

# 三菱UFJ 米国債券インカムオープン

## 愛称：夢咲月

追加型投信／海外／債券

作成対象期間：2021年1月9日～2021年7月8日

第 115 期 決算日：2021年 3 月 8 日

第 116 期 決算日：2021年 5 月10日

第 117 期 決算日：2021年 7 月 8 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。

当ファンドは、US ボンドマザーファンド受益証券を通じて、米ドル建ての公社債を高位に組み入れ、利子収益の確保及び値上がり利益の獲得をめざす運用を行います。ここに運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドが受益者のみなさまの資産形成に資するよう、運用に努めてまいりますので、よろしく願い申し上げます。

#### 第117期末 (2021年7月8日)

基準価額 6,680円

純資産総額 2,113百万円

#### 第115期～第117期

騰落率 + 5.8%

分配金合計(\*) 130円

(注) 騰落率は分配金再投資基準価額の騰落率で表示しています。

(\*) 当期間の合計分配金額です。

当ファンドは、投資信託約款において運用報告書（全体版）に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供する旨を定めており、以下の方法でご覧いただけます。運用報告書（全体版）は、受益者のご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

閲覧・ダウンロード方法



<https://www.am.mufg.jp/>

[ファンド検索] に  
ファンド名を入力

各ファンドの詳細ページで  
閲覧およびダウンロード

**MUFG** 三菱UFJ国際投信

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

#### 当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客さま専用  
フリーダイヤル  0120-151034

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

お客さまのお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

# 運用経過

第115期～第117期：2021年1月9日～2021年7月8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115期首	6,442円
第117期末	6,680円
既払分配金	130円
騰落率	5.8%
	(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

基準価額は当作成期首に比べ5.8%（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

米ドルが対円で上昇したこと等が基準価額の上昇要因となりました。

#### 下落要因

米国で景気回復期待やインフレ観測が強まったこと等を背景に、米国の長期金利が上昇したこと等が基準価額の下落要因となりました。

2021年1月9日～2021年7月8日

## 1万口当たりの費用明細

項目	第115期～第117期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	38	0.573	(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)	(0.273)	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 )	(18)	(0.273)	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)	(0.027)	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) 売買委託手数料	0	0.003	(b) 売買委託手数料 = 作成期中の売買委託手数料 ÷ 作成期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(先物・オプション)	(0)	(0.003)	
(c) その他費用	1	0.014	(c) 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
( 保 管 費 用 )	(1)	(0.012)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
( 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	39	0.590	

作成期中の平均基準価額は、6,549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。

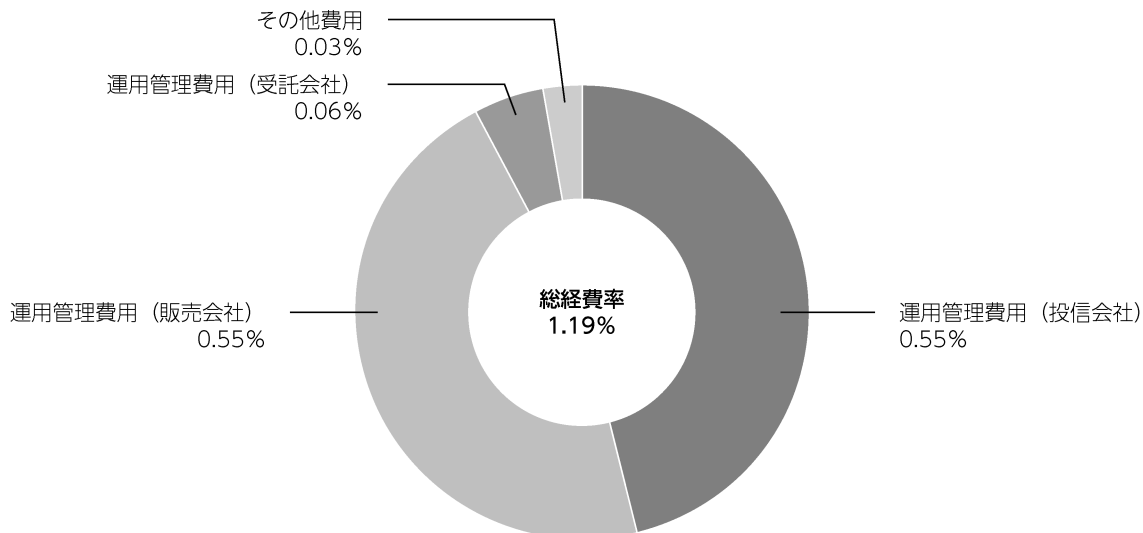
(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 売買委託手数料およびその他費用は、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。）を作成中の平均受益権口数に作成中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.19%**です。



(注) 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。

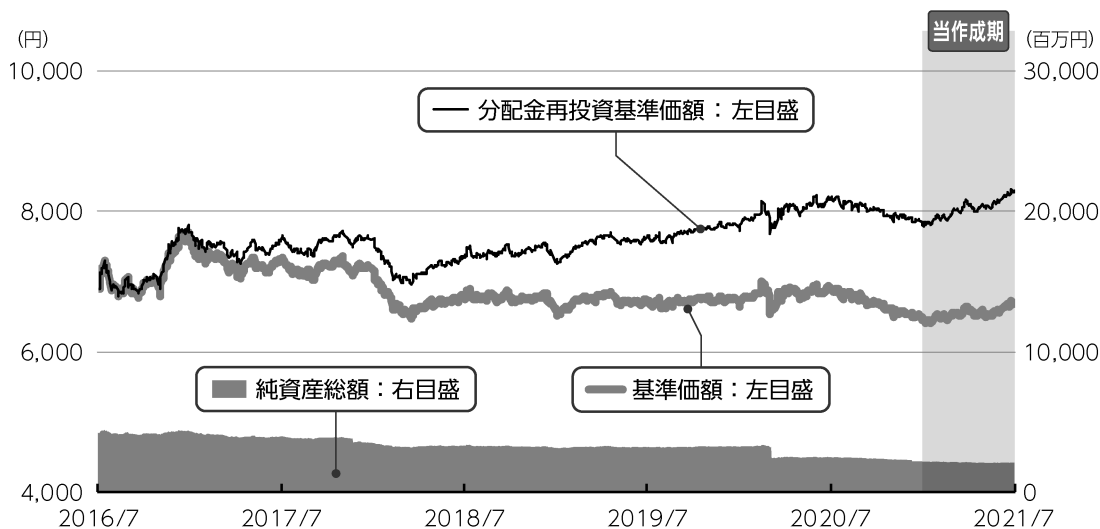
(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 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。

2016年7月8日～2021年7月8日

## 最近5年間の基準価額等の推移について



※分配金再投資基準価額は、2016年7月8日の値を基準価額と同一となるように指数化しています。

## 最近5年間の年間騰落率

	2016/7/8 期初	2017/7/10 決算日	2018/7/9 決算日	2019/7/8 決算日	2020/7/8 決算日	2021/7/8 決算日
基準価額 (円)	6,899	7,326	6,747	6,702	6,886	6,680
期間分配金合計 (税込み) (円)	—	300	300	300	300	280
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	—	10.7	-3.8	3.9	7.4	1.2
純資産総額 (百万円)	4,229	3,978	3,315	3,211	2,501	2,113

※ファンド年間騰落率は、収益分配金 (税込み) を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

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。

第115期～第117期：2021年1月9日～2021年7月8日

## 投資環境について

### ▶ 債券市況

**米国の長期金利は上昇しました。**

当作成期首から2021年3月末にかけて、米国の追加経済対策や新型コロナウイルスワクチンの普及等を背景に景気回復期待やインフレ観測が強まったこと等から、米国の長期金利は上昇しました。その後、米連邦準備制度理事会（FRB）による金融緩和の早期縮小観測が後退したこと

等から金利は低下したものの、当作成期を通じてみると、米国の長期金利は上昇しました。

### ▶ 為替市況

**米ドルは対円で上昇しました。**

米国金利が上昇する中、日米金利差が拡大したこと等から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

### ▶ 三菱UFJ 米国債券インカムオープン

USボンドマザーファンド受益証券への投資を通じて、米ドル建ての公社債を高位に組み入れた運用を行いました。

### ▶ USボンドマザーファンド

ファンドのデュレーション（平均回収期間や金利感応度）については、やや抑制的な投資スタンスで臨み、市況に応じて機動的に対応しました。

債券種別（セクター）配分については、市場対比で国債や住宅ローン債権を担保としたモーゲージ証券（RMBS）を消極的なスタンスとしました。また、市場対比で事業債はファンダメンタルズの面から魅力的な投資対象であり、FRBが緩和姿勢を維持する中、相対的に利回りが高い事業債には引き続き根強い需要があるとの考えから、積極的な投資スタンスとしました。

## 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115期 2021年1月9日～ 2021年3月8日	第116期 2021年3月9日～ 2021年5月10日	第117期 2021年5月11日～ 2021年7月8日
当期分配金（対基準価額比率）	50 (0.761%)	50 (0.761%)	30 (0.447%)
当期の収益	31	27	30
当期の収益以外	18	22	—
翌期繰越分配対象額	532	511	512

(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。)

### ▶ 三菱UFJ 米国債券インカムオープン

マザーファンドへの投資を通じて、米ドル建ての公社債を高位に組み入れ、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざす運用を行います。

### ▶ USボンドマザーファンド

足元の債券市場については、景気回復期待やFRBによる金融緩和策縮小への動き等が金利の上昇要因になると考えられる一方で、米国政府による財政出動や、依然として緩和的な金融環境が継続して

いること等が米国債券市場を下支えするものと考えます。

ファンドのデュレーションについては、状況に応じて機動的に対応する方針です。国債・政府機関債への投資配分は、引き続きマーケット状況などを勘案しつつ慎重な配分調整を行う方針です。事業債への投資配分は、ファンダメンタルズの面から魅力的な投資対象と考え、積極的なスタンスを維持します。モーゲージ証券(MBS)への投資配分は、マーケット状況等を勘案し、RMB Sに関しては慎重なスタンスとします。

# お知らせ

## ▶ 約款変更

- ・該当事項はありません。

## ▶ その他

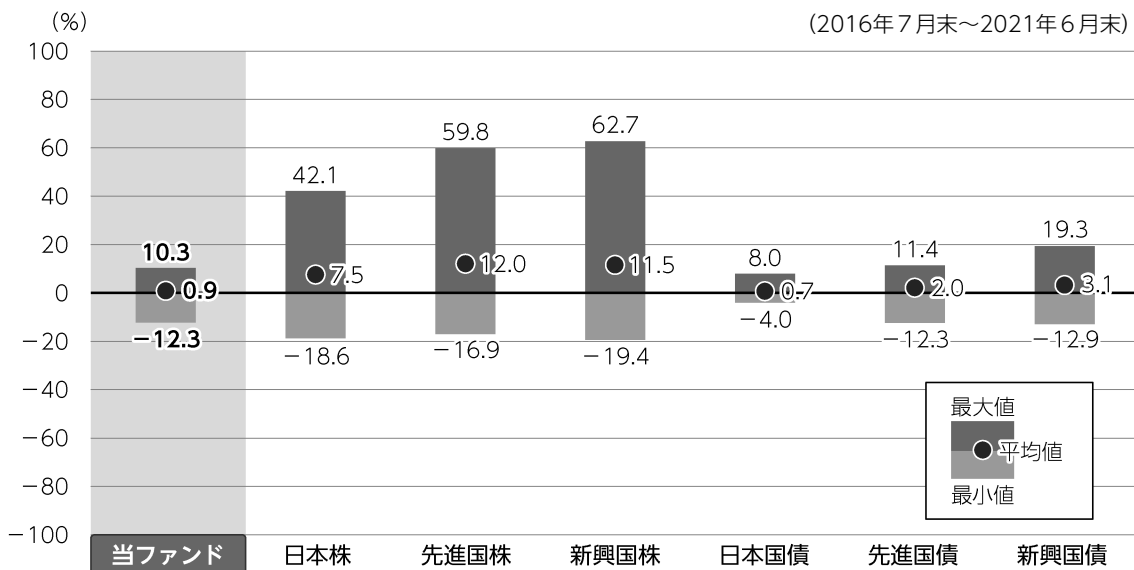
- ・該当事項はありません。

\*本書が、受益者のみなさまのお手元に届くのは作成対象期間末から2ヵ月以上が経過していることにご留意ください。  
なお、最近の運用状況や約款変更の内容等は当社ホームページ (<https://www.am.mufg.jp/>) にて開示を行っている場合があります。

## 当該投資信託の概要

商品分類	追加型投信／海外／債券
信託期間	無期限（2002年1月18日設定）
運用方針	マザーファンドを通じて、高格付けの米ドル建ての公社債に分散投資を行います。実質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。マザーファンドの運用は、モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・インクに委託します。
主要投資対象	<p>■当ファンド</p> <p>USボンドマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。このほか、当ファンドで直接投資することがあります。</p> <p>■USボンドマザーファンド</p> <p>米ドル建ての公社債を主要投資対象とします。</p>
運用方法	高格付けの米ドル建ての公社債を実質的な主要投資対象とし、分散投資を行い、値上がり益の獲得をめざします。
分配方針	経費等控除後の利子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、経費等を控除後の利子等収益等を中心に、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。

# ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較



●上記は、2016年7月から2021年6月の5年間における1年騰落率の平均・最大・最小を、ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて定量的に比較できるように作成したものです。

## 各資産クラスの指数

日本株	東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)
先進国株	MSCI コクサイ・インデックス (配当込み)
新興国株	MSCI エマージング・マーケット・インデックス (配当込み)
日本国債	NOMURA-BPI (国債)
先進国債	FTSE世界国債インデックス (除く日本)
新興国債	JPMorganGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド

※詳細は最終ページの「指数に関して」をご参照ください。

(注) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しています。

●全ての資産クラスがファンドの投資対象とは限りません。

●ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

●騰落率は直近前月末から60ヵ月遡った算出結果であり、ファンドの決算日に対応した数値とは異なります。

# 当該投資信託のデータ

2021年7月8日現在

## ▶ 当該投資信託の組入資産の内容

### 組入ファンド

(組入銘柄数：1銘柄)

ファンド名	第117期末 2021年7月8日
USボンドマザーファンド	99.6%

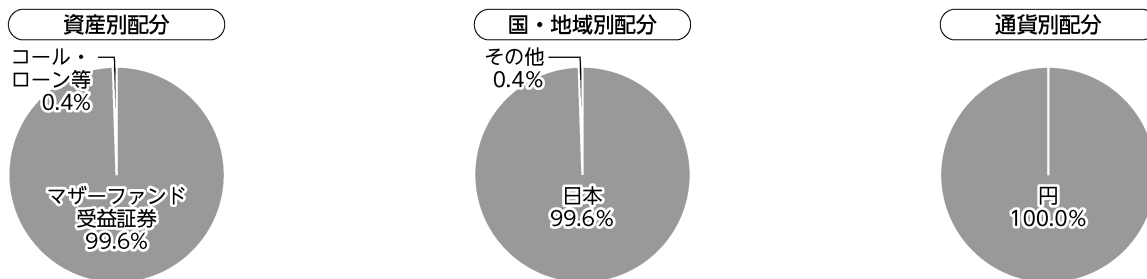
※比率は当ファンドの純資産総額に対するマザーファンドの評価額の割合です。

### 純資産等

項目	第115期末 2021年3月8日	第116期末 2021年5月10日	第117期末 2021年7月8日
純資産総額 (円)	2,157,679,743	2,097,941,349	2,113,939,618
受益権口数 (口)	3,309,126,579	3,218,731,252	3,164,371,996
1万口当たり基準価額 (円)	6,520	6,518	6,680

※当作成期間中（第115期～第117期）において追加設定元本は23,572,671円  
同解約元本は252,028,694円です。

### 種別構成等



※比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。構成比率が5%未満の項目は「その他」に分類しています。

※国・地域別配分の「その他」には、コール・ローン等のように、複数の金融機関等（国内外）を相手先としてのファンドの余裕資金等と合せて運用しているものを含みます。

※【国・地域別配分】、【通貨別配分】は、組入ファンドの発行地、発行通貨を表示しています。

968404

2021年7月8日現在

## 組入上位ファンドの概要

### US ボンドマザーファンド

#### 基準価額の推移

2021年1月8日～2021年7月8日



#### 1万口当たりの費用明細

2021年1月9日～2021年7月8日

項目	当期	
	金額(円)	比率(%)
(a) 売買委託手数料 (先物・オプション)	1 (1)	0.003 (0.003)
(b) その他費用 (保管費用)	2 (2)	0.012 (0.012)
合計	3	0.015

期中の平均基準価額は、18,976円です。

※項目の概要については、前記「1万口当たりの費用明細」をご参照ください。

### 組入上位10銘柄

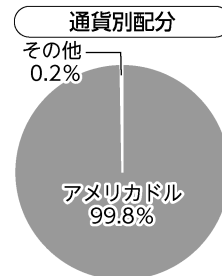
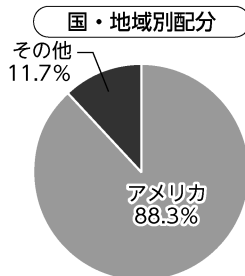
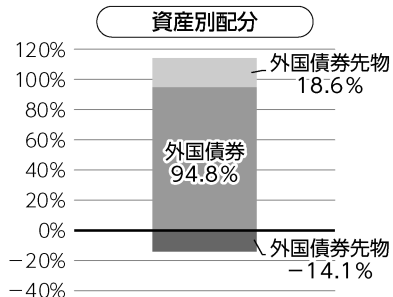
(組入銘柄数：295銘柄)

	銘柄	種類	国・地域	業種/種別	比率(%)
1	6.25 T-BOND 300515	債券	アメリカ	国債	8.6
2	5 T-BOND 370515	債券	アメリカ	国債	7.4
3	7.125 T-BOND 230215	債券	アメリカ	国債	5.7
4	3.5 G2 AB7278 421120	債券	アメリカ	特殊債	2.9
5	0.375 FEDERAL FAR 220408	債券	アメリカ	特殊債	2.7
6	3.625 CREDIT SUIS 240909	債券	スイス	社債	1.7
7	2.35 WESTPAC BAN 250219	債券	オーストラリア	社債	1.7
8	2.625 CANADA GOVE 220125	債券	カナダ	国債	1.6
9	0.75 TENN VALLEY 250515	債券	アメリカ	特殊債	1.6
10	4 G2 BF1496 480120	債券	アメリカ	特殊債	1.5

※比率はマザーファンドの純資産総額に対する割合です。  
※原則、国・地域については、発行地を表示しています。

※なお、全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書(全体版)をご覧ください。

## 種別構成等



※比率はマザーファンドの純資産総額に対する割合です。  
構成比率が5%未満の項目は「その他」に分類しています。

※原則、国・地域については、発行地を表示しています。

※資産別配分の先物は買建と売建を別々に表示しています。

※国・地域別配分の「その他」には、コール・ローン等のように、複数の金融機関等（国内外）を相手先とし他のファンドの余裕資金等と合せて運用しているものを含みます。

※国・地域別配分は、同一国で買建と売建がある場合、相殺したネットポジションにて表示しています。

# 指数に関して

## ▶ 「ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較」に用いた指数について

### ●東証株価指数（TOPIX）（配当込み）

東証株価指数（TOPIX）（配当込み）とは、東京証券取引所第一部に上場する内国普通株式全銘柄を対象として算出した指数で、わが国の株式市場全体の値動きを表す株価指数です。TOPIXに関する知的財産権その他一切の権利は東京証券取引所に帰属します。東京証券取引所は、TOPIXの算出もしくは公表の方法の変更、TOPIXの算出もしくは公表の停止またはTOPIXの商標の変更もしくは使用の停止を行う権利を有しています。

### ●MSCI コクサイ・インデックス（配当込み）

MSCI コクサイ・インデックス（配当込み）とは、MSCI Inc.が開発した株価指数で、日本を除く世界の先進国で構成されています。また、MSCI コクサイ・インデックスに対する著作権及びその他知的財産権はすべてMSCI Inc.に帰属します。

### ●MSCI エマージング・マーケット・インデックス（配当込み）

MSCI エマージング・マーケット・インデックス（配当込み）とは、MSCI Inc.が開発した株価指数で、世界の新興国で構成されています。また、MSCI エマージング・マーケット・インデックスに対する著作権及びその他知的財産権はすべてMSCI Inc.に帰属します。

### ●NOMURA-BPI（国債）

NOMURA-BPI（国債）とは、野村證券株式会社が発表しているわが国の代表的な国債パフォーマンスインデックスで、NOMURA-BPI（総合）のサブインデックスです。当該指数の知的財産権およびその他一切の権利は同社に帰属します。なお、同社は、当該指数の正確性、完全性、信頼性、有用性、市場性、商品性および適合性を保証するものではなく、当該指数を用いて運用されるファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

### ●FTSE世界国債インデックス（除く日本）

FTSE世界国債インデックス（除く日本）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

### ●JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド

JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイドとは、J. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが算出し公表している指数で、現地通貨建てのエマージング債市場の代表的なインデックスです。現地通貨建てのエマージング債のうち、投資規制の有無や、発行規模等を考慮して選ばれた銘柄により構成されています。当該指数の著作権はJ. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します。



三菱UFJ国際投信