251768

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／その他資産（バンクローン）	
信託期間	2023年10月11日まで（2013年10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ピムコ バミューダ バンクローン ファンド B ― クラス Y（RUB）の投資信託証券への投資を通じて、米ドル建てのバンクローン（貸付債権）、公社債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。 また、当該外国投資信託への投資を通じて、実質的な保有外貨建て資産に対し、米ドル売り、ロシアルーブル買いの為替取引を行います（このため、基準価額はロシアルーブルの対円での為替変動の影響を受けます。）。 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。 投資信託証券への運用の指図に関する権限は、ピムコジャパンリミテッドに委託します。	
主要運用対象	三菱UFJ米国バンクローンファンド通貨選択シリーズ〈ロシアルーブルコース〉（毎月分配型）	ピムコ バミューダ バンクローン ファンド B ― クラス Y（RUB）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。
	ピムコ バミューダ バンクローン ファンド B ― クラス Y(RUB)	ピムコ バミューダ バンクローン ファンド（M）への投資を通じて、米ドル建てのバンクローン、債券およびそれらの派生商品等を主要投資対象とします。
	マネー・マーケット・マザーファンド	わが国の公社債等を主要投資対象とします。 外貨建資産への投資は行いません。
主な組入制限	投資信託証券への投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への直接投資は行いません。	
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。なお、第２計算期末までの間は、収益の分配は行いません。	

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。
※公募株式投資信託は税法上、「NISA（少額投資非課税制度）およびジュニアNISA（未成年者少額投資非課税制度）」の適用対象です。
詳しくは販売会社にお問い合わせください。

運用報告書（全体版）

三菱ＵＦＪ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ＜ロシアルーブルコース＞（毎月分配型）

愛称：スマートスター

第61期（決算日：2018年11月12日）
第62期（決算日：2018年12月11日）
第63期（決算日：2019年１月11日）
第64期（決算日：2019年２月12日）
第65期（決算日：2019年３月11日）
第66期（決算日：2019年４月11日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、お手持ちの「三菱ＵＦＪ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ＜ロシアルーブルコース＞（毎月分配型）」は、去る４月11日に第66期の決算を行いましたので、法令に基づいて第61期～第66期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

MUFG
三菱UFJ国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12番１号
ホームページ　https://www.am.mufg.jp/

当運用報告書に関するお問い合わせ先	
お客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。
・－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	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率				
	円	円	%	%	%	%	百万円
37期(2016年11月11日)	5,156	70	△ 1.1	0.0	－	100.9	4,017
38期(2016年12月12日)	5,773	70	13.3	0.0	－	100.1	5,113
39期(2017年１月11日)	6,028	70	5.6	0.0	－	100.9	11,045
40期(2017年２月13日)	6,065	70	1.8	0.0	－	99.9	16,607
41期(2017年３月13日)	6,071	70	1.3	0.0	－	99.0	20,640
42期(2017年４月11日)	6,020	70	0.3	0.0	－	99.1	24,795
43期(2017年５月11日)	6,125	70	2.9	－	－	99.0	27,673
44期(2017年６月12日)	5,994	70	△ 1.0	－	－	99.0	28,244
45期(2017年７月11日)	5,803	70	△ 2.0	－	－	99.0	27,993
46期(2017年８月14日)	5,567	70	△ 2.9	－	－	99.0	26,870
47期(2017年９月11日)	5,721	70	4.0	－	－	99.0	26,735
48期(2017年10月11日)	5,853	70	3.5	－	－	99.0	25,694
49期(2017年11月13日)	5,762	70	△ 0.4	－	－	99.0	23,250
50期(2017年12月11日)	5,727	70	0.6	－	－	99.0	22,470
51期(2018年１月11日)	5,815	70	2.8	－	－	99.0	22,060
52期(2018年２月13日)	5,528	70	△ 3.7	－	－	98.9	19,036
53期(2018年３月12日)	5,529	70	1.3	－	－	99.0	18,321
54期(2018年４月11日)	4,951	70	△ 9.2	－	－	98.9	15,248
55期(2018年５月11日)	5,098	70	4.4	－	－	99.0	14,703
56期(2018年６月11日)	4,988	70	△ 0.8	－	－	99.0	14,045
57期(2018年７月11日)	5,058	70	2.8	－	－	99.0	13,517
58期(2018年８月13日)	4,625	70	△ 7.2	－	－	98.9	11,589
59期(2018年９月11日)	4,392	70	△ 3.5	－	－	99.0	10,765
60期(2018年10月11日)	4,666	70	7.8	－	－	99.0	11,032
61期(2018年11月12日)	4,581	70	△ 0.3	－	－	99.0	10,625
62期(2018年12月11日)	4,496	70	△ 0.3	－	－	99.0	10,141
63期(2019年１月11日)	4,249	70	△ 3.9	－	－	99.0	9,490
64期(2019年２月12日)	4,368	70	4.4	－	－	99.0	9,656
65期(2019年３月11日)	4,337	70	0.9	－	－	99.0	9,553
66期(2019年４月11日)	4,436	70	3.9	－	－	99.0	9,688

(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	騰落率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率
		円	%	%	%	%
第61期	(期　首) 2018年10月11日	4,666	－	－	－	99.0
	10月末	4,736	1.5	－	－	99.4
	(期　末) 2018年11月12日	4,651	△0.3	－	－	99.0
第62期	(期　首) 2018年11月12日	4,581	－	－	－	99.0
	11月末	4,633	1.1	－	－	98.9
	(期　末) 2018年12月11日	4,566	△0.3	－	－	99.0
第63期	(期　首) 2018年12月11日	4,496	－	－	－	99.0
	12月末	4,147	△7.8	－	－	99.0
	(期　末) 2019年１月11日	4,319	△3.9	－	－	99.0
第64期	(期　首) 2019年１月11日	4,249	－	－	－	99.0
	１月末	4,383	3.2	－	－	98.7
	(期　末) 2019年２月12日	4,438	4.4	－	－	99.0
第65期	(期　首) 2019年２月12日	4,368	－	－	－	99.0
	２月末	4,437	1.6	－	－	98.7
	(期　末) 2019年３月11日	4,407	0.9	－	－	99.0
第66期	(期　首) 2019年３月11日	4,337	－	－	－	99.0
	３月末	4,413	1.8	－	－	99.0
	(期　末) 2019年４月11日	4,506	3.9	－	－	99.0

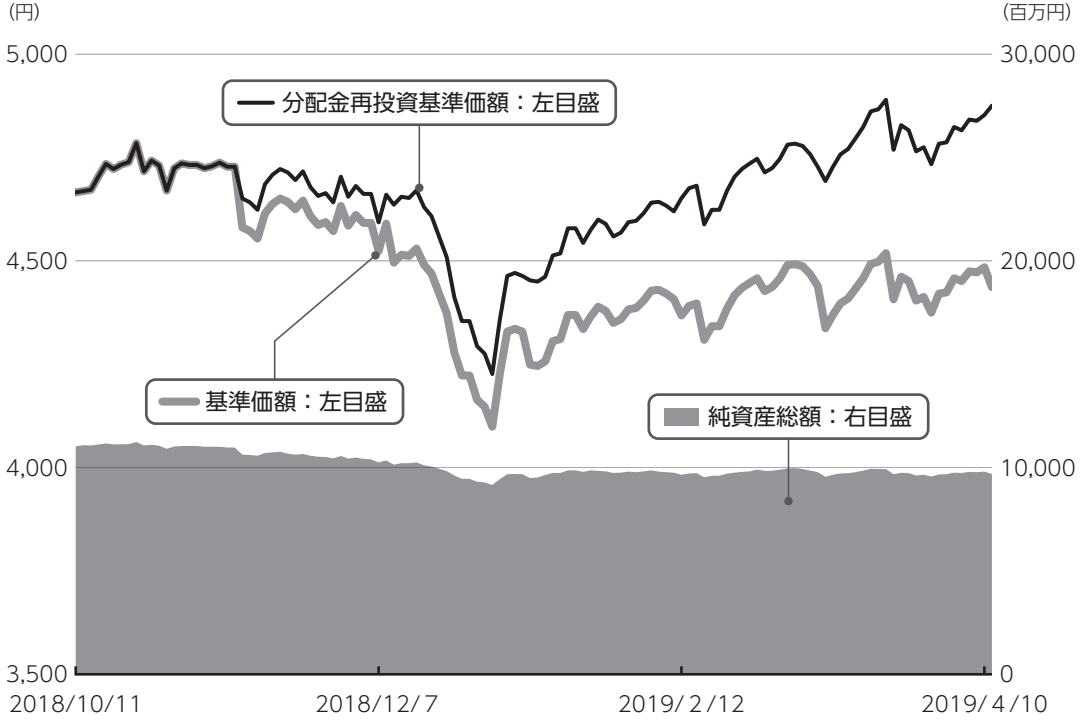
(注) 当ファンドの基準価額は、投資対象とする投資信託証券については、前営業日の基準価額を基に計算しております。
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第61期～第66期：2018年10月12日～2019年４月11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 61 期 首	4,666円
第 66 期 末	4,436円
既払分配金	420円
騰　落　率	4.5%

（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

基準価額は当作成期首に比べ4.5％（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

米国バンクローン（貸付債権）の利子収入を享受したこと。
為替取引によるプレミアム（金利差相当分の収益）を享受したこと。
ロシアルーブルが対円で上昇したこと。

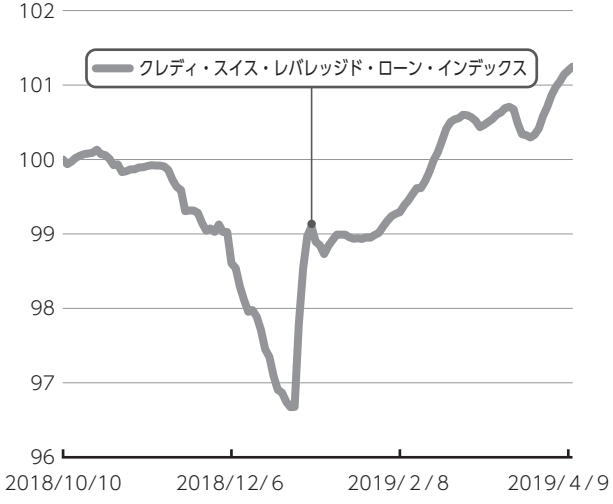
下落要因

信託報酬

第61期～第66期：2018年10月12日～2019年４月11日

投資環境について

バンクローン市況の推移（当作成期首を100として指数化）



▶バンクローン市況

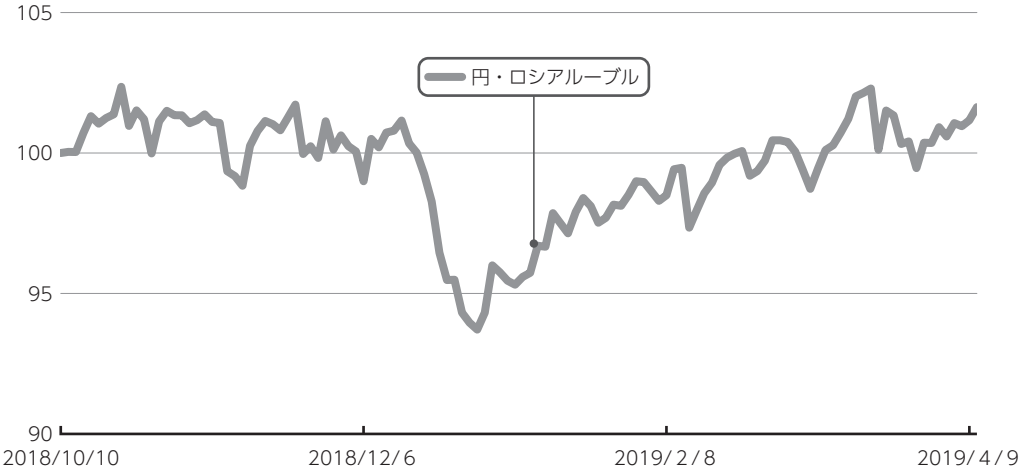
当作成期首から2018年12月下旬にかけては、米中貿易摩擦に対する懸念や、米国において発表された各種経済指標が軟調となったこと、米国経済に減速の前兆が見られる中において金融政策については漸進的な引き締めの方針が維持されたこと等がマイナス要因となり、米国バンクローン市況は下落しました。

12月下旬から当作成期末にかけては、米国の金融政策について一転して引き締めの方針が後退したことや、米中通商協議について進展がみられたこと等を受けて、米国経済の減速に対する市場の懸念は後退し、米国バンクローン市況は上昇しました。

当作成期を通じてみると、米国バンクローン市況は上昇しました。

（注）現地日付ベースで記載しております。
（注）クレディ・スイス・レバレッジド・ローン・インデックスはクレディ・スイス証券が算出する、バンクローンの値動きを示す代表的なインデックスです。

為替市況の推移（当作成期首を100として指数化、対円）



（注）現地日付ベースで記載しております。

▶ 為替市況

当作成期首～2019年１月上旬：米中貿易摩擦に対する懸念が高まったことや原油価格が下落したこと等を背景に、ロシアルーブルは対円で下落しました。
2019年１月上旬～当作成期末：米金融当局が利上げに慎重な姿勢を示したことや原油価格が上昇したこと等を受け、ロシアルーブルは対円で上昇しました。
当作成期を通じてみると、ロシアルーブルは対円で上昇しました。

▶ 国内短期金融市場

当作成期の短期金融市場をみると、日銀は長短金利を操作目標として金融市場調整を行いました。コール・レート（無担保・翌日物）はマイナス圏で推移し、2019年４月11日のコール・レートは－0.063％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 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ＜ロシアルーブルコース＞（毎月分配型）

当ファンドは、主として円建ての外国投資信託であるピムコ バミューダ バンクローン ファンド Ｂ － クラス Ｙ （ＲＵＢ）の投資信託証券への投資を通じて、米ドル建てバンクローン、公社債等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。

当作成期は、ロシアルーブルが対円で上昇したことや米国バンクローンの利子収入を享受したこと、為替取引によるプレミアムを享受したこと等がプラスとなり、基準価額（分配金再投資ベース）は上昇しました。

▶ピムコ バミューダ バンクローン ファンド Ｂ － クラス Ｙ （ＲＵＢ）

基準価額は当作成期首に比べ5.5％（分配金再投資ベース）の上昇となりました。

保有外貨建て資産に対し、米ドル売り、ロシアルーブル買いの為替取引を行いました。

為替

ロシアルーブルが対円で上昇したことがプラス要因となりました。

為替取引によるプレミアム／為替取引によるコスト（金利差相当分の費用）

ロシアルーブルの短期金利は米ドルの短期金利に対して高位で推移したため、これら２通貨間の短期金利差を背景とした為替取引によるプレミアムは基準価額に対する上昇要因となりました。なお、ロシアルーブルの短期金利が米ドルの短期金利より大きく上昇したため、ロシアルーブルと米ドルの短期金利差は拡大しました。

セクター配分戦略

景気サイクルの後期において安定的なキャッシュフローが見込まれる食品セクターに重点的に投資を行う一方、企業間の競争が激化している小売セクターについては投資比率を抑えました。食品セクターに重点的に投資を行ったことは、当セクターが上昇したことから基準価額へのプラス要因となりました。一方で、小売セクターは上昇したものの、投資比率を抑えたことから、基準価額への寄与は限定的となりました。

当ファンドが実質的に投資しているピムコ バミューダ バンクローン ファンド（M）の運用状況をピムコ社の資料（現地月末営業日基準）に基づき作成したものです。

（ご参考）

種別組入比率

2019年３月末

種別	比率
バンクローン	83.3%
社債等	10.9%
短期金融資産等	5.8%

※比率は純資産総額に対する割合です。
※その他債券などバンクローン以外の組み入れがある場合、社債等に含みます。
※短期金融資産等には、ピムコ社が現金同等資産と判断した債券等が含まれます。

（ご参考）

組入上位10業種

2019年３月末

	業種	比率
1	テクノロジ・ハードウェア・機器	16.4%
2	消費者サービス	13.3%
3	素材	11.4%
4	ヘルスケア機器サービス	10.9%
5	メディア	7.0%
6	各種金融	5.8%
7	電気通信サービス	5.0%
8	耐久消費財・アパレル	4.7%
9	医薬品・バイオテクノロジー	3.8%
10	食品・飲料	3.5%

※比率は、組入バンクローン等の評価額に対する割合です。
※業種はピムコ社の分類によります。

（ご参考）

格付分布

2019年３月末

格付種類	比率
Ａ格以上	0.0%
ＢＢＢ格	13.1%
ＢＢ格	38.7%
Ｂ格	47.3%
ＣＣＣ格以下	0.9%

・格付は、Ｓ＆Ｐ、Moody'sのうち最も高い格付を表示しています。
・上記２社の格付を取得していない場合は、Fitchまたはピムコ社による独自の格付を表示します。
・なお、付加記号（＋、－等）を省略して集計し、Ｓ＆Ｐの格付記号に基づき表示しています。

▶ **マネー・マーケット・マザーファンド**

基準価額は当作成期首に比べ横ばいとなりました。

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。その結果、利子等収益は積み上がったものの、運用資金に対するマイナス金利適用などの影響を受けて、基準価額は横ばいとなりました。

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61期 2018年10月12日～ 2018年11月12日	第62期 2018年11月13日～ 2018年12月11日	第63期 2018年12月12日～ 2019年1月11日	第64期 2019年1月12日～ 2019年2月12日	第65期 2019年2月13日～ 2019年3月11日	第66期 2019年3月12日～ 2019年4月11日
当期分配金 （対基準価額比率）	**70** （1.505％）	**70** （1.533％）	**70** （1.621％）	**70** （1.577％）	**70** （1.588％）	**70** （1.553％）
当期の収益	45	45	42	48	45	47
当期の収益以外	24	25	27	22	25	22
翌期繰越分配対象額	1,528	1,503	1,475	1,454	1,429	1,407

（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 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ＜ロシアルーブルコース＞（毎月分配型）

今後の運用方針

運用の基本方針にしたがって、引き続き円建て外国投資信託への投資を通じて米ドル建てバンクローン、公社債等を高位に組み入れた運用を行うほか、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。

▶ピムコ バミューダ バンクローン ファンド Ｂ － クラス Ｙ （ＲＵＢ）

運用環境の見通し

米国経済は、過去数年実施されてきた金融緩和縮小の影響が当面は継続すると見られること、財政政策の効果が徐々に剥落すること、中国をはじめとする各国の経済成長鈍化などを背景に2018年以前と比較すると経済成長は鈍化すると引き続き想定しています。一方、米連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）が市場に配慮し利上げに慎重な姿勢を示したことは市場の下支え要因になると見ています。

今後の運用方針

変動利付きであるバンクローンは固定利付きの社債と比較して金利変動による影響を受け難いという特性があるため、金利リスクを抑えつつ相対的に高いインカム収入を獲得したいと考える投資家からの需要が見込まれることが同市場のサポート材料になると考えます。また、多くのバンクローンには担保が設定されデフォルト（債務不履行）時の弁済順位が高いことから、デフォルト時にはハイイールド債券と比較して回収率が相対的に高くなることも期待されます。なお、バンクローン市場のデフォルト率は低水準で推移しており、当面も急激な上昇に直面する可能性は低いと見込まれます。こうした環境下、長期的なファンダメンタルズに着目した慎重な銘柄選択および損失の軽減が最も重要であると考えていることから、強固な資本構成を有し、高い参入障壁や堅実な成長性によって事業基盤が安定している比較的信用力の高い銘柄を中心に投資を行う方針です。

なお、保有外貨建て資産に対し、原則として、米ドル売り、ロシアルーブル買いの為替取引を行います。

▶ マネー・マーケット・マザーファンド

運用環境の見通し

物価は緩やかに上昇していくと予想していますが、日銀の物価目標である２％には届かないと思われます。したがって、今後も金融緩和政策が継続すると想定されることから、短期金利は低位で推移すると予想しています。

今後の運用方針

コール・ローンおよびＣＰ現先取引等への投資を通じて、安定した収益の確保をめざした運用を行う方針です。

2018年10月12日～2019年４月11日

１万口当たりの費用明細

項目	第61期～第66期 金額（円）	第61期～第66期 比率（%）	項目の概要
(a)信託報酬	40	0.887	(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）	(25)	(0.548)	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）	(14)	(0.323)	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)	(0.016)	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
（その他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	40	0.889	

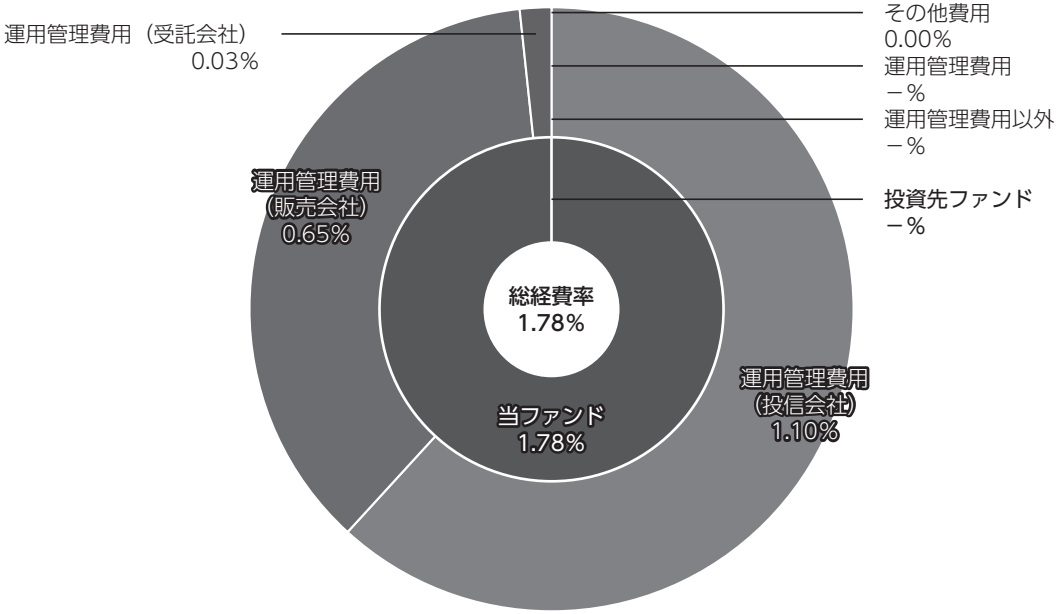
作成期中の平均基準価額は、4,483円です。

（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1.78%**です。



総経費率（①＋②＋③）	（%）	1.78
①当ファンドの費用の比率	（%）	1.78
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	（%）	－
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	（%）	－

（注）①の費用は、１万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
（注）各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。
（注）各比率は、年率換算した値です。
（注）投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。
（注）①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
（注）①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。
（注）前記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

（2018年10月12日～2019年４月11日）

投資信託証券

銘柄		第61期～第66期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		千口	千円	千口	千円
国内	ピムコ バミューダ バンクローン ファンド Ｂ － クラス Ｙ （ＲＵＢ）	166	780,986	409	1,940,300

（注）金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

（2018年10月12日～2019年４月11日）

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

（2019年４月11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60期末	第66期末		
	口数	口数	評価額	比率
	千口	千口	千円	%
ピムコ バミューダ バンクローン ファンド Ｂ － クラス Ｙ （ＲＵＢ）	2,243	2,000	9,591,437	99.0
合計	2,243	2,000	9,591,437	99.0

（注）比率は三菱ＵＦＪ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ＜ロシアルーブルコース＞（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60期末	第66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	13,206	13,206	13,448

○投資信託財産の構成

（2019年４月11日現在）

項　　目	第66期末	
	評　価　額	比　率
	千円	%
投資信託受益証券	9,591,437	97.1
マネー・マーケット・マザーファンド	13,448	0.1
コール・ローン等、その他	269,214	2.8
投資信託財産総額	9,874,099	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項　　目	第61期末	第62期末	第63期末	第64期末	第65期末	第66期末
	2018年11月12日現在	2018年12月11日現在	2019年１月11日現在	2019年２月12日現在	2019年３月11日現在	2019年４月11日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	**10,819,681,884**	**10,356,285,507**	**9,672,645,271**	**9,845,377,095**	**9,765,428,321**	**9,874,099,320**
コール・ローン等	73,648,654	144,787,483	80,475,266	93,209,150	93,338,417	100,412,765
投資信託受益証券(評価額)	10,516,784,563	10,038,249,357	9,393,921,338	9,560,319,278	9,454,041,237	9,591,437,888
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	13,448,667	13,448,667	13,448,667	13,448,667	13,448,667	13,448,667
未収入金	215,800,000	159,800,000	184,800,000	178,400,000	204,600,000	168,800,000
(B) 負債	**193,838,809**	**214,765,518**	**182,119,699**	**188,610,288**	**212,355,678**	**185,210,870**
未払収益分配金	162,361,224	157,894,894	156,352,571	154,738,827	154,195,659	152,887,212
未払解約金	14,165,183	41,900,620	11,144,633	18,622,779	45,252,868	17,569,101
未払信託報酬	17,280,597	14,942,332	14,595,142	15,220,585	12,883,674	14,727,614
未払利息	161	277	145	159	60	176
その他未払費用	31,644	27,395	27,208	27,938	23,417	26,767
(C) 純資産総額（Ａ－Ｂ）	**10,625,843,075**	**10,141,519,989**	**9,490,525,572**	**9,656,766,807**	**9,553,072,643**	**9,688,888,450**
元本	23,194,460,655	22,556,413,563	22,336,081,659	22,105,546,807	22,027,951,420	21,841,030,354
次期繰越損益金	△12,568,617,580	△12,414,893,574	△12,845,556,087	△12,448,780,000	△12,474,878,777	△12,152,141,904
(D) 受益権総口数	**23,194,460,655口**	**22,556,413,563口**	**22,336,081,659口**	**22,105,546,807口**	**22,027,951,420口**	**21,841,030,354口**
１万口当たり基準価額（Ｃ／Ｄ）	**4,581円**	**4,496円**	**4,249円**	**4,368円**	**4,337円**	**4,436円**

○損益の状況

項　　目	第61期 2018年10月12日～ 2018年11月12日	第62期 2018年11月13日～ 2018年12月11日	第63期 2018年12月12日～ 2019年１月11日	第64期 2019年１月12日～ 2019年２月12日	第65期 2019年２月13日～ 2019年３月11日	第66期 2019年３月12日～ 2019年４月11日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	**123,505,438**	**116,965,306**	**109,146,913**	**111,364,576**	**112,596,788**	**108,524,495**
受取配当金	123,512,317	116,971,920	109,152,132	111,371,193	112,600,912	108,529,577
受取利息	－	7	－	－	21	－
支払利息	△ 6,879	△ 6,621	△ 5,219	△ 6,617	△ 4,145	△ 5,082
(B) 有価証券売買損益	**△ 140,723,372**	**△ 136,114,953**	**△ 490,104,077**	**322,501,012**	**△ 16,834,048**	**274,847,876**
売買益	3,007,318	2,833,434	3,552,492	329,914,926	1,152,394	279,197,598
売買損	△ 143,730,690	△ 138,948,387	△ 493,656,569	△ 7,413,914	△ 17,986,442	△ 4,349,722
(C) 信託報酬等	**△ 17,312,241**	**△ 14,969,492**	**△ 14,622,350**	**△ 15,248,247**	**△ 12,907,091**	**△ 14,754,381**
(D) 当期損益金（Ａ＋Ｂ＋Ｃ）	**△ 34,530,175**	**△ 34,119,139**	**△ 395,579,514**	**418,617,341**	**82,855,649**	**368,617,990**
(E) 前期繰越損益金	**△ 2,443,526,708**	**△ 2,500,802,102**	**△ 2,601,374,670**	**△ 3,010,224,663**	**△ 2,654,610,910**	**△ 2,623,462,570**
(F) 追加信託差損益金	**△ 9,928,199,473**	**△ 9,722,077,439**	**△ 9,692,249,332**	**△ 9,702,433,851**	**△ 9,748,927,857**	**△ 9,744,410,112**
（配当等相当額）	(3,598,966,080)	(3,445,837,566)	(3,356,343,272)	(3,262,019,922)	(3,202,123,841)	(3,120,367,116)
（売買損益相当額）	(△13,527,165,553)	(△13,167,915,005)	(△13,048,592,604)	(△12,964,453,773)	(△12,951,051,698)	(△12,864,777,228)
(G) 計（Ｄ＋Ｅ＋Ｆ）	**△12,406,256,356**	**△12,256,998,680**	**△12,689,203,516**	**△12,294,041,173**	**△12,320,683,118**	**△11,999,254,692**
(H) 収益分配金	**△ 162,361,224**	**△ 157,894,894**	**△ 156,352,571**	**△ 154,738,827**	**△ 154,195,659**	**△ 152,887,212**
次期繰越損益金（Ｇ＋Ｈ）	**△12,568,617,580**	**△12,414,893,574**	**△12,845,556,087**	**△12,448,780,000**	**△12,474,878,777**	**△12,152,141,904**
追加信託差損益金	△ 9,983,866,178	△ 9,778,468,472	△ 9,752,556,752	△ 9,751,066,054	△ 9,803,997,735	△ 9,792,460,379
（配当等相当額）	(3,543,299,375)	(3,389,446,533)	(3,296,035,852)	(3,213,387,719)	(3,147,053,963)	(3,072,316,849)
（売買損益相当額）	(△13,527,165,553)	(△13,167,915,005)	(△13,048,592,604)	(△12,964,453,773)	(△12,951,051,698)	(△12,864,777,228)
分配準備積立金	1,183,475	1,636,967	94,582	1,435,686	1,976,621	1,452,044
繰越損益金	△ 2,585,934,877	△ 2,638,062,069	△ 3,093,093,917	△ 2,699,149,632	△ 2,672,857,663	△ 2,361,133,569

（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　23,645,582,085円
　作成期中追加設定元本額　1,214,180,902円
　作成期中一部解約元本額　3,018,732,633円
　また、１口当たり純資産額は、作成期末0.4436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12,152,141,904円です。
③分配金の計算過程

項　　目	2018年10月12日～ 2018年11月12日	2018年11月13日～ 2018年12月11日	2018年12月12日～ 2019年１月11日	2019年１月12日～ 2019年２月12日	2019年２月13日～ 2019年３月11日	2019年３月12日～ 2019年４月11日
費用控除後の配当等収益額	106,193,157円	101,995,791円	94,524,530円	107,450,259円	99,689,656円	104,347,459円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	－円	－円	－円	－円	－円	－円
収益調整金額	3,598,966,080円	3,445,837,566円	3,356,343,272円	3,262,019,922円	3,202,123,841円	3,120,367,116円
分配準備積立金額	1,684,837円	1,145,037円	1,615,203円	92,051円	1,412,746円	1,941,530円
当ファンドの分配対象収益額	3,706,844,074円	3,548,978,394円	3,452,483,005円	3,369,562,232円	3,303,226,243円	3,226,656,105円
１万口当たり収益分配対象額	1,598円	1,573円	1,545円	1,524円	1,499円	1,477円
１万口当たり分配金額	70円	70円	70円	70円	70円	70円
収益分配金金額	162,361,224円	157,894,894円	156,352,571円	154,738,827円	154,195,659円	152,887,212円

④信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産の純資産総額に対し年10,000分の67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61期	第62期	第63期	第64期	第65期	第66期
１万口当たり分配金（税込み）	70円	70円	70円	70円	70円	70円

◆分配金は各決算日から起算して５営業日までにお支払いを開始しております。
◆分配金を再投資される方のお手取分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。
◆課税上の取り扱い

・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。
・個人受益者が支払いを受ける収益分配金のうち普通分配金については配当所得として課税され、原則として、20.315％（所得税15％、復興特別所得税0.315％、地方税５％）の税率で源泉徴収（申告不要）されます。確定申告を行い、総合課税・申告分離課税を選択することもできます。

※法人受益者に対する課税は異なります。
※課税上の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。
※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。
※NISAおよびジュニアNISAをご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が一定期間非課税となります。

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

［お知らせ］

2014年１月１日から、2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15％に2.1％の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315％（所得税15％、復興特別所得税0.315％、地方税５％（法人受益者は15.315％の源泉徴収が行われます。））の税率が適用されます。

＜参考＞投資する投資信託証券およびその概要

ファンド名	ピムコ バミューダ バンクローン ファンド Ｂ － クラス Ｙ（ＲＵＢ）
運用方針	ピムコ バミューダ バンクローン ファンド（Ｍ）への投資を通じて、主として米ドル建てのバンクローン、債券およびそれらの派生商品等に実質的な投資を行い、信託財産の成長をめざします。
主要運用対象	米ドル建てのバンクローン、債券およびそれらの派生商品等
主な組入制限	・通常、純資産総額の 80%以上をバンクローンに投資します。 ・原則として取得時においてＣＣＣ－格相当以上の格付けを取得しているものに限ります。 ・ポートフォリオの平均格付けは、原則としてＢ－格相当以上に維持します。 ・米ドル以外の通貨への投資は原則として純資産総額の 20%以内とします。この場合、米ドル以外の通貨売り、米ドル買いの為替取引を行います。 ・米国以外の発行体および新興国の発行体が発行する銘柄への投資比率については制限がありません。 ・同一の発行体が発行する銘柄への投資比率は、純資産総額の５％以内とします（国債や政府機関債等を除きます。）。 ・保有外貨建て資産に対し、原則として、米ドル売り、ロシアルーブル買いの為替取引を行います。
決算日	毎年 10 月 31 日
分配方針	原則として毎月分配を行う方針です。

運用計算書、純資産変動計算書、投資有価証券明細表はPIMCO Bermuda Trust Ⅱ Annual Report October 31, 2018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、各通貨毎のクラス分けされていないものは「ピムコ　バミューダ　バンクローン　ファンド　B」で掲載しています。また、「ピムコ　バミューダ　バンクローン　ファンド　(M)」を「マスターファンド」と表示する場合があります。

(1) 運用計算書

ピムコ　バミューダ　バンクローン　ファンド　B

(2017年11月１日～2018年10月31日)

		ピムコ　バミューダ バンクローン ファンド　B
		千米ドル
投資収入：		
受取利息	$	1,171
雑収入		18
収入合計		1,189
費用：		
支払利息		43
法務費用		0
雑費用		0
費用合計		43
投資純収入		1,146
実現純利益（損失）：		
投資有価証券		5
マスターファンド		18,567
為替取引、中央清算金融派生商品		0
店頭金融派生商品		(67,671)
外貨		(246)
実現純利益（損失）		(49,345)
未実現評価益（評価損）の純変動：		
投資有価証券		1
マスターファンド		(4,458)
為替取引、中央清算金融派生商品		0
店頭金融派生商品		27,754
外貨建資産および負債の換算に係る外貨		(3)
未実現評価益（評価損）の純変動		23,294
純利益（損失）		(26,051)
運用による純資産の純増（減）額	$	(24,905)

(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。
(注) 各項目ごとに千米ドル未満は四捨五入してあります。

(2) 純資産変動計算書

ピムコ　バミューダ　バンクローン　ファンド　B

(2017年11月１日～2018年10月31日)

	ピムコ　バミューダ バンクローン ファンド　B
	千米ドル
純資産の増加（減少）：	
運用：	
投資純収入	$ 1,146
実現純利益（損失）	(49,345)
未実現評価益（評価損）の純変動	23,294
運用による純資産の純増（減）額	(24,905)
分配：	
分配額	
F (AUD)	(2,338)
Y (AUD)	(2,193)
Y (BRL)	(14,576)
Y (MXN)	(5,239)
Y (RUB)	(20,593)
Y (TRY)	(12,139)
分配金額合計	(57,078)
ファンドユニット取引：	
ファンドユニット取引による純資産の純増（減）額	(207,903)
純資産の増（減）額合計	(289,886)
純資産：	
期首	597,146
期末	$ 307,260

(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。
(注) 各項目ごとに千米ドル未満は四捨五入してあります。

(3) 投資有価証券明細表 (the Schedule of Investments)

(A) ピムコ　バミューダ　バンクローン　ファンド　B

(2018年10月31日現在)

	元本 (単位：千)	時価 (単位：千)
INVESTMENTS IN SECURITIES 15.3%		
SHORT-TERM INSTRUMENTS 15.3%		
TIME DEPOSITS 0.6%		
Bank of Nova Scotia		
1.690% due 11/01/2018	$ 52	$ 52
Citibank N.A.		
1.690% due 11/01/2018	219	219
DBS Bank Ltd.		
1.690% due 11/01/2018	56	56
JPMorgan Chase & Co.		
1.690% due 11/01/2018	465	465
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
1.690% due 11/01/2018	535	535
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
1.690% due 11/01/2018	415	415
		1,742
U.S. TREASURY BILLS 14.7%		
2.156% due 11/29/2018 (a)	7,900	7,887
2.238% due 01/10/2019 (b)	13,100	13,043
2.300% due 01/24/2019 (b)	21,551	21,438
2.304% due 01/31/2019 (a)(d)	2,900	2,883
		45,251
Total Short-Term Instruments (Cost $46,991)		**46,993**
Total Investments in Securities (Cost $46,991)		**46,993**
	口数 (単位：千)	
INVESTMENTS IN AFFILIATES 85.6%		
MUTUAL FUNDS 85.6%		
PIMCO Bermuda Bank Loan Fund (M) (Cost $248,830)	22,534	262,968
Total Investments in Affiliates (Cost $248,830)		**262,968**
Total Investments 100.9% (Cost $295,821)		**$ 309,961**
Financial Derivative Instruments (c) 3.2% (Cost or Premiums, net $0)		**9,855**
Other Assets and Liabilities, net (4.1%)		**(12,556)**
Net Assets 100.0%		**$ 307,260**

NOTES TO SCHEDULE OF INVESTMENTS (AMOUNTS IN THOUSANDS*):

* A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.
(a) Coupon represents a yield to maturity.
(b) Coupon represents a weighted average yield to maturity.

(c) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: OVER THE COUNTER

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

取引相手	決済月	受渡し通貨		受取通貨		未実現評価（損）益 資産	未実現評価（損）益 負債
BPS	11/2018	$	129	AUD	182	$ 0	$ 0
BPS	11/2018		422	JPY	47,600	0	0
HUS	11/2018		34	AUD	48	0	0
HUS	11/2018		1,139	JPY	128,200	0	(3)
						$ 0	$ (3)

F (AUD) AND Y (AUD) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

取引相手	決済月	受渡し通貨		受取通貨		未実現評価（損）益 資産	未実現評価（損）益 負債
AZD	11/2018	AUD	21,864	$	15,530	$ 34	$ 0
AZD	12/2018	$	15,535	AUD	21,864	0	(33)
BOA	11/2018		16,458		22,674	0	(387)
BPS	11/2018	AUD	301	$	213	0	0
BRC	11/2018		384		273	1	0
CBK	11/2018		48		34	0	0
CBK	11/2018	$	15,938	AUD	22,079	0	(289)
HUS	11/2018	AUD	23,154	$	16,431	20	0
HUS	11/2018	$	351	AUD	489	0	(5)
HUS	12/2018		15,423		21,739	0	(10)
RBC	11/2018		152		214	0	0
RYL	11/2018	AUD	431	$	312	6	0
SCX	11/2018	$	16,486	AUD	22,790	0	(333)
SSB	11/2018	AUD	818	$	583	3	0
SSB	11/2018	$	166	AUD	232	0	(1)
UAG	11/2018	AUD	21,724	$	15,400	3	0
UAG	12/2018	$	15,405	AUD	21,724	0	(2)
						$ 67	$ (1,060)

Y (BRL) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

取引相手	決済月	受渡し通貨		受取通貨		未実現評価（損）益 資産	未実現評価（損）益 負債
BOA	11/2018	BRL	115,230	$	30,995	$ 0	$ (14)
BOA	11/2018	$	28,118	BRL	115,230	2,891	0
BPS	11/2018	BRL	115,824	$	31,409	248	(7)
BPS	11/2018	$	31,141	BRL	115,824	29	(1)
BPS	12/2018		29,603		109,396	0	(244)
CBK	11/2018	BRL	4,163	$	1,119	0	(1)
CBK	11/2018	$	1,010	BRL	4,163	110	0
DUB	11/2018	BRL	113,809	$	30,486	0	(140)
DUB	11/2018	$	27,773	BRL	113,809	2,853	0
DUB	12/2018		29,631		110,874	124	0
HUS	11/2018	BRL	110,883	$	30,098	260	0
HUS	11/2018	$	26,884	BRL	110,883	2,955	0
HUS	12/2018		30,027		110,883	0	(269)
SSB	11/2018	BRL	3,853	$	979	0	(58)
SSB	11/2018	$	1,036	BRL	3,853	0	0
SSB	12/2018	BRL	1,833	$	491	0	(1)
						$ 9,470	$ (735)

Y (MXN) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

取引相手	決済月	受渡し通貨		受取通貨		未実現評価（損）益 資産	未実現評価（損）益 負債
BOA	12/2018	$	7,169	MXN	136,910	$ 0	$ (449)
BPS	11/2018	MXN	2,207	$	109	0	0
CBK	01/2019	$	7,121	MXN	136,910	0	(456)
HUS	11/2018	MXN	47,245	$	2,472	140	0
HUS	01/2019	$	6,458	MXN	122,969	0	(472)
JPM	01/2019		7,168		137,008	0	(497)
TOR	11/2018	MXN	83,022	$	4,390	292	0

Y (MXN) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS (Cont.):

取引相手	決済月	受渡し通貨		受取通貨		未実現評価（損）益 資産	未実現評価（損）益 負債
TOR	11/2018	$	312	MXN	5,918	$ 0	$ (20)
						$ 432	$ (1,894)

Y (RUB) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

取引相手	決済月	受渡し通貨		受取通貨		未実現評価（損）益 資産	未実現評価（損）益 負債
BOA	11/2018	RUB	2,323,190	$	35,422	$ 84	$ (1)
BOA	11/2018	$	35,638	RUB	2,353,218	158	0
BOA	12/2018		34,631		2,279,836	0	(78)
BPS	12/2018		352		23,183	0	(1)
BRC	11/2018		35,637		2,353,218	159	0
HUS	11/2018		38		2,522	0	0
JPM	11/2018	RUB	2,306,509	$	35,051	0	(34)
JPM	11/2018	$	501	RUB	32,920	0	0
JPM	12/2018		34,386		2,271,552	42	0
RYL	11/2018	RUB	182,486	$	2,750	1	(27)
RYL	12/2018		11,093		168	0	0
SCX	11/2018		2,282,910		34,805	78	0
SCX	11/2018	$	35,646	RUB	2,353,218	150	0
SCX	12/2018		34,671		2,282,910	0	(71)
						$ 672	$ (212)

Y (TRY) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

取引相手	決済月	受渡し通貨		受取通貨		未実現評価（損）益 資産	未実現評価（損）益 負債
BOA	11/2018	TRY	469	$	78	$ 0	$ (6)
BPS	11/2018		9,496		1,603	0	(92)
BRC	11/2018		69,824		12,325	0	(137)
BRC	11/2018	$	14,312	TRY	90,448	1,830	0
BRC	12/2018		12,358		71,361	120	0
CBK	11/2018	TRY	78,498	$	13,772	9	(247)
CBK	12/2018	$	12,603	TRY	73,330	219	0
HUS	11/2018		791		4,918	86	0
HUS	12/2018	TRY	2,379	$	422	6	0
JPM	11/2018	$	348	TRY	1,930	0	(6)
JPM	12/2018	TRY	1,957	$	348	6	0
SCX	11/2018		137,952		24,864	244	0
SCX	11/2018	$	35,281	TRY	205,352	1,368	0
SCX	12/2018		24,928		140,940	0	(284)
SOG	11/2018	TRY	1,930	$	349	8	0
TOR	11/2018		1,500		268	1	0
UAG	11/2018		4,348		776	7	(7)
UAG	12/2018	$	490	TRY	2,762	0	(7)
						$ 3,904	$ (786)
Total Forward Foreign Currency Contracts						**$ 14,545**	**$ (4,690)**

（B）ピムコ　バミューダ　バンクローン　ファンド（M）
（2018年10月31日現在）

	額面金額（単位：千）	時価（単位：千）
INVESTMENTS IN SECURITIES 100.7%		
BANK LOAN OBLIGATIONS 86.0%		
1011778 B.C. Unlimited Liability Co.		
4.552% due 02/16/2024	$ 4,473	$ 4,460
Acadia Healthcare Co., Inc.		
4.802% due 02/11/2022	1,531	1,537
4.802% due 02/16/2023	867	870
Accudyne Industries Borrower S.C.A.		
5.302% due 08/18/2024	1,407	1,404
Achilles Acquisition LLC		
6.313% due 10/03/2025	600	603
Advanced Disposal Services, Inc.		
4.460% due 11/10/2023	3,674	3,678
AECOM		
4.052% due 03/13/2025	2,553	2,560
Air Medical Group Holdings, Inc.		
5.534% due 04/28/2022	5,269	5,128
Albertson's LLC		
5.052% due 08/25/2021	4,568	4,566
5.311% due 06/22/2023	1,622	1,614
5.381% due 12/21/2022	1,083	1,081
Aleris International, Inc.		
7.052% due 02/27/2023	1,895	1,916
Alliant Holdings Intermediate LLC		
5.280% due 05/09/2025	4,352	4,353
Alpha 3 BV		
5.386% due 01/31/2024	3,692	3,698
Alphabet Holding Co., Inc.		
5.802% due 09/26/2024	4,653	4,454
Altice Financing S.A.		
5.040% due 01/31/2026	3,737	3,679
Altice France S.A.		
6.280% due 08/14/2026	3,150	3,112
Altra Industrial Motion Corp.		
4.302% due 10/01/2025	1,250	1,248
Altran Technologies		
4.588% due 03/20/2025	448	449
American Axle & Manufacturing, Inc.		
4.540% due 04/06/2024	2,793	2,793
4.740% due 04/06/2024	1,897	1,896
American Builders & Contractors Supply Co., Inc.		
4.302% due 10/31/2023	3,367	3,341
American Renal Holdings, Inc.		
5.552% due 06/21/2024	1,083	1,079
AmWINS Group, Inc.		
5.031% due 01/25/2024	402	403
5.052% due 01/25/2024	1,367	1,372
Ancestry.com Operations, Inc.		
5.550% due 10/19/2023	4,621	4,638
Apergy Corp.		
4.813% due 05/09/2025	476	477
Aramark Intermediate HoldCo Corp.		
4.052% due 03/28/2024	2,928	2,933
Asurion LLC		
5.302% due 08/04/2022	1,820	1,825
5.302% due 11/03/2023	3,374	3,382
5.302% due 11/03/2024	1,496	1,500
Auris LuxCo		
6.076% due 07/20/2025	2,950	2,975
Avantor, Inc.		
6.302% due 11/21/2024	4,479	4,514
Avast Software BV		
4.886% due 09/30/2023	2,116	2,126
Avaya, Inc.		
6.530% due 12/15/2024	2,473	2,484
Avolon TLB Borrower 1 (U.S.) LLC		
4.280% due 01/15/2025	6,165	6,156
AVSC Holding Corp.		
5.459% due 03/01/2025	1,593	1,593
5.591% due 03/01/2025	$ 2,597	$ 2,596
5.636% due 03/01/2025	1,552	1,552
Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV		
4.136% due 06/01/2024	4,232	4,227
Bass Pro Group LLC		
7.302% due 09/25/2024	4,118	4,125
Bausch Health Cos., Inc.		
5.274% due 06/01/2025	8,468	8,488
Beacon Roofing Supply, Inc.		
4.527% due 01/02/2025	4,534	4,500
Belron Finance U.S. LLC		
4.593% due 11/07/2024	2,476	2,492
Berry Global, Inc.		
4.027% due 02/08/2020	766	766
4.027% due 01/06/2021	1,519	1,518
4.277% due 10/01/2022	2,341	2,343
4.277% due 01/19/2024	816	816
Blackhawk Network Holdings, Inc.		
5.386% due 06/15/2025	2,792	2,801
Boxer Parent Co., Inc.		
6.648% due 10/02/2025	3,850	3,867
Boyd Gaming Corp.		
4.467% due 09/15/2023	3,443	3,453
Bracket Intermediate Holding Corp.		
6.571% due 09/05/2025	500	502
Brand Energy & Infrastructure Services, Inc.		
6.636% due 06/21/2024	15	16
6.727% due 06/21/2024	5,048	5,076
6.759% due 06/21/2024	974	979
Brookfield Property REIT, Inc.		
6.500% due 08/27/2025	2,900	2,861
BWay Holding Co.		
5.581% due 04/03/2024	4,626	4,606
Caesers Entertainment Operating Co. LLC		
4.302% due 10/06/2024	3,821	3,807
Caesars Resort Collection LLC		
5.052% due 12/22/2024	5,029	5,038
California Resource Corp.		
7.037% due 12/31/2022	4,750	4,841
Camelot U.S. Acquisition 1 Co.		
5.552% due 10/03/2023	3,364	3,368
Catalent Pharma Solutions, Inc.		
4.552% due 05/20/2024	2,942	2,958
CBS Radio, Inc.		
5.037% due 11/18/2024	2,249	2,241
CCS-CMGC Holdings, Inc.		
7.802% due 09/20/2025	1,425	1,425
CenturyLink, Inc.		
5.052% due 01/31/2025	3,898	3,858
CH Hold Corp.		
5.302% due 02/01/2024	759	761
9.552% due 02/01/2025	400	404
Change Healthcare Holdings, Inc.		
5.052% due 03/01/2024	4,206	4,206
5.770% due 03/01/2024	855	856
Charter Communications Operating LLC		
4.310% due 04/30/2025	3,760	3,764
Chobani LLC		
5.802% due 10/10/2023	2,191	2,145
Cidron Healthcare Ltd.		
4.636% due 10/31/2023	985	992
Ciena Corp.		
4.280% due 09/29/2025	825	827
CityCenter Holdings LLC		
4.552% due 04/18/2024	4,715	4,712
Clark Equipment Co.		
4.302% due 05/18/2024	154	154
4.386% due 05/18/2024	1,350	1,347
Cogeco Communications (USA) II LP		
4.677% due 01/03/2025	$ 3,691	$ 3,678
Cohu, Inc.		
5.396% due 09/20/2025	2,550	2,555
CommScope, Inc.		
4.302% due 12/29/2022	1,412	1,417
Community Health Systems, Inc.		
5.563% due 01/27/2021	3,258	3,198
Conduent, Inc.		
4.802% due 12/07/2023	2,718	2,730
CPG International LLC		
6.251% due 05/05/2024	6,983	7,031
Crown Holdings, Inc.		
4.283% due 04/03/2025	1,407	1,412
Cyxtera DC Holdings, Inc.		
5.280% due 05/01/2024	691	691
DaVita, Inc.		
5.052% due 06/24/2021	7,544	7,569
Delek U.S. Holdings, Inc.		
4.695% due 03/31/2025	850	851
Dell International LLC		
4.310% due 09/07/2023	3,739	3,739
Delos Finance S.à.r.l.		
4.136% due 10/06/2023	3,600	3,610
Diamond (BC) BV		
5.391% due 09/06/2024	5	5
5.527% due 09/06/2024	2,148	2,124
Diamond Resorts International, Inc.		
6.052% due 09/02/2023	6,147	6,001
DJO Finance LLC		
5.552% due 06/08/2020	1,110	1,108
5.646% due 06/08/2020	1,113	1,112
Dynatrace LLC		
5.552% due 08/22/2025	425	427
Eldorado Resorts, Inc.		
4.563% due 04/17/2024	3,379	3,387
Endo Luxembourg Finance Co. I S.à.r.l.		
6.563% due 04/29/2024	2,902	2,915
Energizer Holdings, Inc.		
4.603% due 06/20/2025	1,850	1,861
7.353% due 05/18/2019	200	200
Envision Healthcare Corp.		
6.052% due 10/10/2025	9,450	9,273
ESH Hospitality, Inc.		
4.302% due 08/30/2023	893	893
Filtration Group Corp.		
5.302% due 03/29/2025	1,716	1,726
Financial & Risk U.S. Holdings, Inc.		
6.052% due 10/01/2025	10,900	10,818
First Data Corp.		
4.287% due 07/08/2022	3,270	3,267
4.287% due 04/26/2024	3,677	3,673
Flex Acquisition Co., Inc.		
5.256% due 12/29/2023	6,883	6,881
5.506% due 06/29/2025	1,297	1,301
Forest City Enterprises LP		
6.199% due 10/24/2025	1,350	1,357
Formula One Management Ltd.		
4.802% due 02/01/2024	6,992	6,927
Foundation Building Materials Holding Co. LLC		
5.530% due 08/13/2025	2,000	1,989
Franklin Square Holdings LP		
4.813% due 08/01/2025	1,500	1,507
Freedom Mortgage Corp.		
7.052% due 02/23/2022	1,558	1,572
frontdoor, Inc.		
4.813% due 08/14/2025	750	756
Gardner Denver, Inc.		
5.052% due 07/30/2024	3,300	3,313

	額面金額（単位：千）	時価（単位：千）
Gates Global LLC		
5.052% due 04/01/2024	$ 3,463	$ 3,472
Gentiva Health Services, Inc.		
6.063% due 07/02/2025	2,395	2,403
GFL Environmental, Inc.		
5.425% due 05/31/2025	800	790
Global Payments, Inc.		
4.052% due 04/21/2023	667	668
Globallogic Holdings, Inc.		
1.625% due 08/01/2025	175	176
5.552% due 08/01/2025	1,225	1,235
Golden Entertainment, Inc.		
5.300% due 10/21/2024	2,625	2,631
Golden Nugget, Inc.		
5.052% due 10/04/2023	101	101
5.186% due 10/04/2023	1,212	1,216
5.277% due 10/04/2023	1,515	1,521
GoodRx, Inc.		
5.283% due 10/10/2025	1,075	1,081
Granite Acquisition, Inc.		
5.886% due 12/19/2021	693	697
Greatbatch Ltd.		
5.280% due 10/27/2022	1,685	1,694
Greenhill & Co., Inc.		
5.971% due 10/12/2022	401	404
6.094% due 10/12/2022	520	523
6.136% due 10/12/2022	80	80
Grifols Worldwide Operations Ltd.		
4.467% due 01/31/2025	2,555	2,560
Grizzly Acquisitions, Inc.		
5.567% due 10/01/2025	1,300	1,309
Grocery Outlet, Inc.		
6.158% due 10/18/2025	400	401
GYP Holdings III Corp.		
5.052% due 06/01/2025	1,692	1,670
Hamilton Holdco LLC		
4.400% due 07/02/2025	1,901	1,903
H.B. Fuller Co.		
4.280% due 10/20/2024	3,602	3,596
HCA, Inc.		
4.052% due 03/18/2023	2,263	2,274
4.302% due 03/13/2025	3,320	3,339
HD Supply Waterworks Ltd.		
5.313% due 08/01/2024	850	850
5.321% due 08/01/2024	753	754
H-Food Holdings LLC		
5.302% due 05/23/2025	5,037	4,960
Hilton Worldwide Finance LLC		
4.031% due 10/25/2023	4,095	4,102
Hub International Ltd.		
5.356% due 04/25/2025	16	16
5.490% due 04/25/2025	6,492	6,486
Immucor, Inc.		
7.386% due 06/15/2021	1,871	1,903
Ineos U.S. Finance LLC		
4.302% due 03/31/2024	4,034	4,037
Informatica LLC		
5.552% due 08/05/2022	4,486	4,505
Inspire Brands		
5.719% due 02/05/2025	1,525	1,526
Intelsat Jackson Holdings S.A.		
6.045% due 11/27/2023	7,163	7,173
ION Media Networks, Inc.		
5.050% due 12/18/2020	1,681	1,687
Iqvia, Inc.		
4.136% due 06/11/2025	299	299
4.386% due 03/07/2024	1,085	1,088
IRB Holdings Corp.		
5.460% due 02/05/2025	3,582	3,583

	額面金額（単位：千）	時価（単位：千）
Jaguar Holding Co. I LLC		
4.802% due 08/18/2022	$ 6,148	$ 6,137
Jeld-Wen, Inc.		
4.386% due 12/14/2024	1,241	1,239
JP Intermediate II LLC		
7.914% due 10/17/2025	525	528
KAR Auction Services, Inc.		
4.688% due 03/11/2021	1,203	1,204
4.938% due 03/09/2023	2,979	2,985
KFC Holding Co.		
4.037% due 04/03/2025	4,265	4,271
Kinetic Concepts, Inc.		
5.636% due 02/02/2024	4,032	4,052
Klockner Pentaplast of America, Inc.		
6.552% due 06/30/2022	1,778	1,716
Kronos Acquisition Intermediate, Inc.		
6.302% due 05/15/2023	625	624
Kronos, Inc.		
5.343% due 11/01/2023	5,413	5,428
Las Vegas Sands LLC		
4.052% due 03/27/2025	2,422	2,416
Leidos, Inc.		
4.063% due 08/22/2025	3,467	3,479
Level 3 Financing, Inc.		
4.530% due 02/22/2024	4,950	4,959
Life Time Fitness, Inc.		
5.063% due 06/10/2022	3,581	3,587
Lightstone Holdco LLC		
6.052% due 01/30/2024	1,381	1,365
Lotus Midstream LLC		
5.636% due 09/29/2025	825	832
Lucid Energy Group II Borrower LLC		
5.280% due 02/17/2025	1,095	1,076
MA Finance Co. LLC		
4.802% due 06/21/2024	768	762
MacDermid, Inc.		
4.802% due 06/07/2020	348	349
5.302% due 06/07/2023	1,996	1,999
Mallinckrodt International Finance S.A.		
5.136% due 09/24/2024	5,294	5,240
5.517% due 02/24/2025	769	765
Marriott Ownership Resorts, Inc.		
4.552% due 08/29/2025	600	603
McAfee LLC		
6.795% due 09/30/2024	3,599	3,613
Meredith Corp.		
5.052% due 01/31/2025	953	953
Messer Industries LLC		
4.834% due 10/01/2025	1,200	1,202
MGM Growth Properties Operating Partnership LP		
4.302% due 03/21/2025	3,687	3,680
MH Sub I LLC		
6.030% due 09/13/2024	6,635	6,670
Microchip Technology, Inc.		
4.310% due 05/29/2025	3,889	3,878
Midas Intermediate Holdco II LLC		
5.136% due 08/18/2021	1,025	992
Mission Broadcasting, Inc.		
4.544% due 01/17/2024	479	480
Misys Ltd.		
5.886% due 06/13/2024	5,712	5,687
Moda Ingleside Energy Center LLC		
5.545% due 09/29/2025	1,125	1,135
MPH Acquisition Holdings LLC		
5.136% due 06/07/2023	6,150	6,143
MTN Infrastructure TopCo, Inc.		
5.302% due 11/15/2024	3,279	3,286
Multi Color Corp.		
4.302% due 10/31/2024	794	798

	額面金額（単位：千）	時価（単位：千）
Natgasoline LLC		
5.945% due 10/31/2025	$ 850	$ 846
NCP HoldCo, Inc.		
5.474% due 10/20/2025	1,100	1,106
Nexstar Broadcasting, Inc.		
4.544% due 01/17/2024	2,996	2,999
NFP Corp.		
5.302% due 01/08/2024	3,418	3,412
NRG Energy, Inc.		
4.136% due 06/30/2023	3,325	3,316
Numericable U.S. LLC		
5.052% due 07/31/2025	7,880	7,673
Oberthur Technologies Holding S.A.S.		
5.992% due 01/10/2024	960	963
ON Semiconductor Corp.		
4.052% due 03/31/2023	1,655	1,655
Onex TSG Holdings II Corp.		
6.302% due 07/31/2022	1,735	1,740
Ortho-Clinical Diagnostics, Inc.		
5.544% due 06/30/2025	5,940	5,927
Parexel International Corp.		
5.052% due 09/27/2024	297	293
Party City Holdings, Inc.		
5.060% due 08/19/2022	2,905	2,920
Penn National Gaming, Inc.		
4.581% due 10/15/2025	550	552
Petco Animal Supplies, Inc.		
5.777% due 01/26/2023	1,021	796
PetSmart, Inc.		
5.280% due 03/11/2022	5,704	4,852
PharMerica Corp.		
5.780% due 12/06/2024	1,741	1,750
Pisces Midco, Inc.		
6.175% due 04/12/2025	7,688	7,670
Plantronics, Inc.		
4.802% due 07/02/2025	2,475	2,472
Playa Resorts Holding BV		
5.050% due 04/29/2024	1,926	1,900
Post Holdings, Inc.		
4.290% due 05/24/2024	2,373	2,372
PQ Corp.		
5.027% due 02/08/2025	1,294	1,295
Prestige Brands, Inc.		
4.302% due 01/26/2024	3,300	3,307
Prime Security Services Borrower LLC		
5.052% due 05/02/2022	6,160	6,172
Quikrete Holdings, Inc.		
5.052% due 11/15/2023	5,959	5,946
Rackspace Hosting, Inc.		
5.348% due 11/03/2023	3,340	3,255
RBS Global, Inc.		
4.295% due 08/21/2024	584	586
Red Ventures LLC		
6.302% due 11/08/2024	1,461	1,467
Resideo Funding Inc.		
4.366% due 10/24/2025	650	653
Revspring, Inc.		
6.555% due 10/11/2025	1,000	1,004
Reynolds Group Holdings, Inc.		
5.052% due 02/05/2023	6,088	6,101
RPI Finance Trust		
4.386% due 03/27/2023	3,015	3,021
Samsonite International S.A.		
4.052% due 04/25/2025	873	873
SBA Senior Finance II LLC		
4.310% due 04/11/2025	2,172	2,170
Science Applications International Corp.		
4.081% due 11/05/2025	3,400	3,405

	額面金額（単位：千）	時価（単位：千）
Scientific Games International, Inc.		
5.044% due 08/14/2024	$ 5,184	$ 5,143
5.052% due 08/14/2024	1,237	1,227
Seattle SpinCo, Inc.		
4.802% due 06/21/2024	5,187	5,150
Sequa Mezzanine Holdings LLC		
7.389% due 11/28/2021	14	14
7.408% due 11/28/2021	5,710	5,635
11.520% due 04/28/2022	2,220	2,198
Serta Simmons Bedding LLC		
5.774% due 11/08/2023	4,591	4,174
5.777% due 11/08/2023	1,289	1,172
Sigma Holdco BV		
5.398% due 07/02/2025	3,500	3,494
Sinclair Television Group, Inc.		
4.560% due 01/03/2024	1,849	1,850
SolarWinds Holdings, Inc.		
5.302% due 02/05/2024	3,250	3,262
Spectrum Brands, Inc.		
4.310% due 06/23/2022	747	748
4.330% due 06/23/2022	140	140
4.350% due 06/23/2022	560	561
4.400% due 06/23/2022	852	855
Sprint Communications, Inc.		
4.813% due 02/02/2024	7,695	7,690
SS&C Technologies Holdings, Inc.		
4.552% due 04/16/2025	3,874	3,859
Starfruit Finco BV		
5.506% due 10/01/2025	9,250	9,246
Stars Group Holdings BV		
5.886% due 07/10/2025	5,334	5,357
Station Casinos LLC		
4.810% due 06/08/2023	6,539	6,544
Sterigenics-Nordion Holdings LLC		
5.302% due 05/15/2022	3,945	3,953
Sunshine Investments BV		
5.564% due 03/28/2025	2,200	2,203
Syniverse Holdings, Inc.		
7.280% due 03/09/2023	4,274	4,297
Team Health Holdings, Inc.		
5.052% due 02/06/2024	6,377	6,050
Telenet Financing USD LLC		
4.530% due 08/15/2026	650	648
Telesat Canada		
4.890% due 11/17/2023	4,962	4,970
Tempo Acquisition LLC		
5.302% due 05/01/2024	5,078	5,085
TI Group Automotive Systems LLC		
4.802% due 06/30/2022	2,851	2,840
Trans Union LLC		
4.302% due 04/10/2023	2,261	2,261
4.302% due 06/19/2025	3,491	3,490
Transdigm, Inc.		
4.802% due 06/09/2023	2,446	2,438
4.802% due 08/22/2024	4,713	4,698
Traverse Midstream Partners LLC		
6.600% due 09/27/2024	1,974	1,991
Tronox Blocked Borrower LLC		
5.302% due 09/23/2024	540	540
Tronox Finance LLC		
5.302% due 09/23/2024	1,246	1,246
Truck Hero, Inc.		
6.037% due 04/21/2024	1,528	1,529
U.S. Foods, Inc.		
4.302% due 06/27/2023	5,138	5,137
Unitymedia Finance LLC		
4.530% due 01/15/2026	2,825	2,823
Univar USA, Inc.		
4.552% due 07/01/2024	2,833	2,835
Universal Hospital Services		
5.408% due 10/18/2025	$ 950	$ 957
Univision Communications, Inc.		
5.052% due 03/15/2024	5,100	4,902
UPC Financing Partnership		
4.780% due 01/15/2026	4,835	4,822
USI Holdings Corp.		
5.386% due 05/16/2024	6,112	6,085
USS Ultimate Holdings, Inc.		
6.052% due 08/25/2024	2,094	2,107
VeriFone Systems, Inc.		
6.322% due 08/20/2025	4,100	4,108
Verscend Holding Corp.		
6.802% due 08/27/2025	5,675	5,721
Vertiv Group Corp.		
6.313% due 11/30/2023	3,780	3,742
VFH Parent LLC		
5.089% due 12/30/2021	211	213
Virgin Media Bristol LLC		
4.780% due 01/15/2026	4,700	4,703
Vistra Operations Co. LLC		
4.302% due 08/04/2023	5,808	5,835
Vizient, Inc.		
5.052% due 02/13/2023	1,150	1,156
W.R. Grace & Co.-CONN		
4.136% due 04/03/2025	2,775	2,784
Welbilt, Inc.		
4.782% due 10/23/2025	2,633	2,644
Westmoreland Coal Co.		
10.562% due 05/21/2019	557	568
10.886% due 12/16/2020 (b)	2,715	1,086
WEX, Inc.		
4.552% due 06/30/2023	2,933	2,941
Wilsonart LLC		
5.640% due 12/19/2023	4,253	4,256
Worldpay LLC		
4.030% due 10/14/2023	707	706
Wrangler Buyer Corp.		
5.006% due 09/27/2024	3,136	3,142
WTG Holdings III Corp.		
5.302% due 12/20/2024	1,381	1,379
Wyndham Destinations, Inc.		
4.552% due 08/01/2025	1,500	1,502
XPO Logistics, Inc.		
4.509% due 02/24/2025	2,340	2,348
Ziggo Secured Finance Partnership		
4.780% due 04/15/2025	3,490	3,425
Total Bank Loan Obligations (Cost $783,471)		**779,859**
CORPORATE BONDS & NOTES 8.8%		
BANKING & FINANCE 1.2%		
AerCap Ireland Capital DAC		
4.625% due 07/01/2022	950	963
Aircastle Ltd.		
5.000% due 04/01/2023	250	254
Alliance Data Systems Corp.		
5.875% due 11/01/2021	100	102
Ally Financial, Inc.		
4.125% due 03/30/2020	375	376
Blackstone CQP Holdco LP		
6.000% due 08/18/2021	375	376
6.500% due 03/20/2021	2,250	2,266
CIT Group, Inc.		
4.750% due 02/16/2024	375	370
CyrusOne LP		
5.000% due 03/15/2024	100	100
ESH Hospitality, Inc.		
5.250% due 05/01/2025	550	522
Freedom Mortgage Corp.		
8.125% due 11/15/2024	$ 150	$ 140
8.250% due 04/15/2025	300	279
GLP Capital LP		
5.250% due 06/01/2025	275	277
5.750% due 06/01/2028	250	254
goeasy Ltd.		
7.875% due 11/01/2022	475	490
Intrepid Aviation Group Holdings LLC		
8.500% due 08/15/2021	150	151
Jefferies Finance LLC		
7.250% due 08/15/2024	300	295
Ladder Capital Finance Holdings LLP		
5.250% due 03/15/2022	500	499
MGIC Investment Corp.		
5.750% due 08/15/2023	525	540
MGM Growth Properties Operating Partnership LP		
4.500% due 01/15/2028	50	45
MPT Operating Partnership LP		
5.000% due 10/15/2027	250	236
Nationstar Mortgage Holdings, Inc.		
8.125% due 07/15/2023	500	510
Navient Corp.		
6.625% due 07/26/2021	750	773
Oxford Finance LLC		
6.375% due 12/15/2022	150	152
Provident Funding Associates LP		
6.375% due 06/15/2025	200	198
Radian Group, Inc.		
4.500% due 10/01/2024	100	97
Springleaf Finance Corp.		
6.875% due 03/15/2025	725	696
Tempo Acquisition LLC		
6.750% due 06/01/2025	225	215
		11,176
INDUSTRIALS 7.2%		
Allison Transmission, Inc.		
4.750% due 10/01/2027	525	484
Altice Financing S.A.		
7.500% due 05/15/2026	1,375	1,296
Altice France S.A.		
7.375% due 05/01/2026	900	865
American Builders & Contractors Supply Co., Inc.		
5.875% due 05/15/2026	850	828
ARD Finance S.A.		
7.125% due 09/15/2023 (c)	500	486
Ardagh Packaging Finance PLC		
4.625% due 05/15/2023	1,000	975
Ashtead Capital, Inc.		
4.125% due 08/15/2025	350	326
Avantor, Inc.		
6.000% due 10/01/2024	1,000	1,000
B&G Foods, Inc.		
5.250% due 04/01/2025	750	717
Bausch Health Cos., Inc.		
5.500% due 11/01/2025	100	98
7.000% due 03/15/2024	450	472
8.500% due 01/31/2027	400	408
9.250% due 04/01/2026	350	368
BBA U.S. Holdings, Inc.		
5.375% due 05/01/2026	25	25
BCD Acquisition, Inc.		
9.625% due 09/15/2023	300	318
Beacon Roofing Supply, Inc.		
4.875% due 11/01/2025	375	338
6.375% due 10/01/2023	100	101
Berry Global, Inc.		
4.500% due 02/15/2026	150	141

	額面金額（単位：千）	時価（単位：千）
Cable One, Inc.		
5.750% due 06/15/2022	$ 225	$ 229
Camelot Finance S.A.		
7.875% due 10/15/2024	225	223
CBS Radio, Inc.		
7.250% due 11/01/2024	525	497
CCO Holdings LLC		
5.125% due 05/01/2023	500	499
5.875% due 04/01/2024	500	506
Centene Corp.		
5.375% due 06/01/2026	100	102
Cequel Communications Holdings I LLC		
7.500% due 04/01/2028	550	572
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC		
5.875% due 03/31/2025	250	258
7.000% due 06/30/2024	500	542
Chobani LLC		
7.500% due 04/15/2025	200	172
Churchill Downs, Inc.		
4.750% due 01/15/2028	75	69
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc.		
6.500% due 11/15/2022	1,000	1,020
CommScope Technologies LLC		
6.000% due 06/15/2025	500	489
Community Health Systems, Inc.		
6.250% due 03/31/2023	500	462
8.625% due 01/15/2024	825	836
Continental Resources, Inc.		
4.375% due 01/15/2028	500	484
Core & Main LP		
6.125% due 08/15/2025	275	259
Cott Holdings, Inc.		
5.500% due 04/01/2025	1,125	1,074
Crown Americas LLC		
4.250% due 09/30/2026	500	455
4.750% due 02/01/2026	500	473
DAE Funding LLC		
4.500% due 08/01/2022	300	293
DaVita, Inc.		
5.000% due 05/01/2025	800	759
Dell International LLC		
5.450% due 06/15/2023	1,000	1,037
7.125% due 06/15/2024	175	185
Diamond Resorts International, Inc.		
7.750% due 09/01/2023	925	952
DKT Finance ApS		
9.375% due 06/17/2023	375	395
Eagle Holding Co. II LLC		
7.625% due 05/15/2022 (c)	100	101
Endo Finance LLC		
5.750% due 01/15/2022	400	364
Energizer Gamma Acquisition, Inc.		
6.375% due 07/15/2026	150	150
Energy Transfer Partners LP		
5.875% due 03/01/2022	225	237
Envision Healthcare Corp.		
8.750% due 10/15/2026	750	729
Extraction Oil & Gas, Inc.		
5.625% due 02/01/2026	350	297
Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC		
6.750% due 03/15/2022	100	103
frontdoor, Inc.		
6.750% due 08/15/2026	100	102
Gartner, Inc.		
5.125% due 04/01/2025	125	124
GFL Environmental, Inc.		
5.625% due 05/01/2022	125	119
Gray Television, Inc.		
5.125% due 10/15/2024	500	476

	額面金額（単位：千）	時価（単位：千）
Gulfport Energy Corp.		
6.000% due 10/15/2024	$ 225	$ 211
6.375% due 05/15/2025	425	405
HCA, Inc.		
5.375% due 02/01/2025	525	530
5.375% due 09/01/2026	600	597
5.625% due 09/01/2028	500	496
Hill-Rom Holdings, Inc.		
5.000% due 02/15/2025	250	243
5.750% due 09/01/2023	325	330
Hilton Domestic Operating Co., Inc.		
4.250% due 09/01/2024	275	265
5.125% due 05/01/2026	700	686
Hilton Worldwide Finance LLC		
4.625% due 04/01/2025	550	535
Hologic, Inc.		
4.375% due 10/15/2025	75	71
IHO Verwaltungs GmbH		
4.500% due 09/15/2023 (c)	200	187
IHS Markit Ltd.		
4.000% due 03/01/2026	175	165
Indigo Natural Resources LLC		
6.875% due 02/15/2026	250	238
Ingevity Corp.		
4.500% due 02/01/2026	50	47
Intelsat Connect Finance S.A.		
9.500% due 02/15/2023	300	288
Intelsat Jackson Holdings S.A.		
8.500% due 10/15/2024	500	492
Jeld-Wen, Inc.		
4.625% due 12/15/2025	575	517
Kinetic Concepts, Inc.		
7.875% due 02/15/2021	400	410
Kronos Acquisition Holdings, Inc.		
9.000% due 08/15/2023	500	439
Lamar Media Corp.		
5.375% due 01/15/2024	125	126
5.750% due 02/01/2026	100	101
Lamb Weston Holdings, Inc.		
4.625% due 11/01/2024	225	221
Level 3 Financing, Inc.		
5.250% due 03/15/2026	900	866
Mallinckrodt International Finance S.A.		
5.750% due 08/01/2022	1,000	898
Marriott Ownership Resorts, Inc.		
6.500% due 09/15/2026	100	101
Matterhorn Merger Sub LLC		
8.500% due 06/01/2026	900	833
MGM Resorts International		
4.625% due 09/01/2026	975	885
5.750% due 06/15/2025	525	513
Multi-Color Corp.		
4.875% due 11/01/2025	75	69
Netflix, Inc.		
4.375% due 11/15/2026	800	739
New Red Finance, Inc.		
4.250% due 05/15/2024	500	471
5.000% due 10/15/2025	1,400	1,316
Nexstar Broadcasting, Inc.		
5.625% due 08/01/2024	325	311
Olin Corp.		
5.000% due 02/01/2030	75	68
Ortho-Clinical Diagnostics, Inc.		
6.625% due 05/15/2022	200	193
Park Aerospace Holdings Ltd.		
3.625% due 03/15/2021	325	313
4.500% due 03/15/2023	1,000	954
5.250% due 08/15/2022	225	224

	額面金額（単位：千）	時価（単位：千）
Park-Ohio Industries, Inc.		
6.625% due 04/15/2027	$ 150	$ 150
Party City Holdings, Inc.		
6.625% due 08/01/2026	500	488
Penn National Gaming, Inc.		
5.625% due 01/15/2027	100	93
Performance Food Group, Inc.		
5.500% due 06/01/2024	225	217
PetSmart, Inc.		
5.875% due 06/01/2025	75	59
PGT Escrow Issuer, Inc.		
6.750% due 08/01/2026	375	387
Pilgrim's Pride Corp.		
5.875% due 09/30/2027	300	273
Pisces Midco, Inc.		
8.000% due 04/15/2026	1,800	1,755
Platform Specialty Products Corp.		
6.500% due 02/01/2022	375	382
Post Holdings, Inc.		
5.500% due 03/01/2025	325	316
5.625% due 01/15/2028	250	236
5.750% due 03/01/2027	275	264
PQ Corp.		
6.750% due 11/15/2022	300	310
Precision Drilling Corp.		
7.750% due 12/15/2023	275	287
Prime Security Services Borrower LLC		
9.250% due 05/15/2023	406	430
Radiate Holdco LLC		
6.875% due 02/15/2023	200	193
RBS Global, Inc.		
4.875% due 12/15/2025	375	353
Refinitiv U.S. Holdings, Inc.		
4.500% due 05/15/2026	EUR 275	312
6.250% due 05/15/2026	$ 250	249
6.875% due 11/15/2026	EUR 100	113
Schaeffler Finance BV		
4.750% due 05/15/2023	$ 700	693
Scientific Games International, Inc.		
3.375% due 02/15/2026	EUR 100	106
5.000% due 10/15/2025	$ 1,000	933
ServiceMaster Co. LLC		
5.125% due 11/15/2024	1,150	1,110
Sigma Holdco BV		
5.750% due 05/15/2026	EUR 550	576
7.875% due 05/15/2026	$ 250	231
Simmons Foods, Inc.		
5.750% due 11/01/2024	100	74
Sotera Health Topco, Inc.		
8.125% due 11/01/2021 (c)	225	222
SPX FLOW, Inc.		
5.625% due 08/15/2024	525	512
Standard Industries, Inc.		
4.750% due 01/15/2028	367	329
5.375% due 11/15/2024	500	482
5.500% due 02/15/2023	400	393
Starfruit Finco BV		
8.000% due 10/01/2026	150	146
Station Casinos LLC		
5.000% due 10/01/2025	125	116
Symantec Corp.		
5.000% due 04/15/2025	150	141
Team Health Holdings, Inc.		
6.375% due 02/01/2025	375	325
Teleflex, Inc.		
4.625% due 11/15/2027	100	94
Tenet Healthcare Corp.		
5.125% due 05/01/2025	75	72

		額面金額（単位：千）	時価（単位：千）
Tennant Co.			
5.625% due 05/01/2025	$	250	$ 250
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV			
6.750% due 03/01/2028		250	256
T-Mobile USA, Inc.			
4.000% due 04/15/2022		1,900	1,881
5.125% due 04/15/2025		1,125	1,111
TopBuild Corp.			
5.625% due 05/01/2026		125	119
TriMas Corp.			
4.875% due 10/15/2025		250	237
Triumph Group, Inc.			
7.750% due 08/15/2025		250	236
TTM Technologies, Inc.			
5.625% due 10/01/2025		100	98
U.S. Foods, Inc.			
5.875% due 06/15/2024		650	647
United Rentals North America, Inc.			
4.875% due 01/15/2028		1,000	903
Valvoline, Inc.			
4.375% due 08/15/2025		150	139
ViaSat, Inc.			
5.625% due 09/15/2025		200	186
Viking Cruises Ltd.			
5.875% due 09/15/2027		175	166
VOC Escrow Ltd.			
5.000% due 02/15/2028		175	165
West Street Merger Sub, Inc.			
6.375% due 09/01/2025		300	283
Western Digital Corp.			
4.750% due 02/15/2026		1,450	1,341
WR Grace & Co.-Conn			
5.125% due 10/01/2021		650	656
Wynn Las Vegas LLC			
5.250% due 05/15/2027		1,975	1,790
			65,130
UTILITIES 0.4%			
Blue Racer Midstream LLC			
6.625% due 07/15/2026		225	229
Frontier Communications Corp.			
10.500% due 09/15/2022		475	398
Genesis Energy LP			
6.750% due 08/01/2022		675	682
Sabine Pass Liquefaction LLC			
5.750% due 05/15/2024		800	848
Sprint Corp.			
7.125% due 06/15/2024		2,000	2,050
			4,207
Total Corporate Bonds & Notes (Cost $82,812)			**80,513**
SHORT-TERM INSTRUMENTS 5.9%			
REPURCHASE AGREEMENTS (d) 5.5%			
			50,000
TIME DEPOSITS 0.4%			
Bank of Nova Scotia			
1.690% due 11/01/2018		85	85
Brown Brothers Harriman & Co.			
(0.570%) due 11/01/2018	EUR	1	1
0.360% due 11/01/2018	GBP	2	2
Citibank N.A.			
(0.570%) due 11/01/2018	EUR	12	14
0.360% due 11/01/2018	GBP	30	39
1.690% due 11/01/2018	$	356	356
DBS Bank Ltd.			
1.690% due 11/01/2018		92	92

		額面金額（単位：千）	時価（単位：千）
HSBC Bank			
(0.570%) due 11/01/2018	EUR	28	$ 31
0.360% due 11/01/2018	GBP	32	41
JPMorgan Chase & Co.			
1.690% due 11/01/2018	$	757	757
Sumitomo Mitsui Banking Corp.			
(0.570%) due 11/01/2018	EUR	26	29
1.690% due 11/01/2018	$	871	871
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.			
(0.570%) due 11/01/2018	EUR	134	152
1.690% due 11/01/2018	$	677	677
			3,147
Total Short-Term Instruments (Cost $53,147)			**53,147**
Total Investments in Securities (a) 100.7% (Cost $919,430)			**$ 913,519**
Financial Derivative Instruments (e)(g) 0.0% (Cost or Premiums, net $(83))			**112**
Other Assets and Liabilities, net (0.7%)			**(6,841)**
Net Assets 100.0%			**$ 906,790**

NOTES TO SCHEDULE OF INVESTMENTS (AMOUNTS IN THOUSANDS*):

***　A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.**
(a)　The allocation of Total Investments by geographic region as of October 31, 2018 is 89.9% of Net Assets in the United states and other countries comprising of 10.8% of Net Assets in aggregate.
(b)　Security is in default.
(c)　Payment in-kind security.

BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS

(d) REPURCHASE AGREEMENTS:

取引相手	貸出金利	決済日	満期日	額面金額	担保債権	担　保 受取価値	レポ価値	レポ契約の 受取 (1)
GSC	2.280%	10/31/2018	11/01/2018	$ 46,800	Freddie Mac 4.500% Due 10/01/2045	$ (48,206)	$ 46,800	$ 46,803
JPS	2.280%	10/31/2018	11/01/2018	3,200	U.S. Treasury Notes 2.000% due 11/15/2026	(3,268)	3,200	3,200
Total Repurchase Agreements						**$ (51,474)**	**$ 50,000**	**$ 50,003**

BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS SUMMARY

The following is a summary by counterparty of the market value of Borrowings and Other Financing Transactions and collateral pledged/(received) as of October 31, 2018:

取引相手	レポ契約の 受取	リバースレポ の支払	売付買戻 取引の支払	空売りの 支払	合計借入 その他金融取引	担保の（受取） 差入れ	ネットエクス ポージャー (2)
Global/Master Repurchase Agreement							
GSC	$ 46,803	$ 0	$ 0	$ 0	$ 46,803	$ (48,206)	$ (1,403)
JPS	3,200	0	0	0	3,200	(3,268)	(68)
Total Borrowings and Other Financing Transactions	**$ 50,003**	**$ 0**	**$ 0**	**$ 0**			

(1) Includes accrued interest.
(2) Net exposure represents the net receivable/(payable) that would be due from/to the counterparty in the event of default. Exposure from borrowings and other financing transactions can only be netted across transactions governed under the same master agreement with the same legal entity. See Note 8, Master Netting Arrangements, in the Notes to Financial Statements for more information regarding master netting arrangements.

The average amount of borrowings outstanding during the period ended October 31, 2018 was $3 at a weighted average interest rate of 0.650%. Average borrowings may include sale-buyback transactions and reverse repurchase agreements, if held during the period.

(e) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: EXCHANGE-TRADED OR CENTRALLY CLEARED

SWAP AGREEMENTS:

CREDIT DEFAULT SWAPS ON CREDIT INDICES - SELL PROTECTION[1]

参照指標	固定受取金利	満期日	想定元本 (2)	市場価格 (3)	未実現評価益	変動証拠金 資産	変動証拠金 負債
CDX.HY-28 Index	5.000%	06/20/2022	$ 5,148	$ 372	$ (6)	$ 9	$ 0
Total Swap Agreements				**$ 372**	**$ (6)**	**$ 9**	**$ 0**

FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: EXCHANGE-TRADED OR CENTRALLY CLEARED SUMMARY

The following is a summary of the market value and variation margin of Exchange-Traded or Centrally Cleared Financial Derivative Instruments as of October 31, 2018:

(f)　Cash of $769 has been pledged as collateral for exchange-traded and centrally cleared financial derivative instruments as of October 31, 2018. See Note 8, Master Netting Arrangements, in the Notes to Financial Statements for more information regarding master netting arrangements.

	金融派生商品資産				金融派生商品負債			
	市場価格	変動証拠金資産			市場価格	変動証拠金負債		
	買いオプション	先物	スワップ	合計	売りオプション	先物	スワップ	合計
Total Exchange-Traded or Centrally Cleared	**$ 0**	**$ 0**	**$ 9**	**$ 9**	**$ 0**	**$ 0**	**$ 0**	**$ 0**

(1) If the Fund is a seller of protection and a credit event occurs, as defined under the terms of that particular swap agreement, the Fund will either (i) pay to the buyer of protection an amount equal to the notional amount of the swap and take delivery of the referenced obligation or underlying securities comprising the referenced index or (ii) pay a net settlement amount in the form of cash or securities equal to the notional amount of the swap less the recovery value of the referenced obligation or underlying securities comprising the referenced index.

(2) The maximum potential amount the Fund could be required to pay as a seller of credit protection or receive as a buyer of credit protection if a credit event occurs as defined under the terms of that particular swap agreement.

(3) The prices and resulting values for credit default swap agreements on credit indices serve as indicators of the current status of the payment/performance risk and represent the likelihood of an expected liability (or profit) for the credit derivative should the notional amount of the swap agreement be closed/sold as of the period end. Increasing market values, in absolute terms when compared to the notional amount of the swap, represent a deterioration of the referenced entity's credit soundness and a greater likelihood or risk of default or other credit event occurring as defined under the terms of the agreement.

(g) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: OVER THE COUNTER

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

取引相手	決算月	受渡通貨		受取通貨	未実現評価（損）益 資産	未実現評価（損）益 負債
BPS	11/2018	EUR	424	$ 493	$ 13	$ 0
CBK	11/2018		570	662	16	0
Total Forward Foreign Currency Contracts					**$ 29**	**$ 0**

SWAP AGREEMENTS:

TOTAL RETURN SWAPS

取引相手	参照債券トータルリターンの支払/受取	参照債券	シェア/ユニット	変動金利	想定元本	満期日	プレミアム 支払（受取）	未実現評価（損）益	スワップの価値 資産	スワップの価値 負債
BOA	Receive	iBoxx USD Liquid High Yield Index	N/A	3-Month USD-LIBOR	$ 3,400	03/20/2019	$ (18)	$ 34	$ 16	$ 0
CBK	Receive	iBoxx USD Liquid High Yield Index	N/A	3-Month USD-LIBOR	10,100	03/20/2019	(53)	100	47	0
JPM	Receive	iBoxx USD Liquid High Yield Index	N/A	3-Month USD-LIBOR	4,400	06/20/2019	(12)	23	11	0
Total Swap Agreements							**$ (83)**	**$ 157**	**$ 74**	**$ 0**

マネー・マーケット・マザーファンド

《第28期》決算日2018年11月20日

［計算期間：2018年５月22日～2018年11月20日］

「マネー・マーケット・マザーファンド」は、11月20日に第28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28期の運用状況をご報告申し上げます。

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

○最近５期の運用実績

決算期	基準価額		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率			
	円	%	%	%	百万円
24期(2016年11月21日)	10,184	0.0	24.4	－	4,420
25期(2017年５月22日)	10,184	0.0	－	－	1,681
26期(2017年11月20日)	10,184	0.0	－	－	1,266
27期(2018年５月21日)	10,184	0.0	－	－	1,269
28期(2018年11月20日)	10,183	△0.0	－	－	1,882

(注) 当ファンドは主として短期債券、コール・ローンなどによる運用を行い、安定的な収益の確保をめざすファンドであり、また、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
	円	%	%	%
(期首) 2018年５月21日	10,184	－	－	－
５月末	10,184	0.0	－	－
６月末	10,184	0.0	－	－
７月末	10,184	0.0	－	－
８月末	10,184	0.0	－	－
９月末	10,183	△0.0	－	－
10月末	10,183	△0.0	－	－
(期末) 2018年11月20日	10,183	△0.0	－	－

(注) 騰落率は期首比。
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

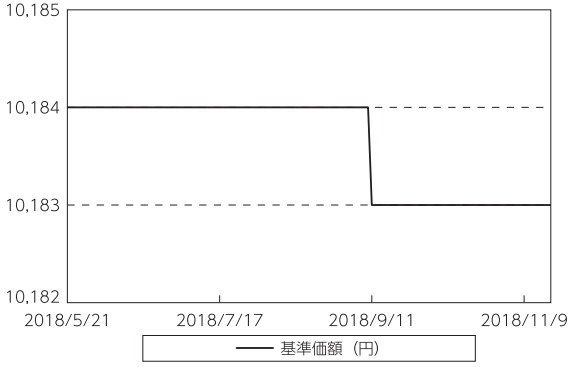
○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ0.01%の下落となりました。

基準価額等の推移



●投資環境について

◎国内短期金融市場

・当期の短期金融市場をみると、日銀は長短金利を操作目標として金融市場調整を行いました。コール・レート（無担保・翌日物）はマイナス圏で推移し、2018年11月20日のコール・レートは－0.066%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。その結果、利子等収益は積み上がったものの、運用資金に対するマイナス金利適用などの影響を受けて、基準価額は下落となりました。

○今後の運用方針

◎運用環境の見通し

・物価は緩やかに上昇していくと予想していますが、日銀の物価目標である２%には届かないと思われます。したがって、今後も金融緩和政策が継続すると想定されることから、短期金利は低位で推移すると予想しています。

◎今後の運用方針

・コール・ローンおよびＣＰ現先取引等への投資を通じて、安定した収益の確保をめざした運用を行う方針です。

○１万口当たりの費用明細

（2018年５月22日～2018年11月20日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) その他費用	0	0.000	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（その他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、10,183円です。			

（注）各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注）各比率は１万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第３位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

（2018年５月22日～2018年11月20日）

その他有価証券

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	コマーシャル・ペーパー	164,899,918	164,299,921

（注）金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

（2018年５月22日～2018年11月20日）

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

（2018年11月20日現在）

国内その他有価証券

区分	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
コマーシャル・ペーパー	1,799,999	95.6

（注）比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

○投資信託財産の構成

（2018年11月20日現在）

項　　目	当　期　末	
	評　価　額	比　率
	千円	%
その他有価証券	1,799,999	95.6
コール・ローン等、その他	82,984	4.4
投資信託財産総額	1,882,983	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年11月20日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,882,983,572
コール・ローン等	82,984,049
その他有価証券(評価額)	1,799,999,523
(B) 負債	140,959
未払解約金	140,557
未払利息	167
その他未払費用	235
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	1,882,842,613
元本	1,848,959,925
次期繰越損益金	33,882,688
(D) 受益権総口数	1,848,959,925口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	10,183円

＜注記事項＞

①期首元本額　1,246,790,223円
　期中追加設定元本額　891,597,773円
　期中一部解約元本額　289,428,071円
　また、１口当たり純資産額は、期末1.0183円です。

○損益の状況 (2018年５月22日～2018年11月20日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	△ 29,356
受取利息	3,679
支払利息	△ 33,035
(B) 保管費用等	△ 235
(C) 当期損益金(Ａ＋Ｂ)	△ 29,591
(D) 前期繰越損益金	22,896,956
(E) 追加信託差損益金	16,324,880
(F) 解約差損益金	△ 5,309,557
(G) 計(Ｃ＋Ｄ＋Ｅ＋Ｆ)	33,882,688
次期繰越損益金(Ｇ)	33,882,688

(注) **(E)追加信託差損益金**とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注) **(F)解約差損益金**とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

②期末における元本の内訳（当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額）

三菱ＵＦＪ ＤＣ金利連動アロケーション型バランスファンド	334,544,012円
三菱ＵＦＪ 新興国通貨建て債券ファンド（毎月決算型）	2,280,337円
三菱ＵＦＪ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ＜円コース＞（毎月分配型）	5,874,002円
三菱ＵＦＪ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ＜米ドルコース＞（毎月分配型）	1,048,688円
三菱ＵＦＪ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ＜ユーロコース＞（毎月分配型）	111,354円
三菱ＵＦＪ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ＜豪ドルコース＞（毎月分配型）	20,147,276円
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）	52,804,813円
三菱ＵＦＪ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ＜南アフリカランドコース＞（毎月分配型）	635,856円
三菱ＵＦＪ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ＜トルコリラコース＞（毎月分配型）	3,078,471円
三菱ＵＦＪ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ＜マネープールファンド＞	149,179,043円
三菱ＵＦＪ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ＜中国元コース＞（毎月分配型）	89,620円
三菱ＵＦＪ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ＜インドネシアルピアコース＞（毎月分配型）	1,033,322円
三菱ＵＦＪ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ＜資源国バスケット通貨コース＞（毎月分配型）	212,322円
ＰＩＭＣＯ ニューワールド円インカムファンド（毎月分配型）	16,402,315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）	2,272,200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）	15,211,722円
ＰＩＭＣＯ ニューワールドインカムファンド＜ブラジルレアルコース＞（毎月分配型）	270,734円
ピクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ＜円コース＞（毎月分配型）	358,088円
ピクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ＜豪ドルコース＞（毎月分配型）	667,045円
ピクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ＜ブラジルレアルコース＞（毎月分配型）	3,836,590円
ピクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ＜資源国バスケット通貨コース＞（毎月分配型）	275,663円
ピクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ＜マネープールファンド＞	1,049,877円
三菱ＵＦＪ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ＜円コース＞（毎月分配型）	5,850,843円
三菱ＵＦＪ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ＜米ドルコース＞（毎月分配型）	2,016,707円
三菱ＵＦＪ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ＜豪ドルコース＞（毎月分配型）	1,970,066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）	43,682,881円
三菱ＵＦＪ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ＜資源国バスケット通貨コース＞（毎月分配型）	1,513,806円
三菱ＵＦＪ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ＜アジアバスケット通貨コース＞（毎月分配型）	1,182,898円
三菱ＵＦＪ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ＜マネープールファンド＞	84,006,970円

三菱ＵＦＪ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ＜円コース＞（毎月分配型）	847,016円
三菱ＵＦＪ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ＜ユーロコース＞（毎月分配型）	600,566円
三菱ＵＦＪ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ＜豪ドルコース＞（毎月分配型）	992,946円
三菱ＵＦＪ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ＜ブラジルレアルコース＞（毎月分配型）	1,979,971円
三菱ＵＦＪ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ＜資源国バスケット通貨コース＞（毎月分配型）	140,355円
三菱ＵＦＪ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ＜マネープールファンド＞	990,683円
三菱ＵＦＪ 欧州ハイイールド債券ファンド ユーロ円プレミアム（毎月分配型）	19,635,282円
欧州ハイイールド債券ファンド（為替ヘッジあり）	6,336,371円
欧州ハイイールド債券ファンド（為替ヘッジなし）	11,400,264円
三菱ＵＦＪ 米国リートファンドＡ＜為替ヘッジあり＞（毎月決算型）	491,836円
三菱ＵＦＪ 米国リートファンドＢ＜為替ヘッジなし＞（毎月決算型）	98,368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）	12,561,714円
ＰＩＭＣＯ ニューワールド円インカムファンド（年２回分配型）	50,290円
ＰＩＭＣＯ ニューワールド米ドルインカムファンド（年２回分配型）	99,465円
ＰＩＭＣＯ ニューワールドインカムファンド＜豪ドルコース＞（年２回分配型）	69,757円
ＰＩＭＣＯ ニューワールドインカムファンド＜ブラジルレアルコース＞（年２回分配型）	30,457円
ＰＩＭＣＯ ニューワールドインカムファンド＜メキシコペソコース＞（年２回分配型）	641,668円
三菱ＵＦＪ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ＜メキシコペソコース＞（毎月分配型）	1,559,264円
三菱ＵＦＪ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ＜トルコリラコース＞（毎月分配型）	4,881,309円
ピクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ＜米ドルコース＞（毎月分配型）	19,658円
ピクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ＜メキシコペソコース＞（毎月分配型）	19,658円
ピクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ＜トルコリラコース＞（毎月分配型）	19,658円
三菱ＵＦＪ 米国高配当株式プラス＜為替ヘッジあり＞（毎月決算型）	491,449円
三菱ＵＦＪ 米国高配当株式プラス＜為替ヘッジなし＞（毎月決算型）	9,828,976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）	7,717,476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）	348,598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）	1,936,118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
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）	5,504,257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）	13,128,307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）	2,424,660円
三菱ＵＦＪ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ＜ブラジルレアルコース＞（毎月分配型）	9,340,694円
三菱ＵＦＪ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ＜メキシコペソコース＞（毎月分配型）	3,123,514円
三菱ＵＦＪ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ＜トルコリラコース＞（毎月分配型）	6,722,976円
三菱ＵＦＪ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ＜ロシアルーブルコース＞（毎月分配型）	13,206,980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＞（年２回分配型）	2,304,081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＞（年２回分配型）	4,117,720円
三菱ＵＦＪ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ＜豪ドルコース＞（年２回分配型）	421,681円
三菱ＵＦＪ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ＜ブラジルレアルコース＞（年２回分配型）	961,645円
三菱ＵＦＪ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ＜メキシコペソコース＞（年２回分配型）	608,110円
三菱ＵＦＪ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ＜トルコリラコース＞（年２回分配型）	734,038円
三菱ＵＦＪ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ＜ロシアルーブルコース＞（年２回分配型）	1,043,194円
三菱ＵＦＪ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ＜マネープールファンドＡ＞	37,783,200円
三菱ＵＦＪ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ＜マネープールファンドＢ＞	979,528円
三菱ＵＦＪ／ピムコ トータル・リターン・ファンド＜米ドルヘッジ型＞（毎月決算型）	5,144,832円
三菱ＵＦＪ／ピムコ トータル・リターン・ファンド＜為替ヘッジなし＞（毎月決算型）	8,859,081円
三菱ＵＦＪ／ピムコ トータル・リターン・ファンド＜米ドルヘッジ型＞（年１回決算型）	1,609,969円
三菱ＵＦＪ／ピムコ トータル・リターン・ファンド＜為替ヘッジなし＞（年１回決算型）	2,065,331円
ピムコ・エマージング・ボンド・オープン Ｃコース（為替ヘッジなし）（年１回決算型）	40,261円
ピムコ・エマージング・ボンド・オープン Ｄコース（為替ヘッジあり）（年１回決算型）	50,083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）	3,828,727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）	9,387,547円

三菱ＵＦＪ／ピムコ トータル・リターン・ファンド2014	109,051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）	3,545,187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）	8,124,755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）	2,990,177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）	3,377,211円
ＰＩＭＣＯ インカム戦略ファンド＜円インカム＞（毎月分配型）	8,478,079円
ＰＩＭＣＯ インカム戦略ファンド＜円インカム＞（年２回分配型）	4,145,749円
ＰＩＭＣＯ インカム戦略ファンド＜米ドルインカム＞（毎月分配型）	8,067,104円
ＰＩＭＣＯ インカム戦略ファンド＜米ドルインカム＞（年２回分配型）	3,319,056円
ＰＩＭＣＯ インカム戦略ファンド＜世界通貨分散コース＞（毎月分配型）	20,075,917円
ＰＩＭＣＯ インカム戦略ファンド＜世界通貨分散コース＞（年２回分配型）	1,616,484円
三菱ＵＦＪ／ＡＭＰ オーストラリア・ハイインカム債券ファンド 豪ドル円プレミアム（毎月決算型）	5,899,118円
三菱ＵＦＪ 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）	10,826,836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（年２回分配型）	2,026,238円
ＰＩＭＣＯ 米国バンクローンファンド＜円インカム＞（毎月分配型）	128,636円
ＰＩＭＣＯ 米国バンクローンファンド＜円インカム＞（年２回分配型）	79,540円
ＰＩＭＣＯ 米国バンクローンファンド＜米ドルインカム＞（毎月分配型）	1,375,824円
ＰＩＭＣＯ 米国バンクローンファンド＜米ドルインカム＞（年２回分配型）	698,261円
マルチストラテジー・ファンド（ラップ向け）	491,015円
ＰＩＭＣＯ 米国バンクローンファンド＜世界通貨分散コース＞（毎月分配型）	564,702円
ＰＩＭＣＯ 米国バンクローンファンド＜世界通貨分散コース＞（年２回分配型）	89,371円
三菱ＵＦＪ 債券バランスファンド＜為替リスク軽減型＞（毎月決算型）	983円
三菱ＵＦＪ 債券バランスファンド＜為替ヘッジなし＞（毎月決算型）	983円
三菱ＵＦＪ 債券バランスファンド＜為替リスク軽減型＞（年１回決算型）	983円
三菱ＵＦＪ 債券バランスファンド＜為替ヘッジなし＞（年１回決算型）	983円
三菱ＵＦＪ Ｊリート不動産株ファンド＜米ドル投資型＞（３ヵ月決算型）	3,063,931円
三菱ＵＦＪ Ｊリート不動産株ファンド＜Ｗプレミアム＞（毎月決算型）	6,324,266円
三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤー・ファンド2030（確定拠出年金）	2,399,448円
マクロ・トータル・リターン・ファンド	9,820円
スマート・プロテクター90（限定追加型）2016-12	6,313,826円
米国政策テーマ株式オープン（為替ヘッジあり）	412,412円
米国政策テーマ株式オープン（為替ヘッジなし）	1,188,139円
スマート・プロテクター90オープン	981,933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）	609,781円
米国バンクローンファンド＜為替ヘッジなし＞（資産成長型）	305,382円
テンプルトン新興国小型株ファンド	49,097円
ピムコ・インカム・ストラテジー・ファンド＜限定為替ヘッジあり＞（毎月決算型）	3,683,229円
ピムコ・インカム・ストラテジー・ファンド＜限定為替ヘッジあり＞（年２回決算型）	17,656,128円
ピムコ・インカム・ストラテジー・ファンド＜為替ヘッジなし＞（毎月決算型）	5,843,481円
ピムコ・インカム・ストラテジー・ファンド＜為替ヘッジなし＞（年２回決算型）	25,393,755円
欧州ハイイールド債券ファンド（為替ヘッジあり）（年１回決算型）	36,457円
欧州ハイイールド債券ファンド（為替ヘッジなし）（年１回決算型）	87,384円
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
北欧小型株ファンド（為替ヘッジあり）	9,821円
北欧小型株ファンド（為替ヘッジなし）	9,821円
Ｎａｖｉｏ インド債券ファンド	296,406円
Ｎａｖｉｏ マネープールファンド	5,223,339円
三菱ＵＦＪ インド債券オープン（毎月決算型）	39,351円
三菱ＵＦＪ／ＡＭＰ オーストラリアＲＥＩＴファンド＜Ｗプレミアム＞（毎月決算型）	11,293,333円
マネープールファンド（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家限定）	9,988,373円
ＭＵＡＭトピックスリスクコントロール（５％）インデックスファンド（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家限定）	6,042,045円

ピムコ・グローバル・ハイイールド・ファンド（毎月分配型）	11,784,347円
ピムコ・エマージング・ボンド・オープン Ａコース（為替ヘッジなし）	10,766,608円
ピムコ・エマージング・ボンド・オープン Ｂコース（為替ヘッジあり）	21,620,196円
三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤーファンド 2020	417,607,779円
三菱ＵＦＪ ＜ＤＣ＞ターゲット・イヤー ファンド 2020	225,031,917円
合計	1,848,959,925円