

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	単位型投信／海外／その他資産（バンクローン）	
信託期間	2017年7月20日まで（2014年8月8日設定）	
運用方針	<p>主として円建ての外国投資信託であるウエスタン・アセット・米国バンクローン（オフショア）ファンドーJPY ヘッジド・クラスの投資信託証券への投資を通じて、米国企業が発行する米ドル建てのバンクローン（貸付債権）等を中心に実質的な投資を行い、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざします。当該外国投資信託においては、米国企業が発行する米ドル建てのハイイールド債券等にも投資を行います。なお、証券投資信託であるマネー・マーケット・マザーファンドの投資信託証券への投資も行います。</p> <p>円建ての外国投資信託への投資は高位を維持することを基本とします。</p> <p>実質的な組入外貨建資産については、原則として投資する外国投資信託において為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減をはかります。</p> <p>投資対象とする円建外国投資信託の運用は、ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニーが行います。</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	バンクローン ファンドUSA (為替ヘッジあり) 2014-08	ウエスタン・アセット・米国バンクローン（オフショア）ファンドーJPY ヘッジド・クラスおよびマネー・マーケット・マザーファンドの投資信託証券を主要投資対象とします。
	ウエスタン・アセット・米国バンクローン（オフショア） ファンドーJPY ヘッジド・クラス	米国企業が発行する米ドル建てバンクローン等を主要投資対象とします。
	マネー・マーケット・マザーファンド	わが国の公社債等を主要投資対象とします。外貨建資産への投資は行いません。
主な組入制限	投資信託証券への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への直接投資は行いません。	
分配方針	元本超過額または経費等控除後の配当等収益のいずれか多い額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。なお、第1計算期末までの間は、収益の分配を行いません。	

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。
 ※公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」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）

バンクローンファンドUSA (為替ヘッジあり) 2014-08

第6期（決算日：2016年2月22日）

第7期（決算日：2016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「バンクローンファンドUSA（為替ヘッジあり）2014-08」は、去る5月20日に第7期の決算を行いましたので、法令に基づいて第6期～第7期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



三菱UFJ国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12番1号
 URL:<http://www.am.mufg.jp/>

本資料の記載内容に関するお問い合わせ先

お客さま専用フリーダイヤル TEL. 0120-151034

(9:00～17:00、土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く)

お客さまのお取引内容につきましては、お取り扱いの販売会社にお尋ねください。

◆目次

バンクローンファンドUSA（為替ヘッジあり）2014-08のご報告

◇設定以来の運用実績	1
◇当作成期中の基準価額と市況等の推移	2
◇運用経過	3
◇今後の運用方針	8
◇1万口当たりの費用明細	9
◇売買及び取引の状況	9
◇利害関係人との取引状況等	10
◇組入資産の明細	10
◇投資信託財産の構成	11
◇資産、負債、元本及び基準価額の状況	11
◇損益の状況	12
◇分配金のお知らせ	13
◇お知らせ	13

投資対象ファンドのご報告

◇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ヘッジド・クラス	14
◇マネー・マーケット・マザーファンド	26

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。

○設定以来の運用実績

決算期	基 準 価 額 (分配落)	税 込 金			期 中 期 中			受 益 者 回 利	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	元 本 残 存 率
		分 配	騰 落	騰 落	騰 落	騰 落	騰 落					
(設定日)	円	円	円	円	%	%	%	%	%	%	%	
2014年8月8日	10,000	—	—	—	—	—	—	—	—	—	100.0	
1期(2014年11月20日)	9,989	—	△11	△0.1	△0.4	0.1	—	99.2	99.9			
2期(2015年2月20日)	9,910	30	△49	△0.5	△1.1	0.1	—	99.3	98.2			
3期(2015年5月20日)	9,997	30	117	1.2	0.7	0.1	—	99.0	95.1			
4期(2015年8月20日)	9,824	30	△143	△1.4	△0.8	0.1	—	99.0	89.1			
5期(2015年11月20日)	9,553	30	△241	△2.5	△2.5	0.1	—	99.0	79.3			
6期(2016年2月22日)	9,141	30	△382	△4.0	△4.6	0.1	—	98.1	63.4			
7期(2016年5月20日)	9,505	30	394	4.3	△1.8	0.1	—	98.6	49.8			

(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) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 信託約款の規定にしたがい、第1期までの収益分配は行っていません。

(注) 基準価額の騰落額および騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドは、米国企業が発行する米ドル建てのバンクローン（貸付債権）等を実質的な主要投資対象とし、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざしますが、特定の指数を上回るまたは連動をめざした運用を行っていないため、また、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率	騰 落 率			
第 6 期	(期 首) 2015年11月20日	円 9,553	% -	% -	% 0.1	% -	% 99.0
	11月末	9,523	△0.3	0.1	0.1	-	99.0
	12月末	9,409	△1.5	0.1	0.1	-	99.0
	2016年1月末	9,262	△3.0	0.2	0.2	-	99.0
	(期 末) 2016年2月22日	9,171	△4.0	0.1	0.1	-	98.1
第 7 期	(期 首) 2016年2月22日	9,141	-	0.1	0.1	-	98.1
	2月末	9,145	0.0	0.1	0.1	-	98.6
	3月末	9,360	2.4	0.1	0.1	-	99.3
	4月末	9,535	4.3	0.1	0.1	-	99.1
	(期 末) 2016年5月20日	9,535	4.3	0.1	0.1	-	98.6

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

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率-売建比率。

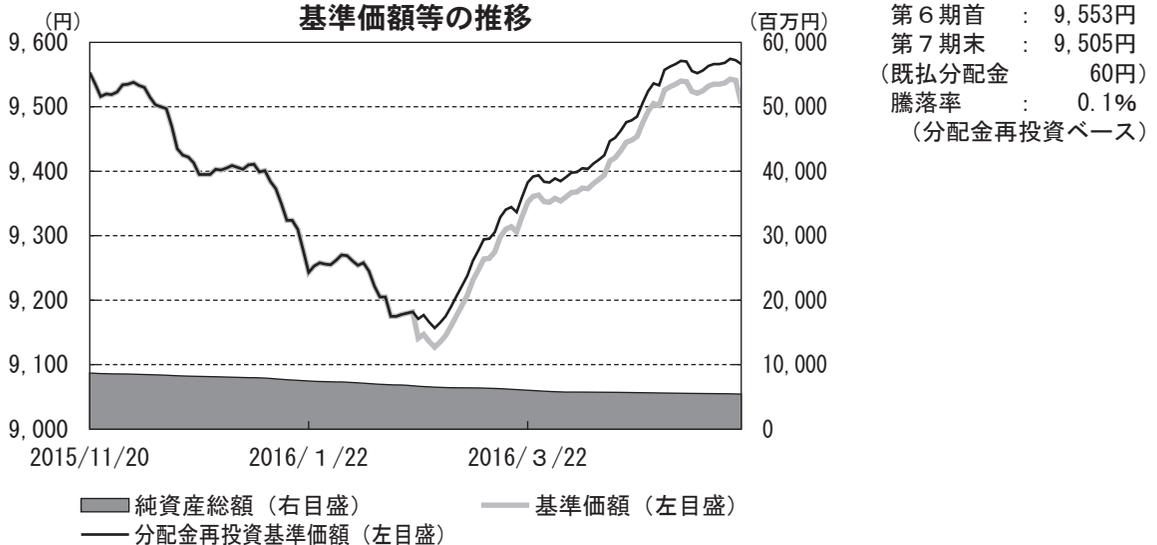
運用経過

当作成期中の基準価額等の推移について

（第6期～第7期：2015/11/21～2016/5/20）

基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ0.1%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。



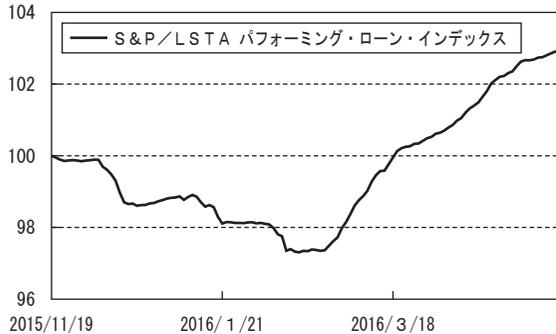
- ・ 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- ・ 実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なるため、お客さまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。
- ・ 単位型投資信託は実際には分配金は再投資されませんのでご注意ください。

基準価額の主な変動要因

上昇要因	バンクローン市況の上昇や利子収入の獲得などが基準価額の上昇要因となりました。
下落要因	信託報酬等の費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

バンクローン市況の推移 (当作成期首を100として指数化)



(注) 現地日付ベースで記載しております。

(注) S & P / L S T A パフォーマンス・ローン・インデックスとは、S & P社と米国のローン市場の業界団体であるL S T A (ローン・シンジケーションズ・アンド・トレーディング・アソシエーション) との提携のもとに算出されている、バンクローンの値動きを示す代表的なインデックスです。

(第6期～第7期：2015/11/21～2016/5/20)

◎バンクローン市況

- ・当作成期首から2016年2月中旬にかけては、中国経済の先行きに対する懸念が高まったこと、原油や株式市況が下落したことなどを背景に投資家心理が悪化し、バンクローン市況は下落しました。
- ・2月下旬から当作成期末にかけては、原油や株式市況が反発したことなどを背景に投資家心理が改善し、バンクローン市況は上昇しました。こうした環境下、当作成期を通じて見ると、バンクローン市況は上昇しました。

◎国内短期金融市場

- ・当作成期の短期金融市場を見ると、日銀はマネタリーベースを操作目標として金融市場調節を行いました。2016年1月末に日銀は「マイナス金利付き量的・質的金融緩和」の導入を決定し、日銀当座預金のうち政策金利残高に適用する金利を-0.1%としました。コール・レート（無担保・翌日物）は、当該金利にさや寄せする形でプラス圏から段階的に低下し、5月20日のコール・レートは-0.053%となりました。

当該投資信託のポートフォリオについて

＜バンクローンファンドUSA（為替ヘッジあり）2014-08＞

- ・当ファンドは、円建ての外国投資信託であるウエスタン・アセット・米国バンクローン（オフショア）ファンドーJPYヘッジド・クラスを高位に組み入れた運用を行いました。また、マネー・マーケット・マザーファンド投資信託証券を一部組み入れた運用を行いました。当作成期は、バンクローン市況の上昇や利子収入の獲得などがプラスとなったものの、信託報酬等の費用などがマイナスとなり、基準価額（分配金再投資ベース）は小幅な上昇にとどまりました。

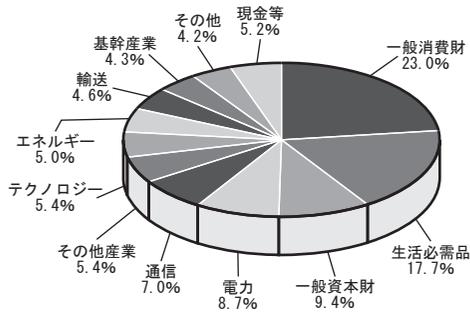
＜ウエスタン・アセット・米国バンクローン（オフショア）ファンドーJPYヘッジド・クラス＞

基準価額は当作成期首に比べ0.6%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。

- ・主に米国企業が発行する米ドル建てのバンクローンの比率を概ね80%程度、米国企業が発行する米ドル建てのハイイールド債券を概ね10~15%程度組み入れました。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為替変動リスクの低減を図りました。高水準の為替ヘッジを行ったため、円・米ドル為替市況の変動が基準価額に与える影響は限定的となりました。
- ・投資戦略については、格付配分では、市場ウェイトを意識してBB格相当を4割程度、B格相当を5割程度としました。またセクター配分では、景気後退懸念の影響を受けづらい生活必需品セクターなどを選好しました。
- ・前記のような運用を行った結果、米国バンクローン市況が上昇したことや利子収入の獲得などがプラスとなり、基準価額は当作成期首と比べて上昇しました。

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

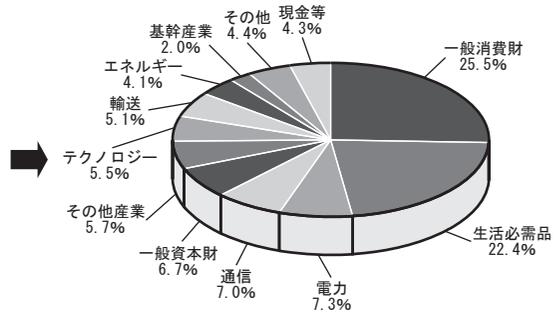
（ご参考）
組入上位10業種
（2015年10月末）



（注）比率は実質的な運用を行う外国投資信託の純資産総額に対する割合です。

（注）業種はバークレイズの業種分類を基に、ウエスタン・アセット・マネジメントが分類したものです。

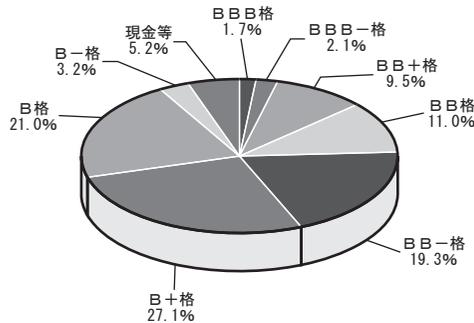
（2016年4月末）



（注）比率は実質的な運用を行う外国投資信託の純資産総額に対する割合です。

（注）業種はバークレイズの業種分類を基に、ウエスタン・アセット・マネジメントが分類したものです。

（ご参考）
格付分布
（2015年10月末）

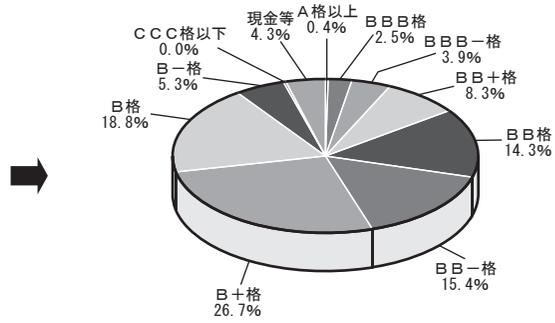


（注）比率は実質的な運用を行う外国投資信託の純資産総額に対する割合です。

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

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

（2016年4月末）



（注）比率は実質的な運用を行う外国投資信託の純資産総額に対する割合です。

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

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

<マネー・マーケット・マザーファンド>

基準価額は当作成期首に比べ0.02%の下落となりました。

- ・ コール・ローン等短期金融商品を活用しつつ、残存期間の短い国債や社債などを組み入れ、利子等収益の確保を図りました。その結果、利子等収益は獲得したものの、組入債券の一部が小幅に下落したことなどから基準価額は下落しました。

当該投資信託のベンチマークとの差異について

- ・ 当ファンドは、米国企業が発行する米ドル建てのバンクローン（貸付債権）等を実質的な主要投資対象とし、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざしますが、特定の指数を上回るまたは連動をめざした運用を行っていないため、また、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。
- ・ 従って、ベンチマークおよび参考指数との対比は表記できません。

分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額的水準等を勘案し、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。

【分配金】

決算期	1万口当たりの分配金（税込み）
第6期	30円
第7期	30円

今後の運用方針

<バンクローンファンドUSA（為替ヘッジあり）2014-08>

◎今後の運用方針

- ・引き続き円建て外国投資信託への投資を通じて、主に米国企業が発行する米ドル建てのバンクローン（貸付債権）等にも実質的な投資を行うほか、米国企業が発行する米ドル建てのハイイールド債券等にも投資を行います。また、一部マネー・マーケット・マザーファンド投資信託証券の組み入れを維持します。

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

◎運用環境の見通し

- ・米国が景気後退に陥るとは予想せず、FRB（米連邦準備制度理事会）による今後の利上げのペースは緩慢となり、当面は緩和的な金融政策が概ね維持されると考えます。このような環境下、企業の業績や財務状況は引き続き良好であり、バンクローンのデフォルト（債務不履行）率は今後も低位で推移すると見えています。

◎今後の運用方針

- ・今後の投資戦略については、企業が保有資産に対する十分な担保を保持しているかどうか、また強固で継続的なキャッシュフローを生み出せるかどうか、といった観点などに着目し、慎重な銘柄選択に努めます。また、短期的には市場のボラティリティ（価格の変動性）が高止まりすることを予想しており、景気変動の影響を受けにくい生活必需品セクターなどのディフェンシブ（企業業績が景気動向に左右されにくい）なセクターへの配分を維持することで、ポートフォリオの健全性を高めた運用を行っていきます。
- ・保有外貨建資産に対し、原則として、米ドル売り、円買いの為替ヘッジを行います。

<マネー・マーケット・マザーファンド>

◎運用環境の見通し

- ・国内景気は緩やかな回復局面に向かうものと思われませんが、デフレ脱却に向けて日銀は「マイナス金利付き量的・質的金融緩和策」を当面維持することが見込まれます。そうした環境下、短期金利は低位での推移になるものと予想しています。

◎今後の運用方針

- ・運用の基本方針および前述の見通しに基づき、短期金融商品を活用しつつ、残存期間の短い社債などに投資し安定した収益の確保をめざしていく方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2015年11月21日～2016年5月20日)

項 目	第6期～第7期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(a)信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率× (作成期中の日数÷年間日数)
(投 信 会 社)	(20)	(0.212)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(35)	(0.376)	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)	(2)	(0.016)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	0	0.001	(b)その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.001)	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	57	0.605	
作成期中の平均基準価額は、9,372円です。			

(注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、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) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

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

○売買及び取引の状況

(2015年11月21日～2016年5月20日)

投資信託証券

銘 柄		第6期～第7期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	ウエスタン・アセット・米国バンクローン（オフショア） ファンドーJPYヘッジド・クラス	千口	千円	千口	千円
		34	291,050	381	3,224,970

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

（2015年11月21日～2016年5月20日）

利害関係人との取引状況

<バンクローンファンドUSA（為替ヘッジあり）2014-08>

該当事項はございません。

<マネー・マーケット・マザーファンド>

区 分	第6期～第7期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	4,809	—	—	19,830	1,999	10.1

平均保有割合 0.2%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

（注）公社債には現先などによるものを含みません。

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJモルガン・スタンレー証券です。

○組入資産の明細

（2016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	第5期末		第7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-JPYヘッジド・クラス	千口 976	千口 629	千円 5,360,148	% 98.6
合 計	976	629	5,360,148	98.6

（注）比率はバンクローンファンドUSA（為替ヘッジあり）2014-08の純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘 柄	第5期末		第7期末	
	口 数	口 数	評 価 額	評 価 額
マネー・マーケット・マザーファンド	千口 11,276	千口 11,276	千円 11,482	千円 11,482

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

○投資信託財産の構成

(2016年5月20日現在)

項 目	第7期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 5,360,148	% 97.4
マネー・マーケット・マザーファンド	11,482	0.2
コール・ローン等、その他	133,936	2.4
投資信託財産総額	5,505,566	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第6期末	第7期末
	2016年2月22日現在	2016年5月20日現在
	円	円
(A) 資産	6,864,498,440	5,505,566,112
コール・ローン等	199,422,730	93,515,446
投資信託受益証券(評価額)	6,532,211,967	5,360,148,051
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	11,483,743	11,482,615
未収入金	121,380,000	40,420,000
(B) 負債	207,496,696	69,661,097
未払収益分配金	21,848,610	17,156,670
未払解約金	163,707,738	36,623,450
未払信託報酬	21,879,441	15,837,913
未払利息	—	152
その他未払費用	60,907	42,912
(C) 純資産総額(A-B)	6,657,001,744	5,435,905,015
元本	7,282,870,000	5,718,890,000
次期繰越損益金	△ 625,868,256	△ 282,984,985
(D) 受益権総口数	7,282,870,000口	5,718,890,000口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,141円	9,505円

○損益の状況

項 目	第6期	第7期
	2015年11月21日～ 2016年2月22日	2016年2月23日～ 2016年5月20日
	円	円
(A) 配当等収益	170,144,948	120,916,732
受取配当金	170,128,850	120,921,753
受取利息	16,098	196
支払利息	—	△ 5,217
(B) 有価証券売買損益	△275,343,621	△234,898,052
売買損	△275,343,621	△234,898,052
(C) 有価証券評価差損益	△192,219,119	381,161,255
(D) 信託報酬等	△ 24,545,646	△ 17,254,042
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△321,963,438	249,925,893
(F) 前期繰越損益金	△407,627,906	△625,868,256
(G) 解約差損益金	125,571,698	110,114,048
(H) 計(E+F+G)	△604,019,646	△265,828,315
(I) 収益分配金	△ 21,848,610	△ 17,156,670
次期繰越損益金(H+I)	△625,868,256	△282,984,985

(注) (D) 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) (G) 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。

<注記事項>

- ① 設定年月日 2014年8月8日
 設定元本額 11,480,360,000円
 作成期首元本額 9,109,680,000円
 元本残存率 49.8%

また、1口当たり純資産額は、作成期末0.9505円です。

② 純資産総額が元本額を下回っており、その差額は282,984,985円です。

③ 第6期計算期間末における当ファンドの配当等収益額(170,144,948円)に親ファンドの配当等収益額(2,017円)を加えた配当等収益合計額(170,146,965円)から経費(24,545,646円)を控除した額(145,601,319円)に、期末の受益権口数(7,282,870,000口)を乗じて期中の平均受益権口数(8,323,997,419口)で除することにより分配可能額は127,390,173円(1万口当たり174円)であり、うち21,848,610円を分配金額としております。

④ なお、親ファンドの配当等収益額の内訳は、マネー・マーケット・マザーファンド2,017円です。

⑤ 第7期計算期間末における当ファンドの配当等収益額(120,916,732円)に親ファンドの配当等収益額(6,421円)を加えた配当等収益合計額(120,923,153円)から経費(17,254,042円)を控除した額(103,669,111円)に、期末の受益権口数(5,718,890,000口)を乗じて期中の平均受益権口数(6,229,580,937口)で除することにより分配可能額は95,170,485円(1万口当たり166円)であり、うち17,156,670円を分配金額としております。

⑥ なお、親ファンドの配当等収益額の内訳は、マネー・マーケット・マザーファンド6,421円です。

○分配金のお知らせ

	第6期	第7期
1万口当たり分配金（税込み）	30円	30円

◆分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◆課税上の取り扱い

・個人受益者が支払いを受ける収益分配金については配当所得として課税され、原則として、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）の税率で源泉徴収されます。確定申告を行い、総合課税・申告分離課税を選択することもできます。

※法人受益者に対する課税は異なります。

※課税上の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

※少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」をご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が一定期間非課税となります。

*三菱UFJ国際投信では本資料のほかに当ファンドに関する情報等の開示を行っている場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ（<http://www.am.mufg.jp/>）をご覧ください。

【お知らせ】

2014年1月1日から、2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%（法人受益者は15.315%の源泉徴収が行われます。））の税率が適用されます。

＜参考＞投資する投資信託証券およびその概要

ファンド名	ウエスタン・アセット・米国バンクローン（オフショア）ファンド-JPY ヘッジ・クラス	マネー・マーケット・マザーファンド
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> 主として米ドル建ての米国企業向けバンクローンに投資を行い、利子収益の確保をめざします。 原則として、対円での為替ヘッジを行います。 	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	米ドル建ての米国企業向けバンクローン等	わが国の公社債等
主な組入制限	<ul style="list-style-type: none"> 通常、純資産総額の80%以上をバンクローンに投資します。 通常、純資産総額の20%まで、ハイイールド債券等に投資できるものとします。 原則として、米国以外の先進国の企業向けバンクローンや米国以外の先進国の企業が発行するハイイールド債券等への投資は純資産総額の20%以内とします。 原則として、米ドル以外の先進国通貨への投資は純資産総額の20%以内とします。この場合、米ドル以外の通貨売り、米ドル買いの為替取引を行います。 原則として、取得時においてB一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。 	<ul style="list-style-type: none"> 外貨建資産への投資は行いません。 有価証券先物取引等を行うことができません。 スワップ取引は効率的な運用に資するため行うことができます。 金利先渡取引は効率的な運用に資するため行うことができます。
決算日	原則として毎年3月31日	原則として毎年5月および11月の20日
分配方針	原則として毎月分配を行う方針です。	信託財産から生じる利益は、信託終了時まで信託財産中に留保し、分配を行いません。

※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 ヘッジ・クラスについては、資金流入にともない発生する取引費用などによる当該投資信託証券の純資産への影響を軽減するため、資金流入が純流入の場合は純資産価格が上方に、純流出の場合は下方に調整が行われることがあります。したがって、資金流入の動向が純資産価格に影響を与えることになります。

運用計算書、純資産変動計算書、投資有価証券明細表はWestern Asset U.S. Bank Loan(Offshore) Fund For the period May 27, 2014 to March 31, 2015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

(A) 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
（2014年5月27日～2015年3月31日）

ウエスタン・アセット・
米国バンクローン（オフショア）
ファンド

米ドル

投資収入：	
金利(外国税源泉徴収額\$40,114)	27,266,165
費用：	
運用報酬	2,819,854
管理、会計、代行費用	145,043
貸出金サービシング手数料	116,588
保管費用	107,836
創設費	58,040
受託報酬	57,547
専門家報酬	42,880
その他	9,721
費用合計	3,357,509
投資純収入	23,908,656
実現純利益(損失)、未実現評価益(評価損)の純変動	
実現純利益(損失)	
投資有価証券	(9,304,444)
売りオプション	15,900
為替取引	(2,061,620)
為替先渡取引	(41,459,292)
実現純利益(損失)	(52,809,456)
未実現評価益(評価損)の純変動：	
投資有価証券	(7,250,770)
為替取引	9,667
為替先渡取引	(322,876)
未実現評価益(評価損)の純変動	(7,563,979)
実現純利益(損失)、未実現評価益(評価損)の純変動	(60,373,435)
運用による純資産の純増(減)額	(36,464,779)

(注) データ提供元：ウエスタン・アセット・マネジメント

(注) 現時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しています。

(B) マネー・マーケット・マザーファンド
31頁の損益の状況をご参照ください。

(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
 (2014年5月27日～2015年3月31日)

ウエスタン・アセット・
 米国バンクローン（オフショア）
 ファンド
 米ドル

運用：	
投資純収入	23,908,656
実現純利益（損失）	(52,809,456)
未実現評価益（評価損）の純変動	(7,563,979)
運用による純資産の純増（減）額	(36,464,779)
分配：	
JPY Hedged Class	(15,452,961)
JPY Unhedged Class	(28,437,154)
分配金額合計	(43,890,115)
ファンドユニット取引：	
ファンドユニット取引による純資産の純増（減）額	1,015,130,085
純資産の増（減）額合計	934,775,191
純資産：	
期首	—
期末	934,775,191

(注) データ提供元：ウエスタン・アセット・マネジメント

(注) 現時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しています。

(3) 投資有価証券明細表(the Schedule of Investments)

(A) 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
(2015年3月31日現在)

額面金額		金利	満期日	原価	時価
	NOTES AND DEBENTURES — 12.5%				
	Aerospace/Defense — 0.5%				
\$ 2,000,000	Ducommun Inc.	9.750%	Jul-15-2018	\$ 2,136,845	\$ 2,125,000
1,900,000	Erickson Inc.	8.250	May-01-2020	1,982,862	1,542,800
1,275,000	LMI Aerospace Inc. 144A	7.375	Jul-15-2019	1,295,114	1,290,937
				<u>5,414,821</u>	<u>4,958,737</u>
	Beverages — 0.5%				
1,690,000	Cott Beverages Inc. 144A	6.750	Jan-01-2020	1,697,825	1,753,375
2,180,000	DS Services of America Inc. 144A	10.000	Sep-01-2021	2,397,116	2,572,400
				<u>4,094,941</u>	<u>4,325,775</u>
	Building Materials — 0.3%				
1,030,000	Hardwoods Acquisition Inc. 144A	7.500	Aug-01-2021	1,038,062	988,800
1,990,000	NWH Escrow Corp. 144A	7.500	Aug-01-2021	1,878,240	1,880,550
				<u>2,916,302</u>	<u>2,869,350</u>
	Chemicals — 0.1%				
970,000	Eagle Spinco Inc.	4.625	Feb-15-2021	947,540	962,725
	Coal — 0.1%				
940,000	Cloud Peak Energy Resources LLC / Cloud Peak Energy Finance Corp.	6.375	Mar-15-2024	984,383	817,800
	Commercial Services — 1.1%				
2,000,000	ExamWorks Group Inc.	9.000	Jul-15-2019	2,123,256	2,125,000
2,000,000	Modular Space Corp. 144A	10.250	Jan-31-2019	2,112,017	1,600,000
1,000,000	United Rentals North America Inc.	6.125	Jun-15-2023	1,032,166	1,063,750
4,400,000	United Rentals North America Inc.	4.625	Jul-15-2023	4,400,698	4,460,500
520,000	United Rentals North America Inc.	5.750	Nov-15-2024	531,224	539,500
				<u>10,199,361</u>	<u>9,788,750</u>
	Diversified Financial Services — 0.6%				
1,000,000	International Lease Finance Corp.	8.625	Jan-15-2022	1,228,672	1,271,250
2,950,000	Navient Corp.	5.000	Oct-26-2020	2,932,357	2,902,062
2,000,000	TMX Finance LLC / TitleMax Finance Corp. 144A	8.500	Sep-15-2018	2,126,573	1,430,000
				<u>6,287,602</u>	<u>5,603,312</u>
	Electric — 0.4%				
3,000,000	NRG REMA LLC	9.681	Jul-02-2026	3,270,786	3,240,000
	Energy-Alternate Sources — 0.2%				
1,840,000	TerraForm Power Operating LLC 144A	5.875	Feb-01-2023	1,832,015	1,913,600
	Engineering & Construction — 0.3%				
500,000	Michael Baker Holdings LLC / Michael Baker Finance Corp. PIK 144A	8.875	Apr-15-2019	501,741	470,000
2,000,000	Michael Baker International I.I.C. / CDI Acquisition Co. Inc. 144A	8.250	Oct-15-2018	2,128,786	1,975,000
				<u>2,630,527</u>	<u>2,445,000</u>
	Entertainment — 0.3%				
562,000	Choctaw Resort Development Enterprise 144A	7.250	Nov-15-2019	562,000	563,405
2,500,000	Greektown Holdings LLC / Greektown Mothership Corp. 144A	8.875	Mar-15-2019	2,608,185	2,650,000
				<u>3,170,185</u>	<u>3,213,405</u>
	Forest Products & Paper — 0.2%				
1,510,000	Resolute Forest Products Inc.	5.875	May-15-2023	1,477,169	1,458,660

額面金額		金利	満期日	原価	時価
NOTES AND DEBENTURES (Continued)					
Healthcare-Products — 0.4%					
\$ 1,000,000	DJO Finance LLC / DJO Finance Corp.	8.750%	Mar-15-2018	\$ 1,042,769	\$ 1,052,500
3,150,000	Universal Hospital Services Inc.	7.625	Aug-15-2020	3,212,342	2,772,000
				<u>4,255,111</u>	<u>3,824,500</u>
Healthcare-Services — 0.8%					
2,755,000	Acadia Healthcare Co. Inc.	5.125	Jul-01-2022	2,776,114	2,772,219
180,000	Fresenius Medical Care US Finance Inc. 144A	6.500	Sep-15-2018	195,905	201,600
130,000	Fresenius Medical Care US Finance Inc. 144A	5.750	Feb-15-2021	138,314	143,000
630,000	HCA Inc.	4.750	May-01-2023	647,266	655,200
490,000	IICA Inc.	5.000	Mar-15-2024	489,414	520,625
1,000,000	Kindred Healthcare Inc. 144A	8.750	Jan-15-2023	1,072,150	1,100,000
500,000	MedImpact Holdings Inc. 144A	10.500	Feb-01-2018	524,176	528,750
1,500,000	Surgical Care Affiliates Inc. 144A	6.000	Apr-01-2023	1,500,819	1,518,750
				<u>7,344,158</u>	<u>7,440,144</u>
Home Builders — 0.3%					
1,000,000	Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co. 144A	6.875	Feb-15-2021	1,015,142	912,500
2,320,000	Woodside Homes Co. LLC / Woodside Homes Finance Inc. 144A	6.750	Dec-15-2021	2,368,612	2,233,000
				<u>3,383,754</u>	<u>3,145,500</u>
Household Products/Wares — 0.4%					
2,000,000	American Achievement Corp. 144A	10.875	Apr-15-2016	2,029,808	1,965,000
1,890,000	Spectrum Brands Inc. 144A	6.125	Dec-15-2024	1,905,933	2,027,025
				<u>3,935,741</u>	<u>3,992,025</u>
Internet — 0.1%					
1,050,000	Equinix Inc.	5.375	Jan-01-2022	1,054,504	1,099,875
Machinery-Diversified — 0.3%					
2,385,000	SPL Logistics Escrow LLC / SPL Logistics Finance Corp. 144A	8.875	Aug-01-2020	2,612,497	2,522,138
Media — 0.2%					
1,490,000	DISH DBS Corp.	5.875	Nov-15-2024	1,490,000	1,495,587
Mining — 0.1%					
1,000,000	Prince Mineral Holding Corp. 144A	11.500	Dec-15-2019	1,106,146	972,500
Oil & Gas — 1.9%					
910,000	Atwood Oceanics Inc.	6.500	Feb-01-2020	953,030	878,150
790,000	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp. 144A	6.125	Nov-15-2022	785,850	813,700
3,170,000	California Resources Corp. 144A	5.000	Jan-15-2020	3,170,000	2,876,775
2,000,000	Calumet Specialty Products Partners LP / Calumet Finance Corp.	7.625	Jan-15-2022	2,143,682	2,030,000
1,060,000	Carrizo Oil & Gas Inc.	7.500	Sep-15-2020	1,072,666	1,094,450
2,930,000	Comstock Resources Inc. 144A	10.000	Mar-15-2020	2,950,148	2,842,100
1,050,000	EXCO Resources Inc.	7.500	Sep-15-2018	890,551	627,375
440,000	Gulfport Energy Corp.	7.750	Nov-01-2020	463,858	453,200
1,090,000	Oasis Petroleum Inc.	6.875	Jan-15-2023	1,064,715	1,062,750
500,000	Parker Drilling Co.	6.750	Jul-15-2022	506,570	398,750
1,000,000	Rice Energy Inc.	6.250	May-01-2022	977,023	980,000
2,000,000	Sanchez Energy Corp.	7.750	Jun-15-2021	2,183,335	1,950,000

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

額面金額		金利	満期日	原価	時価
	NOTES AND DEBENTURES (Continued)				
	Oil & Gas (Continued)				
\$ 2,390,000	Sanchez Energy Corp.	6.125%	Jan-15-2023	\$ 2,410,328	\$ 2,159,962
				<u>19,571,756</u>	<u>18,167,212</u>
	Oil & Gas Services — 0.0%				
500,000	Key Energy Services Inc.	6.750	Mar-01-2021	<u>353,910</u>	<u>325,000</u>
	Packaging & Containers — 0.1%				
600,000	Reynolds Group Issuer Inc. / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer	5.750	Oct-15-2020	<u>626,979</u>	<u>621,750</u>
	Pipelines — 0.2%				
1,000,000	Crestwood Midstream Partners I.P. / Crestwood Midstream Finance Corp.	6.000	Dec-15-2020	<u>1,041,207</u>	<u>1,010,000</u>
790,000	Tesoro Logistics LP / Tesoro Logistics Finance Corp. 144A	6.250	Oct-15-2022	<u>792,329</u>	<u>821,600</u>
				<u>1,833,536</u>	<u>1,831,600</u>
	Real Estate — 0.4%				
1,840,000	CBRE Services Inc.	5.250	Mar-15-2025	<u>1,840,000</u>	<u>1,982,600</u>
2,000,000	Howard Hughes Corp./The 144A	6.875	Oct-01-2021	<u>2,140,641</u>	<u>2,105,000</u>
				<u>3,980,641</u>	<u>4,087,600</u>
	Retail — 0.4%				
2,265,000	Landry's Inc. 144A	9.375	May-01-2020	<u>2,431,946</u>	<u>2,440,537</u>
1,350,000	Suburban Propane Partners LP / Suburban Energy Finance Corp.	5.500	Jun-01-2024	<u>1,369,824</u>	<u>1,387,125</u>
				<u>3,801,770</u>	<u>3,827,662</u>
	Software — 0.5%				
1,250,000	First Data Corp.	12.625	Jan-15-2021	<u>1,477,117</u>	<u>1,484,375</u>
1,000,000	First Data Corp. 144A	8.875	Aug-15-2020	<u>1,065,831</u>	<u>1,067,500</u>
2,000,000	Interface Security Systems Holdings Inc. / Interface Security Systems LLC	9.250	Jan-15-2018	<u>2,081,454</u>	<u>2,020,000</u>
				<u>4,624,402</u>	<u>4,571,875</u>
	Telecommunications — 1.1%				
390,000	CenturyLink Inc.	5.625	Apr-01-2020	<u>404,453</u>	<u>410,962</u>
750,000	Level 3 Financing Inc. 144A	5.625	Feb-01-2023	<u>758,206</u>	<u>774,375</u>
2,970,000	Sprint Capital Corp.	8.750	Mar-15-2032	<u>3,348,800</u>	<u>3,081,375</u>
1,610,000	Sprint Corp.	7.875	Sep-15-2023	<u>1,753,259</u>	<u>1,650,250</u>
4,330,000	Sprint Corp.	7.625	Feb-15-2025	<u>4,326,126</u>	<u>4,330,000</u>
				<u>10,590,844</u>	<u>10,246,962</u>
	Transportation — 0.7%				
1,000,000	Florida East Coast Holdings Corp. 144A	6.750	May-01-2019	<u>1,047,085</u>	<u>1,010,000</u>
1,831,000	Jack Cooper Holdings Corp. 144A	9.250	Jun-01-2020	<u>1,996,140</u>	<u>1,899,662</u>
4,000,000	Navios Maritime Acquisition Corp. / Navios Acquisition Finance US Inc. 144A	8.125	Nov-15-2021	<u>4,197,938</u>	<u>4,040,000</u>
				<u>7,241,163</u>	<u>6,949,662</u>
	TOTAL NOTES AND DEBENTURES			<u>121,032,544</u>	<u>116,718,706</u>

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

額面金額		金利	満期日	原価	時価
TERM LOANS (FUNDED) – 80.1% ~					
Aerospace/Defense — 0.4%					
\$ 1,975,050	BE Aerospace Inc.	4.000%	Dec-16-2021	\$ 1,965,515	\$ 1,993,559
2,102,824	DAE Aviation Holdings Inc. Replacement Tranche B-1 Term	5.000	Nov-02-2018	2,125,646	2,104,576
				4,091,161	4,098,135
Airlines — 1.6%					
8,300,209	American Airlines Inc. Class B Term	3.750	Jun-27-2019	8,297,348	8,312,071
1,984,576	Delta Air Lines Second New Term	3.250	Apr-20-2017	1,990,055	1,986,741
1,979,798	United Air Lines Class B Term	3.500	Apr-01-2019	1,969,185	1,974,848
3,000,000	US Airways Inc. Tranche B-1 Term	3.500	May-22-2019	2,963,856	2,996,787
				15,220,444	15,270,447
Automotive — 0.7%					
6,451,250	CS Intermediate HoldCo 2 LLC	4.000	Apr-05-2021	6,435,355	6,445,605
Building Materials — 2.6%					
12,439,412	American Builders and Contractors Supply Co., Inc. Term B	3.500	Apr-16-2020	12,121,881	12,412,209
4,967,474	GYP Holdings III Corp. First Lien Term	4.750	Apr-01-2021	4,933,541	4,846,393
4,487,450	PGT, Inc. Initial Term	5.250	Sep-22-2021	4,473,989	4,519,235
2,878,030	SRS Distribution Inc.	4.750	Sep-02-2019	2,897,172	2,882,226
				24,426,583	24,660,063
Chemicals — 0.9%					
768,075	Eco Services Operations LLC Initial Term	4.750	Dec-01-2021	764,388	772,875
4,577,564	Minerals Technologies Inc. Initial Term	4.000	May-10-2021	4,593,133	4,608,083
2,729,375	Phibro Animal Health Corp. Term B	4.000	Apr-16-2021	2,743,141	2,718,288
				8,100,662	8,099,246
Construction Machinery — 0.3%					
2,814,545	Zebra Technologies Corp. Initial Term	4.750	Oct-27-2021	2,810,717	2,850,901
Consumer Cyclical Services — 3.8%					
5,458,825	Advantage Sales & Marketing Inc. First Lien Initial Term	4.250	Jul-23-2021	5,431,478	5,463,699
5,990,896	Brickman Group Ltd. LLC /The First Lien Initial Term	4.000	Dec-18-2020	5,908,086	5,966,764
5,740,395	Crossmark Holdings Inc. First Lien Term	4.500	Dec-20-2019	5,649,833	5,525,130
6,808,478	Monitronics International Inc. Term B	4.250	Mar-23-2018	6,806,789	6,824,437
5,468,646	Realogy Group LLC	3.750	Mar-05-2020	5,457,786	5,471,381
6,099,350	World Triathlon Corp. Initial Term	5.250	Jun-25-2021	6,116,860	6,129,847
				35,370,832	35,381,258
Consumer Products — 3.9%					
2,720,000	Access CIG I.I.C First Lien Term B	6.000	Oct-18-2021	2,705,433	2,743,799
2,833,699	Language Line LLC Tranche B Term	6.250	Jun-20-2016	2,843,747	2,824,403
3,970,000	Libbey Glass Inc. Senior Secured Initial	3.750	Apr-09-2021	3,948,212	3,960,075
10,197,913	Party City Holdings Inc. 2014 Replacement Term	4.000	Jul-29-2019	10,089,161	10,194,272
8,367,950	ServiceMaster Co. LLC /The Initial Term	4.250	Jul-01-2021	8,285,014	8,390,577
3,673,455	Sun Products Corp. /The Tranche B Term	5.500	Mar-23-2020	3,597,510	3,552,921
4,507,350	Visant Corp. Initial Term	7.000	Sep-23-2021	4,501,617	4,543,972
				35,970,694	36,210,019
Diversified Manufacturing — 1.6%					
5,796,914	CPM Acquisition Corp. First Lien Term #	0.000-6.250	Aug-29-2017	5,829,778	5,804,161
3,960,000	STS Operating Inc.	4.750	Feb-12-2021	3,987,383	3,900,600
4,914,948	WP CPP Holdings LLC Term B-2	4.750	Dec-30-2019	4,922,626	4,934,608
				14,739,787	14,639,369

額面金額		金利	満期日	原価	時価
TERM LOANS (FUNDED) (Continued) ~					
Electric — 7.6%					
\$ 6,762,387	Atlantic Power Ltd. Partnership	4.750%	Feb-24-2021	\$ 6,782,950	\$ 6,804,652
8,493,713	Chief Power Finance LLC Term B Advance	5.750	Dec-31-2020	8,423,364	8,663,587
6,254,814	Empire Generating Co. LLC Term B	5.250	Mar-15-2021	6,302,372	6,274,361
440,790	Empire Generating Co. LLC Term C	5.250	Mar-15-2021	444,151	442,167
4,010,000	Energy Future Intermediate Holding Co. LLC DIP Term	4.250	Jun-20-2016	3,989,300	4,031,722
6,704,428	Exgen Texas Power LLC	5.750	Sep-20-2021	6,673,516	6,737,950
4,303,948	GIM Channelview Cogeneration LLC	4.250	May-08-2020	4,206,997	4,309,328
950,000	Green Energy Partners/Stonewall LLC Term B-1 Conversion Advance	6.500	Nov-15-2021	940,818	964,250
3,835,964	La Frontera Generation LLC	4.500	Sep-30-2020	3,829,125	3,847,154
3,500,000	Moxie Patriot LLC Construction B-1 Facility	6.750	Dec-18-2020	3,592,242	3,517,500
6,767,000	Panda Temple Power II LLC Construction Term #	0.000-7.250	Apr-03-2019	6,783,751	6,699,330
4,900,000	Panda Temple Power LLC First Lien Term B #	0.000	Feb-10-2022	4,802,000	4,851,000
3,927,210	Star West Generation LLC Term B Advance	4.250	Mar-13-2020	3,879,810	3,937,028
1,400,000	Terra-Gen Finance Co. LLC	5.250	Dec-09-2021	1,393,198	1,408,750
6,830,000	TPF II Power LLC	5.500	Oct-02-2021	6,800,461	6,926,761
1,322,812	Windsor Financing LLC Advance	5.280	Dec-05-2017	1,356,811	1,329,426
				<u>70,200,866</u>	<u>70,744,966</u>
Entertainment — 1.6%					
8,679,207	Equinox Holdings Inc. First Lien Initial Term	5.000	Jan-31-2020	8,677,538	8,733,450
7,188,187	Fitness International LLC Term B	5.500	Jul-01-2020	7,148,730	6,720,955
				<u>15,826,268</u>	<u>15,454,405</u>
Environmental — 0.6%					
1,962,869	ADS Waste Holdings Inc. Tranche B-2 Term	3.750	Oct-09-2019	1,958,564	1,945,388
1,000,000	Filtration Group Corp. Second Lien Initial Term	8.250	Nov-22-2021	1,022,050	1,006,667
3,000,000	Waste Industries USA Inc. Initial Term	4.250	Feb-27-2020	2,992,605	3,013,125
				<u>5,973,219</u>	<u>5,965,180</u>
Financial Other — 0.9%					
5,337,140	Bats Global Markets Inc. B-2 Term #	0.000-5.750	Jan-31-2020	5,280,571	5,337,140
3,117,813	PGX Holdings Inc. First Lien Term B	6.250	Sep-29-2020	3,113,665	3,139,247
				<u>8,394,236</u>	<u>8,476,387</u>
Food & Beverage — 5.3%					
6,444,240	AdvancePierre Foods Inc. First Lien Term	5.750	Jul-10-2017	6,459,771	6,463,372
5,944,579	Candy Intermediate Holdings Inc. Initial Term #	0.000-7.500	Jun-18-2018	5,808,336	5,914,857
7,196,612	CSM Bakery Solutions LLC First Lien Term	5.000	Jul-03-2020	7,163,950	7,194,367
4,480,000	CSM Bakery Solutions LLC Second Lien Term	8.750	Jul-05-2021	4,416,888	4,194,400
6,962,902	Dole Food Co. Inc. Tranche B Term	4.500-5.750	Nov-01-2018	6,962,902	6,967,253
5,472,500	Hearthside Group Holdings LLC	4.500	Jun-02-2021	5,510,871	5,491,106
2,977,500	New HB Acquisition LLC Term B	6.750	Apr-09-2020	3,087,304	3,040,772
6,804,667	Shearer's Foods LLC First Lien Term	4.500	Jun-30-2021	6,803,242	6,791,909
3,776,294	Stater Bros Markets Term B	4.750	May-12-2021	3,811,022	3,778,654
				<u>50,024,286</u>	<u>49,836,690</u>
Gaming — 4.0%					
2,991,971	Boyd Gaming Corp. Term B	4.000	Aug-14-2020	2,977,313	3,000,855
6,934,799	Caesars Entertainment Resort Properties LLC First Lien Term B	7.000	Oct-12-2020	6,927,883	6,577,948
7,925,844	CCM Merger Inc.	4.500	Jul-30-2021	7,900,818	7,960,519
5,911,544	CityCenter Holdings LLC Term B	4.250	Oct-16-2020	5,935,491	5,942,331
6,939,812	Mohegan Tribal Gaming Authority Term B	5.500	Nov-19-2019	6,995,701	6,917,258

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

額面金額		金利	満期日	原価	時価
TERM LOANS (FUNDED) (Continued) ~					
Gaming (Continued)					
\$ 6,670,090	Station Casinos LLC Term B	4.250%	Mar-02-2020	\$ 6,630,621 <u>37,367,827</u>	\$ 6,695,697 <u>37,094,608</u>
Health Insurance — 1.0%					
9,128,021	MPH Acquisition Holdings LLC Tranche B Term	3.750	Mar-31-2021	<u>8,899,416</u>	<u>9,114,978</u>
Healthcare — 3.4%					
1,955,100	Acadia Healthcare Co. Inc. Tranche B Term	4.250	Feb-11-2022	1,945,508	1,977,095
4,974,937	Amsurg Corp. Term B	3.750	Jul-16-2021	4,973,390	4,993,593
7,983,855	Biomet Inc. Dollar Term B-2	3.674	Jul-25-2017	7,990,836	7,983,304
3,000,000	Convatec Inc. Dollar Term	4.000	Dec-22-2016	3,009,671	3,013,089
4,200,000	Curio Health Services Holdings Inc. First Lien Term B	6.500	Feb-07-2022	4,158,960	4,203,499
5,729,269	DaVita HealthCare Partners Inc. Tranche B Term	3.500	Jun-24-2021	5,722,884	5,750,243
4,331,250	Radnet Management Inc. First Lien Tranche B Term	4.250	Oct-10-2018	4,359,237 <u>32,160,486</u>	4,341,177 <u>32,262,000</u>
Independent — 0.3%					
2,400,935	Magnum Hunter Resources Corp. Second Lien Term	8.500	Oct-22-2019	<u>2,376,718</u>	<u>2,371,674</u>
Industrial Other — 4.9%					
6,254,239	Allflex Holdings III Inc. First Lien Initial Term	4.250	Jul-17-2020	6,199,355	6,262,056
3,464,736	Eastman Kodak Co. Senior Secured First Lien Term	7.250	Sep-03-2019	3,515,804	3,479,866
2,000,000	Eastman Kodak Co. Senior Secured Second Lien Term	10.750	Jan-01-2020	2,038,148	1,997,900
5,457,223	Gardner Denver Inc. Initial Dollar Term	4.250	Jul-30-2020	5,411,687	5,190,163
7,800,450	Gates Global LLC Initial Dollar Term	4.250	Jul-05-2021	7,660,588	7,780,340
3,128,923	Generac Power Systems Inc. Term B	3.250	May-29-2020	3,120,534	3,125,662
2,830,000	Hilex Poly Co. LLC First Lien Term	6.000	Dec-06-2021	2,802,601	2,854,740
3,255,171	Intelligrated Inc. First Lien New Term	4.500	Jul-30-2018	3,258,698	3,236,184
7,266,741	Laureate Education Inc. New Series 2018 Extended Term #	0.000-5.000	Jun-15-2018	7,078,191	6,867,071
3,977,500	Lineage Logistics LLC	4.500	Apr-07-2021	3,944,011	3,952,640
1,230,000	Nord Anglia Education Finance	0.000	Mar-31-2021	1,217,700 <u>46,247,317</u>	1,231,538 <u>45,978,160</u>
Lodging — 0.9%					
2,910,000	Hilton Worldwide Finance LLC Initial Term	3.500	Oct-26-2020	2,888,843	2,917,017
4,584,317	La Quinta Intermediate Holdings LLC Initial Term	4.000	Apr-14-2021	4,572,336	4,605,088
1,197,000	NCL Corp. Ltd. Term B	4.000	Nov-19-2021	1,191,265 <u>8,652,444</u>	1,209,329 <u>8,731,434</u>
Media — 2.0%					
18,385,930	CCO Safari LLC Term G	4.250	Sep-13-2021	<u>18,508,945</u>	<u>18,556,864</u>
Media Cable — 0.4%					
3,979,747	CSC Holdings LLC Term B	2.672	Apr-17-2020	<u>3,850,036</u>	<u>3,966,598</u>
Media Non Cable — 3.1%					
3,970,000	Checkout Holding Corp. First Lien Term B	4.500	Apr-09-2021	3,989,983	3,483,675
5,704,218	Mcgraw-Hill Global Education Holdings LLC 2014 Refinancing Term	5.750	Mar-22-2019	5,773,502	5,762,151
3,598,718	Media General Inc. Term B	4.250	Jul-31-2020	3,560,069	3,617,273

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

	額面金額		金利	満期日	原価	時価
		TERM LOANS (FUNDED) (Continued) ~				
		Media Non Cable (Continued)				
\$	1,755,600	RentPath LLC First Lien Term	6.250%	Dec-17-2021	\$ 1,721,449	\$ 1,757,794
	4,948,549	Univision Communications Inc. 2013 Incremental Terms	4.000	Mar-01-2020	4,951,875	4,944,942
	7,472,530	Univision Communications Inc. Replacement First Lien Term	4.000	Mar-01-2020	7,307,505	7,469,026
	1,985,000	William Morris Endeavor Entertainment LLC First Lien Term	5.250	May-03-2021	2,000,700	1,972,098
					<u>29,305,083</u>	<u>29,006,959</u>
		Metals & Mining — 2.7%				
	4,458,305	Alpha Natural Resources Inc. Term B	3.500	May-22-2020	4,301,791	3,126,386
	3,422,444	Arch Coal Inc.	6.250	May-16-2018	3,076,231	2,656,672
	2,807,692	Bowie Resource Holdings LLC First Lien Initial Term	6.750	Aug-17-2020	2,845,686	2,753,293
	489,956	Fairmount Minerals Ltd. Tranche B-2 Term	4.500	Sep-05-2019	493,753	432,999
	7,061,977	Foresight Energy LLC	5.500	Aug-21-2020	7,013,213	6,982,529
	7,307,143	Murray Energy Corp.	5.250	Dec-05-2019	7,389,376	7,213,977
	2,000,000	Westmoreland Coal Co.	7.500	Dec-16-2020	1,985,081	2,002,500
					<u>27,105,131</u>	<u>25,168,356</u>
		Oil Field Services — 0.7%				
	1,168,532	FTS International Inc. Initial Term	5.750	Apr-16-2021	1,181,382	917,297
	5,552,576	Pacific Drilling SA	4.500	Jun-03-2018	5,561,699	4,626,684
	1,366,135	Paragon Offshore Finance Co.	3.750	Jul-16-2021	1,341,102	929,136
					<u>8,084,183</u>	<u>6,473,117</u>
		Packaging — 3.0%				
	2,350,747	Anchor Glass Container Corp. Term B	4.250	Jun-30-2021	2,362,416	2,358,973
	8,870,438	Bway Holding Co. Initial Term	5.500	Aug-14-2020	8,861,715	8,953,598
	7,531,295	Consolidated Container Co. L.L.C.	5.000	Jul-03-2019	7,512,844	7,479,516
	3,855,697	Exopack Holdings SA USD Term	5.250	May-08-2019	3,909,730	3,882,205
	5,651,600	Printpack Holdings Inc. First Lien Term	6.000	May-29-2020	5,677,689	5,637,471
					<u>28,324,394</u>	<u>28,311,763</u>
		Paper — 2.1%				
	8,855,042	NewPage Corp. First Lien Term B	9.500	Feb-11-2021	8,716,013	8,516,336
	5,141,150	Wausau Paper Corp.	6.500	Jul-30-2020	5,101,829	5,179,709
	6,048,719	Xerium Technologies Inc. Initial Term	6.250	May-17-2019	6,081,614	6,124,328
					<u>19,899,456</u>	<u>19,820,373</u>
		Pharmaceuticals — 4.7%				
	6,099,350	Akorn Inc.	4.500	Apr-16-2021	6,119,230	6,129,847
	2,961,999	Alvogen Pharma US Inc.	7.000	May-23-2018	2,992,642	2,982,362
	8,134,090	Catalent Pharma Solutions Inc. Dollar Term #	0.000-4.250	May-20-2021	8,163,167	8,179,210
	4,954,392	Immuco Inc. Term B-2	5.000	Aug-17-2018	4,978,332	4,980,715
	10,222,678	Par Pharmaceutical Cos. Inc. Term B-2	4.000	Sep-30-2019	10,120,057	10,222,678
	1,480,000	Par Pharmaceutical Cos. Inc. Term B-3	4.250	Sep-30-2019	1,472,730	1,486,475
	2,961,039	Salix Pharmaceuticals Ltd.	5.500	Jan-02-2020	2,932,287	2,964,187
	6,550,000	Valeant Pharmaceuticals First Lien Term B-1 #	0.000	Mar-13-2022	6,517,250	6,587,866
					<u>43,295,695</u>	<u>43,533,340</u>
		Pipelines — 1.3%				
	7,054,550	HFOTCO LLC Tranche B Term	4.250	Aug-19-2021	7,021,595	6,878,186
	5,409,125	Southcross Energy Partners LP Initial Term	5.250	Aug-04-2021	5,430,686	5,294,181
					<u>12,452,281</u>	<u>12,172,367</u>

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

	額面金額		金利	満期日	原価	時価
	TERM LOANS (FUNDED) (Continued) ~					
	Restaurants — 1.0%					
\$	7,194,285	CEC Entertainment Inc. First Lien Term B	4.000%	Feb-15-2021	\$ 7,122,826	\$ 7,121,443
	1,960,869	Landry's Inc. B Term	4.000	Apr-24-2018	1,956,303	1,966,997
					<u>9,079,129</u>	<u>9,088,440</u>
	Retailers — 6.0%					
	3,473,080	Bass Pro Group LLC	3.750	Nov-20-2019	3,483,855	3,469,434
	6,904,631	CWGS Group I.I.C	5.750	Feb-20-2020	6,965,768	6,971,525
	6,690,000	Dollar Tree Inc. Initial Term B #	0.000-4.250	Mar-09-2022	6,678,330	6,768,400
	3,974,986	J Crew Group Inc. Initial	4.000	Mar-05-2021	3,917,365	3,698,727
	7,097,765	Kate Spade & Co. Initial Term	4.000	Apr-12-2021	6,980,381	7,102,201
	5,726,238	Michaels Stores Inc. Incremental 2014 Term	4.000	Jan-28-2020	5,699,255	5,741,063
	2,984,811	Michaels Stores Inc. Term B	3.750	Jan-28-2020	2,915,355	2,987,476
	10,710,402	Neiman Marcus Group Ltd. LLC Other Term	4.250	Oct-26-2020	10,519,260	10,686,669
	6,770,000	Petsmart Inc.	5.000	Mar-11-2022	6,736,176	6,827,701
	1,830,000	TOMS Shoes LLC	6.500	Oct-30-2020	1,656,236	1,698,849
					<u>55,551,981</u>	<u>55,952,045</u>
	Technology — 4.6%					
	6,000,000	Compucom Systems Inc.	4.250	May-11-2020	5,868,122	5,617,500
	2,000,000	First Data Corp. 2017 Second New Dollar Term	3.674	Mar-24-2017	1,990,390	2,001,458
	12,750,000	First Data Corp. 2018 New Dollar Term	3.674	Mar-23-2018	12,623,998	12,759,294
	1,000,000	First Data Corp. 2018B Second New Term	3.674	Sep-24-2018	983,318	1,000,875
	3,000,000	First Data Corp. 2021 Extended USD Term	4.174	Mar-24-2021	2,979,255	3,017,412
	2,094,750	Infinity Acquisition LLC Initial Term	4.250	Aug-06-2021	2,070,004	2,093,876
	7,943,109	Interactive Data Corp.	4.750	May-03-2021	7,988,740	7,991,515
	4,943,635	Kronos Inc. First Lien Incremental Term	4.500	Oct-30-2019	4,977,090	4,959,598
	3,363,114	Sophia LP Term B-1 #	0.000-4.000	Jul-19-2018	3,370,975	3,366,057
					<u>42,851,892</u>	<u>42,807,585</u>
	Transportation Services — 1.3%					
	2,977,273	Commercial Barge Line Co. Initial Term B	7.500	Sep-23-2019	3,013,213	2,984,716
	1,994,898	Hertz Corp. Tranche B-1 Term	4.000	Mar-12-2018	1,992,431	1,996,769
	6,951,873	Hertz Corp. Tranche B-2 Term	3.500	Mar-12-2018	6,842,661	6,937,971
					<u>11,848,305</u>	<u>11,919,456</u>
	Wirelines — 0.9%					
	4,000,000	Level 3 Financing Inc. Tranche B-III 2019 Term #	0.000-4.000	Aug-01-2019	3,987,193	4,011,000
	3,974,645	Windstream Corp. Tranche B-4 Term	3.500	Jan-23-2020	3,954,827	3,977,129
					<u>7,942,020</u>	<u>7,988,129</u>
	TOTAL TERM LOANS (FUNDED)				751,387,849	748,450,917
	TOTAL INVESTMENTS - 92.6%				\$ 872,420,393	\$ 865,169,623
	OTHER ASSETS IN EXCESS OF LIABILITIES - 7.4%					69,605,568
	NET ASSETS - 100.0%					\$ 934,775,191

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

~ Variable Rate Security. Rates disclosed are that which were in effect at March 31, 2015.

All or a portion of term loan securities that had not settled as of March 31, 2015.

* Unless otherwise noted, investments are domiciled in the United States.

Forward Foreign Currency Contracts

決済日	取引相手	受渡契約	交換	未実現評価益
Apr-22-2015	UBS AG	JPY 301,613,100	USD 2,518,997	\$ 3,102
				3,102

決済日	取引相手	受取契約	交換	未実現評価損
Apr-22-2015	Bank of America, N.A.	JPY 2,407,166,500	USD 20,093,142	\$ (13,847)
Apr-22-2015	Citibank, N.A.	JPY 1,992,281,590	USD 16,637,563	(19,016)
Apr-22-2015	JPMorgan Chase Bank, N.A.	JPY 17,443,539,180	USD 145,660,216	(155,545)
Apr-22-2015	Royal Bank of Canada	JPY 12,705,390,374	USD 106,096,104	(114,535)
Apr-22-2015	UBS AG	JPY 1,196,068,600	USD 10,000,000	(23,035)
				(325,978)
Total Net Unrealized (Loss) on Forward Foreign Currency Contracts				\$ (322,876)

Currency Legend

JPY - Japanese Yen
 USD - U.S. Dollar

(B) マネー・マーケット・マザーファンド
 29頁の組入資産の明細をご参照ください。

マネー・マーケット・マザーファンド

《第23期》決算日2016年5月20日

[計算期間：2015年11月21日～2016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23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23期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	わが国の短期公社債等を中心に投資し、利子等収益の確保を図ります。なお、市況動向および資金動向等により、上記のような運用が行えない場合があります。
主要運用対象	わが国の公社債等を主要投資対象とします。
主な組入制限	外貨建資産への投資は行いません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率	債組入比率	債券先物比率	純資産額
19期(2014年5月20日)	10,180	0.0	84.7	—	2,716
20期(2014年11月20日)	10,183	0.0	84.3	—	2,373
21期(2015年5月20日)	10,183	0.0	89.3	—	1,959
22期(2015年11月20日)	10,185	0.0	91.2	—	27,834
23期(2016年5月20日)	10,183	△0.0	39.0	—	5,562

(注) 当ファンドは主として短期債券、コール・ローンなどによる運用を行い、安定的な収益の確保をめざすファンドであり、また、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	債組入比率	債券先物比率	債券率
(期首) 2015年11月20日	10,185	—	91.2	—	—
11月末	10,184	△0.0	59.9	—	—
12月末	10,183	△0.0	93.0	—	—
2016年1月末	10,183	△0.0	98.5	—	—
2月末	10,183	△0.0	50.5	—	—
3月末	10,182	△0.0	68.5	—	—
4月末	10,183	△0.0	67.0	—	—
(期末) 2016年5月20日	10,183	△0.0	39.0	—	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

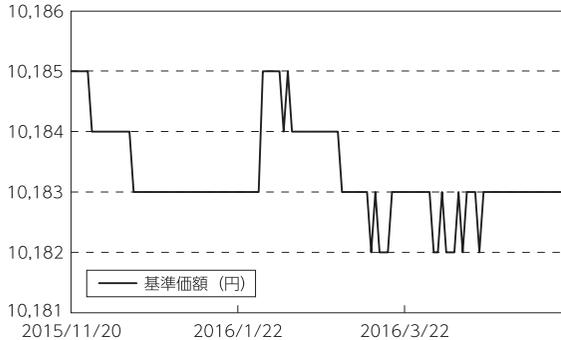
○運用経過

●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0.02%の下落となりました。

基準価額の推移



●投資環境について

◎国内短期金融市場

- ・当期の短期金融市場を見ると、日銀はマネタリーベースを操作目標として金融市場調節を行いました。2016年1月末に日銀は「マイナス金利付き量的・質的金融緩和」の導入を決定し、日銀当座預金のうち政策金利残高に適用する金利を-0.1%としました。コール・レート(無担保・翌日物)は、当該金利にさや寄せする形でプラス圏から段階的に低下し、5月20日のコール・レートは-0.053%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つつ、残存期間の短い国債や社債などを組み入れ、利子等収益の確保を図りました。その結果、利子等収益は獲得したものの、組入債券の一部が小幅に下落したことなどから基準価額は下落しました。

○今後の運用方針

◎運用環境の見通し

- ・国内景気は緩やかな回復局面に向かうものと思われませんが、デフレ脱却に向けて日銀は「マイナス金利付き量的・質的金融緩和策」を当面維持することが見込まれます。そうした環境下、短期金利は低位での推移になるものと予想しています。

◎今後の運用方針

- ・運用の基本方針および前述の見通しに基づき、短期金融商品を活用しつつ、残存期間の短い社債などに投資し安定した収益の確保をめざしていく方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2015年11月21日～2016年5月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 (そ の 他)	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、10,183円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2015年11月21日～2016年5月20日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 3,120,795	千円 20,330,370 (7,992,600)
	特殊債券	601,257	— (200,000)
	社債券	1,586,979	—

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

その他有価証券

		買 付 額	売 付 額
国 内	コマーシャル・ペーパー	千円 68,999,961	千円 65,999,968

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2015年11月21日～2016年5月20日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
公社債	百万円 4,809	百万円 —	% —	百万円 19,830	百万円 1,999	% 10.1

(注) 公社債には現先などによるものを含みません。

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJモルガン・スタンレー証券です。

○組入資産の明細

(2016年5月20日現在)

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	183,750	183,838	3.3	—	—	—	3.3
金融債券	400,000	400,320	7.2	—	—	—	7.2
	(400,000)	(400,320)	(7.2)	(—)	(—)	(—)	(7.2)
普通社債券	1,577,900	1,584,386	28.5	—	—	—	28.5
	(1,577,900)	(1,584,386)	(28.5)	(—)	(—)	(—)	(28.5)
合 計	2,161,650	2,168,544	39.0	—	—	—	39.0
	(1,977,900)	(1,984,706)	(35.7)	(—)	(—)	(—)	(35.7)

(注) ()内は非上場債で内書き。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(注) 現先の組み入れがある場合、現先は国債証券に含めて記載。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	当 期		末		償還年月日
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	比 率	
国債証券	%	千円	千円		
第342回利付国債(2年)	0.1	100,000	100,037		2016/7/15
第343回利付国債(2年)	0.1	83,750	83,801		2016/8/15
小 計		183,750	183,838		
金融債券					
い第735号商工債券	0.4	300,000	300,312		2016/8/26
い第732号農林債券	0.6	100,000	100,008		2016/5/27
小 計		400,000	400,320		
普通社債券					
第490回関西電力	0.718	100,000	100,049		2016/6/20
第355回中国電力	1.52	200,000	200,774		2016/8/25
第300回北陸電力	0.5	177,900	178,362		2016/11/30
第459回東北電力	0.869	200,000	201,192		2017/2/24
第282回四国電力	0.35	200,000	200,320		2016/12/22
第3回コニカミノルタホールディングス	0.61	200,000	200,640		2016/12/2
第17回ニコン	1.65	100,000	100,139		2016/6/23
第3回興銀リース	0.267	100,000	100,135		2016/12/2
第113回オリックス	2.19	100,000	101,906		2017/4/18
第156回オリックス	1.14	100,000	100,705		2017/1/27
第17回電源開発	2.07	100,000	100,164		2016/6/20
小 計		1,577,900	1,584,386		
合 計		2,161,650	2,168,544		

国内その他有価証券

区 分	当 期		末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 2,999,995	% 53.9		

(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

(2016年5月20日現在)

項 目	当 期		末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
公社債	千円 2,168,544	% 39.0		
その他有価証券	2,999,995	53.9		
コール・ローン等、その他	394,603	7.1		
投資信託財産総額	5,563,142	100.0		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年5月20日現在)

項目	当期末
(A) 資産	5,563,142,682
コール・ローン等	389,098,836
公社債(評価額)	2,168,544,627
その他有価証券(評価額)	2,999,995,107
未収利息	3,637,299
前払費用	1,866,813
(B) 負債	672,118
未払解約金	670,530
未払利息	633
その他未払費用	955
(C) 純資産総額(A-B)	5,562,470,564
元本	5,462,308,836
次期繰越損益金	100,161,728
(D) 受益権総口数	5,462,308,836口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,183円

<注記事項>

- ①期首元本額 27,329,169,583円
 期中追加設定元本額 1,544,863,883円
 期中一部解約元本額 23,411,724,630円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0183円です。

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

三菱UFJ D C金利連動アロケーション型バランスファンド	249,380,519円
三菱UFJ 新興国通貨建て債券ファンド(毎月決算型)	5,226,135円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<円コース>(毎月分配型)	8,898,354円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース>(毎月分配型)	1,628,029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)	101,543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)	47,179,877円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	94,134,350円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<南アフリカランドコース>(毎月分配型)	233,263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)	4,757,576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>	334,011,007円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<中国元コース>(毎月分配型)	89,620円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<インドネシアルピアコース>(毎月分配型)	1,033,322円
ブラデスコ ブラジル成長株オープン・マネーボール・ファンド	2,017,042円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース>(毎月分配型)	212,322円
PIMCO ニューワールド円インカムファンド(毎月分配型)	42,384,248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)	3,558,532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)	23,960,741円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	457,302円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<円コース>(毎月分配型)	358,088円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>(毎月分配型)	2,100,667円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	3,836,590円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース>(毎月分配型)	383,682円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>	6,363,253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)	13,745,897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)	3,037,917円

○損益の状況 (2015年11月21日~2016年5月20日)

項目	当期
(A) 配当等収益	4,329,010
受取利息	4,361,071
支払利息	△ 32,061
(B) 有価証券売買損益	△ 5,334,236
売買益	191,600
売買損	△ 5,525,836
(C) 保管費用等	△ 955
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 1,006,181
(E) 前期繰越損益金	504,860,995
(F) 追加信託差損益金	28,297,685
(G) 解約差損益金	△431,990,771
(H) 計(D+E+F+G)	100,161,728
次期繰越損益金(H)	100,161,728

- (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) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
 (注) (G) 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	新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	1,970,066円
三菱UFJ	新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)	43,682,881円
三菱UFJ	新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型)	217,654円
三菱UFJ	新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<アジアバスケット通貨コース> (毎月分配型)	407,171円
三菱UFJ	新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<マネーベースファンド>	24,781,723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)	2,221,253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)	945,824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)	2,576,702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<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)	3,148,614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)	67,305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<マネーベースファンド>	3,491,872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)	47,026,508円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり)		1,285,463円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジなし)		1,147,224円
新興国ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり)		1,068円
新興国ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジなし)		10,884円
三菱UFJ	米国リートファンドA<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	491,836円
三菱UFJ	米国リートファンドB<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	98,368円
PIMCO	ニューワールドインカムファンド<メキシコペソコース> (毎月分配型)	20,181,510円
PIMCO	ニューワールド円インカムファンド (年2回分配型)	109,209円
PIMCO	ニューワールド米ドルインカムファンド (年2回分配型)	158,381円
PIMCO	ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース> (年2回分配型)	20,660円
PIMCO	ニューワールドインカムファンド<ブラジルリアルコース> (年2回分配型)	40,278円
PIMCO	ニューワールドインカムファンド<メキシコペソコース> (年2回分配型)	955,887円
三菱UFJ	新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)	1,559,264円
三菱UFJ	新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	442,974円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン	通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)	19,658円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン	通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)	19,658円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン	通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	19,658円
三菱UFJ	米国高配当株式プラス<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	491,449円
三菱UFJ	米国高配当株式プラス<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	9,828,976円
PIMCO	ニューワールドインカムファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)	19,255,183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)	554,804円
バリュール・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (毎月決算型)		1,936,118円
バリュール・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)		9,829円
バリュール・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (年1回決算型)		9,829円
バリュール・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)		9,829円
三菱UFJ	米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	9,834,580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)	20,551,717円
三菱UFJ	米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	3,730,759円
三菱UFJ	米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)	5,059,469円
三菱UFJ	米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)	2,347,787円
三菱UFJ	米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	163,666円
三菱UFJ	米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアルーブルコース> (毎月分配型)	3,908,079円
三菱UFJ	米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (年2回分配型)	3,737,703円
三菱UFJ	米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (年2回分配型)	6,435,081円
三菱UFJ	米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (年2回分配型)	686,803円
三菱UFJ	米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (年2回分配型)	627,788円
三菱UFJ	米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (年2回分配型)	608,110円
三菱UFJ	米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (年2回分配型)	46,726円
三菱UFJ	米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアルーブルコース> (年2回分配型)	581,687円
三菱UFJ	米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネーベースファンドA>	978,045円
三菱UFJ	米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネーベースファンドB>	979,977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)	1,423,307円

三菱UF 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
三菱UF J / ビムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (年1回決算型)	1, 168, 184円
三菱UF J / ビムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	2, 065, 331円
ビムコ・エマーゼィング・ボンド・オープン Cコース (為替ヘッジなし) (年1回決算型)	983円
ビムコ・エマーゼィング・ボンド・オープン Dコース (為替ヘッジあり) (年1回決算型)	983円
三菱UF J / UBS グローバル好利回りCBファンド2013-11 (円ヘッジ) (限定追加型)	982, 608円
三菱UF J / ビムコ トータル・リターン・ファンド2014	256, 356円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり> (毎月分配型)	2, 827, 156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
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	3, 545, 187円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	8, 124, 755円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり> (年1回決算型)	2, 990, 177円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	3, 377, 211円
PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム> (毎月分配型)	357, 495円
PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム> (年2回分配型)	168, 922円
PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム> (毎月分配型)	3, 874, 252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)	6, 585, 018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)	9, 991, 470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UF J / AMP オーストラリア・ハイインカム債券ファンド 豪ドル円プレミアム (毎月決算型)	25, 537, 767円
三菱UF J 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)	42, 906, 570円
三菱UF J 米国バンクローンファンド 米ドル円プレミアム (年2回分配型)	8, 585, 548円
N a v i o インド債券ファンド	885, 566円
N a v i o マネーボールファンド	1, 561, 630円
三菱UF J インド債券オープン (毎月決算型)	39, 351円
バンクローンファンドUSA (為替ヘッジあり) 2014-08	11, 276, 260円
マネーボールファンド (FOF s 用) (適格機関投資家限定)	9, 898, 381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, 107, 178円
ビムコ・エマーゼィング・ボンド・オープン Aコース (為替ヘッジなし)	10, 766, 608円
ビムコ・エマーゼィング・ボンド・オープン Bコース (為替ヘッジあり)	21, 620, 196円
三菱UF J バランス・イノベーション (債券重視型)	365, 273, 064円
三菱UF 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
三菱UF J 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UF J 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
PIMCO 米国バンクローンファンド<米ドルインカム> (毎月分配型)	1, 375, 824円
PIMCO 米国バンクローンファンド<米ドルインカム> (年2回分配型)	1, 071, 396円
マルチストラテジー・ファンド (ラップ向け)	491, 015円
PIMCO 米国バンクローンファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)	918, 198円
PIMCO 米国バンクローンファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	138, 468円
PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (年2回分配型)	10, 804円
PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (毎月分配型)	10, 804円
三菱UF J 債券バランスファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	983円
三菱UF J 債券バランスファンド<為替リスク軽減型> (年1回決算型)	983円
三菱UF J 債券バランスファンド<為替リスク軽減型> (毎月決算型)	983円
三菱UF J 債券バランスファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	983円
三菱UF J バランス・イノベーション (株式抑制型)	3, 276, 286, 700円
三菱UF J DCバランス・イノベーション (KAKUSHIN)	42, 678, 508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)	255, 538, 832円
三菱UF J グローバル好利回りCBファンド2013-09 (円ヘッジ) (限定追加型)	196, 405, 776円
合計	5, 462, 308, 836円

【お 知 ら せ】

信用リスクを適正に管理する方法を新たに定めるため（分散型に分類）、信用リスク集中回避のための投資制限の追加およびこれに伴う投資制限の記載の変更を行うための、所要の約款変更を行いました。

(2016年3月16日)