

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	2024年5月20日まで（2014年5月27日設定）	
運用方針	<p>主として円建ての外国投資信託であるウエスタン・アセット・米国バンクローン（オフショア）ファンドーJPY ヘッジド・クラスの投資信託証券への投資を通じて、米ドル建ての米国企業向けバンクローン（貸付債権）等を中心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。</p> <p>当該外国投資信託においては、米国企業が発行する米ドル建てのハイイールド債券等にも投資を行います。</p> <p>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。</p> <p>実質的な組入外貨建資産については、原則として投資する外国投資信託において為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減をはかります。</p> <p>投資対象とする円建外国投資信託の運用は、ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー・エルエルシーが行います。</p> <p>円建外国投資信託等への投資にあたり、ウエスタン・アセット・マネジメント株式会社の投資助言を受けます。</p>	
主要運用対象	米／バンクローン・オープン<為替ヘッジあり>（毎月決算型）	ウエスタン・アセット・米国バンクローン（オフショア）ファンドーJPYヘッジド・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。
	ウエスタン・アセット・米国バンクローン（オフショア）ファンドーJPYヘッジド・クラス	米ドル建ての米国企業向けバンクローン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3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）

米国バンクローン・オープン <為替ヘッジあり> （毎月決算型）

第61期（決算日：2019年6月20日）

第62期（決算日：2019年7月22日）

第63期（決算日：2019年8月20日）

第64期（決算日：2019年9月20日）

第65期（決算日：2019年10月21日）

第66期（決算日：2019年11月20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「米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり>（毎月決算型）」は、去る11月20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。



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

お客様専用
 フリーダイヤル **0120-151034**
 （受付時間：営業日の9:00～17:00、
 土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）

お客様の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。

ファンドマネージャーのコメント

おかげさまで、当ファンドは2019年11月20日に第66期の決算を行いました。ここに当作成期の運用状況をご報告申し上げます。

■運用のポイント

それでは、当作成期の運用で主眼に置いたポイントをご説明させていただきます。

- ・世界的イベントを意識しつつ、リスク管理と銘柄選択を重視した運用を行いました。

世界経済は、当面は底堅い経済成長が続く見通しではあるものの、経済成長のペースが減速する可能性には注意が必要との見通しの元、相対的に利回りが高い銘柄を保有しました。その結果、米国バンクローン（貸付債権）市況が上昇したこと等がプラスに寄与したものの、信託報酬等の運用上の費用を計上したことや、為替ヘッジによるコスト、一部の保有銘柄の価格が下落したこと等がマイナスに影響しました。

業種別では、ファンダメンタルズに比べてバリュエーション面から魅力度が高いとの判断から、生活必需品セクターに対する投資比率を高位で維持しました。また、堅調なファンダメンタルズ等を反映し、今後格上げされる可能性が高いとの見方から、ブローカー等の金融セクターの投資比率を高位で維持しました。

- ・相対的に高い利回りの獲得に努めました。

上記は、ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー・エルエルシーの資料を基に、三菱UFJ国際投信が作成したものです。

当作成期は、相対的に高い利回りを獲得するため、B B格相当への配分を減らし、B格相当への配分を増やしました。

■投資環境見通しと今後の方針

米国では、底堅い経済成長が続く見通しではあるものの、今後の経済成長のペースが下振れる可能性には注意が必要です。また、平均的なバンクローン発行体の財務状況は比較的健全であり、バンクローンへの投資は引き続き魅力的であると考えています。今後の投資戦略については、企業が保有資産に対する十分な担保を保持しているかどうか、また強固で継続的なキャッシュフローを生み出せるかどうか、といった観点等に着目し、慎重な銘柄選択に努めます。



ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー・エルエルシー
ポートフォリオ・マネージャー
ライアン・コーハン

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 (分配落)	準 価 額		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分 込 配	み 期 騰 落 中 率				
	円	円	%	%	%	%	百万円
37期(2017年6月20日)	8,335	35	△0.2	—	—	99.0	11,217
38期(2017年7月20日)	8,297	35	△0.0	—	—	99.5	11,031
39期(2017年8月21日)	8,237	35	△0.3	—	—	99.0	10,771
40期(2017年9月20日)	8,181	35	△0.3	—	—	99.0	10,470
41期(2017年10月20日)	8,172	35	0.3	—	—	99.0	10,332
42期(2017年11月20日)	8,115	35	△0.3	—	—	99.0	10,040
43期(2017年12月20日)	8,082	35	0.0	—	—	99.1	9,734
44期(2018年1月22日)	8,071	35	0.3	—	—	99.1	9,448
45期(2018年2月20日)	8,018	35	△0.2	—	—	99.1	9,073
46期(2018年3月20日)	7,981	35	△0.0	—	—	99.0	8,793
47期(2018年4月20日)	7,954	35	0.1	—	—	99.0	8,538
48期(2018年5月21日)	7,918	25	△0.1	—	—	99.3	8,394
49期(2018年6月20日)	7,880	25	△0.2	—	—	99.4	8,042
50期(2018年7月20日)	7,850	25	△0.1	—	—	98.5	7,819
51期(2018年8月20日)	7,834	25	0.1	—	—	99.0	7,484
52期(2018年9月20日)	7,824	25	0.2	—	—	99.5	7,322
53期(2018年10月22日)	7,806	25	0.1	—	—	99.4	7,160
54期(2018年11月20日)	7,719	25	△0.8	—	—	99.0	6,930
55期(2018年12月20日)	7,505	25	△2.4	—	—	99.0	6,697
56期(2019年1月21日)	7,596	25	1.5	—	—	99.0	6,643
57期(2019年2月20日)	7,590	25	0.3	—	—	99.1	6,587
58期(2019年3月20日)	7,605	25	0.5	—	—	99.5	6,517
59期(2019年4月22日)	7,620	25	0.5	—	—	99.0	6,482
60期(2019年5月20日)	7,600	25	0.1	—	—	99.0	6,394
61期(2019年6月20日)	7,557	25	△0.2	—	—	99.0	6,314
62期(2019年7月22日)	7,539	25	0.1	—	—	99.0	6,234
63期(2019年8月20日)	7,487	25	△0.4	—	—	99.0	5,993
64期(2019年9月20日)	7,494	25	0.4	—	—	99.4	5,885
65期(2019年10月21日)	7,405	25	△0.9	—	—	98.8	5,779
66期(2019年11月20日)	7,394	25	0.2	—	—	99.0	5,711

(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 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	託 券 率
第61期	(期 首) 2019年5月20日	円 7,600	% -		% -		% -		% 99.0	
	5月末	7,585	△0.2		-		-		99.3	
	(期 末) 2019年6月20日	7,582	△0.2		-		-		99.0	
第62期	(期 首) 2019年6月20日	7,557	-		-		-		99.0	
	6月末	7,547	△0.1		-		-		99.0	
	(期 末) 2019年7月22日	7,564	0.1		-		-		99.0	
第63期	(期 首) 2019年7月22日	7,539	-		-		-		99.0	
	7月末	7,544	0.1		-		-		99.1	
	(期 末) 2019年8月20日	7,512	△0.4		-		-		99.0	
第64期	(期 首) 2019年8月20日	7,487	-		-		-		99.0	
	8月末	7,494	0.1		-		-		99.2	
	(期 末) 2019年9月20日	7,519	0.4		-		-		99.4	
第65期	(期 首) 2019年9月20日	7,494	-		-		-		99.4	
	9月末	7,484	△0.1		-		-		99.0	
	(期 末) 2019年10月21日	7,430	△0.9		-		-		98.8	
第66期	(期 首) 2019年10月21日	7,405	-		-		-		98.8	
	10月末	7,403	△0.0		-		-		99.1	
	(期 末) 2019年11月20日	7,419	0.2		-		-		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。

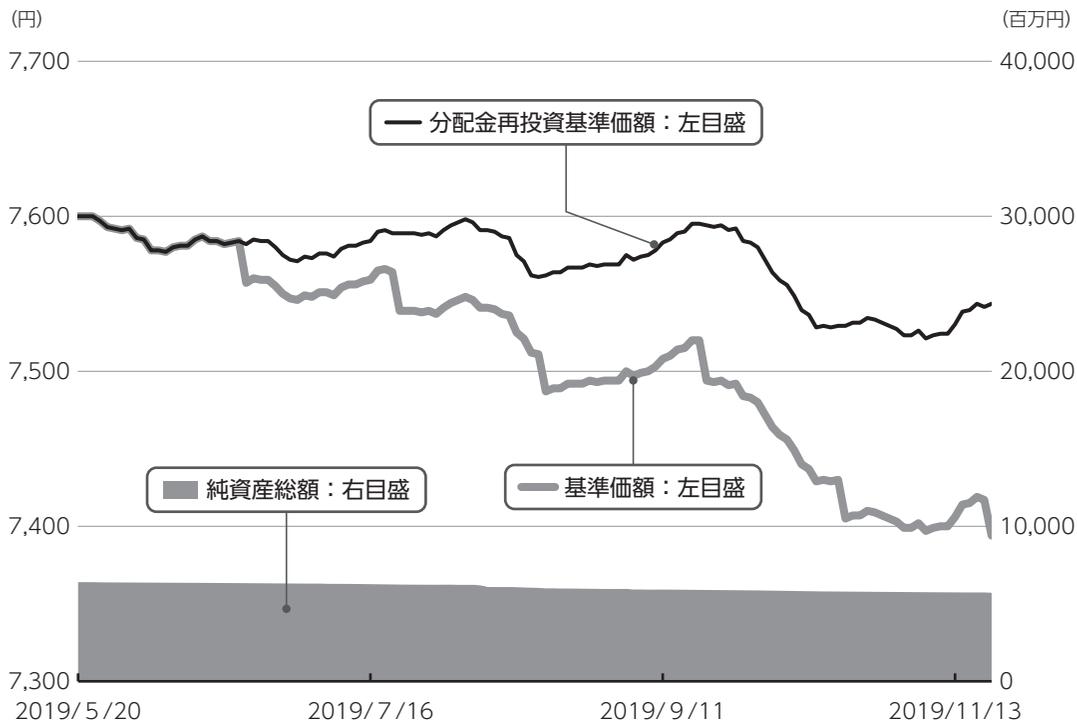
(注) 「債券先物比率」は買建比率-売建比率。

運用経過

第61期～第66期：2019年5月21日～2019年11月20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	7,600円
第 66 期 末	7,394円
既払分配金	150円
騰 落 率	-0.7%

(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0.7%（分配金再投資ベース）の下落となりました。

基準価額の主な変動要因

上昇要因

米国バンクローン市況が上昇したこと等が基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

信託報酬等の運用上の費用を計上したことや、為替ヘッジによるコスト、一部の保有銘柄の価格が下落したこと等が基準価額の下落要因となりました。

第61期～第66期：2019年5月21日～2019年11月20日

▶ 投資環境について

▶ バンクローン市況

バンクローン市況は上昇しました。

米国バンクローン市況は、当作成期は米中通商協議の進退等を巡り上下する局面ではあったものの、当作成期を通じてみると、主にバンクローンの利子収入の積み上げがプラスに寄与し、上昇しました。米連邦準備制度理事会（F R B）が利下げを実施したことは、投資家のリスクセンチメントの改善等からプラスに寄与する側面もあったものの、変動金利であるバンクローンの利回りの低下に繋がること等からマイナスに作用する側面もありました。

▶ 国内短期金融市場

無担保コール翌日物金利は0%を下回る水準で推移しました。

当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11月20日のコール・レートは-0.047%となりました。

▶ 当該投資信託のポートフォリオについて

▶ 米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり>（毎月決算型）

円建ての外国投資信託であるウエスタン・アセット・米国バンクローン（オフショア）ファンドー J P Y ヘッジド・クラスを高位に組み入れた運用を行い、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。

▶ ウエスタン・アセット・米国バンクローン（オフショア）ファンドー J P Y ヘッジド・クラス

主に米ドル建ての米国企業向けバンクローンを高位に組み入れ、米国企業が発行する米ドル建てのハイイールド債券等を一部組み入れました。組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減を図りました。

投資戦略については、格付配分では、相対的に高い利回りを獲得するため、B B 格相当への配分を減らし、B 格相当への配分を増やしました。また、セクター配分では、ファンダメンタルズに比してバリュエーション面から魅力度が高いとの判断から、生活必需品セクターに対する投資比率を高位で維持しました。また、堅調なファンダメンタルズ等を反映し、今後格上げされる可能性が高いとの見方

から、ブローカー等の金融セクターの投資比率を高位で維持しました。

▶ 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めざした運用を行いました。

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61期 2019年5月21日～ 2019年6月20日	第62期 2019年6月21日～ 2019年7月22日	第63期 2019年7月23日～ 2019年8月20日	第64期 2019年8月21日～ 2019年9月20日	第65期 2019年9月21日～ 2019年10月21日	第66期 2019年10月22日～ 2019年11月20日
当期分配金 （対基準価額比率）	25 (0.330%)	25 (0.331%)	25 (0.333%)	25 (0.332%)	25 (0.336%)	25 (0.337%)
当期の収益	23	22	22	23	21	23
当期の収益以外	1	2	2	1	3	1
翌期繰越分配対象額	141	138	136	134	131	129

（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。）

▶ 米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり>（毎月決算型）

円建て外国投資信託への投資を通じて、主に米ドル建ての米国企業向けバンクローン等を実質的な投資を行うほか、米国企業が発行する米ドル建てのハイイールド債券等にも投資を行います。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ます。

▶ ウェスタン・アセット・米国バンクローン（オフショア）ファンドー J P Y ヘッジド・クラス

今後の投資戦略については、企業が保有資産に対する十分な担保を保持しているかどうか、また強固で継続的なキャッシュフローを生み出せるかどうか、といった観点等に着目し、慎重な銘柄選択に努めます。

保有外貨建資産に対し、原則として、米ドル売り、円買いの為替ヘッジを行います。

▶ マネー・マーケット・マザーファンド
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。以上の見通しにより、コール・ローンおよびC P 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。

2019年5月21日～2019年11月20日

1万口当たりの費用明細

項目	第61期～第66期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	46	0.614	(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）	(16)	(0.215)	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）	(29)	(0.382)	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	46	0.616	

作成期中の平均基準価額は、7,508円です。

(注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

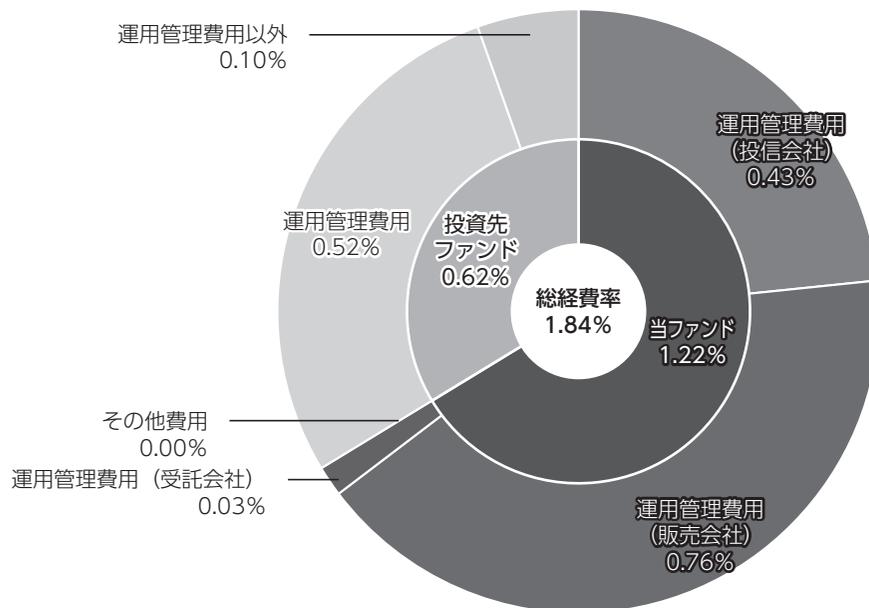
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

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

(参考情報)

■ 総経費率

当作成対象期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成中の平均受益権口数に作成中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.84%**です。



総経費率 (①+②+③)	(%)	1.84
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	(%)	0.52
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	(%)	0.10

(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

(2019年5月21日～2019年11月20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
国内	ウエスタン・アセット・米国バンクロン (オフショア) ファンド-JPYヘッジド・クラス	千口 19	千円 146,500	千口 90	千円 670,150

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2019年5月21日～2019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

(2019年11月20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
	ウエスタン・アセット・米国バンクロン (オフショア) ファンド-JPYヘッジド・クラス	千口 843	千口 773	千円 5,654,194	% 99.0
合計		843	773	5,654,194	99.0

(注) 比率は米国バンクロン・オープン<為替ヘッジあり> (毎月決算型) 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
	マネー・マーケット・マザーファンド	千口 3,545	千口 3,545	千円 3,610

○投資信託財産の構成

(2019年11月20日現在)

項 目	第66期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 5,654,194	% 98.5
マネー・マーケット・マザーファンド	3,610	0.1
コール・ローン等、その他	82,376	1.4
投資信託財産総額	5,740,180	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
	2019年6月20日現在	2019年7月22日現在	2019年8月20日現在	2019年9月20日現在	2019年10月21日現在	2019年11月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	6,351,502,149	6,264,466,161	6,065,827,652	5,915,202,767	5,808,383,159	5,740,180,288
コール・ローン等	56,840,701	38,472,539	92,224,616	60,143,263	61,612,716	41,315,588
投資信託受益証券(評価額)	6,251,401,385	6,173,063,559	5,933,332,973	5,851,449,441	5,710,710,380	5,654,194,637
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	3,610,063	3,610,063	3,610,063	3,610,063	3,610,063	3,610,063
未収入金	39,650,000	49,320,000	36,660,000	—	32,450,000	41,060,000
(B) 負債	37,133,042	29,666,132	72,621,996	29,501,690	28,446,203	29,091,149
未払収益分配金	20,890,110	20,675,890	20,011,124	19,635,081	19,514,552	19,309,327
未払解約金	9,675,402	2,289,935	46,670,678	3,733,242	2,824,936	3,929,098
未払信託報酬	6,549,958	6,682,324	5,924,235	6,116,970	6,090,451	5,837,108
未払利息	118	75	171	97	34	61
その他未払費用	17,454	17,908	15,788	16,300	16,230	15,555
(C) 純資産総額(A-B)	6,314,369,107	6,234,800,029	5,993,205,656	5,885,701,077	5,779,936,956	5,711,089,139
元本	8,356,044,035	8,270,356,387	8,004,449,691	7,854,032,542	7,805,820,933	7,723,730,995
次期繰越損益金	△2,041,674,928	△2,035,556,358	△2,011,244,035	△1,968,331,465	△2,025,883,977	△2,012,641,856
(D) 受益権総口数	8,356,044,035口	8,270,356,387口	8,004,449,691口	7,854,032,542口	7,805,820,933口	7,723,730,995口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,557円	7,539円	7,487円	7,494円	7,405円	7,394円

○損益の状況

項 目	第61期	第62期	第63期	第64期	第65期	第66期
	2019年5月21日～ 2019年6月20日	2019年6月21日～ 2019年7月22日	2019年7月23日～ 2019年8月20日	2019年8月21日～ 2019年9月20日	2019年9月21日～ 2019年10月21日	2019年10月22日～ 2019年11月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	25,987,729	24,902,359	24,162,252	22,857,053	22,781,859	23,987,173
受取配当金	25,990,504	24,906,193	24,165,634	22,860,305	22,783,263	23,989,025
受取利息	6	—	—	26	93	—
支払利息	△ 2,781	△ 3,834	△ 3,382	△ 3,278	△ 1,497	△ 1,852
(B) 有価証券売買損益	△ 34,395,628	△ 12,344,181	△ 39,341,789	8,028,650	△ 66,795,418	△ 6,888,585
売買益	241,906	244,406	753,348	8,222,905	268,610	170,267
売買損	△ 34,637,534	△ 12,588,587	△ 40,095,137	△ 194,255	△ 67,064,028	△ 7,058,852
(C) 信託報酬等	△ 6,567,412	△ 6,700,232	△ 5,940,023	△ 6,133,270	△ 6,106,681	△ 5,852,663
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 14,975,311	5,857,946	△ 21,119,560	24,752,433	△ 50,120,240	11,245,925
(E) 前期繰越損益金	△1,646,386,195	△1,664,221,784	△1,623,965,221	△1,632,997,681	△1,617,085,915	△1,668,170,529
(F) 追加信託差損益金	△ 359,423,312	△ 356,516,630	△ 346,148,130	△ 340,451,136	△ 339,163,270	△ 336,407,925
(配当等相当額)	(80,712,765)	(79,902,865)	(77,360,491)	(75,922,507)	(75,471,669)	(74,691,044)
(売買損益相当額)	(△ 440,136,077)	(△ 436,419,495)	(△ 423,508,621)	(△ 416,373,643)	(△ 414,634,939)	(△ 411,098,969)
(G) 計(D+E+F)	△2,020,784,818	△2,014,880,468	△1,991,232,911	△1,948,696,384	△2,006,369,425	△1,993,332,529
(H) 収益分配金	△ 20,890,110	△ 20,675,890	△ 20,011,124	△ 19,635,081	△ 19,514,552	△ 19,309,327
次期繰越損益金(G+H)	△2,041,674,928	△2,035,556,358	△2,011,244,035	△1,968,331,465	△2,025,883,977	△2,012,641,856
追加信託差損益金	△ 359,423,312	△ 356,516,630	△ 346,148,130	△ 340,451,136	△ 339,163,270	△ 336,407,925
(配当等相当額)	(80,712,765)	(79,902,865)	(77,360,491)	(75,922,507)	(75,471,669)	(74,691,044)
(売買損益相当額)	(△ 440,136,077)	(△ 436,419,495)	(△ 423,508,621)	(△ 416,373,643)	(△ 414,634,939)	(△ 411,098,969)
分配準備積立金	37,720,120	34,842,067	31,910,303	29,977,893	26,939,737	25,468,635
繰越損益金	△1,719,971,736	△1,713,881,795	△1,697,006,208	△1,657,858,222	△1,713,660,444	△1,701,702,566

(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 8,414,629,135円

 作成期中追加設定元本額 24,916,734円

 作成期中一部解約元本額 715,814,874円

 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.7394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2,012,641,856円です。

③ 分配金の計算過程

項 目	2019年5月21日～ 2019年6月20日	2019年6月21日～ 2019年7月22日	2019年7月23日～ 2019年8月20日	2019年8月21日～ 2019年9月20日	2019年9月21日～ 2019年10月21日	2019年10月22日～ 2019年11月20日
費用控除後の配当等収益額	19,420,313円	18,202,111円	18,222,221円	18,317,810円	16,675,176円	18,134,500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	80,712,765円	79,902,865円	77,360,491円	75,922,507円	75,471,669円	74,691,044円
分配準備積立金額	39,189,917円	37,315,846円	33,699,206円	31,295,164円	29,779,113円	26,643,462円
当ファンドの分配対象収益額	139,322,995円	135,420,822円	129,281,918円	125,535,481円	121,925,958円	119,469,006円
1万口当たり収益分配対象額	166円	163円	161円	159円	156円	154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	20,890,110円	20,675,890円	20,011,124円	19,635,081円	19,514,552円	19,309,327円

○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)	25円	25円	25円	25円	25円	25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。

＜参考＞投資する投資信託証券およびその概要

ファンド名	ウエスタン・アセット・米国バンクローン（オフショア）ファンドーJPY ヘッジド・クラス
運用方針	主として米ドル建ての米国企業向けバンクローンに投資を行い、利子収益の確保をめざします。原則として、対円での為替ヘッジを行います。
主要運用対象	米ドル建ての米国企業向けバンクローン等
主な組入制限	<ul style="list-style-type: none"> ・ 通常、純資産総額の80%以上をバンクローンに投資します。 ・ 通常、純資産総額の20%まで、ハイイールド債券等に投資できるものとします。 ・ 原則として、米国以外の先進国の企業向けバンクローンや、米国以外の先進国の企業が発行するハイイールド債券等への投資は純資産総額の20%以内とします。 ・ 原則として、米ドル以外の先進国通貨への投資は純資産総額の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。 ・ 原則として、取得時においてB-格相当以上の格付けを有するバンクローン、債券等に投資します。
決算日	原則として毎年3月31日
分配方針	原則として毎月分配を行う方針です。

※ウエスタン・アセット・米国バンクローン（オフショア）ファンドーJPY ヘッジド・クラスについては、資金流入にともない発生する取引費用などによる当該投資信託証券の純資産への影響を軽減するため、資金流入が純流入の場合は純資産価格が上方に、純流出の場合は下方に調整が行われることがあります。したがって、資金流入の動向が純資産価格に影響を与えることとなります。

運用計算書、純資産変動計算書、投資有価証券明細表はWestern Asset U.S. Bank Loan (Offshore) Fund For the Year Ended March 31, 2019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、クラス分けされたものがないため、クラスを合算したウエスタン・アセット・米国バンクローン（オフショア）ファンドで掲載しています。

(1) 運用計算書

ウエスタン・アセット・米国バンクローン（オフショア）ファンド

(2018年4月1日～2019年3月31日)

ウエスタン・アセット・
米国バンクローン（オフショア）
ファンド

米ドル

投資収入：	
金利	23,365,054
費用：	
運用報酬	2,109,511
貸出金サービシング手数料	233,046
保管費用	112,484
専門家報酬	90,782
管理、会計、代行費用	87,302
受託報酬	43,051
その他	9,329
費用合計	2,685,505
投資純収入	20,679,549
実現純利益（損失）、未実現評価益（評価損）の純変動	
実現純利益（損失）	
投資有価証券	(5,398,187)
先物取引	(32,969)
為替取引	(81,310)
為替先渡取引	(9,874,421)
実現純利益（損失）	(15,386,887)
未実現評価益（評価損）の純変動：	
投資有価証券	(4,038,383)
先物取引	91,790
為替取引	4,209
為替先渡取引	2,417,714
借入	(9,034)
未実現評価益（評価損）の純変動	(1,533,704)
実現純利益（損失）、未実現評価益（評価損）の純変動	(16,920,591)
運用による純資産の純増（減）額	3,758,958

(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

ウエスタン・アセット・米国バンクローン（オフショア）ファンド

(2018年4月1日～2019年3月31日)

ウエスタン・アセット・
米国バンクローン（オフショア）
ファンド

米ドル

運用：	
投資純収入	20,679,549
実現純利益（損失）	(15,386,887)
未実現評価益（評価損）の純変動	(1,533,704)
運用による純資産の純増（減）額	3,758,958
分配：	
JPY Hedged Class	(5,539,225)
JPY Unhedged Class	(25,284,766)
分配金額合計	(30,823,991)
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	(79,502,522)
純資産の増（減）額合計	(106,567,555)
純資産：	
期首	488,960,013
期末	382,392,458

(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)
ウエスタン・アセット・米国バンクローン（オフショア）ファンド
(2019年3月31日現在)

	額面金額		金利	満期日	原価	時価
		NOTES AND DEBENTURES – 1.6%				
		CANADA – 0.1%				
		Metals & Mining — 0.1%				
S	230,000	Northwest Acquisitions ULC/Dominion Finco Inc. 144A	7.125%	Nov-01-2022	\$ 236,191	\$ 202,975
		TOTAL CANADA			236,191	202,975
		FRANCE – 0.1%				
		Media — 0.1%				
	530,000	Altice France SA 144A	8.125	Feb-01-2027	535,349	537,288
		TOTAL FRANCE			535,349	537,288
		UNITED STATES – 1.4%				
		Consumer Cyclical Services — 0.2%				
	858,000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc. 144A	5.243	May-15-2023	895,843	903,045
		Gaming — 0.3%				
	1,180,000	Scientific Games International Inc. 144A	5.249	Oct-15-2025	1,142,497	1,159,350
		Independent — 0.4%				
	521,300	Northern Oil and Gas Inc. PIK	9.500	May-15-2023	542,109	542,152
	960,000	Range Resources Corp. #	5.875	Jul-01-2022	967,854	974,400
					1,509,963	1,516,552
		Midstream — 0.3%				
	1,000,000	Blue Racer MI 144A	6.125	Nov-15-2022	1,024,912	1,020,000
		Non Captive Diversified — 0.2%				
	880,000	Navient Corp.	6.500	Jun-15-2022	906,968	919,325
		TOTAL UNITED STATES			5,480,183	5,518,272
		TOTAL NOTES AND DEBENTURES				
		6,251,723				
		6,258,535				
		TERM LOANS (FUNDED) – 95.6% ~				
		UNITED STATES – 95.6%				
		Aerospace/Defense — 2.4%				
	2,711,807	Transdigm Inc. 2018 New Tranche E Term	4.999	May-30-2025	2,718,634	2,645,287
	2,226,213	Transdigm Inc. 2018 New Tranche F Term	4.999	Jun-09-2023	2,224,117	2,177,169
	1,091,167	Vertex Aerospace Services Corp. Initial Term	7.249	Jun-30-2025	1,086,310	1,094,233
	3,412,850	WP CPP Holdings LLC First Lien Initial Term	6.510	Apr-30-2025	3,405,427	3,392,578
					9,434,488	9,309,267
		Automotive — 2.3%				
	1,313,692	Altra Industrial Motion Corp. Term	4.499	Oct-01-2025	1,314,708	1,295,077
	1,592,936	American Axle & Manufacturing Inc. Tranche B Term	4.740	Apr-06-2024	1,599,351	1,559,420
	5,840,000	Panther BF Aggregator 2 LP First Lien Term B #	0.000	Mar-18-2026	5,781,599	5,781,454
					8,695,658	8,635,951
		Brokerage — 5.1%				
	2,740,000	AqGen Ascensus Inc. Third Amendment Replacement Term #	0.000-6.601	Dec-05-2022	2,714,227	2,697,201
	1,050,000	Deerfield Dakota Holding LLC 2019 Incremental Term	6.489	Feb-13-2025	1,044,828	1,046,063
	2,170,000	Edelman Financial First Lien Term B #	0.000	Jul-19-2025	2,175,118	2,160,495
	2,230,000	Focus Financial P First Lien Term B #	0.000	Jul-03-2024	2,224,388	2,223,488
	760,000	Guggenheim Partne First Lien Term B #	0.000	Jul-22-2023	760,000	761,307

額面金額		金利	満期日	原価	時価
TERM LOANS (FUNDED) (Continued) ~ UNITED STATES (Continued)					
Brokerage (Continued)					
\$ 1,388,511	Jane Street Group LLC New Term	5.499%	Aug-25-2022	\$ 1,387,781	\$ 1,383,277
1,980,000	LPL Holdings, Inc. Tranche B Term #	0.000-4.737	Sep-23-2024	1,978,637	1,967,585
2,750,000	Resolute Investmen First Lien Term #	0.000	Apr-30-2022	2,760,312	2,751,705
4,493,750	VFH Parent LLC Initial Term #	0.000-6.126	Mar-01-2026	4,492,673	4,507,771
				<u>19,537,964</u>	<u>19,498,892</u>
Building Materials — 0.9%					
1,885,600	American Traffic Solutions Inc. First Lien Initial Term	6.249	Feb-28-2025	1,891,892	1,887,373
1,707,100	Pisces Mideo Inc. Initial Term	6.549	Apr-12-2025	1,699,757	1,630,280
				<u>3,591,649</u>	<u>3,517,653</u>
Cable - Satellite — 3.4%					
2,437,905	Charter Communications Operating LLC (aka CCO Safari LLC) Term B	4.500	Apr-30-2025	2,446,466	2,424,618
3,573,142	CSC Holdings LLC 2017 Refinancing Term	4.734	Jul-17-2025	3,539,648	3,480,241
1,478,825	CSC Holdings LLC January 2018 Term	4.984	Jan-25-2026	1,472,531	1,449,012
1,150,000	Intelsat Jackson First Lien Term B3 #	0.000	Nov-27-2023	1,147,125	1,130,588
1,260,000	UnityMedia Hessen GmbH & Co. KG Senior Facility B	4.734	Sep-30-2025	1,265,690	1,249,655
3,390,000	Virgin Media Bristol LLC K Facility	4.984	Jan-15-2026	3,382,959	3,356,405
				<u>13,254,419</u>	<u>13,090,519</u>
Chemicals — 0.9%					
1,279,941	PQ Corp. Third Amendment Tranche B-1 Term	5.244	Feb-08-2025	1,276,684	1,267,142
1,980,000	Starfruit U.S. Holdeo LLC First Lien Term B	5.740	Oct-01-2025	1,970,809	1,954,616
				<u>3,247,493</u>	<u>3,221,758</u>
Construction Machinery — 0.7%					
2,793,000	Brookfield WEC Holdings Inc. First Lien Initial Term	6.249	Jul-26-2025	2,794,489	2,793,363
Consumer Cyclical Services — 4.5%					
1,435,510	Advantage Sales & Marketing Inc. First Lien Initial Term	5.749	Jul-23-2021	1,401,423	1,225,566
1,886,573	BrightView Landscapes LLC Initial Term	5.000	Aug-15-2025	1,884,784	1,879,461
2,918,192	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc. #	0.000-5.243	May-02-2022	2,912,995	2,893,183
3,021,387	Securus Technologies Holdings Inc. First Lien Initial Term #	0.000-6.999	Nov-01-2024	3,011,182	3,007,216
265,371	ServiceMaster Co. LLC/The Tranche C Term	4.993	Nov-08-2023	264,934	265,037
3,059,954	TKC Holdings Inc. First Lien Initial Term #	0.000-6.250	Feb-01-2023	3,046,434	3,008,302
2,233,214	Trans Union LLC 2018 Incremental Term B-4	4.499	Jun-19-2025	2,223,229	2,216,246
2,857,657	World Triathlon Corp. Initial Term	6.601	Jun-25-2021	2,861,601	2,850,513
				<u>17,606,582</u>	<u>17,345,524</u>
Consumer Products — 3.8%					
803,925	American Greetings Corp. Initial Term	6.990	Apr-06-2024	791,543	793,876
1,845,375	Atlantic Aviation FBO Inc.	6.250	Dec-06-2025	1,827,535	1,861,485
638,400	Champ Acquisition Corp. Initial Term	8.101	Dec-19-2025	619,954	635,208
2,847,458	CHG Healthcare Services Inc. New Term	5.499-5.744	Jun-07-2023	2,848,360	2,832,025
1,721,350	Grizzly Acquisitions Inc. First Lien Term B	6.050	Oct-01-2025	1,717,340	1,719,198
2,221,931	Kingpin Intermediate Holdings LLC 2018 Refinancing Term	6.000	Jul-03-2024	2,219,775	2,221,887

額面金額		金利	満期日	原価	時価
TERM LOANS (FUNDED) (Continued) ~ UNITED STATES (Continued)					
Consumer Products (Continued)					
\$ 1,163,356	Party City Holdings Inc. 2018 Replacement Term	5.000%	Aug-19-2022	\$ 1,162,814	\$ 1,156,515
1,109,389	Pearl Intermediate Parent LLC First Lien Delayed Draw Term !	5.236	Feb-14-2025	1,107,492	1,051,147
2,328,300	Vetcor Professional Practices LLC First Lien Initial Term	5.499	Jul-02-2025	2,317,774	2,270,092
				<u>14,612,587</u>	<u>14,541,433</u>
Electric — 2.3%					
3,838,630	Calpine Corp. Term #	0.000-5.110	Jan-15-2024	3,784,035	3,807,330
1,103,775	Eastern Power LLC Term B	6.249	Oct-02-2023	1,108,094	1,100,331
624,901	Terra-Gen Finance Co. LLC Term	6.749	Dec-09-2021	685,611	554,599
3,228,600	Vistra Operations Co. LLC Initial Term B-1	4.499	Aug-04-2023	3,218,503	3,197,929
				<u>8,796,243</u>	<u>8,660,189</u>
Entertainment — 2.0%					
2,628,077	Equinox Holdings Inc. Incremental First Lien Term B-1 #	0.000-5.499	Mar-08-2024	2,613,437	2,611,651
1,516,020	Fitness International LLC Term B	5.749	Apr-18-2025	1,507,894	1,504,650
3,678,697	UFC Holdings LLC First Lien Term	5.750	Aug-18-2023	3,670,664	3,658,759
				<u>7,791,995</u>	<u>7,775,060</u>
Environmental — 0.8%					
1,540,000	Concrete Pumping Holdings Inc. Initial Term #	0.000-10.500	Nov-14-2025	1,498,048	1,497,650
1,510,875	Core & Main LP Initial Term	5.626	Aug-01-2024	1,508,009	1,501,402
				<u>3,006,057</u>	<u>2,999,052</u>
Financial Other — 3.0%					
3,940,000	Citadel Securities LP Term	5.999	Feb-27-2026	3,920,524	3,944,925
2,180,000	Citico Funding LLC First Lien Term B #	0.000	Sep-28-2023	2,171,825	2,167,749
2,276,725	Financial & Risk U.S. Hold Initial Dollar Term #	0.000-6.249	Oct-01-2025	2,242,171	2,212,453
2,374,675	First Eagle Holdings Inc. Initial Term #	0.000-5.351	Dec-02-2024	2,364,727	2,368,738
900,000	Verscend Holding Corp. Term B #	0.000-6.999	Aug-27-2025	902,251	893,800
				<u>11,601,498</u>	<u>11,587,665</u>
Food & Beverage — 3.3%					
2,016,600	8th Avenue Food & Provisions Inc. First Lien Term #	0.000-6.240	Oct-01-2025	2,019,919	2,022,892
1,221,614	Albertson's LLC 2018 Term B-7 #	0.000-5.499	Nov-17-2025	1,218,429	1,208,250
1,507,050	Albertson's LLC Replacement 2017-1 Term B-6	5.479	Jun-22-2023	1,492,835	1,496,064
2,098,491	Aramark Services Inc. US Term B-3	4.249	Mar-11-2025	2,098,491	2,085,354
545,875	CHG PPC Parent LLC First Lien Initial Term	5.249	Mar-31-2025	547,398	537,687
747,818	Dole Food Co. Inc. Tranche B Term	7.250	Apr-06-2024	749,827	720,710
1,430,516	Finco I LLC 2018 Term B #	0.000-4.499	Dec-27-2022	1,426,339	1,421,046
2,037,275	HLF Financing SaRL LLC Term B #	0.000-5.740	Aug-18-2025	2,041,529	2,038,538
1,078,741	Shearer's Foods LLC First Lien Term	6.749	Jun-30-2021	1,077,014	1,064,804
				<u>12,671,781</u>	<u>12,595,345</u>
Gaming — 6.2%					
4,415,868	Alterra Mountain Co. Initial Term	5.499	Jul-31-2024	4,395,514	4,394,602
1,542,022	Boyd Gaming Corp. Refinancing Term B	4.658	Sep-15-2023	1,536,255	1,527,373
4,252,248	Caesars Resort Collection LLC Term B	5.249	Dec-23-2024	4,244,235	4,210,491
1,634,368	CCM Merger Inc. Term	4.749	Aug-06-2021	1,633,933	1,628,926
1,043,248	Golden Nugget Inc. B Term	5.234-5.249	Oct-04-2023	1,041,186	1,034,119
723,180	Greektown Holdings LLC Initial Term	5.249	Apr-25-2024	724,500	723,180

額面金額		金利	満期日	原価	時価
TERM LOANS (FUNDED) (Continued) ~ UNITED STATES (Continued)					
Gaming (Continued)					
\$ 640,025	Mohegan Tribal Gaming Authority Term B	6.499%	Oct-13-2023	\$ 638,723	\$ 603,620
2,976,925	Penn National Gaming Inc. Term B-1 Facility #	0.000-4.749	Oct-15-2025	2,969,749	2,946,858
3,027,522	Scientific Games International Inc.	5.249-5.329	Aug-14-2024	3,026,456	2,949,140
1,993,221	Stars Group Holdings BV USD Term	6.101	Jul-10-2025	1,994,526	1,992,444
1,802,747	Station Casinos LLC Term B Facility	5.000	Jun-08-2023	1,801,244	1,787,243
				<u>24,006,321</u>	<u>23,797,996</u>
Health Insurance — 1.0%					
3,826,250	MPH Acquisition Holdings LLC Initial Term #	0.000-5.351	Jun-07-2023	3,789,407	3,708,095
Healthcare — 9.0%					
1,520,000	Agility Health Inc. Term	5.500	Jan-04-2026	1,521,979	1,518,070
1,175,125	Air Medical Group Holdings Inc. 2017-2 New Term	6.736	Mar-14-2025	1,168,189	1,108,660
2,394,157	Air Medical Group Holdings Inc. 2018 Term	5.739	Apr-28-2022	2,394,099	2,255,894
500,751	Air Methods Corp. Initial Term	6.101	Apr-21-2024	623,804	378,317
2,570,000	AthenaHealth Inc. First Lien Term B	7.197	Feb-11-2026	2,536,838	2,535,742
4,274,346	Change Healthcare Holdings LLC Closing Date Term	5.249	Mar-01-2024	4,270,213	4,220,917
940,000	Envision Healthcare Corp. Initial Term #	0.000-6.249	Oct-10-2025	973,335	881,053
441,225	Exactech Inc. Closing Date Term	6.243	Feb-14-2025	439,375	441,225
2,780,000	GoodRX Inc. First Lien Initial Term	5.489	Oct-10-2025	2,775,841	2,753,924
663,300	HCA Inc. Tranche B10 Term	4.499	Mar-13-2025	663,300	663,300
4,410,975	LifePoint Health Inc. First Lien Term B	6.982	Nov-16-2025	4,386,670	4,375,158
1,892,237	Phoenix Guarantor Inc. First Lien Initial Term #	0.000-6.982	Feb-13-2025	1,864,279	1,867,013
2,926,406	Radnet Management Inc. First Lien Term B-1 #	0.000-6.529	Jun-30-2023	2,932,234	2,933,722
1,380,283	Surgery Center Holdings Inc. Initial Term	5.750	Sep-02-2024	1,389,586	1,359,151
2,928,924	U.S. Anesthesia Partners Inc. First Lien Initial Term	5.499	Jun-24-2024	2,933,060	2,899,020
869,664	Vizient Inc. Term B-4	5.249	Feb-13-2023	853,689	866,673
2,162,625	Wink Holdeo Inc. First Lien Initial Term	5.499	Dec-02-2024	2,158,203	2,096,405
1,113,297	WP CityMD Bidco LLC Refinancing Term	6.601	Jun-07-2024	1,118,658	1,079,898
				<u>35,003,352</u>	<u>34,234,142</u>
Home Construction — 0.8%					
3,043,450	Brookfield Property Reit Inc. Initial Term B	4.955-4.996	Aug-27-2025	3,036,105	2,939,455
Independent — 0.9%					
1,244,130	MEG Energy Corp. Initial Term	6.000	Dec-31-2023	1,249,859	1,239,465
1,090,000	Penn Virginia Holdings Corp. Second Lien Advance	9.500	Sep-29-2022	1,109,339	1,073,650
1,164,625	Permian Production Partners LLC Initial Advances	8.490	May-20-2024	1,143,960	1,135,509
				<u>3,503,158</u>	<u>3,448,624</u>
Industrial Other — 1.6%					
2,210,903	Allflex Holdings III Inc. First Lien Initial Term	5.732	Jul-17-2020	2,208,707	2,209,532
715,659	CRCI Longhorn Holdings Inc. First Lien Closing Date Term	5.999	Aug-08-2025	712,405	702,240
1,367,229	Laureate Education Inc. Series 2024 Term	5.999	Apr-26-2024	1,357,336	1,369,361
1,790,000	Micon Technology Inc. Initial Dollar Term	5.999-6.489	Sep-17-2025	1,781,137	1,795,961
				<u>6,059,585</u>	<u>6,077,094</u>
Lodging — 0.6%					
1,602,833	Four Seasons Hotels Ltd. Restated Term	4.499	Nov-30-2023	1,611,617	1,592,607
650,000	Hornblower Sub LLC Initial Term #	0.000	Apr-27-2025	646,750	648,986
				<u>2,258,367</u>	<u>2,241,593</u>

額面金額		金利	満期日	原価	時価
TERM LOANS (FUNDED) (Continued) ~					
UNITED STATES (Continued)					
Media Entertainment — 2.9%					
\$ 2,004,937	EVO Payments International LLC First Lien Term	5.750%	Dec-22-2023	\$ 2,002,492	\$ 2,003,694
1,669,146	Lions Gate Capital Holdings LLC Term B	4.749	Mar-24-2025	1,669,146	1,653,840
1,473,427	Meredith Corp. Tranche B-1 Term	5.249	Jan-31-2025	1,470,426	1,471,585
1,446,770	Radio One Inc. Initial Term	6.500	Apr-18-2023	1,437,055	1,390,708
1,780,000	Tribune Media Co. First Lien Term C	5.499	Jan-27-2024	1,790,243	1,781,104
3,086,784	Univision Communications Inc. 2017 Replacement Term	5.249	Mar-15-2024	3,052,577	2,915,899
				<u>11,421,939</u>	<u>11,216,830</u>
Media Non Cable — 0.8%					
2,926,800	Ancestry.com Operations Inc. Term B	5.750	Oct-19-2023	2,916,575	2,912,166
Midstream — 0.6%					
1,286,800	BCP Renaissance Parent LLC Initial Term	6.244	Oct-31-2024	1,281,747	1,283,930
903,206	Traverse Midstream Partners LLC Advance	6.500	Sep-27-2024	900,063	904,046
				<u>2,181,810</u>	<u>2,187,976</u>
Non Captive Diversified — 1.1%					
2,366,565	Avolon TLB Borrower 1 (US) LLC Term B-3	4.488	Jan-15-2025	2,358,244	2,351,372
1,835,000	Clipper Acquisitions Corp. Term B-1	4.232	Dec-27-2024	1,802,033	1,812,062
				<u>4,160,277</u>	<u>4,163,434</u>
Packaging — 3.9%					
1,524,801	Berry Global Inc. Term Q	4.610	Oct-03-2022	1,516,741	1,517,848
1,068,200	Berry Global Inc. Term R	4.493	Jan-19-2024	1,068,200	1,062,859
3,532,975	Printpack Holdings Inc. New Term	5.500	Jul-26-2023	3,547,150	3,444,650
4,173,744	Reynolds Group Holdings Inc. Incremental U.S. Term	5.249	Feb-06-2023	4,189,382	4,130,129
1,905,873	Ring Container Technologies LLC First Lien Initial Term	5.249	Oct-31-2024	1,904,863	1,873,321
2,970,000	Tank Holding Corp. First Lien Term #	0.000	Mar-25-2026	2,966,350	2,978,910
				<u>15,192,686</u>	<u>15,007,717</u>
Paper — 0.1%					
517,400	Frontdoor Inc. Initial Term	5.000	Aug-18-2025	516,219	516,107
Pharmaceuticals — 6.0%					
920,169	Akorn Inc.	8.000	Apr-16-2021	921,229	754,538
2,034,250	Albany Molecular Research Inc. First Lien Initial Term	5.743	Aug-30-2024	2,049,130	2,002,048
1,881,000	Bausch Health Co. Inc. First Incremental Term	5.231	Nov-27-2025	1,863,182	1,862,190
4,156,406	Bausch Health Co. Inc. Initial Term	5.481	Jun-02-2025	4,152,100	4,131,176
1,697,704	Catalent Pharma Solutions Inc. Dollar Term	4.749	May-20-2024	1,694,405	1,692,696
825,808	Endo International PLC First Lien Term B	6.750	Apr-29-2024	833,324	813,675
2,260,000	Endo Luxembourg Finance Co. I Sarl Initial Term #	0.000-6.750	Apr-29-2024	2,232,887	2,226,803
3,456,731	Immucor Inc. Term B-3	7.601	Jun-15-2021	3,395,549	3,454,588
3,045,454	Jaguar Holding Co. II 2018 Term	4.999	Aug-18-2022	3,044,706	3,017,557
2,989,000	Lantheus Medical Imaging Inc. New Term B 2017	6.249	Jun-30-2022	2,985,539	2,996,473
				<u>23,172,051</u>	<u>22,951,744</u>
Property & Casualty — 3.3%					
2,010,000	Asurion LLC Second Lien Replacement B-2 Term #	0.000-8.999	Aug-04-2025	2,024,912	2,041,718
4,117,899	Asurion LLC Term B-7	5.499	Nov-03-2024	4,126,414	4,096,650
3,780,000	Hyperion Refinance Sarl Initial Dollar Term #	0.000-6.000	Dec-20-2024	3,754,412	3,769,371

額面金額		金利	満期日	原価	時価
TERM LOANS (FUNDED) (Continued) ~					
UNITED STATES (Continued)					
Property & Casualty (Continued)					
\$ 883,325	NMI Holdings Inc. Initial Term	7.246%	May-24-2023	\$ 879,652	\$ 886,637
1,715,700	Sedgwick Claims Management Services Inc. Term	5.749	Dec-31-2025	1,714,891	1,683,256
				<u>12,500,281</u>	<u>12,477,632</u>
REITS — 0.5%					
2,019,850	iStar Inc. New Term B	5.233-5.237	Jun-28-2023	2,017,714	2,004,701
Restaurants — 0.7%					
1,078,569	CEC Entertainment Inc. First Lien Term B	5.749	Feb-15-2021	1,065,009	1,046,212
1,493,525	IRB Holding Corp. Term B	5.739	Feb-05-2025	1,500,687	1,459,458
				<u>2,565,696</u>	<u>2,505,670</u>
Retailers — 4.8%					
3,866,863	ASHCO LLC Initial Term	7.499	Sep-25-2024	3,844,734	3,789,487
1,469,694	BJ's Wholesale Club Inc. 2018 Other Term	5.499	Feb-03-2024	1,439,249	1,467,989
2,789,058	CWGS Group LLC Term	5.240-5.249	Nov-08-2023	2,781,912	2,506,666
1,486,463	EG America LLC Additional Facility #	0.000-6.601	Feb-07-2025	1,459,574	1,454,252
534,600	EG Dutch Finco BV Facility B	6.601	Feb-07-2025	540,522	523,015
2,217,386	Leslie's Poolmart Inc. Tranche B-2 Term	6.079	Aug-16-2023	2,218,617	2,148,093
2,712,448	Michaels Stores Inc. 2018 New Replacement Term B	4.999	Jan-30-2023	2,697,159	2,659,880
1,383,112	PetSmart Inc. Tranche B-2	5.490	Mar-11-2022	1,208,079	1,243,943
1,430,000	Sally Holdings LLC Term B-2	4.500	Jul-05-2024	1,424,648	1,383,525
1,327,700	Spencer Gifts LLC Term B-1	6.750-8.750	Jul-16-2021	1,274,787	1,314,423
				<u>18,889,281</u>	<u>18,491,273</u>
Technology — 13.4%					
2,471,305	Access CIG LLC First Lien Term B	6.243	Feb-27-2025	2,462,908	2,452,770
3,379,127	Almonde Inc. First Lien Dollar Term	6.300	Jun-13-2024	3,366,790	3,262,716
2,570,751	Ascend Learning LLC Initial Term	5.499	Jul-12-2024	2,568,918	2,525,763
2,324,325	Blackhawk Network Holdings Inc. First Lien Term	5.499	Jun-16-2025	2,317,565	2,287,136
2,640,000	Carbonite Inc. First Lien Term B #	0.000	Mar-22-2026	2,632,850	2,624,318
1,470,000	Commscope Inc. Term B-2 #	0.000	Feb-07-2026	1,455,300	1,470,000
2,640,000	Datto Inc. First Lien Term #	0.000	Mar-29-2026	2,630,100	2,646,600
3,866,085	DigiCert Holdings Inc. First Lien Term #	0.000-6.499	Oct-31-2024	3,851,514	3,809,718
700,000	DigiCert Holdings Inc. Second Lien Term	10.499	Oct-31-2025	684,250	690,816
904,781	First Data Corp. 2024A New Dollar Term	4.486	Apr-26-2024	890,120	903,080
3,108,210	Global Tel Link Corp. First Lien Term	6.749	Nov-29-2025	3,101,250	3,096,554
1,971,490	Hyland Software Inc. 2018 Refinancing Term	5.999	Jul-01-2024	1,978,200	1,971,806
1,673,100	MA Financeco LLC Tranche B-2 Term	4.749	Nov-19-2021	1,673,100	1,643,821
384,342	MA Financeco LLC Tranche B-3 Term	4.999	Jun-21-2024	383,643	374,092
2,963,634	McAfee, LLC Term B USD	6.249	Sep-30-2024	2,972,602	2,959,544
2,346,420	Microchip Technology Inc. Initial Term	4.500	May-29-2025	2,346,420	2,322,581
510,097	Micron Technology Inc. Term	4.250	Apr-26-2022	512,065	508,821
1,435,708	Parker Private Merger First Lien Term B	6.240	Sep-17-2025	1,439,016	1,418,063
3,300,000	Project Alpha Int First Lien Term B #	0.000	Apr-26-2024	3,267,000	3,267,000
2,595,558	Seattle Escrow Borrower LLC Initial Term	4.999	Jun-21-2024	2,590,829	2,526,334
1,862,831	Severin Acquisition LLC First Lien Term	5.989	Aug-01-2025	1,866,145	1,819,763
1,480,931	Sophia LP Term B	5.851	Sep-30-2022	1,476,160	1,472,134
1,626,575	Sound Inpatient Physicians Inc. First Lien Initial Term #	0.000-5.249	Jun-27-2025	1,642,133	1,606,243
1,975,050	VeriFone Systems Inc. First Lien Initial Term	6.683	Aug-20-2025	1,969,405	1,946,906

額面金額		金利	満期日	原価	時価
	TERM LOANS (FUNDED) (Continued) ~ UNITED STATES (Continued)				
	Technology (Continued)				
\$ 1,511,125	Zotec Partners LLC Term	7.490%	Feb-14-2024	\$ 1,498,816	\$ 1,522,458
				<u>51,577,099</u>	<u>51,129,037</u>
	Wireless — 0.9%				
1,067,325	Numericable U.S. LLC Incremental Term	6.484	Aug-14-2026	1,043,056	1,023,746
2,636,457	Numericable U.S. LLC Term	5.249	Jul-31-2025	2,611,989	2,464,270
				<u>3,655,045</u>	<u>3,488,016</u>
	Wirelines — 1.1%				
1,825,813	CenturyLink Inc. Initial Term B	5.240	Jan-31-2025	1,814,298	1,789,297
2,560,000	Level 3 Financing Inc. Tranche B 2024 Term	4.736	Feb-22-2024	2,556,236	2,534,400
				<u>4,370,534</u>	<u>4,323,697</u>
	TOTAL UNITED STATES			369,436,405	365,394,670
	TOTAL TERM LOANS (FUNDED)			369,436,405	365,394,670
				<u>\$ 375,688,128</u>	<u>\$ 371,653,205</u>
	OTHER ASSETS IN EXCESS OF LIABILITIES - 2.8%				<u>10,739,253</u>
	NET ASSETS - 100.0%				<u>\$ 382,392,458</u>

144A Security is exempt from registration under the Rule 144A of the Securities Act of 1933. These securities may be resold in transactions exempt from registration, normally to qualified institutional buyers.

PIK Payment in Kind.

REIT Real Estate Investment Trust.

~ Variable Rate Security. Rates disclosed are that which were in effect at March 31, 2019.

All or a portion of term loan securities that had not settled as of March 31, 2019.

! Term loan security has additional unfunded loan commitments.

Futures Contracts

<u>先物取引売建</u>	<u>契約数</u>	<u>想定元本</u>	<u>満期日</u>	<u>未実現評価損益</u>
5 Yr U.S.Treasury Note (CBT) Futures	4	USD 463,313	Jun-28-2019	\$ (4,958)
Total Net Unrealized (Loss) on Futures Contracts				<u>\$ (4,958)</u>

CBT Chicago Board of Trade

Forward Foreign Currency Contracts

<u>決済日</u>	<u>取引相手</u>	<u>受渡契約</u>	<u>交換</u>	<u>未実現評価損益</u>
Apr-18-2019	JPMorgan Chase Bank, N.A.	JPY 35,350,000	USD 320,609	\$ 713
				<u>713</u>

<u>決済日</u>	<u>取引相手</u>	<u>受取契約</u>	<u>交換</u>	<u>未実現評価損益</u>
Apr-18-2019	UBS AG	JPY 5,194,171,608	USD 46,702,869	\$ 301,226
Apr-18-2019	JPMorgan Chase Bank, N.A.	JPY 4,695,099,347	USD 42,207,769	280,026
Apr-18-2019	JPMorgan Chase Bank, N.A.	JPY 109,929,200	USD 1,000,000	(5,208)
				<u>576,044</u>
Total Net Unrealized Gain on Forward Foreign Currency Contracts				<u>\$ 576,757</u>

Currency Legend

JPY - Japanese Yen
 USD - U.S. Dollar

マネー・マーケット・マザーファンド

《第30期》決算日2019年11月20日

[計算期間：2019年5月21日～2019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30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30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
		期騰	落中率			
26期(2017年11月20日)	円 10,184		0.0	—	—	百万円 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
29期(2019年5月20日)	10,183		0.0	—	—	1,464
30期(2019年11月20日)	10,183		0.0	—	—	1,636

(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
		騰	落中率			
(期首) 2019年5月20日	円 10,183		—	—	—	—
5月末	10,183		0.0	—	—	—
6月末	10,183		0.0	—	—	—
7月末	10,183		0.0	—	—	—
8月末	10,183		0.0	—	—	—
9月末	10,183		0.0	—	—	—
10月末	10,183		0.0	—	—	—
(期末) 2019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。

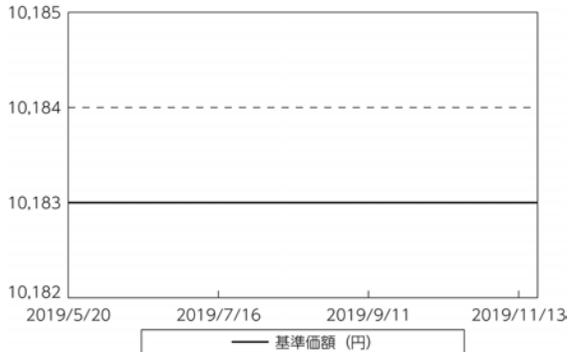
○運用経過

●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横ばいとなりました。

基準価額等の推移



●投資環境について

◎国内短期金融市場

無担保コール翌日物金利は0%を下回る水準で推移しました。

- ・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、2019年11月20日のコール・レートは-0.047%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めざした運用を行いました。

○今後の運用方針

- ・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。以上の見通しにより、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

(2019年5月21日～2019年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 (そ の 他)	円 0 (0)	% 0.000 (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 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

(2019年5月21日～2019年11月20日)

その他有価証券

		買 付 額	売 付 額
国 内	コマーシャル・ペーパー	千円 197,799,829	千円 197,799,832

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2019年5月21日～2019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

(2019年11月20日現在)

国内その他有価証券

区 分	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 1,399,998	% 85.6

(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

(2019年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
その他有価証券	千円 1,399,998	% 85.2
コール・ローン等、その他	242,434	14.8
投資信託財産総額	1,642,432	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年11月20日現在)

項目	当期末
(A) 資産	1,642,432,177
コール・ローン等	242,433,540
その他有価証券(評価額)	1,399,998,637
(B) 負債	6,042,285
未払解約金	6,041,925
未払利息	360
(C) 純資産総額(A-B)	1,636,389,892
元本	1,607,027,396
次期繰越損益金	29,362,496
(D) 受益権総口数	1,607,027,396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 1,438,552,736円
 期中追加設定元本額 983,153,587円
 期中一部解約元本額 814,678,927円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0183円です。

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

三菱UFJ DC金利連動アロケーション型バランスファンド	371,701,349円
三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2020	261,887,458円
マネーボールファンド(FOFs用)(適格機関投資家限定)	205,847,908円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>	92,082,329円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>	75,546,294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)	52,804,813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)	29,040,830円
Navio マネーボールファンド	27,325,323円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2030(確定拠出年金)	23,068,823円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンドA>	22,410,594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
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
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
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
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
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)	15,671,669円
三菱UFJ ターゲット・イヤーファンド 2020	14,975,942円
ピムコ・エマーゼンディング・ボンド・オープン Bコース(為替ヘッジあり)	14,313,901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
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
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 J/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
ピムコ・エマーゼンディング・ボンド・オープン Aコース(為替ヘッジなし)	10,766,608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
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
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)	9,201,705円
三菱UFJ J/ピムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし>(毎月決算型)	8,859,081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
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)	8,453,960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

○損益の状況 (2019年5月21日~2019年11月20日)

項目	当期
(A) 配当等収益	△ 39,261
受取利息	5,313
支払利息	△ 44,574
(B) 保管費用等	△ 288
(C) 当期損益金(A+B)	△ 39,549
(D) 前期繰越損益金	26,318,773
(E) 追加信託差損益金	17,991,594
(F) 解約差損益金	△14,908,322
(G) 計(C+D+E+F)	29,362,496
次期繰越損益金(G)	29,362,496

(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。

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 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)	7,661,389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)	6,879,079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
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
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
スマート・プロテクター90 (限定追加型) 2016-12	6,313,826円
三菱UFJ J/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 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 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)	5,766,108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 J/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)	5,144,832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)	5,056,177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
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
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)	4,131,508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)	3,899,063円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)	3,836,590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)	3,683,229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)	3,645,187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<米ドルインカム> (年2回分配型)	3,319,056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 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
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
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)	2,664,317円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)	2,590,474円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり> (毎月分配型)	2,542,269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<円コース> (年2回分配型)	2,304,081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 J/ビムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	2,065,331円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 米ドル円プレミアム (年2回分配型)	2,026,238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
パリュール・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (毎月決算型)	1,936,118円
PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	1,616,484円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)	1,611,189円
三菱UFJ J/ビムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (年1回決算型)	1,609,969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
PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド (毎月分配型)	1,378,553円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンドB>	1,355,362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<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)	1,193,379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<豪ドルコース> (毎月分配型)	1,145,161円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>	1,116,850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)	1,038,788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 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>	990,668円
スマート・プロテクター90オープン	981,933円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (年2回分配型)	961,645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
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)	796,426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

ビクテ・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
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 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)	640,555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 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<ロシアルーブルコース> (年2回分配型)	601,281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
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
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)	413,472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)	383,914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)	379,197円
ビクテ・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
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
Navio インド債券ファンド	296,406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
ビクテ・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)	265,842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 ニューワールドインカムファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	211,113円
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Cコース (為替ヘッジなし) (年1回決算型)	207,207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
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Dコース (為替ヘッジあり) (年1回決算型)	109,005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
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
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
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 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)	88,852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
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)	82,770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 米国バンクローンファンド<円インカム> (毎月分配型)	50,073円
テンプレート新興国小型株ファンド	49,097円
三菱UFJ インド債券オープン (毎月決算型)	39,351円
PIMCO ニューワールド円インカムファンド (年2回分配型)	30,649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 米国バンクローンファンド<円インカム> (年2回分配型)	30,438円
ビクテ・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
ビクテ・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
ビクテ・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
バリュール・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (年1回決算型)	9,829円
バリュール・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	9,829円
バリュール・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	9,829円
ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド	9,821円
北歐小型株ファンド (為替ヘッジなし)	9,821円
北歐小型株ファンド (為替ヘッジあり)	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
<DC>ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド	9,821円
わたしの未来設計<成長重視型> (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<安定重視型> (分配コース)	9,820円
マクロ・トータル・リターン・ファンド	9,820円
わたしの未来設計<安定重視型> (分配抑制コース)	9,820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> (年1回決算型)	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> (毎月決算型)	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
グローバル・インカム・フルコース (為替リスク軽減型)	983円
合計	1,607,027,396円