

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／内外／債券
信託期間	2027年2月5日まで（2017年3月13日設定）
運用方針	<p>投資信託証券への投資を通じて、主として日本を含む世界の債券に実質的な投資を行います。</p> <p>投資対象とする投資信託証券については、定性・定量評価等により適宜見直しを行います。また、各投資信託証券の組入比率は適宜見直しを行います。</p> <p>投資信託証券の組入比率は高位を維持することを基本とします。</p> <p>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す。</p> <p>投資対象とする投資信託証券およびその投資比率は、三菱UFJ信託銀行の投資助言に基づき決定します。</p>
主要運用対象	投資信託証券を主要投資対象とします。
主な組入制限	<p>投資信託証券への投資割合に制限を設けません。</p> <p>外貨建資産への投資割合に制限を設けません。</p>
分配方針	<p>経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。</p> <p>分配金額の決定にあたっては、信託財産の成長を優先し、原則として分配を抑制する方針とします。（基準価額水準や市況動向等により変更する場合があります。）</p>

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。

## 運用報告書（全体版）

# 国内債券セクション （ラップ向け）

第3期（決算日：2020年2月5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「国内債券セクション（ラップ向け）」は、去る2月5日に第3期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



## 三菱UFJ国際投信

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

当運用報告書に関するお問い合わせ先

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

お客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。

## ○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			(参考指数) NOMURA-BPI総合		債券組入比率	債券先物比率	投資信託 組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率				
(設定日) 2017年3月13日	円 10,000	円 —	% —	377.45	% —	% —	% —	% —	百万円 10
1期(2018年2月5日)	10,075	0	0.8	379.77	0.6	74.5	0.1	21.4	11,105
2期(2019年2月5日)	10,153	0	0.8	386.42	1.8	89.4	△1.2	6.0	16,779
3期(2020年2月5日)	10,452	0	2.9	390.53	1.1	76.4	△1.4	10.5	19,288

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(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総合とは、野村證券株式会社が発表しているわが国の代表的な債券パフォーマンスインデックスです。当該指数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。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

## ○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総合		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期首)	円	%		%	%	%	%
2019年2月5日	10,153	—	386.42	—	89.4	△1.2	6.0
2月末	10,169	0.2	386.43	0.0	87.7	1.2	6.1
3月末	10,272	1.2	389.14	0.7	87.2	1.1	6.1
4月末	10,247	0.9	387.94	0.4	85.2	0.1	6.2
5月末	10,314	1.6	390.32	1.0	81.1	0.0	10.5
6月末	10,412	2.6	392.69	1.6	81.8	△3.3	10.7
7月末	10,433	2.8	393.15	1.7	80.7	△3.3	10.7
8月末	10,580	4.2	398.50	3.1	79.2	△2.3	10.9
9月末	10,496	3.4	394.27	2.0	80.3	△1.6	10.9
10月末	10,440	2.8	392.61	1.6	81.5	△1.2	11.0
11月末	10,430	2.7	391.33	1.3	79.9	△1.8	10.6
12月末	10,403	2.5	390.14	1.0	79.5	△1.4	10.5
2020年1月末	10,474	3.2	391.77	1.4	77.7	△1.4	10.6
(期末)							
2020年2月5日	10,452	2.9	390.53	1.1	76.4	△1.4	10.5

(注) 騰落率は期首比。

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

# 運用経過

第3期：2019年2月6日～2020年2月5日

## 当期中の基準価額等の推移について

### 基準価額等の推移



第3期首	10,153円
第3期末	10,452円
既払分配金	0円
騰落率	2.9%

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

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

### 基準価額の動き

基準価額は期首に比べ2.9%の上昇となりました。

## ▶ 基準価額の主な変動要因

### 上昇要因

組み入れを行った投資信託証券のうち、主に「AMP グローバル・インフラ債券ファンド<為替ヘッジあり>（FOF s用）（適格機関投資家限定）」がインフラ債券市況の上昇を背景に上昇したこと等が基準価額のプラス要因となりました。

第3期：2019年2月6日～2020年2月5日

## 投資環境について

### 国内債券市況

**国内債券市況は上昇しました。**

期首から2019年8月末にかけて、米欧中央銀行の金融緩和姿勢を背景とした金利低下局面において、日本の長期金利が低下した結果、国内債券市況は上昇しました。その後、米中貿易摩擦や英国の欧州連合（EU）離脱を巡る懸念の後退や、日銀の追加金融緩和観測の後退等を背景に、日本の長期金利が上昇したこと等がマイナスとなったものの、期を通じてみると国内債券市況は上昇しました。

### 海外債券市況

**海外債券市況は上昇しました。**

米欧中央銀行の金融緩和姿勢や米中貿易協議の進展、英国の欧州連合（EU）離脱問題を巡る懸念の後退等を背景に、米独長期金利がともに低下したことや、債券利子収入を享受したこと等がプラスとなったこと等から、海外債券市況は上昇しました。

## 当投資信託のポートフォリオについて

投資信託証券への投資を通じて、主として日本を含む世界の債券に実質的な投資を行いました。

投資対象とする投資信託証券およびその投資比率は、三菱UFJ信託銀行の投資助言に基づき決定し、期を通じて「日本債券インデックスマザーファンド」、「先進国高格付国債マザーファンド」、「MUAM ヘッジ付外国債券オープンマザーファンド」、「AMP グ

ローバル・インフラ債券ファンド<為替ヘッジあり>（FOFs用）（適格機関投資家限定）」、「ショートデュレーション円インカムマザーファンド」に投資を行いました。また、2019年5月中旬以降、「三菱UFJ 国内債券アクティブマザーファンド」、「フランス国債7-10年ラダーマザーファンド」を組み入れました。

(ご参考)

## ■投資信託証券別組入比率表

ファンド名	期首	期末
日本債券インデックスマザーファンド	29.9	29.2
先進国高格付国債マザーファンド	26.9	4.9
ショートデュレーション円インカムマザーファンド	26.8	24.3
MUAM ヘッジ付外国債券オープンマザーファンド	9.9	9.1
AMP グローバル・インフラ債券ファンド<為替ヘッジあり> (FOFs用) (適格機関投資家限定)	6.0	10.5
三菱UFJ 国内債券アクティブマザーファンド	-	14.6
フランス国債7-10年ラダーマザーファンド	-	4.9

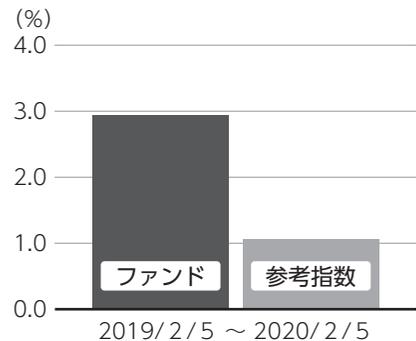
(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する各投資信託証券の評価額の割合です。

## ▶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NOMUR A-BPI 総合です。

## 基準価額と参考指数の対比（騰落率）



## 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3期 2019年2月6日～2020年2月5日
当期分配金（対基準価額比率）	-（-%）
当期の収益	-
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	452

（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。）

日本を含む世界の債券を実質的な主要投資対象とし、主として利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざす運用方針を継続します。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、為替変動リスクの低減を図ります。

投資対象とする投資信託証券およびその投資比率は、三菱UFJ信託銀行の投資助言に基づき決定します。

2019年2月6日～2020年2月5日

## 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	39	0.380	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 × (期中の日数 ÷ 年間日数)
（投信会社）	(32)	(0.304)	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）	(5)	(0.043)	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）	(3)	(0.033)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	0	0.000	(b) 売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料 ÷ 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)	(0.000)	
(c) その他費用	1	0.014	(c) その他費用 = 期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数
（保管費用）	(1)	(0.010)	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)	(0.004)	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	40	0.394	

期中の平均基準価額は、10,374円です。

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 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まず。

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

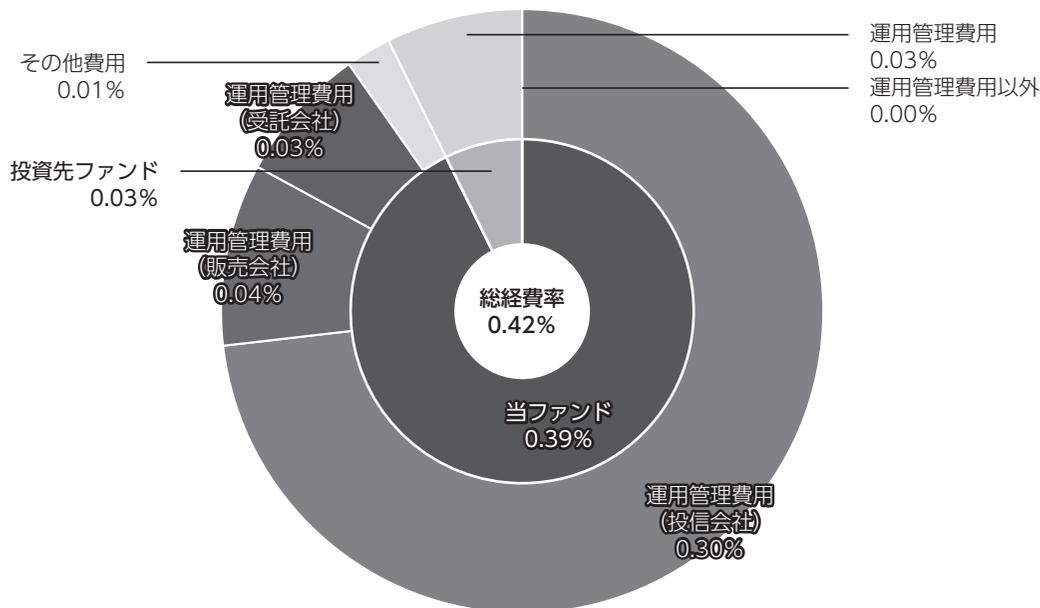
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

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

## （参考情報）

### ■ 総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は0.42%**です。



総経費率 (①+②+③)	(%)	0.42
①当ファンドの費用の比率	(%)	0.39
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	(%)	0.03
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	(%)	0.00

(注) ①の費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 前記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

## ○売買及び取引の状況

(2019年2月6日～2020年2月5日)

## 投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	AMP グローバル・インフラ債券ファンド<為替ヘッジあり>(FOFs用) (適格機関投資家限定)	千口 860,090	千円 906,250	千口 83,018	千円 92,750

(注) 金額は受渡代金。

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄		設定		解約	
		口数	金額	口数	金額
		千口	千円	千口	千円
	先進国高格付国債マザーファンド	61,579	70,980	3,268,746	3,718,900
	フランス国債7-10年ラダーマザーファンド	845,706	929,500	9,629	10,850
	ショートデュレーション円インカムマザーファンド	495,060	474,290	366,354	349,810
	三菱UFJ 国内債券アクティブマザーファンド	1,901,948	2,792,860	195	290
	MUAM ヘッジ付外国債券オープンマザーファンド	87,901	148,090	105,668	174,540
	日本債券インデックスマザーファンド	417,132	565,610	533	720

## ○利害関係人との取引状況等

(2019年2月6日～2020年2月5日)

## 利害関係人との取引状況

## &lt;国内債券セレクション（ラップ向け）&gt;

区分	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	$\frac{D}{C}$ %

## &lt;先進国高格付国債マザーファンド&gt;

該当事項はございません。

## &lt;フランス国債7-10年ラダーマザーファンド&gt;

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	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	%
為替先物取引	302,593	136,029	45.0	295,750	126,680	42.8
為替直物取引	9,905	1,838	18.6	19,492	13,369	68.6

平均保有割合 2.2%

※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。

## &lt;ショートデュレーション円インカムマザーファンド&gt;

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	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	1,696	—	—	9,557	102	1.1
為替先物取引	43,647	24,127	55.3	36,068	21,789	60.4
為替直物取引	1,227	654	53.3	8,935	3,034	34.0

平均保有割合 73.9%

※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。

## &lt;三菱UFJ 国内債券アクティブマザーファンド&gt;

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	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	6,915	2,010	29.1	5,570	1,182	21.2

平均保有割合 25.4%

※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。

## &lt;MUAM ヘッジ付外国債券オープンマザーファンド&gt;

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	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	%
為替先物取引	2,078,896	668,269	32.1	2,097,908	683,966	32.6
為替直物取引	63,724	16,551	26.0	55,612	7,173	12.9

平均保有割合 0.9%

※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。

## &lt;日本債券インデックスマザーファンド&gt;

区 分	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	289,264	99,873	34.5	260,797	64,495	24.7

平均保有割合 0.8%

※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

## &lt;三菱UFJ 国内債券アクティブマザーファンド&gt;

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
公社債	百万円 100	百万円 -	百万円 402

## &lt;日本債券インデックスマザーファンド&gt;

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
公社債	百万円 1,748	百万円 503	百万円 2,679

## 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

## &lt;三菱UFJ 国内債券アクティブマザーファンド&gt;

種 類	買 付 額
公社債	百万円 1,200

## &lt;日本債券インデックスマザーファンド&gt;

種 類	買 付 額
公社債	百万円 3,700

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銀行、三菱UFJ信託銀行、三菱UFJモルガン・スタンレー証券、三菱UFJフィナンシャル・グループ、三菱UFJリース、アコム、モルガン・スタンレーMUFJ証券、日立キャピタルです。

## ○組入資産の明細

(2020年2月5日現在)

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		千口	千口	千円	%
AMP グローバル・インフラ債券ファンド<為替ヘッジあり>(FOF s用) (適格機関投資家限定)		1,004,982	1,782,054	2,034,393	10.5
合 計		1,004,982	1,782,054	2,034,393	10.5

(注) 比率は国内債券セレクション（ラップ向け）の純資産総額に対する比率。

## 親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
先進国高格付国債マザーファンド		4,022,453	815,286	946,873
フランス国債7-10年ラダーマザーファンド		—	836,076	948,863
ショートデュレーション円インカムマザーファンド		4,747,758	4,876,465	4,686,283
三菱UFJ 国内債券アクティブマザーファンド		—	1,901,752	2,814,213
MUAM ヘッジ付外国債券オープンマザーファンド		1,034,359	1,016,591	1,754,434
日本債券インデックスマザーファンド		3,726,196	4,142,796	5,627,988

## ○投資信託財産の構成

(2020年2月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	2,034,393	10.5
先進国高格付国債マザーファンド	946,873	4.9
フランス国債7-10年ラダーマザーファンド	948,863	4.9
ショートデュレーション円インカムマザーファンド	4,686,283	24.2
三菱UFJ 国内債券アクティブマザーファンド	2,814,213	14.5
MUAM ヘッジ付外国債券オープンマザーファンド	1,754,434	9.1
日本債券インデックスマザーファンド	5,627,988	29.1
コール・ローン等、その他	543,269	2.8
投資信託財産総額	19,356,316	100.0

- (注) 先進国高格付国債マザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（133,954,588千円）の投資信託財産総額（138,854,417千円）に対する比率は96.5%です。
- (注) フランス国債7-10年ラダーマザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（29,835,669千円）の投資信託財産総額（30,305,866千円）に対する比率は98.4%です。
- (注) ショートデュレーション円インカムマザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（4,476,316千円）の投資信託財産総額（6,247,467千円）に対する比率は71.7%です。
- (注) MUAM ヘッジ付外国債券オープンマザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（184,447,730千円）の投資信託財産総額（187,189,277千円）に対する比率は98.5%です。
- (注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=109.46円	1 カナダドル=82.40円	1 ユーロ=120.87円	1 イギリスポンド=142.57円
1 スウェーデンクローネ=11.41円	1 デンマーククローネ=16.17円	1 ポーランドズロチ=28.28円	1 オーストラリアドル=73.68円

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2020年2月5日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	19,356,316,132
コール・ローン等	543,265,394
投資信託受益証券(評価額)	2,034,393,476
先進国高格付国債マザーファンド(評価額)	946,873,875
フランス国債7-10年ラダーマザーファンド(評価額)	948,863,745
ショートデュレーション円インカムマザーファンド(評価額)	4,686,283,139
三菱UFJ 国内債券アクティブマザーファンド(評価額)	2,814,213,601
MUAM ヘッジ付外国債券オープンマザーファンド(評価額)	1,754,434,439
日本債券インデックスマザーファンド(評価額)	5,627,988,463
(B) 負債	67,628,601
未払解約金	31,751,571
未払信託報酬	35,511,641
未払利息	187
その他未払費用	365,202
(C) 純資産総額(A-B)	19,288,687,531
元本	18,454,023,512
次期繰越損益金	834,664,019
(D) 受益権総口数	18,454,023,512口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,452円

## ＜注記事項＞

- ①期首元本額 16,526,956,262円  
 期中追加設定元本額 5,442,609,493円  
 期中一部解約元本額 3,515,542,243円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0452円です。

## ②分配金の計算過程

項 目	2019年2月6日～ 2020年2月5日
費用控除後の配当等収益額	173,020,245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	184,489,078円
収益調整金額	333,484,785円
分配準備積立金額	143,669,911円
当ファンドの分配対象収益額	834,664,019円
1万口当たり収益分配対象額	452円
1万口当たり分配金額	—円
収益分配金金額	—円

- ③「先進国高格付国債マザーファンド」の信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産に属する同親投資信託の信託財産の純資産総額に対し年10,000分の12.5以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

## ○損益の状況（2019年2月6日～2020年2月5日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 154,399
受取利息	1,701
その他収益金	25,254
支払利息	△ 181,354
(B) 有価証券売買損益	515,352,656
売買益	582,920,256
売買損	△ 67,567,600
(C) 信託報酬等	△ 69,007,352
(D) 当期損益金(A+B+C)	446,190,905
(E) 前期繰越損益金	54,988,329
(F) 追加信託差損益金	333,484,785
(配当等相当額)	( 128,938,288)
(売買損益相当額)	( 204,546,497)
(G) 計(D+E+F)	834,664,019
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	834,664,019
追加信託差損益金	333,484,785
(配当等相当額)	( 133,249,386)
(売買損益相当額)	( 200,235,399)
分配準備積立金	501,179,234

- (注) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
 (注) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。  
 (注) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

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

【お 知 ら せ】

投資対象とする投資信託証券の入替えのため、投資対象とする投資信託証券を追加し、信託約款に所要の変更を行いました。  
(2019年4月27日)

# 日本債券インデックスマザーファンド

## 《第18期》決算日2019年5月13日

[計算期間：2018年5月15日～2019年5月13日]

「日本債券インデックスマザーファンド」は、5月13日に第18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18期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	NOMURA-BPI総合と連動する投資成果をめざして運用を行います。投資成果をNOMURA-BPI総合の動きにできるだけ連動させるため、公社債の実質投資比率（組入現物公社債の時価総額に債券先物取引等の買建額を加算し、または債券先物取引等の売建額を控除した額の信託財産の純資産総額に対する割合をいいます。）は原則として高位を維持します。銘柄選択は、運用モデルを活用して行います。
主要運用対象	NOMURA-BPI総合に採用されている公社債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		NOMURA-BPI総合		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	円	騰落率	騰落率	騰落率			
14期(2015年5月12日)	12,572	2.2%	361.38	2.2%	99.4%	0.3%	343,834
15期(2016年5月12日)	13,473	7.2%	387.29	7.2%	99.6%	—	529,456
16期(2017年5月12日)	13,180	△2.2%	378.85	△2.2%	99.3%	0.2%	457,117
17期(2018年5月14日)	13,283	0.8%	381.82	0.8%	98.4%	0.3%	544,273
18期(2019年5月13日)	13,503	1.7%	388.16	1.7%	99.8%	0.1%	608,830

(注) NOMURA-BPI総合とは、野村證券株式会社が発表しているわが国の代表的な債券パフォーマンスインデックスです。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		N O M U R A - B P I 総 合		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落 率	率	騰 落 率	率		
(期 首) 2018年5月14日	円 13,283	% —	381.82	% —	% 98.4	% 0.3
5月末	13,306	0.2	382.50	0.2	99.3	0.4
6月末	13,312	0.2	382.67	0.2	100.9	0.4
7月末	13,288	0.0	381.98	0.0	99.4	0.3
8月末	13,216	△0.5	379.89	△0.5	98.6	0.4
9月末	13,184	△0.7	378.99	△0.7	98.6	0.1
10月末	13,208	△0.6	379.64	△0.6	99.2	0.4
11月末	13,263	△0.2	381.24	△0.2	98.8	0.4
12月末	13,360	0.6	384.13	0.6	99.6	0.1
2019年1月末	13,415	1.0	385.58	1.0	99.6	0.1
2月末	13,443	1.2	386.43	1.2	99.5	0.1
3月末	13,538	1.9	389.14	1.9	99.9	0.1
4月末	13,495	1.6	387.94	1.6	99.8	0.1
(期 末) 2019年5月13日	13,503	1.7	388.16	1.7	99.8	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

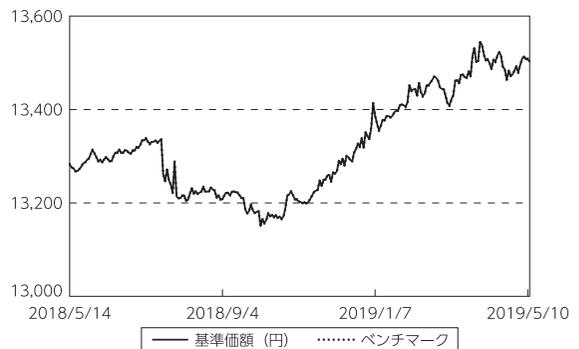
## ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ1.7%の上昇となりました。

## ◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(1.7%)とほぼ同程度となりました。

## 基準価額等の推移



(注) ベンチマーク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。

**●投資環境について**

- ・国内債券市況は、日本銀行による金融緩和策の柔軟化を受けて下落する局面もありましたが、期の後半にかけ世界的な景気の先行きに対する不透明感が高まったことなどから、期を通じて見ると上昇しました。

**●当該投資信託のポートフォリオについて**

- ・資産のほぼ全額を債券(先物を含む)に投資し、高い公社債組入比率を維持しました。
  - ・ベンチマーク(NOMURA-BPI総合)の構成銘柄を種別や年限等の属性でグループに区切り、ベンチマークの各グループの比率とポートフォリオの同じグループの比率を極力近づけるように、ポートフォリオを構築しました<sup>※</sup>。
- <sup>※</sup>一般的に、このような手法を層化抽出法といいます。

- 当該投資信託のベンチマークとの差異について  
ベンチマークは1.7%の上昇になったため、乖離は $\Delta 0.0\%$ 程度となりました。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

**(主なプラス要因)**

- ・ポートフォリオ要因

**(主なマイナス要因)**

- ・評価時価差異要因<sup>※</sup>

<sup>※</sup>ファンドの基準価額とベンチマークで算出に用いる債券時価が異なるため生じる要因です。

**○今後の運用方針**

- ・ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

## ○1万口当たりの費用明細

(2018年5月15日～2019年5月13日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷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
(b) そ の 他 費 用 ( そ の 他 )	0 (0)	0.000 (0.000)	(b)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、13,322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

(2018年5月15日～2019年5月13日)

## 公社債

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国 内	国債証券	213,627,146	155,720,266 ( 100,000)
	地方債証券	8,762,826	6,473,202
	特殊債券	14,732,314	13,122,127 ( 598,998)
	社債券	12,843,825	6,478,771 ( 400,000)

(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。

## 先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内	債券先物取引	百万円 14,041	百万円 15,421	百万円 -	百万円 -

## ○利害関係人との取引状況等

(2018年5月15日～2019年5月13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	$\frac{B}{A}$	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	249,966	70,625	28.3	181,794	26,887	14.8

(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 1,000	百万円 802	百万円 1,741

## 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	買 付 額
公社債	百万円 3,200

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銀行、三菱UFJモルガン・スタンレー証券、三菱UFJフィナンシャル・グループ、三菱UFJリース、日立キャピタルです。

## ○組入資産の明細

(2019年5月13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	463,721,000	506,833,740	83.2	—	54.4	18.2	10.6	
地方債証券	30,807,350	32,542,061	5.3	—	3.2	1.6	0.5	
	( 30,807,350)	( 32,542,061)	( 5.3)	(—)	( 3.2)	( 1.6)	( 0.5)	
特殊債券 (除く金融債)	33,348,097	35,968,864	5.9	—	4.0	1.2	0.8	
	( 33,348,097)	( 35,968,864)	( 5.9)	(—)	( 4.0)	( 1.2)	( 0.8)	
金融債券	3,200,000	3,214,444	0.5	—	0.1	0.3	0.2	
	( 3,200,000)	( 3,214,444)	( 0.5)	(—)	( 0.1)	( 0.3)	( 0.2)	
普通社債券	28,573,000	29,238,091	4.8	0.0	2.0	2.5	0.3	
	( 28,573,000)	( 29,238,091)	( 4.8)	(0.0)	( 2.0)	( 2.5)	( 0.3)	
合 計	559,649,447	607,797,202	99.8	0.0	63.7	23.8	12.4	
	( 95,928,447)	(100,963,461)	(16.6)	(0.0)	( 9.3)	( 5.5)	( 1.7)	

(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			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>国債証券</b>	%	千円	千円	
第390回利付国債 (2年)	0.1	4,750,000	4,764,250	2020/7/1
第391回利付国債 (2年)	0.1	4,700,000	4,715,181	2020/8/1
第392回利付国債 (2年)	0.1	2,500,000	2,508,625	2020/9/1
第393回利付国債 (2年)	0.1	900,000	903,303	2020/10/1
第394回利付国債 (2年)	0.1	2,850,000	2,860,887	2020/11/1
第395回利付国債 (2年)	0.1	2,000,000	2,008,080	2020/12/1
第396回利付国債 (2年)	0.1	2,700,000	2,711,502	2021/1/1
第397回利付国債 (2年)	0.1	1,900,000	1,908,512	2021/2/1
第398回利付国債 (2年)	0.1	4,950,000	4,973,166	2021/3/1
第399回利付国債 (2年)	0.1	1,500,000	1,507,350	2021/4/1
第124回利付国債 (5年)	0.1	2,430,000	2,437,095	2020/6/20
第125回利付国債 (5年)	0.1	4,400,000	4,415,796	2020/9/20
第126回利付国債 (5年)	0.1	2,960,000	2,972,580	2020/12/20
第127回利付国債 (5年)	0.1	3,870,000	3,889,001	2021/3/20
第128回利付国債 (5年)	0.1	3,850,000	3,871,483	2021/6/20
第129回利付国債 (5年)	0.1	3,100,000	3,119,406	2021/9/20
第130回利付国債 (5年)	0.1	4,950,000	4,984,254	2021/12/20
第131回利付国債 (5年)	0.1	4,010,000	4,040,395	2022/3/20
第132回利付国債 (5年)	0.1	3,650,000	3,680,149	2022/6/20
第133回利付国債 (5年)	0.1	4,380,000	4,419,858	2022/9/20
第134回利付国債 (5年)	0.1	4,610,000	4,655,085	2022/12/20
第135回利付国債 (5年)	0.1	4,480,000	4,526,860	2023/3/20
第136回利付国債 (5年)	0.1	1,450,000	1,466,167	2023/6/20
第137回利付国債 (5年)	0.1	4,700,000	4,754,614	2023/9/20
第138回利付国債 (5年)	0.1	8,000,000	8,098,320	2023/12/20
第139回利付国債 (5年)	0.1	800,000	810,360	2024/3/20
第1回利付国債 (40年)	2.4	475,000	713,331	2048/3/20
第2回利付国債 (40年)	2.2	870,000	1,268,964	2049/3/20
第3回利付国債 (40年)	2.2	733,000	1,077,561	2050/3/20
第4回利付国債 (40年)	2.2	1,098,000	1,628,729	2051/3/20
第5回利付国債 (40年)	2.0	1,175,000	1,686,559	2052/3/20
第6回利付国債 (40年)	1.9	1,070,000	1,512,412	2053/3/20
第7回利付国債 (40年)	1.7	1,190,000	1,618,602	2054/3/20
第8回利付国債 (40年)	1.4	1,250,000	1,587,175	2055/3/20
第9回利付国債 (40年)	0.4	1,570,000	1,479,693	2056/3/20
第10回利付国債 (40年)	0.9	2,090,000	2,319,147	2057/3/20
第11回利付国債 (40年)	0.8	2,030,000	2,181,965	2058/3/20
第308回利付国債 (10年)	1.3	1,374,000	1,396,203	2020/6/20
第309回利付国債 (10年)	1.1	3,700,000	3,751,615	2020/6/20
第310回利付国債 (10年)	1.0	2,136,000	2,169,748	2020/9/20
第311回利付国債 (10年)	0.8	2,100,000	2,127,468	2020/9/20
第312回利付国債 (10年)	1.2	6,860,000	7,010,439	2020/12/20
第313回利付国債 (10年)	1.3	3,469,000	3,562,940	2021/3/20
第314回利付国債 (10年)	1.1	1,190,000	1,217,810	2021/3/20

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>国債証券</b>	%	千円	千円	
第315回利付国債 (10年)	1.2	3,633,000	3,737,557	2021/6/20
第316回利付国債 (10年)	1.1	2,280,000	2,340,807	2021/6/20
第317回利付国債 (10年)	1.1	1,957,000	2,015,475	2021/9/20
第318回利付国債 (10年)	1.0	2,480,000	2,548,249	2021/9/20
第319回利付国債 (10年)	1.1	1,719,000	1,775,830	2021/12/20
第320回利付国債 (10年)	1.0	1,980,000	2,040,291	2021/12/20
第321回利付国債 (10年)	1.0	2,515,000	2,598,875	2022/3/20
第322回利付国債 (10年)	0.9	1,470,000	1,514,805	2022/3/20
第323回利付国債 (10年)	0.9	1,675,000	1,730,593	2022/6/20
第324回利付国債 (10年)	0.8	2,800,000	2,884,224	2022/6/20
第325回利付国債 (10年)	0.8	3,835,000	3,959,790	2022/9/20
第326回利付国債 (10年)	0.7	730,000	752,885	2022/12/20
第327回利付国債 (10年)	0.8	2,540,000	2,628,823	2022/12/20
第328回利付国債 (10年)	0.6	3,700,000	3,809,631	2023/3/20
第329回利付国債 (10年)	0.8	5,860,000	6,093,462	2023/6/20
第330回利付国債 (10年)	0.8	3,330,000	3,470,892	2023/9/20
第331回利付国債 (10年)	0.6	1,060,000	1,095,552	2023/9/20
第332回利付国債 (10年)	0.6	5,040,000	5,218,819	2023/12/20
第333回利付国債 (10年)	0.6	6,550,000	6,794,904	2024/3/20
第334回利付国債 (10年)	0.6	4,330,000	4,501,554	2024/6/20
第335回利付国債 (10年)	0.5	4,970,000	5,149,864	2024/9/20
第336回利付国債 (10年)	0.5	4,080,000	4,234,591	2024/12/20
第337回利付国債 (10年)	0.3	940,000	964,985	2024/12/20
第338回利付国債 (10年)	0.4	3,730,000	3,854,470	2025/3/20
第339回利付国債 (10年)	0.4	4,660,000	4,822,261	2025/6/20
第340回利付国債 (10年)	0.4	4,850,000	5,025,909	2025/9/20
第341回利付国債 (10年)	0.3	3,770,000	3,887,020	2025/12/20
第342回利付国債 (10年)	0.1	2,480,000	2,525,508	2026/3/20
第343回利付国債 (10年)	0.1	4,760,000	4,848,869	2026/6/20
第344回利付国債 (10年)	0.1	3,660,000	3,728,002	2026/9/20
第345回利付国債 (10年)	0.1	4,190,000	4,268,897	2026/12/20
第346回利付国債 (10年)	0.1	4,790,000	4,881,201	2027/3/20
第347回利付国債 (10年)	0.1	3,600,000	3,667,788	2027/6/20
第348回利付国債 (10年)	0.1	5,600,000	5,703,936	2027/9/20
第349回利付国債 (10年)	0.1	4,190,000	4,266,383	2027/12/20
第350回利付国債 (10年)	0.1	6,750,000	6,867,450	2028/3/20
第351回利付国債 (10年)	0.1	7,750,000	7,881,440	2028/6/20
第352回利付国債 (10年)	0.1	6,380,000	6,485,142	2028/9/20
第353回利付国債 (10年)	0.1	5,400,000	5,486,076	2028/12/20
第354回利付国債 (10年)	0.1	1,800,000	1,826,712	2029/3/20
第1回利付国債 (30年)	2.8	76,000	98,031	2029/9/20
第2回利付国債 (30年)	2.4	98,000	123,469	2030/2/20
第3回利付国債 (30年)	2.3	117,000	146,644	2030/5/20
第4回利付国債 (30年)	2.9	127,000	169,039	2030/11/20
第5回利付国債 (30年)	2.2	108,000	135,897	2031/5/20

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>国債証券</b>	%	千円	千円	
第6回利付国債(30年)	2.4	169,000	218,143	2031/11/20
第7回利付国債(30年)	2.3	164,000	210,900	2032/5/20
第8回利付国債(30年)	1.8	142,000	174,215	2032/11/22
第9回利付国債(30年)	1.4	116,000	136,145	2032/12/20
第10回利付国債(30年)	1.1	185,000	209,697	2033/3/20
第11回利付国債(30年)	1.7	137,000	166,898	2033/6/20
第12回利付国債(30年)	2.1	220,000	281,067	2033/9/20
第13回利付国債(30年)	2.0	205,000	259,562	2033/12/20
第14回利付国債(30年)	2.4	493,000	654,122	2034/3/20
第15回利付国債(30年)	2.5	346,000	465,722	2034/6/20
第16回利付国債(30年)	2.5	302,000	407,591	2034/9/20
第17回利付国債(30年)	2.4	327,000	437,503	2034/12/20
第18回利付国債(30年)	2.3	427,000	566,056	2035/3/20
第19回利付国債(30年)	2.3	303,000	402,568	2035/6/20
第20回利付国債(30年)	2.5	495,000	675,283	2035/9/20
第21回利付国債(30年)	2.3	379,000	505,673	2035/12/20
第22回利付国債(30年)	2.5	570,000	781,145	2036/3/20
第23回利付国債(30年)	2.5	554,000	760,919	2036/6/20
第24回利付国債(30年)	2.5	411,000	565,741	2036/9/20
第25回利付国債(30年)	2.3	742,000	998,464	2036/12/20
第26回利付国債(30年)	2.4	884,000	1,207,711	2037/3/20
第27回利付国債(30年)	2.5	860,000	1,194,316	2037/9/20
第28回利付国債(30年)	2.5	911,000	1,270,817	2038/3/20
第29回利付国債(30年)	2.4	1,450,000	2,003,305	2038/9/20
第30回利付国債(30年)	2.3	1,496,000	2,046,916	2039/3/20
第31回利付国債(30年)	2.2	1,358,000	1,840,578	2039/9/20
第32回利付国債(30年)	2.3	1,739,000	2,402,585	2040/3/20
第33回利付国債(30年)	2.0	1,644,000	2,180,782	2040/9/20
第34回利付国債(30年)	2.2	2,116,000	2,904,654	2041/3/20
第35回利付国債(30年)	2.0	2,549,000	3,406,789	2041/9/20
第36回利付国債(30年)	2.0	1,829,000	2,454,499	2042/3/20
第37回利付国債(30年)	1.9	2,057,000	2,724,722	2042/9/20
第38回利付国債(30年)	1.8	1,185,000	1,547,882	2043/3/20
第39回利付国債(30年)	1.9	1,540,000	2,050,032	2043/6/20
第40回利付国債(30年)	1.8	1,220,000	1,599,029	2043/9/20
第41回利付国債(30年)	1.7	1,150,000	1,483,189	2043/12/20
第42回利付国債(30年)	1.7	1,520,000	1,962,183	2044/3/20
第43回利付国債(30年)	1.7	1,320,000	1,705,598	2044/6/20
第44回利付国債(30年)	1.7	1,290,000	1,670,253	2044/9/20
第45回利付国債(30年)	1.5	1,190,000	1,485,381	2044/12/20
第46回利付国債(30年)	1.5	1,550,000	1,935,810	2045/3/20
第47回利付国債(30年)	1.6	1,770,000	2,255,971	2045/6/20
第48回利付国債(30年)	1.4	1,310,000	1,606,977	2045/9/20
第49回利付国債(30年)	1.4	2,580,000	3,166,072	2045/12/20
第50回利付国債(30年)	0.8	970,000	1,045,068	2046/3/20

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>国債証券</b>	%	千円	千円	
第51回利付国債 (30年)	0.3	1,510,000	1,436,206	2046/6/20
第52回利付国債 (30年)	0.5	1,660,000	1,661,992	2046/9/20
第53回利付国債 (30年)	0.6	980,000	1,004,980	2046/12/20
第54回利付国債 (30年)	0.8	1,870,000	2,014,513	2047/3/20
第55回利付国債 (30年)	0.8	1,500,000	1,614,855	2047/6/20
第56回利付国債 (30年)	0.8	1,490,000	1,602,986	2047/9/20
第57回利付国債 (30年)	0.8	1,440,000	1,548,100	2047/12/20
第58回利付国債 (30年)	0.8	2,320,000	2,492,329	2048/3/20
第59回利付国債 (30年)	0.7	710,000	743,242	2048/6/20
第60回利付国債 (30年)	0.9	3,050,000	3,357,958	2048/9/20
第61回利付国債 (30年)	0.7	1,600,000	1,673,872	2048/12/20
第62回利付国債 (30年)	0.5	500,000	494,855	2049/3/20
第47回利付国債 (20年)	2.2	114,000	117,663	2020/9/21
第48回利付国債 (20年)	2.5	209,000	217,947	2020/12/21
第49回利付国債 (20年)	2.1	515,000	536,650	2021/3/22
第51回利付国債 (20年)	2.0	200,000	209,142	2021/6/21
第52回利付国債 (20年)	2.1	214,000	225,463	2021/9/21
第54回利付国債 (20年)	2.2	480,000	509,673	2021/12/20
第55回利付国債 (20年)	2.0	241,000	255,949	2022/3/21
第56回利付国債 (20年)	2.0	449,000	479,303	2022/6/20
第58回利付国債 (20年)	1.9	147,000	157,235	2022/9/20
第59回利付国債 (20年)	1.7	589,000	628,810	2022/12/20
第61回利付国債 (20年)	1.0	289,000	302,042	2023/3/20
第63回利付国債 (20年)	1.8	442,000	477,762	2023/6/20
第64回利付国債 (20年)	1.9	441,000	480,822	2023/9/20
第65回利付国債 (20年)	1.9	318,000	348,372	2023/12/20
第66回利付国債 (20年)	1.8	500,000	545,440	2023/12/20
第68回利付国債 (20年)	2.2	846,000	943,569	2024/3/20
第70回利付国債 (20年)	2.4	422,000	477,687	2024/6/20
第71回利付国債 (20年)	2.2	160,000	179,467	2024/6/20
第72回利付国債 (20年)	2.1	534,000	599,324	2024/9/20
第73回利付国債 (20年)	2.0	620,000	695,906	2024/12/20
第74回利付国債 (20年)	2.1	318,000	358,729	2024/12/20
第75回利付国債 (20年)	2.1	575,000	651,728	2025/3/20
第76回利付国債 (20年)	1.9	200,000	224,326	2025/3/20
第77回利付国債 (20年)	2.0	210,000	236,781	2025/3/20
第78回利付国債 (20年)	1.9	410,000	462,037	2025/6/20
第79回利付国債 (20年)	2.0	50,000	56,654	2025/6/20
第80回利付国債 (20年)	2.1	315,000	358,863	2025/6/20
第81回利付国債 (20年)	2.0	350,000	398,524	2025/9/20
第82回利付国債 (20年)	2.1	662,000	758,029	2025/9/20
第83回利付国債 (20年)	2.1	413,000	475,284	2025/12/20
第84回利付国債 (20年)	2.0	670,000	766,573	2025/12/20
第85回利付国債 (20年)	2.1	490,000	566,489	2026/3/20
第86回利付国債 (20年)	2.3	515,000	602,524	2026/3/20

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>国債証券</b>	%	千円	千円	
第87回利付国債 (20年)	2.2	450,000	523,363	2026/3/20
第88回利付国債 (20年)	2.3	804,000	945,383	2026/6/20
第89回利付国債 (20年)	2.2	410,000	479,154	2026/6/20
第90回利付国債 (20年)	2.2	1,100,000	1,291,235	2026/9/20
第91回利付国債 (20年)	2.3	468,000	552,839	2026/9/20
第92回利付国債 (20年)	2.1	1,432,000	1,677,845	2026/12/20
第93回利付国債 (20年)	2.0	390,000	455,874	2027/3/20
第94回利付国債 (20年)	2.1	615,000	723,756	2027/3/20
第95回利付国債 (20年)	2.3	1,017,000	1,218,335	2027/6/20
第96回利付国債 (20年)	2.1	320,000	378,115	2027/6/20
第97回利付国債 (20年)	2.2	343,000	409,799	2027/9/20
第98回利付国債 (20年)	2.1	470,000	557,570	2027/9/20
第99回利付国債 (20年)	2.1	1,345,000	1,601,760	2027/12/20
第100回利付国債 (20年)	2.2	1,060,000	1,276,526	2028/3/20
第101回利付国債 (20年)	2.4	573,000	700,269	2028/3/20
第102回利付国債 (20年)	2.4	530,000	650,500	2028/6/20
第103回利付国債 (20年)	2.3	640,000	779,648	2028/6/20
第104回利付国債 (20年)	2.1	300,000	359,958	2028/6/20
第105回利付国債 (20年)	2.1	870,000	1,047,741	2028/9/20
第106回利付国債 (20年)	2.2	711,000	862,954	2028/9/20
第107回利付国債 (20年)	2.1	567,000	685,287	2028/12/20
第108回利付国債 (20年)	1.9	800,000	951,440	2028/12/20
第109回利付国債 (20年)	1.9	800,000	954,408	2029/3/20
第110回利付国債 (20年)	2.1	1,096,000	1,329,228	2029/3/20
第111回利付国債 (20年)	2.2	711,000	872,084	2029/6/20
第112回利付国債 (20年)	2.1	1,340,000	1,630,002	2029/6/20
第113回利付国債 (20年)	2.1	1,382,000	1,686,841	2029/9/20
第114回利付国債 (20年)	2.1	1,320,000	1,616,472	2029/12/20
第115回利付国債 (20年)	2.2	1,154,000	1,425,443	2029/12/20
第116回利付国債 (20年)	2.2	1,346,000	1,668,165	2030/3/20
第117回利付国債 (20年)	2.1	1,210,000	1,486,485	2030/3/20
第118回利付国債 (20年)	2.0	776,000	947,759	2030/6/20
第119回利付国債 (20年)	1.8	660,000	791,439	2030/6/20
第120回利付国債 (20年)	1.6	810,000	953,337	2030/6/20
第121回利付国債 (20年)	1.9	989,000	1,200,289	2030/9/20
第122回利付国債 (20年)	1.8	760,000	913,755	2030/9/20
第123回利付国債 (20年)	2.1	1,368,000	1,696,402	2030/12/20
第124回利付国債 (20年)	2.0	750,000	921,367	2030/12/20
第125回利付国債 (20年)	2.2	1,454,000	1,825,453	2031/3/20
第126回利付国債 (20年)	2.0	890,000	1,096,364	2031/3/20
第127回利付国債 (20年)	1.9	440,000	536,830	2031/3/20
第128回利付国債 (20年)	1.9	1,014,000	1,240,385	2031/6/20
第129回利付国債 (20年)	1.8	450,000	545,049	2031/6/20
第130回利付国債 (20年)	1.8	1,682,000	2,042,133	2031/9/20
第131回利付国債 (20年)	1.7	480,000	576,883	2031/9/20

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>国債証券</b>		%	千円	千円	
第132回利付国債 (20年)		1.7	1,187,000	1,429,599	2031/12/20
第133回利付国債 (20年)		1.8	1,740,000	2,117,371	2031/12/20
第134回利付国債 (20年)		1.8	1,885,000	2,298,814	2032/3/20
第135回利付国債 (20年)		1.7	600,000	724,080	2032/3/20
第136回利付国債 (20年)		1.6	650,000	776,152	2032/3/20
第137回利付国債 (20年)		1.7	1,132,000	1,368,871	2032/6/20
第138回利付国債 (20年)		1.5	400,000	473,336	2032/6/20
第139回利付国債 (20年)		1.6	100,000	119,629	2032/6/20
第140回利付国債 (20年)		1.7	2,397,000	2,904,277	2032/9/20
第141回利付国債 (20年)		1.7	2,220,000	2,694,858	2032/12/20
第142回利付国債 (20年)		1.8	1,090,000	1,337,767	2032/12/20
第143回利付国債 (20年)		1.6	1,980,000	2,380,811	2033/3/20
第144回利付国債 (20年)		1.5	350,000	416,080	2033/3/20
第145回利付国債 (20年)		1.7	2,410,000	2,935,958	2033/6/20
第146回利付国債 (20年)		1.7	2,260,000	2,758,013	2033/9/20
第147回利付国債 (20年)		1.6	2,160,000	2,609,409	2033/12/20
第148回利付国債 (20年)		1.5	4,820,000	5,760,960	2034/3/20
第149回利付国債 (20年)		1.5	2,220,000	2,656,674	2034/6/20
第150回利付国債 (20年)		1.4	2,620,000	3,099,853	2034/9/20
第151回利付国債 (20年)		1.2	2,340,000	2,700,172	2034/12/20
第152回利付国債 (20年)		1.2	2,740,000	3,163,357	2035/3/20
第153回利付国債 (20年)		1.3	3,490,000	4,085,638	2035/6/20
第154回利付国債 (20年)		1.2	2,760,000	3,189,483	2035/9/20
第155回利付国債 (20年)		1.0	3,330,000	3,740,022	2035/12/20
第156回利付国債 (20年)		0.4	2,330,000	2,386,502	2036/3/20
第157回利付国債 (20年)		0.2	1,840,000	1,820,422	2036/6/20
第158回利付国債 (20年)		0.5	2,420,000	2,512,250	2036/9/20
第159回利付国債 (20年)		0.6	2,070,000	2,181,117	2036/12/20
第160回利付国債 (20年)		0.7	3,530,000	3,778,794	2037/3/20
第161回利付国債 (20年)		0.6	2,590,000	2,723,385	2037/6/20
第162回利付国債 (20年)		0.6	2,710,000	2,846,448	2037/9/20
第163回利付国債 (20年)		0.6	2,730,000	2,864,206	2037/12/20
第164回利付国債 (20年)		0.5	2,800,000	2,884,448	2038/3/20
第165回利付国債 (20年)		0.5	1,730,000	1,779,633	2038/6/20
第166回利付国債 (20年)		0.7	2,500,000	2,661,000	2038/9/20
第167回利付国債 (20年)		0.5	2,450,000	2,512,793	2038/12/20
第168回利付国債 (20年)		0.4	200,000	201,108	2039/3/20
小	計		463,721,000	506,833,740	
<b>地方債証券</b>					
第1回東京都公募公債 (20年)		1.54	20,000	21,251	2023/6/20
第7回東京都公募公債 (30年)		2.51	10,000	13,655	2038/9/17
第8回東京都公募公債 (30年)		2.23	80,000	105,072	2038/9/17
第12回東京都公募公債 (20年)		2.31	100,000	118,887	2027/9/17
第16回東京都公募公債 (20年)		2.01	100,000	118,397	2028/12/20
第20回東京都公募公債 (20年)		2.09	80,000	96,173	2029/9/20

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>地方債証券</b>		%	千円	千円	
第21回東京都公募公債 (20年)		2.19	80,000	97,294	2029/12/20
第22回東京都公募公債 (20年)		1.92	120,000	143,282	2030/6/20
第24回東京都公募公債 (20年)		1.98	70,000	84,870	2031/6/20
第28回東京都公募公債 (20年)		1.59	100,000	117,852	2033/3/18
第686回東京都公募公債		1.08	100,000	101,177	2020/6/19
第687回東京都公募公債		1.12	100,000	101,499	2020/9/18
第693回東京都公募公債		1.38	100,000	102,533	2021/3/19
第705回東京都公募公債		1.06	170,000	175,079	2022/3/18
第709回東京都公募公債		0.78	100,000	102,389	2022/6/20
第722回東京都公募公債		0.8	100,000	103,220	2023/6/20
第729回東京都公募公債		0.69	100,000	103,271	2024/3/19
第749回東京都公募公債		0.436	300,000	307,917	2025/9/19
第750回東京都公募公債		0.444	200,000	205,456	2025/12/19
第752回東京都公募公債		0.126	100,000	100,632	2025/12/19
第754回東京都公募公債		0.06	120,000	120,244	2026/3/19
第755回東京都公募公債		0.06	300,000	300,612	2026/3/19
第758回東京都公募公債		0.03	300,000	300,000	2026/6/19
第765回東京都公募公債		0.21	300,000	304,227	2027/3/19
平成22年度第8回北海道公募公債		0.96	100,000	101,358	2020/10/29
平成25年度第4回北海道公募公債		0.85	100,000	103,357	2023/6/28
平成25年度第7回北海道公募公債		0.8	150,000	154,923	2023/8/30
平成25年度第9回北海道公募公債		0.7	300,000	308,898	2023/10/31
平成27年度第9回北海道公募公債		0.486	200,000	205,884	2025/10/30
平成27年度第15回北海道公募公債		0.22	100,000	101,287	2026/2/26
平成28年度第12回北海道公募公債		0.165	300,000	302,850	2026/12/28
平成29年度第15回北海道公募公債		0.23	117,000	118,388	2028/2/28
第29回1号宮城県公募公債		0.68	100,000	102,957	2023/10/25
第2回神奈川県公募公債 (20年)		2.23	80,000	89,459	2024/9/20
第2回神奈川県公募公債 (30年)		2.87	80,000	112,272	2036/6/20
第27回神奈川県公募公債 (20年)		1.398	100,000	115,766	2034/9/20
第189回神奈川県公募公債		0.89	400,000	410,016	2022/3/18
第191回神奈川県公募公債		0.83	100,000	102,544	2022/6/20
第226回神奈川県公募公債		0.195	300,000	303,876	2027/3/19
第228回神奈川県公募公債		0.205	200,000	202,662	2027/6/18
第5回大阪府公募公債 (20年)		2.16	100,000	121,438	2030/5/28
第11回大阪府公募公債 (20年)		1.693	200,000	238,236	2033/9/27
第343回大阪府公募公債		0.98	70,000	70,969	2020/10/28
第348回大阪府公募公債		1.32	10,000	10,242	2021/3/30
第351回大阪府公募公債		1.19	100,000	102,560	2021/7/28
第358回大阪府公募公債		0.97	56,000	57,471	2022/2/28
第359回大阪府公募公債		0.99	56,000	57,545	2022/3/29
第376回大阪府公募公債		0.82	106,000	109,632	2023/9/27
第380回大阪府公募公債		0.762	100,000	103,424	2024/1/30
第385回大阪府公募公債		0.65	200,000	206,342	2024/6/27
第388回大阪府公募公債		0.54	400,000	410,948	2024/9/27

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>地方債証券</b>	%	千円	千円	
第393回大阪府公募公債	0.468	110,000	112,785	2025/2/26
第394回大阪府公募公債	0.489	200,000	205,382	2025/3/28
第414回大阪府公募公債	0.037	100,000	99,977	2026/11/27
第416回大阪府公募公債	0.185	108,000	109,162	2027/1/29
第429回大阪府公募公債	0.197	103,000	103,927	2028/2/25
第431回大阪府公募公債	0.165	300,000	301,782	2028/4/26
平成21年度第3回京都府公募公債 (20年)	2.19	100,000	121,117	2029/9/20
平成23年度第9回京都府公募公債	1.01	140,000	143,976	2022/3/16
平成24年度第3回京都府公募公債 (20年)	1.63	200,000	235,710	2032/8/13
平成24年度第10回京都府公募公債	0.67	100,000	102,521	2023/3/22
平成25年度第2回京都府公募公債 (15年)	1.05	100,000	108,649	2028/4/28
第1回兵庫県公募公債 (18年)	1.26	200,000	225,154	2032/8/6
第2回兵庫県公募公債 (30年)	2.36	40,000	53,991	2040/3/19
第4回兵庫県公募公債 (15年)	1.31	100,000	110,523	2027/12/24
第5回兵庫県公募公債 (15年)	1.31	100,000	110,871	2028/5/26
第8回兵庫県公募公債 (15年)	1.09	100,000	109,338	2029/4/16
第15回兵庫県公募公債 (20年)	1.64	300,000	352,368	2032/7/23
第16回兵庫県公募公債 (20年)	1.7	100,000	118,498	2032/11/19
平成27年度第6回兵庫県公募公債	0.56	200,000	206,628	2025/8/18
第3回静岡県公募公債 (15年)	1.368	100,000	111,060	2027/10/29
平成22年度第6回静岡県公募公債	1.178	100,000	101,391	2020/7/22
平成22年度第8回静岡県公募公債	1.059	100,000	101,347	2020/8/25
平成25年度第1回静岡県公募公債	0.581	100,000	102,223	2023/4/19
平成25年度第5回静岡県公募公債	0.926	100,000	103,823	2023/7/25
平成25年度第8回静岡県公募公債	0.699	130,000	133,952	2023/10/24
平成27年度第3回静岡県公募公債	0.544	121,000	124,812	2025/5/21
平成27年度第5回静岡県公募公債	0.578	100,000	103,401	2025/6/20
平成30年度第9回静岡県公募公債	0.239	100,000	101,437	2028/6/20
平成23年度第7回愛知県公募公債	1.11	100,000	102,432	2021/7/29
平成23年度第9回愛知県公募公債	1.019	100,000	102,404	2021/9/30
平成23年度第13回愛知県公募公債	1.529	300,000	333,669	2026/11/13
平成23年度第14回愛知県公募公債	1.006	100,000	102,539	2021/11/30
平成23年度第17回愛知県公募公債	0.996	100,000	102,681	2022/1/31
平成24年度第13回愛知県公募公債	0.772	100,000	102,705	2022/11/30
平成24年度第14回愛知県公募公債 (15年)	1.314	300,000	332,136	2027/12/13
平成26年度第9回愛知県公募公債	0.576	100,000	102,937	2024/8/26
平成26年度第12回愛知県公募公債	0.515	100,000	102,695	2024/10/25
平成27年度第18回愛知県公募公債	0.22	100,000	101,282	2026/2/16
平成28年度第1回愛知県公募公債	0.08	100,000	100,347	2026/4/28
平成28年度第8回愛知県公募公債	0.065	108,000	108,274	2026/8/26
平成22年度第5回広島県公募公債	1.0	200,000	203,040	2020/11/25
平成22年度第8回広島県公募公債	1.33	26,650	27,306	2021/3/25
平成23年度第1回広島県公募公債	1.19	100,000	102,404	2021/5/27
平成27年度第4回広島県公募公債	0.476	100,000	102,909	2025/11/25
平成29年度第5回広島県公募公債	0.245	100,000	101,540	2028/1/25

銘柄	利 率	当 期 末		
		額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>地方債証券</b>	%	千円	千円	
第4回埼玉県公募公債(20年)	2.18	200,000	235,460	2027/9/21
平成23年度第1回埼玉県公募公債	1.37	100,000	102,660	2021/4/27
平成23年度第4回埼玉県公募公債	1.2	100,000	102,624	2021/7/27
平成24年度第6回埼玉県公募公債	0.801	100,000	102,732	2022/10/26
平成26年度第8回埼玉県公募公債	0.335	100,000	101,797	2025/1/28
平成27年度第6回埼玉県公募公債	0.505	200,000	206,180	2025/9/29
平成29年度第8回埼玉県公募公債	0.245	200,000	203,080	2028/1/26
平成19年度第1回福岡県公募公債(30年)	2.62	70,000	96,492	2037/9/18
平成20年度第1回福岡県公募公債(30年)	2.28	80,000	105,876	2038/9/17
平成22年度第3回福岡県公募公債	1.11	100,000	101,410	2020/8/24
平成22年度第5回福岡県公募公債	0.94	20,000	20,271	2020/10/28
平成23年度第1回福岡県公募公債(15年)	1.491	100,000	110,994	2026/11/27
平成26年度第8回福岡県公募公債	0.441	100,000	102,363	2024/12/25
平成26年度第1回福岡県公募公債	0.654	100,000	103,243	2024/6/26
平成27年度第7回福岡県公募公債	0.464	100,000	102,867	2025/12/25
第2回千葉県公募公債(20年)	2.26	100,000	116,356	2026/9/18
第9回千葉県公募公債(20年)	1.84	80,000	94,954	2030/10/11
平成22年度第11回千葉県公募公債	1.26	80,000	81,703	2021/1/25
平成22年度第12回千葉県公募公債	1.28	100,000	102,271	2021/2/25
平成22年度第14回千葉県公募公債	1.33	100,000	102,463	2021/3/25
平成23年度第9回千葉県公募公債	1.0	20,000	20,567	2022/3/25
平成24年度第1回千葉県公募公債	1.05	20,000	20,613	2022/4/25
平成24年度第6回千葉県公募公債	0.81	100,000	102,829	2022/11/25
平成25年度第1回千葉県公募公債	0.58	82,500	84,338	2023/4/25
平成25年度第8回千葉県公募公債	0.67	100,000	102,967	2023/11/24
平成28年度第5回千葉県公募公債	0.15	100,000	100,912	2026/12/25
平成28年度第8回千葉県公募公債	0.22	200,000	202,980	2027/3/25
第7回群馬県公募公債	1.08	400,000	406,572	2020/11/25
第15回群馬県公募公債	0.08	200,000	200,750	2026/11/25
平成28年度第1回岐阜県公募公債	0.06	100,000	100,223	2026/10/30
平成24年度第1回大分県公募公債	0.8	100,260	103,006	2022/10/31
平成27年度第1回大分県公募公債	0.476	203,400	209,388	2025/10/30
第90回共同発行市場公募地方債	1.12	30,000	30,456	2020/9/25
第91回共同発行市場公募地方債	0.9	175,000	177,250	2020/10/23
第94回共同発行市場公募地方債	1.24	100,000	102,095	2021/1/25
第95回共同発行市場公募地方債	1.28	100,000	102,271	2021/2/25
第99回共同発行市場公募地方債	1.17	200,000	204,912	2021/6/25
第100回共同発行市場公募地方債	1.21	100,000	102,633	2021/7/23
第101回共同発行市場公募地方債	1.05	100,000	102,376	2021/8/25
第103回共同発行市場公募地方債	1.0	100,000	102,426	2021/10/25
第107回共同発行市場公募地方債	1.01	300,000	308,364	2022/2/25
第109回共同発行市場公募地方債	1.05	170,000	175,215	2022/4/25
第110回共同発行市場公募地方債	0.89	100,000	102,668	2022/5/25
第113回共同発行市場公募地方債	0.77	100,000	102,495	2022/8/25
第114回共同発行市場公募地方債	0.82	100,000	102,722	2022/9/22

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
地方債証券	%	千円	千円	
第117回共同発行市場公募地方債	0.72	200,000	205,124	2022/12/22
第120回共同発行市場公募地方債	0.68	100,000	102,563	2023/3/24
第126回共同発行市場公募地方債	0.81	210,000	217,287	2023/9/25
第127回共同発行市場公募地方債	0.68	100,000	102,957	2023/10/25
第129回共同発行市場公募地方債	0.71	200,000	206,416	2023/12/25
第130回共同発行市場公募地方債	0.76	100,000	103,502	2024/1/25
第132回共同発行市場公募地方債	0.66	200,000	206,276	2024/3/25
第135回共同発行市場公募地方債	0.659	300,000	309,960	2024/6/25
第140回共同発行市場公募地方債	0.505	200,000	205,364	2024/11/25
第142回共同発行市場公募地方債	0.345	200,000	203,700	2025/1/24
第144回共同発行市場公募地方債	0.47	200,000	205,272	2025/3/25
第145回共同発行市場公募地方債	0.406	100,000	102,294	2025/4/25
第146回共同発行市場公募地方債	0.553	200,000	206,416	2025/5/23
第150回共同発行市場公募地方債	0.51	300,000	309,351	2025/9/25
第153回共同発行市場公募地方債	0.469	100,000	102,900	2025/12/25
第163回共同発行市場公募地方債	0.06	300,000	300,666	2026/10/23
第166回共同発行市場公募地方債	0.18	300,000	303,456	2027/1/25
第172回共同発行市場公募地方債	0.225	200,000	202,856	2027/7/23
第178回共同発行市場公募地方債	0.23	200,000	202,732	2028/1/25
平成24年度第2回堺市公募公債	0.715	200,000	205,078	2022/12/19
平成25年度第1回長崎県公募公債	0.81	200,000	206,948	2023/9/27
平成23年度第1回滋賀県公募公債	1.02	100,000	102,575	2021/11/30
平成25年度第1回栃木県公募公債	0.65	100,000	102,885	2023/11/29
平成24年度第2回熊本県公募公債	0.8	50,000	51,364	2022/10/26
平成22年度第1回新潟市公募公債	1.21	54,980	56,045	2020/12/24
平成23年度第1回浜松市公募公債	1.045	38,200	39,202	2021/11/25
平成24年度第1回浜松市公募公債	0.844	100,000	103,079	2023/1/25
平成25年度第1回浜松市公募公債	0.761	161,000	166,643	2024/1/24
第1回大阪市公募公債(15年)	1.753	200,000	224,682	2026/7/17
第5回大阪市公募公債(20年)	2.47	100,000	122,088	2028/9/21
平成23年度第10回大阪市公募公債	0.956	10,000	10,256	2022/1/27
平成26年度第5回大阪市公募公債	0.593	100,000	103,076	2024/9/27
第1回名古屋市公募公債(20年)	1.99	200,000	218,182	2023/12/20
第9回名古屋市公募公債(20年)	2.07	400,000	475,876	2028/12/20
第10回名古屋市公募公債(20年)	2.26	80,000	97,360	2029/8/17
第477回名古屋市公募公債	1.034	100,000	102,666	2021/12/20
第1回京都市公募公債(20年)	2.14	200,000	223,740	2024/12/20
第5回京都市公募公債(20年)	2.36	50,000	58,834	2026/12/18
平成23年度第2回京都市公募公債	1.049	100,000	102,376	2021/8/26
平成24年度第4回京都市公募公債	0.801	100,000	102,721	2022/10/21
平成26年度第4回京都市公募公債	0.544	100,000	102,842	2024/10/17
平成20年度第24回神戸市公募公債(20年)	2.08	300,000	356,511	2028/12/20
平成22年度第4回神戸市公募公債	1.895	100,000	119,246	2030/9/13
平成22年度第9回神戸市公募公債(20年)	2.09	80,000	97,513	2031/1/24
第7回横浜市公募公債(20年)	2.06	200,000	226,754	2025/12/19

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>地方債証券</b>	%	千円	千円	
第17回横浜市公募公債 (20年)	2.07	80,000	94,993	2028/12/20
第20回横浜市公募公債 (20年)	2.1	80,000	96,229	2029/10/19
平成24年度第4回横浜市公募公債	0.81	100,000	103,003	2023/2/20
第25回横浜市公募公債 (20年)	1.72	100,000	118,903	2032/7/16
平成27年度第2回横浜市公募公債	0.568	200,000	206,670	2025/6/16
第27回横浜市公募公債 (20年)	1.599	60,000	70,724	2033/5/20
平成22年度第8回札幌市公募公債 (30年)	2.277	80,000	107,232	2040/9/20
平成23年度第3回札幌市公募公債	1.944	300,000	363,213	2031/7/29
平成26年度第5回札幌市公募公債	0.961	100,000	108,493	2029/9/20
平成27年度第9回札幌市公募公債	0.19	100,000	101,054	2025/12/19
第3回川崎市公募公債 (15年)	1.82	100,000	102,910	2020/12/21
第44回川崎市公募公債 (5年)	0.162	130,400	130,616	2020/6/19
第17回北九州市公募公債 (20年)	1.529	100,000	117,576	2034/6/20
平成22年度第2回北九州市公募公債	1.26	100,000	102,019	2020/12/24
平成25年度第3回北九州市公募公債	0.728	300,000	309,879	2023/12/26
平成22年度第9回福岡市公募公債	1.32	106,500	109,102	2021/3/25
平成23年度第6回福岡市公募公債	1.0	100,000	102,434	2021/10/28
平成24年度第4回福岡市公募公債	0.8	200,000	205,478	2022/10/31
平成25年度第4回福岡市公募公債	0.68	50,000	51,478	2023/10/24
平成26年度第6回福岡市公募公債 (20年)	1.371	100,000	115,371	2034/9/20
平成25年度第2回広島市公募公債	0.72	100,000	103,258	2023/12/27
平成28年度第4回広島市公募公債	0.165	100,000	101,026	2026/12/25
平成29年度第6回広島市公募公債	0.23	300,000	304,092	2028/2/25
平成22年度第2回千葉市公募公債	0.92	100,000	101,312	2020/10/22
平成24年度第1回相模原市公募公債	0.71	200,000	205,046	2022/12/20
平成22年度第1回三重県公募公債	1.056	87,050	88,460	2020/11/30
平成23年度第1回三重県公募公債	1.021	98,410	100,946	2021/11/30
平成24年度第4回福井県公募公債	0.46	100,000	101,755	2023/4/26
平成26年度第4回福井県公募公債	0.425	100,000	102,406	2025/4/24
平成27年度第4回福井県公募公債	0.085	200,000	200,762	2026/4/27
平成23年度第1回徳島県公募公債	1.02	100,000	102,575	2021/11/30
平成27年度第1回徳島県公募公債	0.476	300,000	308,736	2025/11/27
平成29年度第2回徳島県公募公債	0.19	108,000	109,193	2027/11/30
平成24年度第1回山梨県公募公債	0.8	200,000	205,464	2022/10/28
平成24年度第2回岡山県公募公債	0.68	100,000	102,573	2023/3/29
平成26年度第1回岡山市公募公債	0.33	100,000	101,770	2025/1/30
第4回京都市保証京都市土地開発公社債券	0.06	200,000	200,186	2023/3/29
第96回愛知県・名古屋半保証名古屋高速道路債券	2.34	100,000	120,509	2028/12/20
第132回福岡北九州高速道路債券	0.704	100,000	102,741	2024/3/19
小 計		30,807,350	32,542,061	
<b>特殊債券(除く金融債)</b>				
第6回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.9	100,000	103,487	2021/2/26
第81回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.1	200,000	240,668	2029/5/31
第90回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.1	100,000	120,796	2029/9/28
第92回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.1	100,000	120,913	2029/10/31

銘柄	利 率	当 期 末		
		額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>特殊債券(除く金融債)</b>	%	千円	千円	
第101回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.3	100,000	135,299	2040/2/29
第106回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.1	100,000	121,561	2030/4/30
第110回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.3	544,000	552,274	2020/6/30
第112回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.1	354,000	358,927	2020/7/31
第117回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.0	100,000	101,445	2020/9/30
第120回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.9	300,000	304,152	2020/10/30
第122回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.9	400,000	405,856	2020/11/30
第124回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.2	571,000	582,562	2020/12/28
第127回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.0	100,000	121,451	2031/1/31
第133回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.3	400,000	410,576	2021/4/30
第135回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.1	91,000	93,136	2021/5/31
第139回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.1	660,000	676,744	2021/7/30
第142回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.0	122,000	124,936	2021/8/31
第147回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.0	100,000	102,575	2021/10/29
第148回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.8	200,000	239,654	2031/10/31
第149回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.0	136,000	139,627	2021/11/30
第157回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.9	212,000	217,609	2022/2/28
第159回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.9	109,000	111,935	2022/3/18
第162回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.737	100,000	119,496	2032/4/30
第165回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.83	200,000	255,464	2042/5/30
第166回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.895	12,000	12,353	2022/6/30
第173回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.819	301,000	309,810	2022/9/30
第177回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.805	100,000	103,022	2022/11/30
第182回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.834	201,000	207,562	2023/1/31
第186回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.668	100,000	102,722	2023/3/17
第188回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.4	100,000	115,745	2033/4/28
第189回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.541	153,000	156,520	2023/4/28
第193回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.882	100,000	103,815	2023/6/30
第195回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.911	223,000	231,953	2023/7/31
第200回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.801	100,000	103,688	2023/9/29
第211回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.66	200,000	206,728	2024/2/29
第213回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.645	222,000	229,434	2024/3/29
第222回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.601	100,000	103,377	2024/7/31
第226回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.39	100,000	116,445	2034/8/31
第243回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.391	200,000	205,214	2025/4/30
第254回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.44	105,000	108,215	2025/8/29
第266回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.32	130,000	133,196	2026/1/30
第269回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.145	100,000	101,294	2026/2/27
第271回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.02	301,000	302,348	2026/3/31
第273回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.02	100,000	100,454	2026/4/30
第344回政府保証道路債券	1.6	100,000	101,929	2020/7/15
第1回政府保証地方公共団体金融機構債券(8年)	0.576	600,000	608,826	2021/9/24
第2回政府保証地方公共団体金融機構債券(8年)	0.502	300,000	304,293	2021/12/24
第3回政府保証地方公共団体金融機構債券(8年)	0.46	300,000	304,227	2022/2/25
第5回政府保証公営企業債券(15年)	2.2	300,000	321,396	2022/7/15

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
特殊債券(除く金融債)	%	千円	千円	
第14回政府保証地方公共団体金融機構債券	1.1	100,000	101,348	2020/7/17
第16回政府保証地方公共団体金融機構債券	1.0	100,000	101,399	2020/9/14
第22回政府保証地方公共団体金融機構債券	1.3	30,000	30,738	2021/3/12
第29回政府保証地方公共団体金融機構債券	1.0	21,000	21,534	2021/10/18
第31回政府保証地方公共団体金融機構債券	1.1	50,000	51,483	2021/12/14
第39回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.801	100,000	102,759	2022/8/15
第45回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.815	100,000	103,229	2023/2/17
第46回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.668	17,000	17,462	2023/3/17
第48回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.605	36,000	36,931	2023/5/16
第55回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.693	160,000	165,404	2023/12/18
第61回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.644	100,000	103,511	2024/6/14
第62回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.601	100,000	103,350	2024/7/16
第64回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.544	240,000	247,560	2024/9/13
第89回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.005	203,000	203,755	2026/10/16
第97回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.13	200,000	202,676	2027/6/14
第99回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.155	400,000	405,952	2027/8/13
第2回政府保証公営企業債券(15年)	2.1	100,000	104,134	2021/4/16
第25回政府保証日本政策金融公庫債券	0.815	100,000	103,244	2023/2/24
第31回政府保証日本政策金融公庫債券	0.544	100,000	103,150	2024/9/13
第37回政府保証日本政策金融公庫債券	0.425	100,000	102,990	2025/9/16
第41回政府保証日本政策金融公庫債券	0.01	300,000	301,215	2026/9/15
第211回政府保証預金保険機構債券	0.1	100,000	100,353	2021/10/19
第3回政府保証新関西国際空港債券	0.644	100,000	103,536	2024/6/26
第11回政府保証原子力損害賠償・廃炉等支援機構債	0.001	400,000	400,556	2022/5/20
第19回政府保証日本政策投資銀行	0.668	400,000	410,876	2023/3/15
第22回政府保証日本政策投資銀行	0.693	20,000	20,675	2023/12/18
第39回政府保証日本政策投資銀行	0.145	106,000	107,583	2027/3/15
第47回政府保証日本政策投資銀行	0.001	700,000	700,595	2021/3/26
第8回日本高速道路保有・債務返済機構債券(財投機関債)	2.45	120,000	139,372	2026/3/19
第9回道路債券(財投機関債)	2.9	100,000	133,415	2032/5/20
第12回日本高速道路保有・債務返済機構債券(財投機関債)	2.52	100,000	117,312	2026/6/19
第17回日本高速道路保有・債務返済機構債券(財投機関債)	2.35	200,000	233,262	2026/9/18
第18回日本高速道路保有・債務返済機構債券(財投機関債)	2.87	30,000	46,298	2046/12/20
第19回日本高速道路保有・債務返済機構債券(財投機関債)	2.75	100,000	151,690	2047/3/20
第22回日本高速道路保有・債務返済機構債券(財投機関債)	2.67	130,000	194,474	2047/3/20
第27回日本高速道路保有・債務返済機構債券(財投機関債)	2.34	100,000	118,694	2027/10/20
第28回道路債券(財投機関債)	2.83	400,000	541,956	2033/12/20
第33回道路債券(財投機関債)	2.91	500,000	687,540	2034/6/20
第42回道路債券(財投機関債)	2.22	200,000	225,138	2025/3/21
第47回日本高速道路保有・債務返済機構債券(財投機関債)	2.41	150,000	183,432	2029/4/20
第58回日本高速道路保有・債務返済機構債券(財投機関債)	2.14	50,000	60,564	2030/5/10
第69回日本高速道路保有・債務返済機構債券(財投機関債)	2.19	100,000	122,827	2031/3/20
第83回日本高速道路保有・債務返済機構債券(財投機関債)	1.9	50,000	60,231	2032/3/19
第89回日本高速道路保有・債務返済機構債券(財投機関債)	1.711	100,000	118,230	2032/6/18
第145回日本高速道路保有・債務返済機構債券(財投機関債)	1.523	200,000	240,178	2044/12/20

銘柄	利 率	当 期 末		
		額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>特殊債券(除く金融債)</b>	%	千円	千円	
第153回日本高速道路保有・債務返済機構債券(財投機関債)	1.974	100,000	134,970	2055/3/19
第160回日本高速道路保有・債務返済機構債券(財投機関債)	1.284	100,000	114,011	2035/9/20
第1回地方公共団体金融機構債券(20年)(財投機関債)	2.266	50,000	60,615	2029/6/28
第3回公営企業債券(20年)(財投機関債)	1.03	20,000	20,773	2023/3/22
第3回地方公共団体金融機構債券(15年)(財投機関債)	1.176	100,000	109,974	2029/1/26
第6回公営企業債券(20年)(財投機関債)	2.03	100,000	109,224	2023/12/20
第8回地方公共団体金融機構債券(20年)(財投機関債)	2.043	200,000	240,648	2030/6/28
第9回公営企業債券(20年)(財投機関債)	2.33	50,000	56,117	2024/9/24
第11回地方公共団体金融機構債券(20年)(財投機関債)	1.851	300,000	355,680	2030/10/28
第12回地方公共団体金融機構債券(20年)(財投機関債)	2.092	250,000	303,920	2030/12/27
第13回地方公共団体金融機構債券(財投機関債)	1.278	100,000	101,403	2020/6/26
第14回地方公共団体金融機構債券(20年)(財投機関債)	2.187	80,000	98,448	2031/4/28
第16回地方公共団体金融機構債券(財投機関債)	1.164	100,000	101,568	2020/9/28
第16回地方公共団体金融機構債券(20年)(財投機関債)	1.846	80,000	95,509	2031/8/28
第17回公営企業債券(20年)(財投機関債)	2.39	150,000	173,650	2026/3/24
第17回地方公共団体金融機構債券(20年)(財投機関債)	1.87	100,000	119,727	2031/9/26
第19回地方公共団体金融機構債券(財投機関債)	1.274	50,000	51,019	2020/12/28
第20回地方公共団体金融機構債券(財投機関債)	1.28	100,000	102,156	2021/1/28
第22回地方公共団体金融機構債券(20年)(財投機関債)	1.687	200,000	236,224	2032/6/28
第23回地方公共団体金融機構債券(20年)(財投機関債)	1.68	300,000	354,177	2032/7/28
F24回地方公共団体金融機構債券(財投機関債)	1.681	70,000	74,449	2023/3/17
第27回地方公共団体金融機構債券(20年)(財投機関債)	1.785	50,000	59,975	2033/1/28
第30回地方公共団体金融機構債券(財投機関債)	1.035	300,000	307,725	2021/11/26
第44回地方公共団体金融機構債券(20年)(財投機関債)	1.298	100,000	114,212	2035/6/28
F63回地方公共団体金融機構債券(財投機関債)	1.579	100,000	109,338	2025/6/20
F77回地方公共団体金融機構債券(財投機関債)	1.519	200,000	221,444	2026/10/20
第77回地方公共団体金融機構債券(財投機関債)	0.491	100,000	102,839	2025/10/28
F89回地方公共団体金融機構債券(財投機関債)	1.602	300,000	337,377	2027/8/20
F104回地方公共団体金融機構債券(財投機関債)	1.314	100,000	107,361	2025/3/7
F123回地方公共団体金融機構債券(財投機関債)	1.6	100,000	115,169	2030/3/19
F124回地方公共団体金融機構債券	1.418	200,000	221,518	2027/6/4
F131回地方公共団体金融機構債券(財投機関債)	1.546	100,000	115,696	2031/7/30
F132回地方公共団体金融機構債券(財投機関債)	1.09	100,000	106,508	2025/7/30
F149回地方公共団体金融機構債券(財投機関債)	1.145	100,000	107,276	2025/12/19
F197回地方公共団体金融機構債券(財投機関債)	1.052	300,000	324,375	2027/10/29
F226回地方公共団体金融機構債券(財投機関債)	1.096	100,000	109,239	2029/2/28
F306回地方公共団体金融機構債券(財投機関債)	0.605	100,000	104,527	2028/3/22
第10回日本政策金融公庫(財投機関債)	2.167	80,000	96,966	2030/3/19
第15回日本政策金融公庫(財投機関債)	1.911	80,000	95,336	2030/10/29
第1回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.13	14,814	15,475	2042/5/10
第1回貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	2.08	15,066	15,808	2037/11/10
第2回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.19	16,087	16,935	2042/6/10
第2回貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	2.27	15,463	16,363	2037/11/10
第2回貸付債権担保T種住宅金融支援機構債券	0.18	88,468	88,901	2032/5/10
第3回貸付債権担保T種住宅金融支援機構債券	0.16	185,444	186,148	2033/1/10

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
特殊債券(除く金融債)		%	千円	千円	
第4回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.29	15,482	16,320	2042/8/10
第5回	貸付債権担保S種住宅金融公庫債券	1.76	13,424	13,831	2036/11/10
第6回	貸付債権担保S種住宅金融公庫債券	2.26	13,795	14,416	2037/5/10
第6回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.13	15,230	15,965	2042/10/10
第6回	貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	1.94	16,024	16,841	2038/11/10
第7回	貸付債権担保S種住宅金融公庫債券	2.25	13,827	14,442	2037/5/10
第8回	貸付債権担保住宅金融公庫債券	1.67	10,313	10,363	2037/10/10
第8回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.99	16,474	17,308	2042/12/10
第9回	貸付債権担保住宅金融公庫債券	1.52	10,102	10,145	2037/12/10
第9回	貸付債権担保S種住宅金融公庫債券	2.19	14,537	15,257	2037/5/10
第9回	貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	2.24	17,123	18,251	2039/5/10
第10回	貸付債権担保住宅金融公庫債券	1.43	21,656	21,842	2038/2/10
第10回	貸付債権担保S種住宅金融公庫債券	2.15	14,989	15,736	2037/5/10
第13回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.16	17,481	18,465	2043/5/10
第14回	貸付債権担保住宅金融公庫債券	1.7	11,460	11,652	2039/1/10
第14回	貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	1.7	15,977	16,332	2032/5/10
第16回	貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	1.64	18,480	18,997	2032/11/10
第17回	貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	1.71	18,609	19,162	2032/11/10
第18回	貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	1.57	56,379	57,884	2032/11/10
第19回	貸付債権担保住宅金融公庫債券	1.8	12,964	13,367	2039/6/10
第20回	貸付債権担保住宅金融公庫債券	2.12	13,009	13,495	2039/7/10
第25回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.28	50,448	54,778	2044/6/10
第30回	貸付債権担保住宅金融公庫債券	1.67	13,237	13,590	2040/5/10
第31回	貸付債権担保住宅金融公庫債券	1.7	29,680	30,780	2040/6/10
第32回	貸付債権担保住宅金融公庫債券	1.69	15,892	16,538	2040/7/10
第33回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.88	31,601	33,967	2045/2/10
第35回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.87	33,133	35,485	2045/4/10
第36回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.81	33,307	35,534	2045/5/10
第37回	貸付債権担保住宅金融公庫債券	1.88	15,585	16,318	2040/12/10
第38回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.61	36,164	38,414	2045/7/10
第39回	貸付債権担保住宅金融公庫債券	1.84	14,914	15,527	2041/2/10
第39回	一般担保住宅金融支援機構債券(財投機関債)	2.15	300,000	361,014	2029/9/20
第40回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.36	37,597	39,596	2045/9/10
第41回	貸付債権担保住宅金融公庫債券	2.09	16,291	17,211	2041/4/10
第42回	貸付債権担保住宅金融公庫債券	2.34	14,731	15,517	2041/5/10
第43回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.6	43,613	46,577	2045/12/10
第43回	一般担保住宅金融支援機構債券(財投機関債)	2.29	100,000	122,422	2030/2/18
第44回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.77	42,917	46,143	2046/1/10
第45回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.79	36,338	38,904	2046/2/10
第47回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.92	32,515	34,844	2046/4/10
第48回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.89	101,349	108,611	2046/5/10
第49回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.76	33,471	35,716	2046/6/10
第50回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.67	33,912	36,085	2046/7/10
第51回	貸付債権担保住宅金融公庫債券	2.21	14,619	15,392	2042/2/10
第51回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.64	36,757	39,172	2046/8/10

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
特殊債券(除く金融債)	%	千円	千円	
第52回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.51	39,787	42,232	2046/9/10
第53回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.48	41,395	43,929	2046/10/10
第54回一般担保住宅金融支援機構債券(財投機関債)	1.09	300,000	303,516	2020/6/19
第56回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.42	45,768	48,570	2047/1/10
第57回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.44	137,271	145,784	2047/2/10
第59回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.44	46,867	49,810	2047/4/10
第60回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.34	48,803	51,688	2047/5/10
第62回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.21	50,111	52,791	2047/7/10
第62回一般担保住宅金融支援機構債券(財投機関債)	2.13	290,000	353,191	2030/12/13
第63回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.11	50,054	52,446	2047/8/10
第66回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.12	52,441	54,994	2047/11/10
第70回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.25	47,725	50,239	2048/3/10
第74回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.32	53,046	56,204	2048/7/10
第75回一般担保住宅金融支援機構債券(財投機関債)	2.066	80,000	97,321	2031/6/13
第76回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.21	322,035	338,606	2048/9/10
第77回一般担保住宅金融支援機構債券(財投機関債)	1.751	30,000	33,527	2026/6/19
第78回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.08	48,601	50,804	2048/11/10
第80回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.07	105,676	110,524	2049/1/10
第81回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.07	52,341	54,751	2049/2/10
第83回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.04	55,458	57,956	2049/4/10
第84回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.01	111,082	115,886	2049/5/10
第85回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.02	113,650	118,644	2049/6/10
第88回一般担保住宅金融支援機構債券(財投機関債)	1.863	100,000	119,649	2031/11/18
第89回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.95	60,612	63,098	2049/10/10
第90回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.87	186,129	192,946	2049/11/10
第91回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.84	125,628	130,062	2049/12/10
第92回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.74	64,257	66,182	2050/1/10
第93回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.6	134,486	137,481	2050/2/10
第95回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.81	230,658	238,707	2050/4/10
第98回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.9	230,676	240,018	2050/7/10
第99回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.88	154,754	160,860	2050/8/10
第100回一般担保住宅金融支援機構債券(財投機関債)	1.892	100,000	120,406	2032/4/16
第102回一般担保住宅金融支援機構債券(財投機関債)	1.441	300,000	331,977	2027/3/19
第103回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.86	400,755	416,372	2050/12/10
第115回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.41	268,926	271,790	2051/12/10
第118回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.47	272,931	276,896	2052/3/10
第121回一般担保住宅金融支援機構債券(財投機関債)	2.227	130,000	174,556	2042/9/19
第123回一般担保住宅金融支援機構債券(財投機関債)	1.801	100,000	119,884	2032/9/17
第124回一般担保住宅金融支援機構債券(財投機関債)	1.428	200,000	222,376	2027/12/20
第125回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.42	560,022	566,451	2052/10/10
第128回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.42	94,339	95,443	2053/1/10
第129回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.46	95,061	96,434	2053/2/10
第130回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.42	95,185	96,317	2053/3/10
第131回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.4	191,334	193,283	2053/4/10
第132回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.4	191,634	193,582	2053/5/10

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>特殊債券(除く金融債)</b>		%	千円	千円	
第133回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.42	192,584	194,831	2053/6/10
第134回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.39	194,182	195,962	2053/7/10
第136回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.44	194,944	197,452	2053/9/10
第137回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.47	97,784	99,267	2053/10/10
第138回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.5	98,357	100,074	2053/11/10
第174回一般担保住宅金融支援機構債券(財投機関債)		1.129	180,000	200,962	2035/11/20
第177回一般担保住宅金融支援機構債券(財投機関債)		0.484	200,000	205,238	2025/12/19
第6回沖繩振興開発金融公庫債券(財投機関債)		2.04	50,000	56,020	2025/6/20
第25回沖繩振興開発金融公庫債券(財投機関債)		0.22	300,000	303,378	2027/6/18
第7回国際協力機構債券(財投機関債)		1.991	70,000	84,538	2031/6/13
第11回国際協力機構債券(財投機関債)		1.14	30,000	30,874	2021/12/20
第33回中日本高速道路		1.084	50,000	51,212	2021/9/17
第27回西日本高速道路		0.58	600,000	619,020	2025/9/2
第29回西日本高速道路		0.31	200,000	202,816	2026/2/12
第30回西日本高速道路		0.17	300,000	301,464	2026/5/22
第17回韓国輸出入銀行		0.16	100,000	100,009	2019/12/27
第18回韓国輸出入銀行		0.27	100,000	100,195	2021/6/28
小	計		33,348,097	35,968,864	
<b>金融債券</b>					
い第781号商工債券		0.24	100,000	100,212	2020/6/26
第310回信金中金債		0.225	200,000	200,504	2020/9/25
第311回信金中金債		0.225	200,000	200,550	2020/10/27
第315回信金中金債		0.075	400,000	400,284	2021/2/26
第322回信金中金債		0.03	300,000	299,892	2021/9/27
第327回信金中金債		0.06	200,000	200,082	2022/2/25
第332回信金中金債		0.09	300,000	300,405	2022/7/27
第336回信金中金債		0.1	300,000	300,555	2022/11/25
第338回信金中金債		0.11	200,000	200,444	2023/1/27
第11号商工債券(10年)		0.66	100,000	102,573	2024/9/20
第211号商工債券(3年)		0.07	300,000	300,075	2020/8/27
第223号商工債券(3年)		0.11	300,000	300,306	2021/8/27
第2回信金中金債(10年)		0.52	300,000	308,562	2025/9/26
小	計		3,200,000	3,214,444	
<b>普通社債券</b>					
第567回東京電力		1.958	100,000	109,763	2030/7/29
第568回東京電力		1.155	100,000	101,179	2020/9/8
第499回中部電力		1.194	50,000	52,006	2023/6/23
第500回中部電力		0.875	100,000	103,122	2024/5/24
第518回中部電力		0.19	200,000	200,128	2023/1/25
第528回中部電力		0.13	200,000	199,144	2023/11/24
第496回関西電力		0.908	100,000	103,371	2025/2/25
第499回関西電力		0.68	200,000	204,252	2026/1/23
第508回関西電力		0.455	200,000	201,000	2027/4/23
第510回関西電力		0.49	100,000	100,714	2027/7/23
第512回関西電力		0.32	200,000	200,320	2024/10/25

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券	%	千円	千円	
第381回中国電力	0.953	100,000	103,371	2024/4/25
第385回中国電力	0.728	100,000	102,605	2025/7/25
第402回中国電力	0.25	200,000	199,838	2024/10/25
第304回北陸電力	0.989	100,000	103,252	2023/10/25
第307回北陸電力	1.055	100,000	105,078	2026/6/25
第310回北陸電力	0.748	200,000	205,444	2025/6/25
第322回北陸電力	0.38	200,000	200,156	2027/6/25
第481回東北電力	0.803	200,000	206,060	2025/7/25
第490回東北電力	0.22	100,000	100,133	2023/2/24
第494回東北電力	0.425	100,000	100,552	2027/6/25
第253回四国電力	1.0	100,000	103,263	2023/6/23
第371回九州電力	1.43	100,000	104,540	2022/12/22
第429回九州電力	0.909	200,000	206,382	2024/9/25
第430回九州電力	0.54	100,000	101,063	2021/10/25
第437回九州電力	0.685	100,000	102,192	2026/1/23
第460回九州電力	0.18	200,000	199,890	2023/2/24
第310回北海道電力	1.286	50,000	50,941	2020/12/25
第316回北海道電力	1.164	400,000	404,840	2020/6/25
第333回北海道電力	0.25	300,000	299,448	2023/6/23
第344回北海道電力	0.18	200,000	199,798	2022/9/22
第12回新関西国際空港	1.067	300,000	327,558	2029/9/20
第38回関西国際空港	1.112	50,000	51,394	2021/12/20
第7回大和ハウス工業	0.06	200,000	199,792	2021/6/18
第5回日揮	0.2	500,000	500,850	2022/10/13
第7回明治ホールディングス	0.22	100,000	100,205	2024/9/13
第10回アサヒグループホールディングス	0.17	100,000	100,092	2022/6/13
第11回アサヒグループホールディングス	0.23	100,000	100,247	2024/6/13
第3回コカ・コーラウエスト	0.524	300,000	303,642	2022/6/17
第24回味の素	0.19	100,000	100,263	2024/3/8
第3回 キューピー	0.23	100,000	100,015	2026/2/13
第6回ヒューリック	0.494	300,000	300,054	2028/10/20
第6回J. フロント リテイリング	0.435	200,000	201,562	2027/8/4
第4回トヨタ紡織	0.21	300,000	302,151	2024/12/20
第22回森ビル	0.18	200,000	199,394	2023/3/8
第11回セブン&アイ・ホールディングス	0.514	300,000	303,843	2022/6/20
第31回東レ	0.25	100,000	100,153	2024/7/19
第4回野村総合研究所	0.34	100,000	100,848	2028/3/23
第1回電通	0.11	300,000	300,126	2023/10/25
第2回電通	0.24	200,000	200,798	2025/10/24
第2回大塚ホールディングス	0.26	100,000	100,149	2026/3/6
第3回富士フイルムホールディングス	0.882	100,000	102,734	2022/12/2
第13回ブリヂストン	0.23	200,000	199,824	2026/4/17
第23回ジェイ エフ イー ホールディングス	0.09	300,000	299,637	2022/5/23
第1回リクルートホールディングス	0.09	300,000	300,210	2022/3/9
第19回豊田自動織機	1.109	100,000	102,399	2021/9/17

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券	%	千円	千円	
第48回日本精工	0.16	200,000	200,266	2023/11/29
第15回パナソニック	0.19	300,000	300,600	2021/9/17
第17回パナソニック	0.47	100,000	101,167	2026/9/18
第18回デンソー	0.315	200,000	200,866	2028/3/17
第1回村田製作所	0.08	300,000	300,042	2022/1/24
第29回三菱重工業	0.662	300,000	306,876	2024/9/3
第34回三菱重工業	0.104	100,000	99,914	2022/8/29
第1回明治安田生命2014基金	0.51	100,000	100,062	2019/8/7
第7回J A三井リース	0.2	200,000	200,198	2022/9/15
第9回J A三井リース	0.22	100,000	100,147	2023/1/26
第1回日本生命2015基金	0.406	100,000	100,049	2019/8/5
第1回日本生命2017基金	0.304	100,000	100,165	2021/8/2
第2回三井住友トラスト・パナソニックファイナンス	0.25	200,000	200,344	2022/10/31
第13回アイシン精機	0.827	100,000	103,107	2023/9/20
第1回明治安田生命2018基金	0.315	300,000	299,994	2023/9/25
第15回バン・パシフィック・インターナショナル	0.11	300,000	299,622	2022/3/7
第78回三菱商事	1.155	100,000	102,983	2022/3/9
第33回丸井	0.04	200,000	199,732	2021/10/25
第48回クレディセゾン	1.038	200,000	206,778	2023/10/20
第17回三菱UFJフィナンシャル・グループ	0.535	300,000	299,298	2028/5/31
第8回みずほコーポレート銀行 (劣後特約付)	1.62	100,000	103,532	2021/10/29
第9回みずほコーポレート銀行 (劣後特約付)	2.2	100,000	112,987	2026/10/30
第28回三菱東京UFJ銀行 (劣後特約付)	1.56	100,000	102,402	2021/1/20
第30回三菱東京UFJ銀行 (劣後特約付)	2.46	100,000	120,518	2031/1/20
第57回三菱東京UFJ銀行	2.22	200,000	214,756	2022/10/27
第6回住友信託銀行 (劣後特約付)	2.78	100,000	116,165	2026/4/27
第13回住友信託銀行 (劣後特約付)	2.341	100,000	113,362	2026/6/15
第22回三井住友銀行 (劣後特約付)	1.43	100,000	101,816	2020/9/28
第23回三井住友銀行 (劣後特約付)	1.61	100,000	102,400	2020/12/17
第25回三井住友銀行 (劣後特約付)	2.21	200,000	224,788	2026/6/1
第5回みずほ銀行 (劣後特約付)	2.49	100,000	113,692	2026/1/30
第9回みずほ銀行 (劣後特約付)	2.52	100,000	115,924	2027/4/27
第18回みずほ銀行 (劣後特約付)	2.14	100,000	112,333	2026/9/11
第15回芙蓉総合リース	0.33	100,000	100,376	2024/12/6
第47回日産フィナンシャルサービス	0.23	200,000	199,358	2022/12/20
第20回東京センチュリーリース	0.19	100,000	100,102	2022/10/18
第23回東京センチュリーリース	0.2	200,000	200,154	2023/4/13
第26回東京センチュリーリース	0.04	100,000	99,843	2021/10/15
第29回ホンダファイナンス	0.428	200,000	201,324	2021/3/19
第38回ホンダファイナンス	0.01	300,000	299,670	2021/3/19
第42回ホンダファイナンス	0.05	100,000	99,814	2022/6/20
第77回トヨタファイナンス	0.145	200,000	199,844	2024/7/25
第87回トヨタファイナンス	0.04	300,000	299,955	2022/4/19
第23回リコーリース	0.05	200,000	199,742	2021/9/24
第27回リコーリース	0.16	100,000	100,031	2022/7/20

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券	%	千円	千円	
第30回リコーリース	0.16	200,000	200,134	2022/1/21
第47回日立キャピタル	0.874	100,000	102,615	2023/3/20
第52回日立キャピタル	0.508	200,000	201,754	2021/6/18
第70回日立キャピタル	0.2	200,000	200,142	2022/12/20
第194回オリックス	0.19	400,000	399,812	2023/11/8
第21回三井住友ファイナンス&リース	0.18	200,000	200,176	2023/11/27
第63回三菱UFJリース	0.19	100,000	99,866	2023/10/18
第65回三菱UFJリース	0.1	100,000	99,958	2022/2/25
第66回三菱UFJリース	0.21	300,000	300,132	2024/4/11
第27回野村ホールディングス	2.107	100,000	110,997	2025/9/24
第50回野村ホールディングス	0.22	200,000	200,128	2022/8/10
第58回三井不動産	0.1	300,000	299,772	2023/2/24
第64回三井不動産	0.08	100,000	100,014	2022/4/14
第105回三菱地所	1.178	100,000	103,118	2022/3/23
第116回三菱地所	0.643	100,000	102,611	2024/9/19
第125回三菱地所	0.19	300,000	300,144	2025/3/14
第95回住友不動産	0.987	100,000	103,401	2024/1/26
第99回住友不動産	0.836	300,000	308,469	2024/7/29
第12回イオンモール	0.36	200,000	200,490	2023/7/3
第11回エヌ・ティ・ティ都市開発	1.12	100,000	102,402	2021/9/17
第17回エヌ・ティ・ティ都市開発	0.61	100,000	102,492	2024/9/20
第36回京王電鉄	0.325	100,000	101,007	2027/9/17
第38回京王電鉄	0.295	100,000	100,694	2027/11/29
第19回東日本旅客鉄道	2.36	100,000	106,523	2022/2/25
第26回東日本旅客鉄道	1.19	100,000	104,159	2022/12/20
第39回東日本旅客鉄道	2.05	500,000	558,815	2025/6/20
第83回東日本旅客鉄道	1.633	100,000	111,453	2026/12/22
第100回東日本旅客鉄道	1.981	100,000	129,717	2044/1/29
第9回西日本旅客鉄道	2.28	123,000	130,961	2022/3/25
第9回東海旅客鉄道	1.74	100,000	105,769	2022/9/20
第11回東海旅客鉄道	1.15	100,000	104,015	2022/12/20
第34回東海旅客鉄道	2.3	200,000	236,230	2027/12/20
第53回東海旅客鉄道	1.797	100,000	116,829	2030/10/25
第56回東海旅客鉄道	2.083	100,000	120,775	2031/5/26
第74回東海旅客鉄道	1.685	100,000	122,882	2045/3/6
第8回東京地下鉄	2.31	200,000	236,500	2027/12/20
第11回東京地下鉄	1.16	100,000	102,933	2021/12/9
第50回阪急阪神ホールディングス	0.345	200,000	201,788	2028/9/13
第16回三菱倉庫	0.21	200,000	200,424	2024/12/6
第5回関西高速鉄道	1.238	100,000	101,496	2020/9/10
第8回関西高速鉄道	0.861	200,000	206,158	2023/8/30
第63回日本電信電話	0.69	100,000	102,358	2023/3/20
第21回KDDI	0.669	100,000	102,587	2024/9/20
第20回エヌ・ティ・ティ・ドコモ	0.73	100,000	102,775	2023/9/20
第38回電源開発	0.978	100,000	103,288	2023/12/20

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券		%	千円	千円	
第39回電源開発		0.929	100,000	103,079	2024/2/20
第40回電源開発		0.889	200,000	206,170	2024/6/20
第50回電源開発		0.415	200,000	200,278	2027/7/20
第57回電源開発		0.355	200,000	198,462	2028/7/20
第4回東京電力パワーグリッド		0.69	400,000	401,364	2024/6/20
第6回東京電力パワーグリッド		0.85	100,000	99,981	2027/8/31
第7回東京電力パワーグリッド		0.46	300,000	300,255	2022/10/24
第13回東京電力パワーグリッド		0.77	200,000	198,470	2028/4/19
第15回東京電力パワーグリッド		0.89	200,000	197,742	2030/7/24
第23回東京ガス		1.01	200,000	207,804	2023/6/9
第13回広島ガス		0.405	200,000	201,048	2028/9/13
第6回SCSK		0.14	100,000	99,873	2022/7/21
第3回ファーストリテイリング		0.491	100,000	101,183	2022/12/16
第4回ファーストリテイリング		0.749	100,000	103,090	2025/12/18
第7回ファーストリテイリング		0.405	200,000	200,928	2028/6/6
第14回フランス相互信用連合銀行		0.563	300,000	302,517	2021/10/15
第19回フランス相互信用連合銀行		0.999	200,000	207,768	2025/10/15
第17回ビー・ピー・シー・イー・エス・エー		0.217	300,000	298,539	2023/1/25
第1回韓国石油公社債		0.24	100,000	100,065	2022/1/21
第10回ゴールドマン・サックス・グループ・インク		2.45	200,000	211,156	2021/12/28
第11回ナショナル・オーストラリア銀行		0.284	100,000	100,075	2020/1/16
第17回ナショナル・オーストラリア銀行		0.44	100,000	100,096	2024/1/23
第12回ウエストパック・バンキング・コーポレーション		0.32	300,000	300,501	2023/7/6
小	計		28,573,000	29,238,091	
合	計		559,649,447	607,797,202	

## 先物取引の銘柄別期末残高

銘	柄	別	当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
国内	債券先物取引	10年国債標準物	百万円 458	百万円 -

## ○投資信託財産の構成

(2019年5月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 607,797,202	% 99.3
コール・ローン等、その他	4,499,513	0.7
投資信託財産総額	612,296,715	100.0

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年5月13日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	612,296,656,365
コール・ローン等	3,267,518,129
公社債(評価額)	607,797,202,127
未収利息	1,202,986,944
前払費用	27,729,165
差入委託証拠金	1,220,000
(B) 負債	3,466,306,522
未払金	3,228,231,040
未払解約金	238,072,516
未払利息	2,966
(C) 純資産総額(A-B)	608,830,349,843
元本	450,894,780,414
次期繰越損益金	157,935,569,429
(D) 受益権総口数	450,894,780,414口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,503円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 409,751,145,196円  
 期中追加設定元本額 169,094,607,153円  
 期中一部解約元本額 127,950,971,935円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.3503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)

ファンド・マネジャー(国内債券)	109,979,356,450円
eMAXIS 国内債券インデックス	10,035,262,977円
eMAXIS バランス(8資産均等型)	2,449,606,746円
eMAXIS バランス(波乗り型)	108,235,487円
コアバランス	2,083,543円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2030(確定拠出年金)	160,406,340円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2040(確定拠出年金)	100,595,546円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2050(確定拠出年金)	45,856,226円
eMAXIS Slim 国内債券インデックス	2,994,002,597円
国内債券セクション(ラップ向け)	3,725,663,704円
eMAXIS Slim バランス(8資産均等型)	2,119,148,139円
つみたて8資産均等バランス	716,195,228円
つみたて4資産均等バランス	190,943,956円
eMAXIS マイマネージャー 1970s	2,724,968円
eMAXIS マイマネージャー 1980s	630,852円
eMAXIS マイマネージャー 1990s	56,204円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2035(確定拠出年金)	20,478,724円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2045(確定拠出年金)	9,901,610円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2055(確定拠出年金)	5,921,660円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2060(確定拠出年金)	1,979,112円
三菱UFJ バランス・イノベーション(株式抑制型)	11,417,340,983円
三菱UFJ バランス・イノベーション(株式重視型)	9,405,543,450円
三菱UFJ バランス・イノベーション(新興国投資型)	926,997,122円
三菱UFJ DCバランス・イノベーション(KAKUSHIN)	2,504,187,301円
三菱UFJ バランス・イノベーション(債券重視型)	7,535,376,951円

## ○損益の状況 (2018年5月15日~2019年5月13日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	4,899,494,952
受取利息	4,902,112,559
支払利息	△ 2,617,607
(B) 有価証券売買損益	4,919,444,412
売買益	7,030,554,959
売買損	△ 2,111,110,547
(C) 先物取引等取引損益	28,949,400
取引益	36,985,800
取引損	△ 8,036,400
(D) 保管費用等	△ 38,290
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	9,847,850,474
(F) 前期繰越損益金	134,522,690,775
(G) 追加信託差損益金	55,556,167,569
(H) 解約差損益金	△ 41,991,139,389
(I) 計(E+F+G+H)	157,935,569,429
次期繰越損益金(I)	157,935,569,429

(注) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (G)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) (H)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 アドバンスト・バランス (安定型)	253,372,348円
三菱UFJ アドバンスト・バランス (安定成長型)	301,316,439円
eMAXIS 債券バランス (2資産均等型)	69,526,253円
eMAXIS バランス (4資産均等型)	278,251,142円
eMAXIS 最適化バランス (マイゴールキーパー)	393,451,163円
eMAXIS 最適化バランス (マイディフェンダー)	245,000,807円
eMAXIS 最適化バランス (マイミッドフィルダー)	481,003,850円
eMAXIS 最適化バランス (マイフoward)	57,585,505円
eMAXIS 最適化バランス (マイストラライカー)	11,391,742円
三菱UFJ バランスファンド45VA (適格機関投資家限定)	100,799,834円
三菱UFJ バランスファンド40VA (適格機関投資家限定)	12,107,304,829円
三菱UFJ バランスファンドVA20型 (適格機関投資家限定)	1,244,796,553円
三菱UFJ バランスファンドVA40型 (適格機関投資家限定)	5,220,566,008円
MUKAM 日本債券インデックスファンド (適格機関投資家限定)	192,957,635,262円
三菱UFJ バランスファンドVA50型 (適格機関投資家限定)	564,307,657円
三菱UFJ バランスファンドVA75型 (適格機関投資家限定)	8,521,197円
三菱UFJ バランスファンド55VA (適格機関投資家限定)	25,940,137円
三菱UFJ バランスファンドVA45型 (適格機関投資家限定)	134,794,955円
三菱UFJ バランスファンドVA30型 (適格機関投資家限定)	21,873,033円
三菱UFJ バランスファンド50VA (適格機関投資家限定)	5,016,262,501円
三菱UFJ バランスファンド20VA (適格機関投資家限定)	3,367,584,279円
MUKAM バランス・イノベーション (株式抑制型) (適格機関投資家転売制限付)	18,016,713,315円
MUKAM バランス・イノベーション (リスク抑制型) (適格機関投資家転売制限付)	6,077,150,884円
MUKAM スマート・クオリティ・セレクション (適格機関投資家転売制限付)	3,150,322,832円
世界8資産バランスファンドVL (適格機関投資家限定)	188,538,582円
MUKAM 下方リスク抑制型バランスファンド (適格機関投資家限定)	19,594,530,499円
MUKAM バランス・イノベーション (債券重視型) (適格機関投資家転売制限付)	520,641,857円
MUKAM 日本債券インデックスファンド2 (適格機関投資家限定)	2,412,873,515円
インデックス・ライフ・バランスファンド (安定型) VA	16,816,081円
インデックス・ライフ・バランスファンド (安定成長型) VA	33,982,964円
インデックス・ライフ・バランスファンド (成長型) VA	23,240,085円
インデックス・ライフ・バランスファンド (積極型) VA	14,041,632円
三菱UFJ バランスVA30D (適格機関投資家限定)	136,537,650円
三菱UFJ バランスVA60D (適格機関投資家限定)	284,025,615円
三菱UFJ バランスVA30G (適格機関投資家限定)	102,429,565円
三菱UFJ バランスVA60G (適格機関投資家限定)	200,806,487円
三菱UFJ <DC>日本債券インデックスファンド	3,840,759,122円
三菱UFJ <DC>インデックス・ライフ・バランス ファンド (安定型)	1,930,698,115円
三菱UFJ <DC>インデックス・ライフ・バランス ファンド (安定成長型)	3,714,775,174円
三菱UFJ <DC>インデックス・ライフ・バランス ファンド (成長型)	2,065,776,560円
三菱UFJ <DC>インデックス・ライフ・バランス ファンド (積極型)	1,250,338,510円
合計	450,894,780,414円

# 先進国高格付国債マザーファンド

## 《第7期》決算日2019年12月6日

[計算期間：2018年12月7日～2019年12月6日]

「先進国高格付国債マザーファンド」は、12月6日に第7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7期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	日本を含む先進国の国債等に投資を行い、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざします。投資する国債等（日本国債を除きます。）は、原則として取得時において最上位格付けを取得しているものに限り、銘柄選定にあたっては、最終利回り、イールドカーブおよび為替ヘッジコスト等を勘案して決定します。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はかります。債券等（為替ヘッジのために行う外国為替予約取引等を含みます。）の運用にあたっては、三菱UFJアセット・マネジメント（UK）に運用の指図に関する権限を委託します。
主要運用対象	日本を含む先進国の国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割合に制限を設けません。

### ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		（参考指数） FTSE日本国債インデックス （円ベース）		債組入比率	債券先物比率	純資産総額
	期騰落	率	期騰落	率			
3期(2015年12月7日)	円	%	343.98	%	%	%	百万円 19,564
4期(2016年12月6日)	10,599	0.8	360.47	1.7	96.9	—	105,627
5期(2017年12月6日)	10,813	2.0	359.36	△0.3	96.6	—	150,885
6期(2018年12月6日)	11,044	2.1	361.70	0.7	96.5	—	162,865
7期(2019年12月6日)	11,135	0.8	371.49	2.7	98.9	—	142,125
	11,533	3.6					

(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) 参考指数はFTSE日本国債インデックス（円ベース）です。

FTSE日本国債インデックス（円ベース）は、FTSE世界国債インデックス（円ベース）のサブインデックスです。FTSE世界国債インデックス（円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、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。同指数のデータは、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。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		( 参 考 指 数 ) FTSE日本国債インデックス (円ベース)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2018年12月 6 日	円 11,135	% —	361.70	% —	% 96.5	% —
12月末	11,150	0.1	363.90	0.6	96.8	—
2019年1月末	11,196	0.5	365.98	1.2	95.6	—
2月末	11,242	1.0	366.93	1.4	96.3	—
3月末	11,384	2.2	370.39	2.4	98.0	—
4月末	11,335	1.8	368.78	2.0	95.9	—
5月末	11,449	2.8	372.14	2.9	95.8	—
6月末	11,566	3.9	374.77	3.6	98.5	—
7月末	11,638	4.5	375.45	3.8	96.7	—
8月末	11,830	6.2	382.27	5.7	94.1	—
9月末	11,745	5.5	376.67	4.1	94.2	—
10月末	11,575	4.0	374.89	3.6	96.7	—
11月末	11,590	4.1	373.28	3.2	98.9	—
(期 末) 2019年12月 6 日	11,533	3.6	371.49	2.7	98.9	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

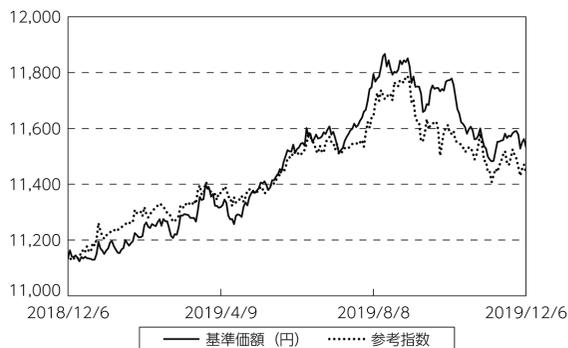
## ○運用経過

## ●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3.6%の上昇となりました。

## 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

### (上昇要因)

- ・ユーロ圏経済の減速懸念や、欧州中央銀行（ECB）による緩和的な金融政策の継続等を背景に、投資対象国の長期金利が低下したこと等を受けて、組入債券の価格が上昇したこと等が基準価額の上昇要因となりました。

## ● 投資環境について

### ◎ 債券市況

- ・米国の長期金利は、期首から2019年8月にかけて、米国金融当局が金融政策について緩和的な姿勢を示したことや、米中貿易摩擦を巡る不透明感の継続等を背景に低下しました。その後、米中貿易協議の行方を巡る観測に左右される中、追加緩和観測の後退や堅調な経済指標の発表等を背景に、金利は上昇に転じたものの、期を通じてみると米国の長期金利は低下しました。
- ・ドイツの長期金利は、ユーロ圏経済の減速懸念や、ECBによる利下げ観測、英国の欧州連合（EU）離脱を巡る不透明感等を背景に投資家のリスク回避姿勢が高まったこと等を受けて、低下しました。その後、英国のEU離脱問題の進展や追加緩和観測の後退等を背景に、金利は上昇に転じたものの、期を通じてみるとドイツの長期金利は低下しました。

### ◎ 為替

- ・組入外貨建資産については、為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図りました。

## ● 当該投資信託のポートフォリオについて

- ・投資対象である国債の各国／満期グループ（ユニバース）の中で、銘柄選定時点の最終利回り、ローリングイールドおよび為替ヘッジコスト／プレミアムを基に、金利中立的なシナリオの下で円建ての期待リターンが最も高い5つのグループから選択した銘柄を組み入れました。組入外貨建資産については、為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ったため、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。
- ・期首にはスウェーデンの5－7年と7－10年、デンマークの7－10年、ドイツの7－10年、ノルウェーの7－10年グループを投資対象として選定しており、2018年12月の定期リバランス時には、ノルウェーの7－10年から、デンマークの5－7年へ入れ替えを実施しました。2019年3月の定期リバランス時には、スウェーデンの5－7年から、ノルウェーの7－10年へ入れ替えを実施しました。6月の定期リバランスでは、組入グループの変更はありませんでした。9月の定期リバランス時には、ノルウェーの7－10年から、オーストラリアの7－10年へ入れ替えを実施しました。

## ◎ 今後の運用方針

- ・投資対象である国債の各国／満期グループの中で、銘柄選定時点の最終利回り、ローリングイールドおよび為替ヘッジコスト／プレミアムを基に、金利中立的なシナリオの下で円建ての期待リターンが最も高い5つのグループから選択した銘柄を組み入れる運用を行う方針です。また、組入外貨建資産については、為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減を図る運用を行います。

## ○1万口当たりの費用明細

(2018年12月7日～2019年12月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円	%	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
( 保 管 費 用 )	(2)	(0.018)	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
( 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	2	0.018	
期中の平均基準価額は、11,466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

(2018年12月7日～2019年12月6日)

## 公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	96,828	117,009
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローネ 1,028,654	千スウェーデンクローネ 3,732,468
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 2,442,690	千ノルウェークローネ 4,820,335
	デンマーク	国債証券	千デンマーククローネ 2,310,798	千デンマーククローネ 715,286
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 386,165	千オーストラリアドル 12,708

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

## ○利害関係人との取引状況等

(2018年12月7日～2019年12月6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

(2019年12月6日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)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		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千ユーロ	千ユーロ	千円	%	%	%	%	%
ユーロ								
ドイツ	205,490	232,247	28,057,805	19.7	—	19.7	—	—
スウェーデン	千スウェーデンクローネ 2,252,000	千スウェーデンクローネ 2,415,088	27,701,065	19.5	—	19.5	—	—
デンマーク	千デンマーククローネ 3,195,900	千デンマーククローネ 3,525,962	57,014,806	40.1	—	40.1	—	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 318,200	千オーストラリアドル 373,752	27,799,729	19.6	—	19.6	—	—
合 計	—	—	140,573,406	98.9	—	98.9	—	—

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(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。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
			千ユーロ	千円			
ユーロ			%	千ユーロ			
ドイツ	国債証券	0.25 BUND 280815	0.25	53,500	56,437	6,818,204	2028/8/15
		0.5 BUND 270815	0.5	121,990	130,930	15,817,716	2027/8/15
		5.625 BUND 280104	5.625	30,000	44,879	5,421,883	2028/1/4
小	計					28,057,805	
スウェーデン				千スウェーデンクローネ	千スウェーデンクローネ		
	国債証券	0.75 SWD GOVT 280512	0.75	1,232,000	1,314,610	15,078,582	2028/5/12
		1 SWD GOVT 261112	1.0	1,020,000	1,100,478	12,622,482	2026/11/12
小	計					27,701,065	
デンマーク				千デンマーククローネ	千デンマーククローネ		
	国債証券	0.5 DMK GOVT 271115	0.5	1,650,900	1,770,999	28,637,064	2027/11/15
		1.75 DMK GOVT 251115	1.75	1,545,000	1,754,962	28,377,742	2025/11/15
小	計					57,014,806	
オーストラリア				千オーストラリアドル	千オーストラリアドル		
	国債証券	2.75 AUST GOVT 271121	2.75	87,000	98,553	7,330,433	2027/11/21
		2.75 AUST GOVT 281121	2.75	76,000	86,852	6,460,090	2028/11/21
		3.25 AUST GOVT 290421	3.25	112,200	133,774	9,950,180	2029/4/21
		4.75 AUST GOVT 270421	4.75	43,000	54,571	4,059,024	2027/4/21
小	計					27,799,729	
合 計	計					140,573,406	

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

## ○投資信託財産の構成

(2019年12月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 140,573,406	% 97.7
コール・ローン等、その他	3,346,901	2.3
投資信託財産総額	143,920,307	100.0

(注) 期末における外貨建純資産(140,958,803千円)の投資信託財産総額(143,920,307千円)に対する比率は97.9%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 ユーロ=120.81円	1 スウェーデンクローネ=11.47円	1 デンマーククローネ=16.17円	1 オーストラリアドル=74.38円
---------------	---------------------	--------------------	--------------------

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年12月6日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	285,711,088,799
コール・ローン等	2,944,691,143
公社債(評価額)	140,573,406,858
未収入金	141,809,579,865
未収利息	378,520,449
前払費用	4,890,484
(B) 負債	143,585,710,926
未払金	143,516,710,279
未払解約金	69,000,000
未払利息	647
(C) 純資産総額(A-B)	142,125,377,873
元本	123,230,694,436
次期繰越損益金	18,894,683,437
(D) 受益権総口数	123,230,694,436口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,533円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 146,265,088,397円  
 期中追加設定元本額 15,049,237,340円  
 期中一部解約元本額 38,083,631,301円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.1533円です。

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

MUAM 先進国高格付国債ファンド(適格機関投資家転売制限付)	46,379,827,126円
MUKAM 先進国高格付国債ファンド2017-05(適格機関投資家転売制限付)	7,870,926,130円
MUKAM 先進国高格付国債ファンド2016-05(適格機関投資家転売制限付)	7,334,870,729円
MUKAM 先進国高格付国債ファンド2016-09(適格機関投資家転売制限付)	7,133,257,044円
MUKAM 先進国高格付国債ファンド2016-10(適格機関投資家転売制限付)	5,986,532,377円
MUKAM 先進国高格付国債ファンド2018-01(適格機関投資家転売制限付)	5,167,612,756円
MUKAM 先進国高格付国債ファンド2018-07(適格機関投資家転売制限付)	5,020,583,150円
MUKAM 先進国高格付国債ファンド2017-03(適格機関投資家転売制限付)	4,641,450,609円
MUKAM 先進国高格付国債ファンド2017-11(適格機関投資家転売制限付)	4,634,482,431円
MUKAM 先進国高格付国債ファンド2018-09(適格機関投資家転売制限付)	4,292,892,781円
MUKAM 先進国高格付国債ファンド2018-03(適格機関投資家転売制限付)	4,180,408,217円
MUKAM 先進国高格付国債ファンド2017-07(適格機関投資家転売制限付)	3,424,873,179円
MUKAM 先進国高格付国債ファンド2016-11(適格機関投資家転売制限付)	3,380,423,150円
MUKAM 先進国高格付国債ファンド2016-12(適格機関投資家転売制限付)	3,272,864,764円
MUKAM 先進国高格付国債ファンド2017-09(適格機関投資家転売制限付)	2,841,794,242円
MUKAM 先進国高格付国債ファンド2018-06(適格機関投資家転売制限付)	2,327,262,118円
MUKAM 先進国高格付国債ファンド2019-03(適格機関投資家転売制限付)	1,934,703,138円
MUKAM 先進国高格付国債ファンド2018-10(適格機関投資家転売制限付)	1,172,831,528円
国内債券セレクション(ラップ向け)	770,251,645円
MUKAM 先進国高格付国債ファンド2018-11(適格機関投資家転売制限付)	538,410,129円
MUKAM 先進国高格付国債ファンド2018-12(適格機関投資家転売制限付)	534,120,046円
先進国高格付国債ファンド(ラップ向け)	281,641,866円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定成長型)	60,211,306円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定型)	48,463,975円
合計	123,230,694,436円

## ○損益の状況 (2018年12月7日~2019年12月6日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,787,134,038
受取利息	1,788,533,335
支払利息	△ 1,399,297
(B) 有価証券売買損益	3,833,636,572
売買益	22,251,284,067
売買損	△18,417,647,495
(C) 保管費用等	△ 27,648,375
(D) 当期損益金(A+B+C)	5,593,122,235
(E) 前期繰越損益金	16,600,716,358
(F) 追加信託差損益金	2,278,262,660
(G) 解約差損益金	△ 5,577,417,816
(H) 計(D+E+F+G)	18,894,683,437
次期繰越損益金(H)	18,894,683,437

- (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。

## ショートデュレーション円インカムマザーファンド

### 《第2期》決算日2019年2月20日

[計算期間：2018年2月21日～2019年2月20日]

「ショートデュレーション円インカムマザーファンド」は、2月20日に第2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2期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	主として日本を含む先進国の債券等に投資を行います。 債券等への投資にあたっては、信用リスクおよび金利変動リスクに配慮しながら銘柄選定を行います。組入債券等は、原則として取得時においてBBB-格相当以上の格付を有しているものに限りします。 ポートフォリオのデュレーションは、原則として0～3年程度とします。 デュレーション調整等のため、先物取引等を利用する場合があります。 債券等の組入比率は市況動向等に基づき変動します。 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はかります。
主 要 運 用 対 象	日本を含む先進国の債券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割合に制限を設けません。

### ○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 騰 落 中 率		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 総 額
		期 騰 落	中 率			
(設定日)	円		%	%	%	百万円
2017年7月24日	10,000		—	—	—	10
1期(2018年2月20日)	9,501		△5.0	88.1	—	3,969
2期(2019年2月20日)	9,482		△0.2	89.2	△2.1	13,537

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率-売建比率。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

## ○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 先 物 比 率	券 率
(期 首) 2018年2月20日	円 9,501	% —	% 88.1	% —	% —
2月末	9,502	0.0	87.9	—	—
3月末	9,496	△0.1	87.9	—	—
4月末	9,480	△0.2	97.5	—	—
5月末	9,482	△0.2	82.4	△11.4	—
6月末	9,469	△0.3	74.7	△ 5.9	—
7月末	9,471	△0.3	83.3	△10.2	—
8月末	9,479	△0.2	83.5	△10.2	—
9月末	9,466	△0.4	93.6	△16.4	—
10月末	9,464	△0.4	88.6	△18.7	—
11月末	9,445	△0.6	83.5	△ 5.2	—
12月末	9,432	△0.7	80.0	△ 6.4	—
2019年1月末	9,460	△0.4	90.3	△ 4.4	—
(期 末) 2019年2月20日	9,482	△0.2	89.2	△ 2.1	—

(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

基準価額は期首に比べ0.2%の下落となりました。

基準価額等の推移



## ●投資環境について

### ◎債券市況

・米国では、期首から2018年11月上旬にかけて、米トランプ政権による保護主義的な通商政策などから先行きに対する不透明感が強まった一方、力強い景気拡大を背景に、米連邦公開市場委員会（FOMC）が断続的に利上げを実施したため、米国2年債利回りは上昇基調となりました。しかし、その後、先行きの企業決算に対する不安や米中貿易摩擦に対する懸念などを背景に、株価や社債などのリスク資産が大幅に下落したことなどから、米連邦準備制度理事会（FRB）が利上げ姿勢を後退させたため、米国2年債利回りは低下に転じました。結果として、期を通じてみると、短期金利は上昇しました。

- ・ユーロ圏では、2018年5月に、イタリアで反体制派の政権が発足する見込みが高まったことなどから、質への逃避の動きが顕著となり、独2年国債利回りは一時大幅に低下しました。6月には、欧州中央銀行（ECB）が、資産購入に伴うバランスシートの拡大を2018年末に終了する見通しを示すとともに、現在の主要政策金利を少なくとも2019年夏まで維持する方針を示しましたが、米国金利の上昇などを背景に、9月末にかけて、独2年国債利回りは上昇しました。期末にかけては、域内景気の減速を示唆する経済指標が相次いだことや期待インフレの低下などから、独2年国債利回りは低下しました。結果として、期を通じてみると、独2年国債利回りはほぼ横ばいとなりました。
- ・豪州では、期首から2018年11月にかけては、労働市場の回復を背景に国内経済が堅調に推移する一方、米中貿易摩擦や中国景気に対する懸念が燻るなど、強弱の材料が交錯する中、豪州2年国債利回りは方向感に欠く展開となりました。しかし、期末にかけては、住宅関連指標や消費者センチメントが弱い結果となったことから、豪州2年国債利回りは、大幅に低下しました。結果として、期を通じてみると、豪州2年国債利回りは低下しました。
- ・スウェーデンでは、景気が堅調に推移し物価がスウェーデン中央銀行（Riksbank）の目標に到達するなか、Riksbankが2018年12月に利上げを実施したことから、スウェーデン2年国債利回りは一時上昇する場面があったものの、その後、企業景況感などの経済指標が急速に悪化したことから、スウェーデン2年国債利回りは低下に転じました。結果として、期を通じてみると、スウェーデン2年国債利回りは低下しました。
- ・カナダでは、インフレ圧力の高まりを背景に、カナダ銀行（BOC）は2018年7月と10月に利上げを実施したことから、カナダ2年国債利回りは一時上昇しました。しかし、その後、物価上昇圧力が鎮静化したことや景気回復の勢いが弱まったことなどから、利上げ期待が後退した

ため、カナダ2年国債利回りは低下に転じました。結果として、期を通じてみると、カナダ2年国債利回りは低下しました。

- ・グローバル社債市場では、FRBが金融引き締めを継続する中、スプレッド（国債との利回り格差）は緩やかな拡大基調となりました。2018年10月下旬以降は、FRBが成長を加速も抑制もしない中立金利水準を越えて利上げを進める可能性を示唆したことや、企業決算に対する懸念などを背景に、スプレッドの拡大ペースは勢いを増しました。しかし、2019年1月以降は、FRBが利上げ姿勢を後退させ、投資家のリスク許容度が拡大したことから、スプレッドは縮小に転じました。結果として、期を通じてみると、スプレッドは拡大しました。また、証券化市場では、欧州カバードボンドは、低金利環境が当面続くことが予想される中、信用力の高さと魅力的な利回りが評価される格好で、スプレッドは緩やかながら縮小しました。

#### ●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・日本を含む先進国の債券等を主要投資対象として分散投資を行いました。債券等の組入比率は市況動向等に基づき調整しました。

#### ◎通貨別配分（為替ヘッジ取引前）

- ・通貨別配分については、短期金利が安定的に推移することが予想されたスウェーデンクローナの比率を徐々に増やしました。一方、短期金融市場の逼迫などから1ヶ月や3ヶ月などの短期金利が高止まりし、ヘッジコストが上昇したオーストラリアドルの比率を大幅に減らしました。また、金融政策が当面据え置かれることが見込まれたユーロを、比較的高めの比率としました。カナダドルは、政策金利の引き上げが予想されたものの、すでに市場に織り込まれ短期金利が魅力的な水準との判断から、2018年6月に新たに組み入れを開始しました。

## ◎債券種別配分

- ・債券種別配分については、ヘッジ後利回りを確保する観点から、期を通じて、社債の比率を高めて維持しました。また、2018年8月から同年末にかけては、信用力が高かつ利回りが国債よりも魅力的な証券化商品（カバードボンド等）の比率を徐々に引き上げた一方、政府機関債等の比率を引き下げました。2019年1月以降は、スプレッドが拡大し割安感の強まった政府機関債等の比率を引き上げた一方、現金の比率を減らしました。
- ・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はかりました。その結果、為替変動に伴う基準価額への影響は限定的となりました。
- ・上記の結果、利息収入を享受したことがプラスに寄与したものの、主に米国の短期金利が上昇したこと、保有する外貨建て資産に対し外貨売り・円買いの為替ヘッジを行ったことによりヘッジコストが生じたこと、社債のスプレッドが拡大したことなどがマイナスに作用し、基準価額の下落要因となりました。

## ◎今後の運用方針

### ◎運用環境の見通し

- ・米国では、短期金利はもみ合いの展開を想定します。FOMCは、インフレ圧力が抑制されている中で、世界経済の減速や金融環境引き締めなどへの懸念を背景に今後の金融政策については辛抱強く経済状況を精査していく姿勢を示しており、短期金利はもみ合う展開を見込みます。

- ・欧州では、短期金利はもみ合う展開が想定されず。英国の欧州連合（EU）離脱への不透明感が残存する中、欧州域内経済見通しの下方修正懸念や、インフレ圧力の抑制された状況が継続する見通しが強まりそうです。ECBは、ユーロ圏の経済成長に対するリスクが下向きに移行したとの認識を表明しており、より緩和的な金融政策の導入の是非に注目しています。
- ・豪州では、短期金利はもみ合う展開を想定します。国内の物価動向が、引き続き、豪州連邦準備銀行（RBA）のインフレターゲット（年2-3%）の下限近辺で推移していることに加え、家計の債務比率が高水準にあるため、RBAは金融政策を据え置き、国内消費動向・世界経済の下振れリスクなどを慎重に見極めていくものと考えます。

### ◎今後の運用方針

- ・通貨別配分（為替ヘッジ取引前）やデュレーションにつきましては、環境変化に柔軟に対処しながら、調整する方針です。債券種別構成につきましては、スプレッド水準や市場のボラティリティ変動要因を見極めながら必要に応じて組入比率を調整する方針です。
- ・なお、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はかります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年2月21日～2019年2月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 0 (0)	% 0.002 (0.002)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷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
(b) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	2 (2) (0)	0.017 (0.017) (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 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 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	2	0.019	
期中の平均基準価額は、9,470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

(2018年2月21日～2019年2月20日)

公社債

			買付額	売付額
国内	社債券		千円 515,532	千円 —
外国	アメリカ	国債証券	千アメリカドル 2,973	千アメリカドル 3,952
		特殊債券	6,131	8,431
		社債券	19,711	6,748
	カナダ	地方債証券	千カナダドル 18,559	千カナダドル 11,902
		社債券	10,789	—
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	特殊債券	5,742	—
		社債券	1,437	1,419
	イタリア	国債証券	—	694
	フランス	国債証券	5,311	3,439
		特殊債券	404	1,511
		社債券	1,483	—
	オランダ	社債券	6,003	6,072
	スペイン	国債証券	5,396	4,270
	ルクセンブルク	社債券	—	204
	アメリカ	社債券	3,093	1,004
	オーストラリア	社債券	2,448	—
	スウェーデン	社債券	1,738	—
	国際機関	特殊債券	5,947	2,606
	イギリス		千イギリスポンド	千イギリスポンド
社債券		1,197	1,907	
スウェーデン		千スウェーデンクローネ	千スウェーデンクローネ	
	特殊債券	61,592	12,802	
	社債券	199,207	—	
オーストラリア		千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	
	国債証券	—	3,960	
	特殊債券	9,959	15,383	
	社債券	21,408	4,412	

(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。

先物取引の種類別取引状況

種類別	買建		売建	
	新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国債券先物取引	百万円 1,449	百万円 701	百万円 7,541	百万円 6,569

(注) 外国の取引金額は、各月末(決算日の属する月の月初から決算日までの分については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2018年2月21日～2019年2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	$\frac{B}{A}$	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	%
為替先物取引	86,751	27,065	31.2	95,697	27,628	28.9
為替直物取引	13,247	589	4.4	4,176	—	—

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銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2019年2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	%	%	%	%	%
普通社債券	500,000 (500,000)	511,244 (511,244)	3.8 (3.8)	— (—)	3.8 (3.8)	— (—)	— (—)
合 計	500,000 (500,000)	511,244 (511,244)	3.8 (3.8)	— (—)	3.8 (3.8)	— (—)	— (—)

(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。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期			末	
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
普通社債券	%	千円	千円		
第52回ソフトバンク	2.03	400,000	410,964	2024/3/8	
第54回ソフトバンク	1.569	100,000	100,280	2024/6/12	
合 計		500,000	511,244		

外国公社債

(A) 外国(外貨建)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		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千アメリカドル 19,400	千アメリカドル 19,446	千円 2,153,683	% 15.9	% —	% 4.2	% 11.7	% —
カナダ	千カナダドル 17,400	千カナダドル 17,480	1,465,549	10.8	—	2.5	7.1	1.2
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	5,500	5,744	722,199	5.3	—	3.0	2.3	—
フランス	4,700	4,980	626,191	4.6	—	—	4.6	—
スペイン	2,000	2,012	253,072	1.9	—	—	1.9	—
国際機関	3,000	3,319	417,310	3.1	—	—	3.1	—
アメリカ	3,000	3,058	384,477	2.8	—	—	—	2.8
オーストラリア	2,500	2,469	310,458	2.3	—	2.3	—	—
スウェーデン	1,700	1,735	218,167	1.6	—	—	1.6	—
イギリス	千イギリスポンド 1,200	千イギリスポンド 1,189	172,052	1.3	—	—	1.3	—
スウェーデン	千スウェーデンクローネ 260,600	千スウェーデンクローネ 269,600	3,208,245	23.7	—	—	7.6	16.1
オーストラリア	千オーストラリアドル 20,500	千オーストラリアドル 20,581	1,630,638	12.0	—	0.6	7.0	4.4
合 計	—	—	11,562,047	85.4	—	12.7	48.2	24.6

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売相場場の仲値により邦貨換算したものです。

(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。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	利率	額面金額	当期		償還年月日	
				評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円		
	普通社債券	1.875 PHILIP MORR 210225	1.875	400	392	43,419	2021/2/25
		2.55 SUNTORY HOLD 220628	2.55	1,000	967	107,130	2022/6/28
		3.25 COMMONWEALTH 230720	3.25	5,000	5,059	560,285	2023/7/20
		3.25 ORIX CORP 241204	3.25	1,000	978	108,420	2024/12/4
		3.455 MITSUBISHI 230302	3.455	1,000	1,003	111,178	2023/3/2
		3.75 MARUBENI COR 230417	3.75	2,500	2,504	277,345	2023/4/17
		3.875 APT PIPELIN 221011	3.875	1,000	1,002	111,079	2022/10/11
		4.5 TRANSURBAN QL 280419	4.5	500	481	53,302	2028/4/19
		FRN CENTRAL NIPPO 220303	3.54813	1,200	1,203	133,272	2022/3/3
		FRN GOLDMAN SACHS 231129	4.306	2,100	2,143	237,362	2023/11/29
		FRN MACQUARIE B 240327	4.15	1,000	1,004	111,228	2024/3/27
		FRN MORGAN STA 240508	3.95763	2,700	2,705	299,658	2024/5/8
小計						2,153,683	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	地方債証券	2.75 QUEBEC 280901	2.75	4,000	4,060	340,444	2028/9/1
		4 ONTARIO 210602	4.0	2,400	2,506	210,131	2021/6/2
	普通社債券	2 ROYAL BANK OF C 220321	2.0	3,000	2,957	247,935	2022/3/21
		2.03 ROYAL BANK O 210315	2.03	2,000	1,986	166,580	2021/3/15
		2.222 WELLS FARGO 210315	2.222	4,000	3,968	332,680	2021/3/15
		2.5 VW CREDIT CAN 191001	2.5	2,000	2,001	167,777	2019/10/1
小計						1,465,549	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	特殊債券	0.2 LB BADEN-WUER 211213	0.2	2,500	2,497	313,958	2021/12/13
		1.5 KFW 240611	1.5	3,000	3,247	408,241	2024/6/11
フランス	国債証券	1.75 O. A. T 230525	1.75	3,200	3,472	436,618	2023/5/25
	普通社債券	0.375 ENGIE SA 230228	0.375	1,500	1,507	189,572	2023/2/28
スペイン	国債証券	0.35 SPAIN GOVT 230730	0.35	2,000	2,012	253,072	2023/7/30
アメリカ	普通社債券	1.75 PHILIP MORRI 200319	1.75	3,000	3,058	384,477	2020/3/19
国際機関	特殊債券	2.125 EURO STABI 231120	2.125	3,000	3,319	417,310	2023/11/20
オーストラリア	普通社債券	FRN MACQUARIE B 250305	1.25	2,500	2,469	310,458	2025/3/5
スウェーデン	普通社債券	0.625 STADSHYPOTE 211110	0.625	1,700	1,735	218,167	2021/11/10
小計						2,931,878	
イギリス				千イギリスポンド	千イギリスポンド		
	普通社債券	1.875 VOLKSWAGEN 210907	1.875	1,200	1,189	172,052	2021/9/7
小計						172,052	
スウェーデン				千スウェーデンクローネ	千スウェーデンクローネ		
	特殊債券	2.5 KOMMUNINVEST 201201	2.5	55,900	58,470	695,804	2020/12/1
	普通社債券	1 SWEDBANK HYPOTE 201216	1.0	67,000	68,295	812,712	2020/12/16
		1.25 SWEDISH COVE 220615	1.25	60,000	61,850	736,021	2022/6/15
		1.5 STADSHYPOTEK 211215	1.5	24,000	24,892	296,225	2021/12/15
		3.25 NORDEA HYPOT 200617	3.25	53,700	56,090	667,481	2020/6/17
小計						3,208,245	
オーストラリア				千オーストラリアドル	千オーストラリアドル		
	普通社債券	2.95 VOLKSWAGEN F 200622	2.95	1,500	1,504	119,185	2020/6/22

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
	普通社債券					
	3 ING BANK (AUSTR 230907	3.0	1,700	1,721	136,389	2023/9/7
	3.45 AT&T INC 230919	3.45	4,000	4,030	319,319	2023/9/19
	3.5 VICINITY CENT 240426	3.5	1,100	1,107	87,747	2024/4/26
	FRN MACQUARIE B 221215	3.17	1,200	1,192	94,496	2022/12/15
	FRN NATIONAL A 230316	2.67	2,000	1,992	157,861	2023/3/16
	FRN SUNCORP-MET 210622	3.18	2,000	2,020	160,085	2021/6/22
	FRN SUNCORP-METWA 191105	2.7282	6,000	6,010	476,240	2019/11/5
	FRN VOLKSWAGEN FI 220914	3.3166	1,000	1,001	79,313	2022/9/14
小	計				1,630,638	
合	計				11,562,047	

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

### 先物取引の銘柄別期末残高

銘	柄	別	当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
			百万円	百万円
外	債券先物取引	STEU BTP	419	—
		CAN-B	—	357
国		NOTE5Y	317	—
		EU BOBL	—	669

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

### ○投資信託財産の構成

(2019年2月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	12,073,291	88.3
コール・ローン等、その他	1,596,947	11.7
投資信託財産総額	13,670,238	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (12,254,735千円) の投資信託財産総額 (13,670,238千円) に対する比率は89.6%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=110.75円	1 カナダドル=83.84円	1 ユーロ=125.72円	1 イギリスポンド=144.66円
1 スウェーデンクローネ=11.90円	1 オーストラリアドル=79.23円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年2月20日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	25,655,881,711	
コール・ローン等	1,198,354,057	
公社債(評価額)	12,073,291,819	
未収入金	12,213,635,357	
未収利息	80,496,828	
前払費用	19,719,552	
差入委託証拠金	70,384,098	
(B) 負債	12,118,796,797	
未払金	12,074,511,310	
未払解約金	44,283,985	
未払利息	1,502	
(C) 純資産総額(A-B)	13,537,084,914	
元本	14,276,286,419	
次期繰越損益金	△ 739,201,505	
(D) 受益権総口数	14,276,286,419口	
1万口当たり基準価額(C/D)	9,482円	

<注記事項>

- ①期首元本額 4,178,396,354円  
 期中追加設定元本額 14,107,157,323円  
 期中一部解約元本額 4,009,267,258円  
 また、1口当たり純資産額は、期末0.9482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)

国内債券セクション(ラップ向け)	4,747,758,766円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定型)	327,010,458円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定成長型)	365,931,438円
ショートデュレーション円インカムオープン(ラップ向け)	521,609,983円
MUKAM ショートデュレーション円インカム戦略ファンド(適格機関投資家転売制限付)	8,313,975,774円
合計	14,276,286,419円

③純資産総額が元本額を下回っており、その差額は739,201,505円です。

○損益の状況 (2018年2月21日～2019年2月20日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	208,723,050	
受取利息	209,993,516	
支払利息	△ 1,270,466	
(B) 有価証券売買損益	△ 165,623,680	
売買益	1,015,109,081	
売買損	△1,180,732,761	
(C) 先物取引等取引損益	△ 34,137,210	
取引益	11,294,218	
取引損	△ 45,431,428	
(D) 保管費用等	△ 1,769,483	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	7,192,677	
(F) 前期繰越損益金	△ 208,437,699	
(G) 追加信託差損益金	△ 749,671,314	
(H) 解約差損益金	211,714,831	
(I) 計(E+F+G+H)	△ 739,201,505	
次期繰越損益金(I)	△ 739,201,505	

(注) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (G)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) (H)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。

# MUAM ヘッジ付外国債券オープンマザーファンド

## 《第19期》決算日2019年6月17日

[計算期間：2018年6月16日～2019年6月17日]

「MUAM ヘッジ付外国債券オープンマザーファンド」は、6月17日に第19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19期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	世界主要国の公社債（日本を除く）を主要投資対象とし、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）を中長期的に上回る投資成果をめざして運用を行います。 運用にあたっては、クオントモデルを活用することにより主要国の各債券市場を分析し、債券の残存期間構成戦略を超過収益の源泉とします。また、為替変動リスクを回避するため、原則としてフルヘッジを行います。
主要運用対象	世界主要国の公社債（日本を除く）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割合には制限を設けません。

### ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		FTSE世界国債インデックス		債組入比率	債券先物比率	純総資産額
	期騰落	中率	(除く日本、円ヘッジ・円ベース)	期騰落			
	円	%			%	%	百万円
15期(2015年6月15日)	15,289	4.6	370.0816	3.8	96.9	—	169,211
16期(2016年6月15日)	16,252	6.3	392.8314	6.1	96.3	—	149,704
17期(2017年6月15日)	16,185	△0.4	387.9499	△1.2	94.9	—	164,201
18期(2018年6月15日)	15,868	△2.0	380.6263	△1.9	94.6	—	164,373
19期(2019年6月17日)	16,785	5.8	399.8570	5.1	97.0	—	175,685

(注) 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。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ・円ベース)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2018年6月15日	円	%	380.6263	%	%	%
6 月 末	15,868	—	382.4263	—	94.6	—
7 月 末	15,931	0.4	380.6824	0.5	95.5	—
8 月 末	15,853	△0.1	381.2333	0.0	96.2	—
9 月 末	15,878	0.1	381.2333	0.2	97.6	—
10 月 末	15,783	△0.5	378.7576	△0.5	98.1	—
11 月 末	15,743	△0.8	377.7611	△0.8	96.6	—
12 月 末	15,797	△0.4	378.8856	△0.5	98.5	—
2019年1 月 末	16,034	1.0	384.1272	0.9	96.4	—
2 月 末	16,107	1.5	385.8793	1.4	95.6	—
3 月 末	16,099	1.5	385.4996	1.3	96.6	—
4 月 末	16,414	3.4	392.6161	3.2	96.1	—
5 月 末	16,308	2.8	389.9784	2.5	95.7	—
6 月 末	16,579	4.5	395.7233	4.0	95.3	—
(期 末) 2019年6月17日	16,785	5.8	399.8570	5.1	97.0	—

(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5.8%の上昇となりました。

## ◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(5.1%)を0.7%上回りました。

## ●基準価額の変化要因

(上昇要因)

主要国(米国・ドイツ・英国)の長期金利が低下したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

## 基準価額等の推移



(注) ベンチマーク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。

## ●投資環境について

## ◎債券市況

- ・主要国（米国・ドイツ・英国）の長期金利は低下しました。
- ・期首から、2018年10月にかけては、米国や欧州の景況感改善や米連邦準備制度理事会（FRB）による利上げが意識されたことなどから、主要国の長期金利は上昇しました。しかし、その後は、米中の貿易摩擦などを背景とした世界経済の減速懸念の高まりや、主要中央銀行による緩和的な金融政策への期待などから、主要国の長期金利は低下基調で推移し、期を通じてみると主要国の長期金利は低下して終わりました。

## ●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・クオンツモデルを活用することにより主要国の各債券市場を分析し、運用戦略を構築しました。
- ・カンントリーアロケーションは、期首から概ねユーロ圏・スウェーデンをベンチマーク比オーバーウェイトとする一方で、米国・豪州を同アンダーウェイトとしていましたが、2019年1月にユーロ圏をアンダーウェイトに、豪州をオーバーウェイトに変更しました。
- ・残存期間構成は、期首から2018年9月までは、市場環境変化に応じて機動的に運営しました。その後、期末にかけては、長期・超長期ゾーンをベンチマーク比オーバーウェイトとしました。
- ・ユーロ圏内国別配分は、期首からドイツ・フランス・スペイン・イタリアを概ねベンチマーク比中立からオーバーウェイトでコントロールしましたが、2018年12月からドイツ・フランスを同アンダーウェイトに変更しました。
- ・為替変動の影響を回避するため、フルヘッジを行った結果、為替変動の基準価額への影響は限定的となりました。

- 当該投資信託のベンチマークとの差異について  
ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（5.1%）を0.7%上回りました。

## （プラス要因）

- ・残存期間構成において、2018年10月以来、長期・超長期ゾーンをベンチマーク比オーバーウェイトとしたこと。
- ・ユーロ圏国別配分において、期を通じてイタリア・スペインを概ねベンチマーク比オーバーウェイトとしたこと。

## ○今後の運用方針

- ・世界主要国の公社債（日本を除く）を主要投資対象とし、ベンチマークを中長期的に上回ることを目標として、引き続き投資信託財産の成長をめざして運用を行います。
- ・運用にあたっては、クオンツモデルを活用することにより主要国の各債券市場を分析し、運用戦略を構築します。また、為替変動リスクを回避するため、原則として、フルヘッジを行う方針です。

## ○1万口当たりの費用明細

(2018年6月16日～2019年6月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円	%	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
( 保 管 費 用 )	3	0.018	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
( そ の 他 )	(3)	(0.018)	
	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	3	0.018	
期中の平均基準価額は、16,038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

(2018年6月16日～2019年6月17日)

## 公社債

			買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	国債証券	千アメリカドル 474,027	千アメリカドル 355,085
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	56,770	106,513
	イタリア	国債証券	124,137	131,260
	フランス	国債証券	154,599	202,517
	オランダ	国債証券	12,317	15,820
	スペイン	国債証券	130,798	81,480
	ベルギー	国債証券	33,057	26,895
	アイルランド	国債証券	6,696	—
	国	イギリス	国債証券	千イギリスポンド 36,599
スウェーデン		国債証券	千スウェーデンクローネ 20,530	千スウェーデンクローネ 101,061
ポーランド		国債証券	千ポーランドズロチ 6,707	千ポーランドズロチ 7,039
オーストラリア		国債証券	千オーストラリアドル 304,999	千オーストラリアドル 188,150

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

○利害関係人との取引状況等

(2018年6月16日～2019年6月17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	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替先物取引	1,792,824	655,813	36.6	1,811,169	651,570	36.0
為替直物取引	68,112	9,855	14.5	58,683	20,213	34.4

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銀行、三菱UFJ信託銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2019年6月17日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)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		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千アメリカドル 684,200	千アメリカドル 708,906	千円 77,029,828	% 43.8	% —	% 22.1	% 17.5	% 4.3
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	44,300	56,862	6,929,859	3.9	—	3.5	0.5	—
イタリア	120,000	133,669	16,290,355	9.3	—	5.0	3.1	1.1
フランス	82,500	116,613	14,211,669	8.1	—	6.3	0.7	1.1
オランダ	13,800	18,325	2,233,361	1.3	—	0.6	0.7	—
スペイン	119,000	154,944	18,883,130	10.7	—	7.2	2.5	1.1
ベルギー	16,000	19,230	2,343,636	1.3	—	1.3	—	—
アイルランド	12,000	13,843	1,687,103	1.0	—	0.2	0.7	—
イギリス	千イギリスポンド 66,550	千イギリスポンド 85,705	11,720,166	6.7	—	6.3	0.2	0.1
スウェーデン	千スウェーデンクローネ 532,900	千スウェーデンクローネ 628,340	7,194,497	4.1	—	2.6	0.8	0.7
ポーランド	千ポーランドズロチ 31,000	千ポーランドズロチ 32,960	943,655	0.5	—	0.3	0.2	0.1
オーストラリア	千オーストラリアドル 126,000	千オーストラリアドル 146,928	10,979,940	6.2	—	4.1	1.2	0.9
合 計	—	—	170,447,205	97.0	—	59.6	28.1	9.3

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(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。

## (B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	当期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円		
	国債証券	1.375 T-NOTE 230831	1.375	56,500	55,458	6,026,096	2023/8/31
		1.625 T-NOTE 221115	1.625	61,000	60,599	6,584,762	2022/11/15
		1.75 T-NOTE 220228	1.75	28,500	28,448	3,091,245	2022/2/28
		2 T-NOTE 220215	2.0	63,000	63,302	6,878,470	2022/2/15
		2 T-NOTE 261115	2.0	44,000	44,055	4,787,016	2026/11/15
		2.125 T-NOTE 210815	2.125	49,800	50,097	5,443,608	2021/8/15
		2.125 T-NOTE 241130	2.125	28,000	28,339	3,079,322	2024/11/30
		2.125 T-NOTE 250515	2.125	63,500	64,249	6,981,307	2025/5/15
		2.25 T-NOTE 200229	2.25	62,000	62,055	6,742,972	2020/2/29
		2.25 T-NOTE 231231	2.25	24,000	24,416	2,653,069	2023/12/31
		2.25 T-NOTE 270215	2.25	22,000	22,407	2,434,781	2027/2/15
		2.625 T-NOTE 290215	2.625	23,000	24,070	2,615,548	2029/2/15
		2.75 T-BOND 470815	2.75	25,000	25,750	2,797,995	2047/8/15
		2.75 T-NOTE 280215	2.75	7,000	7,391	803,107	2028/2/15
		3 T-BOND 470215	3.0	12,000	12,997	1,412,308	2047/2/15
		3.125 T-BOND 411115	3.125	29,000	32,133	3,491,610	2041/11/15
		3.125 T-BOND 480515	3.125	37,000	40,971	4,451,986	2048/5/15
		3.625 T-NOTE 210215	3.625	1,700	1,747	189,895	2021/2/15
		4.25 T-BOND 401115	4.25	17,500	22,751	2,472,163	2040/11/15
		4.375 T-BOND 391115	4.375	16,000	21,096	2,292,318	2039/11/15
		5.375 T-BOND 310215	5.375	8,700	11,598	1,260,332	2031/2/15
	特殊債券	1.625 BK NEDERLAN 210419	1.625	5,000	4,968	539,906	2021/4/19
小	計					77,029,828	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	0 BUND 260815	—	13,000	13,448	1,638,944	2026/8/15
		1.25 BUND 480815	1.25	14,000	17,633	2,148,940	2048/8/15
		2 BUND 230815	2.0	6,000	6,675	813,573	2023/8/15
		4.75 BUND 340704	4.75	4,300	7,416	903,881	2034/7/4
		5.5 BUND 310104	5.5	7,000	11,688	1,424,519	2031/1/4
イタリア	国債証券	0.2 ITALY GOVT 201015	0.2	16,000	16,021	1,952,583	2020/10/15
		1.6 ITALY GOVT 260601	1.6	14,000	13,826	1,684,984	2026/6/1
		2.8 ITALY GOVT 281201	2.8	22,000	23,185	2,825,637	2028/12/1
		4.75 ITALY GOVT 230801	4.75	20,000	22,764	2,774,288	2023/8/1
		5 ITALY GOVT 220301	5.0	20,000	22,218	2,707,714	2022/3/1
		5 ITALY GOVT 400901	5.0	11,000	14,134	1,722,511	2040/9/1
		5.25 ITALY GOVT 291101	5.25	17,000	21,519	2,622,635	2029/11/1
フランス	国債証券	0 O.A.T 210525	—	15,000	15,180	1,850,072	2021/5/25
		0 O.A.T 230325	—	10,000	10,205	1,243,715	2023/3/25
		0.5 O.A.T 260525	0.5	12,000	12,612	1,537,039	2026/5/25
		4.5 O.A.T 410425	4.5	38,000	67,074	8,174,348	2041/4/25
		5.5 O.A.T 290425	5.5	7,500	11,540	1,406,494	2029/4/25
オランダ	国債証券	1.75 NETH GOVT 230715	1.75	9,000	9,864	1,202,168	2023/7/15
		3.75 NETH GOVT 420115	3.75	4,800	8,461	1,031,193	2042/1/15
スペイン	国債証券	2.7 SPAIN GOVT 481031	2.7	9,000	11,439	1,394,129	2048/10/31
		3.8 SPAIN GOVT 240430	3.8	16,000	19,055	2,322,239	2024/4/30
		4.65 SPAIN GOVT 250730	4.65	27,600	35,398	4,314,070	2025/7/30
		4.7 SPAIN GOVT 410730	4.7	13,500	22,384	2,728,043	2041/7/30
		4.85 SPAIN GOVT 201031	4.85	14,900	15,977	1,947,167	2020/10/31
		5.15 SPAIN GOVT 281031	5.15	24,000	34,420	4,194,792	2028/10/31
		5.85 SPAIN GOVT 220131	5.85	14,000	16,268	1,982,688	2022/1/31
ベルギー	国債証券	1.6 BEL GOVT 470622	1.6	13,000	14,784	1,801,737	2047/6/22

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
		外貨建金額			邦貨換算金額		
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ベルギー	国債証券	5.5 BEL GOVT 280328	5.5	3,000	4,446	541,899	2028/3/28
アイルランド	国債証券	1.1 IRISH GOVT 290515	1.1	3,000	3,236	394,436	2029/5/15
		3.4 IRISH GOVT 240318	3.4	9,000	10,606	1,292,667	2024/3/18
小 計						62,579,118	
イギリス				千イギリスポンド	千イギリスポンド		
	国債証券	1.5 GILT 260722	1.5	8,000	8,450	1,155,537	2026/7/22
		1.5 GILT 470722	1.5	19,000	19,285	2,637,272	2047/7/22
		1.75 GILT 220907	1.75	3,000	3,113	425,805	2022/9/7
		3.75 GILT 200907	3.75	1,000	1,037	141,878	2020/9/7
		4.25 GILT 320607	4.25	5,100	7,073	967,365	2032/6/7
		4.25 GILT 461207	4.25	10,100	16,546	2,262,704	2046/12/7
		4.75 GILT 381207	4.75	12,650	20,157	2,756,474	2038/12/7
		5 GILT 250307	5.0	5,700	7,095	970,325	2025/3/7
		6 GILT 281207	6.0	2,000	2,945	402,802	2028/12/7
小 計						11,720,166	
スウェーデン				千スウェーデンクローネ	千スウェーデンクローネ		
	国債証券	0.75 SWD GOVT 280512	0.75	65,000	69,870	800,019	2028/5/12
		2.5 SWD GOVT 250512	2.5	192,000	225,083	2,577,205	2025/5/12
		3.5 SWD GOVT 220601	3.5	113,000	126,799	1,451,854	2022/6/1
		3.5 SWD GOVT 390330	3.5	63,200	98,696	1,130,072	2039/3/30
		5 SWD GOVT 201201	5.0	99,700	107,890	1,235,345	2020/12/1
小 計						7,194,497	
ポーランド				千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
	国債証券	2.5 POLAND 270725	2.5	8,000	8,106	232,097	2027/7/25
		3.25 POLAND 250725	3.25	8,000	8,520	243,934	2025/7/25
		5.5 POLAND 191025	5.5	5,000	5,077	145,354	2019/10/25
		5.75 POLAND 220923	5.75	10,000	11,256	322,268	2022/9/23
小 計						943,655	
オーストラリア				千オーストラリアドル	千オーストラリアドル		
	国債証券	3.25 AUST GOVT 290421	3.25	33,000	38,690	2,891,357	2029/4/21
		3.25 AUST GOVT 390621	3.25	20,000	24,836	1,856,054	2039/6/21
		4.25 AUST GOVT 260421	4.25	28,000	33,600	2,510,952	2026/4/21
		4.5 AUST GOVT 200415	4.5	20,000	20,562	1,536,666	2020/4/15
		5.5 AUST GOVT 230421	5.5	25,000	29,237	2,184,909	2023/4/21
小 計						10,979,940	
合 計						170,447,205	

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

## ○投資信託財産の構成

(2019年6月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 170,447,205	% 96.7
コール・ローン等、その他	5,832,436	3.3
投資信託財産総額	176,279,641	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (174,523,216千円) の投資信託財産総額 (176,279,641千円) に対する比率は99.0%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=108.66円	1 ユーロ=121.87円	1 イギリスポンド=136.75円	1 スウェーデンクローネ=11.45円
1 ポーランドズロチ=28.63円	1 オーストラリアドル=74.73円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年6月17日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	347,660,673,667
コール・ローン等	4,372,086,935
公社債(評価額)	170,447,205,612
未収入金	171,562,524,184
未収利息	990,505,050
前払費用	288,351,886
(B) 負債	171,975,669,103
未払金	171,955,330,900
未払解約金	20,334,967
未払利息	3,236
(C) 純資産総額(A-B)	175,685,004,564
元本	104,670,840,504
次期繰越損益金	71,014,164,060
(D) 受益権総口数	104,670,840,504口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,785円

<注記事項>

- ①期首元本額 103,589,633,787円  
 期中追加設定元本額 21,271,235,238円  
 期中一部解約元本額 20,190,028,521円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.6785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 ヘッジ付外国債券オープン	51,203,066,288円
三菱UFJ バランスファンド40VA(適格機関投資家限定)	25,949,875,449円
MUAM ヘッジ付外国債券オープンII(適格機関投資家限定)	11,805,147,248円
三菱UFJ 国際ヘッジ付外国債券オープン(適格機関投資家限定)	10,251,777,618円
三菱UFJ バランスファンドVA40型(適格機関投資家限定)	2,080,024,838円
三菱UFJ バランスファンドVA20型(適格機関投資家限定)	1,003,290,833円
国内債券セレクション(ラップ向け)	985,888,065円
三菱UFJ バランスファンドVA50型(適格機関投資家限定)	898,604,423円
三菱UFJ バランスファンド50VA(適格機関投資家限定)	448,363,435円
三菱UFJ バランスファンドVA30型(適格機関投資家限定)	44,802,307円
合計	104,670,840,504円

○損益の状況 (2018年6月16日~2019年6月17日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	4,096,590,421
受取利息	4,099,944,136
支払利息	△ 3,353,715
(B) 有価証券売買損益	5,503,281,985
売買益	24,572,700,352
売買損	△19,069,418,367
(C) 保管費用等	△ 30,060,015
(D) 当期損益金(A+B+C)	9,569,812,391
(E) 前期繰越損益金	60,783,530,685
(F) 追加信託差損益金	12,898,706,036
(G) 解約差損益金	△12,237,885,052
(H) 計(D+E+F+G)	71,014,164,060
次期繰越損益金(H)	71,014,164,060

- (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。

## AMP グローバル・インフラ債券ファンド&lt;為替ヘッジあり&gt; (FOFs用) (適格機関投資家限定)

## 《第9期》

[計算期間：2019年5月11日～2019年11月11日]

○当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2025年2月5日まで (2015年2月20日設定)	
運用方針	AMP グローバル・インフラ債券マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として世界のインフラ関連企業が発行する米ドル建て債券に実質的な投資を行います。なお、インフラ関連企業とは、公益、通信、エネルギーおよび運輸等の日常生活に必要な不可欠なサービスを提供する企業をいいます。マザーファンド受益証券の組入比率は高位を維持することを基本とします。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為替変動リスクの低減をはかります。	
主要運用対象	ベビーファンド	AMP グローバル・インフラ債券マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	世界のインフラ関連企業が発行する米ドル建て債券を主要投資対象とします。
主な組入制限	ベビーファンド	外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。
	マザーファンド	外貨建資産への投資割合に制限を設けません。
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益 (評価益を含みます。)等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			債権組入比率	債券先物比率	純資産総額	
		税金	込	額				
	円	分	配	み	中			
				金	率			
				騰	落			
				落	率			
5期(2017年11月10日)	10,442			0	3.0	96.2	△12.3	2,918
6期(2018年5月10日)	10,033			0	△3.9	96.1	△3.2	2,976
7期(2018年11月12日)	9,893			0	△1.4	96.1	△1.7	1,062
8期(2019年5月10日)	10,465			0	5.8	95.2	△3.3	1,204
9期(2019年11月11日)	11,009			0	5.2	97.4	△4.0	2,253

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

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年	月	日	基 準	価 額		債 組	入 比	券 率	債 先	物 比	券 率
				騰	落						
	(期 首)		円					%			%
	2019年	5月	10,465					95.2			△3.3
		5月末	10,544					96.4			△3.2
		6月末	10,850					96.4			△3.1
		7月末	10,869					95.8			△3.5
		8月末	11,260					96.8			△3.6
		9月末	11,146					96.5			△4.8
		10月末	11,111					96.9			△4.2
	(期 末)										
	2019年	11月	11,009					97.4			△4.0

(注) 騰落率は期首比。

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○運用経過

### ●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5.2%の上昇となりました。

### ●基準価額の主な変動要因

#### （上昇要因）

スプレッド（国債に対する上乗せ金利）が縮小したこと等を背景に、インフラ債券市況が上昇したこと。

### ●投資環境について

#### ◎債券市況

- ・世界的な金融緩和観測の高まり等を背景に投資家心理が改善したこと等からスプレッドが縮小したことや、米連邦準備制度理事会（FRB）による3会合連続での利下げ等を受けて米国金利が低下したこと等を背景に、インフラ債券市況は上昇しました。

### ●当該投資信託のポートフォリオについて

<AMP グローバル・インフラ債券ファンド<為替ヘッジあり>（FOFs用）（適格機関投資家限定）>

- ・AMP グローバル・インフラ債券マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として世界のインフラ関連企業が発行する米ドル建て債券を高位に組み入れるとともに、為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減を図る運用を行いました。

<AMP グローバル・インフラ債券マザーファンド>

- ・世界のインフラ関連企業が発行する米ドル建て債券を高位に組み入れる運用を行いました。
- ・デュレーションについては、市況動向等を勘案して、状況に応じて機動的に対応しました。2019年10月末時点において、格付別では、投資適格の中でも相対的に利回りが高いBBB格の組入比率を市場対比多めとしました。セクター別では、公益を市場対比多めの配分としました。

## ●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。

## ○分配金

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第9期
	2019年5月11日～ 2019年11月11日
当期分配金	—

## ○今後の運用方針

<AMP グローバル・インフラ債券ファンド<為替ヘッジあり> (FOFs用) (適格機関投資家限定)>

- ・マザーファンドへの投資を通じて、主として世界のインフラ関連企業が発行する米ドル建て債券を高位に組み入れるとともに、為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減を図る運用を行います。

<AMP グローバル・インフラ債券マザーファンド>

- ・世界的な金融緩和姿勢がクレジット市場にプラスに影響すると考える一方で、世界経済の減速懸念や、今後の米中貿易摩擦の展開、米欧の政治動向等について引き続き警戒感が強い環境下、ボラティリティが急激に高まることも想定されることから、リスクを増やすことに対して慎重な投資スタンスとする方針です。デュレーションについては、適宜債券先物を活用しつつ、状況に応じて機動的に対応する方針です。

## ○ 1万口当たりの費用明細

(2019年5月11日～2019年11月11日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 20	% 0.184	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率× (期中の日数÷年間日数)
( 投 信 会 社 )	(20)	(0.181)	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 )	( 0 )	(0.001)	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 )	( 0 )	(0.002)	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	0.004	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
( 先 物 ・ オ プ シ ョ ン )	( 0 )	(0.004)	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
(c) そ の 他 費 用	1	0.007	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
( 保 管 費 用 )	( 1 )	(0.005)	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
( 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	21	0.195	
期中の平均基準価額は、10,934円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 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

(2019年5月11日～2019年11月11日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
AMP グローバル・インフラ債券マザーファンド	千口 569,809	千円 1,027,000	千口 58,613	千円 111,000

## ○利害関係人との取引状況等

(2019年5月11日～2019年11月11日)

## 利害関係人との取引状況

&lt;AMP グローバル・インフラ債券ファンド&lt;為替ヘッジあり&gt; (FOFs用) (適格機関投資家限定) &gt;

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	
		百万円	B A		百万円	D C
為替先物取引	百万円 12,970	百万円 6,381	% 49.2	百万円 13,997	百万円 7,147	% 51.1

&lt;AMP グローバル・インフラ債券マザーファンド&gt;

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	
		百万円	B A		百万円	D C
為替直物取引	百万円 12,971	百万円 5,336	% 41.1	百万円 560	百万円 216	% 38.6

平均保有割合 4.8%

※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。

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銀行、三菱UFJ信託銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

## ○組入資産の明細

(2019年11月11日現在)

## 親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数	評 価 額	口 数	評 価 額
AMP グローバル・インフラ債券マザーファンド	千口 654,618	千円 2,232,069	千口 1,165,814	千円 2,232,069

## ○投資信託財産の構成

(2019年11月11日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
AMP グローバル・インフラ債券マザーファンド	千円 2,232,069	% 98.1
コール・ローン等、その他	44,100	1.9
投資信託財産総額	2,276,169	100.0

(注) AMP グローバル・インフラ債券マザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産 (52,082,949千円) の投資信託財産総額 (52,838,411千円) に対する比率は98.6%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=109.16円			
------------------	--	--	--

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年11月11日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	4,470,048,712
コール・ローン等	44,099,973
AMP グローバル・インフラ債券マザーファンド(評価額)	2,232,069,157
未収入金	2,193,879,582
(B) 負債	2,216,275,144
未払金	2,212,167,738
未払信託報酬	4,063,824
未払利息	98
その他未払費用	43,484
(C) 純資産総額(A-B)	2,253,773,568
元本	2,047,161,998
次期繰越損益金	206,611,570
(D) 受益権総口数	2,047,161,998口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,009円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 1,150,778,386円  
 期中追加設定元本額 905,264,607円  
 期中一部解約元本額 8,880,995円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.1009円です。

## ②分配金の計算過程

項目	2019年5月11日～ 2019年11月11日
費用控除後の配当等収益額	42,336,878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	32,705,560円
収益調整金額	266,799,695円
分配準備積立金額	75,369,275円
当ファンドの分配対象収益額	417,211,408円
1万口当たり収益分配対象額	2,037円
1万口当たり分配金額	-円
収益分配金金額	-円

- ③「AMP グローバル・インフラ債券マザーファンド」の信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産に属する同親投資信託の信託財産の純資産総額に対し年10,000分の33の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

## ○損益の状況 (2019年5月11日～2019年11月11日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△ 8,864
受取利息	64
支払利息	△ 8,928
(B) 有価証券売買損益	114,945,567
売買益	196,557,394
売買損	△ 81,611,827
(C) 信託報酬等	△ 4,107,346
(D) 当期損益金(A+B+C)	110,829,357
(E) 前期繰越損益金	39,582,356
(F) 追加信託差損益金	56,199,857
(配当等相当額)	( 264,594,802)
(売買損益相当額)	(△208,394,945)
(G) 計(D+E+F)	206,611,570
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	206,611,570
追加信託差損益金	56,199,857
(配当等相当額)	( 266,799,695)
(売買損益相当額)	(△210,599,838)
分配準備積立金	150,411,713

- (注) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
 (注) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。  
 (注) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

## AMP グローバル・インフラ債券マザーファンド

## 《第7期》決算日2019年5月10日

[計算期間：2018年5月11日～2019年5月10日]

「AMP グローバル・インフラ債券マザーファンド」は、5月10日に第7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7期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	世界のインフラ関連企業が発行する米ドル建て債券を主要投資対象とし、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざします。なお、インフラ関連企業とは、公益、通信、エネルギーおよび運輸等の日常生活に必要な不可欠なサービスを提供する企業をいいます。債券への投資にあたっては、マクロ要因分析、業種分析、個別企業の財務・業務分析等の信用リスク分析に基づき、銘柄選定を行います。 組入公社債の格付けは、原則として取得時においてBBB一格相当以上の格付を有しているものに限りします。 デュレーション調整等のため、債券先物取引等を利用する場合があります。また、ファンドの流動性等を勘案して、一部、米国公債等に投資する場合があります。 債券等の運用にあたっては、AMPキャピタル・インベスターズ・リミテッドに運用指図に関する権限を委託します。 組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。
主要運用対象	世界のインフラ関連企業が発行する米ドル建て債券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割合に制限を設けません。

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		(参考指数) 合成インデックス (円換算ベース)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
3期(2015年5月11日)	円	%	円	%	%	%	百万円
	16,906	20.6	16,909	21.1	96.6	△15.1	10,005
4期(2016年5月10日)	15,743	△ 6.9	15,761	△ 6.8	92.7	△ 4.8	10,038
5期(2017年5月10日)	17,057	8.3	17,124	8.6	91.8	△ 0.4	17,267
6期(2018年5月10日)	16,713	△ 2.0	16,761	△ 2.1	97.4	△ 3.2	34,820
7期(2019年5月10日)	17,973	7.5	18,035	7.6	97.5	△ 3.3	37,061

(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) 参考指数は、ブルームバーグ・パークレイズ米国社債インデックスの公益、通信、エネルギー、運輸セクターの合成インデックス（円換算ベース）です。

ブルームバーグ (BLOOMBERG) は、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピー (Bloomberg Finance L.P.) の商標およびサービスマークです。パークレイズ (BARCLAYS) は、ライセンスに基づき使用されているパークレイズ・バンク・ピーエルシー (Barclays Bank Plc) の商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・パークレイズ・インデックス (BLOOMBERG BARCLAYS INDICES) に対する一切の独占的権利を有しています。合成インデックス（円換算ベース）は、ブルームバーグ・パークレイズ米国社債インデックスの公益、通信、エネルギー、運輸セクターの各インデックス（米ドルベース）を合成したものをもとに、委託会社が計算したものです。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		( 参 考 指 数 )		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	合 成 イ ン デ ッ ク ス (円換算ベース)	騰 落 率		
(期 首) 2018年5月10日	円	%		%	%	%
	16,713	—	16,761	—	97.4	△ 3.2
5月末	16,697	△0.1	16,750	△0.1	95.6	△ 5.6
6月末	16,801	0.5	16,876	0.7	97.0	△10.5
7月末	17,070	2.1	17,128	2.2	96.7	△10.7
8月末	17,204	2.9	17,263	3.0	97.7	△10.3
9月末	17,536	4.9	17,599	5.0	97.3	△ 5.4
10月末	17,178	2.8	17,265	3.0	98.0	△ 2.0
11月末	16,999	1.7	17,154	2.3	97.8	△ 3.3
12月末	16,903	1.1	17,056	1.8	96.7	△14.6
2019年1月末	16,931	1.3	17,096	2.0	97.6	△14.2
2月末	17,451	4.4	17,569	4.8	97.9	△13.7
3月末	18,020	7.8	18,136	8.2	97.4	△13.8
4月末	18,280	9.4	18,359	9.5	97.4	△16.8
(期 末) 2019年5月10日						
	17,973	7.5	18,035	7.6	97.5	△ 3.3

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

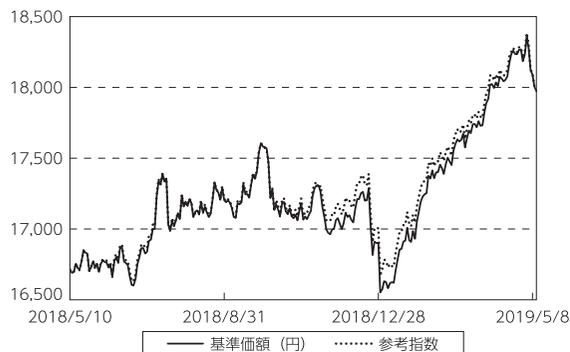
## ○運用経過

## ●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7.5%の上昇となりました。

## 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。

## ●投資環境について

## ◎債券市況

- ・期首から2018年11月下旬にかけては、米国で発表された経済指標が概ね堅調だった一方で、原油価格が下落したこと等を背景にスプレッド(国債に対する上乘せ金利)が拡大したこと等を受けて、インフラ債券市況は概ね横ばいとなりました。
- ・その後、米国金融当局が利上げに対する慎重な姿勢を示したこと等を背景に金利が低下したことや、原油価格が堅調に推移する中スプレッドが縮小したこと等を受けて、インフラ債券市況は上昇しました。

## ◎為替市況

- ・期首から2018年11月下旬にかけては、米国で発表された経済指標の堅調な結果等を背景に米国経済に対する楽観的な見方が広がったことや、中間選挙の結果を受けて投資家心理が改善した

- こと等を受けて、米ドルは対円で上昇しました。
- ・その後、米中貿易摩擦や英国の欧州連合（EU）離脱を巡る不透明感が強まったこと等を受けて、米ドルは対円で下落しました。
  - ・期を通じてみると、米ドルは対円で概ね横ばいとなりました。
- 当該投資信託のポートフォリオについて
- ・世界のインフラ関連企業が発行する米ドル建て債券を高位に組み入れる運用を行いました。
  - ・デュレーション（平均回収期間や金利感応度）については、市況動向等を勘案して、状況に応じて機動的に対応しました。格付別では、投資適格の中でも相対的に利回りが高いBBB格の組入比率を市場対比多めとしました。セクター別では、エネルギーを市場対比少なめの配分としましたが、期末にかけて概ね中立に変更しました。また、通信を概ね中立から多めの範囲内としました。
  - ・前記のような運用を行った結果、米ドルが対円で概ね横ばいとなるなか、インフラ債券市況が上昇したこと等がプラスとなり、基準価額は期首と比べて上昇しました。

## ○今後の運用方針

### ◎運用環境の見通し

- ・今後の米中貿易摩擦の展開や米欧の政治動向について、引き続き警戒感が強い環境下、ボラティリティが急激に高まることも想定されることから、中長期的にはリスクを増やすことに対して慎重な姿勢を維持します。一方、短期的には、米国金融当局の利上げに対するハト派的な姿勢がクレジット市場にプラスに寄与すると考え、徐々に積極的な投資スタンスとする方針です。

### ◎今後の運用方針

- ・こうした環境下、デュレーションについては、適宜債券先物を活用しつつ、状況に応じて機動的に対応する方針です。格付配分においては、投資適格の中では相対的に利回りが高いBBB格相当の組入比率を市場対比多めとする方針を維持します。

## ○1万口当たりの費用明細

(2018年5月11日～2019年5月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 1 (1)	% 0.008 (0.008)	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷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
(b) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	2 (2) (0)	0.013 (0.013) (0.000)	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 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 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	3	0.021	
期中の平均基準価額は、17,223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

(2018年5月11日～2019年5月10日)

## 公社債

			買 付 額	売 付 額
			千アメリカドル	千アメリカドル
外 国	アメリカ	国債証券	15,464	31,980
		社債券	132,906	103,012 ( 3,971)

(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。

## 先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	債券先物取引	百万円 38,355	百万円 38,773	百万円 54,749	百万円 55,264

(注) 外国の取引金額は、各月末(決算日の属する月の月初から決算日までの分については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

## ○利害関係人との取引状況等

(2018年5月11日～2019年5月10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	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$ %
為替直物取引	百万円 6,186	百万円 1,073	17.3	百万円 4,588	百万円 1,343	29.3

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信託銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

## ○組入資産の明細

(2019年5月10日現在)

## 外国公社債

## (A) 外国(外貨建)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		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千アメリカドル 309,720	千アメリカドル 328,867	千円 36,129,341	% 97.5	% —	% 89.7	% 7.5	% 0.2
合 計	309,720	328,867	36,129,341	97.5	—	89.7	7.5	0.2

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(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。

## (B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	利 率	当 期	期 末		償還年月日	
				額面金額	評 価 額		
					外貨建金額		邦貨換算金額
アメリカ		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円		
	普通社債券						
	2.625 APACHE CORP 230115	2.625	230	224	24,685	2023/1/15	
	2.65 DUKE ENERGY 260901	2.65	2,500	2,392	262,826	2026/9/1	
	2.773 BAKER HUGHE 221215	2.773	2,500	2,490	273,597	2022/12/15	
	2.85 DOMINION ENE 260815	2.85	500	481	52,907	2026/8/15	
	2.9 NORFOLK SOUTH 260615	2.9	3,000	2,953	324,455	2026/6/15	
	2.95 ENTERGY CORP 260901	2.95	6,200	5,989	657,953	2026/9/1	
	3.043 EXXON MOBIL 260301	3.043	1,000	1,003	110,240	2026/3/1	
	3.1 PPL CAPITAL F 260515	3.1	5,650	5,469	600,890	2026/5/15	
	3.15 COMCAST CORP 260301	3.15	1,500	1,504	165,324	2026/3/1	
	3.15 COMCAST CORP 280215	3.15	4,250	4,179	459,201	2028/2/15	
	3.2 FEDEX CORP 250201	3.2	1,750	1,768	194,266	2025/2/1	
	3.25 BERKSHIRE HA 280415	3.25	1,500	1,495	164,293	2028/4/15	
	3.25 BURLINGTN NO 270615	3.25	1,500	1,534	168,608	2027/6/15	
	3.25 DEVON ENERGY 220515	3.25	300	301	33,091	2022/5/15	
	3.25 SOUTHERN CO 260701	3.25	2,700	2,660	292,301	2026/7/1	
	3.279 BP CAPITAL 270919	3.279	4,450	4,407	484,221	2027/9/19	
	3.3 DISCOVERY COM 220515	3.3	250	251	27,645	2022/5/15	
	3.337 BAKER HUGHE 271215	3.337	1,000	977	107,349	2027/12/15	
	3.35 COX COMMUNIC 260915	3.35	2,500	2,453	269,580	2026/9/15	
	3.35 CSX CORP 251101	3.35	250	251	27,635	2025/11/1	
	3.375 CBS CORP 220301	3.375	500	506	55,619	2022/3/1	
	3.375 COMCAST COR 250815	3.375	4,250	4,322	474,849	2025/8/15	
	3.375 WALT DISNEY 261115	3.375	1,000	1,023	112,420	2026/11/15	
	3.4 AT&T INC 250515	3.4	3,300	3,306	363,201	2025/5/15	
	3.45 DISCOVERY CO 250315	3.45	1,550	1,538	169,070	2025/3/15	
	3.49 NISOURCE FIN 270515	3.49	4,450	4,462	490,198	2027/5/15	
	3.5 BERKSHIRE HAT 250201	3.5	500	515	56,611	2025/2/1	
	3.5 PPL CAPITAL F 221201	3.5	250	253	27,814	2022/12/1	
	3.5 SPECTRA ENERG 250315	3.5	350	351	38,571	2025/3/15	
	3.55 NEXTERA ENER 270501	3.55	2,250	2,279	250,437	2027/5/1	
	3.579 CCO SAFARI 200723	3.579	220	221	24,325	2020/7/23	
	3.65 WOODSIDE FI 250305	3.65	2,700	2,700	296,660	2025/3/5	
	3.7 UNION PACIFIC 290301	3.7	1,000	1,027	112,837	2029/3/1	
	3.75 DUKE ENERGY 240415	3.75	1,000	1,028	113,030	2024/4/15	
	3.75 DUKE ENERGY 460901	3.75	3,500	3,254	357,584	2046/9/1	
	3.75 ENTERPRISE P 250215	3.75	500	515	56,649	2025/2/15	
	3.75 SKY PLC 240916	3.75	1,000	1,036	113,884	2024/9/16	
	3.8 HALLIBURTON C 251115	3.8	1,000	1,023	112,400	2025/11/15	
	3.8 SEMPRA ENERGY 380201	3.8	1,000	922	101,308	2038/2/1	
	3.8 WARNERMEDIA 270215	3.8	2,500	2,507	275,479	2027/2/15	
	3.85 KANSAS CITY 231115	3.85	1,500	1,533	168,486	2023/11/15	
	3.85 NISOURCE FIN 230215	3.85	900	919	101,054	2023/2/15	
	3.85 NOBLE ENERGY 280115	3.85	3,250	3,234	355,371	2028/1/15	
	3.875 APT PIPELIN 221011	3.875	1,600	1,636	179,765	2022/10/11	

銘柄	銘柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円		
アメリカ	普通社債券						
	3.875 VIACOM INC 211215	3.875	260	264	29,109	2021/12/15	
	3.875 VIACOM INC 240401	3.875	1,050	1,073	117,931	2024/4/1	
	3.875 WARNERMEDIA 260115	3.875	700	711	78,153	2026/1/15	
	3.9 AT&T INC 240311	3.9	250	258	28,426	2024/3/11	
	3.9 FEDEX CORP 350201	3.9	500	474	52,104	2035/2/1	
	3.9 FIRSTENERGY C 270715	3.9	6,750	6,833	750,715	2027/7/15	
	3.95 COMCAST CORP 251015	3.95	2,500	2,615	287,342	2025/10/15	
	3.95 DISCOVERY CO 280320	3.95	3,750	3,691	405,594	2028/3/20	
	3.95 ENTERPRISE P 270215	3.95	1,500	1,551	170,497	2027/2/15	
	3.95 MISSISSIPPI 280330	3.95	2,000	2,039	224,017	2028/3/30	
	3.95 PPL CAPITAL 240315	3.95	850	872	95,804	2024/3/15	
	3.969 COMCAST COR 471101	3.969	1,402	1,345	147,862	2047/11/1	
	3.999 COMCAST COR 491101	3.999	725	702	77,220	2049/11/1	
	4 HUSKY ENERGY IN 240415	4.0	2,200	2,258	248,080	2024/4/15	
	4 WILLIAMS PARTNE 250915	4.0	1,950	2,008	220,665	2025/9/15	
	4.05 SEMPRA ENERG 231201	4.05	1,000	1,034	113,613	2023/12/1	
	4.05 UNION PACIFI 460301	4.05	1,000	978	107,536	2046/3/1	
	4.1 CSX CORP 440315	4.1	150	149	16,380	2044/3/15	
	4.103 TELEFONICA 270308	4.103	2,750	2,801	307,748	2027/3/8	
	4.114 EXXON MOBIL 460301	4.114	2,000	2,114	232,316	2046/3/1	
	4.125 AT&T INC 260217	4.125	600	619	68,087	2026/2/17	
	4.125 MPLX LP 270301	4.125	4,500	4,541	498,983	2027/3/1	
	4.125 VERIZON COM 270316	4.125	6,000	6,313	693,651	2027/3/16	
	4.15 COMCAST CORP 281015	4.15	1,400	1,480	162,615	2028/10/15	
	4.15 ENTERPRISE P 281016	4.15	2,000	2,102	230,945	2028/10/16	
	4.2 CHARTER COMM 280315	4.2	1,000	995	109,357	2028/3/15	
	4.2 COMCAST CORP 340815	4.2	1,250	1,320	145,095	2034/8/15	
	4.2 PPL CAPITAL 220615	4.2	950	976	107,289	2022/6/15	
	4.234 BP CAP MARK 281106	4.234	1,000	1,065	117,013	2028/11/6	
	4.25 CENOVUS ENER 270415	4.25	1,400	1,391	152,906	2027/4/15	
	4.25 DOMINION ENE 280601	4.25	3,000	3,159	347,058	2028/6/1	
	4.25 SOUTHERN CO 360701	4.25	2,450	2,456	269,865	2036/7/1	
	4.25 TRANSCANADA 280515	4.25	3,000	3,122	343,028	2028/5/15	
	4.3 AT&T INC 300215	4.3	1,000	1,019	112,050	2030/2/15	
	4.3 KINDER MORGAN 250601	4.3	2,300	2,411	264,876	2025/6/1	
	4.35 AT&T INC 290301	4.35	1,000	1,029	113,106	2029/3/1	
	4.375 CONTINENTAL 280115	4.375	1,500	1,534	168,588	2028/1/15	
	4.375 DISCOVERY C 210615	4.375	500	514	56,480	2021/6/15	
	4.375 SHELL INTER 450511	4.375	2,950	3,178	349,174	2045/5/11	
	4.4 SOUTHERN CO 460701	4.4	250	253	27,805	2046/7/1	
	4.4 VERIZON COMMU 341101	4.4	1,200	1,261	138,544	2034/11/1	
	4.45 BOARDWALK PI 270715	4.45	2,000	1,972	216,722	2027/7/15	
	4.45 EXELON CORP 460415	4.45	1,100	1,124	123,509	2046/4/15	
	4.464 CCO SAFARI 220723	4.464	390	403	44,338	2022/7/23	
	4.5 AT&T INC 350515	4.5	3,050	3,016	331,408	2035/5/15	

銘柄	銘柄	当 期 末					償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円		
アメリカ	普通社債券	4.5 AT&T INC 480309	4.5	1,958	1,857	204,113	2048/3/9
		4.5 BERKSHIRE HAT 450201	4.5	1,250	1,336	146,882	2045/2/1
		4.5 CONTINENTAL R 230415	4.5	2,000	2,066	227,016	2023/4/15
		4.5 SPECTRA ENERG 450315	4.5	120	121	13,320	2045/3/15
		4.5 VERIZON COMMU 330810	4.5	1,000	1,067	117,323	2033/8/10
		4.5 WOODSIDE FI 290304	4.5	2,100	2,150	236,211	2029/3/4
		4.522 VERIZON COM 480915	4.522	1,424	1,493	164,118	2048/9/15
		4.6 COMCAST CORP 381015	4.6	3,000	3,223	354,095	2038/10/15
		4.625 OPTUS FINAN 191015	4.625	16	16	1,771	2019/10/15
		4.65 PHILLIPS 66 341115	4.65	1,400	1,499	164,714	2034/11/15
		4.65 PLAINS ALL A 251015	4.65	1,700	1,777	195,226	2025/10/15
		4.7 AMERICAN TOWE 220315	4.7	400	420	46,194	2022/3/15
		4.7 COMCAST CORP 481015	4.7	2,500	2,690	295,598	2048/10/15
		4.7 PPL CAPITAL F 430601	4.7	1,000	1,035	113,705	2043/6/1
		4.75 AT&T INC 460515	4.75	1,750	1,725	189,547	2046/5/15
		4.75 ENERGY TRANS 260115	4.75	1,500	1,569	172,400	2026/1/15
		4.75 PACIFIC NATI 280322	4.75	4,000	3,965	435,611	2028/3/22
		4.75 UNION PACIFI 410915	4.75	550	590	64,884	2041/9/15
		4.85 ENTERPRISE P 420815	4.85	250	262	28,796	2042/8/15
		4.85 ENTERPRISE P 440315	4.85	1,250	1,331	146,305	2044/3/15
		4.85 FIRSTENERGY 470715	4.85	1,000	1,063	116,787	2047/7/15
		4.862 VERIZON COM 460821	4.862	3,110	3,394	372,894	2046/8/21
		4.875 DISCOVERY C 430401	4.875	700	656	72,081	2043/4/1
		4.875 MPLX LP 250601	4.875	3,000	3,195	351,060	2025/6/1
		4.875 PHILLIPS 66 441115	4.875	150	159	17,493	2044/11/15
		4.9 DISCOVERY COM 260311	4.9	2,250	2,396	263,296	2026/3/11
		4.9 DOMINION RESO 410801	4.9	200	213	23,506	2041/8/1
		4.9 ENERGY TRANSF 240201	4.9	300	317	34,872	2024/2/1
		4.9 FEDEX CORP 340115	4.9	1,500	1,648	181,119	2034/1/15
		4.908 CCO SAFARI 250723	4.908	6,380	6,748	741,444	2025/7/23
		4.95 DISCOVERY CO 420515	4.95	100	95	10,473	2042/5/15
		4.95 ENERGY TRANS 280615	4.95	3,500	3,670	403,221	2028/6/15
		4.95 KANSAS CITY 450815	4.95	2,000	2,139	235,067	2045/8/15
		5 AMERICAN TO 240215	5.0	1,200	1,294	142,167	2024/2/15
	5.012 VERIZON COM 490415	5.012	2,000	2,225	244,542	2049/4/15	
	5.012 VERIZON COM 540821	5.012	2,250	2,499	274,570	2054/8/21	
	5.05 CHARTER COMM 290330	5.05	1,250	1,323	145,410	2029/3/30	
	5.1 APACHE CORP 400901	5.1	2,250	2,234	245,459	2040/9/1	
	5.1 EXELON CORP 450615	5.1	150	166	18,337	2045/6/15	
	5.15 AT&T INC 500215	5.15	2,000	2,061	226,489	2050/2/15	
	5.15 ENERGY TRANS 450315	5.15	1,000	968	106,380	2045/3/15	
	5.15 PLAINS ALL A 420601	5.15	157	152	16,804	2042/6/1	
	5.2 ENERGY TRANSF 220201	5.2	1,050	1,104	121,351	2022/2/1	
	5.2 MPLX LP 470301	5.2	200	202	22,265	2047/3/1	
	5.213 TELEFONICA 470308	5.213	1,300	1,333	146,540	2047/3/8	

銘柄	当期末					
	利率	額面金額	評価額		償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ	%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円		
普通社債券						
5.25 AT&T INC 370301	5.25	1,300	1,376	151,232	2037/3/1	
5.25 DOMINTON RES 330801	5.25	346	388	42,636	2033/8/1	
5.25 SANTOS FINAN 290313	5.25	1,400	1,430	157,175	2029/3/13	
5.3 AT&T INC 580815	5.3	750	778	85,527	2058/8/15	
5.3 ENERGY TRANSF 470415	5.3	1,000	977	107,438	2047/4/15	
5.35 AT&T INC 400901	5.35	500	533	58,643	2040/9/1	
5.35 SUNOCO LOGIS 450515	5.35	500	495	54,438	2045/5/15	
5.35 WARNERMEDIA 431215	5.35	750	791	87,003	2043/12/15	
5.375 CHARTER COM 470501	5.375	1,100	1,096	120,442	2047/5/1	
5.476 FOX CORP 390125	5.476	1,250	1,389	152,642	2039/1/25	
5.5 ENBRIDGE ENER 400915	5.5	200	224	24,716	2040/9/15	
5.5 ENERGY TRANSF 270601	5.5	1,000	1,085	119,290	2027/6/1	
5.5 SHELL INTERNA 400325	5.5	1,000	1,233	135,474	2040/3/25	
5.5 VERIZON COMMU 470316	5.5	640	761	83,633	2047/3/16	
5.55 ANADARKO PET 260315	5.55	1,500	1,659	182,361	2026/3/15	
5.55 KINDER MORG 450601	5.55	3,050	3,263	358,536	2045/6/1	
5.6 EXELON GENERA 420615	5.6	1,000	1,067	117,237	2042/6/15	
5.625 EXELON CORP 350615	5.625	1,200	1,373	150,930	2035/6/15	
5.625 SABINE PASS 250301	5.625	500	548	60,268	2025/3/1	
5.65 WALT DISNEY 200815	5.65	39	40	4,444	2020/8/15	
5.7 CENOVUS ENERG 191015	5.7	461	466	51,272	2019/10/15	
5.75 BURLINGTN NO 400501	5.75	650	801	88,057	2040/5/1	
5.75 CANADIAN PAC 420115	5.75	1,100	1,314	144,385	2042/1/15	
5.75 MIDAMERIC 351101	5.75	100	123	13,604	2035/11/1	
5.8 MIDAMERICAN 361015	5.8	1,400	1,732	190,314	2036/10/15	
5.85 DEVON ENERGY 251215	5.85	2,900	3,305	363,150	2025/12/15	
5.875 ENBRIDGE EN 251015	5.875	1,580	1,792	196,972	2025/10/15	
5.875 SABINE PASS 260630	5.875	1,250	1,392	153,031	2026/6/30	
5.875 TIME WARNER 401115	5.875	600	619	68,082	2040/11/15	
5.95 BOARDWALK PI 260601	5.95	2,698	2,939	322,949	2026/6/1	
5.95 CANADIAN PAC 370515	5.95	700	857	94,174	2037/5/15	
5.95 DOMINION R 350615	5.95	2,150	2,502	274,872	2035/6/15	
5.95 NBCUNIVERSAL 410401	5.95	400	495	54,403	2041/4/1	
6 AT&T INC 400815	6.0	1,000	1,142	125,468	2040/8/15	
6 NOBLE ENERGY 410301	6.0	700	788	86,628	2041/3/1	
6 SEMPRA ENERGY 391015	6.0	1,450	1,734	190,511	2039/10/15	
6.05 DUKE ENERGY 380415	6.05	1,125	1,442	158,508	2038/4/15	
6.1 TRANS-CANADA 400601	6.1	500	583	64,132	2040/6/1	
6.125 MIDAMERICAN 360401	6.125	3,194	4,043	444,221	2036/4/1	
6.15 BURLINGTN NO 370501	6.15	795	1,013	111,357	2037/5/1	
6.15 CSX CORP 370501	6.15	1,700	2,092	229,857	2037/5/1	
6.15 VODAFONE GRO 370227	6.15	1,000	1,135	124,783	2037/2/27	
6.15 WALT DISNEY 410215	6.15	1,000	1,319	144,916	2041/2/15	
6.2 TRANSCANADA P 371015	6.2	1,000	1,178	129,503	2037/10/15	
6.25 EXELON GENER 391001	6.25	1,000	1,147	126,061	2039/10/1	

銘	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
	普通社債券					
	6.3 DOMINION RESO 330315	6.3	250	306	33,708	2033/3/15
	6.3 WILLIAMS PART 400415	6.3	1,200	1,403	154,136	2040/4/15
	6.45 ANADARKO PET 360915	6.45	1,750	2,116	232,504	2036/9/15
	6.45 ENTERPRISE 400901	6.45	250	311	34,169	2040/9/1
	6.5 CONOCOPHILLIP 390201	6.5	1,650	2,192	240,870	2039/2/1
	6.5 ENCANA CORP 340815	6.5	750	898	98,685	2034/8/15
	6.5 MARATHON PETR 410301	6.5	2,600	3,138	344,818	2041/3/1
	6.55 TIME WARNER 370501	6.55	500	553	60,767	2037/5/1
	6.6 MARATHON OIL 371001	6.6	1,600	1,918	210,810	2037/10/1
	6.625 VALERO ENER 370615	6.625	700	847	93,110	2037/6/15
	6.65 WALT DISNEY 371115	6.65	1,000	1,374	151,033	2037/11/15
	6.7 PLAINS ALL AM 360515	6.7	150	164	18,073	2036/5/15
	6.75 CONS EDISON 380401	6.75	750	1,021	112,249	2038/4/1
	6.85 SUNCOR ENER 390601	6.85	2,000	2,613	287,122	2039/6/1
	6.875 VIACOM INC 360430	6.875	2,750	3,271	359,412	2036/4/30
	6.95 CONOCO INC 290415	6.95	100	128	14,125	2029/4/15
	7.045 TELEFONICA 360620	7.045	1,000	1,243	136,653	2036/6/20
	7.05 COMCAST CORP 330315	7.05	500	668	73,483	2033/3/15
	7.3 KINDER MORGAN 330815	7.3	500	633	69,617	2033/8/15
	7.375 FIRSTENERGY 311115	7.375	1,000	1,318	144,868	2031/11/15
	7.4 BURLINGTON RE 311201	7.4	200	273	30,080	2031/12/1
	7.4 KINDER MORGAN 310315	7.4	500	625	68,761	2031/3/15
	7.45 HALLIBURTON 390915	7.45	600	794	87,302	2039/9/15
	7.5 ENBRIDGE ENER 380415	7.5	300	400	43,969	2038/4/15
	7.5 ENERGY TRANSF 380701	7.5	500	614	67,496	2038/7/1
	7.875 CBS CORP 300730	7.875	400	527	57,916	2030/7/30
	8.375 TIME WARN 230315	8.375	2,900	3,394	372,889	2023/3/15
	8.375 TIME WARNER 330715	8.375	800	1,046	114,990	2033/7/15
	STEP BRITISH TEL 301215	9.625	700	1,009	110,944	2030/12/15
	STEP DEUTSCHE TEL 300615	8.75	800	1,119	122,974	2030/6/15
	STEP ORANGE SA 310301	9.0	700	1,025	112,683	2031/3/1
合	計				36,129,341	

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

## 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期	
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	NOTE5Y	百万円 444	百万円 —
		NOTE2Y	3,228	—
		NOTE10Y	—	3,023
		T-BOND	—	865
		ULTR10Y	—	4,071
		BOND30Y	3,050	—

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

## ○投資信託財産の構成

(2019年5月10日現在)

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 36,129,341	% 96.4
コール・ローン等、その他	1,364,401	3.6
投資信託財産総額	37,493,742	100.0

(注) 期末における外貨建純資産(36,962,598千円)の投資信託財産総額(37,493,742千円)に対する比率は98.6%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=109.86円			
------------------	--	--	--

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年5月10日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	37,417,755,681
コール・ローン等	221,661,798
公社債(評価額)	36,129,341,699
未収入金	336,891,733
未収利息	344,571,563
前払費用	36,682,510
差入委託証拠金	348,606,378
(B) 負債	355,803,573
未払金	355,803,461
未払利息	112
(C) 純資産総額(A-B)	37,061,952,108
元本	20,620,819,207
次期繰越損益金	16,441,132,901
(D) 受益権総口数	20,620,819,207口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,973円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 20,835,017,089円  
 期中追加設定元本額 4,391,083,382円  
 期中一部解約元本額 4,605,281,264円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.7973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)

外国債券アクティブファンドセレクション(ラップ専用)	1,131,468円
三菱UFJ/AMP グローバル・インフラ債券ファンド<為替ヘッジあり>(毎月決算型)	4,046,127,442円
三菱UFJ/AMP グローバル・インフラ債券ファンド<為替ヘッジなし>(毎月決算型)	15,722,107,071円
AMP ヘッジ付グローバル・インフラ債券ファンド(ラップ向け)	15,144,874円
三菱UFJ/AMP グローバル・インフラ債券ファンド<為替ヘッジあり>(年1回決算型)	65,644,252円
三菱UFJ/AMP グローバル・インフラ債券ファンド<為替ヘッジなし>(年1回決算型)	116,045,550円
AMP グローバル・インフラ債券ファンド<為替ヘッジあり>(F O F s 用)(適格機関投資家限定)	654,618,550円
合計	20,620,819,207円

## ○損益の状況 (2018年5月11日~2019年5月10日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	1,533,386,526
受取利息	1,532,704,537
その他収益金	769,477
支払利息	△ 87,488
(B) 有価証券売買損益	1,240,184,292
売買益	1,560,048,644
売買損	△ 319,864,352
(C) 先物取引等取引損益	△ 189,971,142
取引益	516,797,339
取引損	△ 706,768,481
(D) 保管費用等	△ 4,374,332
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	2,579,225,344
(F) 前期繰越損益金	13,985,719,675
(G) 追加信託差損益金	3,120,716,618
(H) 解約差損益金	△ 3,244,528,736
(I) 計(E+F+G+H)	16,441,132,901
次期繰越損益金(I)	16,441,132,901

- (注) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
 (注) (G)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) (H)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 国内債券アクティブマザーファンド

## 《第19期》決算日2019年2月15日

[計算期間：2018年2月16日～2019年2月15日]

「三菱UFJ 国内債券アクティブマザーファンド」は、2月15日に第19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19期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	<p>わが国の公社債を主要投資対象とします。ただし、事業債、円建外債についてはBBB格（S&amp;P、ムーディーズ、格付投資情報センターおよび日本格付研究所のいずれかから取得したもの）相当以上の格付を有する債券を対象とします。</p> <p>NOMURA-BPI総合をベンチマークとし、これを中長期的に上回ることを目標に運用を行います。</p> <p>経済や金利の分析をベースに、デュレーション・残存構成・債券種別等をコントロールするアクティブ運用を行います。具体的には、次のプロセスによります。</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) 経済分析や市場分析等を踏まえて金利の方向性等を予測し、デュレーションに関する戦略を策定します。</li> <li>2) また、同様の分析を行い金利の期間構造等を予測し、上記のデュレーション戦略を加味して、残存構成に関する戦略を策定します。</li> <li>3) さらに、各債券種別間の利回り較差動向等を予測し、債券種別構成に関する戦略を策定します。</li> <li>4) 以上の戦略を総合して、ポートフォリオを構築します。</li> </ol>
主 要 運 用 対 象	わが国の公社債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		NOMURA-BPI総合		債 券 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
15期(2015年2月16日)	13,387	2.3	359.95	1.9	99.1	—	9,850
16期(2016年2月15日)	13,926	4.0	373.37	3.7	98.6	—	6,513
17期(2017年2月15日)	14,177	1.8	376.96	1.0	97.6	—	10,226
18期(2018年2月15日)	14,354	1.2	380.62	1.0	95.9	—	7,800
19期(2019年2月15日)	14,595	1.7	386.63	1.6	96.8	—	8,896

(注) NOMURA-BPI総合とは、野村證券株式会社が発表しているわが国の代表的な債券パフォーマンスインデックスです。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		N O M U R A - B P I 総 合		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	券 率
	騰 落 率	率	騰 落 率	率			
(期 首) 2018年2月15日	円 14,354	% —	380.62	% —	95.9	% —	% —
2月末	14,380	0.2	381.29	0.2	96.5	—	—
3月末	14,408	0.4	381.91	0.3	95.8	—	—
4月末	14,398	0.3	381.64	0.3	96.5	—	—
5月末	14,423	0.5	382.50	0.5	96.9	—	—
6月末	14,433	0.6	382.67	0.5	97.6	—	—
7月末	14,405	0.4	381.98	0.4	97.2	—	—
8月末	14,330	△0.2	379.89	△0.2	97.3	—	—
9月末	14,299	△0.4	378.99	△0.4	97.8	—	—
10月末	14,323	△0.2	379.64	△0.3	93.6	—	—
11月末	14,382	0.2	381.24	0.2	97.8	—	—
12月末	14,489	0.9	384.13	0.9	96.0	—	—
2019年1月末	14,549	1.4	385.58	1.3	96.1	—	—
(期 末) 2019年2月15日	14,595	1.7	386.63	1.6	96.8	—	—

(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

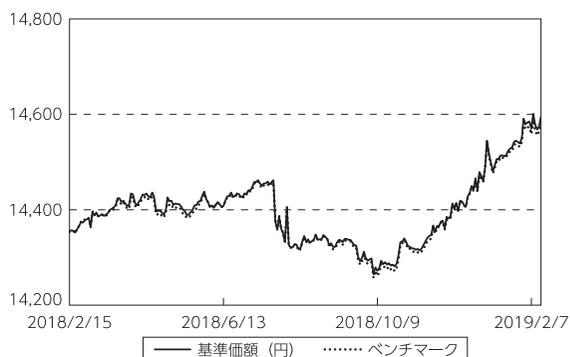
## ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ1.7%の上昇となりました。

## ◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(1.6%)を0.1%上回りました。

## 基準価額等の推移



(注) ベンチマーク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。

## ●投資環境について

## ◎国内債券市況

- ・国内金利は、狭いレンジ内での推移が続いていましたが、2018年7月末の金融政策決定会合においてイールドカーブのターゲットを修正するのではとの観測から上昇に転じました。日銀が7月末の決定会合において長期金利の変動幅拡大を許容したことを受けて、国内金利は10月上旬にかけて超長期ゾーン中心に上昇しました。その後、世界的な株価下落や景気減速懸念の高まりなどから期末にかけて国内金利は低下基調となりました。

## ●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・ファンド全体のデュレーション（平均回収期間や金利感応度）については、2018年8月上旬から11月中旬にかけてはベンチマーク対比短め、その他の期間は中立を基本に調整しました。年限別構成については、デュレーションをベンチマーク対比短めとした期間は超長期ゾーンのアンダーウェイト・超長期ゾーンのオーバーウェイトを基本に調整しました。
- ・債券種別構成については、日銀による社債買入オペや投資家の資金余剰感を背景とした需給関係から、一般債の спреッド（国債に対する金利差）は横ばい圏で推移すると判断し、相対的に спреッド 妙味のある事業債および円建外債のオーバーウェイト、spreッド 妙味の乏しい地方債および政府保証債のアンダーウェイトを維持しました。

- 当該投資信託のベンチマークとの差異について  
ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（1.6%）を0.1%上回りました。

## （プラス要因）

## ◎デュレーション

- ・2018年8月以降の金利上昇局面において、ファンド全体のデュレーションをベンチマークに対して短めとしたこと。
- ◎年限別構成
  - ・2019年1月以降、パフォーマンスの優れた超長期ゾーンのオーバーウェイトを維持したこと。

## （マイナス要因）

## ◎銘柄選択

- ・保有している事業債や円建外債のspreッドが拡大したこと。

## ◎今後の運用方針

## ◎運用環境の見通し

- ・設備投資は企業収益が高水準で推移する中、増加傾向にあります。また、輸出・生産も海外経済の緩やかな成長を背景に増加していますが、個人消費が盛り上がり欠けることから、本邦景気の拡大は緩やかなものと思われる。
- ・「物価安定の目標」の実現に向けて日銀は引き続き金融緩和姿勢をもって臨むものと思われます。国内金利は世界的な景気減速懸念や消費者物価指数の伸び率の鈍化などから、当面金利上昇余地の乏しい展開を想定します。
- ・日銀の社債買入オペなどを背景に、一般債の国債に対する金利差は横ばい圏での推移になるものと思われます。

## ◎今後の運用方針

- ・安定した利子収益確保をめざし、債券組入比率は引き続き高位を維持する方針です。
- ・ファンド全体のデュレーションは、当面ベンチマーク対比中立を基本に機動的にリスク度合いを調整する方針です。
- ・債券種別構成については、事業債および円建外債をベンチマーク対比多めの保有を維持する方針です。

## ○1万口当たりの費用明細

(2018年2月16日～2019年2月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円	%	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
( 保 管 費 用 )	0	0.000	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
( 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	0	0.000	
期中の平均基準価額は、14,398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

(2018年2月16日～2019年2月15日)

## 公社債

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国	国債証券	4,210,105	3,480,301 ( 300,000)
	特殊債券	100,000	200,305
内	社債券	1,703,011	900,092 ( 100,000)

(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。

## ○利害関係人との取引状況等

(2018年2月16日～2019年2月15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	$\frac{B}{A}$ %	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 6,013	百万円 1,433	23.8	百万円 4,580	百万円 800	17.5

(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 100	百万円 -	百万円 305

## 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	買 付 額
公社債	百万円 700

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銀行、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

(2019年2月15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		
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	4,470,000	5,192,938	58.4	—	58.4	—	—
普通社債券	3,400,000	3,414,451	38.4	—	3.4	18.1	17.0
	(3,300,000)	(3,314,338)	(37.3)	(—)	(2.2)	(18.1)	(17.0)
合 計	7,870,000	8,607,389	96.8	—	61.7	18.1	17.0
	(3,300,000)	(3,314,338)	(37.3)	(—)	(2.2)	(18.1)	(17.0)

(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		
	利率	額面金額	評価額
国債証券	%	千円	千円
第5回利付国債(40年)	2.0	70,000	98,685
第7回利付国債(40年)	1.7	70,000	93,261
第10回利付国債(40年)	0.9	30,000	32,338
第11回利付国債(40年)	0.8	50,000	52,093
第338回利付国債(10年)	0.4	100,000	103,503
第339回利付国債(10年)	0.4	80,000	82,919
第340回利付国債(10年)	0.4	60,000	62,277
第341回利付国債(10年)	0.3	110,000	113,575
第342回利付国債(10年)	0.1	110,000	112,128
第343回利付国債(10年)	0.1	110,000	112,163
第344回利付国債(10年)	0.1	150,000	152,935
第345回利付国債(10年)	0.1	40,000	40,776
第346回利付国債(10年)	0.1	90,000	91,728
第347回利付国債(10年)	0.1	60,000	61,111
第351回利付国債(10年)	0.1	60,000	60,900
第352回利付国債(10年)	0.1	30,000	30,404
第23回利付国債(30年)	2.5	40,000	54,725
第26回利付国債(30年)	2.4	70,000	95,212
第27回利付国債(30年)	2.5	50,000	69,182
第28回利付国債(30年)	2.5	20,000	27,766
第30回利付国債(30年)	2.3	30,000	40,861
第31回利付国債(30年)	2.2	40,000	53,899
第32回利付国債(30年)	2.3	40,000	54,882
第33回利付国債(30年)	2.0	30,000	39,498
第34回利付国債(30年)	2.2	70,000	95,371
第36回利付国債(30年)	2.0	50,000	66,483
第37回利付国債(30年)	1.9	40,000	52,479
第38回利付国債(30年)	1.8	10,000	12,933
第39回利付国債(30年)	1.9	50,000	65,901
第42回利付国債(30年)	1.7	40,000	51,038
第44回利付国債(30年)	1.7	30,000	38,383
第45回利付国債(30年)	1.5	20,000	24,660
第46回利付国債(30年)	1.5	60,000	74,100
第48回利付国債(30年)	1.4	10,000	12,126
第49回利付国債(30年)	1.4	40,000	48,517
第50回利付国債(30年)	0.8	70,000	74,387
第54回利付国債(30年)	0.8	100,000	106,081
第58回利付国債(30年)	0.8	120,000	126,884
第92回利付国債(20年)	2.1	60,000	70,619
第94回利付国債(20年)	2.1	10,000	11,816
第96回利付国債(20年)	2.1	30,000	35,576
第98回利付国債(20年)	2.1	70,000	83,337
第99回利付国債(20年)	2.1	130,000	155,286
第100回利付国債(20年)	2.2	80,000	96,598
第103回利付国債(20年)	2.3	60,000	73,257

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>国債証券</b>		%	千円	千円	
第105回利付国債 (20年)		2.1	50,000	60,296	2028/9/20
第108回利付国債 (20年)		1.9	20,000	23,796	2028/12/20
第110回利付国債 (20年)		2.1	70,000	84,949	2029/3/20
第111回利付国債 (20年)		2.2	40,000	49,119	2029/6/20
第113回利付国債 (20年)		2.1	60,000	73,260	2029/9/20
第114回利付国債 (20年)		2.1	40,000	48,995	2029/12/20
第116回利付国債 (20年)		2.2	50,000	61,984	2030/3/20
第121回利付国債 (20年)		1.9	40,000	48,524	2030/9/20
第123回利付国債 (20年)		2.1	40,000	49,589	2030/12/20
第125回利付国債 (20年)		2.2	40,000	50,207	2031/3/20
第128回利付国債 (20年)		1.9	40,000	48,861	2031/6/20
第130回利付国債 (20年)		1.8	40,000	48,482	2031/9/20
第132回利付国債 (20年)		1.7	40,000	48,080	2031/12/20
第136回利付国債 (20年)		1.6	30,000	35,741	2032/3/20
第137回利付国債 (20年)		1.7	50,000	60,328	2032/6/20
第140回利付国債 (20年)		1.7	40,000	48,351	2032/9/20
第141回利付国債 (20年)		1.7	50,000	60,545	2032/12/20
第143回利付国債 (20年)		1.6	60,000	71,948	2033/3/20
第145回利付国債 (20年)		1.7	80,000	97,195	2033/6/20
第146回利付国債 (20年)		1.7	50,000	60,845	2033/9/20
第147回利付国債 (20年)		1.6	50,000	60,215	2033/12/20
第148回利付国債 (20年)		1.5	60,000	71,471	2034/3/20
第149回利付国債 (20年)		1.5	60,000	71,551	2034/6/20
第150回利付国債 (20年)		1.4	70,000	82,447	2034/9/20
第152回利付国債 (20年)		1.2	100,000	114,776	2035/3/20
第153回利付国債 (20年)		1.3	30,000	34,915	2035/6/20
第154回利付国債 (20年)		1.2	60,000	68,913	2035/9/20
第155回利付国債 (20年)		1.0	80,000	89,260	2035/12/20
第158回利付国債 (20年)		0.5	70,000	72,097	2036/9/20
第159回利付国債 (20年)		0.6	40,000	41,818	2036/12/20
第160回利付国債 (20年)		0.7	40,000	42,489	2037/3/20
第162回利付国債 (20年)		0.6	20,000	20,836	2037/9/20
第164回利付国債 (20年)		0.5	30,000	30,613	2038/3/20
第166回利付国債 (20年)		0.7	140,000	147,761	2038/9/20
小	計		4,470,000	5,192,938	
<b>普通社債券</b>					
第534回東京電力		2.055	100,000	101,320	2019/10/29
第521回関西電力		0.18	100,000	99,886	2023/9/20
第469回東北電力		1.543	100,000	105,887	2023/6/23
第5回ヤフー		0.2	100,000	99,867	2022/12/7
第50回日本電気		0.29	100,000	100,181	2022/6/15
第15回パナソニック		0.19	200,000	200,486	2021/9/17
第1回日本生命2017基金		0.304	100,000	100,191	2021/8/2
第4回三井住友トラスト・パナソニックファイナンス		0.23	100,000	100,379	2023/10/25
第1回明治安田生命2018基金		0.315	100,000	100,028	2023/9/25
第11回あおぞら銀行		0.1	100,000	100,043	2020/6/9

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券	%	千円	千円	
第28回三菱東京UFJ銀行(劣後特約付)	1.56	200,000	205,522	2021/1/20
第38回日産フィナンシャルサービス	0.001	100,000	99,970	2019/6/20
第23回東京センチュリーリース	0.2	100,000	100,104	2023/4/13
第3回イオンフィナンシャルサービス	0.402	100,000	100,216	2020/4/30
第75回アコム	0.309	100,000	99,897	2023/2/28
第19回大和証券グループ本社	0.412	100,000	100,266	2020/2/25
第1回野村ホールディングス無担保社債	0.3	100,000	99,870	2023/9/4
第49回野村ホールディングス	0.437	300,000	301,479	2020/6/10
第2回東京電力パワーグリッド	0.58	100,000	100,559	2022/3/9
第12回東京電力パワーグリッド	0.44	100,000	99,940	2023/4/19
第16回東京電力パワーグリッド	0.57	100,000	99,882	2025/9/12
第23回フランス相互信用連合銀行	0.217	100,000	99,644	2022/10/12
第10回ピー・ピー・シー・イー・エス・エー	0.473	200,000	200,788	2020/7/9
第2回スタンダード・チャータード・ピーエルシー	0.453	100,000	99,903	2020/6/5
第1回パークレイズ・ピーエルシー期限前償還条項付	1.232	100,000	99,566	2024/9/25
第19回ルノー	0.36	200,000	199,060	2020/7/6
第3回ソシエテ ジェネラル円貨社債(2018)	0.804	100,000	99,404	2023/10/12
UBS GROUP FUNDING (SWITZERLAND)	0.719	100,000	100,113	2024/11/8
小 計		3,400,000	3,414,451	
合 計		7,870,000	8,607,389	

## ○投資信託財産の構成

(2019年2月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	8,607,389	96.6
コール・ローン等、その他	304,371	3.4
投資信託財産総額	8,911,760	100.0

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年2月15日現在)

項目	当期末
(A) 資産	8,911,760,311
コール・ローン等	281,147,746
公社債(評価額)	8,607,389,300
未収利息	21,315,225
前払費用	1,908,040
(B) 負債	15,746,340
未払解約金	15,745,907
未払利息	433
(C) 純資産総額(A-B)	8,896,013,971
元本	6,095,185,534
次期繰越損益金	2,800,828,437
(D) 受益権総口数	6,095,185,534口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,595円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 5,434,214,879円  
 期中追加設定元本額 3,321,374,779円  
 期中一部解約元本額 2,660,404,124円  
 また、1口当たり純資産額は、期末14,595円です。

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

国内債券通貨プラス	1,241,644,363円
三菱UFJ 日本バランスオープン 株式20型	972,436,391円
三菱UFJ 日本バランスオープン 株式40型	1,126,305,772円
三菱UFJ ライフプラン 25	390,650,599円
三菱UFJ ライフプラン 50	445,901,592円
三菱UFJ ライフプラン 75	136,388,227円
三菱UFJ ライフプラン 50VA (適格機関投資家限定)	289,906,963円
三菱UFJ 世界バランスファンド 25VA (適格機関投資家限定)	58,899,377円
三菱UFJ 世界バランスファンド 50VA (適格機関投資家限定)	277,766,378円
三菱UFJ ライフ・バランスファンド (安定型)	200,728,642円
三菱UFJ ライフ・バランスファンド (安定成長型)	135,888,044円
三菱UFJ ライフ・バランスファンド (成長型)	66,233,002円
三菱UFJ ライフ・バランスファンド (積極型)	72,402,679円
三菱UFJ ターゲット・イヤーファンド 2020	13,353,136円
三菱UFJ ターゲット・イヤーファンド 2030	92,072,906円
三菱UFJ ターゲット・イヤーファンド 2040	65,456,680円
三菱UFJ <DC>ライフ・バランスファンド (安定型)	78,431,634円
三菱UFJ <DC>ライフ・バランスファンド (安定成長型)	109,774,446円
三菱UFJ <DC>ライフ・バランスファンド (成長型)	47,575,091円
三菱UFJ <DC>ライフ・バランスファンド (積極型)	42,990,070円
三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2020	32,321,808円
三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2030	114,767,519円
三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2040	83,290,215円
合計	6,095,185,534円

## ○損益の状況 (2018年2月16日~2019年2月15日)

項目	当期
(A) 配当等収益	75,346,122
受取利息	75,523,693
支払利息	△ 177,571
(B) 有価証券売買損益	96,787,600
売買益	123,155,400
売買損	△ 26,367,800
(C) 保管費用等	△ 6,127
(D) 当期損益金(A+B+C)	172,127,595
(E) 前期繰越損益金	2,366,060,623
(F) 追加信託差損益金	1,443,011,041
(G) 解約差損益金	△1,180,370,822
(H) 計(D+E+F+G)	2,800,828,437
次期繰越損益金(H)	2,800,828,437

- (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。

## フランス国債7-10年ラダーマザーファンド

### 《第5期》決算日2019年9月17日

[計算期間：2019年3月19日～2019年9月17日]

「フランス国債7-10年ラダーマザーファンド」は、9月17日に第5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5期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざして運用を行います。
主要運用対象	フランスの国債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割合に制限を設けません。

### ○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		債組入比率	債券先物比率	純資産総額
	期騰落	中率			
(設定日)	円	%	%	%	百万円
2017年6月12日	10,000	—	—	—	11,446
1期(2017年9月19日)	10,709	7.1	97.0	—	11,720
2期(2018年3月19日)	10,470	△2.2	95.3	—	11,375
3期(2018年9月18日)	10,651	1.7	98.2	—	18,598
4期(2019年3月18日)	10,846	1.8	98.0	—	39,308
5期(2019年9月17日)	11,377	4.9	98.8	—	44,853

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

## ○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 先 物 比 率	券 率
(期 首) 2019年3月18日	円 10,846	% —	% 98.0	% —	% —
3月末	10,961	1.1	97.4	—	—
4月末	10,918	0.7	94.5	—	—
5月末	11,024	1.6	96.6	—	—
6月末	11,225	3.5	97.4	—	—
7月末	11,344	4.6	98.0	—	—
8月末	11,561	6.6	97.3	—	—
(期 末) 2019年9月17日	11,377	4.9	98.8	—	—

(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4.9%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)

フランス長期金利が低下したことや、債券の利子収益を享受したことなどが、基準価額の上昇要因となりました。

## ●投資環境について

## ◎欧州債券市況

- ・フランスの長期金利は低下しました。
- ・米中の貿易摩擦や、欧州圏のユーロ圏総合購買担当者景気指数 (PMI) などの弱い経済指標などを背景に経済の減速に対する懸念とともに欧州中央銀行 (ECB) の金融緩和観測が浮上したことなどから、フランスの長期金利は低下して終わりました。

## ●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・残存期間が7年程度から10年程度までのフランス国債を主要投資対象とし、これらの債券の各残存期間ごとの投資金額が同額程度になるような運用を行いました。
- ・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。

## ○今後の運用方針

- ・フランスの国債を主要投資対象とし、原則として、残存期間が7年程度から10年程度までのフランス国債に投資し、各残存期間ごとの投資金額が同程度になるような運用を目指します。また、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る方針です。

## ○1万口当たりの費用明細

(2019年3月19日～2019年9月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円	%	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
( 保 管 費 用 )	1	0.009	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
( そ の 他 )	(1)	(0.009)	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、11,181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

(2019年3月19日～2019年9月17日)

## 公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	フランス	国債証券	130,127	79,730

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

## ○利害関係人との取引状況等

(2019年3月19日～2019年9月17日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	B A	%	うち利害関係人 との取引状況D	D C	%
為替先物取引	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
	174,331	46,754	26.8	183,031	48,318	26.4
為替直物取引	8,897	1,575	17.7	2,915	1,428	49.0

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銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

## ○組入資産の明細

(2019年9月17日現在)

## 外国公社債

## (A) 外国(外貨建)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		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	千円	%	%	%	%	%
フランス	335,989	371,831	44,296,316	98.8	—	98.8	—	—
合 計	335,989	371,831	44,296,316	98.8	—	98.8	—	—

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(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。

## (B) 外国(外貨建)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		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
フランス	国債証券	0.25 O.A.T 261125	0.25	59,292	62,132	7,401,830	2026/11/25
		0.5 O.A.T 290525	0.5	58,298	62,305	7,422,477	2029/5/25
		0.75 O.A.T 280525	0.75	56,982	62,232	7,413,804	2028/5/25
		0.75 O.A.T 281125	0.75	56,731	61,996	7,385,702	2028/11/25
		1 O.A.T 270525	1.0	56,125	62,123	7,400,735	2027/5/25
		2.75 O.A.T 271025	2.75	48,561	61,040	7,271,765	2027/10/25
合 計						44,296,316	

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

## ○投資信託財産の構成

(2019年9月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円	%
	44,296,316	97.3
コール・ローン等、その他	1,215,427	2.7
投資信託財産総額	45,511,743	100.0

(注) 期末における外貨建純資産(44,761,704千円)の投資信託財産総額(45,511,743千円)に対する比率は98.4%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1ユーロ=119.13円		
--------------	--	--

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年9月17日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	89,775,657,362
コール・ローン等	969,433,072
公社債(評価額)	44,296,316,874
未収入金	44,263,913,625
未収利息	208,425,898
前払費用	37,567,893
(B) 負債	44,921,802,184
未払金	44,774,370,000
未払解約金	147,430,817
未払利息	1,367
(C) 純資産総額(A-B)	44,853,855,178
元本	39,425,646,226
次期繰越損益金	5,428,208,952
(D) 受益権総口数	39,425,646,226口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,377円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 36,244,008,455円  
 期中追加設定元本額 8,222,086,320円  
 期中一部解約元本額 5,040,448,549円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.1377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)

MUKAM フランス国債7-10年ラダーファンド(為替ヘッジあり) 2019-01(適格機関投資家限定)	7,642,033,607円
MUKAM フランス国債7-10年ラダーファンド(為替ヘッジあり) 2018-07(適格機関投資家限定)	6,532,807,447円
MUKAM フランス国債7-10年ラダーファンド(為替ヘッジあり) 2018-11(適格機関投資家限定)	6,069,468,226円
MUKAM フランス国債7-10年ラダーファンド(為替ヘッジあり) 2018-06(適格機関投資家限定)	4,768,111,598円
MUKAM フランス国債7-10年ラダーファンド(為替ヘッジあり) 2018-05(適格機関投資家限定)	3,746,511,370円
MUKAM フランス国債7-10年ラダーファンド(為替ヘッジあり) 2018-10(適格機関投資家限定)	3,579,172,789円
フランス国債7-10年ラダーファンド(為替ヘッジあり)(ラップ向け)	2,560,554,667円
MUKAM フランス国債7-10年ラダーファンド(為替ヘッジあり) 2017-06(適格機関投資家限定)	2,160,175,798円
MUKAM フランス国債7-10年ラダーファンド(為替ヘッジあり) 2019-05(適格機関投資家限定)	1,449,656,370円
国内債券セレクション(ラップ向け)	800,424,040円
アドバンスト・バランスⅡ(FOF s用)(適格機関投資家限定)	62,910,285円
アドバンスト・バランスⅠ(FOF s用)(適格機関投資家限定)	52,881,109円
MUKAM フランス国債7-10年ラダーオープン(為替ヘッジあり)(適格機関投資家限定)	938,920円
合計	39,425,646,226円

## ○損益の状況 (2019年3月19日~2019年9月17日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	185,762,878
受取利息	186,600,402
支払利息	△ 837,524
(B) 有価証券売買損益	2,037,484,703
売買益	5,279,561,073
売買損	△3,242,076,370
(C) 保管費用等	△ 3,872,597
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,219,374,984
(E) 前期繰越損益金	3,064,604,605
(F) 追加信託差損益金	778,739,823
(G) 解約差損益金	△ 634,510,460
(H) 計(D+E+F+G)	5,428,208,952
次期繰越損益金(H)	5,428,208,952

- (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。