

# 当ファンドの仕組みは次の通りです。

| 商品分類   | 追加型投信／海外／その他資産（バンクローン）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                      |
|--------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|
| 信託期間   | 2024年5月20日まで（2014年5月27日設定）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                      |
| 運用方針   | <p>主として円建ての外国投資信託であるウエスタン・アセット・米国バンクローン（オフショア）ファンド・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。</p> <p>当該外国投資信託においては、米国企業が発行する米ドル建てのハイイールド債券等にも投資を行います。</p> <p>なお、証券投資信託であるマネー・マーケット・マザーファンドの投資信託証券への投資も行います。円建ての外国投資信託への投資は高位を維持することを基本とします。</p> <p>実質的な組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。</p> <p>投資対象とする円建外国投資信託の運用は、ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー・エルエルシーが行います。</p> <p>円建外国投資信託等への投資にあたり、ウエスタン・アセット・マネジメント株式会社の投資助言を受けます。</p> |                                                                                      |
| 主要運用対象 | 米国バンクローン・オープン＜為替ヘッジなし＞（年1回決算型）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 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・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・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。                                                                 |
| 主な組入制限 | <p>外貨建資産への投資は行いません。</p> <p>投資信託証券への投資割合に制限を設けません。</p> <p>外貨建資産への直接投資は行いません。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                                      |
| 分配方針   | <p>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。</p> <p>分配金額の決定にあたっては、信託財産の成長を優先し、原則として分配を抑制する方針とします。（基準価額水準や市況動向等により変更する場合があります。）</p>                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                      |

※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＞ （年1回決算型）

第6期（決算日：2020年5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＞（年1回決算型）」は、去る5月20日に第6期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況を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2020年5月20日に第6期の決算を行いました。ここに当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。

- ・全体的に市場の混乱やミスマイシングを上手く活用

新型コロナウイルスの影響については、新規感染者数が減少し始めれば、非常に強力な景気刺激策と、最終的な需要の回復によって、世界経済は成長軌道に戻ると予想しました。当期は、クレジット・スプレッドが大幅に拡大したため、バリュエーションはより魅力的であると判断しました。

- ・ディフェンシブ銘柄に投資妙味

全体的に保守的な運用方針をとっており、コベナンツ条項の変化を特に注意しています。さらに、パッシブ投資家による保有が増加したため、価格の変動幅が上昇している大型ローンを回避することや、景気循環の影響を特に受けやすいセクター（エネルギー等）を回避する一方、引き続き金融セクターと生活必需品セクターをオーバーウエイトとしました。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、投資妙味があると判断しました。

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

米国を含む世界経済は、新型コロナウイルスの感染拡大に対する懸念等を背景に、短期的には景気減速へ向かう可能性が高いと考えています。一方、各国の金融政策や財政政策等を受け、経済が再び回復することも考えられます。そのような環境の中、米国バンクローン市況においては、足元のスプレッドの急拡大が魅力的な投資機会を提供する可能性があり、バンクローンへの投資は引き続き魅力的であると考えます。今後の投資戦略については、企業が保有資産に対する十分な担保を保持しているかどうか、また強固で継続的なキャッシュフローを生み出せるかどうか、といった観点等に着目し、慎重な銘柄選択に努めます。



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

本資料の表記にあたって

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

○最近5期の運用実績

| 決 算 期             | 基 準 価 額<br>(分配落) | 税 込<br>分 配 | み 金<br>期 騰 落 中 率 | 債 券<br>組 入 比 率 | 債 券<br>先 物 比 率 | 投 資 信 託<br>証 券 組 入 比 率 | 純 資 産<br>総 額 |        |
|-------------------|------------------|------------|------------------|----------------|----------------|------------------------|--------------|--------|
|                   |                  |            |                  |                |                |                        |              |        |
|                   | 円                |            | 円                |                | %              | %                      | 百万円          |        |
| 2 期(2016年 5 月20日) | 10,477           |            | 0                | △11.6          | 0.0            | —                      | 99.2         | 13,947 |
| 3 期(2017年 5 月22日) | 11,087           |            | 0                | 5.8            | —              | —                      | 99.3         | 11,342 |
| 4 期(2018年 5 月21日) | 11,142           |            | 0                | 0.5            | —              | —                      | 99.1         | 9,345  |
| 5 期(2019年 5 月20日) | 11,350           |            | 0                | 1.9            | —              | —                      | 99.2         | 7,757  |
| 6 期(2020年 5 月20日) | 10,350           |            | 0                | △ 8.8          | —              | —                      | 99.0         | 6,103  |

(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) 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 率 | 債 先 物 比 率 | 投 資 信 託 証 入 比 率 |
|------------|--------|-------|-----------|-----------|-----------------|
|            |        | 騰 落 率 |           |           |                 |
| (期 首)      | 円      | %     | %         | %         | %               |
| 2019年5月20日 | 11,350 | —     | —         | —         | 99.2            |
| 5月末        | 11,324 | △ 0.2 | —         | —         | 99.0            |
| 6月末        | 11,118 | △ 2.0 | —         | —         | 99.3            |
| 7月末        | 11,269 | △ 0.7 | —         | —         | 99.0            |
| 8月末        | 11,031 | △ 2.8 | —         | —         | 99.1            |
| 9月末        | 11,256 | △ 0.8 | —         | —         | 99.2            |
| 10月末       | 11,272 | △ 0.7 | —         | —         | 99.5            |
| 11月末       | 11,389 | 0.3   | —         | —         | 99.3            |
| 12月末       | 11,526 | 1.6   | —         | —         | 99.0            |
| 2020年1月末   | 11,491 | 1.2   | —         | —         | 99.1            |
| 2月末        | 11,542 | 1.7   | —         | —         | 99.2            |
| 3月末        | 9,794  | △13.7 | —         | —         | 99.2            |
| 4月末        | 10,171 | △10.4 | —         | —         | 99.4            |
| (期 末)      |        |       |           |           |                 |
| 2020年5月20日 | 10,350 | △ 8.8 | —         | —         | 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) 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。

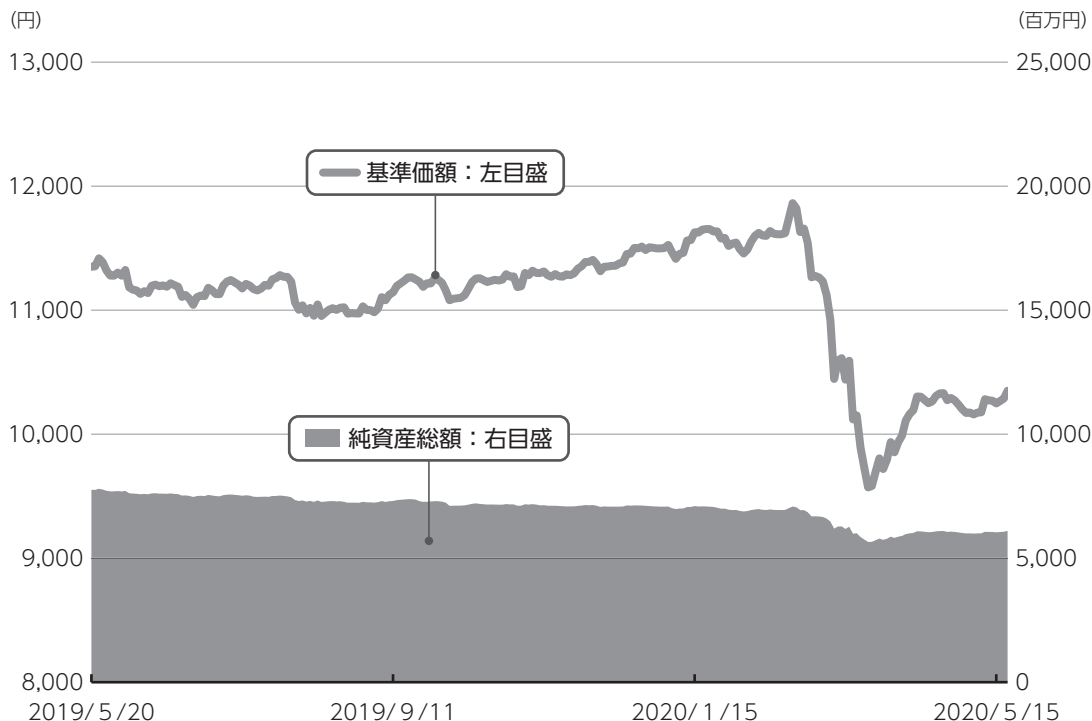
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

# 運用経過

第6期：2019年5月21日～2020年5月20日

## ▶ 当期中の基準価額等の推移について

### 基準価額等の推移



|       |         |
|-------|---------|
| 第6期首  | 11,350円 |
| 第6期末  | 10,350円 |
| 既払分配金 | 0円      |
| 騰落率   | －8.8%   |

※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

基準価額は期首に比べ8.8%の下落となりました。

## ＞ 基準価額の主な変動要因

### 上昇要因

利子収入を獲得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

米国バンクローン市況が下落したことや、信託報酬等の運用上の費用を計上したこと、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6期：2019年5月21日～2020年5月20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下落しました。**

期の初めは上下小動きな局面が続いた後、米中通商協議の進展などを背景に米国バンクローン市況が上昇しました。その後、新型コロナウイルスの感染拡大やそれに伴う多くの国での経済活動の抑制、原油価格の下落などを背景に2020年3月上旬から下旬にかけて、市場参加者のリスク回避的な姿勢の強まりから米国バンクローン市況は大きく下落しました。その後、主要国の中央銀行の緩和的な措置や経済活動再開などに対する期待を背景に米国バンクローン市況はやや持ち直したものの、期を通じて見ると下落しました。

### ▶ 為替市況

#### **米ドルは対円で下落しました。**

米中通商協議の進展などを背景に米ドルが円に対して底堅く推移する場面がありました。しかし、新型コロナウイルスの感染拡大等を背景に市場参加者のリスク回避姿勢が強まる中で、2020年2月の下旬から3月上旬にかけて米ドルが円に対して下落しました。また、金融市場の混乱が強まる中で米ドル需要が高まり、米ドルが円に対して一時的に上昇に転じる場面もありました。その後は、景気後退への懸念等から米ドルは円に対して軟調

に推移し、期を通じて見ると、米ドルは対円で下落しました。

### ▶ 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、2020年5月20日のコール・レートは-0.061%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＞（年1回決算型）

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

▶ マネー・マーケット・マザーファンド  
コール・ローン等短期金融商品を活用し、  
利子等収益の確保をめざした運用を行いました。



## ＞ 当該投資信託のベンチマークとの差異について

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

## ＞ 分配金について

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

### 分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

| 項 目            | 第6期                   |
|----------------|-----------------------|
|                | 2019年5月21日～2020年5月20日 |
| 当期分配金（対基準価額比率） | －（－％）                 |
| 当期の収益          | －                     |
| 当期の収益以外        | －                     |
| 翌期繰越分配対象額      | 4,958                 |

（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＞（年1回決算型）

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、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

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

2019年5月21日～2020年5月20日

# 1 万口当たりの費用明細

| 項目           | 当期     |         | 項目の概要                                      |
|--------------|--------|---------|--------------------------------------------|
|              | 金額 (円) | 比率 (%)  |                                            |
| (a)信 託 報 酬   | 136    | 1.229   | (a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×（期中の日数÷年間日数）       |
| （ 投 信 会 社 ）  | (48)   | (0.432) | 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 ）  | (85)   | (0.765) | 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 ）  | (4)    | (0.033) | 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      | 0.003   | (b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数               |
| （ 監 査 費 用 ）  | (0)    | (0.003) | 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          | 136    | 1.232   |                                            |

期中の平均基準価額は、11,068円です。

(注) 期中の費用（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。

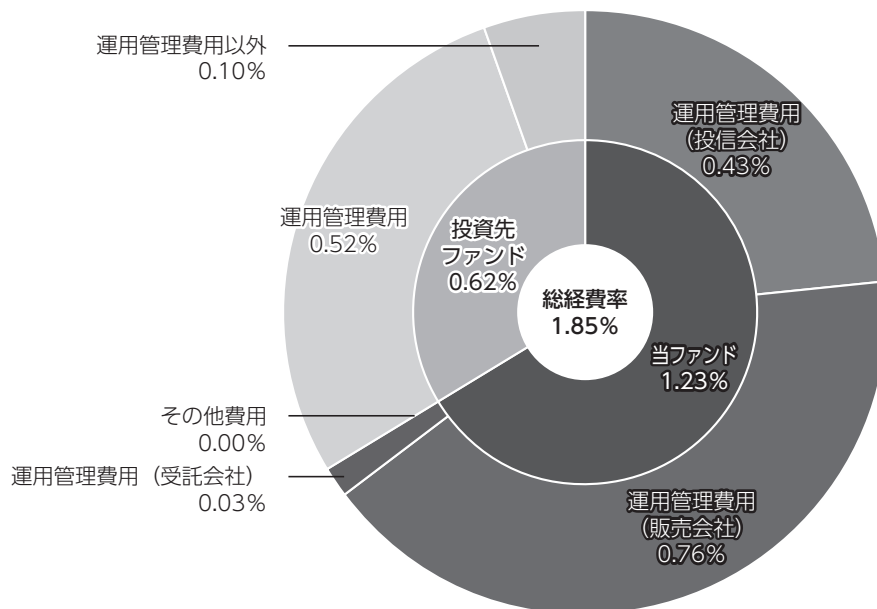
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(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。

## （参考情報）

### ■総経費率

当期中の運用・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。）を期中の平均受益権口数に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         | (%) | 1.23 |
| 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～2020年5月20日)

## 投資信託証券

| 銘  | 柄                                                  | 買 付      |               | 売 付       |                 |
|----|----------------------------------------------------|----------|---------------|-----------|-----------------|
|    |                                                    | 口 数      | 金 額           | 口 数       | 金 額             |
| 国内 | ウエスタン・アセット・米国バンクローン (オフショア) ファンドー J P Y アンヘッジド・クラス | 千口<br>65 | 千円<br>510,019 | 千口<br>143 | 千円<br>1,143,160 |

(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～2020年5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

(2020年5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                                                  | 期首(前期末)   | 当 期 末     |                 |           |
|---|----------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------------|-----------|
|   |                                                    | 口 数       | 口 数       | 評 価 額           | 比 率       |
|   | ウエスタン・アセット・米国バンクローン (オフショア) ファンドー J P Y アンヘッジド・クラス | 千口<br>931 | 千口<br>852 | 千円<br>6,044,193 | %<br>99.0 |
|   | 合 計                                                | 931       | 852       | 6,044,193       | 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＞（年1回決算型）の純資産総額に対する比率。

## 親投資信託残高

| 銘 | 柄                 | 期首(前期末)     | 当 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<br>3,377 | 千口<br>3,377 | 千円<br>3,438 |

○投資信託財産の構成

（2020年５月20日現在）

| 項<br>目            | 当 期 末           |           |
|-------------------|-----------------|-----------|
|                   | 評 価 額           | 比 率       |
| 投資信託受益証券          | 千円<br>6,044,193 | %<br>98.4 |
| マネー・マーケット・マザーファンド | 3,438           | 0.1       |
| コール・ローン等、その他      | 96,939          | 1.5       |
| 投資信託財産総額          | 6,144,570       | 100.0     |

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2020年5月20日現在）

| 項 目                    | 当 期 末          |
|------------------------|----------------|
|                        | 円              |
| (A) 資産                 | 6,144,570,948  |
| コール・ローン等               | 96,938,413     |
| 投資信託受益証券(評価額)          | 6,044,193,859  |
| マネー・マーケット・マザーファンド(評価額) | 3,438,676      |
| (B) 負債                 | 40,793,660     |
| 未払信託報酬                 | 40,699,479     |
| 未払利息                   | 179            |
| その他未払費用                | 94,002         |
| (C) 純資産総額(A－B)         | 6,103,777,288  |
| 元本                     | 5,897,394,500  |
| 次期繰越損益金                | 206,382,788    |
| (D) 受益権総口数             | 5,897,394,500口 |
| 1万円当たり基準価額(C／D)        | 10,350円        |

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 6,835,124,336円  
 期中追加設定元本額 2,314,533円  
 期中一部解約元本額 940,044,369円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0350円です。

## ②分配金の計算過程

| 項 目                       | 2019年5月21日～<br>2020年5月20日 |
|---------------------------|---------------------------|
| 費用控除後の配当等収益額              | 393,492,815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                        |
| 収益調整金額                    | 365,878,685円              |
| 分配準備積立金額                  | 2,164,937,392円            |
| 当ファンドの分配対象収益額             | 2,924,308,892円            |
| 1万円当たり収益分配対象額             | 4,958円                    |
| 1万円当たり分配金額                | －円                        |
| 収益分配金金額                   | －円                        |

## ○損益の状況（2019年5月21日～2020年5月20日）

| 項 目              | 当 期            |
|------------------|----------------|
|                  | 円              |
| (A) 配当等収益        | 479,653,402    |
| 受取配当金            | 479,686,082    |
| 受取利息             | 464            |
| 支払利息             | △ 33,144       |
| (B) 有価証券売買損益     | △ 983,253,432  |
| 売買益              | 34,122,056     |
| 売買損              | △1,017,375,488 |
| (C) 信託報酬等        | △ 86,160,500   |
| (D) 当期損益金(A＋B＋C) | △ 589,760,530  |
| (E) 前期繰越損益金      | 296,906,133    |
| (F) 追加信託差損益金     | 499,237,185    |
| (配当等相当額)         | ( 365,878,685) |
| (売買損益相当額)        | ( 133,358,500) |
| (G) 計(D＋E＋F)     | 206,382,788    |
| (H) 収益分配金        | 0              |
| 次期繰越損益金(G＋H)     | 206,382,788    |
| 追加信託差損益金         | 499,237,185    |
| (配当等相当額)         | ( 365,878,685) |
| (売買損益相当額)        | ( 133,358,500) |
| 分配準備積立金          | 2,558,430,207  |
| 繰越損益金            | △2,851,284,604 |

- (注) (B)有価証券売買損益は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。

\* 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

|               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|---------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>ファンド名</b>  | 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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>運用方針</b>   | 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。                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>主要運用対象</b> | 米ドル建ての米国企業向けバンクローン等                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>主な組入制限</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>・ 通常、純資産総額の80%以上をバンクローンに投資します。</li> <li>・ 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。</li> <li>・ 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。</li> <li>・ 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。</li> <li>・ 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。</li> </ul> |
| <b>決算日</b>    | 原則として毎年３月３１日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>分配方針</b>   | 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・流出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・流出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

|                                  |                     |
|----------------------------------|---------------------|
| <b>投資収入：</b>                     |                     |
| 金利                               | 23,365,054          |
| <b>費用：</b>                       |                     |
| 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           |
| <b>投資純収入</b>                     | <b>20,679,549</b>   |
| <b>実現純利益（損失）、未実現評価益（評価損）の純変動</b> |                     |
| <b>実現純利益（損失）</b>                 |                     |
| 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)        |
| <b>未実現評価益（評価損）の純変動：</b>          |                     |
| 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)         |
| <b>実現純利益（損失）、未実現評価益（評価損）の純変動</b> | <b>(16,920,591)</b> |
| <b>運用による純資産の純増（減）額</b>           | <b>3,758,958</b>    |

(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

|                         |                      |
|-------------------------|----------------------|
| <b>運用：</b>              |                      |
| 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            |
| <b>分配：</b>              |                      |
| JPY Hedged Class        | (5,539,225)          |
| JPY Unhedged Class      | (25,284,766)         |
| 分配金額合計                  | (30,823,991)         |
| <b>ファンドユニット取引：</b>      |                      |
| ファンドユニット取引による純資産の純増（減）額 | (79,502,522)         |
| <b>純資産の増（減）額合計</b>      | <b>(106,567,555)</b> |
| <b>純資産：</b>             |                      |
| 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               |
|------------|--------------------------------------------------------------|-------------|-------------|------------------|------------------|
|            | <b>NOTES AND DEBENTURES – 1.6%</b>                           |             |             |                  |                  |
|            | <b>CANADA – 0.1%</b>                                         |             |             |                  |                  |
|            | <b>Metals &amp; Mining — 0.1%</b>                            |             |             |                  |                  |
| \$ 230,000 | Northwest Acquisitions ULC/Dominion Finco Inc. 144A          | 7.125%      | Nov-01-2022 | \$ 236,191       | \$ 202,975       |
|            | <b>TOTAL CANADA</b>                                          |             |             | <b>236,191</b>   | <b>202,975</b>   |
|            | <b>FRANCE – 0.1%</b>                                         |             |             |                  |                  |
|            | <b>Media — 0.1%</b>                                          |             |             |                  |                  |
| 530,000    | Altice France SA 144A                                        | 8.125       | Feb-01-2027 | 535,349          | 537,288          |
|            | <b>TOTAL FRANCE</b>                                          |             |             | <b>535,349</b>   | <b>537,288</b>   |
|            | <b>UNITED STATES – 1.4%</b>                                  |             |             |                  |                  |
|            | <b>Consumer Cyclical Services — 0.2%</b>                     |             |             |                  |                  |
| 858,000    | Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc. 144A | 5.243       | May-15-2023 | 895,843          | 903,045          |
|            | <b>Gaming — 0.3%</b>                                         |             |             |                  |                  |
| 1,180,000  | Scientific Games International Inc. 144A                     | 5.249       | Oct-15-2025 | 1,142,497        | 1,159,350        |
|            | <b>Independent — 0.4%</b>                                    |             |             |                  |                  |
| 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        |
|            | <b>Midstream — 0.3%</b>                                      |             |             |                  |                  |
| 1,000,000  | Blue Racer MI 144A                                           | 6.125       | Nov-15-2022 | 1,024,912        | 1,020,000        |
|            | <b>Non Captive Diversified — 0.2%</b>                        |             |             |                  |                  |
| 880,000    | Navient Corp.                                                | 6.500       | Jun-15-2022 | 906,968          | 919,325          |
|            | <b>TOTAL UNITED STATES</b>                                   |             |             | <b>5,480,183</b> | <b>5,518,272</b> |
|            | <b>TOTAL NOTES AND DEBENTURES</b>                            |             |             | <b>6,251,723</b> | <b>6,258,535</b> |
|            | <b>TERM LOANS (FUNDED) – 95.6% ~</b>                         |             |             |                  |                  |
|            | <b>UNITED STATES – 95.6%</b>                                 |             |             |                  |                  |
|            | <b>Aerospace/Defense — 2.4%</b>                              |             |             |                  |                  |
| 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        |
|            | <b>Automotive — 2.3%</b>                                     |             |             |                  |                  |
| 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        |
|            | <b>Brokerage — 5.1%</b>                                      |             |             |                  |                  |
| 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                |
|------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------------|-------------------|
| <b>TERM LOANS (FUNDED) (Continued) ~</b> |                                                                  |             |             |                   |                   |
| <b>UNITED STATES (Continued)</b>         |                                                                  |             |             |                   |                   |
| <b>Brokerage (Continued)</b>             |                                                                  |             |             |                   |                   |
| \$ 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         |
|                                          |                                                                  |             |             | <u>19,537,964</u> | <u>19,498,892</u> |
| <b>Building Materials — 0.9%</b>         |                                                                  |             |             |                   |                   |
| 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         |
|                                          |                                                                  |             |             | <u>3,591,649</u>  | <u>3,517,653</u>  |
| <b>Cable - Satellite — 3.4%</b>          |                                                                  |             |             |                   |                   |
| 2,437,905                                | Charter Communications Operating LLC (aka CCO Safari LLC) Term B | 4.500       | Apr-30-2025 | 2,446,466         | 2,424,618         |
| 3,573,142                                | CSC Holdings LLC 2017 Refinancing Term                           | 4.734       | Jul-17-2025 | 3,539,648         | 3,480,241         |
| 1,478,825                                | CSC Holdings LLC January 2018 Term                               | 4.984       | Jan-25-2026 | 1,472,531         | 1,449,012         |
| 1,150,000                                | Intelsat Jackson First Lien Term B3 #                            | 0.000       | Nov-27-2023 | 1,147,125         | 1,130,588         |
| 1,260,000                                | UnityMedia Hessen GmbH & Co. KG Senior Facility B                | 4.734       | Sep-30-2025 | 1,265,690         | 1,249,655         |
| 3,390,000                                | Virgin Media Bristol LLC K Facility                              | 4.984       | Jan-15-2026 | 3,382,959         | 3,356,405         |
|                                          |                                                                  |             |             | <u>13,254,419</u> | <u>13,090,519</u> |
| <b>Chemicals — 0.9%</b>                  |                                                                  |             |             |                   |                   |
| 1,279,941                                | PQ Corp. Third Amendment Tranche B-1 Term                        | 5.244       | Feb-08-2025 | 1,276,684         | 1,267,142         |
| 1,980,000                                | Starfruit U.S. Holdeo LLC First Lien Term B                      | 5.740       | Oct-01-2025 | 1,970,809         | 1,954,616         |
|                                          |                                                                  |             |             | <u>3,247,493</u>  | <u>3,221,758</u>  |
| <b>Construction Machinery — 0.7%</b>     |                                                                  |             |             |                   |                   |
| 2,793,000                                | Brookfield WEC Holdings Inc. First Lien Initial Term             | 6.249       | Jul-26-2025 | 2,794,489         | 2,793,363         |
| <b>Consumer Cyclical Services — 4.5%</b> |                                                                  |             |             |                   |                   |
| 1,435,510                                | Advantage Sales & Marketing Inc. First Lien Initial Term         | 5.749       | Jul-23-2021 | 1,401,423         | 1,225,566         |
| 1,886,573                                | BrightView Landscapes LLC Initial Term                           | 5.000       | Aug-15-2025 | 1,884,784         | 1,879,461         |
| 2,918,192                                | Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc. #        | 0.000-5.243 | May-02-2022 | 2,912,995         | 2,893,183         |
| 3,021,387                                | Securus Technologies Holdings Inc. First Lien Initial Term #     | 0.000-6.999 | Nov-01-2024 | 3,011,182         | 3,007,216         |
| 265,371                                  | ServiceMaster Co. LLC/The Tranche C Term                         | 4.993       | Nov-08-2023 | 264,934           | 265,037           |
| 3,059,954                                | TKC Holdings Inc. First Lien Initial Term #                      | 0.000-6.250 | Feb-01-2023 | 3,046,434         | 3,008,302         |
| 2,233,214                                | Trans Union LLC 2018 Incremental Term B-4                        | 4.499       | Jun-19-2025 | 2,223,229         | 2,216,246         |
| 2,857,657                                | World Triathlon Corp. Initial Term                               | 6.601       | Jun-25-2021 | 2,861,601         | 2,850,513         |
|                                          |                                                                  |             |             | <u>17,606,582</u> | <u>17,345,524</u> |
| <b>Consumer Products — 3.8%</b>          |                                                                  |             |             |                   |                   |
| 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                                | Kingspin 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                |
|----|-----------|--------------------------------------------------------------|--------------|-------------|-------------------|-------------------|
|    |           | <b>TERM LOANS (FUNDED) (Continued) ~</b>                     |              |             |                   |                   |
|    |           | <b>UNITED STATES (Continued)</b>                             |              |             |                   |                   |
|    |           | <b>Consumer Products (Continued)</b>                         |              |             |                   |                   |
| \$ | 1,163,356 | Party City Holdings Inc. 2018 Replacement Term               | 5.000%       | Aug-19-2022 | \$ 1,162,814      | \$ 1,156,515      |
|    | 1,109,389 | Pearl Intermediate Parent LLC First Lien Delayed Draw Term ! | 5.236        | Feb-14-2025 | 1,107,492         | 1,051,147         |
|    | 2,328,300 | Vetcor Professional Practices LLC First Lien Initial Term    | 5.499        | Jul-02-2025 | 2,317,774         | 2,270,092         |
|    |           |                                                              |              |             | <u>14,612,587</u> | <u>14,541,433</u> |
|    |           | <b>Electric — 2.3%</b>                                       |              |             |                   |                   |
|    | 3,838,630 | Calpine Corp. Term #                                         | 0.000-5.110  | Jan-15-2024 | 3,784,035         | 3,807,330         |
|    | 1,103,775 | Eastern Power LLC Term B                                     | 6.249        | Oct-02-2023 | 1,108,094         | 1,100,331         |
|    | 624,901   | Terra-Gen Finance Co. LLC Term                               | 6.749        | Dec-09-2021 | 685,611           | 554,599           |
|    | 3,228,600 | Vistra Operations Co. LLC Initial Term B-1                   | 4.499        | Aug-04-2023 | 3,218,503         | 3,197,929         |
|    |           |                                                              |              |             | <u>8,796,243</u>  | <u>8,660,189</u>  |
|    |           | <b>Entertainment — 2.0%</b>                                  |              |             |                   |                   |
|    | 2,628,077 | Equinox Holdings Inc. Incremental First Lien Term B-1 #      | 0.000-5.499  | Mar-08-2024 | 2,613,437         | 2,611,651         |
|    | 1,516,020 | Fitness International LLC Term B                             | 5.749        | Apr-18-2025 | 1,507,894         | 1,504,650         |
|    | 3,678,697 | UFC Holdings LLC First Lien Term                             | 5.750        | Aug-18-2023 | 3,670,664         | 3,658,759         |
|    |           |                                                              |              |             | <u>7,791,995</u>  | <u>7,775,060</u>  |
|    |           | <b>Environmental — 0.8%</b>                                  |              |             |                   |                   |
|    | 1,540,000 | Concrete Pumping Holdings Inc. Initial Term #                | 0.000-10.500 | Nov-14-2025 | 1,498,048         | 1,497,650         |
|    | 1,510,875 | Core & Main LP Initial Term                                  | 5.626        | Aug-01-2024 | 1,508,009         | 1,501,402         |
|    |           |                                                              |              |             | <u>3,006,057</u>  | <u>2,999,052</u>  |
|    |           | <b>Financial Other — 3.0%</b>                                |              |             |                   |                   |
|    | 3,940,000 | Citadel Securities LP Term                                   | 5.999        | Feb-27-2026 | 3,920,524         | 3,944,925         |
|    | 2,180,000 | Citico Funding LLC First Lien Term B #                       | 0.000        | Sep-28-2023 | 2,171,825         | 2,167,749         |
|    | 2,276,725 | Financial & Risk U.S. Hold Initial Dollar Term #             | 0.000-6.249  | Oct-01-2025 | 2,242,171         | 2,212,453         |
|    | 2,374,675 | First Eagle Holdings Inc. Initial Term #                     | 0.000-5.351  | Dec-02-2024 | 2,364,727         | 2,368,738         |
|    | 900,000   | Verscend Holding Corp. Term B #                              | 0.000-6.999  | Aug-27-2025 | 902,251           | 893,800           |
|    |           |                                                              |              |             | <u>11,601,498</u> | <u>11,587,665</u> |
|    |           | <b>Food &amp; Beverage — 3.3%</b>                            |              |             |                   |                   |
|    | 2,016,600 | 8th Avenue Food & Provisions Inc. First Lien Term #          | 0.000-6.240  | Oct-01-2025 | 2,019,919         | 2,022,892         |
|    | 1,221,614 | Albertson's LLC 2018 Term B-7 #                              | 0.000-5.499  | Nov-17-2025 | 1,218,429         | 1,208,250         |
|    | 1,507,050 | Albertson's LLC Replacement 2017-1 Term B-6                  | 5.479        | Jun-22-2023 | 1,492,835         | 1,496,064         |
|    | 2,098,491 | Aramark Services Inc. US Term B-3                            | 4.249        | Mar-11-2025 | 2,098,491         | 2,085,354         |
|    | 545,875   | CHG PPC Parent LLC First Lien Initial Term                   | 5.249        | Mar-31-2025 | 547,398           | 537,687           |
|    | 747,818   | Dole Food Co. Inc. Tranche B Term                            | 7.250        | Apr-06-2024 | 749,827           | 720,710           |
|    | 1,430,516 | Finco I LLC 2018 Term B #                                    | 0.000-4.499  | Dec-27-2022 | 1,426,339         | 1,421,046         |
|    | 2,037,275 | HLF Financing SaRL LLC Term B #                              | 0.000-5.740  | Aug-18-2025 | 2,041,529         | 2,038,538         |
|    | 1,078,741 | Shearer's Foods LLC First Lien Term                          | 6.749        | Jun-30-2021 | 1,077,014         | 1,064,804         |
|    |           |                                                              |              |             | <u>12,671,781</u> | <u>12,595,345</u> |
|    |           | <b>Gaming — 6.2%</b>                                         |              |             |                   |                   |
|    | 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                |
|------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------------|-------------------|
| <b>TERM LOANS (FUNDED) (Continued) ~</b> |                                                          |             |             |                   |                   |
| <b>UNITED STATES (Continued)</b>         |                                                          |             |             |                   |                   |
| <b>Gaming (Continued)</b>                |                                                          |             |             |                   |                   |
| \$ 640,025                               | Mohegan Tribal Gaming Authority Term B                   | 6.499%      | Oct-13-2023 | \$ 638,723        | \$ 603,620        |
| 2,976,925                                | Penn National Gaming Inc. Term B-1 Facility #            | 0.000-4.749 | Oct-15-2025 | 2,969,749         | 2,946,858         |
| 3,027,522                                | Scientific Games International Inc.                      | 5.249-5.329 | Aug-14-2024 | 3,026,456         | 2,949,140         |
| 1,993,221                                | Stars Group Holdings BV USD Term                         | 6.101       | Jul-10-2025 | 1,994,526         | 1,992,444         |
| 1,802,747                                | Station Casinos LLC Term B Facility                      | 5.000       | Jun-08-2023 | 1,801,244         | 1,787,243         |
|                                          |                                                          |             |             | <u>24,006,321</u> | <u>23,797,996</u> |
| <b>Health Insurance — 1.0%</b>           |                                                          |             |             |                   |                   |
| 3,826,250                                | MPH Acquisition Holdings LLC Initial Term #              | 0.000-5.351 | Jun-07-2023 | 3,789,407         | 3,708,095         |
| <b>Healthcare — 9.0%</b>                 |                                                          |             |             |                   |                   |
| 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         |
|                                          |                                                          |             |             | <u>35,003,352</u> | <u>34,234,142</u> |
| <b>Home Construction — 0.8%</b>          |                                                          |             |             |                   |                   |
| 3,043,450                                | Brookfield Property Reit Inc. Initial Term B             | 4.955-4.996 | Aug-27-2025 | 3,036,105         | 2,939,455         |
| <b>Independent — 0.9%</b>                |                                                          |             |             |                   |                   |
| 1,244,130                                | MEG Energy Corp. Initial Term                            | 6.000       | Dec-31-2023 | 1,249,859         | 1,239,465         |
| 1,090,000                                | Penn Virginia Holdings Corp. Second Lien Advance         | 9.500       | Sep-29-2022 | 1,109,339         | 1,073,650         |
| 1,164,625                                | Permian Production Partners LLC Initial Advances         | 8.490       | May-20-2024 | 1,143,960         | 1,135,509         |
|                                          |                                                          |             |             | <u>3,503,158</u>  | <u>3,448,624</u>  |
| <b>Industrial Other — 1.6%</b>           |                                                          |             |             |                   |                   |
| 2,210,903                                | Allflex Holdings III Inc. First Lien Initial Term        | 5.732       | Jul-17-2020 | 2,208,707         | 2,209,532         |
| 715,659                                  | CRCI Longhorn Holdings Inc. First Lien Closing Date Term | 5.999       | Aug-08-2025 | 712,405           | 702,240           |
| 1,367,229                                | Laureate Education Inc. Series 2024 Term                 | 5.999       | Apr-26-2024 | 1,357,336         | 1,369,361         |
| 1,790,000                                | Micon Technology Inc. Initial Dollar Term                | 5.999-6.489 | Sep-17-2025 | 1,781,137         | 1,795,961         |
|                                          |                                                          |             |             | <u>6,059,585</u>  | <u>6,077,094</u>  |
| <b>Lodging — 0.6%</b>                    |                                                          |             |             |                   |                   |
| 1,602,833                                | Four Seasons Hotels Ltd. Restated Term                   | 4.499       | Nov-30-2023 | 1,611,617         | 1,592,607         |
| 650,000                                  | Hornblower Sub LLC Initial Term #                        | 0.000       | Apr-27-2025 | 646,750           | 648,986           |
|                                          |                                                          |             |             | <u>2,258,367</u>  | <u>2,241,593</u>  |



| 額面金額                                     |                                                         | 金利          | 満期日         | 原価           | 時価           |
|------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-------------|-------------|--------------|--------------|
| <b>TERM LOANS (FUNDED) (Continued) ~</b> |                                                         |             |             |              |              |
| <b>UNITED STATES (Continued)</b>         |                                                         |             |             |              |              |
| <b>Media Entertainment — 2.9%</b>        |                                                         |             |             |              |              |
| \$ 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   |
| <b>Media Non Cable — 0.8%</b>            |                                                         |             |             |              |              |
| 2,926,800                                | Ancestry.com Operations Inc. Term B                     | 5.750       | Oct-19-2023 | 2,916,575    | 2,912,166    |
| <b>Midstream — 0.6%</b>                  |                                                         |             |             |              |              |
| 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    |
| <b>Non Captive Diversified — 1.1%</b>    |                                                         |             |             |              |              |
| 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    |
| <b>Packaging — 3.9%</b>                  |                                                         |             |             |              |              |
| 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   |
| <b>Paper — 0.1%</b>                      |                                                         |             |             |              |              |
| 517,400                                  | Frontdoor Inc. Initial Term                             | 5.000       | Aug-18-2025 | 516,219      | 516,107      |
| <b>Pharmaceuticals — 6.0%</b>            |                                                         |             |             |              |              |
| 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   |
| <b>Property &amp; Casualty — 3.3%</b>    |                                                         |             |             |              |              |
| 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         |
|--------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-------------|-------------|------------|------------|
| <b>TERM LOANS (FUNDED) (Continued) ~</b>   |                                                           |             |             |            |            |
| <b>UNITED STATES (Continued)</b>           |                                                           |             |             |            |            |
| <b>Property &amp; Casualty (Continued)</b> |                                                           |             |             |            |            |
| \$ 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 |
| <b>REITS — 0.5%</b>                        |                                                           |             |             |            |            |
| 2,019,850                                  | iStar Inc. New Term B                                     | 5.233-5.237 | Jun-28-2023 | 2,017,714  | 2,004,701  |
| <b>Restaurants — 0.7%</b>                  |                                                           |             |             |            |            |
| 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  |
| <b>Retailers — 4.8%</b>                    |                                                           |             |             |            |            |
| 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 |
| <b>Technology — 13.4%</b>                  |                                                           |             |             |            |            |
| 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                    |
|----|-----------|-----------------------------------------------------|--------|-------------|-----------------------|-----------------------|
|    |           | <b>TERM LOANS (FUNDED) (Continued) ~</b>            |        |             |                       |                       |
|    |           | <b>UNITED STATES (Continued)</b>                    |        |             |                       |                       |
|    |           | <b>Technology (Continued)</b>                       |        |             |                       |                       |
| \$ | 1,511,125 | Zotec Partners LLC Term                             | 7.490% | Feb-14-2024 | \$ 1,498,816          | \$ 1,522,458          |
|    |           |                                                     |        |             | <u>51,577,099</u>     | <u>51,129,037</u>     |
|    |           | <b>Wireless — 0.9%</b>                              |        |             |                       |                       |
|    | 1,067,325 | Numericable U.S. LLC Incremental Term               | 6.484  | Aug-14-2026 | 1,043,056             | 1,023,746             |
|    | 2,636,457 | Numericable U.S. LLC Term                           | 5.249  | Jul-31-2025 | 2,611,989             | 2,464,270             |
|    |           |                                                     |        |             | <u>3,655,045</u>      | <u>3,488,016</u>      |
|    |           | <b>Wirelines — 1.1%</b>                             |        |             |                       |                       |
|    | 1,825,813 | CenturyLink Inc. Initial Term B                     | 5.240  | Jan-31-2025 | 1,814,298             | 1,789,297             |
|    | 2,560,000 | Level 3 Financing Inc. Tranche B 2024 Term          | 4.736  | Feb-22-2024 | 2,556,236             | 2,534,400             |
|    |           |                                                     |        |             | <u>4,370,534</u>      | <u>4,323,697</u>      |
|    |           | <b>TOTAL UNITED STATES</b>                          |        |             | <b>369,436,405</b>    | <b>365,394,670</b>    |
|    |           | <b>TOTAL TERM LOANS (FUNDED)</b>                    |        |             | <b>369,436,405</b>    | <b>365,394,670</b>    |
|    |           | <b>TOTAL INVESTMENTS - 97.2%</b>                    |        |             | <b>\$ 375,688,128</b> | <b>\$ 371,653,205</b> |
|    |           | <b>OTHER ASSETS IN EXCESS OF LIABILITIES - 2.8%</b> |        |             |                       | <b>10,739,253</b>     |
|    |           | <b>NET ASSETS - 100.0%</b>                          |        |             |                       | <b>\$ 382,392,458</b> |

|      |                                                                                                                                                                                                              |
|------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 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)        |
| <b>Total Net Unrealized (Loss) on Futures Contracts</b> |     |             |             | <u>\$ (4,958)</u> |

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     |
|             |                           |                |             | <u>713</u> |

| 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)           |
|                                                                        |                           |                   |                | <u>576,044</u>    |
| <b>Total Net Unrealized Gain on Forward Foreign Currency Contracts</b> |                           |                   |                | <u>\$ 576,757</u> |

**Currency Legend**

JPY - Japanese Yen  
USD - U.S. Dollar

# マネー・マーケット・マザーファンド

## 《第31期》決算日2020年5月20日

[計算期間：2019年11月21日～2020年5月20日]

「マネー・マーケット・マザーファンド」は、5月20日に第31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31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 |         |     |         |     |         |
| 27期(2018年5月21日)  | 円      |      | %   |         | %   |         |     | 百万円     |
|                  | 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   |
| 31期(2020年5月20日)  | 10,182 | △0.0 |     | —       | —   |         |     | 1,218   |

(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      |      | % |         | %   |         | %   |
| 2019年11月20日 | 10,183 |      | — |         | —   |         | —   |
| 11月末        | 10,183 | 0.0  |   | —       | —   |         | —   |
| 12月末        | 10,183 | 0.0  |   | —       | —   |         | —   |
| 2020年1月末    | 10,183 | 0.0  |   | —       | —   |         | —   |
| 2月末         | 10,183 | 0.0  |   | —       | —   |         | —   |
| 3月末         | 10,182 | △0.0 |   | —       | —   |         | —   |
| 4月末         | 10,182 | △0.0 |   | —       | —   |         | —   |
| (期 末)       |        |      |   |         |     |         |     |
| 2020年5月20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。

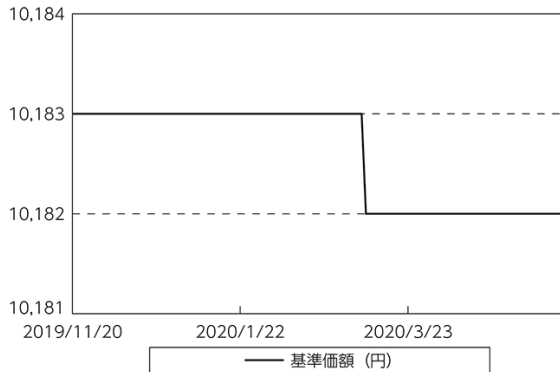
## ○運用経過

## ●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0.01%の下落となりました。

基準価額等の推移



## ●基準価額の主な変動要因

(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、2020年5月20日のコール・レートは-0.061%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11月21日～2020年5月20日)

該当事項はございません。

## ○売買及び取引の状況

(2019年11月21日～2020年5月20日)

|                                                                                                                                           |                                                                                                     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <div> <div></div> <div> <div> <div></div> <div> <div> <div></div> <div> <div></div> <div></div> </div> </div> </div> </div> </div> </div> | <div> <div></div> <div> <div> <div></div> <div> <div></div> <div></div> </div> </div> </div> </div> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|

|    |             | 買付額               | 売付額               |
|----|-------------|-------------------|-------------------|
| 国内 | コマーシャル・ペーパー | 千円<br>138,499,925 | 千円<br>138,899,927 |
|    |             |                   |                   |

(注) 金額は受渡代金。

## ○利害関係人との取引状況等

(2019年11月21日～2020年5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

(2020年5月20日現在)

|                                                                                                     |                                                                                                     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <div> <div></div> <div> <div> <div></div> <div> <div></div> <div></div> </div> </div> </div> </div> | <div> <div></div> <div> <div> <div></div> <div> <div></div> <div></div> </div> </div> </div> </div> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|

| 区分          | 当期末           |           |
|-------------|---------------|-----------|
|             | 評価額           | 比率        |
| コマーシャル・ペーパー | 千円<br>999,999 | %<br>82.1 |

(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

(2020年5月20日現在)

| 項目           | 当期末           |           |
|--------------|---------------|-----------|
|              | 評価額           | 比率        |
| その他有価証券      | 千円<br>999,999 | %<br>82.1 |
| コール・ローン等、その他 | 218,249       | 17.9      |
| 投資信託財産総額     | 1,218,248     | 100.0     |

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年5月20日現在)

| 項 目             | 当 期 末          |
|-----------------|----------------|
|                 | 円              |
| (A) 資産          | 1,218,248,165  |
| コール・ローン等        | 218,248,275    |
| その他有価証券(評価額)    | 999,999,890    |
| (B) 負債          | 648            |
| 未払解約金           | 244            |
| 未払利息            | 404            |
| (C) 純資産総額(A-B)  | 1,218,247,517  |
| 元本              | 1,196,430,567  |
| 次期繰越損益金         | 21,816,950     |
| (D) 受益権総口数      | 1,196,430,567口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 10,182円        |

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 1,607,027,396円  
期中追加設定元本額 383,379,179円  
期中一部解約元本額 793,976,008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 DC金利連動アロケーション型バランスファンド                         | 369,410,948円 |
| MUAMトピックスリスクコントロール(10%)インデックスファンド(FOF s用)(適格機関投資家限定) | 185,063,976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>                 | 79,936,815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>             | 75,057,997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>             | 41,587,343円  |
| 三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2030(確定拠出年金)                     | 40,467,267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  |
| 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)                | 15,671,269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)                    | 14,313,901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 J/AMP オーストラリアREITファンド<Wプレミアム>(毎月決算型)           | 11,293,333円  |
| 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)              | 10,781,250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  |
| マネーボールファンド(FOF s用)(適格機関投資家限定)                        | 9,902,808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   |
| 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   |
| 三菱UFJ J/ビムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし>(毎月決算型)           | 8,859,081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(FOF s用)(適格機関投資家限定)  | 8,806,711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   |
| 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   |
| 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   |
| 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   |

## ○損益の状況 (2019年11月21日～2020年5月20日)

| 項 目            | 当 期         |
|----------------|-------------|
|                | 円           |
| (A) 配当等収益      | △ 25,344    |
| 受取利息           | 4,494       |
| 支払利息           | △ 29,838    |
| (B) 当期損益金(A)   | △ 25,344    |
| (C) 前期繰越損益金    | 29,362,496  |
| (D) 追加信託差損益金   | 6,993,681   |
| (E) 解約差損益金     | △14,513,883 |
| (F) 計(B+C+D+E) | 21,816,950  |
| 次期繰越損益金(F)     | 21,816,950  |

(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 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 |
| 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 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)      | 5,114,733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 |
| 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 |
| 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 |
| ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)               | 3,899,063円 |
| 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 |
| 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)        | 3,511,426円 |
| 米国バンクロン・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 |
| 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)            | 3,156,977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 |
| 米国バンクロンファンド<為替ヘッジあり> (毎月分配型)                        | 2,542,269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 |
| 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 |
| 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 / 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 |
| 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) | 1,513,806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)          | 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>             | 1,355,335円 |
| 三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)   | 1,193,379円 |
| 三菱UFJ 米国バンクロンファンド 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 |
| ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>           | 1,027,136円 |
| 三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>           | 990,662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   |
| PIMCO 米国バンクロンファンド<米ドルインカム> (毎月分配型)                  | 796,426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)   | 792,001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)       | 734,038円   |
| ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)       | 667,045円   |
| 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   |
| 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   |
| PIMCO 米国バンクロンファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)                | 564,702円   |
| 三菱UFJ 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)         | 521,466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   |

|                                                      |                   |
|------------------------------------------------------|-------------------|
| 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 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<ユーロコース> (毎月分配型)        | 379, 197円         |
| ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)          | 358, 088円         |
| 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)      | 345, 928円         |
| 米国バンクロンファンド<為替ヘッジなし> (資産成長型)                         | 305, 382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)       | 284, 008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         |
| PIMCO 米国バンクロンファンド<米ドルインカム> (年2回分配型)                  | 266, 153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)          | 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         |
| 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) | 167, 632円         |
| 米国バンクロンファンド<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 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          |
| PIMCO 米国バンクロンファンド<円インカム> (毎月分配型)                     | 50, 073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 米国バンクロンファンド<円インカム> (年2回分配型)                    | 30, 438円          |
| ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (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<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          |
| 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          |
| 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           |
| 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           |
| ペイリー・ギフォード インパクト投資ファンド                               | 9, 821円           |
| ペイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド                                | 9, 821円           |
| <DC>ペイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド                            | 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<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> (分配抑制コース)                            | 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              |
| 合計                                                   | 1, 196, 430, 567円 |