

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／国内／債券	
信託期間	2020年9月10日まで（2010年9月30日設定）	
運用方針	ファミリーファンド方式により、安定したインカムゲインの確保と信託財産の着実な成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	ベビーファンド	にっぽん債券オープン マザーファンド受益証券
	マザーファンド	わが国の公社債
運用方法	<ul style="list-style-type: none"> <li>わが国の公社債に投資を行い、安定したインカムゲインの確保と信託財産の着実な成長を目指して運用を行います。</li> <li>金利変動リスク、信用リスクをコントロールすることで、投資収益の獲得を目指します。</li> </ul>	
主な組入制限	ベビーファンド	<ul style="list-style-type: none"> <li>マザーファンドへの投資割合は、制限を設けません。</li> <li>外貨建資産への投資は行いません。</li> <li>有価証券先物取引等の利用はヘッジ目的に限定しません。</li> </ul>
	マザーファンド	<ul style="list-style-type: none"> <li>外貨建資産への投資は行いません。</li> <li>有価証券先物取引等の利用はヘッジ目的に限定しません。</li> </ul>
分配方針	毎月10日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、収益分配方針に基づいて分配を行います。分配対象額の範囲は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。（ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わない場合もあります。）	

※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。

## 償還報告書（全体版）

### [満期償還] にっぽん債券オープン (毎月決算型)



第118期（決算日：2020年8月11日）

信託終了日：2020年9月10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、「にっぽん債券オープン（毎月決算型）」は、この度、信託期間を満了し、償還の運びとなりました。ここに謹んで運用経過と償還内容をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



### 三菱UFJ国際投信

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

当運用報告書に関するお問い合わせ先

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

お客様の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。

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26期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			( 参 考 指 数 ) NOMURA-BPI/Extended総合 ( 除 く M B S ・ A B S )		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額	
	(分配落)	税 込 分 配	み 金 期 騰 落	中 率 %	中 率 %				
94期(2018年8月10日)	円 銭							百万円	
	9,852		13	△0.9	380.31	△0.8	97.1	—	3,248
95期(2018年9月10日)	9,836		13	△0.0	380.19	△0.0	98.2	—	3,239
96期(2018年10月10日)	9,777		13	△0.5	378.64	△0.4	94.9	—	3,202
97期(2018年11月12日)	9,799		13	0.4	379.95	0.3	97.6	—	3,183
98期(2018年12月10日)	9,849		13	0.6	382.63	0.7	96.7	—	3,209
99期(2019年1月10日)	9,870		13	0.3	384.48	0.5	93.7	—	3,212
100期(2019年2月12日)	9,908		13	0.5	386.60	0.6	95.4	—	3,209
101期(2019年3月11日)	9,910		13	0.2	387.31	0.2	95.4	—	3,204
102期(2019年4月10日)	9,932		13	0.4	388.81	0.4	95.9	—	3,210
103期(2019年5月10日)	9,909		13	△0.1	388.67	△0.0	95.4	—	3,214
104期(2019年6月10日)	10,001		13	1.1	392.48	1.0	97.7	—	3,241
105期(2019年7月10日)	9,989		13	0.0	392.52	0.0	97.9	—	3,218
106期(2019年8月13日)	10,117		13	1.4	397.86	1.4	97.8	—	3,299
107期(2019年9月10日)	10,046		13	△0.6	395.85	△0.5	98.4	—	3,296
108期(2019年10月10日)	10,002		13	△0.3	394.69	△0.3	98.6	—	3,279
109期(2019年11月11日)	9,876		13	△1.1	390.47	△1.1	96.9	—	3,241
110期(2019年12月10日)	9,855		13	△0.1	390.19	△0.1	98.5	—	3,237
111期(2020年1月10日)	9,824		13	△0.2	389.81	△0.1	97.3	—	3,236
112期(2020年2月10日)	9,863		13	0.5	392.01	0.6	95.6	—	3,245
113期(2020年3月10日)	9,869		13	0.2	393.04	0.3	98.7	—	3,188
114期(2020年4月10日)	9,740		13	△1.2	388.92	△1.0	98.0	—	3,120
115期(2020年5月11日)	9,719		13	△0.1	388.58	△0.1	98.4	—	3,099
116期(2020年6月10日)	9,682		13	△0.2	387.62	△0.2	97.0	—	3,041
117期(2020年7月10日)	9,665		13	△0.0	387.59	△0.0	98.3	—	2,958
118期(2020年8月11日)	9,644		13	△0.1	387.36	△0.1	98.0	—	2,920
(償還時)	(償還価額)								
119期(2020年9月10日)	9,624.29		—	△0.2	387.01	△0.1	—	—	2,847

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。

(注) NOMURA-BPI/Extended総合（除くMBS・ABS）とは、野村證券株式会社が発表している日本国内で発行され、MBS・ABSを除く、BBB格相当までを含めた公募固定利付債券の流通市場全体の動向を表すために開発された投資収益指数で、NOMURA-BPI/Extended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。

(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		( 参 考 指 数 ) NOMURA-BPI/Extended総合 (除くMBS・ABS)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		円 銭	騰 落 率		騰 落 率		
第118期	(期 首) 2020年7月10日	9,665	—	387.59	—	98.3	—
	7月末	9,677	0.1	388.22	0.2	98.1	—
	(期 末) 2020年8月11日	9,657	△0.1	387.36	△0.1	98.0	—
第119期	(期 首) 2020年8月11日	9,644	—	387.36	—	98.0	—
	8月末	9,616	△0.3	386.38	△0.3	97.6	—
	(償還時) 2020年9月10日	(償還価額) 9,624.29	△0.2	387.01	△0.1	—	—

(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1期～第119期：2010年9月30日～2020年9月10日

## ▶ 設定来の基準価額等の推移について

### 基準価額等の推移



第1期首	10,000円
第119期末	9,624.29円
既払分配金	1,586円
騰落率	12.9%

(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

償還価額は設定時に比べ12.9%（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

国内金利が低下したことや利子等収益が積み上がったことなどが、基準価額の上昇要因となりました。

第1期～第119期：2010年9月30日～2020年9月10日

## ▶ 投資環境について

### ▶ 国内債券市況

**長期金利は設定時に比べて低下しました。**

設定時から2016年1月末にかけては、東日本大震災後の国内マクロ環境悪化に加え、2013年4月の「量的・質的金融緩和」導入など、日銀が大胆な金融緩和に取り組んだことで、長期金利の低下基調が継続しました。

2016年1月末に、日銀が「マイナス金利付き量的・質的金融緩和」導入を発表すると、長期金利は一段と低下しました。その後、2016年9月の「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」導入を経て、信託終了日にかけて、長期金利はレンジ内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

### ▶ にっぽん債券オープン（毎月決算型）

信託期間を通じて、にっぽん債券オープン マザーファンド受益証券を通じて、わが国の公社債を実質的な主要投資対象としました。債券の実質組入比率は、設定時より高位組み入れを維持しました。最終作成期（2020年7月11日～信託終了日）は、前記の運用を維持し、信託終了日にかけてマザーファンドの償還金を受領しました。

債券種別構成については、発行体の信用リスクなどに留意しつつ調整を行いました。

信託期間を通じて債券現物の高位組み入れを維持しました。

最終作成期（2020年7月11日～信託終了日）は、前記の運用を維持し、繰上償還実施決定以降、徐々に保有資産の売却を行いました。

### ▶ にっぽん債券オープン マザーファンド

わが国の公社債を主要投資対象とし、金利変動リスク、信用リスクをコントロールすることで、投資収益の獲得をめざし、運用を行ってまいりました。

運用にあたっては、デュレーション\*については日銀の金融政策や景況感などを睨みながら機動的に調整しました。また、

\*デュレーション：「金利変動に対する債券価格の変動性」を示すもので、債券はデュレーションが大きいほど、金利変動に対する価格の変動が大きくなる傾向があります。

第118期～第119期：2020/7/11～2020/9/10

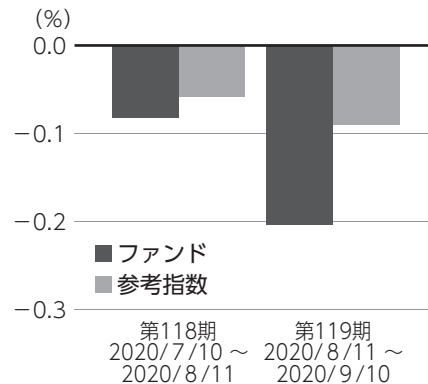
## ▶ 当該投資信託のベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。右記のグラフは当ファンド（ベビーファンド）の基準価額と参考指数の騰落率との対比です。

参考指数はNOMURA-BPI/Extended総合（除くMBS・ABS）です。

なお、設定来の基準価額は12.9%（分配金再投資ベース）の上昇、参考指数は15.9%の上昇となりました。

基準価額と参考指数の対比（騰落率）



※ファンドの騰落率は分配金込みで計算しています。

## 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、市況動向等を勘案し、第3期から第41期までは各15円、第42期から第118期までは各13円の分配とさせていただきます。なお、信託約款の規定に従い、第2期までの収益分配は行っていません。信託期間中、累計で1,586円の分配を行わせていただきました。

## 分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項目	第118期 2020年7月11日～2020年8月11日
当期分配金（対基準価額比率）	13 (0.135%)
当期の収益	3
当期の収益以外	9
翌期繰越分配対象額	400

(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。

## 償還価額

### ▶ にっぽん債券オープン（毎月決算型）

償還価額は、9,624円29銭となりました。

信託期間中はご愛顧を賜り、誠にありがとうございました。



2020年7月11日～2020年9月10日

## 1万口当たりの費用明細

項目	第118期～第119期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	8	0.080	(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）	(4)	(0.037)	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）	(4)	(0.037)	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)	(0.006)	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	0.000	(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)	(0.000)	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	8	0.080	

作成期中の平均基準価額は、9,640円です。

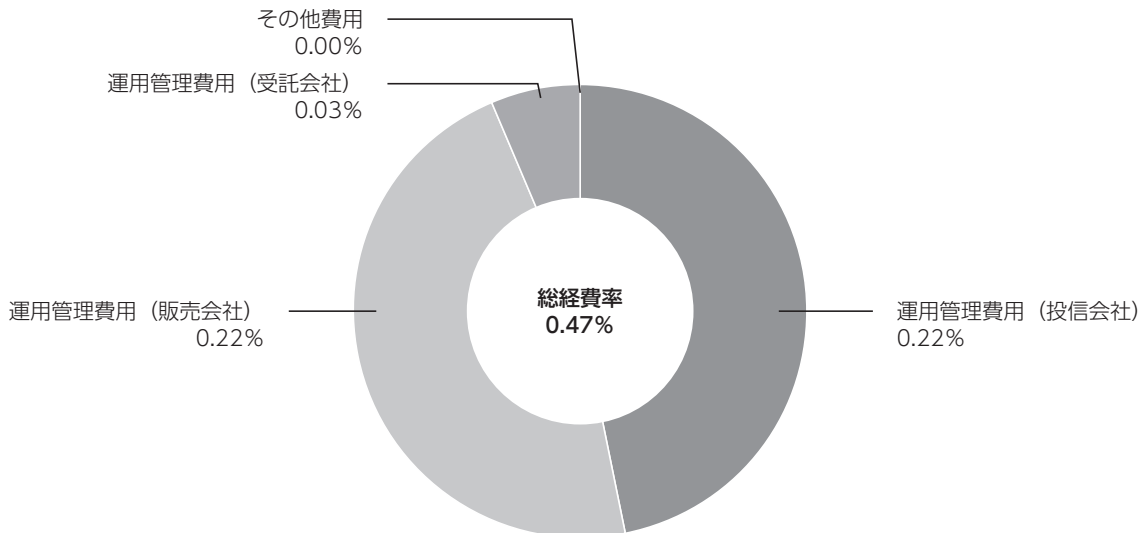
- (注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- (注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

- (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0.47%**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。

○売買及び取引の状況

(2020年7月11日～2020年9月10日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第118期～第119期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
にっぽん債券オープン マザーファンド	千口 626	千円 742	千口 2,483,240	千円 2,938,856

○利害関係人との取引状況等

(2020年7月11日～2020年9月10日)

利害関係人との取引状況

<にっぽん債券オープン（毎月決算型）>

該当事項はございません。

<にっぽん債券オープン マザーファンド>

区 分	第118期～第119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	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 130	百万円 30	% 23.1	百万円 3,028	百万円 1,143	% 37.7

平均保有割合 100.0%

※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。

利害関係人の発行する有価証券等

<にっぽん債券オープン マザーファンド>

種 類	第118期～第119期		
	買 付 額	売 付 額	第119期末保有額
公社債	百万円 —	百万円 100	百万円 —

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、アコムです。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2020年7月11日～2020年9月10日)

作成期首残高(元本)	当作成期設定元本	当作成期解約元本	償還時残高(元本)	取引の理由
百万円 1,915	百万円 —	百万円 —	百万円 1,915	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2020年9月10日現在)

信託終了日現在、有価証券等の組入れはございません。

親投資信託残高

銘	柄	第117期末	
		口	数
にっぽん債券オープン	マザーファンド		千口 2,482,614

○投資信託財産の構成

(2020年9月10日現在)

項	目	償 還 時	
		評 価 額	比 率
		千円	%
コール・ローン等、その他		2,852,123	100.0
投資信託財産総額		2,852,123	100.0

○資産、負債、元本及び基準（償還）価額の状況

項	目	第118期末	償 還 時
		2020年8月11日現在	2020年9月10日現在
		円	円
(A) 資産		2,932,427,537	2,852,123,165
	コール・ローン等	21,556,692	2,852,123,165
	にっぽん債券オープン マザーファンド(評価額)	2,908,782,247	—
	未収入金	2,088,598	—
(B) 負債		12,063,087	4,268,317
	未払収益分配金	3,936,659	—
	未払解約金	6,898,992	3,137,893
	未払信託報酬	1,221,727	1,120,145
	未払利息	38	5,079
	その他未払費用	5,671	5,200
(C) 純資産総額(A-B)		2,920,364,450	2,847,854,848
	元本	3,028,199,270	2,959,027,640
	次期繰越損益金	△ 107,834,820	—
	償還差損金	—	△ 111,172,792
(D) 受益権総口数		3,028,199,270口	2,959,027,640口
	1万口当たり基準価額(C/D)	9,644円	—
	1万口当たり償還価額(C/D)	—	9,624円29銭

○損益の状況

項 目	第118期	第119期
	2020年7月11日～ 2020年8月11日	2020年8月12日～ 2020年9月10日
	円	円
(A) 配当等収益	△ 885	△ 5,854
支払利息	△ 885	△ 5,854
(B) 有価証券売買損益	△ 1,207,482	△ 4,666,471
売買益	44,172	124,739
売買損	△ 1,251,654	△ 4,791,210
(C) 信託報酬等	△ 1,227,398	△ 1,125,345
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 2,435,765	△ 5,797,670
(E) 前期繰越損益金	△ 84,303,203	△ 88,548,904
(F) 追加信託差損益金	△ 17,159,193	△ 16,826,218
(配当等相当額)	( 68,603,484)	( 67,069,700)
(売買損益相当額)	(△ 85,762,677)	(△ 83,895,918)
(G) 計(D+E+F)	△103,898,161	—
(H) 収益分配金	△ 3,936,659	—
次期繰越損益金(G+H)	△107,834,820	—
償還差損金(D+E+F+H)	—	△111,172,792
追加信託差損益金	△ 17,159,193	—
(配当等相当額)	( 68,604,486)	( —)
(売買損益相当額)	(△ 85,763,679)	( —)
分配準備積立金	52,820,415	—
繰越損益金	△143,496,042	—

(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 3,061,508,604円  
 作成期中追加設定元本額 3,843,463円  
 作成期中一部解約元本額 106,324,427円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.962429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111,172,792円です。

③分配金の計算過程

項 目	2020年7月11日～ 2020年8月11日
費用控除後の配当等収益額	1,143,928円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	—円
収益調整金額	68,604,486円
分配準備積立金額	55,613,146円
当ファンドの分配対象収益額	125,361,560円
1万口当たり収益分配対象額	413円
1万口当たり分配金額	13円
収益分配金金額	3,936,659円

○投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2010年9月30日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2020年9月10日		資産総額	2,852,123,165円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減または追加信託	負債総額	4,268,317円
受益権口数	2,508,687,187口	2,959,027,640口	450,340,453口	純資産総額	2,847,854,848円
元本額	2,508,687,187円	2,959,027,640円	450,340,453円	受益権口数	2,959,027,640口
				1万円当たり償還金	9,624円29銭
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万円当たり分配金	
				金額	分配率
第1期	2,581,504,010円	2,553,042,110円	9,890円	0円	0.00%
第2期	2,605,382,747	2,545,168,232	9,769	0	0.00
第3期	2,652,422,865	2,601,481,478	9,808	15	0.15
第4期	2,758,238,093	2,682,844,727	9,727	15	0.15
第5期	2,799,547,008	2,723,962,942	9,730	15	0.15
第6期	2,816,387,904	2,700,263,097	9,588	15	0.15
第7期	2,819,826,128	2,752,595,806	9,762	15	0.15
第8期	2,812,485,476	2,730,523,484	9,709	15	0.15
第9期	2,834,436,114	2,752,346,581	9,710	15	0.15
第10期	2,833,470,814	2,773,106,669	9,787	15	0.15
第11期	2,838,640,813	2,788,883,632	9,825	15	0.15
第12期	2,867,584,530	2,814,534,190	9,815	15	0.15
第13期	2,880,222,753	2,817,353,209	9,782	15	0.15
第14期	2,874,965,601	2,803,128,091	9,750	15	0.15
第15期	2,915,984,540	2,845,935,019	9,760	15	0.15
第16期	2,908,417,156	2,835,369,642	9,749	15	0.15
第17期	2,938,812,206	2,868,050,138	9,759	15	0.15
第18期	3,002,746,174	2,930,394,568	9,759	15	0.15
第19期	3,010,080,613	2,949,644,083	9,799	15	0.15
第20期	3,083,821,848	3,023,143,221	9,803	15	0.15
第21期	3,112,652,155	3,062,055,534	9,837	15	0.15
第22期	3,159,345,035	3,105,692,314	9,830	15	0.15
第23期	3,195,366,074	3,139,971,348	9,827	15	0.15
第24期	3,527,858,583	3,465,745,031	9,824	15	0.15
第25期	3,547,344,698	3,482,521,993	9,817	15	0.15
第26期	3,564,337,973	3,502,798,273	9,827	15	0.15
第27期	3,245,542,675	3,161,594,099	9,741	15	0.15
第28期	3,216,320,576	3,150,447,449	9,795	15	0.15
第29期	3,227,858,316	3,180,547,383	9,853	15	0.15
第30期	3,246,344,114	3,214,202,065	9,901	15	0.15
第31期	3,285,691,258	3,228,234,212	9,825	15	0.15

計 算 期	元 本 額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第32期	3,270,331,023円	3,190,478,770円	9,756円	15円	0.15%
第33期	3,304,969,808	3,210,967,584	9,716	15	0.15
第34期	3,364,503,046	3,289,799,809	9,778	15	0.15
第35期	3,323,312,062	3,250,460,954	9,781	15	0.15
第36期	3,337,259,241	3,286,518,879	9,848	15	0.15
第37期	3,367,901,577	3,325,040,443	9,873	15	0.15
第38期	3,360,993,595	3,308,206,228	9,843	15	0.15
第39期	3,613,879,359	3,551,645,947	9,828	15	0.15
第40期	3,613,365,256	3,563,740,841	9,863	15	0.15
第41期	3,640,931,692	3,587,236,293	9,853	15	0.15
第42期	3,399,343,718	3,348,651,360	9,851	13	0.13
第43期	3,683,520,938	3,624,784,128	9,841	13	0.13
第44期	3,684,132,357	3,629,742,179	9,852	13	0.13
第45期	3,698,889,084	3,652,319,376	9,874	13	0.13
第46期	3,757,246,321	3,713,137,930	9,883	13	0.13
第47期	3,730,306,890	3,682,646,290	9,872	13	0.13
第48期	3,682,014,990	3,641,918,118	9,891	13	0.13
第49期	3,698,296,198	3,674,932,031	9,937	13	0.13
第50期	3,657,012,571	3,653,719,741	9,991	13	0.13
第51期	3,668,703,064	3,714,300,980	10,124	13	0.13
第52期	3,617,984,333	3,598,634,516	9,947	13	0.13
第53期	3,637,449,163	3,595,892,560	9,886	13	0.13
第54期	3,846,919,003	3,834,679,487	9,968	13	0.13
第55期	3,863,736,459	3,832,728,866	9,920	13	0.13
第56期	3,955,904,799	3,898,370,470	9,855	13	0.13
第57期	3,960,197,163	3,914,831,148	9,885	13	0.13
第58期	3,987,548,744	3,944,782,993	9,893	13	0.13
第59期	3,992,329,094	3,962,056,897	9,924	13	0.13
第60期	4,026,745,637	4,004,755,345	9,945	13	0.13
第61期	4,021,257,137	3,989,037,044	9,920	13	0.13
第62期	4,015,360,014	3,985,756,337	9,926	13	0.13
第63期	4,041,725,325	4,044,508,898	10,007	13	0.13
第64期	4,010,433,722	4,065,944,906	10,138	13	0.13
第65期	3,983,925,312	4,082,316,299	10,247	13	0.13
第66期	3,964,298,231	4,118,822,411	10,390	13	0.13
第67期	3,962,768,718	4,126,686,500	10,414	13	0.13
第68期	3,959,301,402	4,141,772,927	10,461	13	0.13
第69期	3,920,575,608	4,144,266,263	10,571	13	0.13
第70期	3,909,615,354	4,053,151,378	10,367	13	0.13
第71期	3,886,741,751	3,982,440,289	10,246	13	0.13

計 算 期	元 本 額	純資産総額	基準価額	1万円当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第72期	3,891,909,909円	3,994,858,709円	10,265円	13円	0.13%
第73期	3,878,096,721	3,977,850,691	10,257	13	0.13
第74期	3,874,534,507	3,912,759,469	10,099	13	0.13
第75期	3,917,748,700	3,962,835,507	10,115	13	0.13
第76期	3,904,587,668	3,925,210,132	10,053	13	0.13
第77期	3,941,759,068	3,957,060,682	10,039	13	0.13
第78期	3,914,329,111	3,938,199,680	10,061	13	0.13
第79期	3,914,087,215	3,935,437,529	10,055	13	0.13
第80期	3,917,407,905	3,935,088,247	10,045	13	0.13
第81期	3,907,873,438	3,904,191,388	9,991	13	0.13
第82期	3,892,037,671	3,899,875,430	10,020	13	0.13
第83期	3,846,487,806	3,866,168,040	10,051	13	0.13
第84期	3,764,403,587	3,758,547,761	9,984	13	0.13
第85期	3,640,614,616	3,641,244,927	10,002	13	0.13
第86期	3,571,831,839	3,566,736,651	9,986	13	0.13
第87期	3,473,073,220	3,453,979,642	9,945	13	0.13
第88期	3,337,367,368	3,322,986,652	9,957	13	0.13
第89期	3,296,475,121	3,288,660,944	9,976	13	0.13
第90期	3,298,470,740	3,292,159,834	9,981	13	0.13
第91期	3,287,547,724	3,272,661,260	9,955	13	0.13
第92期	3,284,661,371	3,266,961,485	9,946	13	0.13
第93期	3,268,414,291	3,254,197,120	9,957	13	0.13
第94期	3,296,769,093	3,248,105,151	9,852	13	0.13
第95期	3,293,720,381	3,239,538,696	9,836	13	0.13
第96期	3,275,997,028	3,202,819,857	9,777	13	0.13
第97期	3,248,460,281	3,183,158,731	9,799	13	0.13
第98期	3,258,960,051	3,209,675,638	9,849	13	0.13
第99期	3,254,996,399	3,212,538,461	9,870	13	0.13
第100期	3,239,072,011	3,209,421,734	9,908	13	0.13
第101期	3,233,156,388	3,204,197,905	9,910	13	0.13
第102期	3,232,749,913	3,210,716,769	9,932	13	0.13
第103期	3,243,581,279	3,214,129,263	9,909	13	0.13
第104期	3,240,754,727	3,241,079,431	10,001	13	0.13
第105期	3,222,068,786	3,218,567,868	9,989	13	0.13
第106期	3,261,621,966	3,299,772,861	10,117	13	0.13
第107期	3,281,848,845	3,296,974,424	10,046	13	0.13
第108期	3,278,735,020	3,279,425,452	10,002	13	0.13
第109期	3,282,835,692	3,241,978,960	9,876	13	0.13
第110期	3,285,542,465	3,237,813,433	9,855	13	0.13
第111期	3,294,453,725	3,236,397,864	9,824	13	0.13



計 算 期	元 本 額	純資産総額	基準価額	1 万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第112期	3,290,583,915円	3,245,341,216円	9,863円	13円	0.13%
第113期	3,231,199,147	3,188,990,045	9,869	13	0.13
第114期	3,203,751,496	3,120,614,013	9,740	13	0.13
第115期	3,188,628,047	3,099,186,959	9,719	13	0.13
第116期	3,141,075,216	3,041,127,324	9,682	13	0.13
第117期	3,061,508,604	2,958,931,179	9,665	13	0.13
第118期	3,028,199,270	2,920,364,450	9,644	13	0.13

## 〇分配金のお知らせ

	第118期
1 万口当たり分配金（税込み）	13円

◆分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◆分配金を再投資される方のお手取分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

◆課税上の取り扱い

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。
- ・分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・個人受益者が支払いを受ける収益分配金のうち普通分配金については配当所得として課税され、原則として、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）の税率で源泉徴収（申告不要）されます。確定申告を行い、総合課税・申告分離課税を選択することもできます。
- ・分配時において、外国税控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

※法人受益者に対する課税は異なります。

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

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

※NISAおよびジュニアNISAをご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が一定期間非課税となります。

## 〇償還金のお知らせ

1 万口当たり償還金（税込み）	9,624円29銭
-----------------	-----------

◆償還金は償還日から起算して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

- ・個人受益者の場合、償還価額から取得費（申込手数料（税込）を含みます。）を控除した利益（譲渡益）が譲渡所得等として課税され、原則として、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）の税率による申告分離課税が適用されます。
- ・特定口座（源泉徴収選択口座）を利用する場合、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、原則として、申告は不要です。

※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。

## にっぽん債券オープン マザーファンド

### 《繰上償還(第21期)》信託終了日2020年9月9日

[計算期間：2020年7月11日～2020年9月9日]

「にっぽん債券オープン マザーファンド」は、この度、約款の規定に基づき、9月9日に繰り上げて償還させていただきます。

以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第21期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	安定したインカムゲインの確保と信託財産の着実な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	わが国の公社債
主な組入制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>・外貨建資産への投資は行いません。</li> <li>・有価証券先物取引等の利用はヘッジ目的に限定しません。</li> </ul>

### ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		(参考指数) NOMURA-BPI/Extended総合 (除くMBS・ABS)		債組入比率	債先物比率	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率			
	円 銭	%		%	%	%	百万円
17期(2019年1月10日)	11,743	0.2	384.48	0.3	94.2	—	3,196
18期(2019年7月10日)	12,008	2.3	392.52	2.1	98.4	—	3,202
19期(2020年1月10日)	11,930	△0.6	389.81	△0.7	97.8	—	3,220
20期(2020年7月10日)	11,859	△0.6	387.59	△0.6	98.8	—	2,944
(償還時)	(償還価額)						
21期(2020年9月9日)	11,834.49	△0.2	387.07	△0.1	—	—	2,833

(注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。

(注) NOMURA-BPI/Extended総合(除くMBS・ABS)とは、野村證券株式会社が発表している日本国内で発行され、MBS・ABSを除く、BBB格相当までを含めた公募固定利付債券の流通市場全体の動向を表すために開発された投資収益指数で、NOMURA-BPI/Extended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。

(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		( 参 考 指 数 ) NOMURA-BPI/Extended総合 ( 除 く M B S ・ A B S )		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	円 銭	騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2020年 7月10日	11,859	—	387.59	—	98.8	—
7 月 末	11,877	0.2	388.22	0.2	98.4	—
8 月 末	11,823	△0.3	386.38	△0.3	97.9	—
(償還時) 2020年 9月 9日	(償還価額) 11,834.49	△0.2	387.07	△0.1	—	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

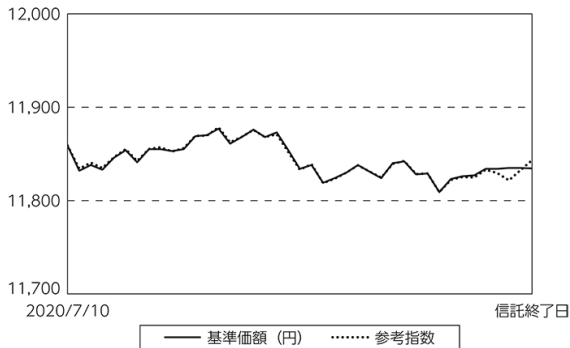
## ○運用経過

### ●当期中の基準価額等の推移について

#### ◎基準価額の動き

償還価額は期首に比べ0.2%の下落となりました。

### 基準価額等の推移



(注) 参考指数は期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

### ●基準価額の主な変動要因

#### (下落要因)

- ・超長期金利が上昇したことが、基準価額の下落要因となりました。

### ●投資環境について

#### ◎国内債券市況

##### 【国債】

- ・当期の国内金利は、超長期ゾーンが上昇しました。
- ・米国金利の上昇などが、国内超長期金利の上昇圧力となりました。

##### 【事業債】

- ・当期の事業債スプレッド（国債利回りとの差）は縮小しました。
- ・日銀の社債買入オペなどによる需給の引き締めまりが、事業債スプレッドの縮小要因となりました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・わが国の公社債を主要投資対象とし、金利変動リスク、信用リスクをコントロールすることで、投資収益の獲得をめざし、運用を行ってまいりました。
- ・運用にあたっては、デフレーション\*については日銀の金融政策や景況感などを睨みながら機動的に調整しました。また、債券種別構成については、発行体の信用リスクなどに留意しつつ調整を行いました。
- ・期首から債券現物の高位組み入れを維持し、繰上償還実施決定以降、徐々に保有資産の売却を行いました。

\*デフレーション：「金利変動に対する債券価格の変動性」を示すもので、債券はデフレーションが大きいほど、金利変動に対する価格の変動が大きくなる傾向があります。

●償還価額

- ・償還価額は、11,834円49銭となりました。

○1万口当たりの費用明細

(2020年7月11日～2020年9月9日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2020年7月11日～2020年9月9日)

公社債

		買付額	売付額
国内		千円	千円
	国債証券	30,488	2,124,310
	社債券	100,013	903,922

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分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。

○利害関係人との取引状況等

(2020年7月11日～2020年9月9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		売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 130	百万円 30	% 23.1	百万円 3,028	百万円 1,143	% 37.7

(注) 公社債には現先などによるものを含みません。

利害関係人の発行する有価証券等

種類	買付額	売付額	当期末保有額
公社債	百万円 -	百万円 100	百万円 -

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、アコムです。

○組入資産の明細

(2020年9月9日現在)

信託終了日現在、有価証券等の組入れはございません。

○投資信託財産の構成

(2020年9月9日現在)

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	千円 2,833,697	% 100.0
投資信託財産総額	2,833,697	100.0

○資産、負債、元本及び償還価額の状況 (2020年9月9日現在)

項 目	償 還 時
	円
(A) 資産	2,833,697,363
コール・ローン等	2,833,697,363
(B) 負債	5,046
未払利息	5,046
(C) 純資産総額(A-B)	2,833,692,317
元本	2,394,435,842
償還差益金	439,256,475
(D) 受益権総口数	2,394,435,842口
1万口当たり償還価額(C/D)	11,834円49銭

<注記事項>

- ①期首元本額 2,482,614,451円  
 期中追加設定元本額 626,034円  
 期中一部解約元本額 88,804,643円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.183449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)  
 にっぽん債券オープン(毎月決算型) 2,394,435,842円

[お知らせ]

当該投資信託を投資対象とする全ての投資信託が償還となるため、信託約款第40条第2項の規定に基づき、信託を終了しました。  
 (2020年9月9日)

○損益の状況 (2020年7月11日～2020年9月9日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	4,131,712
受取利息	4,157,998
支払利息	△ 26,286
(B) 有価証券売買損益	△ 10,092,100
売買益	434,700
売買損	△ 10,526,800
(C) 当期損益金(A+B)	△ 5,960,388
(D) 前期繰越損益金	461,460,126
(E) 追加信託差損益金	116,129
(F) 解約差損益金	△ 16,359,392
償還差益金(C+D+E+F)	439,256,475

- (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) (E)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) (F)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。