

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   | 2029年5月18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）ファンドーJ P Y アンヘッジド・クラスの投資信託証券への投資を通じて、米ドル建ての米国企業向けバンクローン（貸付債権）等を中心に実質的な投資を行い、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざします。</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＞（毎月決算型）   | ウエスタン・アセット・米国バンクローン（オフショア）ファンドーJ P Y アンヘッジド・クラスおよびマネー・マーケット・マザーファンドの投資信託証券を主要投資対象とします。 |
|        | ウエスタン・アセット・米国バンクローン（オフショア）ファンドーJ P Y アンヘッジド・クラス   | 米ドル建ての米国企業向けバンクローン等を主要投資対象とします。  |
|        | マネー・マーケット・マザーファンド   | わが国の公社債等を主要投資対象とします。外貨建資産への投資は行いません。   |
| 主な組入制限 | 投資信託証券への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への直接投資は行いません。  |  |
| 分配方針   | <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。原則として、配当等収益や分配対象額的水準等を考慮し、安定した分配を継続することをめざします。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。また、基準価額水準、運用状況等によっては安定した分配とならないことがあります。なお、第3計算期末までの間は、収益の分配は行いません。</p>  |  |

運用報告書（全体版）

米国バンクローン・オープン  
＜為替ヘッジなし＞  
（毎月決算型）



- 第133期（決算日：2025年6月20日）
- 第134期（決算日：2025年7月22日）
- 第135期（決算日：2025年8月20日）
- 第136期（決算日：2025年9月22日）
- 第137期（決算日：2025年10月20日）
- 第138期（決算日：2025年11月20日）



受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。  
ここに謹んで運用経過等をご報告申し上げます。  
今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。



三菱UFJアセットマネジメント

東京都港区東新橋一丁目9番1号  
ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客さま専用  
フリーダイヤル

**0120-151034**  
(受付時間：営業日の9:00～17:00、  
土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く)

お客さまのお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

## ファンドマネージャーのコメント

おかげさまで、当ファンドは2025年11月20日に決算を行いました。ここに当期間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、当期間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。

格付配分はB B格へのアンダーウエイトやシングルB格へのオーバーウエイトが奏功した月もありましたが、全体的には若干のプラス寄与となりました。

セクター配分はマイナスに影響しました。主に、素材、運輸セクターのアンダーウエイト、通信や保険へのオーバーウエイトが足を引っ張りました。

銘柄選択は期間を通じてプラスに寄与しました。主に、景気循環消費財・非景気循環消費財、テクノロジー、素材、通信、エネルギー等が奏功しました。

### ■投資環境見通しと今後の運用方針

インフレや中央銀行の金融政策、地政学リスク、財政の持続可能性等をめぐる不透明感から、経済成長の勢いは弱まっていますが、楽観的な見通しを維持しています。米国の金融環境はおおむね良好で、政府の財政支出や家計の健全さが経済を支えています。ただし、米国の労働市場の不安や3%近辺で推移するコア・インフレ率、追加関税の影響など、いくつかの懸念材料が残っています。こうした状況から、米連邦準備制度理事会（F R

B）はインフレには慎重な姿勢を保ちつつ、利下げ路線を続けると予想されています。

欧州では、ドイツや欧州連合（E U）の財政支援策によって経済成長が期待されています。欧州中央銀行（E C B）はユーロ圏の経済を「良好な状況」と評価していますが、E Uと米国間の貿易協定は信頼感を高めておらず、ドイツやフランスでは失業率が上昇しています。日本では新しい自民党総裁が首相となり、積極的な財政政策への転換が注目されています。企業のファンダメンタルズは全体的に良好ですが、一部のセクターでは、スプレッド（国債に対する上乗せ金利）が過去最低水準に近づいており、慎重な対応が必要です。

バンクローン市場では、利回りが魅力的な水準にあるほか、ローン担保証券（C L O）からの需要等も引き続きサポート材料になるとみています。

今後の投資戦略については、化学や建材など一部のセクターへの投資については消極姿勢とする方針です。



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

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

## 本資料の表記にあたって

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

## ○最近30期の運用実績

| 決 算 期             | 基<br>(分配落) | 準<br>税 分 | 価<br>込 配 | 額<br>み 金 | 期<br>騰 落 | 率<br>中 率 | 債<br>組 入 | 券<br>比 率 | 債<br>先 物 比 | 率<br>率 | 投 資 信 託<br>証 入 比 | 純 資 産<br>総 額 |
|-------------------|------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|------------|--------|------------------|--------------|
|                   | 円          |          |          | 円        |          | %        |          | %        |            | %      | %                | 百万円          |
| 109期(2023年6月20日)  | 7,564      |          |          | 30       |          | 3.2      |          | —        |            | —      | 99.3             | 13,344       |
| 110期(2023年7月20日)  | 7,540      |          |          | 30       |          | 0.1      |          | —        |            | —      | 99.0             | 13,081       |
| 111期(2023年8月21日)  | 7,838      |          |          | 30       |          | 4.4      |          | —        |            | —      | 99.0             | 13,373       |
| 112期(2023年9月20日)  | 8,013      |          |          | 30       |          | 2.6      |          | —        |            | —      | 99.1             | 13,246       |
| 113期(2023年10月20日) | 8,088      |          |          | 30       |          | 1.3      |          | —        |            | —      | 99.2             | 13,061       |
| 114期(2023年11月20日) | 8,089      |          |          | 30       |          | 0.4      |          | —        |            | —      | 99.2             | 12,785       |
| 115期(2023年12月20日) | 7,853      |          |          | 30       |          | △2.5     |          | —        |            | —      | 99.2             | 11,935       |
| 116期(2024年1月22日)  | 8,114      |          |          | 30       |          | 3.7      |          | —        |            | —      | 99.2             | 12,135       |
| 117期(2024年2月20日)  | 8,234      |          |          | 30       |          | 1.8      |          | —        |            | —      | 99.2             | 12,293       |
| 118期(2024年3月21日)  | 8,319      |          |          | 30       |          | 1.4      |          | —        |            | —      | 98.9             | 12,224       |
| 119期(2024年4月22日)  | 8,541      |          |          | 30       |          | 3.0      |          | —        |            | —      | 98.9             | 12,227       |
| 120期(2024年5月20日)  | 8,622      |          |          | 30       |          | 1.3      |          | —        |            | —      | 99.1             | 12,115       |
| 121期(2024年6月20日)  | 8,741      |          |          | 30       |          | 1.7      |          | —        |            | —      | 99.3             | 12,622       |
| 122期(2024年7月22日)  | 8,718      |          |          | 30       |          | 0.1      |          | —        |            | —      | 99.1             | 12,429       |
| 123期(2024年8月20日)  | 8,111      |          |          | 30       |          | △6.6     |          | —        |            | —      | 99.0             | 11,438       |
| 124期(2024年9月20日)  | 7,952      |          |          | 30       |          | △1.6     |          | —        |            | —      | 99.1             | 11,067       |
| 125期(2024年10月21日) | 8,348      |          |          | 30       |          | 5.4      |          | —        |            | —      | 99.1             | 11,441       |
| 126期(2024年11月20日) | 8,613      |          |          | 30       |          | 3.5      |          | —        |            | —      | 99.0             | 11,646       |
| 127期(2024年12月20日) | 8,839      |          |          | 30       |          | 3.0      |          | —        |            | —      | 98.0             | 11,743       |
| 128期(2025年1月20日)  | 8,774      |          |          | 30       |          | △0.4     |          | —        |            | —      | 99.3             | 11,491       |
| 129期(2025年2月20日)  | 8,502      |          |          | 30       |          | △2.8     |          | —        |            | —      | 99.1             | 11,029       |
| 130期(2025年3月21日)  | 8,364      |          |          | 30       |          | △1.3     |          | —        |            | —      | 99.0             | 10,587       |
| 131期(2025年4月21日)  | 7,857      |          |          | 30       |          | △5.7     |          | —        |            | —      | 99.1             | 9,834        |
| 132期(2025年5月20日)  | 8,135      |          |          | 30       |          | 3.9      |          | —        |            | —      | 99.3             | 10,100       |
| 133期(2025年6月20日)  | 8,138      |          |          | 30       |          | 0.4      |          | —        |            | —      | 99.0             | 9,990        |
| 134期(2025年7月22日)  | 8,394      |          |          | 30       |          | 3.5      |          | —        |            | —      | 98.9             | 10,194       |
| 135期(2025年8月20日)  | 8,358      |          |          | 30       |          | △0.1     |          | —        |            | —      | 99.1             | 10,065       |
| 136期(2025年9月22日)  | 8,377      |          |          | 30       |          | 0.6      |          | —        |            | —      | 99.1             | 10,001       |
| 137期(2025年10月20日) | 8,467      |          |          | 30       |          | 1.4      |          | —        |            | —      | 99.1             | 10,024       |
| 138期(2025年11月20日) | 8,824      |          |          | 30       |          | 4.6      |          | —        |            | —      | 99.1             | 10,197       |

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

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

| 決 算 期 | 年 月 日        | 基 準   | 価 額   | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 | 投 資 信 託 組 入 比 率 |
|-------|--------------|-------|-------|-----------|-----------|-----------------|
|       |              |       | 騰 落 率 |           |           |                 |
| 第133期 | (期 首)        | 円     | %     | %         | %         | %               |
|       | 2025年 5 月20日 | 8,135 | —     | —         | —         | 99.3            |
|       | 5 月末         | 8,127 | △0.1  | —         | —         | 99.0            |
|       | (期 末)        |       |       |           |           |                 |
| 第134期 | 2025年 6 月20日 | 8,168 | 0.4   | —         | —         | 99.0            |
|       | (期 首)        |       |       |           |           |                 |
|       | 2025年 6 月20日 | 8,138 | —     | —         | —         | 99.0            |
|       | 6 月末         | 8,170 | 0.4   | —         | —         | 99.0            |
| 第135期 | (期 末)        |       |       |           |           |                 |
|       | 2025年 7 月22日 | 8,424 | 3.5   | —         | —         | 98.9            |
|       | (期 首)        |       |       |           |           |                 |
|       | 2025年 7 月22日 | 8,394 | —     | —         | —         | 98.9            |
| 第136期 | 7 月末         | 8,436 | 0.5   | —         | —         | 99.1            |
|       | (期 末)        |       |       |           |           |                 |
|       | 2025年 8 月20日 | 8,388 | △0.1  | —         | —         | 99.1            |
|       | (期 首)        |       |       |           |           |                 |
| 第137期 | 2025年 8 月20日 | 8,358 | —     | —         | —         | 99.1            |
|       | 8 月末         | 8,341 | △0.2  | —         | —         | 99.1            |
|       | (期 末)        |       |       |           |           |                 |
|       | 2025年 9 月22日 | 8,407 | 0.6   | —         | —         | 99.1            |
| 第138期 | (期 首)        |       |       |           |           |                 |
|       | 2025年 9 月22日 | 8,377 | —     | —         | —         | 99.1            |
|       | 9 月末         | 8,414 | 0.4   | —         | —         | 99.0            |
|       | (期 末)        |       |       |           |           |                 |
| 第139期 | 2025年10月20日  | 8,497 | 1.4   | —         | —         | 99.1            |
|       | (期 首)        |       |       |           |           |                 |
|       | 2025年10月20日  | 8,467 | —     | —         | —         | 99.1            |
|       | 10 月末        | 8,713 | 2.9   | —         | —         | 99.0            |
| 第140期 | (期 末)        |       |       |           |           |                 |
|       | 2025年11月20日  | 8,854 | 4.6   | —         | —         | 99.1            |

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

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

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

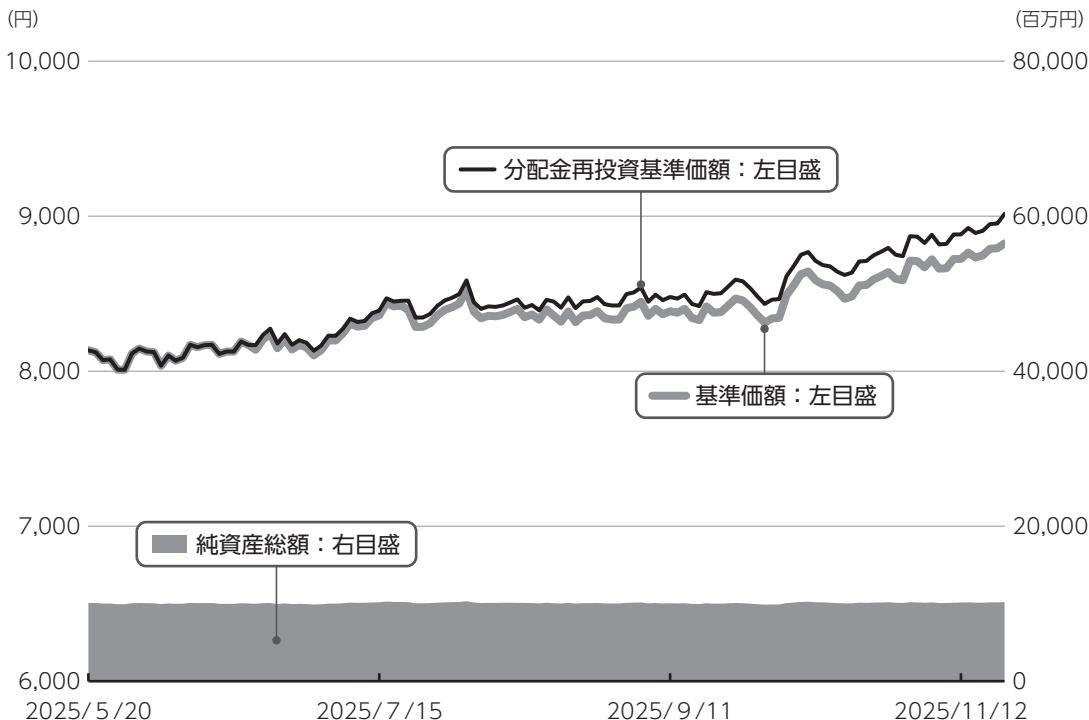
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

# 運用経過

第133期～第138期：2025年5月21日～2025年11月20日

## ▶ 当作成期中の基準価額等の推移について

### 基準価額等の推移



|        |        |
|--------|--------|
| 第133期首 | 8,135円 |
| 第138期末 | 8,824円 |
| 既払分配金  | 180円   |
| 騰落率    | 10.8%  |

(分配金再投資ベース)

※分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

※実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、受益者のみなさまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人の受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

### 基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ10.8%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。

## > 基準価額の主な変動要因

### 上昇要因

米国バンクローン市況が上昇したこと等が基準価額の上昇要因となりました。

米ドルが対円で上昇したこと等が基準価額の上昇要因となりました。

第133期～第138期：2025年5月21日～2025年11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上昇しました。**

米中が互いに課した追加関税の大幅引き下げに合意したことや2025年9月の米利下げ再開等を背景に、企業収益の圧迫懸念が後退したこと等から、米国バンクローン市況は上昇しました。

### ▶ 国内短期金融市場

無担保コール翌日物金利は、プラス圏での推移となりました。

### ▶ 為替市況

**米ドルは対円で上昇しました。**

日本国内の政治先行きへの不透明感や一部の米経済指標で米景気の底堅さが示唆されたこと等を背景に、米ドルは対円で上昇しました。

## ▶ 当該投資信託のポートフォリオについて

### ▶ 米国バンクローン・オープン＜為替ヘッジなし＞（毎月決算型）

円建ての外国投資信託であるウエスタン・アセット・米国バンクローン（オフショア）ファンドー J P Y アンヘッジド・クラスを高位に組み入れた運用を行いました。また、マネー・マーケット・マザーファンド投資信託証券を一部組み入れた運用を行いました。

### ▶ ウエスタン・アセット・米国バンクローン（オフショア）ファンドー J P Y アンヘッジド・クラス

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

投資戦略については、格付配分では、B B 格とB 格相当への投資比率を高位で維持しました。なお、局面に応じてB B B 格、B B 格への投資比率を減らし、B 格への投資比率を引き上げる等、市況変遷に応じて、これまで以上に機動的に信用リスクのコントロールを行ってきました。またセクター配分では、一般消費財セクター等への投資を積極姿勢としました。

### ▶ マネー・マーケット・マザーファンド コール・ローン等短期金融商品を活用し、 利子等収益の確保を図りました。



## ＞ 当該投資信託のベンチマークとの差異について

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

## ＞ 分配金について

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

### 分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

| 項 目                | 第133期<br>2025年5月21日～<br>2025年6月20日 | 第134期<br>2025年6月21日～<br>2025年7月22日 | 第135期<br>2025年7月23日～<br>2025年8月20日 | 第136期<br>2025年8月21日～<br>2025年9月22日 | 第137期<br>2025年9月23日～<br>2025年10月20日 | 第138期<br>2025年10月21日～<br>2025年11月20日 |
|--------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|
| 当期分配金<br>（対基準価額比率） | <b>30</b><br>(0.367%)              | <b>30</b><br>(0.356%)              | <b>30</b><br>(0.358%)              | <b>30</b><br>(0.357%)              | <b>30</b><br>(0.353%)               | <b>30</b><br>(0.339%)                |
| 当期の収益              | 30                                 | 30                                 | 30                                 | 30                                 | 30                                  | 30                                   |
| 当期の収益以外            | －                                  | －                                  | －                                  | －                                  | －                                   | －                                    |
| 翌期繰越分配対象額          | 1,605                              | 1,638                              | 1,664                              | 1,690                              | 1,719                               | 1,755                                |

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## 今後の運用方針（作成対象期間末での見解です。）

### ▶ 米国バンクローン・オープン＜為替ヘッジなし＞（毎月決算型）

円建て外国投資信託への投資を通じて、主に米ドル建ての米国企業向けバンクローン等を実質的な投資を行うほか、米国企業が発行する米ドル建てのハイイールド債券等にも投資を行います。また、一部マネー・マーケット・マザーファンド投資信託証券の組み入れを維持します。業種および発行体の分散による信用リスク管理に引き続き注力しつつ、さらなる運用改善に向けては、投資先ファンドの運用会社であるウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー・エルエルシーと協議を重ね、2025年7月以降、保有銘柄に格下げが生じた際のポートフォリオ調整手法の改善を実施しております。今後も、投資成果の向上に向けた取り組みを継続してまいります。

### ▶ ウエスタン・アセット・米国バンクローン（オフショア）ファンドー J P Y アンヘッジド・クラス

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。セクター配分に関しては、

化学や建材など一部のセクターへの投資については消極姿勢とする方針です。

### ▶ マネー・マーケット・マザーファンド

日銀による金融市場調節方針の下、短期金利は安定した推移を想定しています。以上の見通しにより、コール・ローン等への投資を通じて、安定した収益の確保をめざした運用を行う方針です。

2025年5月21日～2025年11月20日

## 1 万口当たりの費用明細

| 項目            | 第133期～第138期 |         | 項目の概要                                      |
|---------------|-------------|---------|--|
|               | 金額 (円)      | 比率 (%)  |  |
| (a) 信 託 報 酬   | 52          | 0.624   | (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 ）   | (18)        | (0.219) | ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価 |
| （ 販 売 会 社 ）   | (33)        | (0.388) | 交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価       |
| （ 受 託 会 社 ）   | (1)         | (0.017) | ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価         |
| (b) そ の 他 費 用 | 0           | 0.002   | (b) その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数          |
| （ 監 査 費 用 ）   | (0)         | (0.002) | ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用                |
| 合 計           | 52          | 0.626   |  |

作成期中の平均基準価額は、8,372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、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

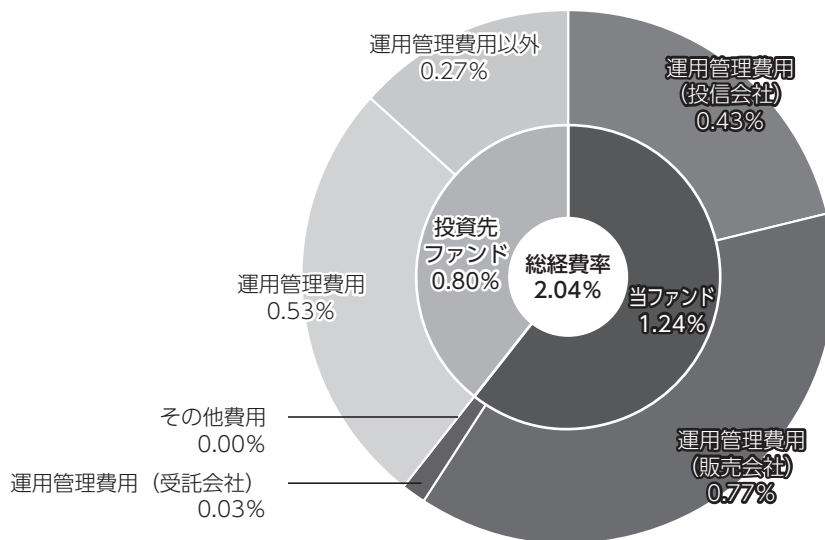
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

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

## （参考情報）

### ■総経費率

当作成対象期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は2.04%**です。



|                      |     |      |
|----------------------|-----|------|
| 総経費率 (①+②+③)         | (%) | 2.04 |
| ①当ファンドの費用の比率         | (%) | 1.24 |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率   | (%) | 0.53 |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | (%) | 0.27 |

(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) ②の費用は、投資先ファンドの固定報酬が含まれています。

(注) 入手し得る情報において含まれていない費用はありません。

(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

(2025年5月21日～2025年11月20日)

投資信託証券

| 銘柄 |                           | 第133期～第138期 |          |     |             |
|----|---------------------------|-------------|----------|-----|-------------|
|    |                           | 買付          |          | 売付  |             |
|    |                           | 口数          | 金額       | 口数  | 金額          |
| 国内 | ウエスタン・アセット・米国バンクロン（オフショア） | 千口          | 千円       | 千口  | 千円          |
|    | ファンドー J P Y アンヘッジド・クラス    | 57          | 475, 219 | 120 | 1, 016, 070 |

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2025年5月21日～2025年11月20日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2025年11月20日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

| 銘柄                        |                        | 第132期末 | 第138期末 |              |       |
|---------------------------|------------------------|--------|--------|--------------|-------|
|                           |                        | 口数     | 口数     | 評価額          | 比率    |
| ウエスタン・アセット・米国バンクロン（オフショア） | ファンドー J P Y アンヘッジド・クラス | 千口     | 千口     | 千円           | %     |
|                           |                        | 1, 210 | 1, 147 | 10, 110, 036 | 99. 1 |
| 合計                        |                        | 1, 210 | 1, 147 | 10, 110, 036 | 99. 1 |

(注) 比率は米国バンクロン・オープン＜為替ヘッジなし＞（毎月決算型）の純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

| 銘柄                |  | 第132期末 | 第138期末 |     |
|-------------------|--|--------|--------|-----|
|                   |  | 口数     | 口数     | 評価額 |
| マネー・マーケット・マザーファンド |  | 千口     | 千口     | 千円  |
|                   |  | 98     | 98     | 100 |

## ○投資信託財産の構成

（2025年11月20日現在）

| 項 目               | 第138期末           |           |
|-------------------|------------------|-----------|
|                   | 評 価 額            | 比 率       |
| 投資信託受益証券          | 千円<br>10,110,036 | %<br>98.5 |
| マネー・マーケット・マザーファンド | 100              | 0.0       |
| コール・ローン等、その他      | 155,955          | 1.5       |
| 投資信託財産総額          | 10,266,091       | 100.0     |

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目                    | 第133期末          | 第134期末          | 第135期末          | 第136期末          | 第137期末          | 第138期末          |
|------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                        | 2025年6月20日現在    | 2025年7月22日現在    | 2025年8月20日現在    | 2025年9月22日現在    | 2025年10月20日現在   | 2025年11月20日現在   |
|                        | 円               | 円               | 円               | 円               | 円               | 円               |
| (A) 資産                 | 10,039,951,288  | 10,267,257,015  | 10,122,794,220  | 10,069,549,159  | 10,085,599,896  | 10,266,091,126  |
| コール・ローン等               | 145,522,081     | 132,302,754     | 150,062,580     | 158,249,785     | 153,614,816     | 155,952,279     |
| 投資信託受益証券(評価額)          | 9,894,327,025   | 10,077,852,208  | 9,972,629,315   | 9,911,196,912   | 9,931,882,638   | 10,110,036,336  |
| マネー・マーケット・マザーファンド(評価額) | 100,333         | 100,373         | 100,412         | 100,451         | 100,490         | 100,530         |
| 未収入金                   | —               | 57,000,000      | —               | —               | —               | —               |
| 未収利息                   | 1,849           | 1,680           | 1,913           | 2,011           | 1,952           | 1,981           |
| (B) 負債                 | 49,033,865      | 73,227,025      | 57,042,068      | 68,020,550      | 61,120,275      | 68,629,075      |
| 未払収益分配金                | 36,829,531      | 36,435,412      | 36,130,028      | 35,819,450      | 35,517,183      | 34,671,124      |
| 未払解約金                  | 1,636,793       | 25,838,150      | 10,921,495      | 20,910,749      | 16,014,861      | 23,276,169      |
| 未払信託報酬                 | 10,539,448      | 10,924,344      | 9,963,984       | 11,260,334      | 9,562,738       | 10,653,384      |
| その他未払費用                | 28,093          | 29,119          | 26,561          | 30,017          | 25,493          | 28,398          |
| (C) 純資産総額(A－B)         | 9,990,917,423   | 10,194,029,990  | 10,065,752,152  | 10,001,528,609  | 10,024,479,621  | 10,197,462,051  |
| 元本                     | 12,276,510,577  | 12,145,137,403  | 12,043,342,941  | 11,939,816,935  | 11,839,061,185  | 11,557,041,505  |
| 次期繰越損益金                | △ 2,285,593,154 | △ 1,951,107,413 | △ 1,977,590,789 | △ 1,938,288,326 | △ 1,814,581,564 | △ 1,359,579,454 |
| (D) 受益権総口数             | 12,276,510,577口 | 12,145,137,403口 | 12,043,342,941口 | 11,939,816,935口 | 11,839,061,185口 | 11,557,041,505口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D)        | 8.138円          | 8.394円          | 8.358円          | 8.377円          | 8.467円          | 8.824円          |

## ○損益の状況

| 項 目              | 第133期                     | 第134期                     | 第135期                     | 第136期                     | 第137期                      | 第138期                       |
|------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|
|                  | 2025年5月21日～<br>2025年6月20日 | 2025年6月21日～<br>2025年7月22日 | 2025年7月23日～<br>2025年8月20日 | 2025年8月21日～<br>2025年9月22日 | 2025年9月23日～<br>2025年10月20日 | 2025年10月21日～<br>2025年11月20日 |
|                  | 円                         | 円                         | 円                         | 円                         | 円                          | 円                           |
| (A) 配当等収益        | 83,877,088                | 78,290,845                | 77,833,832                | 77,509,844                | 74,740,029                 | 77,830,294                  |
| 受取配当金            | 83,840,916                | 78,249,807                | 77,797,020                | 77,467,960                | 74,705,087                 | 77,787,867                  |
| 受取利息             | 36,172                    | 41,038                    | 36,812                    | 41,884                    | 34,942                     | 42,427                      |
| (B) 有価証券売買損益     | △ 32,824,948              | 279,123,725               | △ 74,549,720              | △ 8,097,489               | 77,714,552                 | 379,297,342                 |
| 売買益              | 1,075,980                 | 280,220,648               | 810,420                   | 407,179                   | 78,137,640                 | 382,652,193                 |
| 売買損              | △ 33,900,928              | △ 1,096,923               | △ 75,360,140              | △ 8,504,668               | △ 423,088                  | △ 3,354,851                 |
| (C) 信託報酬等        | △ 10,567,541              | △ 10,953,463              | △ 9,990,545               | △ 11,290,351              | △ 9,588,231                | △ 10,681,782                |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 40,484,599                | 346,461,107               | △ 6,706,433               | 58,122,004                | 142,866,350                | 446,445,854                 |
| (E) 前期繰越損益金      | △1,460,135,719            | △1,440,132,561            | △1,120,048,157            | △1,152,282,612            | △1,119,851,803             | △ 987,860,793               |
| (F) 追加信託差損益金     | △ 829,112,503             | △ 821,000,547             | △ 814,706,171             | △ 808,308,268             | △ 802,078,928              | △ 783,493,391               |
| (配当等相当額)         | ( 555,673,305)            | ( 550,468,437)            | ( 546,602,750)            | ( 542,664,302)            | ( 538,859,856)             | ( 526,797,520)              |
| (売買損益相当額)        | (△1,384,785,808)          | (△1,371,468,984)          | (△1,361,308,921)          | (△1,350,972,570)          | (△1,340,938,784)           | (△1,310,290,911)            |
| (G) 計(D+E+F)     | △2,248,763,623            | △1,914,672,001            | △1,941,460,761            | △1,902,468,876            | △1,779,064,381             | △1,324,908,330              |
| (H) 収益分配金        | △ 36,829,531              | △ 36,435,412              | △ 36,130,028              | △ 35,819,450              | △ 35,517,183               | △ 34,671,124                |
| 次期繰越損益金(G+H)     | △2,285,593,154            | △1,951,107,413            | △1,977,590,789            | △1,938,288,326            | △1,814,581,564             | △1,359,579,454              |
| 追加信託差損益金         | △ 829,112,503             | △ 821,000,547             | △ 814,706,171             | △ 808,308,268             | △ 802,078,928              | △ 783,493,391               |
| (配当等相当額)         | ( 555,673,305)            | ( 550,468,437)            | ( 546,602,750)            | ( 542,664,302)            | ( 538,859,856)             | ( 526,797,520)              |
| (売買損益相当額)        | (△1,384,785,808)          | (△1,371,468,984)          | (△1,361,308,921)          | (△1,350,972,570)          | (△1,340,938,784)           | (△1,310,290,911)            |
| 分配準備積立金          | 1,415,704,151             | 1,439,270,431             | 1,458,173,249             | 1,475,279,170             | 1,496,578,652              | 1,501,495,682               |
| 繰越損益金            | △2,872,184,802            | △2,569,377,297            | △2,621,057,867            | △2,605,259,228            | △2,509,081,288             | △2,077,581,745              |

(注) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

### <注記事項>

- ①作成期首（前作成期末）元本額 12,415,144,718円  
  作成期中追加設定元本額 38,337,786円  
  作成期中一部解約元本額 896,440,999円  
  また、1口当たり純資産額は、作成期末0.8824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1,359,579,454円です。

### ③分配金の計算過程

| 項 目                       | 2025年5月21日～<br>2025年6月20日 | 2025年6月21日～<br>2025年7月22日 | 2025年7月23日～<br>2025年8月20日 | 2025年8月21日～<br>2025年9月22日 | 2025年9月23日～<br>2025年10月20日 | 2025年10月21日～<br>2025年11月20日 |
|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| 費用控除後の配当等収益額              | 73,309,579円               | 75,892,085円               | 67,843,318円               | 66,219,528円               | 70,039,909円                | 76,011,219円                 |
| 費用控除後・繰越大損金補填後の有価証券売買等損益額 | －円                        | －円                        | －円                        | －円                        | －円                         | －円                          |
| 収益調整金額                    | 555,673,305円              | 550,468,437円              | 546,602,750円              | 542,664,302円              | 538,859,856円               | 526,797,520円                |
| 分配準備積立金額                  | 1,379,224,103円            | 1,399,813,758円            | 1,426,459,959円            | 1,444,879,092円            | 1,462,055,926円             | 1,460,155,587円              |
| 当ファンドの分配対象収益額             | 2,008,206,987円            | 2,026,174,280円            | 2,040,906,027円            | 2,053,762,922円            | 2,070,955,691円             | 2,062,964,326円              |
| 1万口当たり収益分配対象額             | 1,635円                    | 1,668円                    | 1,694円                    | 1,720円                    | 1,749円                     | 1,785円                      |
| 1万口当たり分配金額                | 30円                       | 30円                       | 30円                       | 30円                       | 30円                        | 30円                         |
| 収益分配金金額                   | 36,829,531円               | 36,435,412円               | 36,130,028円               | 35,819,450円               | 35,517,183円                | 34,671,124円                 |

○分配金のお知らせ

|                 | 第133期 | 第134期 | 第135期 | 第136期 | 第137期 | 第138期 |
|-----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 1 万口当たり分配金（税込み） | 30円   | 30円   | 30円   | 30円   | 30円   | 30円   |

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。
- ・分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

\*三菱ＵＦＪアセットマネジメント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）ファンドー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）ファンドーＪＰＹ アンヘッジド・クラスについては、資金流入にともない発生する取引費用などによる当該投資信託証券の純資産への影響を軽減するため、資金流入が純流入の場合は純資産価格が上方に、純流出の場合は下方に調整が行われることがあります。したがって、資金流入の動向が純資産価格に影響を与えることになります。

運用計算書、純資産変動計算書、投資有価証券明細表はWestern Asset U.S. Bank Loan (Offshore) Fund For the Year Ended March 31, 2025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 (2024年4月1日～2025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                               | 10,808,436         |
| <b>費用：</b>                       |                    |
| 運用報酬                             | 599,877            |
| 貸出金サービシング手数料                     | 217,037            |
| 専門家報酬                            | 110,600            |
| 管理、会計、代行費用                       | 40,779             |
| 受託報酬                             | 5,058              |
| その他                              | 5,819              |
| 費用合計                             | 979,170            |
| <b>投資純収入</b>                     | <b>9,829,266</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                               | (1,517,651)        |
| 外国通貨換算/取引                        | 35,559             |
| 為替先物取引                           | (1,545,596)        |
| 実現純利益（損失）                        | (3,027,688)        |
| <b>未実現評価益（評価損）の純変動：</b>          |                    |
| 投資                               | (65,696)           |
| 外国通貨換算/取引                        | (22,300)           |
| 為替先物取引                           | 491,647            |
| 借入                               | (4,288)            |
| 未実現評価益（評価損）の純変動                  | 399,363            |
| <b>実現純利益（損失）、未実現評価益（評価損）の純変動</b> | <b>(2,628,325)</b> |
| <b>運用による純資産の純増（減）額</b>           | <b>7,200,941</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

(2024年4月1日～2025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                   | 9,829,266           |
| 実現純利益（損失）               | (3,027,688)         |
| 未実現評価益（評価損）の純変動         | 399,363             |
| 運用による純資産の純増（減）額         | 7,200,941           |
| <b>分配：</b>              |                     |
| JPY Hedged Class        | (1,267,964)         |
| JPY Unhedged Class      | (9,904,281)         |
| 分配金額合計                  | (11,172,245)        |
| <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 | (16,919,830)        |
| <b>純資産の増（減）額合計</b>      | <b>(20,891,134)</b> |
| <b>純資産：</b>             |                     |
| 期首                      | 133,143,828         |
| 期末                      | 112,252,694         |

(注) 現時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しています。

(3) 投資有価証券の概要表(the schedule of Investments)  
ウエスタン・アセット・米国バンクローン（オフショア）ファンド  
(2025年3月31日現在)

| 投資有価証券の公正価値                              | コスト              | 公正価値             |
|--|------------------|------------------|
| <b>NOTES AND DEBENTURES</b>              |                  |                  |
| <b>Bermuda</b>                           |                  |                  |
| Leisure Time - 0.2%                      |                  | \$ 267,252       |
| <b>Total Bermuda - 0.2%</b>              | \$ 268,734       | 267,252          |
| <b>Canada</b>                            |                  |                  |
| Aerospace/Defense - 0.4%                 |                  | 401,109          |
| <b>Total Canada - 0.4%</b>               | 405,957          | 401,109          |
| <b>Germany</b>                           |                  |                  |
| Chemicals - 0.2%                         |                  | 246,146          |
| <b>Total Germany - 0.2%</b>              | 240,000          | 246,146          |
| <b>Panama</b>                            |                  |                  |
| Leisure Time - 0.5%                      |                  | 621,299          |
| <b>Total Panama - 0.5%</b>               | 625,562          | 621,299          |
| <b>United Kingdom</b>                    |                  |                  |
| Retail - 0.2%                            |                  | 210,839          |
| <b>Total United Kingdom - 0.2%</b>       | 236,488          | 210,839          |
| <b>United States</b>                     |                  |                  |
| Auto Parts & Equipment - 0.2%            |                  | 247,589          |
| Commercial Services - 1.1%               |                  | 1,242,699        |
| Diversified Financial Services - 2.4%    |                  | 2,661,272        |
| Healthcare-Services - 0.4%               |                  | 413,115          |
| Lodging - 0.2%                           |                  | 247,293          |
| Pipelines - 0.5%                         |                  | 580,281          |
| Retail - 0.2%                            |                  | 172,874          |
| <b>Total United States - 5.0%</b>        | 5,427,369        | 5,565,123        |
| <b>TOTAL NOTES AND DEBENTURES - 6.5%</b> | <b>7,204,110</b> | <b>7,311,768</b> |
| <b>TERM LOANS (FUNDED)</b>               |                  |                  |
| <b>Canada</b>                            |                  |                  |
| Midstream - 0.3%                         |                  | 343,031          |
| <b>Total Canada - 0.3%</b>               | 343,325          | 343,031          |
| <b>France</b>                            |                  |                  |
| Technology - 0.7%                        |                  | 743,793          |
| <b>Total France - 0.7%</b>               | 731,560          | 743,793          |
| <b>Ireland</b>                           |                  |                  |
| Gaming - 0.4%                            |                  | 492,427          |
| <b>Total Ireland - 0.4%</b>              | 493,611          | 492,427          |
| <b>Netherlands</b>                       |                  |                  |
| Cable-Satellite - 0.3%                   |                  | 292,977          |
| Retailers - 0.9%                         |                  | 991,869          |
| <b>Total Netherlands - 1.2%</b>          | 1,283,104        | 1,284,846        |
| <b>Puerto Rico</b>                       |                  |                  |
| Technology - 0.4%                        |                  | 452,250          |
| <b>Total Puerto Rico - 0.4%</b>          | 443,444          | 452,250          |
| <b>United Kingdom</b>                    |                  |                  |
| Building Materials - 0.8%                |                  | 909,097          |
| Gaming - 0.4%                            |                  | 491,112          |
| Property & Casualty - 0.8%               |                  | 839,176          |
| <b>Total United Kingdom - 2.0%</b>       | 2,241,694        | 2,239,385        |

| 投資有価証券の公正価値  | コスト                   | 公正価値                     |
|--|-----------------------|--------------------------|
| <b>TERM LOANS (FUNDED) (Continued)</b>                                   |                       |                          |
| <b>United States</b>   |                       |                          |
| Aerospace/Defense - 1.4%   | \$                    | 1,533,951                |
| Airlines - 0.9%  |                       | 1,010,262                |
| Automotive - 2.0%  |                       | 2,254,263                |
| Brokerage - 4.0%   |                       | 4,471,738                |
| Building Materials - 2.5%  |                       | 2,791,135                |
| Cable-Satellite - 1.1%   |                       | 1,213,578                |
| Chemicals - 2.5%   |                       | 2,756,190                |
| Construction Machinery - 1.4%  |                       | 1,584,631                |
| Consumer Cyclical Services - 5.3%  |                       | 5,917,825                |
| Consumer Products - 2.3%   |                       | 2,570,459                |
| Diversified Manufacturing - 3.5%   |                       | 3,987,189                |
| Electric - 1.7%  |                       | 1,924,409                |
| Entertainment - 1.7%   |                       | 1,932,874                |
| Environmental - 3.1%   |                       | 3,515,966                |
| Financial Other - 3.3%   |                       | 3,716,288                |
| Food & Beverage - 1.7%   |                       | 1,904,922                |
| Gaming - 2.5%  |                       | 2,761,223                |
| Healthcare - 5.9%  |                       | 6,594,342                |
| Independent - 0.4%   |                       | 499,923                  |
| Industrial Other - 1.2%  |                       | 1,335,327                |
| Media Entertainment - 7.3%   |                       | 8,166,607                |
| Metals & Mining - 0.4%   |                       | 458,066                  |
| Midstream - 1.6%   |                       | 1,821,191                |
| Oil Field Services - 0.4%  |                       | 499,268                  |
| Packaging - 1.0%   |                       | 1,115,511                |
| Property & Casualty - 3.6%   |                       | 4,000,955                |
| Railroads - 0.4%   |                       | 431,075                  |
| REITs - 0.9%   |                       | 974,539                  |
| Restaurants - 0.2%   |                       | 248,751                  |
| Retailers - 5.1%   |                       | 5,775,738                |
| Technology - 14.0%   |                       | 15,715,307               |
| Textile - 0.7%   |                       | 781,100                  |
| Transportation Services - 2.3%   |                       | 2,569,587                |
| Wirelines - 0.9%   |                       | 1,054,701                |
| <b>Total United States - 87.2%</b>                                       | \$ 98,777,837         | 97,888,891               |
| <b>TOTAL TERM LOANS (FUNDED) - 92.2%</b>                                 | <b>104,314,575</b>    | <b>103,444,623</b>       |
| <b>TOTAL INVESTMENTS IN SECURITIES - 98.7%</b>                           | <b>\$ 111,518,685</b> | <b>\$ 110,756,391</b>    |
| <b>OTHER ASSETS IN EXCESS OF LIABILITIES</b>                             |                       | <b>1,496,303</b>         |
| <b>NET ASSETS</b>  |                       | <b>\$ 112,252,694</b>    |
| REIT Real Estate Investment Trust.                                       |                       |                          |
| <b>Derivative Contracts, at fair value:</b>                              |                       |                          |
| <b>Forward Foreign Currency Contracts</b>                                |                       | <b>UNREALIZED (LOSS)</b> |
| Unrealized (Loss) on Contracts to Receive JPY for USD                    | \$                    | (7,617)                  |
| <b>Total Net Unrealized (Loss) on Forward Foreign Currency Contracts</b> | <b>\$</b>             | <b>(7,617)</b>           |
| <b>Currency Legend</b>   |                       |                          |
| JPY - Japanese Yen   |                       |                          |
| USD - U.S. Dollar  |                       |                          |

# マネー・マーケット・マザーファンド

## 《第42期》決算日2025年11月20日

[計算期間：2025年5月21日～2025年11月20日]

「マネー・マーケット・マザーファンド」は、11月20日に第42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42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 |         |     |         |     |         |
| 38期(2023年11月20日) | 円      |     | %   |         | %   |         |     | 百万円     |
|                  | 10,181 |     | 0.0 |         | —   |         | —   | 3,393   |
| 39期(2024年5月20日)  | 10,181 |     | 0.0 |         | —   |         | —   | 4,054   |
| 40期(2024年11月20日) | 10,189 |     | 0.1 |         | —   |         | —   | 5,470   |
| 41期(2025年5月20日)  | 10,211 |     | 0.2 |         | —   |         | —   | 40,477  |
| 42期(2025年11月20日) | 10,235 |     | 0.2 |         | —   |         | —   | 8,389   |

(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      |     | %   |         | %   |         | %   |
| 2025年5月20日  | 10,211 |     | —   |         | —   |         | —   |
| 5月末         | 10,212 |     | 0.0 |         | —   |         | —   |
| 6月末         | 10,216 |     | 0.0 |         | —   |         | —   |
| 7月末         | 10,220 |     | 0.1 |         | —   |         | —   |
| 8月末         | 10,224 |     | 0.1 |         | —   |         | —   |
| 9月末         | 10,228 |     | 0.2 |         | —   |         | —   |
| 10月末        | 10,232 |     | 0.2 |         | —   |         | —   |
| (期 末)       |        |     |     |         |     |         |     |
| 2025年11月20日 | 10,235 |     | 0.2 |         | —   |         | —   |

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

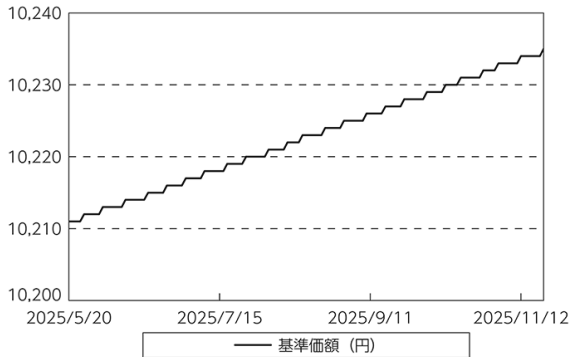
## ○運用経過

## ●当期中の基準価額等の推移について

## ◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ0.2%の上昇となりました。

基準価額等の推移



## ●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

利子等収益が積み上がったことが基準価額の上昇要因となりました。

## ●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、プラス圏での推移となりました。

## ●当該投資信託のポートフォリオについて

・コール・ローン等短期金融商品を活用し、利子等収益の確保を図りました。

## ○今後の運用方針

・日銀による金融市場調節方針の下、短期金利は安定した推移を想定しています。以上の見通しにより、コール・ローン等への投資を通じて、安定した収益の確保をめざした運用を行う方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年 5 月21日～2025年11月20日)

該当事項はございません。

○ 売買及び取引の状況

(2025年 5 月21日～2025年11月20日)

その他有価証券

|        |             | 買 付 額                  | 売 付 額                  |
|--------|-------------|------------------------|------------------------|
| 国<br>内 | コマーシャル・ペーパー | 千円<br>1, 400, 477, 656 | 千円<br>1, 399, 002, 256 |
|        |             |                        |                        |

(注) 金額は受渡代金。

○ 利害関係人との取引状況等

(2025年 5 月21日～2025年11月20日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○ 組入資産の明細

(2025年11月20日現在)

国内その他有価証券

| 区 分         | 当 期         | 末     |
|-------------|-------------|-------|
|             | 評 価 額       | 比 率   |
| コマーシャル・ペーパー | 千円          | %     |
|             | 6, 698, 761 | 79. 8 |

(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

(2025年11月20日現在)

| 項 目          | 当 期         | 末      |
|--------------|-------------|--------|
|              | 評 価 額       | 比 率    |
| その他有価証券      | 千円          | %      |
|              | 6, 698, 761 | 79. 8  |
| コール・ローン等、その他 | 1, 690, 984 | 20. 2  |
| 投資信託財産総額     | 8, 389, 745 | 100. 0 |



○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年11月20日現在)

| 項 目             | 当 期 末          |
|-----------------|----------------|
|                 | 円              |
| (A) 資産          | 8,389,745,807  |
| コール・ローン等        | 1,690,963,065  |
| その他有価証券(評価額)    | 6,698,761,259  |
| 未収利息            | 21,483         |
| (B) 負債          | 19,402         |
| 未払解約金           | 19,402         |
| (C) 純資産総額(A－B)  | 8,389,726,405  |
| 元本              | 8,197,454,361  |
| 次期繰越損益金         | 192,272,044    |
| (D) 受益権総口数      | 8,197,454,361口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D) | 10,235円        |

<注記事項>

- ①期首元本額 39,641,402,603円  
期中追加設定元本額 2,179,313,317円  
期中一部解約元本額 33,623,261,559円  
また、1口当たり純資産額は、期末1.0235円です。

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

|  |                |
|--|----------------|
| 三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2030(確定拠出年金)                   | 4,133,000,194円 |
| 三菱UFJ DC金利連動アロケーション型バランスファンド                       | 1,888,390,010円 |
| 三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2035(確定拠出年金)                   | 1,085,082,841円 |
| マネーボールファンド(FOFs用)(適格機関投資家限定)                       | 867,409,887円   |
| 三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2030                      | 144,830,979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>               | 28,158,755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>           | 18,480,913円    |
| 三菱UFJ ターゲット・イヤーファンド 2030                           | 18,073,947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)              | 4,850,169円     |
| 欧州ハイイールド債券ファンド(為替ヘッジなし)                            | 4,289,171円     |
| 欧州ハイイールド債券ファンド(為替ヘッジあり)                            | 2,515,903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>           | 1,328,470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)                      | 98,223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)                      | 98,222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)                     | 98,222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)                     | 98,222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        |
| バリュー・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし>(毎月決算型)                      | 9,829円         |
| バリュー・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし>(年1回決算型)                     | 9,829円         |
| 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         |
| ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド(予想分配金提示型)                    | 9,822円         |
| ベイリー・ギフォード インパクト投資ファンド(予想分配金提示型)                   | 9,822円         |
| <DC>ベイリー・ギフォード ESG世界株ファンド                          | 9,822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)                     | 9,822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) | 9,821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)          | 9,821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)                       | 9,821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)                       | 9,821円         |
| PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム>(毎月分配型)                     | 9,821円         |

○損益の状況 (2025年5月21日～2025年11月20日)

| 項 目            | 当 期          |
|----------------|--------------|
|                | 円            |
| (A) 配当等収益      | 32,126,142   |
| 受取利息           | 32,126,142   |
| (B) 当期損益金(A)   | 32,126,142   |
| (C) 前期繰越損益金    | 836,394,592  |
| (D) 追加信託差損益金   | 49,010,985   |
| (E) 解約差損益金     | △725,259,675 |
| (F) 計(B+C+D+E) | 192,272,044  |
| 次期繰越損益金(F)     | 192,272,044  |

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

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

|   |                |
|---|----------------|
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 米ドル円プレミアム (毎月分配型)                | 9,821円         |
| <DC>ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド                           | 9,821円         |
| 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)    | 9,821円         |
| ビムコ・グローバル・ハイイールド・ファンド (毎月分配型)                       | 9,821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)        | 9,821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) | 9,821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)            | 9,821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)         | 9,821円         |
| 三菱UFJ /ビムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)          | 9,821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)         | 9,821円         |
| ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Bコース (為替ヘッジあり)                  | 9,821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)        | 9,821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)      | 9,821円         |
| PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム> (毎月分配型)                   | 9,821円         |
| ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド                               | 9,821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)              | 9,821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)            | 9,821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)                    | 9,821円         |
| PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース> (毎月分配型)               | 9,821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)            | 9,821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)     | 9,821円         |
| 米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし> (資産成長型)                       | 9,821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)             | 9,821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)            | 9,821円         |
| ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<為替ヘッジなし> (年2回決算型)              | 9,821円         |
| ベイリー・ギフォード インパクト投資ファンド                              | 9,821円         |
| 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)            | 9,821円         |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)          | 9,821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)         | 9,821円         |
| PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム> (年2回分配型)                    | 9,821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)                 | 9,821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)                  | 9,821円         |
| PIMCO ニューワールド円インカムファンド (毎月分配型)                      | 9,821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)           | 9,821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)         | 9,821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)                | 9,821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)               | 9,821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)        | 9,821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)                  | 9,821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> (分配抑制コース)                           | 9,820円         |
| わたしの未来設計<成長重視型> (分配コース)                             | 9,820円         |
| わたしの未来設計<安定重視型> (分配抑制コース)                           | 9,820円         |
| 米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり> (資産成長型)                       | 9,820円         |
| マクロ・トータル・リターン・ファンド                                  | 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  | 8,197,454,361円 |