252053

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ＪＰＹ 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・エルエルシーが行います。 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ＪＰＹ 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ＪＰＹ 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＜為替ヘッジなし＞（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。

MUFG
三菱UFJ国際投信

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

当運用報告書に関するお問い合わせ先	
お客さま専用フリーダイヤル	０１２０－１５１０３４ （受付時間：営業日の9:00～17:00、土・日・祝日・12月31日～１月３日を除く）
お客さまのお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。	

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、一部の保有銘柄の価格が下落したこと、米ドルが対円で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。

当作成期は、相対的に高い利回りを獲得するため、ＢＢ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

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。

本資料の表記にあたって

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
・－印は組入れまたは売買がないことを示しています。

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額			債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率				
	円	円	%	%	%	%	百万円
37期(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
43期(2017年12月20日)	8,587	70	0.9	－	－	99.2	34,231
44期(2018年１月22日)	8,391	70	△1.5	－	－	99.1	32,918
45期(2018年２月20日)	7,964	70	△4.3	－	－	99.0	30,806
46期(2018年３月20日)	7,887	70	△0.1	－	－	99.0	30,260
47期(2018年４月20日)	7,959	70	1.8	－	－	99.0	30,189
48期(2018年５月21日)	8,133	70	3.1	－	－	99.0	30,544
49期(2018年６月20日)	8,005	70	△0.7	－	－	99.0	29,706
50期(2018年７月20日)	8,166	70	2.9	－	－	99.0	29,620
51期(2018年８月20日)	7,946	70	△1.8	－	－	99.0	28,415
52期(2018年９月20日)	8,042	70	2.1	－	－	99.0	28,517
53期(2018年10月22日)	8,008	70	0.4	－	－	99.0	27,983
54期(2018年11月20日)	7,900	70	△0.5	－	－	99.0	27,355
55期(2018年12月20日)	7,633	70	△2.5	－	－	99.0	25,918
56期(2019年１月21日)	7,525	70	△0.5	－	－	99.1	25,245
57期(2019年２月20日)	7,555	70	1.3	－	－	99.0	25,132
58期(2019年３月20日)	7,594	70	1.4	－	－	99.0	25,043
59期(2019年４月22日)	7,618	70	1.2	－	－	99.1	24,744
60期(2019年５月20日)	7,440	70	△1.4	－	－	99.0	24,109
61期(2019年６月20日)	7,265	70	△1.4	－	－	99.0	23,403
62期(2019年７月22日)	7,175	70	△0.3	－	－	99.0	22,993
63期(2019年８月20日)	7,034	50	△1.3	－	－	99.0	22,356
64期(2019年９月20日)	7,131	50	2.1	－	－	99.0	22,420
65期(2019年10月21日)	7,068	50	△0.2	－	－	99.0	22,006
66期(2019年11月20日)	7,046	50	0.4	－	－	99.0	21,600

(注) 当ファンドの基準価額は、投資対象とする投資信託証券については、前営業日の基準価額を基に計算しております。
(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注) 当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年月日	基準価額	騰落率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率
		円	%	%	%	%
第61期	（期　首） 2019年５月20日	7,440	－	－	－	99.0
	５月末	7,423	△0.2	－	－	99.0
	（期　末） 2019年６月20日	7,335	△1.4	－	－	99.0
第62期	（期　首） 2019年６月20日	7,265	－	－	－	99.0
	６月末	7,219	△0.6	－	－	99.0
	（期　末） 2019年７月22日	7,245	△0.3	－	－	99.0
第63期	（期　首） 2019年７月22日	7,175	－	－	－	99.0
	７月末	7,246	1.0	－	－	99.3
	（期　末） 2019年８月20日	7,084	△1.3	－	－	99.0
第64期	（期　首） 2019年８月20日	7,034	－	－	－	99.0
	８月末	7,043	0.1	－	－	99.4
	（期　末） 2019年９月20日	7,181	2.1	－	－	99.0
第65期	（期　首） 2019年９月20日	7,131	－	－	－	99.0
	９月末	7,137	0.1	－	－	99.2
	（期　末） 2019年10月21日	7,118	△0.2	－	－	99.0
第66期	（期　首） 2019年10月21日	7,068	－	－	－	99.0
	10月末	7,097	0.4	－	－	99.0
	（期　末） 2019年11月20日	7,096	0.4	－	－	99.0

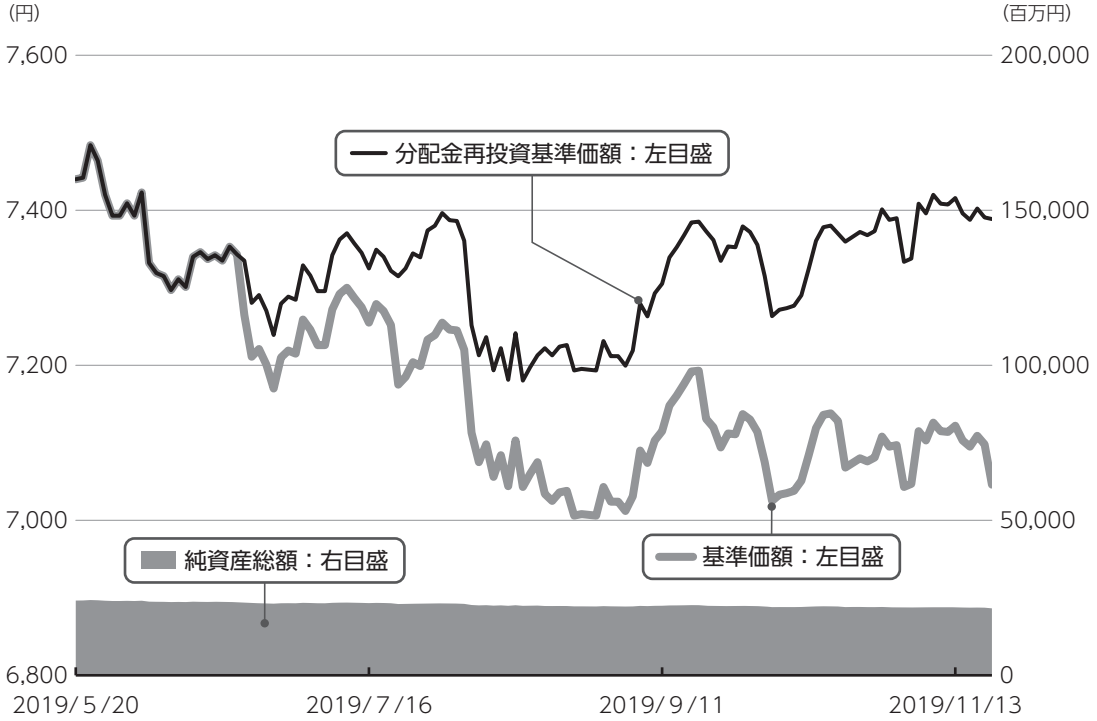
（注）当ファンドの基準価額は、投資対象とする投資信託証券については、前営業日の基準価額を基に計算しております。
（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。
（注）当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
（注）「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

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	7,440円
第 66 期 末	7,046円
既払分配金	340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、一部の保有銘柄の価格が下落したこと、米ドルが対円で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（ＦＲＢ）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。

▶ 為替市況

米ドルは対円で軟調に推移しました。

米ドルは、ＦＲＢが政策金利を引き下げたことや、米中貿易摩擦の懸念が高まったこと等を背景に、対円で軟調に推移しました。

▶ 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－ＪＰＹ アンヘッジド・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－ＪＰＹ アンヘッジド・クラス

主に米ドル建ての米国企業向けバンクローンの比率を高位に組み入れ、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。

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、ＢＢ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した。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

分配原資の内訳

（単位：円、１万口当たり、税込み）

項　目	第61期 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）	**70** (0.954%)	**70** (0.966%)	**50** (0.706%)	**50** (0.696%)	**50** (0.702%)	**50** (0.705%)
当期の収益	38	35	37	38	33	34
当期の収益以外	32	34	13	11	17	16
翌期繰越分配対象額	620	585	573	561	544	528

（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＜為替ヘッジなし＞（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－ＪＰＹ アンヘッジド・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。

▶ 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。

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 金額（円）	第61期～第66期 比率（%）	項目の概要
(a)信託報酬	44	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）	(15)	(0.216)	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）	(27)	(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	44	0.616	

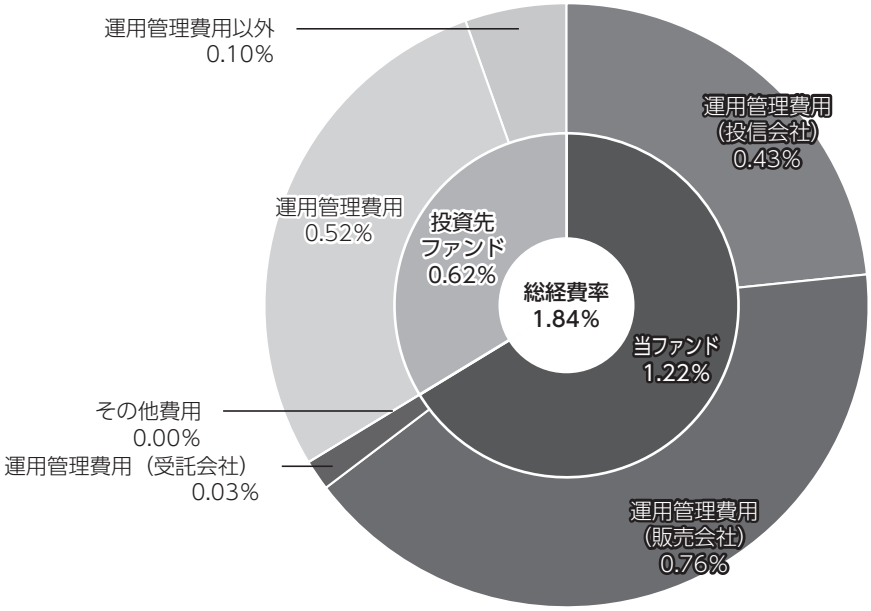
作成期中の平均基準価額は、7,171円です。

（注）作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
（注）各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注）その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
（注）各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。
（注）当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「１万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。
（注）各比率は１万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第３位未満は四捨五入してあります。

（参考情報）

■総経費率

当作成対象期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.84%**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
		千口	千円	千口	千円
国内	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	102	816,404	305	2,441,870

（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
	千口	千口	千円	%
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	2,888	2,684	21,384,427	99.0
合計	2,888	2,684	21,384,427	99.0

（注）比率は米国バンクローン・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60期末	第66期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
マネー・マーケット・マザーファンド	8,124	8,124	8,273

○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
	千円	%
投資信託受益証券	21,384,427	97.9
マネー・マーケット・マザーファンド	8,273	0.0
コール・ローン等、その他	458,920	2.1
投資信託財産総額	21,851,620	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	23,674,218,616	23,272,981,718	22,567,603,231	22,627,689,432	22,231,392,754	21,851,620,910
コール・ローン等	236,404,651	251,404,289	190,210,777	233,449,839	166,180,617	189,000,251
投資信託受益証券(評価額)	23,170,550,527	22,764,113,991	22,135,459,016	22,197,336,155	21,788,048,699	21,384,427,221
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	8,273,438	8,273,438	8,273,438	8,273,438	8,273,438	8,273,438
未収入金	258,990,000	249,190,000	233,660,000	188,630,000	268,890,000	269,920,000
(B) 負債	270,365,489	279,889,133	210,612,819	206,968,579	224,850,084	251,584,034
未払収益分配金	225,508,479	224,318,744	158,929,498	157,203,620	155,671,355	153,286,732
未払解約金	20,238,884	30,753,413	29,666,413	26,672,911	45,960,045	75,995,786
未払信託報酬	24,552,173	24,750,105	21,958,009	23,030,267	23,156,848	22,241,935
未払利息	493	490	354	376	93	281
その他未払費用	65,460	66,381	58,545	61,405	61,743	59,300
(C) 純資産総額（Ａ－Ｂ）	23,403,853,127	22,993,092,585	22,356,990,412	22,420,720,853	22,006,542,670	21,600,036,876
元本	32,215,497,077	32,045,534,965	31,785,899,712	31,440,724,002	31,134,271,037	30,657,346,414
次期繰越損益金	△ 8,811,643,950	△ 9,052,442,380	△ 9,428,909,300	△ 9,020,003,149	△ 9,127,728,367	△ 9,057,309,538
(D) 受益権総口数	32,215,497,077口	32,045,534,965口	31,785,899,712口	31,440,724,002口	31,134,271,037口	30,657,346,414口
１万口当たり基準価額（Ｃ／Ｄ）	7,265円	7,175円	7,034円	7,131円	7,068円	7,046円

○損益の状況

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
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	**149,197,847**	**139,154,273**	**140,200,465**	**127,536,795**	**126,024,042**	**126,526,495**
受取配当金	149,210,677	139,168,466	140,210,675	127,547,264	126,029,673	126,533,842
受取利息	31	－	－	91	326	－
支払利息	△ 12,861	△ 14,193	△ 10,210	△ 10,560	△ 5,957	△ 7,347
(B) 有価証券売買損益	**△ 463,624,800**	**△ 177,275,454**	**△ 408,960,757**	**359,285,371**	**△ 142,769,179**	**△ 20,344,712**
売買益	3,053,572	1,257,306	1,680,698	361,067,166	2,187,777	1,018,549
売買損	△ 466,678,372	△ 178,532,760	△ 410,641,455	△ 1,781,795	△ 144,956,956	△ 21,363,261
(C) 信託報酬等	**△ 24,617,633**	**△ 24,816,486**	**△ 22,016,554**	**△ 23,091,672**	**△ 23,218,591**	**△ 22,301,235**
(D) 当期損益金（Ａ＋Ｂ＋Ｃ）	**△ 339,044,586**	**△ 62,937,667**	**△ 290,776,846**	**463,730,494**	**△ 39,963,728**	**83,880,548**
(E) 前期繰越損益金	**△8,676,808,791**	**△9,072,763,933**	**△9,158,079,720**	**△9,449,187,409**	**△9,008,483,578**	**△9,000,193,273**
(F) 追加信託差損益金	**429,717,906**	**307,577,964**	**178,876,764**	**122,657,386**	**76,390,294**	**12,289,919**
（配当等相当額）	(2,098,115,620)	(1,984,553,844)	(1,860,454,637)	(1,799,412,442)	(1,747,633,115)	(1,668,749,128)
（売買損益相当額）	(△1,668,397,714)	(△1,676,975,880)	(△1,681,577,873)	(△1,676,755,056)	(△1,671,242,821)	(△1,656,459,209)
(G) 計（Ｄ＋Ｅ＋Ｆ）	**△8,586,135,471**	**△8,828,123,636**	**△9,269,979,802**	**△8,862,799,529**	**△8,972,057,012**	**△8,904,022,806**
(H) 収益分配金	**△ 225,508,479**	**△ 224,318,744**	**△ 158,929,498**	**△ 157,203,620**	**△ 155,671,355**	**△ 153,286,732**
次期繰越損益金（Ｇ＋Ｈ）	**△8,811,643,950**	**△9,052,442,380**	**△9,428,909,300**	**△9,020,003,149**	**△9,127,728,367**	**△9,057,309,538**
追加信託差損益金	326,628,315	198,623,145	137,555,094	88,072,589	23,462,033	△ 36,761,836
（配当等相当額）	(1,995,026,029)	(1,875,599,025)	(1,819,132,967)	(1,764,827,645)	(1,694,704,854)	(1,619,697,373)
（売買損益相当額）	(△1,668,397,714)	(△1,676,975,880)	(△1,681,577,873)	(△1,676,755,056)	(△1,671,242,821)	(△1,656,459,209)
分配準備積立金	3,181,919	2,132,927	2,687,544	1,522,519	1,568,218	1,532,592
繰越損益金	△9,141,454,184	△9,253,198,452	△9,569,151,938	△9,109,598,257	△9,152,758,618	△9,022,080,294

（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　32,405,586,854円
　作成期中追加設定元本額　297,443,853円
　作成期中一部解約元本額　2,045,684,293円
　また、１口当たり純資産額は、作成期末0.7046円です。
②純資産総額が元本額を下回っており、その差額は9,057,309,538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	124,580,197円	114,337,746円	118,183,887円	121,486,746円	102,805,439円	104,225,227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	2,098,115,620円	1,984,553,844円	1,860,454,637円	1,799,412,442円	1,747,633,115円	1,668,749,128円
分配準備積立金額	1,020,610円	3,159,106円	2,111,485円	2,654,596円	1,505,873円	1,542,342円
当ファンドの分配対象収益額	2,223,716,427円	2,102,050,696円	1,980,750,009円	1,923,553,784円	1,851,944,427円	1,774,516,697円
１万口当たり収益分配対象額	690円	655円	623円	611円	594円	578円
１万口当たり分配金額	70円	70円	50円	50円	50円	50円
収益分配金金額	225,508,479円	224,318,744円	158,929,498円	157,203,620円	155,671,355円	153,286,732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）	70円	70円	50円	50円	50円	50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 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）ファンドーＪＰＹ アンヘッジド・クラスについては、資金流出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、資金流出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、資金流出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, 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%				
$ 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 Invesmen 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
				19,537,964	19,498,892
	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 Midco Inc. Initial Term	6.549	Apr-12-2025	1,699,757	1,630,280
				3,591,649	3,517,653
	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
				13,254,419	13,090,519
	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. Holdco LLC First Lien Term B	5.740	Oct-01-2025	1,970,809	1,954,616
				3,247,493	3,221,758
	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
				17,606,582	17,345,524
	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
				14,612,587	14,541,433
	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
				8,796,243	8,660,189
	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
				7,791,995	7,775,060
	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
				3,006,057	2,999,052
	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	Citco 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
				11,601,498	11,587,665
	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
				12,671,781	12,595,345
	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
				24,006,321	23,797,996
	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	Agiliti 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 Holdco 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
				35,003,352	34,234,142
	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
				3,503,158	3,448,624
	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	Micron Technology Inc. Initial Dollar Term	5.999-6.489	Sep-17-2025	1,781,137	1,795,961
				6,059,585	6,077,094
	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
				2,258,367	2,241,593

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
				11,421,939	11,216,830
	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
				2,181,810	2,187,976
	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
				4,160,277	4,163,434
	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
				15,192,686	15,007,717
	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
				23,172,051	22,951,744
	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
				12,500,281	12,477,632
	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
				2,565,696	2,505,670
	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
				18,889,281	18,491,273
	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
				51,577,099	51,129,037
	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
				3,655,045	3,488,016
	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
				4,370,534	4,323,697
	TOTAL UNITED STATES			**369,436,405**	365,394,670
	TOTAL TERM LOANS (FUNDED)			**369,436,405**	**365,394,670**
	TOTAL INVESTMENTS - 97.2%			**$ 375,688,128**	**$ 371,653,205**
	OTHER ASSETS IN EXCESS OF LIABILITIES - 2.8%				**10,739,253**
	NET ASSETS - 100.0%				**$ 382,392,458**

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

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

CBT Chicago Board of Trade

Forward Foreign Currency Contracts

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

決済日	取引相手	受取契約		交換		未実現評価損益
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)
						576,044
Total Net Unrealized Gain on Forward Foreign Currency Contracts						$ 576,757

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		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率			
	円	%	%	%	百万円
26期(2017年11月20日)	10,184	0.0	－	－	1,266
27期(2018年５月21日)	10,184	0.0	－	－	1,269
28期(2018年11月20日)	10,183	△0.0	－	－	1,882
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		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
(期　首)	円	%	%	%
2019年５月20日	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	－	－

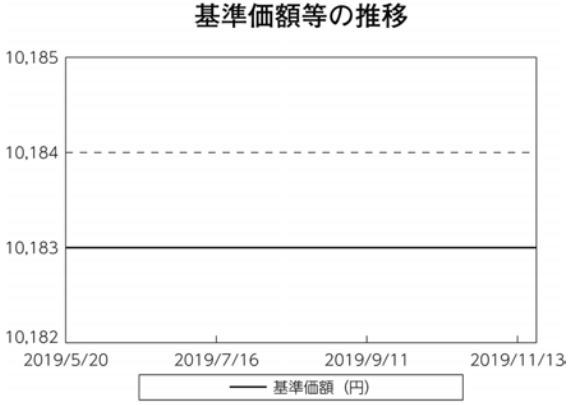
(注) 騰落率は期首比。
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○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。



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

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

○売買及び取引の状況

（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
		千円	千円
国内	コマーシャル・ペーパー	197,799,829	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	当期末 比率
	千円	%
コマーシャル・ペーパー	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
	千円	%
その他有価証券	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
	円
(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。

○損益の状況 (2019年５月21日～2019年11月20日)

項　　目	当　期
	円
(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。

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
マネープールファンド（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＜マネープールファンド＞	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＜マネープールファンド＞	75,546,294円
三菱ＵＦＪ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ＜ブラジルレアルコース＞（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＜ブラジルレアルコース＞（毎月分配型）	29,040,830円
Ｎａｖｉｏ マネープールファンド	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＜マネープールファンド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・エマージング・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／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
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／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

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／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＜ブラジルレアルコース＞（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／ピムコ トータル・リターン・ファンド＜米ドルヘッジ型＞（毎月決算型）	5,144,832円
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
ピムコ・インカム・ストラテジー・ファンド＜為替ヘッジなし＞（毎月決算型）	3,899,063円
ピクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ＜ブラジルレアルコース＞（毎月分配型）	3,836,590円
ピムコ・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）	3,545,187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／ピムコ トータル・リターン・ファンド＜為替ヘッジなし＞（年１回決算型）	2,065,331円
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
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
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／ピムコ トータル・リターン・ファンド＜米ドルヘッジ型＞（年１回決算型）	1,609,969円
三菱ＵＦＪ 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＜マネープールファンド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＜ブラジルレアルコース＞（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
ピクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ＜マネープールファンド＞	1,116,850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＜マネープールファンド＞	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＜ブラジルレアルコース＞（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

ピクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ＜豪ドルコース＞（毎月分配型）	667,045円
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
ピクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ＜円コース＞（毎月分配型）	358,088円
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
ピクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ＜資源国バスケット通貨コース＞（毎月分配型）	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
ピムコ・エマージング・ボンド・オープン Ｃコース（為替ヘッジなし）（年１回決算型）	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
ピムコ・エマージング・ボンド・オープン Ｄコース（為替ヘッジあり）（年１回決算型）	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
テンプルトン新興国小型株ファンド	49,097円
三菱ＵＦＪ インド債券オープン（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
ピクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ＜米ドルコース＞（毎月分配型）	19,658円
ピクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ＜メキシコペソコース＞（毎月分配型）	19,658円
ピクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ＜トルコリラコース＞（毎月分配型）	19,658円
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＞（毎月決算型）	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
ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド	9,821円
北欧小型株ファンド（為替ヘッジなし）	9,821円
北欧小型株ファンド（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