

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・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85期（決算日：2021年6月21日）

第86期（決算日：2021年7月20日）

第87期（決算日：2021年8月20日）

第88期（決算日：2021年9月21日）

第89期（決算日：2021年10月20日）

第90期（決算日：2021年11月22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22日に第90期の決算を行いましたので、法令に基づいて第85期～第90期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



三菱UFJ国際投信

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

当運用報告書に関するお問い合わせ先

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

お客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2021年11月22日に第90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。

・コロナ後を見据えた銘柄選択

コロナ禍の影響で運転資金が枯渇する銘柄を回避し、コロナ禍でより大きな影響を受けつつもファンダメンタルズと流動性が損なわれず、市況下落時にも底堅い値動きが期待できる銘柄を厳選して保有しました。

・保守的な方針を継続しつつ、徐々にリスクオンに対応

全体的に保守的な運用方針を継続し、市場におけるコベナント条項付与の傾向の変化に注意しつつ、B B 格の割合を小幅に増やしました。また、セクター配分では、エネルギーセクター等への投資比率を低位で維持した一方、引き続き一般消費財セクターや生活必需品セクター等への投資比率を高位で維持しました。また、新型コロナウイルス感染症の打撃が限定的なディフェンシブ銘柄の現在の価格水準には、大幅な投資妙味があるかと判断しました。

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

■投資環境見通しと今後の運用方針

2022年の米国の経済成長は、財政刺激策の縮小や各国中央銀行による金融緩和の縮小等を背景に落ち着きを見せるとみている一方、サプライチェーンの混乱の影響は緩和されると見えています。

バンクローン市場を支えるファンダメンタルズは引き続き健全で、デフォルトは最小限に抑えられると予想されます。また、バンクローン市場はローン担保証券（C L O）に対する需要増大や、利上げ観測が高まるなか金利上昇を懸念する個人投資家や機関投資家からの需要増加等を背景に発行は堅調に推移しています。なお、今後は徐々に落ち着きを見せると予想しています。

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、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、等に着目し、慎重な銘柄選択に務めます。またコロナ禍の影響で運転資金が枯渇する銘柄を回避し、経済活動の再開で恩恵を受ける銘柄を厳選して保有することが重要だと考えています。



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

本資料の表記にあたって

- ・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 (分配落)	準 税 分	価 込 配	額 み 金	期 騰 落	率 中 率	債 組 入 比	券 率 率	債 先 物 比	率 率	投 資 信 託 証 組 入 比	純 資 産 総 額
	円			円		%		%		%		百万円
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
67期(2019年12月20日)	7,131			50		1.9	—	—	—	99.0		21,555
68期(2020年1月20日)	7,186			50		1.5	—	—	—	99.1		21,442
69期(2020年2月20日)	7,190			50		0.8	—	—	—	99.0		21,139
70期(2020年3月23日)	5,906			50	△	17.2	—	—	—	99.0		17,090
71期(2020年4月20日)	6,220			50		6.2	—	—	—	99.0		17,962
72期(2020年5月20日)	6,182			50		0.2	—	—	—	99.0		17,782
73期(2020年6月22日)	6,276			50		2.3	—	—	—	99.1		17,944
74期(2020年7月20日)	6,243			50		0.3	—	—	—	99.1		17,732
75期(2020年8月20日)	6,193			50		0.0	—	—	—	99.1		17,502
76期(2020年9月23日)	6,131			50	△	0.2	—	—	—	99.0		17,155
77期(2020年10月20日)	6,142			30		0.7	—	—	—	99.1		17,009
78期(2020年11月20日)	6,067			30	△	0.7	—	—	—	99.1		16,574
79期(2020年12月21日)	6,086			30		0.8	—	—	—	99.1		16,436
80期(2021年1月20日)	6,158			30		1.7	—	—	—	99.4		16,368
81期(2021年2月22日)	6,254			30		2.0	—	—	—	99.2		16,256
82期(2021年3月22日)	6,405			30		2.9	—	—	—	99.1		16,309
83期(2021年4月20日)	6,360			30	△	0.2	—	—	—	99.1		15,990
84期(2021年5月20日)	6,365			30		0.6	—	—	—	99.0		15,852
85期(2021年6月21日)	6,456			30		1.9	—	—	—	99.1		15,851
86期(2021年7月20日)	6,381			30	△	0.7	—	—	—	99.1		15,435
87期(2021年8月20日)	6,383			30		0.5	—	—	—	99.1		15,312
88期(2021年9月21日)	6,408			30		0.9	—	—	—	99.1		15,219
89期(2021年10月20日)	6,645			30		4.2	—	—	—	99.1		15,318
90期(2021年11月22日)	6,597			30	△	0.3	—	—	—	99.0		14,752

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

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額	債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比	率
			騰 落 率						
第85期	(期 首)	円	%	%	%	%	%		
	2021年 5 月20日	6,365	—	—	—	—	—	99.0	
	5 月末	6,459	1.5	—	—	—	—	98.8	
	(期 末)								
第86期	2021年 6 月21日	6,486	1.9	—	—	—	—	99.1	
	(期 首)								
	2021年 6 月21日	6,456	—	—	—	—	—	99.1	
	6 月末	6,476	0.3	—	—	—	—	98.9	
第87期	(期 末)								
	2021年 7 月20日	6,411	△0.7	—	—	—	—	99.1	
	(期 首)								
	2021年 7 月20日	6,381	—	—	—	—	—	99.1	
第88期	7 月末	6,392	0.2	—	—	—	—	99.3	
	(期 末)								
	2021年 8 月20日	6,413	0.5	—	—	—	—	99.1	
	(期 首)								
第89期	2021年 8 月20日	6,383	—	—	—	—	—	99.1	
	8 月末	6,407	0.4	—	—	—	—	99.3	
	(期 末)								
	2021年 9 月21日	6,438	0.9	—	—	—	—	99.1	
第90期	(期 首)								
	2021年 9 月21日	6,408	—	—	—	—	—	99.1	
	9 月末	6,524	1.8	—	—	—	—	99.1	
	(期 末)								
第91期	2021年10月20日	6,675	4.2	—	—	—	—	99.1	
	(期 首)								
	2021年10月20日	6,645	—	—	—	—	—	99.1	
	10 月末	6,596	△0.7	—	—	—	—	99.0	
第92期	(期 末)								
	2021年11月22日	6,627	△0.3	—	—	—	—	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85期～第90期：2021年5月21日～2021年11月22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 85 期 首	6,365円
第 90 期 末	6,597円
既払分配金	180円
騰 落 率	6.6%

(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6.6%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。

> 基準価額の主な変動要因

上昇要因

米国バンクローン市況が上昇したことや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

信託報酬等の運用上の費用を計上したこと等が基準価額の下落要因となりました。

第85期～第90期：2021年5月21日～2021年11月22日

投資環境について

▶ バンクローン市況

米国バンクローン市況は上昇しました。

当作成期前半は、世界的な新型コロナウイルス変異株の感染拡大への懸念等がマイナス要因となったものの、一部の経済指標が経済の回復を示す良好な結果となったことや原油価格が上昇したこと等を背景に市場のリスク選好姿勢が強まった局面があったことや、利子収入等がプラス要因となり、米国バンクローン市況は上昇しました。

当作成期後半は、中国恒大集団のデフォルト懸念等がマイナス要因となったものの、2021年8月に発表された7月の米連邦公開市場委員会（FOMC）議事要旨で早期の金融緩和縮小に対して慎重な見方が示されたことや、引き続き一部の経済指標が良好な結果となったこと、原油価格が上昇したこと等がプラス要因となり、米国バンクローン市況は上昇しました。

▶ 為替市況

米ドルは対円で上昇しました。

当作成期前半は、消費者物価指数（CPI）の上昇が米国のインフレ加速を示唆する結果となったこと等から米国金利の上昇期待が高まったことが円安米ドル高要因となったものの、世界的な新型コロナ

ウイルス変異株の感染拡大への懸念等から投資家のリスク回避姿勢が強まったことが円高米ドル安要因となり、変動幅は限定的でした。

当作成期後半は、米国の一部の経済指標が良好な結果となったことや、2021年9月のFOMCにおいて参加者の約半数が2022年内の利上げ開始を予想するなど金融引き締めのスタンスが示されたこと等を受け米国金利が上昇したこと等を背景に、円安米ドル高となりました。

当作成期を通じてみると円安米ドル高となりました。

▶ 国内短期金融市場

無担保コール翌日物金利は0%を下回る水準で推移しました。

当作成期の短期金融市場をみると、日銀は長短金利を操作目標として金融市場調整を行いました。コール・レート（無担保・翌日物）はマイナス圏で推移し、足下のコール・レートは-0.038%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。

▶ 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

主に米ドル建ての米国企業向けバンクローンを高位に組み入れ、米国企業が発行する米ドル建てのハイイールド債券等を一部組み入れました。

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、引き続き B 格相当への投資比率を高位で維持しました。また、セクター配分では、エネルギーセクター等への投資比率を低位で維持しました。一方、引き続き一般消費財セクターや生活必需品セクター等へ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図りました。

＞ 当該投資信託のベンチマークとの差異について

当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。
従って、ベンチマークおよび参考指数との対比は表記できません。

＞ 分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額の水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第85期 2021年5月21日～ 2021年6月21日	第86期 2021年6月22日～ 2021年7月20日	第87期 2021年7月21日～ 2021年8月20日	第88期 2021年8月21日～ 2021年9月21日	第89期 2021年9月22日～ 2021年10月20日	第90期 2021年10月21日～ 2021年11月22日
当期分配金 （対基準価額比率）	30 (0.463%)	30 (0.468%)	30 (0.468%)	30 (0.466%)	30 (0.449%)	30 (0.453%)
当期の収益	30	27	29	30	30	30
当期の収益以外	－	2	0	－	－	－
翌期繰越分配対象額	377	374	374	376	382	382

（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を実質的な投資を行うほか、米国企業が発行する米ドル建てのハイイールド債券等にも投資を行います。また、一部マネー・マーケット・マザーファンド投資信託証券の組み入れを維持します。

▶ ウェスタン・アセット・米国バンクローン（オフショア）ファンドー J P Y 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、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、等に着目し、慎重な銘柄選択に務めます。またコロナ禍の影響で運転資金が枯渇する銘柄を回避し、経済活動の再開で恩恵を受ける銘柄を厳選して保有することが重要だと考えています。

▶ マネー・マーケット・マザーファンド

消費者物価の前年比は依然として2%を大きく下回っており、今後も日銀による金融緩和政策が継続すると想定されることから、短期金利は引き続き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。

2021年5月21日～2021年11月22日

1 万口当たりの費用明細

項目	第85期～第90期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信 託 報 酬	41	0.630	(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 ）	(14)	(0.221)	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 ）	(25)	(0.392)	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)	(0.017)	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	41	0.632	

作成期中の平均基準価額は、6,483円です。

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

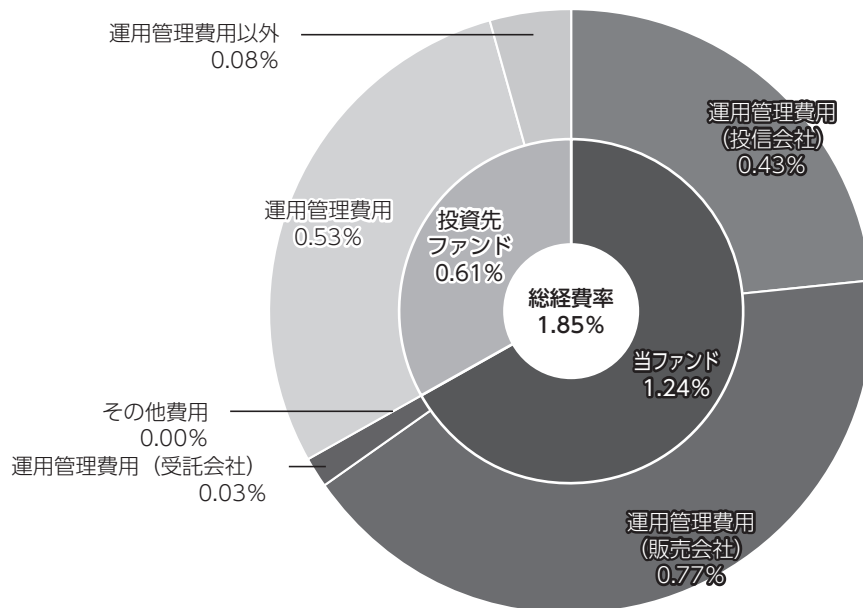
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

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

（参考情報）

■ 総経費率

当作成対象期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.85%**です。



総経費率 (①+②+③)	(%)	1.85
①当ファンドの費用の比率	(%)	1.24
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	(%)	0.53
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	(%)	0.08

(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

（2021年5月21日～2021年11月22日）

投資信託証券

銘 柄		第85期～第90期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	ウエスタン・アセット・米国バンクロン（オフショア）	千口	千円	千口	千円
	ファンドー J P Y アンヘッジド・クラス	69	519,391	286	2,163,920

（注）金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

（2021年5月21日～2021年11月22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

（2021年11月22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84期末	第90期末		
		口数	口数	評価額	比率
ウエスタン・アセット・米国バンクロン（オフショア） ファンドー J P Y アンヘッジド・クラス		千口	千口	千円	%
		2, 116	1, 899	14, 611, 043	99. 0
	合計	2, 116	1, 899	14, 611, 043	99. 0

（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84期末	第90期末	
		口 数	口 数	評 価 額
マネー・マーケット・マザーファンド		千口	千口	千円
		8,124	8,124	8,272

○投資信託財産の構成

(2021年11月22日現在)

項 目	第90期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 14,611,043	% 98.1
マネー・マーケット・マザーファンド	8,272	0.1
コール・ローン等、その他	277,002	1.8
投資信託財産総額	14,896,317	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第85期末	第86期末	第87期末	第88期末	第89期末	第90期末
	2021年6月21日現在	2021年7月20日現在	2021年8月20日現在	2021年9月21日現在	2021年10月20日現在	2021年11月22日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	15,975,903,128	15,566,247,977	15,425,315,776	15,346,950,877	15,471,797,360	14,896,317,267
コール・ローン等	265,656,026	268,246,488	244,449,112	256,895,805	275,218,457	277,000,746
投資信託受益証券(評価額)	15,701,974,477	15,289,728,864	15,172,594,039	15,081,782,447	15,188,306,278	14,611,043,896
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	8,272,625	8,272,625	8,272,625	8,272,625	8,272,625	8,272,625
(B) 負債	124,118,410	130,295,076	112,339,094	126,980,784	152,982,763	144,027,451
未払収益分配金	73,656,941	72,573,826	71,968,895	71,250,604	69,154,790	67,084,131
未払解約金	33,129,038	42,133,728	24,068,202	39,068,847	68,767,165	60,145,930
未払信託報酬	17,286,222	15,545,802	16,258,409	16,616,982	15,020,530	16,752,458
未払利息	124	275	243	49	232	270
その他未払費用	46,085	41,445	43,345	44,302	40,046	44,662
(C) 純資産総額(A－B)	15,851,784,718	15,435,952,901	15,312,976,682	15,219,970,093	15,318,814,597	14,752,289,816
元本	24,552,313,688	24,191,275,421	23,989,631,690	23,750,201,405	23,051,596,701	22,361,377,308
次期繰越損益金	△ 8,700,528,970	△ 8,755,322,520	△ 8,676,655,008	△ 8,530,231,312	△ 7,732,782,104	△ 7,609,087,492
(D) 受益権総口数	24,552,313,688口	24,191,275,421口	23,989,631,690口	23,750,201,405口	23,051,596,701口	22,361,377,308口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,456円	6,381円	6,383円	6,408円	6,645円	6,597円

○損益の状況

項 目	第85期	第86期	第87期	第88期	第89期	第90期
	2021年5月21日～ 2021年6月21日	2021年6月22日～ 2021年7月20日	2021年7月21日～ 2021年8月20日	2021年8月21日～ 2021年9月21日	2021年9月22日～ 2021年10月20日	2021年10月21日～ 2021年11月22日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	87,680,091	82,331,359	85,640,127	86,836,055	84,539,638	84,050,081
受取配当金	87,682,361	82,335,456	85,643,799	86,838,548	84,542,160	84,054,347
受取利息	—	—	90	88	32	—
支払利息	△ 2,270	△ 4,097	△ 3,762	△ 2,581	△ 2,554	△ 4,266
(B) 有価証券売買損益	226,953,960	△ 176,902,977	8,315,546	60,897,709	546,172,723	△ 108,003,213
売買益	228,800,129	351,992	8,673,985	61,210,074	552,767,474	2,837,937
売買損	△ 1,846,169	△ 177,254,969	△ 358,439	△ 312,365	△ 6,594,751	△ 110,841,150
(C) 信託報酬等	17,332,307	△ 15,587,247	△ 16,301,754	△ 16,661,284	△ 15,060,576	△ 16,797,120
(D) 当期損益金(A+B+C)	297,301,744	△ 110,158,865	77,653,919	131,072,480	615,651,785	△ 40,750,252
(E) 前期繰越損益金	△8,280,117,552	△7,931,044,582	△8,038,972,151	△7,945,540,796	△7,647,079,302	△6,882,928,503
(F) 追加信託差損益金	△ 644,056,221	△ 641,545,247	△ 643,367,881	△ 644,512,392	△ 632,199,797	△ 618,324,606
(配当等相当額)	(909,606,666)	(896,247,434)	(888,788,394)	(879,934,277)	(854,069,015)	(828,521,920)
(売買損益相当額)	(△1,553,662,887)	(△1,537,792,681)	(△1,532,156,275)	(△1,524,446,669)	(△1,486,268,812)	(△1,446,846,526)
(G) 計(D+E+F)	△8,626,872,029	△8,682,748,694	△8,604,686,113	△8,458,980,708	△7,663,627,314	△7,542,003,361
(H) 収益分配金	△ 73,656,941	△ 72,573,826	△ 71,968,895	△ 71,250,604	△ 69,154,790	△ 67,084,131
次期繰越損益金(G+H)	△8,700,528,970	△8,755,322,520	△8,676,655,008	△8,530,231,312	△7,732,782,104	△7,609,087,492
追加信託差損益金	△ 644,056,221	△ 641,545,247	△ 643,367,881	△ 644,512,392	△ 632,199,797	△ 618,324,606
(配当等相当額)	(909,606,666)	(896,247,434)	(888,788,394)	(879,934,277)	(854,069,015)	(828,521,920)
(売買損益相当額)	(△1,553,662,887)	(△1,537,792,681)	(△1,532,156,275)	(△1,524,446,669)	(△1,486,268,812)	(△1,446,846,526)
分配準備積立金	16,085,980	10,005,809	8,725,717	14,422,346	27,352,614	26,682,966
繰越損益金	△8,072,558,729	△8,123,783,082	△8,042,012,844	△7,900,141,266	△7,127,934,921	△7,017,445,852

(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 24,904,604,958円

 作成期中追加設定元本額 125,729,463円

 作成期中一部解約元本額 2,668,957,113円

 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.6597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7,609,087,492円です。

③分配金の計算過程

項 目	2021年5月21日～ 2021年6月21日	2021年6月22日～ 2021年7月20日	2021年7月21日～ 2021年8月20日	2021年8月21日～ 2021年9月21日	2021年9月22日～ 2021年10月20日	2021年10月21日～ 2021年11月22日
費用控除後の配当等収益額	82,849,570円	66,744,091円	70,781,053円	77,042,545円	82,521,508円	67,252,925円
費用控除後・繰越大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	909,606,666円	896,247,434円	888,788,394円	879,934,277円	854,069,015円	828,521,920円
分配準備積立金額	6,893,351円	15,835,544円	9,913,559円	8,630,405円	13,985,896円	26,514,172円
当ファンドの分配対象収益額	999,349,587円	978,827,069円	969,483,006円	965,607,227円	950,576,419円	922,289,017円
1万口当たり収益分配対象額	407円	404円	404円	406円	412円	412円
1万口当たり分配金額	30円	30円	30円	30円	30円	30円
収益分配金金額	73,656,941円	72,573,826円	71,968,895円	71,250,604円	69,154,790円	67,084,131円

○分配金のお知らせ

	第85期	第86期	第87期	第88期	第89期	第90期
1 万口当たり分配金（税込み）	30円	30円	30円	30円	30円	30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。
- ・分配時において、外国税控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

※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ー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, 2021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

(2020年4月1日～2021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	14,318,988
費用：	
運用報酬	1,406,901
管理、会計、代行費用	118,424
貸出金サービシング手数料	107,034
保管費用	68,972
専門家報酬	39,000
受託報酬	28,712
その他	14,359
費用合計	1,783,402
投資純収入	12,535,586
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	(9,201,290)
為替取引	24,749
為替先物取引	(217,521)
実現純利益（損失）	(9,394,062)
未実現評価益（評価損）の純変動：	
投資有価証券	37,933,720
為替取引	18
為替先物取引	(1,633,408)
借入	308,699
未実現評価益（評価損）の純変動	36,609,029
実現純利益（損失）、未実現評価益（評価損）の純変動	27,214,967
運用による純資産の純増（減）額	39,750,553

(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

(2020年4月1日～2021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	12,535,586
実現純利益（損失）	(9,394,062)
未実現評価益（評価損）の純変動	36,609,029
運用による純資産の純増（減）額	39,750,553
分配：	
JPY Hedged Class	(4,554,797)
JPY Unhedged Class	(14,853,778)
分配金額合計	(19,408,575)
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	(34,855,363)
純資産の増（減）額合計	(14,513,385)
純資産：	
期首	280,748,975
期末	266,235,590

(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) 投資有価証券の概要表(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
(2021年3月31日現在)

投資有価証券の公正価値	コスト	公正価値
NOTES AND DEBENTURES		
Bermuda		
Leisure Time - 0.3%		\$ 739,292
Total Bermuda - 0.3%	\$ 730,000	739,292
Canada		
Pharmaceuticals - 0.6%		1,542,703
Retail - 0.2%		542,676
Total Canada - 0.8%	2,067,422	2,085,379
Cayman Islands		
Airlines - 0.9%		2,525,285
Total Cayman Islands - 0.9%	2,283,616	2,525,285
United States		
Aerospace/Defense - 0.5%		1,199,093
Airlines - 0.6%		1,708,272
Auto Parts & Equipment - 0.6%		1,464,496
Building Materials - 0.6%		1,774,289
Chemicals - 0.2%		577,474
Entertainment - 0.4%		933,358
Media - 0.9%		2,638,977
Oil & Gas - 0.1%		366,803
Pharmaceuticals - 0.7%		1,744,866
REITs - 0.9%		2,206,894
Software - 0.3%		703,416
Transportation - 0.4%		1,152,995
Total United States - 6.2%	15,987,783	16,470,933
TOTAL NOTES AND DEBENTURES - 8.2%	21,068,821	21,820,889
TERM LOANS (FUNDED)		
Australia		
Building Materials - 0.5%		1,205,453
Total Australia - 0.5%	1,178,550	1,205,453
Canada		
Environmental - 0.3%		747,491
Food & Beverage - 0.4%		1,249,992
Technology - 0.2%		500,625
Total Canada - 0.9%	2,480,167	2,498,108
United Kingdom		
Chemicals - 0.6%		1,507,403
Food & Beverage - 0.0%		49,265
Insurance - 0.2%		635,381
Total United Kingdom - 0.8%	2,177,363	2,192,049
United States		
Aerospace/Defense - 2.3%		6,131,693
Airlines - 1.7%		4,770,923
Automotive - 2.6%		6,640,724
Brokerage - 4.4%		11,709,123
Building Materials - 3.4%		9,258,426
Cable - Satellite - 0.7%		1,528,000
Construction Machinery - 0.4%		1,059,492
Consumer Cyclical Services - 6.6%		17,484,885
Consumer Non Cyclical Services - 0.9%		2,463,615
Consumer Products - 1.0%		2,426,998
Diversified Manufacturing - 0.5%		1,388,263
Entertainment - 2.3%		6,082,762
Environmental - 0.4%		1,109,051
Financial Other - 2.4%		6,269,607

投資有価証券の公正価値	コスト	公正価値
TERM LOANS (FUNDED) (Continued)		
United States (Continued)		
Food & Beverage - 1.8%	\$	4,897,471
Gaming - 4.8%		12,676,182
Healthcare - 12.8%		34,136,237
Industrial Other - 3.0%		7,932,865
Insurance - 0.2%		526,366
Internet - 0.4%		1,046,502
Life - 0.8%		2,193,138
Lodging - 0.7%		1,869,447
Media Entertainment - 2.7%		7,194,876
Oil & Gas - 0.6%		1,581,162
Packaging - 0.4%		987,431
Packaging & Containers - 2.9%		7,835,250
Paper - 0.5%		1,418,225
Pharmaceuticals - 0.7%		1,749,699
REITs - 2.5%		6,760,039
Restaurants - 0.3%		915,225
Retailers - 10.2%		27,200,268
Technology - 13.7%		36,415,150
Transportation Services - 0.6%		1,694,054
Total United States - 89.2%	\$ 234,742,795	237,353,149
TOTAL TERM LOANS (FUNDED) - 91.4%	240,578,875	243,248,759
TOTAL INVESTMENTS IN SECURITIES - 99.6%	\$ 261,647,696	\$ 265,069,648
OTHER ASSETS IN EXCESS OF LIABILITIES		1,165,942
NET ASSETS		\$ 266,235,590
REIT Real Estate Investment Trust.		
Derivative Contracts, at fair value:		
Forward Foreign Currency Contracts		UNREALIZED (LOSS)
Unrealized (Loss) on Contracts to Deliver JPY for USD	\$	(2,226)
Unrealized (Loss) on Contracts to Receive JPY for USD		(482,636)
Total Net Unrealized (Loss) on Forward Foreign Currency Contracts		(484,862)
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34期》決算日2021年11月22日

[計算期間：2021年5月21日～2021年11月22日]

「マネー・マーケット・マザーファンド」は、11月22日に第34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34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
		騰 落	中 率					
30期(2019年11月20日)	円		%		%			百万円
	10,183		0.0		—		—	1,636
31期(2020年5月20日)	10,182		△0.0		—		—	1,218
32期(2020年11月20日)	10,182		0.0		—		—	1,133
33期(2021年5月20日)	10,182		0.0		—		—	1,245
34期(2021年11月22日)	10,182		0.0		—		—	1,637

(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 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率
		騰 落	率				
(期 首)	円		%		%		%
2021年5月20日	10,182		—		—		—
5月末	10,182		0.0		—		—
6月末	10,182		0.0		—		—
7月末	10,182		0.0		—		—
8月末	10,182		0.0		—		—
9月末	10,182		0.0		—		—
10月末	10,182		0.0		—		—
(期 末)							
2021年11月22日	10,182		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。

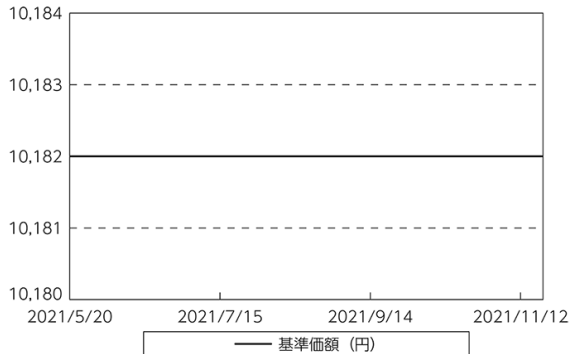
○運用経過

●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



●基準価額の変動要因

(上昇要因)

利子等収益が積み上がったことが基準価額の上昇要因となりました。

(下落要因)

運用資金に対するマイナス金利適用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

◎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、足下のコール・レートは-0.038%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

- ・消費者物価の前年比は依然として2%を大きく下回っており、今後も日銀による金融緩和政策が継続すると想定されることから、短期金利は引き続き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

(2021年5月21日～2021年11月22日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2021年5月21日～2021年11月22日)

---	---

		買付額	売付額
国内	コマーシャル・ペーパー	千円 148,799,918	千円 148,399,922

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2021年5月21日～2021年11月22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

(2021年11月22日現在)

---	---

区分	当期末	
	評価額	比率
コマーシャル・ペーパー	千円 1,399,999	% 85.5

(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

(2021年11月22日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
その他有価証券	千円 1,399,999	% 85.5
コール・ローン等、その他	237,307	14.5
投資信託財産総額	1,637,306	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年11月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,637,306,604
コール・ローン等	237,306,977
その他有価証券(評価額)	1,399,999,627
(B) 負債	311
未払解約金	80
未払利息	231
(C) 純資産総額(A－B)	1,637,306,293
元本	1,608,067,544
次期繰越損益金	29,238,749
(D) 受益権総口数	1,608,067,544口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,182円

<注記事項>

- ①期首元本額 1,222,764,744円
期中追加設定元本額 429,131,685円
期中一部解約元本額 43,828,885円
また、1口当たり純資産額は、期末1.0182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 ターゲット・イヤー・ファンド2030(確定拠出年金)	543,606,316円
三菱UFJ DC金利連動アロケーション型バランスファンド	483,545,923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>	93,719,236円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンドA>	52,689,149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>	50,469,473円
三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2030	30,328,032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)	24,765,135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 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)	16,341,949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)	11,916,657円
ビムコ・グローバル・ハイイールド・ファンド(毎月分配型)	11,784,347円
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
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
PIMCO ニューワールド円インカムファンド(毎月分配型)	10,715,809円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>(毎月分配型)	9,893,887円
マネーボールファンド(FOFs用)(適格機関投資家限定)	9,877,682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
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<為替ヘッジなし>(年2回決算型)	9,376,245円
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Bコース(為替ヘッジあり)	9,187,206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
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
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)	7,196,270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)	6,675,966円
欧州ハイイールド債券ファンド(為替ヘッジなし)	6,643,326円
三菱UFJ Jリート不動産株ファンド<Wプレミアム>(毎月決算型)	6,324,266円
三菱UFJ/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
米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし>(毎月分配型)	5,812,610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)	5,548,198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)	5,411,821円

○損益の状況 (2021年5月21日～2021年11月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 24,881
受取利息	3,647
支払利息	△ 28,528
(B) 当期損益金(A)	△ 24,881
(C) 前期繰越損益金	22,250,963
(D) 追加信託差損益金	7,810,102
(E) 解約差損益金	△ 797,435
(F) 計(B+C+D+E)	29,238,749
次期繰越損益金(F)	29,238,749

(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 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアループルコース> (毎月分配型)	5,114,733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)	4,489,124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)	4,433,586円
スマート・プロテクター90 (限定追加型) 2016-12	4,349,768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
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり)	3,947,842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)	3,857,128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)	3,683,862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
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)	3,517,041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 / 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)	3,308,438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)	3,307,993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)	3,156,977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 ターゲット・イヤーファンド 2030	2,808,880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
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)	2,474,981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)	2,308,140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)	2,259,287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)	2,156,093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
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
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)	1,860,635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)	1,628,992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 / ビムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (年1回決算型)	1,609,969円
三菱UFJ 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)	1,528,278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)	1,513,066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)	1,491,640円
PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド (毎月分配型)	1,378,553円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンドB>	1,355,251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)	1,171,788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
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
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<メキシコペソコース> (毎月分配型)	845,131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)	665,580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)	642,729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)	521,457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)	511,609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<ブラジルリアルコース> (年2回分配型)	490,224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)	409,936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)	368,276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)	354,513円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアループルコース> (年2回分配型)	345,928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)	282,290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)	278,281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)	215,434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 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)	177,761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)	175,974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)	169,198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)	138,420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)	138,394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)	132,542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)	123,415円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ユーロコース> (毎月分配型)	111,354円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<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
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
PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース> (年2回分配型)	69,757円
PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド (年2回分配型)	60,179円
テンブルトン新興国小型株ファンド	49,097円
三菱UFJ インデックス債券オープン (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 米国バンクローンファンド<円インカム> (毎月分配型)	20,609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)	10,814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)	10,795円
バリュース・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	9,829円
バリュース・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (年1回決算型)	9,829円
バリュース・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	9,829円
<DC>ベイリー・ギフォード ESG世界株ファンド	9,822円
ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド (予想分配金提示型)	9,822円
ベイリー・ギフォード インパクト投資ファンド (予想分配金提示型)	9,822円
ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド	9,821円
<DC>ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド	9,821円
ベイリー・ギフォード インパクト投資ファンド	9,821円
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> (分配コース)	9,820円
わたしの未来設計<安定重視型> (分配抑制コース)	9,820円
わたしの未来設計<成長重視型> (分配コース)	9,820円
わたしの未来設計<成長重視型> (分配抑制コース)	9,820円
グローバル・インカム・フルコース (為替リスク軽減型)	983円
グローバル・インカム・フルコース (為替ヘッジなし)	983円
米国株式トレンド・ウォッチ戦略ファンド	983円
合計	1,608,067,544円