,084	△9,038,512,691
(H) 収益分配金	△ 36,152,872	△ 35,622,866	△ 35,439,437	△ 34,960,653	△ 34,865,744	△ 34,714,260
次期繰越損益金 (G + H)	△9,614,669,640	△9,405,877,407	△9,321,693,730	△9,144,549,682	△9,112,773,828	△9,073,226,951
追加信託差損益金	△5,083,726,259	△5,024,634,437	△5,010,504,264	△4,949,504,053	△4,953,416,594	△4,947,466,719
(配当等相当額)	(587,350,362)	(580,535,998)	(578,977,297)	(571,999,668)	(572,738,166)	(572,345,092)
(売買損益相当額)	(△5,671,076,621)	(△5,605,170,435)	(△5,589,481,561)	(△5,521,503,721)	(△5,526,154,760)	(△5,519,811,811)
分配準備積立金	527,456,422	532,301,031	542,143,168	548,608,770	557,405,332	565,917,483
繰越損益金	△5,058,399,803	△4,913,544,001	△4,853,332,634	△4,743,654,399	△4,716,762,566	△4,691,677,715

(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 14,523,290,676円
 作成期中追加設定元本額 274,683,249円
 作成期中一部解約元本額 912,269,668円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.3466円です。
- ②純資産総額が元本額を下回っており、その差額は9,073,226,951円です。
- ③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	51,328,459円	49,996,033円	49,452,811円	49,592,667円	47,423,281円	47,743,721円
費用控除後・繰越欠損金繰越後の有価証券売買等損益額	－円	－円	－円	－円	－円	－円
収益調整金額	587,350,362円	580,535,998円	578,977,297円	571,999,668円	572,738,166円	572,345,092円
分配準備積立金額	512,280,835円	517,927,864円	528,129,794円	533,976,756円	544,847,795円	552,888,022円
当ファンドの分配対象収益額	1,150,959,656円	1,148,459,895円	1,156,559,902円	1,155,569,091円	1,165,009,242円	1,172,976,835円
1万口当たり収益分配対象額	795円	805円	815円	826円	835円	844円
1万口当たり分配金額	25円	25円	25円	25円	25円	25円
収益分配金金額	36,152,872円	35,622,866円	35,439,437円	34,960,653円	34,865,744円	34,714,260円

- ④信託財産の運用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応じ、次に定める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。

信託財産の純資産総額

300億円未満の部分 年10,000分の10

300億円以上600億円未満の部分 年10,000分の7.5

600億円以上の部分 年10,000分の5

○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）	25円	25円	25円	25円	25円	25円

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。
- ・分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

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

【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 カバードコールシェアクラス
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。また、原則として円に対するユーロのコール・オプションを売却し、オプションのプレミアム収入の獲得をめざします。
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、ならびに円に対するユーロのコール・オプション取引
主な組入制限	・主としてユーロ建てのハイイールド債券に投資しますが、英国ポンド建て、スイス・フラン建てのハイイールド債券にも投資する場合があります。 ・一部、欧州の国債や政府機関債等にも投資を行う場合があります。 ・ポートフォリオ全体における、CCC格相当以上BB+格相当以下の格付けを取得している債券の比率は、原則として純資産総額の67%以上とします。 ・ポートフォリオ全体における、BBB-格相当以上の格付けを取得している債券の比率は、原則として純資産総額の10%以下とします。 ・同一の発行体が発行する債券への投資比率は、取得時において純資産総額の5%以内とします（ただし、国債や政府機関債等を除きます。）。 ・投資する公社債は、主にユーロ建て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、対円での為替ヘッジは行いません。
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		1,360,439,860
運用による純資産の純増加（減少）額	¥	2,077,519,842

(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

(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：

¥ 717,079,982

投資純損益

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

(1,100,924,959)

分配

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)

純資産増加（減少）額

(379,480,158)

純資産

期首

11,987,653,806

期末

¥ 11,608,173,648

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

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 柄	時 価
		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
	額 面		
	金 額		
		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 柄	時 価
FIXED INCOME SECURITIES (98.1%) (continued)				
FRANCE (10.8%) (continued)				
CORPORATE BONDS & NOTES (10.8%) (continued)				
Alstom S.A.				
EUR	100,000		5.87% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	¥ 17,220,022
Altice France S.A.				
EUR	1,030,000		5.88% due 02/01/27 ^(a)	127,252,445
AXA S.A.				
EUR	165,000		2.92% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	25,598,192
EUR	120,000		3.11% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	18,629,150
EUR	180,000		6.38% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	31,782,148
Banijay Entertainment SASU				
EUR	185,000		7.00% due 05/01/29 ^(a)	33,091,492
Banijay Group SAS				
EUR	100,000		6.50% due 03/01/26 ^(a)	17,088,662
Bertrand Franchise Finance SAS				
EUR	100,000		6.50% due 07/18/30 ^(a)	17,273,248
EUR	165,000		7.49% due 07/18/30 ^{(a),(b)}	28,373,628
CAB SELAS				
EUR	210,000		3.38% due 02/01/28 ^(a)	32,205,127
Cerba Healthcare SACA				
EUR	100,000		3.50% due 05/31/28 ^(a)	14,416,050
Crown European Holdings S.A.				
EUR	610,000		4.75% due 03/15/29 ^(a)	105,478,784
Electricite de France S.A.				
EUR	400,000		2.88% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	64,060,391
EUR	400,000		3.38% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	60,309,313
EUR	200,000		7.50% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	37,265,123
Elior Group S.A.				
EUR	185,000		3.75% due 07/15/26 ^(a)	30,664,058
Forvia SE				
EUR	250,000		2.75% due 02/15/27 ^(a)	40,765,083
EUR	685,000		3.75% due 06/15/28 ^(a)	113,492,445
Goldstory SAS				
EUR	205,000		6.75% due 02/01/30 ^(a)	35,766,176
Iliad Holding SASU				
EUR	210,000		5.63% due 10/15/28 ^(a)	35,646,161
Iliad S.A.				
EUR	200,000		5.38% due 05/02/31 ^(a)	34,259,620
Kapla Holding SAS				
EUR	100,000		3.38% due 12/15/26 ^(a)	16,547,871
Loxam SAS				
EUR	300,000		5.75% due 07/15/27 ^(a)	50,767,524
EUR	300,000		6.38% due 05/15/28 ^(a)	53,230,338
EUR	185,000		6.38% due 05/31/29 ^(a)	32,784,915
Mobilux Finance SAS				
EUR	100,000		4.25% due 07/15/28 ^(a)	16,166,212
EUR	220,000		7.00% due 05/15/30 ^(a)	38,044,681

額 面 額		銘 柄	時 価
FIXED INCOME SECURITIES (98.1%) (continued)			
FRANCE (10.8%) (continued)			
CORPORATE BONDS & NOTES (10.8%) (continued)			
		Paprec Holding S.A.	
EUR	150,000	6.50% due 11/17/27 ^(a)	¥ 26,896,858
EUR	180,000	7.25% due 11/17/29 ^(a)	32,352,261
		Picard Groupe SAS	
EUR	160,000	3.88% due 07/01/26 ^(a)	26,749,548
		Tereos Finance Groupe I S.A.	
EUR	150,000	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%)			
		Bayer AG	
EUR	300,000	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
		Cheplapharm Arzneimittel GmbH	
EUR	255,000	4.38% due 01/15/28 ^(a)	42,098,756
		Commerzbank AG	
EUR	100,000	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
		CT Investment GmbH	
EUR	155,000	6.38% due 04/15/30 ^(a)	26,570,985
		Deutsche Bank AG	
EUR	200,000	4.63% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	29,809,710
		IHO Verwaltungs GmbH	
EUR	250,000	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
		Mahle GmbH	
EUR	300,000	2.38% due 05/14/28 ^(a)	45,089,502
EUR	200,000	6.50% due 05/02/31 ^(a)	34,247,269
		Nidda BondCo GmbH	
EUR	350,000	5.00% due 09/30/25 ^(a)	59,072,948
EUR	545,620	7.25% due 09/30/25 ^(a)	92,612,284
		Nidda Healthcare Holding GmbH	
EUR	1,420,000	7.50% due 08/21/26 ^(a)	250,232,585
		Schaeffler AG	
EUR	100,000	4.75% due 08/14/29 ^(a)	17,182,490
		TK Elevator Holdco GmbH	
EUR	252,000	6.63% due 07/15/28 ^(a)	41,324,469
		TK Elevator Midco GmbH	
EUR	165,000	4.38% due 07/15/27 ^(a)	27,233,053
		TUI Cruises GmbH	
EUR	190,000	6.25% due 04/15/29 ^(a)	32,899,556
EUR	416,065	6.50% due 05/15/26 ^(a)	71,831,019

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

	額 金	面 額	銘 柄	時 価
			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
		BPER 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
		Illimity 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	面 額	銘 柄	時 価
			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 柄	時 価
FIXED INCOME SECURITIES (98.1%) (continued)				
LUXEMBOURG (12.7%) (continued)				
CORPORATE BONDS & NOTES (12.7%) (continued)				
			Cidron Aida Finco S.A.R.L.	
EUR	155,000		5.00% due 04/01/28 ^(a)	¥ 25,318,881
GBP	255,000		6.25% due 04/01/28 ^(a)	48,671,202
			Cirsa Finance International S.A.R.L.	
EUR	245,000		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
			Consolidated Energy Finance S.A.	
EUR	180,000		5.00% due 10/15/28 ^(a)	26,408,355
			ContourGlobal Power Holdings S.A.	
EUR	220,000		2.75% due 01/01/26 ^(a)	36,079,920
EUR	100,000		3.13% due 01/01/28 ^(a)	15,680,387
			CPI Property Group S.A.	
EUR	250,000		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
			Dana Financing Luxembourg S.A.R.L.	
EUR	150,000		8.50% due 07/15/31 ^(a)	27,826,115
			Grand City Properties Finance S.A.R.L.	
EUR	296,000		6.13% due 12/29/49 ^{(a),(b),(c)}	39,998,354
			GTC Aurora Luxembourg S.A.	
EUR	200,000		2.25% due 06/23/26 ^(a)	29,551,427
			LHMC Finco 2 S.A.R.L.	
EUR	413,028		7.25% due 10/02/25 ^{(a),(d)}	70,452,639
			Monitchem HoldCo 3 S.A.	
EUR	200,000		8.75% due 05/01/28 ^(a)	35,103,869
			Motion Finco S.A.R.L.	
EUR	230,000		7.38% due 06/15/30 ^(a)	40,806,709
			Picard Bondco S.A.	
EUR	310,000		5.38% due 07/01/27 ^(a)	51,364,506
			PLT VII Finance S.A.R.L.	
EUR	210,000		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
			Rossini S.A.R.L.	
EUR	815,000		6.75% due 10/30/25 ^(a)	139,090,181
EUR	265,000		7.74% due 10/30/25 ^{(a),(b)}	45,303,355
			Summer BC Holdco A S.A.R.L.	
EUR	99,116		9.25% due 10/31/27 ^(a)	16,570,640
			Summer BC Holdco B S.A.R.L.	
EUR	495,000		5.75% due 10/31/26 ^(a)	83,339,931

額 面 額		銘 柄	時 価
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
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES			1,470,671,867
TOTAL LUXEMBOURG (Cost ¥1,256,745,251)			1,470,671,867
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
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
EUR	100,000	Dufry One B.V. 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
EUR	380,000	IPD 3 B.V. 8.00% due 06/15/28 ^(a)	68,554,247
EUR	340,000	OI European Group B.V. 5.25% due 06/01/29 ^(a)	58,431,372
EUR	120,000	6.25% due 05/15/28 ^(a)	21,237,640
EUR	150,000	Sigma Holdco B.V. 5.75% due 05/15/26 ^(a)	24,533,925
EUR	458,288	Summer BidCo B.V. 10.00% due 02/15/29 ^{(a),(d)}	78,998,915
EUR	300,000	Telefonica Europe B.V. 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
EUR	480,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II B.V. 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
EUR	530,000	Trivium Packaging Finance B.V. 3.75% due 08/15/26 ^(a)	88,607,878
EUR	200,000	United Group B.V. 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 柄	時 価
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
EUR	260,000	VZ Vendor Financing II B.V. 2.88% due 01/15/29 ^(a)		38,387,580
EUR	300,000	ZF Europe Finance B.V. 4.75% due 01/31/29 ^(a)		51,127,803
EUR	300,000	6.13% due 03/13/29 ^(a)		54,024,534
EUR	120,000	Ziggo B.V. 2.88% due 01/15/30 ^(a)		18,014,183
EUR	100,000	Ziggo Bond Co. B.V. 3.38% due 02/28/30 ^(a)		14,223,492
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES				1,341,681,884
TOTAL NETHERLANDS (Cost ¥1,127,051,779)				1,341,681,884
NORWAY (0.6%)				
CORPORATE BOND & NOTE (0.6%)				
EUR	370,000	Var Energi ASA 7.86% due 11/15/83 ^{(a),(b)}		68,201,965
TOTAL CORPORATE BOND & NOTE				68,201,965
TOTAL NORWAY (Cost ¥60,018,283)				68,201,965
PORTUGAL (3.0%)				
CORPORATE BONDS & NOTES (3.0%)				
EUR	300,000	Banco Comercial Portugues S.A. 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
EUR	200,000	EDP - Energias de Portugal S.A. 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
EUR	80,000	Novo Banco S.A. 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				349,402,462
TOTAL PORTUGAL (Cost ¥287,280,794)				349,402,462
SLOVENIA (0.2%)				
CORPORATE BOND & NOTE (0.2%)				
EUR	100,000	Nova Ljubljanska Banka dd 6.88% due 01/24/34 ^{(a),(b)}		17,738,158
TOTAL CORPORATE BOND & NOTE				17,738,158
TOTAL SLOVENIA (Cost ¥16,106,082)				17,738,158

額 面 額		銘 柄	時 価
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			784,653,109
TOTAL SPAIN (Cost ¥685,500,151)			784,653,109
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 柄	時 価
			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
			Verisure Holding AB	
EUR	220,000		9.25% due 10/15/27 ^(a)	39,774,121
			TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	251,450,309
			TOTAL SWEDEN (Cost ¥208,002,853)	251,450,309
			UNITED KINGDOM (14.3%)	
			CORPORATE BONDS & NOTES (14.3%)	
			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
GBP	200,000		2.63% due 04/23/25 ^(a)	37,613,152
			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
GBP	100,000		7.88% due 08/28/29 ^(a)	20,382,845
			Galaxy Bidco Ltd.	
GBP	220,000		6.50% due 07/31/26 ^(a)	43,246,644
			Galaxy Finco Ltd.	
GBP	550,000		9.25% due 07/31/27 ^(a)	105,309,651
			Iceland Bondco PLC	
GBP	156,000		4.63% due 03/15/25 ^(a)	30,814,059
GBP	220,000		10.88% due 12/15/27 ^(a)	45,865,993
			INEOS Finance PLC	
EUR	310,000		2.13% due 11/15/25 ^(a)	51,485,613
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 柄	時 価
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		10.25% due 04/28/28 ^(a)	54,356,552
GBP	570,000		Very Group Funding PLC 6.50% due 08/01/26 ^(a)	95,071,550
EUR	150,000		Vodafone Group PLC 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				1,660,567,348
TOTAL UNITED KINGDOM (Cost ¥1,441,295,687)				1,660,567,348
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				185,113,979
TOTAL UNITED STATES (Cost ¥168,740,909)				185,113,979
TOTAL FIXED INCOME SECURITIES (Cost ¥9,789,543,286)				11,380,112,281

額 金	面 額	銘 柄	対純資産 比率%	時 価
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
EUR	147,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 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
GBP	5,521	HSBC Bank PLC 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(損)益
EUR	Barclays Bank PLC	82,031	06/06/2024	JPY	13,800,000	¥ 191,231	¥ -	¥ 191,231
EUR	Citibank NA	257,102	06/06/2024	JPY	43,000,000	851,661	-	851,661
JPY	Morgan Stanley	2,281,500,000	06/06/2024	EUR	13,636,448	-	(44,348,131)	(44,348,131)
						¥ 1,042,892	¥ (44,348,131)	¥ (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	契約件数	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	騰落率	債組入比率	債券先物比率	純資産総額
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数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	債組入比率	債券先物比率	債券率
(期首) 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) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

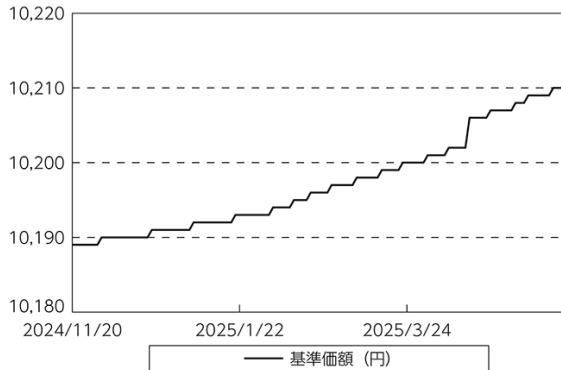
○運用経過

●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0.2%の上昇となりました。

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。

●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。

○ 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		千円	千円
	コマーシャル・ペーパー	810, 270, 423	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
	円
(A) 資産	40,477,797,928
コール・ローン等	35,278,553,389
その他有価証券(評価額)	5,198,797,053
未収利息	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10,211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)
三菱UFJ DCバランス・イノベーション (KAKUSHIN)
三菱UFJ バランス・イノベーション (株式重視型)
三菱UFJ バランス・イノベーション (株式抑制型)
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2030 (確定拠出年金)
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)
三菱UFJ DC金利連動アロケーション型バランスファンド
三菱UFJ バランス・イノベーション (債券重視型)
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2035 (確定拠出年金)
マネーボールファンド (FOFs用) (適格機関投資家限定)
三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2030
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンドA>
三菱UFJ ターゲット・イヤーファンド 2030
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)
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジなし)
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり)
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり> (毎月決算型)
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし> (毎月決算型)
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)
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)
テンブルトン新興国小型株ファンド
三菱UFJ インド債券オープン (毎月決算型)
バリュー・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)
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)
バリュー・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)
バリュー・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (毎月決算型)
<DC>ベイリー・ギフォード ESG世界株ファンド
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)

○損益の状況 (2024年11月21日～2025年5月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	18,125,452
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。

13,841,935,168円
6,876,897,464円
4,456,958,183円
3,602,977,182円
3,227,925,217円
2,899,813,927円
1,742,982,315円
1,618,842,425円
611,391,065円
566,883,520円
117,696,083円
28,182,861円
20,053,135円
14,767,388円
4,850,169円
4,289,171円
2,515,903円
1,329,590円
98,223円
98,222円
98,222円
98,222円
98,222円
49,097円
39,351円
9,829円
9,829円
9,829円
9,822円
9,822円
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
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<ブラジルリアルコース> (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<ブラジルリアルコース> (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<円インカム> (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
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
ベイリー・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	9,820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<ブラジルリアルコース> (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<ブラジルリアルコース> (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)