

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	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J P Y アンヘッジド・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。 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。 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。 実質的な組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 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・カンパニーが行います。 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。	
主要運用対象	米国バンクローン・オープン＜為替ヘッジなし＞（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J P Y アンヘッジド・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J P Y アンヘッジド・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 ＜為替ヘッジなし＞ （毎月決算型）

第37期（決算日：2017年6月20日）

第38期（決算日：2017年7月20日）

第39期（決算日：2017年8月21日）

第40期（決算日：2017年9月20日）

第41期（決算日：2017年10月20日）

第42期（決算日：2017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＜為替ヘッジなし＞（毎月決算型）」は、去る11月20日に第42期の決算を行いましたので、法令に基づいて第37期～第42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

URL:<http://www.am.mufg.jp/>

本資料の記載内容に関するお問い合わせ先

お客さま専用フリーダイヤル TEL. 0120-151034

（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、お取り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2017年11月20日に第42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。

- ・業種別の選別を行い、小売関連企業や電力関連企業に対する投資比率を減らしました。

世界経済は、安定的ではあるものの、目覚ましい成長はみられない情勢であるという判断の下、比較的利回りが高い銘柄を保有しました。その結果、一部の比較的利回りが高い銘柄の価格が下落したことが、ファンドのパフォーマンスにマイナスに影響しました。

全体としてポジションに大きな変更はありませんが、業種別には、百貨店や衣料・フットウェアなどの小売関連企業や電力関連企業について、発行体のファンダメンタルズに脆弱性がみられたため、これらに関連する発行体に対する投資比率を減らしました。

- ・ポートフォリオの質の向上に努めました。

一般的にはポートフォリオの質の向上を意識してB B格相当のバンクローン（貸付債権）等の組入比率を増やしました。一方で利回りの向上を目指し、一部のB格相当のバンクローン等にも投資しました。

■ 投資環境見通しと今後の方針

バンクローン市場は複数の要因の恩恵を受けています。企業業績は2017年第1四半期（1－3月期）、第2四半期（4－6月期）と予想を上回り、第3四半期（7－9月期）の見通しも良好であり、その結果、発行体のレバレッジに関連する指標は改善しています。

米国経済は緩やかなペースで安定して推移しており、世界の経済成長は予想を上回っています。企業の支出計画は、買収や配当支払い等、流動性を低下させてレバレッジの拡大につながるような計画に対して慎重姿勢を維持しています。

前述の通り、企業のファンダメンタルズは良好ですが、米国のインフレ率は米連邦準備制度理事会（FRB）の目標を依然として下回っています。量的緩和プログラムの解消については、FRBは計画に従って緩やかなペースで進めるとの考えを示しており、10月から償還元利金の一部再投資を見送りました。当社は、FRBは明言した通りに戦略を遂行するとみており、金利の正常化や量的緩和の終了が市場を大きく混乱させることはないと思われます。

総じて良好な市場環境にも関わらず、バンクローンの年初来のリターンは限定的な水準に留まっています。ローン価格やロンドン銀行間取引金利（LIBOR）の上昇はバンクローン市場にとってはプラスに寄与してきました。一方で、バンクローンには期限前償還を制限するコール・プロテクションがなく、期限前償還されたバンクローンが以前よりスプレッドの低いバンクローンに借り換えられたことはマイナスに影響しました。

当社は今後について、スプレッドは年末までさらに縮小するが、そのペースは年初来を下回るとみています。したがって今後は、発行体が額面で期限前償還することでバンクローンのパフォーマンスが抑制される傾向は弱まり、大きな影響を受けることはないと考えています。また、FRBが金利正常化を継続する中、LIBORはスプレッドの縮小を上回るペースで上昇するとみられます。



ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー
ポートフォリオ・マネージャー
ティモシー J. セトル

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

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 税 分	価 込 配	額 み 金	期 騰 落	率 中 率	債 組 入	券 比 率	債 先 物	率 比 率	投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 総 額
	円			円		%		%		%	%	百万円
13期(2015年6月22日)	11,460			70		1.3		0.0		—	99.0	58,224
14期(2015年7月21日)	11,493			70		0.9		0.0		—	99.5	61,739
15期(2015年8月20日)	11,348			70		△0.7		0.0		—	99.3	62,644
16期(2015年9月24日)	10,850			70		△3.8		0.0		—	99.3	62,049
17期(2015年10月20日)	10,643			70		△1.3		0.0		—	99.5	61,669
18期(2015年11月20日)	10,740			70		1.6		0.0		—	99.0	61,991
19期(2015年12月21日)	10,387			70		△2.6		0.0		—	99.0	59,406
20期(2016年1月20日)	9,910			70		△3.9		0.0		—	99.0	56,236
21期(2016年2月22日)	9,287			70		△5.6		0.0		—	99.0	51,721
22期(2016年3月22日)	9,320			70		1.1		0.0		—	99.0	51,172
23期(2016年4月20日)	9,209			70		△0.4		0.0		—	99.0	49,646
24期(2016年5月20日)	9,271			70		1.4		0.0		—	99.0	49,182
25期(2016年6月20日)	8,778			70		△4.6		0.0		—	99.0	45,515
26期(2016年7月20日)	8,968			70		3.0		0.0		—	99.0	45,455
27期(2016年8月22日)	8,417			70		△5.4		0.0		—	99.0	41,784
28期(2016年9月20日)	8,550			70		2.4		0.0		—	99.0	41,709
29期(2016年10月20日)	8,630			70		1.8		0.0		—	99.0	41,481
30期(2016年11月21日)	9,137			70		6.7		0.0		—	99.0	43,190
31期(2016年12月20日)	9,663			70		6.5		0.0		—	98.3	44,100
32期(2017年1月20日)	9,521			70		△0.7		0.0		—	99.0	42,071
33期(2017年2月20日)	9,251			70		△2.1		0.0		—	99.0	40,771
34期(2017年3月21日)	9,188			70		0.1		0.0		—	99.0	40,489
35期(2017年4月20日)	8,786			70		△3.6		—		—	99.0	39,374
36期(2017年5月22日)	8,939			70		2.5		—		—	99.0	39,721
37期(2017年6月20日)	8,839			70		△0.3		—		—	99.0	38,936
38期(2017年7月20日)	8,817			70		0.5		—		—	99.0	38,350
39期(2017年8月21日)	8,507			70		△2.7		—		—	99.0	36,196
40期(2017年9月20日)	8,636			70		2.3		—		—	99.0	36,433
41期(2017年10月20日)	8,687			70		1.4		—		—	99.0	36,083
42期(2017年11月20日)	8,584			70		△0.4		—		—	99.1	34,899

(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) 当ファンドは、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が、特定の指数を上回るまたは連動をめざした運用を行っていないため、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) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
			騰 落 率			
第37期	(期 首)	円	%	%	%	%
	2017年 5 月22日	8,939	—	—	—	99.0
	5 月末	8,892	△0.5	—	—	99.1
	(期 末)					
第38期	2017年 6 月20日	8,909	△0.3	—	—	99.0
	(期 首)					
	2017年 6 月20日	8,839	—	—	—	99.0
	6 月末	8,930	1.0	—	—	99.3
第39期	(期 末)					
	2017年 7 月20日	8,887	0.5	—	—	99.0
	(期 首)					
	2017年 7 月20日	8,817	—	—	—	99.0
第40期	7 月末	8,783	△0.4	—	—	99.3
	(期 末)					
	2017年 8 月21日	8,577	△2.7	—	—	99.0
	(期 首)					
第41期	2017年 8 月21日	8,507	—	—	—	99.0
	8 月末	8,610	1.2	—	—	99.2
	(期 末)					
	2017年 9 月20日	8,706	2.3	—	—	99.0
第42期	(期 首)					
	2017年 9 月20日	8,636	—	—	—	99.0
	9 月末	8,736	1.2	—	—	99.0
	(期 末)					
第43期	2017年10月20日	8,757	1.4	—	—	99.0
	(期 首)					
	2017年10月20日	8,687	—	—	—	99.0
	10 月末	8,744	0.7	—	—	99.0
第44期	(期 末)					
	2017年11月20日	8,654	△0.4	—	—	99.1

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

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

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

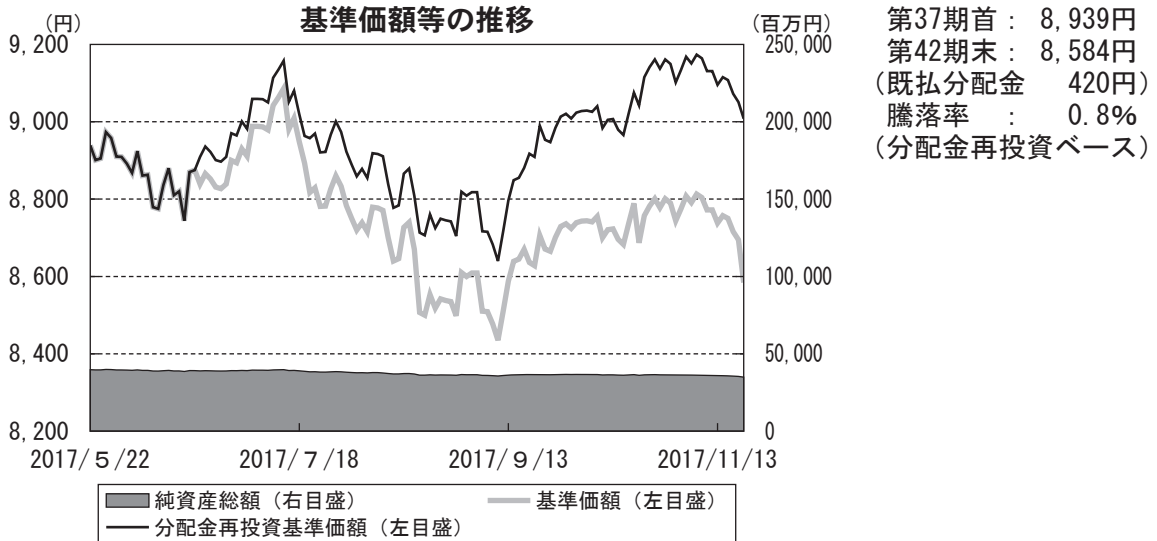
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

当作成期中の基準価額等の推移について（第37期～第42期：2017/5/23～2017/11/20）

基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ0.8%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。



- ・分配金再投資基準価額は、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、お客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、各個人のお客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。

基準価額の主な変動要因

上昇要因

- ・バンクローンの利子収入を獲得したことなどが基準価額の上昇要因となりました。
- ・米ドルが対円で上昇したこと等が基準価額の上昇要因となりました。

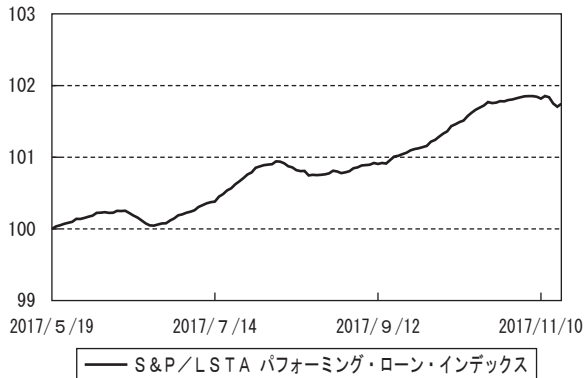
下落要因

- ・一部の保有銘柄の価格が下落したことなどが基準価額の下落要因となりました。

投資環境について

（第37期～第42期：2017/5/23～2017/11/20）

バンクローン市況の推移 （当作成期首を100として指数化）



（注）現地日付ベースで記載しております。

（注）S&P/LSTA パフォーミング・ローン・インデックスとは、S&P社と米国のローン市場の業界団体であるLSTA（ローン・シンジケート・アンド・トレーディング・アソシエーション）との提携のもとに算出されている、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）



（注）現地日付ベースで記載しております。

◎バンクローン市況

・北朝鮮情勢等を巡る地政学リスクやトランプ政権の政策運営に対する不透明感の高まったことなどを受け、投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどが下落要因となった一方、発表された米国企業の決算が堅調であったことやトランプ政権による税制改革に対する期待の高まりなどが上昇要因となりました。当作成期を通してみると、バンクローンの価格下落はマイナスに影響したものの、利子収入の積み上げがプラスに寄与し、上昇しました。

◎為替市況

・米ドルは、北朝鮮情勢等を巡る地政学リスクに対する懸念の高まりなどを背景に円高圧力が強まった局面があったものの、その後に地政学リスクに対する懸念が後退したことや、米国における年内の追加利上げ観測の高まりなどを受けて、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見ると、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、マイナス金利の適用以降であることから、マイナス圏で推移しました。2017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＜為替ヘッジなし＞（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 アンヘッジド・クラスを高位に組み入れた運用を行いました。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、バンクローンの利子収入を獲得したことや、米ドルが対円で上昇したことなどがプラスとなり、基準価額（分配金再投資ベース）は上昇しました。

＜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 アンヘッジド・クラス＞

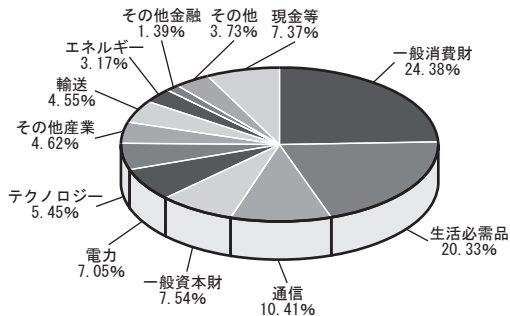
基準価額は当作成期首に比べ1.4%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。

- ・ 主に米ドル建ての米国企業向けバンクローンの比率を概ね80～90%程度、米国企業が発行する米ドル建てのハイイールド債券などを概ね10%程度組み入れました。
- ・ 投資戦略については、格付配分では、市場ウェイトを意識してB B格相当を4割程度、B格相当を5割程度としました。またセクター配分では、景気後退懸念の影響を受けづらい生活必需品セクターなどを選好しました。
- ・ 前記のような運用を行った結果、一部の保有銘柄の価格が下落したことなどが基準価額の下落要因となったものの、バンクローンの利子収入を獲得したことや米ドルが対円で上昇したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

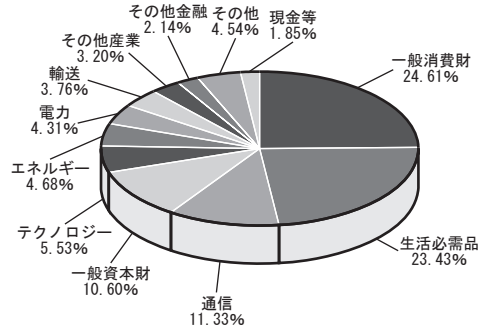
米国バンクローン・オープン＜為替ヘッジなし＞（毎月決算型）

ウエスタン・アセット・マネジメント提供のデータ（現地月末前営業日基準）を掲載しています。

（ご参考） 組入上位10業種 （2017年4月末）



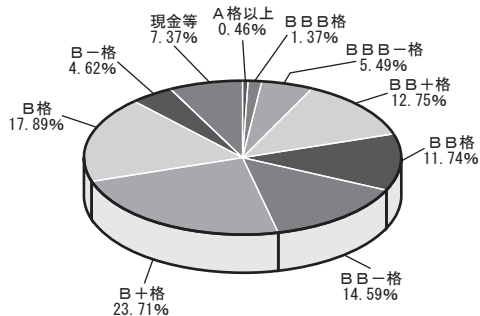
（2017年10月末）



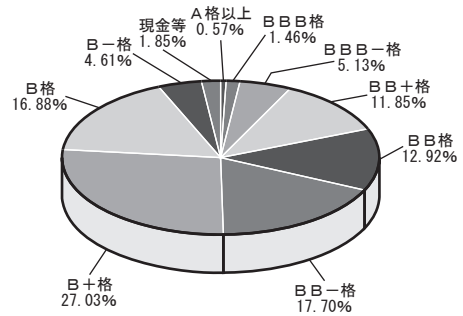
（注）比率は実質的な運用を行う外国投資信託の純資産総額に対する割合です。

（注）業種はブルームバーグ・パークレイズ・インデックスの業種分類を基に、ウエスタン・アセット・マネジメントが分類したものです。

（ご参考） 格付分布 （2017年4月末）



（2017年10月末）



（注）比率は実質的な運用を行う外国投資信託の純資産総額に対する割合です。

（注）格付の表示にあたっては、S & P社、Moody's社、フィッチ・レーティングス社の3社のうち最も高い格付を採用しています。

（注）上記3社の格付を取得していない場合は、ウエスタン・アセット・マネジメントによる独自の格付を採用しています。

＜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

- ・当ファンドは、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が、特定の指数を上回るまたは連動をめざした運用を行っていないため、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。
- ・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37期	第38期	第39期	第40期	第41期	第42期
	2017年5月23日～ 2017年6月20日	2017年6月21日～ 2017年7月20日	2017年7月21日～ 2017年8月21日	2017年8月22日～ 2017年9月20日	2017年9月21日～ 2017年10月20日	2017年10月21日～ 2017年11月20日
当期分配金	70	70	70	70	70	70
（対基準価額比率）	0.786%	0.788%	0.816%	0.804%	0.799%	0.809%
当期の収益	44	42	46	51	47	44
当期の収益以外	25	27	23	18	22	25
翌期繰越分配対象額	1,224	1,196	1,173	1,154	1,131	1,105

（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

＜米国バンクローン・オープン＜為替ヘッジなし＞（毎月決算型）＞

◎今後の運用方針

- ・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に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 アンヘッジド・クラス＞

◎運用環境の見通し

- ・米国では、トランプ政権や共和党主導の議会による財政支出の拡大などにより、同国の経済成長やインフレが加速するとの見方が広がる一方で、今後の政策に対する不透明感が依然として残ることなどには注意が必要です。企業の業績や財務状況は引き続き堅調であり、バンクローンのデフォルト（債務不履行）率は、今後も低位で推移すると見ています。

◎今後の運用方針

- ・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、といった観点などに着目し、慎重な銘柄選択に努めます。また、景気変動の影響を受けにくい生活必需品セクターなどのディフェンシブなセクターへの配分を維持することで、ポートフォリオの保全性を高めた運用を行っていきます。

＜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。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年5月23日～2017年11月20日)

項 目	第37期～第42期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(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)	(19)	(0.212)	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)	(33)	(0.375)	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
合 計	53	0.605	
作成期中の平均基準価額は、8,782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) 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。

○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2017年5月23日～2017年11月20日)

投資信託証券

銘 柄		第37期～第42期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	ウェスタン・アセット・米国バンクロン（オフショア） ファンドー J P Y アンヘッジド・クラス	千口	千円	千口	千円
		151	1,364,411	582	5,259,120

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

（2017年5月23日～2017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

（2017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36期末	第42期末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	千口	千口	千円	%
ウェスタン・アセット・米国バンクロン（オフショア） ファンドー J P Y アンヘッジド・クラス	4,285	3,855	34,569,731	99.1
合 計	4,285	3,855	34,569,731	99.1

（注）比率は米国バンクロン・オープン＜為替ヘッジなし＞（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36期末	第42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	8,124	8,124	8,274

マザーファンドの組入資産の明細につきましては、マザーファンド頁をご参照ください。

○投資信託財産の構成

（2017年11月20日現在）

項 目	第42期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	34,569,731	97.7
マネー・マーケット・マザーファンド	8,274	0.0
コール・ローン等、その他	798,828	2.3
投資信託財産総額	35,376,833	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第37期末	第38期末	第39期末	第40期末	第41期末	第42期末
	2017年6月20日現在	2017年7月20日現在	2017年8月21日現在	2017年9月20日現在	2017年10月20日現在	2017年11月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	39,382,245,768	38,787,776,368	36,632,667,827	36,792,961,194	36,489,334,085	35,376,833,641
コール・ローン等	360,161,250	397,700,383	442,895,671	298,265,879	279,484,561	798,827,548
投資信託受益証券(評価額)	38,561,910,268	37,968,571,735	35,834,447,906	36,079,021,065	35,730,145,274	34,569,731,843
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	8,274,250	8,274,250	8,274,250	8,274,250	8,274,250	8,274,250
未収入金	451,900,000	413,230,000	347,050,000	407,400,000	471,430,000	—
(B) 負債	445,780,653	437,733,278	435,822,658	359,770,917	405,407,508	477,570,765
未払収益分配金	308,350,694	304,477,245	297,853,652	295,319,343	290,779,082	284,603,147
未払解約金	99,364,678	94,019,071	97,662,116	28,135,985	78,064,307	155,624,511
未払信託報酬	37,963,399	39,131,925	40,199,012	36,218,453	36,466,468	37,242,480
未払利息	656	693	692	563	419	1,324
その他未払費用	101,226	104,344	107,186	96,573	97,232	99,303
(C) 純資産総額(A－B)	38,936,465,115	38,350,043,090	36,196,845,169	36,433,190,277	36,083,926,577	34,899,262,876
元本	44,050,099,203	43,496,749,292	42,550,521,729	42,188,477,690	41,539,868,982	40,657,592,470
次期繰越損益金	△ 5,113,634,088	△ 5,146,706,202	△ 6,353,676,560	△ 5,755,287,413	△ 5,455,942,405	△ 5,758,329,594
(D) 受益権総口数	44,050,099,203口	43,496,749,292口	42,550,521,729口	42,188,477,690口	41,539,868,982口	40,657,592,470口
1万口当たり基準価額(C／D)	8.839円	8.817円	8.507円	8.636円	8.687円	8.584円

○損益の状況

項 目	第37期	第38期	第39期	第40期	第41期	第42期
	2017年5月23日～ 2017年6月20日	2017年6月21日～ 2017年7月20日	2017年7月21日～ 2017年8月21日	2017年8月22日～ 2017年9月20日	2017年9月21日～ 2017年10月20日	2017年10月21日～ 2017年11月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	233,002,326	221,400,032	236,497,542	225,537,384	210,075,162	216,705,381
受取配当金	233,020,969	221,419,995	236,518,980	225,557,771	210,086,715	216,723,166
受取利息	—	322	184	313	835	—
支払利息	△ 18,643	△ 20,285	△ 21,622	△ 20,700	△ 12,388	△ 17,785
(B) 有価証券売買損益	△ 323,626,246	24,207,954	△ 1,217,044,254	650,189,469	327,944,117	△ 313,230,970
売買益	6,807,694	30,126,314	12,199,932	652,420,914	330,516,926	3,515,935
売買損	△ 330,433,940	△ 5,918,360	△ 1,229,244,186	△ 2,231,445	△ 2,572,809	△ 316,746,905
(C) 信託報酬等	△ 38,064,625	△ 39,236,269	△ 40,306,198	△ 36,315,026	△ 36,563,700	△ 37,341,783
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 128,688,545	206,371,717	△ 1,020,852,910	839,411,827	501,455,579	△ 133,867,372
(E) 前期繰越損益金	△ 7,348,114,730	△ 7,657,121,728	△ 7,558,280,562	△ 8,778,230,961	△ 8,093,367,563	△ 7,701,186,214
(F) 追加信託差損益金	2,671,519,881	2,608,521,054	2,523,310,564	2,478,851,064	2,426,748,661	2,361,327,139
(配当等相当額)	(4,270,478,989)	(4,221,710,995)	(4,134,023,375)	(4,101,411,247)	(4,039,817,231)	(3,955,295,535)
(売買損益相当額)	(△ 1,598,959,108)	(△ 1,613,189,941)	(△ 1,610,712,811)	(△ 1,622,560,183)	(△ 1,613,068,570)	(△ 1,593,968,396)
(G) 計(D+E+F)	△ 4,805,283,394	△ 4,842,228,957	△ 6,055,822,908	△ 5,459,968,070	△ 5,165,163,323	△ 5,473,726,447
(H) 収益分配金	△ 308,350,694	△ 304,477,245	△ 297,853,652	△ 295,319,343	△ 290,779,082	△ 284,603,147
次期繰越損益金(G+H)	△ 5,113,634,088	△ 5,146,706,202	△ 6,353,676,560	△ 5,755,287,413	△ 5,455,942,405	△ 5,758,329,594
追加信託差損益金	2,671,519,881	2,608,521,054	2,523,310,564	2,478,851,064	2,426,748,661	2,361,327,139
(配当等相当額)	(4,270,478,989)	(4,221,710,995)	(4,134,023,375)	(4,101,411,247)	(4,039,817,231)	(3,955,295,535)
(売買損益相当額)	(△ 1,598,959,108)	(△ 1,613,189,941)	(△ 1,610,712,811)	(△ 1,622,560,183)	(△ 1,613,068,570)	(△ 1,593,968,396)
分配準備積立金	1,121,386,278	984,499,502	857,835,481	769,159,009	661,027,413	540,567,209
繰越損益金	△ 8,906,540,247	△ 8,739,726,758	△ 9,734,822,605	△ 9,003,297,486	△ 8,543,718,479	△ 8,660,223,942

(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 44,438,304,860円

 作成期中追加設定元本額 788,927,893円

 作成期中一部解約元本額 4,569,640,283円

 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.8584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5,758,329,594円です。

③ 分配金の計算過程

項 目	2017年5月23日～ 2017年6月20日	2017年6月21日～ 2017年7月20日	2017年7月21日～ 2017年8月21日	2017年8月22日～ 2017年9月20日	2017年9月21日～ 2017年10月20日	2017年10月21日～ 2017年11月20日
費用控除後の配当等収益額	194,937,695円	186,032,442円	196,191,338円	216,186,261円	195,797,037円	179,363,594円
費用控除後・繰越欠損金繰戻後の有価証券売買等損益額	—円	—円	—円	—円	—円	—円
収益調整金額	4,270,478,989円	4,221,710,995円	4,134,023,375円	4,101,411,247円	4,039,817,231円	3,955,295,535円
分配準備積立金額	1,234,799,277円	1,102,944,305円	959,497,795円	848,292,091円	756,009,458円	645,806,762円
当ファンドの分配対象収益額	5,700,215,961円	5,510,687,742円	5,289,712,508円	5,165,889,599円	4,991,623,726円	4,780,465,891円
1万口当たり収益分配対象額	1,294円	1,266円	1,243円	1,224円	1,201円	1,175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	308,350,694円	304,477,245円	297,853,652円	295,319,343円	290,779,082円	284,603,147円

○分配金のお知らせ

	第37期	第38期	第39期	第40期	第41期	第42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（<http://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	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－ＪＰＹ アンヘッジド・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、為替ヘッジは行いません。
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	・ 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－ＪＰＹ アンヘッジド・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になります。

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, 2017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

(2016年4月1日～2017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	40,808,290
費用：	
運用報酬	3,594,607
専門家報酬	378,897
貸出金サービシング手数料	201,304
管理、会計、代行費用	155,418
保管費用	135,173
受託報酬	73,365
その他	27,115
費用合計	4,565,879
投資純収入	36,262,411
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	(15,253,105)
売りオプション	-
為替先渡取引	1,860,716
為替取引	(381,700)
先物取引	(741,152)
実現純利益（損失）	(14,515,241)
未実現評価益（評価損）の純変動	
投資有価証券	36,984,002
為替先渡取引	(206,954)
為替取引	(526)
先物取引	57,672
未実現評価益（評価損）の純変動	36,834,194
実現純利益（損失）、未実現評価益（評価損）の純変動	22,318,953
運用による純資産の純増（減）額	58,561,364

(注) データ提供元：ウエスタン・アセット・マネジメント

(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

(2016年4月1日～2017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	36,242,411
実現純利益（損失）	(14,515,241)
未実現評価益（評価損）の純変動	36,834,194
運用による純資産の純増（減）額	58,561,364
分配：	
JPY Hedged Class	(15,145,001)
JPY Unhedged Class	(39,616,855)
分配金額合計	(54,761,856)
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	(159,141,837)
純資産の増（減）額合計	(155,342,329)
純資産：	
期首	811,632,057
期末	656,289,728

(注) データ提供元：ウエスタン・アセット・マネジメント

(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

(2017年3月31日現在)

額面金額		金利	満期日	原価	時価
	NOTES AND DEBENTURES — 8.9%				
	CANADA — 0.5%				
	Pharmaceuticals — 0.5%				
\$ 580,000	Valeant Pharmaceuticals International Inc. 144A	6.500%	Mar-15-2022	\$ 585,366	\$ 598,125
2,220,000	Valeant Pharmaceuticals International Inc. 144A	5.875	May-15-2023	2,112,081	1,734,375
940,000	Valeant Pharmaceuticals International Inc. 144A	7.000	Mar-15-2024	945,137	967,025
				3,642,584	3,299,525
	TOTAL CANADA			3,642,584	3,299,525
	MULTI — 0.6%				
	Transportation — 0.6%				
4,390,000	Navios Maritime Acquisition Corp./Navios Acquisition Finance US Inc. 144A	8.125	Nov-15-2021	4,624,379	3,852,225
	TOTAL MULTI			4,624,379	3,852,225
	UNITED KINGDOM — 0.4%				
	Oil & Gas — 0.4%				
2,590,000	EnSCO PLC	4.700	Mar-15-2021	1,959,815	2,551,150
400,000	EnSCO PLC	5.750	Oct-01-2044	201,983	304,000
				2,161,798	2,855,150
	TOTAL UNITED KINGDOM			2,161,798	2,855,150
	UNITED STATES — 7.4%				
	Aerospace/Defense — 0.2%				
1,275,000	LMI Aerospace Inc.	7.375	Jul-15-2019	1,317,189	1,329,188
	Banks — 0.5%				
730,000	Bank of America Corp. MTN	4.250	Oct-22-2026	714,805	742,705
730,000	Citigroup Inc.	4.450	Sep-29-2027	710,801	740,332
730,000	Goldman Sachs Group Inc./The	4.250	Oct-21-2025	716,109	745,423
730,000	Wells Fargo & Co. MTN	4.300	Jul-22-2027	750,204	759,522
				2,891,919	2,987,982
	Building Materials — 0.3%				
570,000	Hardwoods Acquisition Inc. 144A	7.500	Aug-01-2021	588,726	510,150
1,990,000	NWH Escrow Corp. 144A	7.500	Aug-01-2021	2,034,581	1,771,100
				2,623,307	2,281,250
	Chemicals — 0.0%				
70,000	Westlake Chemical Corp.	4.875	May-15-2023	72,678	72,890
	Commercial Services — 0.2%				
1,200,000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc. 144A	9.250	May-15-2023	1,214,926	1,318,500
	Diversified Financial Services — 1.0%				
1,000,000	International Lease Finance Corp.	8.625	Jan-15-2022	1,168,573	1,227,364
3,410,000	Quicken Loans Inc. 144A	5.750	May-01-2025	3,429,769	3,367,375
2,000,000	TMX Finance LLC/TitleMax Finance Corp. 144A	8.500	Sep-15-2018	2,039,003	1,850,000
				6,637,345	6,444,739
	Entertainment — 0.4%				
2,500,000	Greektown Holdings LLC/Greektown Mothership Corp. 144A	8.875	Mar-15-2019	2,605,928	2,626,250
	Healthcare-Products — 0.3%				
1,680,000	Universal Hospital Services Inc.	7.625	Aug-15-2020	1,724,263	1,680,000

額面金額		金利	満期日	原価	時価
NOTES AND DEBENTURES (Continued)					
UNITED STATES (Continued)					
Healthcare-Services — 0.5%					
\$ 790,000	CHS/Community Health Systems Inc.	6.250%	Mar-31-2023	\$ 790,320	\$ 806,788
2,580,000	Tenet Healthcare Corp.	8.125	Apr-01-2022	2,752,192	2,705,775
				<u>3,542,512</u>	<u>3,512,563</u>
Home Builders — 0.3%					
1,890,000	Woodside Homes Co. LLC/Woodside Homes Finance Inc. 144A	6.750	Dec-15-2021	1,976,470	1,984,500
Media — 0.7%					
1,540,000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 144A	5.125	May-01-2027	1,524,677	1,551,550
2,720,000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	3.579	Jul-23-2020	2,720,000	2,800,014
				<u>4,244,677</u>	<u>4,351,564</u>
Oil & Gas — 0.7%					
2,240,000	Calumet Specialty Products Partners LP/Calumet Finance Corp. 144A	11.500	Jan-15-2021	2,330,207	2,598,400
2,000,000	Sanchez Energy Corp.	7.750	Jun-15-2021	2,087,880	1,985,000
				<u>4,418,087</u>	<u>4,583,400</u>
Packaging & Containers — 0.4%					
1,770,000	Bway Holding Co. 144A	5.500	Apr-15-2024	1,784,013	1,788,815
600,000	Reynolds Group Issuer Inc./Reynolds Group Issuer LLC	5.750	Oct-15-2020	613,315	618,006
				<u>2,397,328</u>	<u>2,406,821</u>
Pipelines — 0.4%					
1,000,000	Blue Racer Midstream LLC/Blue Racer Finance Corp. 144A	6.125	Nov-15-2022	1,031,660	1,017,500
860,000	Crestwood Midstream Partners LP/Crestwood Midstream Finance Corp.	6.250	Apr-01-2023	844,388	896,550
830,000	NGPL PipeCo LLC 144A	7.768	Dec-15-2037	805,495	933,750
				<u>2,681,543</u>	<u>2,847,800</u>
Real Estate — 0.3%					
1,740,000	CBRE Services Inc.	5.250	Mar-15-2025	1,740,000	1,849,549
REITS — 0.2%					
1,260,000	Uniti Group Inc./CSL Capital LLC 144A	6.000	Apr-15-2023	1,296,412	1,310,400
Software — 0.2%					
1,220,000	Interface Security Systems Holdings Inc./Interface Security Systems LLC	9.250	Jan-15-2018	1,228,239	1,224,575
Telecommunications — 0.8%					
240,000	CenturyLink Inc.	5.800	Mar-15-2022	234,132	248,400
1,410,000	Sprint Corp.	7.875	Sep-15-2023	1,436,776	1,565,100
3,330,000	Sprint Corp.	7.625	Feb-15-2025	3,326,716	3,646,350
				<u>4,997,624</u>	<u>5,459,850</u>
TOTAL UNITED STATES				<u>47,610,447</u>	<u>48,271,821</u>
TOTAL NOTES AND DEBENTURES				<u>58,039,208</u>	<u>58,278,721</u>

額面金額		金利	満期日	原価	時価
TERM LOANS (FUNDED) – 87.0% ~					
UNITED STATES – 87.0%					
Aerospace/Defense — 0.9%					
\$ 4,118,934	BE Aerospace Inc.	4.000%	Dec-16-2021	\$ 4,143,592	\$ 4,136,283
1,635,795	Transdigm Inc.	0.000	Jun-04-2021	1,621,901	1,634,602
				<u>5,765,493</u>	<u>5,770,885</u>
Airlines — 2.9%					
2,939,394	American Airlines Inc. Class B Term	3.412	Dec-14-2023	2,911,600	2,946,742
7,741,457	American Airlines Inc. New 2015 Term	2.982	Jun-27-2020	7,738,813	7,751,134
5,043,200	Delta Air Lines	3.483	Aug-24-2022	5,023,180	5,094,419
2,963,000	United Airlines Inc. #	0.000	Apr-01-2024	2,963,000	2,981,519
				<u>18,636,593</u>	<u>18,773,814</u>
Automotive — 0.9%					
3,010,000	American Axle & Manufacturing Inc Term B First Lien Guaranteed Senior Secured #	0.000	Mar-08-2024	3,002,475	3,018,780
2,939,300	Cooper-Standard Automotive Inc. Term B-1	3.897	Nov-02-2023	2,936,790	2,972,367
				<u>5,939,265</u>	<u>5,991,147</u>
Building Materials — 2.4%					
4,149,693	American Builders and Contractors Supply Co., Inc. Restatement Effective Date Term	3.732	Oct-31-2023	4,076,110	4,173,035
3,677,136	GYP Holdings III Corp. First Lien Term	4.539	Apr-01-2021	3,647,253	3,695,521
4,814,250	Panda Temple Power II LLC Term Advance Non-PIK	7.250	Mar-06-2022	4,741,528	4,308,753
48,143	Panda Temple Power II LLC Term Advance PIK	7.250	Mar-06-2022	47,416	43,088
3,122,175	Quikrete Holdings Inc. First Lien Initial Term	4.022	Nov-15-2023	3,107,177	3,158,601
				<u>15,619,484</u>	<u>15,378,998</u>
Cable - Satellite — 2.7%					
2,960,100	Charter Communications Operating LLC Term I-1	3.232	Jan-15-2024	2,953,524	2,978,396
5,385,188	CSC Holdings LLC 2016 Extended Term	3.943	Oct-11-2024	5,318,546	5,382,942
3,550,000	Telenet Financing USD LLC AF Facility	3.912	Jan-31-2025	3,534,399	3,570,800
3,730,000	UPC Financing Partnership Facility AP	3.912	Apr-15-2025	3,720,861	3,746,319
2,215,000	Virgin Media Finance PLC - Virgin Media Bristol LLC I Facility	3.662	Jan-31-2025	2,223,252	2,222,998
				<u>17,750,582</u>	<u>17,901,455</u>
Chemicals — 0.4%					
2,674,375	Phibro Animal Health Corp. Term B	4.000	Apr-16-2021	2,683,808	2,683,570
Construction Machinery — 0.3%					
1,811,895	Outerwall Inc. First Lien Term B	5.250	Sep-27-2023	1,806,773	1,831,429
Consumer Cyclical Services — 3.9%					
4,570,412	Brickman Group Ltd. LLC/The First Lien Initial Term	4.022	Dec-18-2020	4,548,229	4,592,550
4,017,137	Crossmark Holdings Inc. First Lien Term	4.647	Dec-20-2019	3,963,499	3,073,110
980,723	KAR Auction Services Inc. Tranche B-3 Term	4.500	Mar-09-2023	949,661	993,749
1,045,625	Match Group Inc. Term B-1	4.097	Nov-16-2022	1,032,976	1,079,608
3,164,637	Monitronics International Inc. Term B-2	6.647	Sep-30-2022	3,123,283	3,205,186
3,150,332	Realogy Group LLC Repriced 2022 Term	3.232	Jul-20-2022	3,144,773	3,177,110
3,986,418	Trans Union LLC 2015 Term B-2	3.482	Apr-09-2023	3,962,030	4,022,296
5,647,157	World Triathlon Corp Initial Term	5.397	Jun-25-2021	5,659,572	5,647,157
				<u>26,384,023</u>	<u>25,790,766</u>

額面金額		金利	満期日	原価	時価
TERM LOANS (FUNDED) (Continued) ~					
UNITED STATES (Continued) Consumer					
Products — 5.6%					
\$ 4,131,957	Access CIG LLC First Lien Term B	6.057%	Oct-18-2021	\$ 4,115,770	\$ 4,156,058
4,179,896	Acosta Inc. Tranche B-1	4.289	Sep-27-2021	4,139,262	3,931,191
371,612	Allied Universal Holdco LLC Amendment Delayed Draw Term	5.500	Jul-28-2022	371,612	374,677
3,054,650	Allied Universal Holdco LLC Amendment Term	5.500	Jul-28-2022	3,026,971	3,079,851
3,445,200	CHG Healthcare Services Inc. First Lien Term	4.750	Jun-07-2023	3,447,035	3,483,421
5,315,625	Dell International LLC Term A-2	3.240	Sep-07-2021	5,220,358	5,326,064
2,461,448	Libbey Glass Inc. Senior Secured Initial	3.854	Apr-09-2021	2,445,924	2,477,858
6,150,034	Party City Holdings Inc. 2016 Replacement Term	4.030	Aug-19-2022	6,139,641	6,143,995
5,067,300	ServiceMaster Company LLC (The) Tranche C Term	3.281	Nov-08-2023	5,055,323	5,103,698
2,933,779	Spencer Gifts LLC Term B-1	5.250	Jul-16-2021	2,823,139	2,398,365
				<u>36,785,035</u>	<u>36,475,178</u>
Diversified Manufacturing — 1.5%					
3,812,565	STS Operating Inc.	4.772	Feb-12-2021	3,829,997	3,772,056
6,597,148	WP CPP Holdings LLC Term B-3	4.539	Dec-27-2019	6,598,614	6,308,523
				<u>10,428,611</u>	<u>10,080,579</u>
Electric — 8.6%					
8,344,700	Chief Power Finance LLC Term B Advance	5.750	Dec-31-2020	8,297,622	6,780,069
4,264,861	Eastern Power LLC Term	5.000	Oct-02-2021	4,253,132	4,301,735
7,759,764	EIF Channelview Cogeneration LLC	4.250	May-08-2020	7,721,697	7,420,274
4,688,912	Empire Generating Co. LLC Term B	5.290	Mar-15-2021	4,708,817	4,679,145
440,790	Empire Generating Co. LLC Term C	5.290	Mar-15-2021	443,132	439,688
6,760,000	Energy Future Intermediate Holding Co 2016 Additional Term	4.304	Jun-30-2017	6,755,882	6,765,631
5,572,186	Exgen Texas Power LLC	5.897	Sep-20-2021	5,557,363	3,524,408
1,640,000	Green Energy Partners/Stonewall LLC Term B-1 Conversion Advance	6.647	Nov-15-2021	1,646,847	1,599,000
2,000,000	Helix General Funding LLC, Term B First Lien #	0.000	Mar-10-2024	1,990,000	2,030,626
2,270,338	NRG Energy Inc.	3.232	Jun-30-2023	2,260,268	2,282,257
3,241,768	Panda Patriot LLC Construction B-1 Facility	6.897	Dec-18-2020	3,292,365	3,185,037
6,682,413	Panda Temple Power II LLC Construction Term	7.250	Apr-03-2019	6,689,831	6,248,056
1,289,737	Terra-Gen Finance Co LLC	5.250	Dec-09-2021	1,285,118	1,212,352
4,638,164	Vistra Operations Company LLC Initial Term	3.732	Aug-04-2023	4,610,731	4,632,366
1,060,478	Vistra Operations Company LLC Initial Term C	3.732	Aug-04-2023	1,054,201	1,059,152
				<u>60,567,006</u>	<u>56,159,796</u>
Entertainment — 2.0%					
4,430,000	Equinox Holdings Inc First Lien Initial	4.250	Mar-08-2024	4,419,111	4,468,762
4,956,637	Fitness International LLC Term B	5.250	Jul-01-2020	4,935,141	5,003,107
3,353,150	UFC Holdings LLC Term B	4.250	Aug-18-2023	3,337,577	3,376,803
				<u>12,691,829</u>	<u>12,848,672</u>
Environmental — 0.4%					
750,000	Casella Waste Systems Inc Initial Term	6.000	Oct-17-2023	755,330	757,031
2,073,350	Casella Waste Systems Inc initial Term	6.000	Oct-17-2023	2,066,061	2,092,788
				<u>2,821,391</u>	<u>2,849,819</u>
Financial Other — 1.1%					
3,573,900	MGM Growth Properties Operating Partnership LP Term B	3.482	Apr-25-2023	3,567,633	3,597,130
1,666,187	PGX Holdings Inc. First Lien Term B	6.250	Sep-29-2020	1,664,123	1,672,957

額面金額		金利	満期日	原価	時価
TERM LOANS (FUNDED) (Continued) ~					
UNITED STATES (Continued)					
Financial Other (Continued)					
\$ 2,005,000	TKC Holdings Inc. First Lien Term	4.750%	Feb-01-2023	\$ 2,000,136	\$ 2,025,363
				7,231,892	7,295,450
Food & Beverage — 3.9%					
3,527,603	AdvancePierre Foods Inc. Effective Date Term	4.000	Jun-02-2023	3,511,689	3,572,065
905,456	Albertson's LLC Replacement 2016-2 B-4 Term	3.982	Aug-25-2021	908,702	910,926
3,572,005	Candy Intermediate Holdings Inc. Initial Term	5.647	Jun-15-2023	3,556,209	3,500,565
3,845,622	CSM Bakery Solutions LLC First Lien Term	5.000	Jul-03-2020	3,815,069	3,631,709
2,970,000	Dole Food Co Inc. Tranche B Term	4.500	Nov-01-2018	2,967,350	2,982,067
4,358,929	Hearthside Group Holdings LLC 2017 Replacement Term	4.000	Jun-02-2021	4,383,403	4,391,620
6,667,890	Shearer's Foods LLC First Lien Term	5.084	Jun-30-2021	6,667,097	6,670,671
				25,809,519	25,659,623
Gaming — 5.5%					
2,054,475	Affinity Gaming LLC Initial Term	4.524	Jul-03-2023	2,012,636	2,068,873
1,401,581	Boyd Gaming Corp Term B First Lien #	0.000	Sep-15-2023	1,401,581	1,409,465
5,804,578	Caesars Entertainment Resort Properties LLC First Lien Term B	7.000	Oct-11-2020	5,795,007	5,858,392
5,414,396	CCM Merger Inc.	4.232	Aug-09-2021	5,405,722	5,455,004
4,420,767	CityCenter Holdings LLC Term B	0.000	Oct-16-2020	4,431,097	4,477,133
2,630,000	Eldorado Resorts Inc. #	0.000	Mar-16-2024	2,630,000	2,639,862
1,770,000	Greektown Holdings LLC #	0.000	Mar-21-2024	1,765,575	1,770,738
5,282,671	Mohegan Tribal Gaming Authority Term B	5.500	Oct-13-2023	5,267,976	5,315,687
2,493,728	Scientific Games International Inc. Term B-3	4.846	Oct-01-2021	2,461,724	2,527,758
4,169,050	Station Casinos LLC Term B Facility	3.450	Jun-08-2023	4,151,918	4,196,725
				35,323,236	35,719,637
Health Insurance — 0.9%					
6,019,885	MPH Acquisition Holdings LLC Initial Term	4.897	Jun-07-2023	5,992,770	6,103,284
Healthcare — 6.4%					
5,610,562	Air Medical Group Holdings Inc. Initial Term	4.250	Apr-28-2022	5,609,314	5,615,236
5,096,032	Curo Health Services Holdings Inc. 2017 Incremental Term	5.789	Feb-07-2022	5,076,509	5,125,757
4,132,853	DaVita HealthCare Partners Inc. Tranche B Term	3.732	Jun-24-2021	4,129,886	4,186,344
2,967,516	DJO Finance LLC Initial Term	4.250	Jun-08-2020	2,966,842	2,882,817
3,610,950	Envision Healthcare Corp Initial Term	4.150	Dec-01-2023	3,576,261	3,651,573
4,142,841	Greatbatch Ltd. New Term B	4.500	Oct-27-2022	4,108,630	4,152,681
2,335,313	Medical Depot Holdings Inc. First Lien Initial Term	6.500	Jan-03-2023	2,130,371	2,266,654
5,788,894	Radnet Management Inc. Term B-1	4.280	Jun-30-2023	5,816,496	5,835,929
5,575,566	Sterigenics-Nordion Holdings LLC Initial Term	4.397	May-16-2022	5,583,948	5,596,475
2,577,969	Vizient Inc. B-2 Term	5.000	Feb-13-2023	2,505,620	2,605,896
				41,503,877	41,919,362
Independent — 0.6%					
3,760,000	Chesapeake Energy Corp. Class A	8.553	Aug-23-2021	3,760,000	4,012,627
Industrial Other — 4.8%					
6,111,737	Allflex Holdings III Inc. First Lien Initial Term	4.583	Jul-17-2020	6,067,050	6,157,575
2,757,846	Generac Power Systems Inc. 2016 New Term	3.748	May-31-2023	2,749,943	2,791,888
5,029,085	Laureate Education Inc. Series 2021 Extended Term	8.509	Mar-17-2021	4,892,844	5,083,304
5,598,303	Lineage Logistics LLC	4.500	Apr-07-2021	5,572,838	5,615,798

	額面金額		金利	満期日	原価	時価
		TERM LOANS (FUNDED) (Continued) ~				
		UNITED STATES (Continued)				
		Industrial Other (Continued)				
\$	7,185,250	Nord Anglia Education Finance LLC Initial Term	4.554%	Mar-31-2021	\$ 7,173,580	\$ 7,263,842
	4,720,095	Prime Security Services Borrower LLC 2016-2 Refinancing Term B-1	4.250	May-02-2022	4,698,670	4,768,981
					<u>31,154,925</u>	<u>31,681,388</u>
		Lodging — 1.1%				
	2,426,730	Hilton Worldwide Finance LLC Series B-2 Term	2.982	Oct-25-2023	2,415,287	2,448,639
	4,672,570	La Quinta Intermediate Holdings LLC Initial Term	3.772	Apr-14-2021	4,668,207	4,709,016
					<u>7,083,494</u>	<u>7,157,655</u>
		Media — 0.6%				
	3,948,500	Ancestry.com Operations Inc Second Lien Term	4.250	Oct-19-2023	3,940,352	3,989,631
		Media Entertainment — 2.3%				
	2,808,829	CBS Radio Inc.	4.500	Oct-17-2023	2,810,307	2,839,024
	3,820,000	Checkout Holding Corp. First Lien Term B	4.500	Apr-09-2021	3,833,072	3,533,500
	3,456,000	Lions Gate Entertainment Corp Term B	3.982	Dec-08-2023	3,452,143	3,479,311
	2,114,226	Megraw-Hill Global Education Holdings LLC First Lien Term B	5.000	May-04-2022	2,114,786	2,095,286
	3,403,185	RentPath LLC First Lien Term	6.250	Dec-17-2021	3,230,781	3,356,391
					<u>15,441,089</u>	<u>15,303,512</u>
		Media Non Cable — 0.9%				
	160,000	Ancestry.com Operations Inc Term B	4.250	Oct-19-2023	160,949	161,667
	6,040,774	Univision Communications Inc. Replacement First Lien Term	3.750	Mar-15-2024	5,961,613	6,005,852
					<u>6,122,562</u>	<u>6,167,519</u>
		Metals & Mining — 0.8%				
	3,740,000	Foresight Energy LLC #	0.000	Mar-14-2022	3,683,900	3,618,450
	1,773,753	Westmoreland Coal Co	7.647	Dec-16-2020	1,722,126	1,645,157
					<u>5,406,026</u>	<u>5,263,607</u>
		Midstream — 0.9%				
	6,170,364	HFOTCO LLC Tranche B Term	4.400	Aug-19-2021	6,150,390	6,170,364
		Packaging — 2.7%				
	1,775,610	Berry Plastics Corp. Initial Term I	3.482	Oct-03-2022	1,775,610	1,791,285
	1,090,000	Berry Plastics Corp. Term J	3.524	Jan-19-2024	1,090,000	1,098,856
	1,030,000	Berry Plastics Corp. Term L	3.108	Jan-06-2021	1,030,000	1,035,459
	4,654,000	Bway Holding Co. Initial Term	4.750	Aug-14-2023	4,632,231	4,651,336
	1,920,000	Flex Acquisition Company Inc. Initial Term	4.250	Dec-29-2023	1,910,688	1,936,201
	4,296,786	Printpack Holdings Inc. First Lien Term	4.000	Jul-26-2023	4,316,715	4,337,068
	2,992,500	Reynolds Group Holdings Inc. Incremental US Term	3.982	Feb-06-2023	3,011,008	3,008,399
					<u>17,766,252</u>	<u>17,858,604</u>
		Pharmaceuticals — 3.4%				
	2,880,169	Akorn Inc.	5.250	Apr-16-2021	2,890,261	2,916,171
	2,760,237	Catalent Pharma Solutions Inc. Dollar Term	3.750	May-20-2021	2,763,522	2,793,590
	4,734,818	Immucor Inc. Term B-2	5.000	Aug-17-2018	4,583,734	4,688,654
	3,557,082	Jaguar Holding Co. II Initial Term	4.397	Aug-18-2022	3,542,667	3,573,090
	2,860,000	Lantheus Medical Imaging Term B First Lien #	0.000	Jun-30-2022	2,852,850	2,852,850
	1,910,000	RPI Finance Trust Term B-6	3.153	Mar-27-2023	1,905,236	1,918,014

額面金額		金利	満期日	原価	時価
TERM LOANS (FUNDED) (Continued) ~					
UNITED STATES (Continued)					
Pharmaceuticals (Continued)					
\$ 3,764,169	Valant Pharmaceuticals International, Inc. Series F-1 Tranche B Term	5.570%	Apr-01-2022	\$ 3,705,452	\$ 3,783,420
				22,243,722	22,525,789
REITS — 1.0%					
4,691,753	Communications Sales & Leasing Inc. Term B	4.000	Oct-24-2022	4,622,172	4,759,197
1,770,000	Geo Group Inc./The First Lien Term B #	0.000	Mar-23-2024	1,761,150	1,777,744
				6,383,322	6,536,941
Restaurants — 1.6%					
5,852,666	CEC Entertainment Inc. First Lien Term B	4.000	Feb-15-2021	5,816,039	5,823,403
4,790,000	Landry's Inc. B Term	4.039	Oct-04-2023	4,767,468	4,837,474
				10,583,507	10,660,877
Retailers — 7.0%					
8,295,546	Academy Ltd. Initial Term	5.039	Jul-01-2022	8,267,546	6,199,195
2,510,000	Bass Pro Group LLC Asset Sale Term	5.897	Jun-18-2018	2,490,839	2,519,412
3,270,000	Bass Pro Group LLC Initial Term	6.147	Dec-16-2023	3,238,917	3,158,274
5,820,374	Bass Pro Group LLC Term	4.104	Jun-05-2020	5,807,824	5,740,344
5,157,075	CWGS Group LLC	4.604	Nov-08-2023	5,132,367	5,195,753
1,950,000	Dollar Tree Inc. Term B-2	4.250	Jul-06-2022	1,950,000	1,976,179
1,020,000	JC Penney Corp. Inc. Term B First Lien #	0.000	Jun-23-2023	1,014,650	1,015,059
800,000	Kate Spade & Co. Initial Term	4.000	Apr-12-2021	774,146	800,666
4,149,150	Leslie's Poolmart Inc. Tranche B-1 Term	4.774	Aug-16-2023	4,158,781	4,171,626
5,439,287	Michaels Stores Inc. 2016 Replacement Term B-1	3.750	Jan-30-2023	5,375,553	5,427,956
1,634,021	Petco Animal Supplies Inc. Second Amendment	4.287	Jan-26-2023	1,654,358	1,545,171
6,612,664	PetSmart Inc. Tranche B-2 Term	4.020	Mar-11-2022	6,566,015	6,341,544
2,892,188	TOMS Shoes LLC	6.550	Oct-30-2020	2,433,443	1,966,688
				48,864,439	46,057,867
Technology — 4.9%					
6,440,000	Change Healthcare Holdings LLC Closing Date Term	3.750	Mar-01-2024	6,430,821	6,458,785
3,156,642	Compucom Systems Inc.	4.250	May-11-2020	3,027,600	2,652,895
908,571	Donnelley Financial Solutions Inc. Term B	5.000	Sep-29-2023	904,338	917,839
6,347,771	First Data Corp 2021C New Dollar Term	3.984	Mar-24-2021	6,271,568	6,403,314
932,953	First Data Corp 2022C New Dollar Term	3.984	Jul-08-2022	917,478	941,570
4,851,737	Infinity Acquisition LLC Initial Term	4.397	Aug-06-2021	4,760,959	4,824,446
1,805,475	ON Semiconductor Corp 2016 New Replacement Term	4.232	Mar-31-2023	1,780,124	1,813,499
2,098,405	Sophia LP Term B	4.250	Sep-30-2022	2,088,213	2,102,902
3,580,985	Western Digital Corp. B-2 Term	3.732	Apr-29-2023	3,491,309	3,610,640
2,573,550	Xerox Business Services LLC B Term	6.334	Dec-07-2023	2,511,429	2,610,545
				32,183,839	32,336,435
Transportation Services — 1.7%					
5,035,000	Commercial Barge Line Co. Initial Term	9.750	Nov-12-2020	4,825,362	4,682,550
2,664,887	Hertz Corp Tranche B-1 Term	3.732	Jun-30-2023	2,667,242	2,673,007
3,787,723	XPO Logistics Inc. First Lien Term B	3.108	Nov-01-2021	3,735,182	3,804,630
				11,227,786	11,160,187

額面金額		金利	満期日	原価	時価
TERM LOANS (FUNDED) (Continued) ~					
UNITED STATES (Continued)					
Wireless — 1.6%					
\$ 8,400,000	Sprint Communications Inc. Initial Term	3.500%	Feb-02-2024	\$ 8,400,000	\$ 8,412,247
1,703,100	Windstream Services LLC New Tranche B-6 Term	4.950	Mar-29-2021	1,705,788	1,715,047
				<u>10,105,788</u>	<u>10,127,294</u>
Wirelines — 0.8%					
5,060,000	Level 3 Financing Inc. Tranche B 2024 Term	3.227	Feb-22-2024	5,047,512	5,071,385
	TOTAL UNITED STATES			<u>577,206,192</u>	<u>571,315,146</u>
	TOTAL TERM LOANS (FUNDED)			<u>577,206,192</u>	<u>571,315,146</u>
	TOTAL INVESTMENTS - 95.9%			<u>\$ 635,245,400</u>	<u>\$ 629,593,867</u>
	OTHER ASSETS IN EXCESS OF LIABILITIES - 4.1%				<u>26,695,861</u>
	NET ASSETS - 100.0%				<u>\$ 656,289,728</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.

MTN Medium Term Notes.

PIK Payment in Kind.

REIT Real Estate Investment Trust.

~ Variable Rate Security. Rates disclosed are that which were in effect at March 31, 2017.

All or a portion of term loan securities that had not settled as of March 31, 2017.

Futures Contracts

先物取引買建	契約数	想定元本	満期日	未実現評価益
10 Yr U.S. Treasury Note (CBT) Futures	149	USD 18,559,813	Jun-21-2017	\$ 57,672
Total Net Unrealized Gain on Futures Contracts				<u>\$ 57,672</u>

CBT Chicago Board of Trade

Forward Foreign Currency Contracts

決済日	取引相手	受取契約	交換	未実現評価損益
Apr-19-2017	Bank of America, N.A.	JPY 1,989,849,000	USD 17,677,082	\$ 194,128
Apr-19-2017	HSBC Bank plc	JPY 10,271,549,648	USD 91,257,887	992,843
Apr-19-2017	JP Morgan Chase Bank, N.A.	JPY 9,189,349,487	USD 81,642,684	888,600
Apr-19-2017	JP Morgan Chase Bank, N.A.	JPY 419,827,420	USD 3,800,000	(29,451)
Total Net Unrealized Gain on Forward Foreign Currency Contracts				<u>\$ 2,046,120</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26期》決算日2017年11月20日

[計算期間：2017年5月23日～2017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26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26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 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率					
22期(2015年11月20日)	円		%		%			百万円
	10,185		0.0		91.2		—	27,834
23期(2016年5月20日)	10,183	△0.0			39.0		—	5,562
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

(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 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率
		騰 落	率				
(期 首)	円		%		%		%
2017年5月22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	10,184	0.0			—		—
10月末	10,184	0.0			—		—
(期 末)							
2017年11月20日	10,184	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。

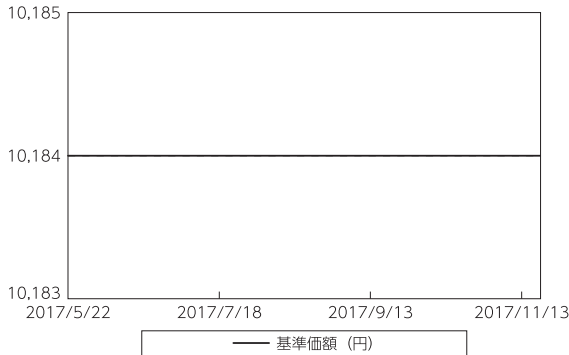
○運用経過

●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

- ・当期の短期金融市場を見ると、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、マイナス金利の適用以降であることから、マイナス圏で推移しました。2017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。

○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

(2017年5月23日～2017年11月20日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2017年5月23日～2017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 162,499,934	千円 162,899,937

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2017年5月23日～2017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

(2017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, 199, 999	% 94. 7

(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

(2017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, 199, 999	% 94. 4
コール・ローン等、その他	71, 624	5. 6
投資信託財産総額	1, 271, 623	100. 0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年11月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,271,623,466
コール・ローン等	71,623,500
その他有価証券(評価額)	1,199,999,966
(B) 負債	5,066,562
未払解約金	5,066,444
未払利息	118
(C) 純資産総額(A-B)	1,266,556,904
元本	1,243,696,990
次期繰越損益金	22,859,914
(D) 受益権総口数	1,243,696,990口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,184円

<注記事項>

- ①期首元本額 1,651,473,732円
期中追加設定元本額 203,575,952円
期中一部解約元本額 611,352,694円
また、1口当たり純資産額は、期末1.0184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 D C金利連動アロケーション型バランスファンド	313,747,092円
三菱UFJ 新興国通貨建て債券ファンド(毎月決算型)	5,226,135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)	8,898,354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)	62,265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)	31,213,655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)	94,134,350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<マネーボールファンド>	143,999,990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
ブラデスコ ブラジル成長株オープン・マネーボール・ファンド	2,383,743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)	26,506,400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<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	457,302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
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)	2,100,667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)	344,406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>	6,013,964円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<円コース>(毎月分配型)	9,071,898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<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<ブラジルリアルコース>(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)	407,171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>	75,631,547円

○損益の状況 (2017年5月23日～2017年11月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 11,420
受取利息	3,609
支払利息	△ 15,029
(B) 当期損益金(A)	△ 11,420
(C) 前期繰越損益金	30,374,272
(D) 追加信託差損益金	3,745,720
(E) 解約差損益金	△11,248,658
(F) 計(B+C+D+E)	22,859,914
次期繰越損益金(F)	22,859,914

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

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

三菱UFJ 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)	1,364,852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)	1,647,957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)	1,979,971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<マネーボールファンド>	1,008,013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)	31,208,972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)	5,622,977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)	69,931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)	158,381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)	20,660円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルリアルコース> (年2回分配型)	40,278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)	955,887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
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
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)	12,234,366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 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	9,834,580円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 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 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	3,730,759円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)	14,819,878円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 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)	24,184,985円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (年2回分配型)	3,737,703円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 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)	686,803円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 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 米国バンクロンファンド 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)	243,113円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアルーブルコース> (年2回分配型)	1,809,102円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンドA>	38,413,663円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンドB>	979,536円
三菱UFJ /ビムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (毎月決算型)	8,473,583円
三菱UFJ /ビムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	8,859,081円
三菱UFJ /ビムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (年1回決算型)	2,464,335円
三菱UFJ /ビムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	2,065,331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)	983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)	983円
米国バンクロンファンド<為替ヘッジあり> (毎月分配型)	5,920,244円
米国バンクロンファンド<為替ヘッジなし> (毎月分配型)	9,387,547円

三菱UFJ／ビムコ トータル・リターン・ファンド2014	256,356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）	1,551,577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）	25,537,767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）	16,492,587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）	3,165,280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）	1,375,826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）	1,071,396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 債券バランズファンド＜為替リスク軽減型＞（毎月決算型）	983円
三菱UFJ 債券バランズファンド＜為替ヘッジなし＞（毎月決算型）	983円
三菱UFJ 債券バランズファンド＜為替リスク軽減型＞（年1回決算型）	983円
三菱UFJ 債券バランズファンド＜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
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）	256,285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
テンブルトン新興国小型株ファンド	49,097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）	982円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド＜限定為替ヘッジあり＞（年2回決算型）	982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）	982円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド＜為替ヘッジなし＞（年2回決算型）	982円
Navio インド債券ファンド	885,566円
Navio マナーブールファンド	1,853,235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
マナーブールファンド（FOFs用）（適格機関投資家限定）	9,991,647円
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Aコース（為替ヘッジなし）	10,766,608円
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Bコース（為替ヘッジあり）	21,620,196円
合計	1,243,696,990円