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	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。 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。 投資信託証券の組入比率は適宜見直しを行います。 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。 実質組入外貨建資産については、原則として為替へッジを行います。 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
十冊常田社名	づき決定します。 地次信託記券を主要地次分争をよります。
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	投資信託証券への投資割合に制限を設けま せん。 外貨建資産への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。 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。)

※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)

国内債券セレクション (ラップ向け)



第5期(決算日:2022年2月7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「国内債券セレクション(ラップ 向け)」は、去る2月7日に第5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

お客さま専用 フリーダイヤル 0 120-151034

土・日・祝日・12月31日~1月3日を除く)

お客さまのお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

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。

〇設定以来の運用実績

≥ h	rstr.	++-0	基	準		価		額	(参 [#] NOMUR		数) P I 総合	債 券	债 券 先物比率	投資信託	純	資 産
決 算	期	(分配落)	税分	込配	み金	期騰	中 落 3		期騰	中 落 率	債 組入比率	债 券 先物比率	証 券組入比率	純総	額	
(設分	[日]		円			円		%)		%	%	%	%		百万円
201	7年3月1	3日	10,000			_		_	377.4	5	_	_	_	_		10
1期(2	2018年2月	5日)	10, 075			0		0.8	379.7	7	0.6	74. 5	0.1	21. 4		11, 105
2期(2	2019年2月	5日)	10, 153			0		0.8	386. 4	2	1.8	89. 4	△1.2	6.0		16, 779
3期(2	2020年2月	5日)	10, 452			0		2.9	390. 5	3	1. 1	76. 4	△1.4	10.5		19, 288
4期(2	2021年2月	5日)	10, 473			0		0. 2	386. 2	3	△1.1	78.6	△3. 2	10.5		24, 115
5期(2	2022年2月	7日)	10, 219			0		$\triangle 2.4$	382.6	7	△0.9	77.4	△4. 0	13. 5		38, 319

- (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。当該指数の知的財産権およびその他一切の権利は同社に帰属します。なお、同社は、当該指数の正確性、完全性、信頼性、有用性、市場性、商品性および適合性を保証するものではなく、当該指数を用いて運用されるファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。
- (注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
- (注) 「債券先物比率」は買建比率-売建比率。
- (注) 設定目の純資産総額は、設定元本を表示しております。

〇当期中の基準価額と市況等の推移

年	月	日	基	準	価	額	(参考 NOMURA	指 数) -BPI総合	債 券 組入比率	债 券 先 物 比 率	投資信託 券
-					騰	落 率		騰落率	組入比率	先 物 比 率	組入比率
	(期 首)			円		%		%	%	%	%
20	21年2月5	日		10, 473		_	386. 28	_	78.6	△3. 2	10.5
	2月末			10, 358		$\triangle 1.1$	383.06	△0.8	78.8	△2.9	10.4
	3月末			10, 385		△0.8	385. 72	△0.1	79. 7	△4.3	10.5
	4月末			10, 402		△0.7	386. 44	0.0	79. 6	△4. 2	10.5
	5月末			10, 416		△0.5	386. 62	0.1	77. 1	△4.8	13.7
	6月末			10, 448		$\triangle 0.2$	386. 90	0.2	77. 2	△5. 1	13. 7
	7月末			10, 524		0.5	388. 81	0.7	76. 0	△3. 7	13. 7
	8月末			10, 514		0.4	388. 46	0.6	75. 9	△3.0	13. 7
	9月末			10, 452		△0.2	387. 12	0.2	75.6	△3.1	13.5
	10月末			10, 434		△0.4	386. 72	0.1	75. 5	△2. 7	13.8
	11月末			10, 437		△0.3	387. 65	0.4	75. 7	△3. 1	13.6
	12月末			10, 410		△0.6	386. 84	0.1	76. 9	△4.0	13. 7
2	022年1月月	<u>——</u>		10, 292		△1.7	384. 06	△0.6	77. 5	△4.0	13. 6
	(期 末)					·					
20	22年2月7	日		10, 219		$\triangle 2.4$	382. 67	△0.9	77. 4	△4. 0	13. 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。

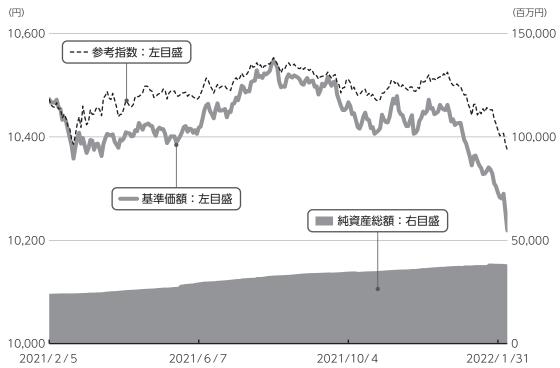
⁽注) 「債券先物比率」は買建比率-売建比率。

運用経過

第5期:2021年2月6日~2022年2月7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 5 期 首	10,473円
第 5 期 末	10,219円
既払分配金	0円
職 莈 変	-24%

- ※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2.4%の下落となりました。

基準価額の主な変動要因

下落要因

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> (FOFs用) (適格機関投資家限定)」がインフラ債券市況の下落を背景に下落したこと等が基準価額のマイナス要因となりました。

第5期:2021年2月6日~2022年2月7日

・投資環境について

▶ 国内債券市況 国内債券市況は下落しました。

国内金利は、期首から、米金利の上昇等を受けて上昇していましたが、2021年3月から8月頃までは、米連邦準備制度理事会(FRB)が早期の金融緩和縮小に向かわないとの見方等から低下しました。その後上下する展開でしたが、12月に主要国中銀が金融政策の正常化に前向きな姿勢を示したこと等から、期末にかけて国内金利は上昇しました。前期末比では国内金利が上昇したこと等がマイナスとなり、国内債券市況は下落しました。

▶海外債券市況 海外債券市況は下落しました。

期初から、新型コロナウイルスワクチン接種の進展による景気回復期待等から米欧を中心に長期金利は上昇しました。その後上下する展開となったものの、2021年12月に主要国中銀が金融政策の正常化に前向きな姿勢を示したこと等から米国や欧州主要国の長期金利がともに上昇したこと等から、海外債券市況は下落しました。

▶当該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> (FOF S 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」、「三菱UF J 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」に投資を行いました。また、2021年5月中旬以降、「日本超長期国債インデックスマザーファンド」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	29.4	14.8
先進国高格付国債マザーファンド	1.9	2.0
ショートデュレーション円インカムマザーファンド	22.3	22.5
MUAM ヘッジ付外国債券オープンマザーファンド	8.3	7.1
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)	10.5	13.5
三菱UFJ 国内債券アクティブマザーファンド	19.6	19.7
フランス国債 7 -10年ラダーマザーファンド	2.0	1.9
ヘッジ付スペイン国債7-10年ラダーマザーファンド	3.9	1.9
日本超長期国債インデックスマザーファンド	_	14.6

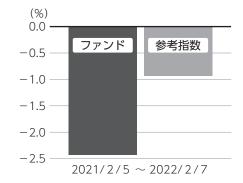
(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する各投資信託証券の評価額の割合です。

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NOMURA-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した。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□当たり、税込み)

項目	第5期 2021年2月6日~2022年2月7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	432

- (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。

2021年2月6日~2022年2月7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	40	0.386	(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)	(0.309)	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)	(0.044)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客□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	0.009	(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)	(0.004)	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	41	0.395	

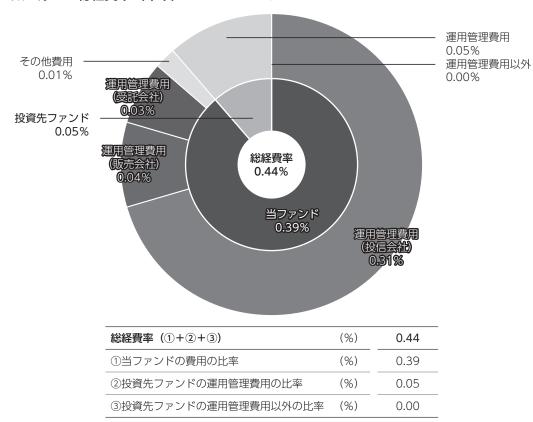
期中の平均基準価額は、10,433円です。

- (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
- (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0.44%**です。



- (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。

〇売買及び取引の状況

(2021年2月6日~2022年2月7日)

投資信託証券

ſ		24	柄		買	付		売	付	
		連台	173	П	数	金	額	数	金	額
Γ	国				千口		千円	千口		千円
	内	AMP グローバル・インフラ債法 (適格機関投資家限定)	券ファンド<為替ヘッジあり> (FOFs用)	2,	483, 704	2,	862, 290	_		_

⁽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
迎白	171	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	279, 599	315, 430	_	_
日本超長期国債インデッ		5, 668, 009	5, 737, 520	_	_
フランス国債7-10年ラダ		272, 343	307, 630	1, 100	1, 250
ショートデュレーション円	インカムマザーファンド	3, 398, 902	3, 292, 270	_	_
ヘッジ付スペイン国債7-10	年ラダーマザーファンド	331, 869	358, 790	484, 682	520, 560
三菱UFJ 国内債券アク		1, 956, 241	2, 873, 790	_	_
MUAM ヘッジ付外国債券	ギオープンマザーファンド	651,666	1, 137, 030	178, 034	308, 800
日本債券インデックスマ	ザーファンド	1, 870, 190	2, 517, 040	2, 905, 622	3, 912, 130

○利害関係人との取引状況等

(2021年2月6日~2022年2月7日)

利害関係人との取引状況

<国内債券セレクション(ラップ向け)>

		PP / L. 455 /c/c			= L. 65 M			
区	分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	<u>B</u> A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	<u>D</u> C	
		百万円	百万円	%	百万円	百万円	%	
投資信託証券		2, 862	2, 862	100.0	_	_	l	

<先進国高格付国債マザーファンド>

該当事項はございません。

<日本超長期国債インデックスマザーファンド>

		四八烟灯			主从婚处				
区	分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	<u>B</u> A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	<u>D</u> C		
		百万円	百万円	%	百万円	百万円	%		
公社債		47, 405	10, 143	21. 4	21,061	5, 326	25. 3		

平均保有割合 3.5%

※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。

<フランス国債7-10年ラダーマザーファンド>

		四八烯林			主从婚炊			
区	分	買付額等 A	うち利害関係人	<u>B</u>	売付額等 C	うち利害関係人	D	
			との取引状況B	А		との取引状況D	C	
		百万円	百万円	%	百万円	百万円	%	
為替先物取引		144, 270	48, 133	33.4	146, 250	48, 156	32.9	
為替直物取引		7, 990	1,034	12. 9	4, 886	383	7.8	

平均保有割合 2.7%

※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。

<ショートデュレーション円インカムマザーファンド>

区	分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	<u>B</u> A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	<u>D</u> C
		百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債		4, 881	940	19. 3	903	_	_
為替先物取引		21, 386	8, 439	39. 5	22, 517	8, 489	37. 7
為替直物取引		2, 248	162	7.2	1,048	87	8.3

平均保有割合 85.3%

※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。

<ヘッジ付スペイン国債7-10年ラダーマザーファンド>

		四小姬竺			主小姬炫		
区	分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	<u>B</u> A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	<u>D</u> C
		百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引		73, 628	49, 958	67. 9	70, 224	48, 432	69.0
為替直物取引					3,070	1, 342	43.7

平均保有割合 6.3%

※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。

<三菱UFJ 国内債券アクティブマザーファンド>

		四八烟灯			主从炻炊		
区	分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	<u>B</u> A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	<u>D</u> C
		百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債		4, 203	445	10.6	2, 174	621	28.6

平均保有割合 48.2%

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

(注) 公社債には現先などによるものを含みません。

<MUAM ヘッジ付外国債券オープンマザーファンド>

		四小姬笠			主从婚处		
区	分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	BA	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	<u>D</u>
				7.1			
		百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引		2, 120, 562	337, 658	15. 9	2, 085, 036	300, 640	14. 4
為替直物取引		103, 640	7, 738	7. 5	134, 136	41, 846	31. 2

平均保有割合 1.5%

※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。

<日本債券インデックスマザーファンド>

		PP (1.455 kh			= / <i>tes</i> / te			
区	分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	<u>B</u> A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	<u>D</u> C	
		百万円	百万円	%	百万円	百万円	%	
公社債		503, 784	61,006	12. 1	162, 699	36, 682	22. 5	

平均保有割合 1.3%

※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

<三菱UFJ 国内債券アクティブマザーファンド>

種	類	買	付	額	売	付	額	当期末保有額
				百万円			百万円	百万円
公社債				100			_	299

<日本債券インデックスマザーファンド>

種	類	買	付	額	売	付	額	当期末保有額
				百万円			百万円	百万円
公社債				2, 758			403	4, 189

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

<三菱UFJ 国内債券アクティブマザーファンド>

	種	類	買	付	額
					百万円
公社	債				500

<日本債券インデックスマザーファンド>

	種	類	買	付	額
					百万円
公社債					8,899

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HCキャピタル、 アコム、モルガン・スタンレーMUFG証券です。

○組入資産の明細

(2022年2月7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	前期末)		弄	i	期	7	末	
更白	173	П	数	П	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 (適格機関投資家限定)	ンド<為替ヘッジあり> (FOFs用)	2	, 156, 936		4, 640, 640		5, 1	78, 955		13. 5
合	計	2	, 156, 936		4, 640, 640		5, 1	78, 955		13.5

⁽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	前期末)	当	期 末
班	1173	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		405, 540	685, 139	757, 969
日本超長期国債インデッ	クスマザーファンド		-	5, 668, 009	5, 599, 426
フランス国債7-10年ラダ	ーマザーファンド		409, 686	680, 929	740, 851
ショートデュレーション円]インカムマザーファンド		5, 550, 830	8, 949, 733	8, 605, 168
ヘッジ付スペイン国債7-10)年ラダーマザーファンド		862, 369	709, 556	737, 370
三菱UFJ 国内債券アク	⁷ ティブマザーファンド		3, 231, 831	5, 188, 072	7, 536, 712
MUAM ヘッジ付外国債券	学オープンマザーファンド		1, 129, 040	1, 602, 673	2, 707, 235
日本債券インデックスマ	ザーファンド		5, 283, 553	4, 248, 122	5, 655, 100

○投資信託財産の構成

(2022年2月7日現在)

75			当	其	玥	末
項	目	評	価	額	比	率
				千円		%
投資信託受益証券			5	5, 178, 955		13.5
先進国高格付国債マザーファン	F			757, 969		2.0
日本超長期国債インデックスマ	ザーファンド		5	5, 599, 426		14.6
フランス国債7-10年ラダーマザ	ーファンド			740, 851		1.9
ショートデュレーション円イン	カムマザーファンド		8	3, 605, 168		22.4
ヘッジ付スペイン国債7-10年ラ	ダーマザーファンド			737, 370		1.9
三菱UFJ 国内債券アクティス	ブマザーファンド		7	7, 536, 712		19. 6
MUAM ヘッジ付外国債券オー	ープンマザーファンド		2	2, 707, 235		7. 0
日本債券インデックスマザーフ	アンド		5	5, 655, 100		14. 7
コール・ローン等、その他				940, 095		2.4
投資信託財産総額			38	3, 458, 881		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(92,417,573千円)の投資信託財産総額(97,720,179千円)に対する比率は94.6%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(22,960,142千円)の投資信託財産総額(25,962,082 千円)に対する比率は88.4%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(5,640,960千円)の投資信託財産総額(9,094,592千円)に対する比率は62,0%です。
- (注) ヘッジ付スペイン国債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(10,605,493千円)の投資信託財産総額(10,876,815千円)に対する比率は97.5%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(147,321,122千円)の投資信託財産総額(168,771,422千円)に対する比率は87.3%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=115.26円	1カナダドル=90.40円	1 ユーロ=131. 98円	1 イギリスポンド=155.99円
1スウェーデンクローネ=12.61円	1 ポーランドズロチ=28.9165円	1 オーストラリアドル=81.50円	1 シンガポールドル=85.68円
1 中国元=18.1252円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年2月7日現在)

〇損益の状況

(2021年2月6日~2022年2月7日)

	項目	当期末
		円
(A)	資産	38, 458, 881, 368
	コール・ローン等	940, 090, 649
	投資信託受益証券(評価額)	5, 178, 955, 241
	先進国高格付国債マザーファンド(評価額)	757, 969, 894
	日本超長期国債インデックスマザーファンド(評価額)	5, 599, 426, 367
	フランス国債7-10年ラダーマザーファンド(評価額)	740, 851, 358
	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)	8, 605, 168, 918
	ヘッジ付スペイン国債7-10年ラダーマザーファンド(評価額)	737, 370, 847
	三菱UFJ 国内債券アクティブマザーファンド(評価額)	7, 536, 712, 560
	MUAM ヘッジ付外国債券オープンマザーファンド(評価額)	2, 707, 235, 410
	日本債券インデックスマザーファンド(評価額)	5, 655, 100, 124
(B)	負債	139, 277, 840
	未払解約金	68, 370, 084
	未払信託報酬	70, 185, 491
	未払利息	420
	その他未払費用	721, 845
(C)	純資産総額(A-B)	38, 319, 603, 528
	元本	37, 497, 351, 668
	次期繰越損益金	822, 251, 860
(D)	受益権総口数	37, 497, 351, 668 □
	1万口当たり基準価額(C/D)	10, 219円

_		1	-		
	項 目		当	期	
					円
(A)	配当等収益	Δ		154, 643	3
	受取利息			2, 414	Ł
	支払利息	Δ		157, 057	7
(B)	有価証券売買損益	Δ	759	, 813, 967	1
	売買益		20	, 006, 938	3
	売買損	Δ	779	, 820, 905	;
(C)	信託報酬等	Δ	124	, 291, 309)
(D)	当期損益金(A+B+C)	Δ	884	, 259, 919)
(E)	前期繰越損益金		313	, 787, 327	1
(F)	追加信託差損益金	1	, 392	, 724, 452	2
	(配当等相当額)	(1	, 086	, 314, 273	3)
	(売買損益相当額)	(306	, 410, 179))
(G)	計(D+E+F)		822	, 251, 860)
(H)	収益分配金			0)
	次期繰越損益金(G+H)		822	, 251, 860)
	追加信託差損益金	1	, 392	, 724, 452	2
	(配当等相当額)	(1	, 097	, 273, 104	1)
	(売買損益相当額)	(295	, 451, 348	3)
	分配準備積立金		525	, 895, 388	3
	繰越損益金	$\triangle 1$, 096	, 367, 980)

<注記事項>

①期首元本額 23,025,291,012円 期中追加設定元本額 19,050,884,403円 期中一部解約元本額 4,578,823,747円

また、1口当たり純資産額は、期末1.0219円です。

- (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。

②分配金の計算過程

②万配金の計算週性		
項	目	2021年2月6日~ 2022年2月7日
費用控除後の配当等収益額		142, 952, 662円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価語	证券売買等損益額	一円
収益調整金額		1,097,273,104円
分配準備積立金額		382, 942, 726円
当ファンドの分配対象収益額		1,623,168,492円
1万口当たり収益分配対象額		432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。

*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]

- ①投資対象とする投資信託証券の追加および記載整備のため、信託約款に所要の変更を行いました。 (2021年5月1日)
- ②「FTSE世界国債インデックス」について、2021年10月末より中国国債の組み入れに伴い、当該指数を参照等する当ファンドにおいて、新たに中国国債の組み入れを適宜開始します。

日本債券インデックスマザーファンド

《第20期》決算日2021年5月12日

[計算期間: 2020年5月13日~2021年5月12日]

「日本債券インデックスマザーファンド」は、5月12日に第20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20期の運用状況をご報告申し上げます。

〇最近5期の運用実績

N.I.	laka	lle.	基	準	価		額	NOMURA	—В	PI総	洽	債			券	債			券	純	資	産
決	算	期		·	期騰	落	中率		期騰	落	中率	組	入	比	率		物	比	率	総	,,	額
				円			%				%				%				%		百万	万円
16期(2	2017年5	月12日)		13, 180		\triangle	2. 2	378. 85		\triangle :	2. 2			99	9. 3			(). 2		457,	117
17期(2	2018年 5	月14日)		13, 283			0.8	381. 82		(0.8			98	3. 4			(). 3		544,	273
18期(2	2019年5	月13日)		13, 503			1.7	388. 16			1.7			99	9.8			(). 1		608,	830
19期(2	2020年5	月12日)		13, 524	,		0.2	388. 75		(0.2			99	9. 6			(). 1		630,	705
20期(2	2021年5	月12日)		13, 462		Δ	0.5	386. 93		\triangle	0.5			99	9. 5			(). 2		314,	171

⁽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

<i>/</i> -	П	п	基	準	価		額	NOMURA	— В F	P I 総合	值	ŧ	券	倩		券
年	月	日			騰	落	率		騰	落		i 入	券 比 率	債先	物	券 比 率
	(期 首)			円			%			0	6		%			%
20	20年5月12日			13,524			_	388. 75		-	-		99.6			0.1
	5月末			13, 500		Δ	0.2	388. 13		$\triangle 0.$	2		99.5			0.1
	6月末			13, 447		Δ	0.6	386. 56		$\triangle 0.$	6		99.7			0.1
	7月末			13, 494		Δ	0.2	387. 91		$\triangle 0.$	2		99.6			0.1
	8月末			13, 432		Δ	20.7	386. 09		$\triangle 0.$	7		98.9			0.1
	9月末			13, 471		Δ	0.4	387. 22		$\triangle 0$.	4		99.7			0.2
	10月末			13, 450		Δ	20.5	386. 63		$\triangle 0$.	5		99.6			0.1
	11月末			13, 468		Δ	0.4	387. 12		$\triangle 0.$	4		99.5			0.1
	12月末			13, 470		Δ	0.4	387. 20		$\triangle 0$.	4		99. 6			0.2
2	021年1月末			13, 437		Δ	0.6	386. 25		$\triangle 0$.	6		99. 6			0.1
	2月末			13, 326		Δ	1.5	383. 06		$\triangle 1.$	5		99.4			0.3
	3月末			13, 419		Δ	8.02	385. 72		$\triangle 0.$	8		99.5			0.3
	4月末			13, 444		Δ	0.6	386. 44		$\triangle 0$.	6		99. 1			0.3
	(期末)									•			•			
20	21年5月12日			13, 462		Δ	20.5	386. 93		$\triangle 0$.	5		99.5			0.2

⁽注)騰落率は期首比。

〇運用経過

- ●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0.5%の下落となりました。
- ◎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(-0.5%)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。

⁽注) 「債券先物比率」は買建比率 - 売建比率。

●基準価額の主な変動要因 (下落要因)

ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行った結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

●投資環境について

- ◎国内债券市況
- 国内債券市況は下落しました。
- ・国内債券市況は、期の前半はやや下落したあと 概ね横ばいで推移しましたが、期の後半にイン フレや米債増発への懸念による米金利の上昇、 日本銀行の金融政策点検に対する警戒感などか ら下落しました。公表された点検結果は概ね市 場予想通りとなり、長期金利の許容変動幅が明 確化された安心感から、国内債券市況は反発し たものの、期を通してみると国内債券市況は下 落しました。
- ●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[※]。 ※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0.5%の下落になったため、カイ 離は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)

取引要因によるものです。

(主なマイナス要因)

ポートフォリオ要因によるものです。

〇今後の運用方針

・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

(2020年5月13日~2021年5月12日)

項	目	当 金 額	期比率	項 目 の 概 要
(a) 売 買 委 (先物・2	託 手 数 料	型 額 円 0 (0)	ル 学 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
合	計	0	0.000	
期中の平	均基準価額は、1	3, 455円で ⁻	r.	

- (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。

〇売買及び取引の状況

(2020年5月13日~2021年5月12日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
	国債証券	155, 268, 219	415, 803, 696
玉	地方債証券	6, 996, 873	22, 992, 622
			(36, 650)
	特殊債券	7, 504, 707	27, 814, 826
内			(529, 101)
	社債券	23, 993, 981	35, 628, 990
			(200, 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

	呑	粘皂	BIL	買	-	建		売	j	建
	種	類	万1	新規買付額	決	済	額	新規売付額	決	済 額
玉				百万円		Ĕ	万円	百万円		百万円
内	債券先物取引			10,000			9,856	_		_

〇利害関係人との取引状況等

(2020年5月13日~2021年5月12日)

利害関係人との取引状況

		四八烯林			士山蛎炊		
区	分	買付額等 A			りら利害関係人	<u>D</u> C	
		百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債		193, 763	52, 248	27.0	502, 240	73, 722	14. 7

⁽注)公社債には現先などによるものを含みません。

利害関係人の発行する有価証券等

I	種	類	買	付	額	売	付	額	当期末保有額
Ī					百万円			百万円	百万円
	公社債				1,622			3, 733	2, 146

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
				百万円
公社債				13, 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 UF J銀行、三菱UF J信託銀行、三菱UF Jモルガン・スタンレー証券、三菱UF Jフィナンシャル・グループ、三菱HCキャピタル、アコムです。

○組入資産の明細

(2021年5月12日現在)

国内公社债

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

				当		期	末		
区	分	額面金額	評 価 額	組入	比 率	うちBB格以下	残存	期間別組入	比率
		領 田 並 領	计 個 領	和八	11. 平	組入比率	5年以上	2年以上	2年未満
		千円	千円		%	%	%	%	%
国債証券		242, 655, 000	259, 888, 132		82.7	_	56.6	18. 1	8.0
地方債証券		14, 919, 160	15, 856, 280		5.0	_	2.2	1.8	1.0
地刀頂皿分		(14, 919, 160)	(15, 856, 280)		(5.0)	(-)	(2.2)	(1.8)	(1.0)
特殊債券		16, 937, 895	17, 942, 101		5.7	_	3.1	1.3	1.3
(除く金融債)		(16, 937, 895)	(17, 942, 101)		(5.7)	(-)	(3.1)	(1.3)	(1.3)
金融債券		1, 500, 000	1, 508, 993		0.5	_	_	0.3	0.2
並 [1] 分		(1,500,000)	(1,508,993)		(0.5)	(-)	(-)	(0.3)	(0.2)
普通社債券		17, 350, 000	17, 533, 409		5.6	0.0	1.7	3.4	0.5
音进任慎芬		(17, 350, 000)	(17, 533, 409)		(5.6)	(0.0)	(1.7)	(3.4)	(0.5)
^	計	293, 362, 055	312, 728, 916		99. 5	0.0	63. 7	24. 9	11.0
合	ΠĘ	(50, 707, 055)	(52, 840, 783)		(16.8)	(0.0)	(7.0)	(6.8)	(3.0)

- (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	i	当其	•	Total and the second
	利	額面金額	評 価 額	償還年月日
国債証券	%	千円	千円	
第413回利付国債(2年)	0. 1	1, 160, 000	1, 162, 807	2022/6/1
第415回利付国債(2年)	0. 1	1, 050, 000	1, 053, 076	2022/8/1
第418回利付国債(2年)	0. 1	1, 760, 000	1, 766, 212	2022/11/1
第420回利付国債(2年)	0. 1	430, 000	431, 655	2023/1/1
第421回利付国債(2年)	0. 1	150, 000	150, 607	2023/2/1
第422回利付国債(2年)	0. 1	1, 100, 000	1, 104, 763	2023/3/1
第423回利付国債(2年)	0.005	1,700,000	1, 704, 488	2023/4/1
第132回利付国債 (5年)	0. 1	1, 950, 000	1, 954, 836	2022/6/20
第133回利付国債(5年)	0. 1	2, 300, 000	2, 307, 015	2022/9/20
第134回利付国債 (5年)	0. 1	3, 740, 000	3, 753, 838	2022/12/20
第136回利付国債 (5年)	0. 1	1,810,000	1, 818, 959	2023/6/20
第137回利付国債(5年)	0. 1	1,660,000	1, 669, 412	2023/9/20
第138回利付国債 (5年)	0. 1	3, 600, 000	3, 623, 040	2023/12/20
第139回利付国債 (5年)	0.1	600, 000	604, 206	2024/3/20
第140回利付国債(5年)	0. 1	1, 510, 000	1, 521, 294	2024/6/20
第141回利付国債 (5年)	0. 1	1,770,000	1, 784, 018	2024/9/20
第142回利付国債 (5年)	0. 1	1, 150, 000	1, 159, 579	2024/12/20
第143回利付国債 (5年)	0. 1	1, 460, 000	1, 472, 994	2025/3/20
第144回利付国債 (5年)	0. 1	3, 990, 000	4, 027, 027	2025/6/20
第145回利付国債 (5年)	0. 1	2, 580, 000	2, 604, 845	2025/9/20
第146回利付国債 (5年)	0. 1	1, 640, 000	1, 655, 547	2025/12/20
第147回利付国債 (5年)	0.005	320, 000	321, 558	2026/3/20
第1回利付国債(40年)	2.4	225, 000	326, 976	2048/3/20
第2回利付国債(40年)	2.2	470, 000	662, 902	2049/3/20
第3回利付国債(40年)	2.2		613, 192	2050/3/20
第4回利付国債(40年)	2. 2	578, 000	822, 546	2051/3/20
第5回利付国債(40年)	2.0	605, 000	834, 186	2052/3/20
第6回利付国債(40年)	1.9	570, 000	774, 362	2053/3/20
第7回利付国債(40年)	1.7	610, 000	798, 520	2054/3/20
第8回利付国債(40年)	1.4	630, 000	771, 806	2055/3/20
第9回利付国債(40年)	0.4	1, 100, 000	1, 011, 791	2056/3/20
第10回利付国債(40年)	0.9	1, 110, 000	1, 195, 891	2057/3/20
第11回利付国債(40年)	0.8	890, 000	931, 073	2058/3/20
第12回利付国債(40年)	0.5	860, 000	813, 396	2059/3/20
第13回利付国債(40年)	0.5	1, 140, 000	1, 076, 935	2060/3/20
第323回利付国債(10年)	0.9	975, 000	986, 046	2022/6/20
第324回利付国債(10年)	0.8		1, 212, 264	2022/6/20
第325回利付国債(10年)	0.8	2, 335, 000	2, 364, 327	2022/9/20
第326回利付国債 (10年)	0.7		537, 033	2022/12/20
第327回利付国債(10年)	0.8		1, 359, 939	2022/12/20
第328回利付国債(10年)	0.6		1, 824, 390	2023/3/20
第329回利付国債(10年)	0.8	3, 160, 000	3, 222, 315	2023/6/20
第330回利付国債(10年)	0.8	1, 730, 000	1, 768, 440	2023/9/20
第331回利付国債(10年)	0.6		773, 292	2023/9/20

No. 1.1		当 其	期 末	
銘 柄	利 率	額面金額	評 価 額	償還年月日
国債証券	%	千円	千円	
第332回利付国債(10年)	0.6	1, 240, 000	1, 263, 994	2023/12/20
第333回利付国債(10年)	0.6	3, 250, 000	3, 319, 322	2024/3/20
第334回利付国債(10年)	0.6	2, 830, 000	2, 895, 288	2024/6/20
第335回利付国債(10年)	0.5	2, 370, 000	2, 420, 718	2024/9/20
第336回利付国債(10年)	0.5	2, 280, 000	2, 332, 029	2024/12/20
第337回利付国債(10年)	0.3	640, 000	649, 964	2024/12/20
第338回利付国債(10年)	0.4	1, 980, 000	2, 020, 609	2025/3/20
第339回利付国債(10年)	0.4	1,860,000	1, 900, 269	2025/6/20
第340回利付国債(10年)	0.4	1,050,000	1, 073, 908	2025/9/20
第341回利付国債(10年)	0.3	1,870,000	1, 905, 473	2025/12/20
第342回利付国債(10年)	0. 1	1,690,000	1, 706, 477	2026/3/20
第343回利付国債(10年)	0. 1	2, 120, 000	2, 140, 648	2026/6/20
第344回利付国債(10年)	0. 1	2, 480, 000	2, 504, 676	2026/9/20
第345回利付国債(10年)	0. 1	2, 730, 000	2, 757, 654	2026/12/20
第346回利付国債(10年)	0. 1	2, 440, 000	2, 465, 083	2027/3/20
第347回利付国債 (10年)	0. 1	2, 050, 000	2, 071, 361	2027/6/20
第348回利付国債(10年)	0.1	3, 360, 000	3, 395, 380	2027/9/20
第349回利付国債(10年)	0. 1	2, 260, 000	2, 283, 978	2027/12/20
第350回利付国債(10年)	0.1	2, 470, 000	2, 495, 465	2028/3/20
第351回利付国債(10年)	0. 1	1, 560, 000	1, 575, 553	2028/6/20
第352回利付国債(10年)	0.1	1, 380, 000	1, 393, 220	2028/9/20
第353回利付国債(10年)	0.1	2, 740, 000	2, 765, 043	2028/12/20
第354回利付国債(10年)	0.1	2,050,000	2, 067, 712	2029/3/20
第355回利付国債(10年)	0.1	2, 490, 000	2, 510, 169	2029/6/20
第356回利付国債(10年)	0.1	3,000,000	3, 022, 530	2029/9/20
第357回利付国債(10年)	0.1	1, 410, 000	1, 419, 686	2029/12/20
第358回利付国債(10年)	0.1	2,670,000	2, 686, 500	2030/3/20
第359回利付国債(10年)	0.1	3, 740, 000	3, 760, 345	2030/6/20
第360回利付国債(10年)	0.1	2, 850, 000	2, 863, 252	2030/9/20
第361回利付国債(10年)	0.1	2, 380, 000	2, 387, 949	2030/12/20
第362回利付国債(10年)	0.1	660, 000	661, 610	2031/3/20
第1回利付国債(30年)	2.8	76,000	93, 625	2029/9/20
第2回利付国債(30年)	2.4	98,000	118, 379	2030/2/20
第3回利付国債(30年)	2.3	117, 000	140, 825	2030/5/20
第4回利付国債(30年)	2.9	127,000	161, 305	2030/11/20
第5回利付国債(30年)	2. 2	58,000	70, 255	2031/5/20
第6回利付国債(30年)	2.4	169, 000	209, 587	2031/11/20
第7回利付国債(30年)	2. 3	114, 000	141, 179	2032/5/20
第8回利付国債(30年)	1.8	142,000	168, 934	2032/11/22
第9回利付国債(30年)	1.4	116,000	132, 766	2032/12/20
第10回利付国債(30年)	1. 1	135, 000	149, 933	2033/3/20
第11回利付国債(30年)	1.7	137, 000	162, 243	2033/6/20
第12回利付国債(30年)	2. 1	120, 000	148, 297	2033/9/20
第13回利付国債(30年)	2. 0	205, 000	251, 450	2033/12/20
第14回利付国債(30年)	2. 4	303, 000	387, 982	2034/3/20

No. 1.T		当 其	期 末	
	利 率	額面金額	評 価 額	償還年月日
国債証券	%	千円	千円	
第15回利付国債(30年)	2. 5	246, 000	319, 268	2034/6/20
第16回利付国債(30年)	2. 5	202, 000	262, 949	2034/9/20
第17回利付国債(30年)	2. 4	227, 000	293, 338	2034/12/20
第18回利付国債(30年)	2. 3	327, 000	419, 272	2035/3/20
第19回利付国債(30年)	2. 3	303, 000	389, 479	2035/6/20
第20回利付国債(30年)	2. 5	395, 000	520, 329	2035/9/20
第21回利付国債(30年)	2. 3	279, 000	360, 607	2035/12/20
第22回利付国債(30年)	2. 5	410, 000	543, 270	2036/3/20
第23回利付国債(30年)	2. 5	54,000	71, 735	2036/6/20
第24回利付国債(30年)	2. 5	311,000	414, 174	2036/9/20
第25回利付国債(30年)	2. 3	442,000	576, 792	2036/12/20
第26回利付国債(30年)	2. 4	584, 000	773, 093	2037/3/20
第27回利付国債(30年)	2. 5	60,000	80, 769	2037/9/20
第28回利付国債(30年)	2. 5	611, 000	826, 621	2038/3/20
第29回利付国債(30年)	2.4	50,000	67, 100	2038/9/20
第30回利付国債(30年)	2. 3	796, 000	1, 059, 468	2039/3/20
第31回利付国債(30年)	2. 2	858, 000	1, 130, 801	2039/9/20
第32回利付国債(30年)	2. 3	739, 000	991, 220	2040/3/20
第33回利付国債(30年)	2.0	694, 000	896, 703	2040/9/20
第34回利付国債(30年)	2. 2	896, 000	1, 195, 918	2041/3/20
第35回利付国債(30年)	2.0	1, 119, 000	1, 457, 385	2041/9/20
第36回利付国債(30年)	2.0	959, 000	1, 253, 115	2042/3/20
第37回利付国債(30年)	1.9	1, 117, 000	1, 442, 393	2042/9/20
第38回利付国債(30年)	1.8	625, 000	796, 831	2043/3/20
第39回利付国債(30年)	1.9	710, 000	921, 601	2043/6/20
第40回利付国債(30年)	1.8	640, 000	817, 990	2043/9/20
第41回利付国債(30年)	1. 7	450, 000	566, 577	2043/12/20
第42回利付国債(30年)	1. 7	660, 000	831, 811	2044/3/20
第43回利付国債(30年)	1. 7	760, 000	958, 816	2044/6/20
第44回利付国債(30年)	1. 7	620, 000	782, 967	2044/9/20
第45回利付国債(30年)	1. 5	640,000	780, 896	2044/12/20
第46回利付国債(30年)	1.5	900, 000	1, 098, 819	2045/3/20
第47回利付国債(30年)	1. 6	800, 000	995, 720	2045/6/20
第48回利付国債(30年)	1.4	770, 000	924, 477	2045/9/20
第49回利付国債(30年)	1.4	930, 000	1, 117, 050	2045/12/20
第50回利付国債(30年)	0.8	880, 000	934, 225	2046/3/20
第51回利付国債(30年)	0. 3	840, 000	792, 800	2046/6/20
第52回利付国債(30年)	0. 5	860, 000	850, 428	2046/9/20
第53回利付国債(30年)	0.6	790, 000	798, 863	2046/12/20
第54回利付国債(30年)	0.8	630, 000	667, 157	2047/3/20
第55回利付国債(30年)	0.8	790, 000	836, 033	2047/6/20
第56回利付国債(30年)	0.8	820, 000	867, 182	2047/9/20
第57回利付国債(30年)	0.8	770, 000	813, 728	2047/12/20
第58回利付国債(30年)	0.8	1, 280, 000	1, 351, 705	2048/3/20
第59回利付国債(30年)	0. 7	630, 000	649, 227	2048/6/20

如		当 其	東 末	
銘 柄	利 率	額面金額	評 価 額	償還年月日
国債証券	%	千円	千円	
第60回利付国債(30年)	0.9	730, 000	787, 940	2048/9/20
第61回利付国債(30年)	0.7	690, 000	708, 857	2048/12/20
第62回利付国債(30年)	0.5	610,000	594, 731	2049/3/20
第63回利付国債(30年)	0.4	600,000	568, 404	2049/6/20
第64回利付国債(30年)	0.4	900, 000	850, 194	2049/9/20
第65回利付国債(30年)	0.4	650,000	613, 021	2049/12/20
第66回利付国債(30年)	0.4	280, 000	263, 631	2050/3/20
第67回利付国債(30年)	0.6	1, 290, 000	1, 280, 479	2050/6/20
第68回利付国債(30年)	0.6	790, 000	783, 150	2050/9/20
第69回利付国債(30年)	0.7	940, 000	956, 412	2050/12/20
第70回利付国債(30年)	0. 7	100, 000	101, 631	2051/3/20
第56回利付国債(20年)	2.0	349, 000	357, 198	2022/6/20
第58回利付国債(20年)	1.9	147, 000	151, 042	2022/9/20
第59回利付国債(20年)	1.7	489, 000	503, 352	2022/12/20
第61回利付国債(20年)	1.0	289, 000	295, 060	2023/3/20
第63回利付国債(20年)	1.8	342,000	355, 926	2023/6/20
第64回利付国債(20年)	1.9	341, 000	357, 402	2023/9/20
第65回利付国債(20年)	1.9	218, 000	229, 597	2023/12/20
第66回利付国債(20年)	1.8	70,000	73, 541	2023/12/20
第68回利付国債(20年)	2.2	646,000	689, 185	2024/3/20
第70回利付国債(20年)	2.4	222, 000	239, 542	2024/6/20
第71回利付国債(20年)	2.2	160,000	171, 644	2024/6/20
第72回利付国債(20年)	2. 1	434, 000	466, 701	2024/9/20
第73回利付国債(20年)	2.0	320, 000	344, 688	2024/12/20
第74回利付国債(20年)	2. 1	318, 000	343, 688	2024/12/20
第75回利付国債(20年)	2. 1	475, 000	515, 907	2025/3/20
第76回利付国債(20年)	1.9	200, 000	215, 676	2025/3/20
第77回利付国債(20年)	2.0	110, 000	119, 047	2025/3/20
第78回利付国債(20年)	1.9	310, 000	335, 826	2025/6/20
第79回利付国債(20年)	2.0	50,000	54, 371	2025/6/20
第80回利付国債(20年)	2. 1	215, 000	234, 685	2025/6/20
第81回利付国債(20年)	2.0	250, 000	273, 147	2025/9/20
第82回利付国債(20年)	2. 1	462, 000	506, 800	2025/9/20
第83回利付国債(20年)	2. 1	213, 000	234, 734	2025/12/20
第84回利付国債(20年)	2. 0	470, 000	515, 782	2025/12/20
第85回利付国債(20年)	2. 1	290, 000	321, 027	2026/3/20
第86回利付国債(20年)	2. 3	515, 000	575, 121	2026/3/20
第87回利付国債(20年)	2. 2	250, 000	277, 967	2026/3/20
第88回利付国債(20年)	2. 3	804, 000	902, 530	2026/6/20
第89回利付国債(20年)	2. 2	210, 000	234, 658	2026/6/20
第90回利付国債(20年)	2. 2	800, 000	898, 352	2026/9/20
第91回利付国債(20年)	2. 3	468, 000	528, 053	2026/9/20
第92回利付国債(20年)	2. 1	632, 000	709, 571	2026/12/20
第93回利付国債(20年)	2. 0	190, 000	213, 172	2027/3/20
第94回利付国債(20年)	2. 1	615, 000	693, 621	2027/3/20

銘	—————— 柄		当		
	171	利 率	額面金額	評 価 額	償還年月日
国債証券		%	千円	千円	
第95回利付国債(20年)		2. 3	617, 000	706, 637	2027/6/20
第96回利付国債(20年)		2. 1	220, 000	249, 264	2027/6/20
第97回利付国債(20年)		2. 2	243, 000	278, 128	2027/9/20
第98回利付国債(20年)		2. 1	270, 000	307, 308	2027/9/20
第99回利付国債(20年)		2. 1	845, 000	966, 037	2027/12/20
第100回利付国債(20年)		2. 2	660, 000	762, 102	2028/3/20
第101回利付国債(20年)		2. 4	373, 000	435, 831	2028/3/20
第102回利付国債(20年)		2. 4	330, 000	387, 363	2028/6/20
第103回利付国債(20年)		2. 3	440, 000	513, 348	2028/6/20
第104回利付国債(20年)		2. 1	300, 000	345, 738	2028/6/20
第105回利付国債(20年)		2. 1	570, 000	659, 507	2028/9/20
第106回利付国債(20年)		2. 2	361,000	420, 348	2028/9/20
第107回利付国債(20年)		2. 1	367, 000	426, 263	2028/12/20
第108回利付国債(20年)		1. 9	500, 000	573, 120	2028/12/20
第109回利付国債(20年)		1. 9	500, 000	575, 045	2029/3/20
第110回利付国債(20年)		2. 1	596, 000	694, 816	2029/3/20
第111回利付国債(20年)		2. 2	411,000	484, 277	2029/6/20
第112回利付国債(20年)		2. 1	440, 000	514, 879	2029/6/20
第113回利付国債(20年)		2. 1	562, 000	660, 063	2029/9/20
第114回利付国債(20年)		2. 1	1,020,000	1, 202, 253	2029/12/20
第115回利付国債(20年)		2. 2	654, 000	776, 474	2029/12/20
第116回利付国債(20年)		2. 2	246, 000	293, 128	2030/3/20
第117回利付国債(20年)		2. 1	810, 000	958, 027	2030/3/20
第118回利付国債(20年)		2.0	76, 000	89, 552	2030/6/20
第119回利付国債(20年)		1.8	160, 000	185, 627	2030/6/20
第120回利付国債(20年)		1.6	260, 000	296, 925	2030/6/20
第121回利付国債(20年)		1. 9	609, 000	714, 247	2030/9/20
第122回利付国債(20年)		1.8	100, 000	116, 351	2030/9/20
第123回利付国債(20年)		2. 1	518, 000	618, 916	2030/12/20
第124回利付国債(20年)		2. 0	900, 000	1, 066, 743	2030/12/20
第125回利付国債(20年)		2. 2	934, 000	1, 128, 654	2031/3/20
第127回利付国債(20年)		1. 9	350, 000	412, 667	2031/3/20
第128回利付国債(20年)		1. 9	954, 000	1, 128, 028	2031/6/20
第129回利付国債(20年)		1.8	280, 000	328, 269	2031/6/20
第130回利付国債(20年)		1.8	1,062,000	1, 248, 327	2031/9/20
第131回利付国債(20年)		1. 7	290, 000	337, 905	2031/9/20
第132回利付国債(20年)		1. 7	187, 000	218, 397	2031/12/20
第133回利付国債(20年)		1.8	970, 000	1, 143, 048	2031/12/20
第134回利付国債(20年)		1.8	1, 265, 000	1, 494, 255	2032/3/20
第136回利付国債(20年)		1. 6	130, 000	150, 771	2032/3/20
第137回利付国債(20年)		1. 7	952, 000	1, 116, 819	2032/6/20
第138回利付国債(20年)		1. 5	230, 000	264, 780	2032/6/20
第139回利付国債(20年)		1. 6	10,000	11,621	2032/6/20
第140回利付国債(20年)		1. 7	1, 277, 000	1, 502, 198	2032/9/20
第141回利付国債(20年)		1. 7	220, 000	259, 340	2032/12/20

<i>M</i> 41		当 其	期 末	
銘 柄	利 率	額面金額	評 価 額	償還年月日
国債証券	%	千円	千円	
第142回利付国債(20年)	1.8	1, 320, 000	1, 571, 130	2032/12/20
第143回利付国債(20年)	1.6	1,060,000	1, 239, 701	2033/3/20
第145回利付国債(20年)	1.7	1, 560, 000	1, 847, 445	2033/6/20
第146回利付国債(20年)	1. 7	1, 230, 000	1, 459, 505	2033/9/20
第147回利付国債(20年)	1.6	1,640,000	1, 929, 410	2033/12/20
第148回利付国債(20年)	1.5	840, 000	979, 893	2034/3/20
第149回利付国債(20年)	1. 5	1, 420, 000	1, 658, 900	2034/6/20
第150回利付国債(20年)	1.4	1, 510, 000	1, 746, 843	2034/9/20
第151回利付国債(20年)	1. 2	1, 490, 000	1, 686, 233	2034/12/20
第152回利付国債(20年)	1. 2	1, 180, 000	1, 336, 338	2035/3/20
第153回利付国債(20年)	1. 3	1, 390, 000	1, 594, 260	2035/6/20
第154回利付国債(20年)	1. 2	1, 110, 000	1, 258, 751	2035/9/20
第155回利付国債(20年)	1. 0	1, 320, 000	1, 460, 527	2035/12/20
第156回利付国債(20年)	0.4	1, 050, 000	1, 070, 254	2036/3/20
第157回利付国債(20年)	0. 2	1, 300, 000	1, 284, 920	2036/6/20
第158回利付国債(20年)	0. 5	930, 000	959, 415	2036/9/20
第159回利付国債(20年)	0.6	1, 120, 000	1, 171, 833	2036/12/20
第160回利付国債(20年)	0. 7	1, 250, 000	1, 325, 650	2037/3/20
第161回利付国債(20年)	0.6	870, 000	908, 697	2037/6/20
第162回利付国債(20年)	0.6	1, 790, 000	1, 867, 882	2037/9/20
第163回利付国債(20年)	0.6	1, 160, 000	1, 209, 300	2037/12/20
第164回利付国債(20年)	0. 5	1, 240, 000	1, 271, 620	2038/3/20
第165回利付国債(20年)	0. 5	1, 300, 000	1, 331, 460	2038/6/20
第166回利付国債(20年)	0. 7	1,860,000	1, 964, 904	2038/9/20
第167回利付国債(20年)	0.5	920, 000	939, 761	2038/12/20
第168回利付国債(20年)	0.4	1, 070, 000	1, 073, 573	2039/3/20
第169回利付国債(20年)	0.3	1,060,000	1, 042, 976	2039/6/20
第170回利付国債(20年)	0.3	920, 000	903, 486	2039/9/20
第171回利付国債(20年)	0.3	940, 000	922, 121	2039/12/20
第172回利付国債(20年)	0.4	1, 080, 000	1, 077, 159	2040/3/20
第173回利付国債(20年)	0.4	1, 230, 000	1, 224, 563	2040/6/20
第174回利付国債(20年)	0.4	1, 540, 000	1, 531, 730	2040/9/20
第175回利付国債(20年)	0.5	1, 160, 000	1, 174, 674	2040/12/20
第176回利付国債(20年)	0. 5	500, 000	505, 935	2041/3/20
小計		242, 655, 000	259, 888, 132	
地方債証券				
第1回東京都公募公債(20年)	1. 54	20, 000	20, 644	2023/6/20
第4回東京都公募公債(20年)	2. 22	200, 000	214, 834	2024/9/20
第7回東京都公募公債(30年)	2. 51	10,000	13, 446	2038/9/17
第20回東京都公募公債(20年)	2. 09	80,000	93, 160	2029/9/20
第21回東京都公募公債(20年)	2. 19	80,000	94, 152	2029/12/20
第22回東京都公募公債(20年)	1. 92	120, 000	139, 335	2030/6/20
第28回東京都公募公債(20年)	1. 59	100, 000	115, 751	2033/3/18
第33回東京都公募公債(20年)	0. 18	100, 000	97, 418	2036/6/20
第711回東京都公募公債	0.82	300, 000	303, 300	2022/9/20

銘 柄		当		
	利 率	額面金額	評 価 額	償還年月日
地方債証券	%	千円	千円	
第714回東京都公募公債	0.74	100, 000	101, 174	2022/12/20
第719回東京都公募公債	0.86	100, 000	101, 576	2023/3/20
第722回東京都公募公債	0.8	100, 000	101, 664	2023/6/20
第729回東京都公募公債	0.69	100, 000	101, 939	2024/3/19
平成24年度第9回北海道公募公債	0.79	100, 000	101, 132	2022/10/31
平成25年度第7回北海道公募公債	0.8	150, 000	152, 692	2023/8/30
平成29年度第15回北海道公募公債	0. 23	117, 000	118, 155	2028/2/28
第29回 1 号宮城県公募公債	0. 68	100,000	101, 645	2023/10/25
第2回神奈川県公募公債(20年)	2. 23	80,000	85, 961	2024/9/20
第2回神奈川県公募公債(30年)	2. 87	80,000	109, 405	2036/6/20
第13回神奈川県公募公債(20年)	2. 21	100, 000	117, 860	2029/12/20
第27回神奈川県公募公債(20年)	1. 398	100,000	114, 473	2034/9/20
第191回神奈川県公募公債	0.83	100, 000	100, 907	2022/6/20
第11回大阪府公募公債(20年)	1.693	100,000	117, 316	2033/9/27
第359回大阪府公募公債	0. 99	56,000	56, 477	2022/3/29
第375回大阪府公募公債	0.835	100, 000	101, 873	2023/8/29
第376回大阪府公募公債	0.82	106, 000	108, 016	2023/9/27
第378回大阪府公募公債	0.7	100, 000	101, 732	2023/11/28
第385回大阪府公募公債	0.65	200, 000	203, 934	2024/6/27
第388回大阪府公募公債	0.54	200, 000	203, 504	2024/9/27
第393回大阪府公募公債	0.468	110,000	111,864	2025/2/26
第429回大阪府公募公債	0. 197	103, 000	103, 787	2028/2/25
第464回大阪府公募公債	0.072	400,000	396, 248	2031/1/28
平成26年度第2回京都府公募公債(15年)	1.071	200, 000	215, 248	2029/4/27
第1回兵庫県公募公債(15年)	1.66	300, 000	325, 035	2026/7/29
第2回兵庫県公募公債(30年)	2. 36	40,000	53, 508	2040/3/19
第4回兵庫県公募公債(15年)	1.31	100,000	108, 098	2027/12/24
第5回兵庫県公募公債(15年)	1. 31	100, 000	108, 562	2028/5/26
第10回兵庫県公募公債(20年)	2. 24	100,000	118, 224	2030/2/22
平成24年度第18回兵庫県公募公債	0.77	100, 000	101, 078	2022/10/19
第11回静岡県公募公債(20年)	1.841	350, 000	405, 265	2030/10/18
第14回静岡県公募公債(20年)	1.736	100,000	116, 677	2032/6/18
平成25年度第1回静岡県公募公債	0. 581	100, 000	101, 105	2023/4/19
平成25年度第5回静岡県公募公債	0.926	100, 000	102, 018	2023/7/25
平成25年度第8回静岡県公募公債	0.699	130, 000	132, 197	2023/10/24
平成21年度第5回愛知県公募公債(20年)	2. 28	300, 000	352, 770	2029/6/20
平成24年度第13回愛知県公募公債	0.772	100, 000	101, 184	2022/11/30
平成24年度第15回愛知県公募公債	0.744	250, 000	252, 985	2022/12/27
平成30年度第8回愛知県公募公債	0. 255	200, 000	202, 540	2028/8/31
平成28年度第1回広島県公募公債(20年)	0.414	100, 000	100, 711	2036/9/26
第16回埼玉県公募公債(20年)	1.216	100, 000	112, 441	2035/8/14
平成26年度第8回埼玉県公募公債	0.335	100, 000	101, 205	2025/1/28
平成19年度第1回福岡県公募公債(30年)	2.62	70,000	94, 439	2037/9/18
平成20年度第1回福岡県公募公債(30年)	2. 28	80,000	104, 493	2038/9/17
平成22年度第2回福岡県公募公債(20年)	2. 116	400, 000	476, 048	2031/2/21

<i>bh</i> 42		当 其	期 末	
銘	利 率	額面金額	評 価 額	償還年月日
地方債証券	%	千円	千円	
平成24年度第11回福岡県公募公債	0.8	100, 000	101, 419	2023/2/27
平成26年度第8回福岡県公募公債	0.441	100, 000	101, 560	2024/12/25
平成26年度第1回福岡県公募公債	0.654	100, 000	102, 010	2024/6/26
平成27年度第7回福岡県公募公債	0.464	100,000	102, 074	2025/12/25
第9回千葉県公募公債(20年)	1.84	80,000	92, 641	2030/10/11
平成24年度第6回千葉県公募公債	0.81	100, 000	101, 231	2022/11/25
平成25年度第1回千葉県公募公債	0.58	82, 500	83, 418	2023/4/25
平成25年度第8回千葉県公募公債	0.67	100, 000	101,674	2023/11/24
第7回群馬県公募公債(20年)	0.313	100,000	99, 396	2036/6/13
平成24年度第1回大分県公募公債	0.8	100, 260	101, 425	2022/10/31
平成27年度第1回大分県公募公債	0.476	203, 400	207, 588	2025/10/30
第114回共同発行市場公募地方債	0.82	400, 000	404, 420	2022/9/22
第117回共同発行市場公募地方債	0.72	100, 000	101, 145	2022/12/22
第123回共同発行市場公募地方債	0.87	500, 000	509, 090	2023/6/23
第124回共同発行市場公募地方債	0.91	400, 000	407, 928	2023/7/25
第127回共同発行市場公募地方債	0.68	100, 000	101, 645	2023/10/25
第130回共同発行市場公募地方債	0.76	100, 000	102, 029	2024/1/25
第131回共同発行市場公募地方債	0.66	100, 000	101,810	2024/2/23
第142回共同発行市場公募地方債	0.345	200, 000	202, 478	2025/1/24
第145回共同発行市場公募地方債	0.406	100, 000	101, 553	2025/4/25
平成30年度第1回福島県公募公債	0. 264	100, 000	101, 305	2028/11/30
平成25年度第1回栃木県公募公債	0.65	100, 000	101,632	2023/11/29
平成24年度第2回熊本県公募公債	0.8	50,000	50, 575	2022/10/26
平成24年度第1回浜松市公募公債	0.844	100, 000	101, 423	2023/1/25
平成25年度第1回浜松市公募公債	0.761	161,000	164, 268	2024/1/24
第5回大阪市公募公債(20年)	2.47	100, 000	117, 494	2028/9/21
第15回大阪市公募公債(20年)	2. 12	100,000	118, 903	2031/1/24
平成23年度第10回大阪市公募公債	0.956	10,000	10,067	2022/1/27
第1回名古屋市公募公債(20年)	1.99	100, 000	105, 164	2023/12/20
第1回名古屋市公募公債(30年)	2. 53	100, 000	130, 104	2035/3/20
第10回名古屋市公募公債(20年)	2. 26	80,000	94, 171	2029/8/17
第1回京都市公募公債(15年)	0.781	100, 000	105, 977	2030/12/20
第5回京都市公募公債(20年)	2.36	50,000	56, 422	2026/12/18
平成24年度第4回京都市公募公債	0.801	100, 000	101, 142	2022/10/21
平成20年度第24回神戸市公募公債(20年)	2. 08	200, 000	230, 166	2028/12/20
平成22年度第4回神戸市公募公債	1.895	100, 000	116, 182	2030/9/13
第7回横浜市公募公債(20年)	2.06	200, 000	218, 826	2025/12/19
第20回横浜市公募公債(20年)	2.1	80,000	93, 312	2029/10/19
平成24年度第2回横浜市公募公債	0.815	100, 000	101, 153	2022/10/17
平成24年度第3回横浜市公募公債	0.729	100, 000	101, 160	2022/12/22
平成27年度第2回横浜市公募公債	0. 568	200, 000	204, 520	2025/6/16
平成27年度第3回横浜市公募公債	0. 524	400, 000	408, 680	2025/8/18
第27回横浜市公募公債(20年)	1. 599	60,000	69, 645	2033/5/20
第33回横浜市公募公債(20年)	0.323	100, 000	99, 614	2036/4/28
第35回横浜市公募公債(20年)	0. 443	300, 000	303, 198	2036/10/28

N/2 LT*		当 其	期 末	
銘 柄	利 率	額面金額	評 価 額	償還年月日
地方債証券	%	千円	千円	
平成22年度第8回札幌市公募公債(30年)	2. 277	80,000	106, 406	2040/9/20
平成23年度第3回札幌市公募公債	1. 944	100, 000	117, 807	2031/7/29
平成24年度第10回札幌市公募公債	0.8	100, 000	101, 270	2022/12/20
第17回北九州市公募公債(20年)	1. 529	100, 000	115, 941	2034/6/20
平成25年度第3回北九州市公募公債	0.728	100, 000	101, 857	2023/12/26
平成21年度第3回福岡市公募公債(20年)	2. 14	100, 000	116, 854	2029/9/18
平成24年度第4回福岡市公募公債	0.8	200, 000	202, 324	2022/10/31
平成25年度第4回福岡市公募公債	0.68	50, 000	50, 821	2023/10/24
平成25年度第2回広島市公募公債	0.72	100, 000	101, 865	2023/12/27
平成26年度第4回福井県公募公債	0. 425	100, 000	101, 627	2025/4/24
平成30年度第1回山梨県公募公債	0. 289	100, 000	101, 514	2028/10/30
第4回京都市保証京都市土地開発公社債券	0.06	200, 000	199, 662	2023/3/29
第96回愛知県·名古屋市折半保証名古屋高速道路債券	2. 34	100, 000	115, 477	2028/12/20
小計		14, 919, 160	15, 856, 280	
特殊債券(除く金融債)				
第70回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	2. 2	100, 000	116, 038	2028/11/28
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	132, 989	2040/2/29
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	100, 000	116, 773	2031/10/31
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	116, 617	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	100, 000	126, 050	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	659, 000	665, 794	2022/6/30
第168回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.839	191, 000	192, 976	2022/7/29
第175回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0. 791	430, 000	435, 095	2022/10/31
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	301, 000	305, 403	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	170, 700	172, 852	2023/3/17
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	154, 667	2023/4/28
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	323, 000	329, 495	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	308, 000	313, 845	2023/9/29
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	124, 000	126, 356	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	114, 534	2034/8/31
第231回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0. 495	183, 000	186, 149	2024/11/29
第39回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.801	100, 000	101, 027	2022/8/15
第41回政府保証地方公共団体金融機構債券	0. 791	252, 000	254, 915	2022/10/18
第43回政府保証地方公共団体金融機構債券	0. 734	400, 000	404, 784	2022/12/16
第44回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.834	101, 000	102, 451	2023/1/20
第45回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.815	100, 000	101, 468	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, 214	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, 434	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	162, 865	2023/12/18
第58回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.645	200, 000	203, 636	2024/3/15
第59回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.669	315, 000	321, 101	2024/4/12
第61回政府保証地方公共団体金融機構債券	0. 644	100, 000	101, 958	2024/6/14
第64回政府保証地方公共団体金融機構債券	0. 544	240, 000	244, 272	2024/9/13
第73回政府保証地方公共団体金融機構債券	0. 484	302, 000	307, 777	2025/6/13
第78回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.381	150, 000	152, 479	2025/11/18

N7 LT		当 其	期 末	
銘 柄	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82回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.02	174, 000	174, 041	2026/3/13
第106回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.145	116, 000	116, 713	2028/3/14
第25回政府保証日本政策金融公庫債券	0.815	100,000	101, 484	2023/2/24
第22回政府保証日本政策投資銀行	0.693	20,000	20, 358	2023/12/18
第18回政府保証中部国際空港債券	0.668	200, 000	202, 540	2023/3/22
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	100, 000	112, 042	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	45, 161	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	147, 940	2047/3/20
第23回日本高速道路保有·債務返済機構債券(財投機関債)	2.39	300, 000	342, 051	2027/7/20
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	200, 000	228, 456	2027/10/20
第33回道路債券(財投機関債)	2.91	300, 000	399, 273	2034/6/20
第38回道路債券(財投機関債)	2. 26	200, 000	214, 994	2024/9/20
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	150, 000	176, 428	2032/3/19
第106回日本高速道路保有・債務返済機構債券(財投機関債)	1.038	200, 000	203, 814	2023/3/20
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	100, 000	118, 596	2044/12/20
第150回日本高速道路保有・債務返済機構債券(財投機関債)	1. 133	100, 000	110, 421	2035/3/20
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	131, 448	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	112, 603	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	58, 525	2029/6/28
第3回公営企業債券(20年)(財投機関債)	1.03	20,000	20, 379	2023/3/22
第6回公営企業債券(20年)(財投機関債)	2.03	100, 000	105, 240	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	100, 000	116, 840	2030/6/28
第9回公営企業債券(20年)(財投機関債)	2. 33	50,000	53, 888	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	100, 000	115, 604	2030/10/28
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	95, 572	2031/4/28
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	93, 190	2031/8/28
第17回公営企業債券(20年)(財投機関債)	2. 39	150, 000	167, 242	2026/3/24
第23回地方公共団体金融機構債券(20年)(財投機関債)	1.68	100, 000	115, 656	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	72, 159	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	58, 667	2033/1/28
第42回地方公共団体金融機構債券(財投機関債)	0.801	500,000	506, 120	2022/11/28
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	112, 688	2035/6/28
F90回地方公共団体金融機構債券(財投機関債)	1.609	100,000	109, 978	2028/1/28
F104回地方公共団体金融機構債券(財投機関債)	1. 314	100, 000	104, 935	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	112, 522	2030/3/19
F234回地方公共団体金融機構債券(財投機関債)	1.605	100, 000	116, 861	2035/4/27
第10回日本政策金融公庫(財投機関債)	2. 167	80,000	93, 976	2030/3/19
第15回日本政策金融公庫(財投機関債)	1.911	80,000	92, 847	2030/10/29
第5回本州四国連絡橋債券(財投機関債)	2. 23	200, 000	215, 702	2024/12/20
第48回福祉医療機構債券(財投機関債)	0. 175	400, 000	401, 668	2026/12/18
第54回福祉医療機構債券(財投機関債)	0. 225	100, 000	100, 739	2028/6/20
第1回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2. 13	11,614	11, 895	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	11, 973	12, 292	2037/11/10
第2回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2. 19	12, 950	13, 406	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	12, 220	12, 585	2037/11/10

N/2 LT*		当 其	期 末	
銘 柄	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2回貸付債権担保T種住宅金融支援機構債券	0.18	56, 796	56, 753	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	60, 888	60, 882	2033/1/10
第4回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2. 29	12, 037	12, 334	2042/8/10
第4回貸付債権担保T種住宅金融支援機構債券	0.08	73, 289	73, 083	2033/4/10
第5回貸付債権担保S種住宅金融公庫債券	1.76	10, 412	10, 481	2036/11/10
第6回貸付債権担保S種住宅金融公庫債券	2. 26	10,859	11,026	2037/5/10
第6回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2. 13	11,982	12, 260	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	12,853	13, 267	2038/11/10
第7回貸付債権担保S種住宅金融公庫債券	2. 25	10,896	11,060	2037/5/10
第8回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.99	12, 792	13, 144	2042/12/10
第9回貸付債権担保S種住宅金融公庫債券	2. 19	11, 519	11, 775	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	13, 737	14, 387	2039/5/10
第10回貸付債権担保S種住宅金融公庫債券	2. 15	11,922	12, 249	2037/5/10
第13回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2. 16	13, 298	13, 810	2043/5/10
第16回貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	1. 64	11, 129	11, 235	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	11, 189	11, 304	2032/11/10
第19回貸付債権担保住宅金融公庫債券	1.8	10, 569	10, 677	2039/6/10
第20回貸付債権担保住宅金融公庫債券	2. 12	10, 555	10, 689	2039/7/10
第30回貸付債権担保住宅金融公庫債券	1.67	10, 331	10, 390	2040/5/10
第32回貸付債権担保住宅金融公庫債券	1.69	12, 317	12,609	2040/7/10
第33回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.88	24, 720	26, 365	2045/2/10
第35回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.87	24, 749	26, 319	2045/4/10
第37回貸付債権担保住宅金融公庫債券	1.88	12, 396	12,747	2040/12/10
第38回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.61	26, 566	28, 053	2045/7/10
第39回貸付債権担保住宅金融公庫債券	1.84	11,871	12, 125	2041/2/10
第40回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1. 36	26, 471	27, 669	2045/9/10
第41回貸付債権担保住宅金融公庫債券	2.09	12, 738	13, 169	2041/4/10
第42回貸付債権担保住宅金融公庫債券	2. 34	11,635	11, 941	2041/5/10
第43回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.6	30, 861	32, 715	2045/12/10
第44回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.77	29,770	31, 716	2046/1/10
第45回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.79	25, 284	26, 782	2046/2/10
第47回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.92	23, 110	24, 497	2046/4/10
第49回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.76	25, 053	26, 465	2046/6/10
第50回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1. 67	26, 418	27, 881	2046 / 7 / 10
第51回貸付債権担保住宅金融公庫債券	2. 21	11, 799	12, 166	2042/2/10
第51回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.64	28, 334	29, 928	2046/8/10
第52回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.51	31,093	32, 797	2046/9/10
第53回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1. 48	32, 435	34, 221	2046/10/10
第56回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.42	36, 086	38, 058	2047/1/10
第59回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.44	38, 089	40, 262	2047/4/10
第60回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1. 34	39, 325	41, 415	2047/5/10
第62回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1. 21	40,818	42, 762	2047 / 7 / 10
第63回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.11	40, 767	42, 535	2047/8/10
第70回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1. 25	38, 448	40, 335	2048/3/10
第74回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.32	43, 702	46, 095	2048/7/10

No. 1.7	当 期 末				
銘 柄	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76回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1. 21	37,671	39, 435	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	32, 548	2026/6/19	
第78回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.08	39, 146	40,772	2048/11/10	
第81回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.07	43, 039	44, 860	2049/2/10	
第84回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.01	89, 548	93, 124	2049/5/10	
第85回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.02	92, 370	96, 128	2049/6/10	
第89回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.95	49, 692	51, 562	2049/10/10	
第90回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.87	50, 949	52, 686	2049/11/10	
第92回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.74	53, 506	54, 976	2050/1/10	
第95回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.81	65, 750	67, 859	2050/4/10	
第98回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.9	64, 871	67, 276	2050/7/10	
第102回一般担保住宅金融支援機構債券(財投機関債)	1. 441	100, 000	107, 740	2027/3/19	
第103回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.86	68, 057	70, 479	2050/12/10	
第109回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.36	76, 670	77, 097	2051/6/10	
第111回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0. 19	235, 212	234, 153	2051/8/10	
第118回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0. 47	405, 740	410, 746	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	171, 499	2042/9/19	
第122回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.44	165, 774	167, 653	2052/7/10	
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	117, 122	2032/9/17	
第125回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.42	83, 565	84, 381	2052/10/10	
第128回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.42	84, 134	84, 945	2053/1/10	
第129回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.46	85, 629	86,670	2053/2/10	
第130回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.42	85, 536	86, 402	2053/3/10	
第133回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.42	86, 396	87, 282	2053/6/10	
第134回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.39	87, 071	87, 763	2053/7/10	
第136回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.44	88, 115	89, 114	2053/9/10	
第137回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0. 47	88, 538	89, 727	2053/10/10	
第138回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0. 5	88, 771	90, 150	2053/11/10	
第143回一般担保住宅金融支援機構債券(財投機関債)	1. 192	100, 000	107, 827	2028/10/20	
第147回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0. 21	92, 140	91,600	2054/8/10	
第150回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0. 21	187, 194	186, 052	2054/11/10	
第151回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0. 26	188, 830	188, 359	2054/12/10	
第160回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0. 37	97, 616	98, 204	2055/9/10	
第168回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.4	200, 000	201, 614	2056/5/10	
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	198, 826	2035/11/20	
第6回沖縄振興開発金融公庫債券(財投機関債)	2.04	50,000	54, 109	2025/6/20	
第7回国際協力機構債券(財投機関債)	1. 991	70,000	82, 392	2031/6/13	
第33回中日本高速道路	1.084	50,000	50, 187	2021/9/17	
第78回中日本高速道路	0.06	300, 000	300, 180	2024/5/29	
第29回西日本高速道路	0.31	200, 000	202, 370	2026/2/12	
第72回鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券(財投機関債)	0. 905	100, 000	106, 191	2029/11/27	
小計		16, 937, 895	17, 942, 101		
金融債券					
い第806号商工債券	0. 1	100, 000	100, 084	2022/7/27	
い第814号商工債券	0. 17	200, 000	200, 504	2023/3/27	

No.		当	東 末	
銘 柄	利 率	額面金額	評 価 額	償還年月日
金融債券	%	千円	千円	
い第832号商工債券	0.06	100, 000	99, 963	2024/9/27
い第848号商工債券	0.1	100,000	100, 023	2026/1/27
い第818号農林債券	0.08	200, 000	200, 220	2023/7/27
第338回信金中金債	0.11	200, 000	200, 256	2023/1/27
第11号商工債券 (10年)	0.66	300, 000	305, 919	2024/9/20
第236号商工債券 (3年)	0.02	200, 000	199, 972	2022/9/27
第2回信金中金債 (10年)	0. 52	100, 000	102, 052	2025/9/26
小計		1, 500, 000	1, 508, 993	
普通社債券				
第567回東京電力	1. 958	100,000	109, 374	2030/7/29
第499回中部電力	1. 194	50,000	51, 219	2023/6/23
第500回中部電力	0.875	300, 000	307, 446	2024/5/24
第508回関西電力	0.455	200, 000	202, 818	2027/4/23
第510回関西電力	0.49	200, 000	203, 176	2027/7/23
第518回関西電力	0. 44	100, 000	101, 220	2028/6/20
第532回関西電力	0. 18	100, 000	100, 302	2024/7/25
第381回中国電力	0. 953	100, 000	102, 662	2024/4/25
第385回中国電力	0. 728	100, 000	102, 582	2025/7/25
第409回中国電力	0.4	200, 000	202, 244	2028/9/25
第304回北陸電力	0. 989	100, 000	102, 290	2023/10/25
第307回北陸電力	1. 055	100, 000	104, 625	2026/6/25
第322回北陸電力	0.38	100, 000	101, 149	2027/6/25
第475回東北電力	0.809	300, 000	307, 398	2024/9/25
第509回東北電力	0.003	100, 000	100, 423	2024/5/24
第529回東北電力	0. 2	300, 000	299, 334	2024/3/24 2026/4/24
第427回九州電力	1. 024	100, 000	102, 902	2024/5/24
第449回九州電力	0. 43	300, 000	304, 323	2024/3/24 $2027/4/23$
第484回九州電力	0.375	200, 000	201, 246	2029/11/22
第10回明治ホールディングス(サステナビリティ)	0.05	100, 000	99, 980	2029/11/22 2026/4/23
第13回日本たばこ産業	0. 355	200, 000	200, 786	2028/9/8
第6回ヒューリック	0. 333	200, 000	200, 780	2028/10/20
第9回クラレ	0. 494	100, 000	100, 240	2028/10/20 $2027/4/30$
第42回王子ホールディングス	0. 34	200, 000	200, 108	2026/3/24
第名回エナホールティングへ 第4回野村総合研究所	0.08	100, 000	100, 614	2028/3/24
第6回ヤフー	0.34	100, 000	99, 503	
新り回ヤノー 第15回 Z ホールディングス	0. 35	400, 000	400, 288	2024/12/6 2023/6/9
第15回とホール/ インケス 第11回ブリヂストン	0. 35	100,000	100, 328	2023/6/9
第11回ノリテストン 第12回日本電気硝子	0. 295	100, 000	100, 328	2027/4/21 $2028/2/25$
第4回新日本製鐵	0. 26	100, 000	100, 006	2028/ 2 / 25 2027/ 5 / 20
第51回日本精工	0.375	100, 000	99, 145	2026/9/2
第19回日立製作所	0. 19	100, 000	99, 145	2026/ 9 / 2 2027/ 3 / 12
第19回 p 立象でFが 第17回パナソニック	0. 16	100, 000		2026/9/18
第17回ハケブニック 第18回デンソー	0.47	300, 000	101, 301	2028/3/17
		,	299, 799	
第1回日本生命2017基金	0.304	100, 000	100, 027	2021/8/2
第9回三井住友トラスト・パナソニックファイナンス	0. 22	200, 000	200, 150	2025/10/10

No.		当 其	東 末	
4	利 率	額面金額	評 価 額	償還年月日
普通社債券	%	千円	千円	
第26回トヨタ自動車(サステナビリティ)	0.05	300,000	300, 144	2026/3/18
第1回明治安田生命2018基金	0.315	100,000	100, 152	2023/9/25
第1回明治安田生命2019基金	0.29	100,000	100, 028	2024/8/2
第86回クレディセゾン	0.09	300,000	299, 574	2026/4/15
第3回三菱UF Jフィナンシャル・グループ	0.724	200, 000	202, 192	2025/3/5
第17回三菱UFJフィナンシャル・グループ	0.535	200,000	200, 012	2028/5/31
第26回三菱東京UFJ銀行劣後特約付	1.95	100, 000	106, 834	2025/11/12
第29回三菱東京UFJ銀行劣後特約付	2.16	200,000	216, 166	2026/1/20
第30回三菱東京UFJ銀行(劣後特約付)	2.46	100,000	115, 925	2031/1/20
第57回三菱東京UFJ銀行	2. 22	100,000	103, 136	2022/10/27
第28回芙蓉総合リース	0.14	300,000	299, 721	2026/4/21
第4回みずほリース	0. 24	100, 000	100, 249	2025/10/7
第16回エヌ・ティ・ティ・ファイナンス	0.18	100,000	100, 444	2025/12/19
第17回エヌ・ティ・ティ・ファイナンス	0.28	100, 000	100, 725	2027/12/20
第31回東京センチュリー	0.01	300,000	299, 679	2024/4/26
第32回東京センチュリー	0.09	300, 000	299, 571	2026/4/27
第64回ホンダファイナンス	0.001	300,000	299, 649	2023/9/19
第65回ホンダファイナンス	0.16	100,000	100, 139	2025/9/19
第95回トヨタファイナンス	0.001	300,000	300, 096	2024/4/15
第96回トヨタファイナンス	0.06	500,000	500, 120	2026/4/15
第31回リコーリース	0.3	100,000	100, 619	2025/1/23
第35回リコーリース	0.04	100,000	99, 959	2022/7/12
第39回リコーリース	0.05	300, 000	299, 769	2023/7/14
第40回リコーリース	0.04	200, 000	199, 818	2024/4/19
第41回リコーリース	0. 14	300, 000	299, 574	2026/4/17
第7回イオンフィナンシャルサービス	0. 19	100,000	99, 898	2023/3/20
第79回アコム	0. 29	200, 000	199, 686	2025/2/28
第80回アコム	0. 28	100, 000	99, 676	2026/2/26
第47回日立キャピタル	0.874	100,000	101, 489	2023/3/20
第70回日立キャピタル	0.2	200,000	200, 416	2022/12/20
第87回日立キャピタル	0.06	300,000	299, 913	2024/1/19
第201回オリックス	0.07	300, 000	299, 571	2026/4/21
第21回三井住友ファイナンス&リース	0. 18	200, 000	200, 580	2023/11/27
第30回三井住友ファイナンス&リース	0.01	200, 000	199, 752	2023/8/10
第69回三菱UFJリース	0.24	300, 000	301, 242	2026/7/10
第27回野村ホールディングス	2. 107	100, 000	107, 573	2025/9/24
第50回野村ホールディングス	0. 22	100, 000	100, 055	2022/8/10
第12回エヌ・ティ・ティ・ファイナンス	0.61	100, 000	101, 856	2024/9/20
第12回森トラスト総合リート投資法人	0.1	100, 000	99, 514	2023/2/20
第36回京王電鉄	0. 325	100, 000	100, 822	2027/9/17
第100回東日本旅客鉄道	1. 981	100, 000	125, 848	2044/1/29
第163回東日本旅客鉄道	0.05	300, 000	299, 484	2026/4/15
第73回西日本旅客鉄道	0.05	200, 000	199, 654	2026/4/22
第11回東海旅客鉄道	1. 15	100, 000	101, 824	2022/12/20
第17回東海旅客鉄道	2. 21	200, 000	214, 550	2024/9/20

D/7	4x*		当 期	東 末	
銘	柄	利 率	額面金額	評 価 額	償還年月日
普通社債券		%	千円	千円	
第50回阪急阪神ホールディングス		0. 345	100, 000	100, 801	2028/9/13
第58回阪急阪神ホールディングス		0.09	100, 000	99, 911	2026/2/26
第64回名古屋鉄道		0.09	100, 000	99, 740	2026/3/23
第5回ソフトバンク		0. 1	600, 000	599, 532	2023/7/28
第39回電源開発		0. 929	100, 000	102, 408	2024/2/20
第57回電源開発		0. 355	100, 000	100, 748	2028/7/20
第6回東京電力パワーグリッド		0.85	100, 000	101, 989	2027/8/31
第13回東京電力パワーグリッド		0.77	100, 000	101, 206	2028/4/19
第28回東京電力パワーグリッド		1.01	200, 000	204, 880	2029/7/10
第31回東京電力パワーグリッド		0. 98	200, 000	204, 464	2029/10/9
第33回東京電力パワーグリッド		0.68	200, 000	202, 460	2027/1/27
第38回東京電力パワーグリッド		0. 58	200, 000	202, 206	2025/7/16
第41回東京電力パワーグリッド		0.64	100, 000	101, 115	2026/10/8
第13回広島ガス		0.405	100, 000	100, 761	2028/9/13
第7回ファーストリテイリング		0.405	100, 000	101, 365	2028/6/6
第14回フランス相互信用連合銀行		0. 563	200, 000	200, 314	2021/10/15
第19回フランス相互信用連合銀行		0. 999	100, 000	103, 108	2025/10/15
第29回フランス相互信用連合銀行		0. 25	100, 000	99, 886	2024/10/10
第8回新韓銀行		0. 52	100, 000	100, 143	2022/11/2
第17回ビー・ピー・シー・イー・エス	:・エー	0. 217	200, 000	199, 812	2023/1/25
第17回ナショナル・オーストラリア釗	段行	0.44	100, 000	100, 167	2024/1/23
小	計		17, 350, 000	17, 533, 409	
合	計	•	293, 362, 055	312, 728, 916	

先物取引の銘柄別期末残高

	銘 柄		RII		当	其	月	末	
	鄞	TYI	別	買	建	額	売	建	額
玉						百万円			百万円
内	債券先物取引		10年国債標準物			757			_

○投資信託財産の構成

(2021年5月12日現在)

	項	П		当	ļ	朝	末
	垻	Ħ	評	価	額	比	率
					千円		%
公社債				3	12, 728, 916		97.8
コール・ロー	-ン等、その他				7, 146, 774		2. 2
投資信託財產	 			3	19, 875, 690		100. 0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年5月12日現在)

項 \blacksquare 当期末 円 (A) 資産 319, 873, 020, 657 コール・ローン等 2, 210, 594, 182 公社債(評価額) 312, 728, 916, 071 未収入金 4, 330, 705, 000 未収利息 576, 666, 066 前払費用 25, 209, 338 差入委託証拠金 930,000 (B) 負債 5, 701, 129, 489 未払金 766, 341, 000 未払解約金 4, 934, 787, 787 未払利息 702 (C) 純資産総額(A-B) 314, 171, 891, 168 元本 233, 376, 402, 849 次期繰越損益金 80, 795, 488, 319

<注記事項>

(D) 受益権総口数

①期首元本額 466,348,174,986円 期中追加設定元本額 96,915,618,453円 期中一部解約元本額 329,887,390,590円 また、1口当たり純資産額は、期末1.3462円です。

1万口当たり基準価額(C/D)

〇損益の状況

(2020年5月13日~2021年5月12日)

	項目	当 期
		円
(A)	配当等収益	3, 200, 071, 097
	受取利息	3, 200, 872, 378
	支払利息	△ 801, 281
(B)	有価証券売買損益	△ 6, 193, 092, 132
	売買益	351, 754, 219
	売買損	△ 6, 544, 846, 351
(C)	先物取引等取引損益	3, 345, 900
	取引益	12, 693, 100
	取引損	△ 9, 347, 200
(D)	当期損益金(A+B+C)	△ 2, 989, 675, 135
(E)	前期繰越損益金	164, 357, 642, 974
(F)	追加信託差損益金	33, 433, 724, 627
(G)	解約差損益金	△114, 006, 204, 147
(H)	計(D+E+F+G)	80, 795, 488, 319
	次期繰越損益金(H)	80, 795, 488, 319

- (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) (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。

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)
--------------	----------------------------

233, 376, 402, 849

13.462円

MUAM 日本債券インデックスファンド(適格機関投資家限定) 三菱UFI バランスファンド40VA (適格機関投資家限定) eMAXIS Slim 国内債券インデックス eMAXIS 国内債券インデックス e MAXIS Slim バランス (8資産均等型) 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) 三菱UFJ バランスファンド50VA (適格機関投資家限定) 三菱UFJ バランスファンドVA 40型 (適格機関投資家限定) 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) 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) 三菱UFJ <DC>日本債券インデックスファンド つみたて8資産均等バランス 三菱UFI バランスファンド20VA (適格機関投資家限定) 国内債券セレクション (ラップ向け) eMAXIS バランス (8資産均等型) MUKAM スマート・クオリティ・セレクション2 (適格機関投資家限定) 三菱UFJ <DC>インデックス・ライフ・バランス ファンド (成長型) 三菱UFJ <DC>インデックス・ライフ・バランス ファンド (安定型) 三菱UFJ <DC>インデックス・ライフ・バランス ファンド (積極型)

三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2030 (確定拠出年金)

三菱UFJ バランスファンドVA 20型 (適格機関投資家限定)

eMAXIS 最適化バランス (マイミッドフィルダー)

つみたて4資産均等バランス

130, 227, 934, 697円 11, 250, 021, 186円 9,511,028,717円 8,920,095,654円 7,880,689,781円 7,471,160,313円 5,074,963,326円 5,016,505,893円 4,228,400,573円 4, 195, 222, 287円 4, 190, 127, 250円 3,649,329,900円 3,242,382,974円 2,969,972,542円 2,957,709,360円 2,731,670,779円 2,524,306,261円 2, 195, 094, 139円 1,594,524,367円 1,570,857,172円 1, 150, 453, 604円

1,087,803,776円

1,073,408,843円

MANIC 目室ルバニンフ (コノゴ コナ ルº)	1 010 000 100 1
e MAXIS 最適化バランス (マイゴールキーパー) 三菱UF I ターゲット・イヤー・ファンド2040 (確定拠出年金)	1,010,323,103円
三菱UF J ターケット・イヤー・ファンド2040 (確定拠出年金)	792, 264, 863円
- 200 F J ターケット・イヤー・ファント2039 (離足拠出年金) e MAX I S バランス (4 資産均等型)	651, 406, 232円 649, 786, 652円
三菱UFI バランスファンドVA 50型 (適格機関投資家限定)	537, 708, 078円
eMAXIS 最適化バランス(マイディフェンダー)	537, 108, 078円
MUKAM アセットアロケーションファンド2021-03 (適格機関投資家限定)	465, 909, 803円
MUKAM アセットアロケーションファンド2020-07 (適格機関投資家限定)	464, 386, 656円
MUKAM アセットアロケーションファンド2021-01 (適格機関投資家限定)	464, 145, 255円
MUKAM アセットアロケーションファンド2020-11 (適格機関投資家限定)	464, 110, 790円
MUKAM アセットアロケーションファンド2020-09 (適格機関投資家限定)	463, 972, 979円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2050 (確定拠出年金)	335, 833, 749円
世界8資産バランスファンドVL(適格機関投資家限定)	321, 781, 869円
三菱UFI ターゲット・イヤー・ファンド2045 (確定拠出年金)	266, 875, 370円
eMAXIS 最適化バランス (マイフォワード)	144, 491, 667円
三菱UFJ バランスVA60D (適格機関投資家限定)	133, 386, 984円
三菱UFI アドバンスト・バランス (安定成長型)	105, 076, 539円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2060 (確定拠出年金)	101, 103, 687円
三菱UFJ アドバンスト・バランス (安定型)	97, 813, 407円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2055 (確定拠出年金)	91, 378, 383円
三菱UFJ バランスVA60G (適格機関投資家限定)	78, 943, 615円
三菱UFJ バランスVA30D (適格機関投資家限定)	77, 592, 039円
e MAXIS バランス (波乗り型)	75, 833, 484円
三菱UFJ バランスファンド45VA (適格機関投資家限定)	69, 507, 712円
e MAXIS 債券バランス (2資産均等型)	65, 901, 754円
三菱UFJ バランスVA30G (適格機関投資家限定)	52, 399, 445円
インデックス・ライフ・バランスファンド(安定成長型)V A	31, 304, 318円
三菱UFJ バランスファンド55VA (適格機関投資家限定)	20, 824, 787円
e M A X I S 最適化バランス(マイストライカー)	19, 941, 988円
インデックス・ライフ・バランスファンド(安定型)VA	16, 802, 578円
インデックス・ライフ・バランスファンド(積極型)VA	13, 042, 993円
インデックス・ライフ・バランスファンド(成長型)VA	11, 970, 062円
国内債券インデックスファンド(ラップ向け)	8, 568, 340円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2065 (確定拠出年金)	8, 528, 748円
e M A X I S マイマネージャー 1970s	4, 793, 749円
コアバランス	2, 317, 696円
三菱UFJ バランスファンドVA 30型 (適格機関投資家限定)	2, 212, 911円
マルチアセット運用戦略ファンド(適格機関投資家限定)	1,805,991円
ラップ向けインデックス f 国内債券	743, 627円
e MAX I S マイマネージャー 1980s	734, 329円
e MAXIS マイマネージャー 1990s	105, 082円
合計	233, 376, 402, 849円

先進国高格付国債マザーファンド

《第9期》決算日2021年12月6日

[計算期間: 2020年12月8日~2021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9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9期の運用状況をご報告申し上げます。

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ます。銘柄選定にあたっては、最終利回り、イー 運 方 針 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 用 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。

〇最近5期の運用実績

決	算	期	基	準	価 期 騰		領 中率	(参 考 FTSE日本国(円ベース)	指 数 債インデック 期 騰 落) カス 中 率	債組	入	比	券率	債先	物	比	券率	純総	資	産額
				円			%			%				%				%		百	万円
5期(2017年12月	月6日)		11, 044		2	. 1	359. 36	Δ	0.3			96	6.6				_		150,	, 885
6期(2018年12月	月6日)		11, 135		0	. 8	361. 70		0.7			96	5.5				_		162,	, 865
7期([2019年12月	月6日)		11, 533		3	. 6	371. 49		2.7			98	3.9				_		142,	, 125
8期(2020年12月	月7日)		11, 712		1	. 6	368. 32	Δ	0.9			98	3. 2				_		99,	, 083
9期([2021年12月	月6日)		11, 196		$\triangle 4$. 4	368. 77		0.1			93	8.8				_		97,	, 667

- (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。

〇当期中の基準価額と市況等の推移

年	月	月	基	準	価		額		指 数) 債インデックス	債 券 組入比率	债 物	券 比 率
					騰	落	率	(円ベース)	騰落率	租八几至	元 初 .	
	(期 首)			円			%		%	%		%
2	2020年12月7日			11,712			_	368. 32	_	98. 2		_
	12月末			11,723			0.1	368. 15	△0.0	97.8		
	2021年1月末			11,671		Δ	0.4	366. 85	△0.4	97. 1		_
	2月末			11, 299		Δ	3. 5	363. 04	△1.4	99. 4		_
	3月末			11, 226		Δ	4. 1	366. 17	△0.6	98. 9		_
	4月末			11, 276		Δ	3. 7	366. 91	△0.4	98.3		_
	5月末			11, 312		Δ	3. 4	367. 13	△0.3	98.6		_
	6月末			11, 323		Δ	3. 3	367. 38	△0.3	96. 7		_
	7月末			11, 513		Δ	1.7	369. 87	0.4	95.0		_
	8月末			11, 503		Δ	1.8	369. 48	0.3	95.0		_
	9月末			11, 333		Δ	3. 2	367. 90	△0.1	95.6		_
	10月末			11,090		Δ	5. 3	367. 35	△0.3	99. 1		_
	11月末			11, 147		Δ	4.8	368. 37	0.0	95. 1		_
	(期 末)											
2	2021年12月6日			11, 196		Δ	4. 4	368. 77	0.1	93.8		_

⁽注)騰落率は期首比。

〇運用経過

- ●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4.4%の下落となりました。

基準価額等の推移



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

⁽注) 「債券先物比率」は買建比率 - 売建比率。

●基準価額の主な変動要因

(下落要因)

・投資対象国の長期金利が上昇し、組入債券の価格が下落したこと等が基準価額の下落要因となりました。

●投資環境について

◎債券市況

- 米国とドイツの長期金利はともに上昇しました。
- ・米国とドイツの長期金利は、期首から2021年前 半頃にかけて、新型コロナウイルスのワクチン 接種の進展により景気回復期待が高まったこと 等を背景に上昇しました。その後、新型コロナ ウイルスの新たな変異株が確認されたこと等か ら低下する局面もあったものの、資源価格高騰 等の影響によるインフレ懸念が上昇要因となり、 期を通じて見ると上昇しました。

◎為替

・組入外貨建資産については、為替へッジを行い、 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りました。
- ・期首にはオーストラリアの5-7年と7-10年、ノルウェーの7-10年、シンガポールの7-10年のグループを投資対象として選定しており、2021年3月の定期リバランス時には、組入グループの変更はありませんでした。6月の定期リバランス時には、ノルウェーの7-10年をシンガポールの5-7年へ入れ替えを実施しました。9月の定期リバランス時には、組入グループの変更はありませんでした。12月の定期リバランス時には、カナダの7-10年をオーストラリアの3-5年へ入れ替えを実施しました。

〇今後の運用方針

・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。

〇1万口当たりの費用明細

(2020年12月8日~2021年12月6日)

	T否			П			当	期		項 目 の 概 要	
	項			Image: second content of the content		金	額	比	率	項 目 の 概 要	
							円		%		
(a)	そ	Ø	他	費	用		3	0.0)25	(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) (0.025)						(0.0)25)	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ね	つれる費用
	(そ	の他) (0) (0.0					(0.0	000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用	
	合 計 3						3	0. ()25		
	期中の平均基準価額は、11,389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。

〇売買及び取引の状況

(2020年12月8日~2021年12月6日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
			千カナダドル	千カナダドル
	カナダ	国債証券	147, 423	147, 009
外			千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ
	ノルウェー	国債証券	_	1, 588, 004
			千オーストラリアドル	千オーストラリアドル
玉	オーストラリア	国債証券	233, 579	134, 021
			千シンガポールドル	千シンガポールドル
	シンガポール	国債証券	257, 672	161, 548

⁽注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

〇利害関係人との取引状況等

(2020年12月8日~2021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

(2021年12月6日現在)

外国公社债

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

				当	期	Ħ	₹		
区	分	額面金額	評 作	面 額	組入比率	うちBB格以下	残有	三期間別組入1	七率
		供田並供	外貨建金額	邦貨換算金額	和八儿平	組入比率	5年以上	2年以上	2年未満
		千カナダドル	千カナダドル	千円	%	%	%	%	%
カナダ		105, 200	105, 923	9, 330, 827	9.6	_	9.6	_	_
		千オーストラリアドル	千オーストラリアドル						
オーストラリ	ア	536, 200	578, 454	45, 911, 930	47.0	_	37. 6	9.4	_
		千シンガポールドル	千シンガポールドル						
シンガポール	· ガポール 406,000		441, 310	36, 390, 439	37. 3	_	37. 3	_	_
合	計	_	_	91, 633, 196	93.8	_	84. 4	9.4	_

- (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

					当	期	末	
Ś	銘	柄	利	率	額面金額	評 佹	面 額	償還年月日
			小川	平	領則並領	外貨建金額	邦貨換算金額	領 堡平月 口
カナダ				%	千カナダドル	千カナダドル	千円	
	国債証券	1.25 CAN GOVT 300601		1. 25	84, 200	83, 533	7, 358, 448	2030/6/1
		2.25 CAN GOVT 290601		2.25	21,000	22, 390	1, 972, 378	2029/6/1
小		計					9, 330, 827	
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	0.25 AUST GOVT 251121		0.25	60,000	57, 792	4, 587, 009	2025/11/21
		0.5 AUST GOVT 260921		0.5	60,000	57, 790	4, 586, 826	2026/9/21
		2.25 AUST GOVT 280521		2.25	83,000	87, 205	6, 921, 471	2028/5/21
		2.5 AUST GOVT 300521		2.5	109, 200	117, 497	9, 325, 770	2030/5/21
		3.25 AUST GOVT 290421		3. 25	102,000	114, 600	9, 095, 864	2029/4/21
		4.75 AUST GOVT 270421		4.75	122,000	143, 567	11, 394, 988	2027/4/21
小		計					45, 911, 930	
シンガポール					千シンガポールドル	千シンガポールドル		
	国債証券	2.625 SINGAPORGOV 280501		2.625	106, 000	113, 133	9, 329, 013	2028/5/1
		2.875 SINGAPORGOV 290701		2.875	148, 000	160, 994	13, 275, 598	2029/7/1
		2.875SINGAPORGOVT 300901		2.875	55, 000	60, 142	4, 959, 350	2030/9/1
		3.5 SINGAPORGOVT 270301		3.5	97, 000	107, 039	8, 826, 477	2027/3/1
小		計					36, 390, 439	
合	•	計					91, 633, 196	

⁽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。

〇投資信託財産の構成

(2021年12月6日現在)

	ाठ	П	当				東		
	項	Ħ	評	価	額	比		率	
					千円			%	
公社債				Ç	91, 633, 196			84.8	
コール・ロ	コーン等、その他				16, 439, 914			15. 2	
投資信託則	財産総額			10	08, 073, 110			100.0	

- (注) 期末における外貨建純資産(92,414,516千円)の投資信託財産総額(108,073,110千円)に対する比率は85.5%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 カナダドル=88.09円	1 オーストラリアドル=79.37円	1 シンガポールドル=82. 46円	

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年12月6日現在)

〇損益の状況

(2020年12月8日~2021年12月6日)

	項目	当期末
		円
(A)	資産	248, 453, 459, 737
	コール・ローン等	5, 430, 607, 549
	公社債(評価額)	91, 633, 196, 859
	未収入金	150, 998, 005, 034
	未収利息	391, 650, 295
(B)	負債	150, 786, 183, 621
	未払金	150, 298, 278, 303
	未払解約金	487, 900, 000
	未払利息	5, 318
(C)	純資産総額(A-B)	97, 667, 276, 116
	元本	87, 233, 289, 094
	次期繰越損益金	10, 433, 987, 022
(D)	受益権総口数	87, 233, 289, 094□
	1万口当たり基準価額(C/D)	11, 196円

<注記事項>

合計

①期首元本額	84, 598, 797, 354円
期中追加設定元本額	18, 585, 844, 896円
期中一部解約元本額	15, 951, 353, 156円
また、1口当たり純資	資産額は、期末1.1196円です。

	項目	当 期
		円
(A)	配当等収益	2, 295, 305, 827
	受取利息	2, 295, 944, 513
	支払利息	△ 638, 686
(B)	有価証券売買損益	△ 6, 590, 410, 145
	売買益	10, 636, 953, 345
	売買損	△17, 227, 363, 490
(C)	保管費用等	△ 24, 357, 717
(D)	当期損益金(A+B+C)	△ 4, 319, 462, 035
(E)	前期繰越損益金	14, 484, 984, 540
(F)	追加信託差損益金	2, 593, 755, 104
(G)	解約差損益金	△ 2, 325, 290, 587
(H)	計(D+E+F+G)	10, 433, 987, 022
	次期繰越損益金(H)	10, 433, 987, 022

- (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。

MUAM 先進国局格付国債ファンド (適格機関	投資豕転売制限付)	47,
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)	5,
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)	4,
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,
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,
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)	3,
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)	2,
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,
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,
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)	1,
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)	1,
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,
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)	1,
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,
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)	
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)	
国内債券セレクション (ラップ向け)		
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)	
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)	
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)	
先進国高格付国債ファンド(ラップ向け)		
三菱UFJ アドバンスト・バランス (安定成長	型)	
三菱UFJ アドバンスト・バランス (安定型)		

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)

MIIAM 先淮国真故母国债ファンド (海故郷関投資家転売制限母)

47, 112, 459, 885円 5, 392, 448, 172円 1,495,687,002円 4, 332, 570, 585円 1,088,546,392円 3,887,221,389円 2,893,481,836円 2,503,732,513円 2, 262, 937, 454円 1,874,323,547円 1, 181, 336, 653円 1,140,644,810円 1, 127, 934, 021円 1,026,192,774円 951, 599, 184円 843,820,511円 644, 400, 269円 560, 956, 134円 436, 247, 120円 346, 124, 622円 95,034,689円 18,569,426円 17,020,106円 87, 233, 289, 094円

[お知らせ]

「FTSE世界国債インデックス」について、2021年10月末より中国国債の組み入れに伴い、当該指数を参照等する当ファンドにおいて、新たに中国国債の組み入れを適宜開始します。



ショートデュレーション円インカムマザーファンド

《第4期》決算日2021年2月22日

[計算期間: 2020年2月21日~2021年2月22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22日に第4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4期の運用状況をご報告申し上げます。

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ます。 ポートフォリオのデュレーションは、原則として〇~3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、原則として為替へ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。

〇設定以来の運用実績

決	算	期	基	準	期騰	落	額中率	債組	入	比	券率	債先	物	比	券率	純総	資	産額
(設定日)			円			%				%				%			百万円
20	17年7月24	日		10,000			_				_				_			10
1期(2018年2月2	20日)		9, 501			△5.0			8	38. 1				_			3, 969
2期(2019年2月2	20日)		9, 482			△0.2			8	39. 2			Δ	2. 1			13, 537
3期(2020年2月2	20日)		9, 615			1.4			6	59. 4			Δ	6.5			5, 713
4期(2021年2月2	22日)		9, 706			0.9			6	67. 2			$\triangle 1$	3.3			7,681

- (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。

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。

- (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。

〇当期中の基準価額と市況等の推移

/T:	п	п	基	準	価		額	債			券	債			券
年	月	日			騰	落	率	組	入	比	券 率	債先	物	比	券 率
	(期 首)			円			%				%				%
	2020年2月20日			9,615			_				69.4			\triangle	6.5
	2月末			9, 618			0.0				67.5			Δ	6.6
	3月末			9, 423			△2. 0				74.4			Δ	15.0
	4月末			9, 466			△1.5				68.3			Δ	9.8
	5月末			9, 506			△1.1				71.1			Δ	10.1
	6月末			9, 551			△0. 7				61.2			Δ	11.9
	7月末			9, 590			△0.3				78.1			Δ	13.9
	8月末			9, 613			△0.0				76.7			Δ	13.7
	9月末			9,612			△0.0				73.2			Δ	13.2
	10月末			9, 629			0.1				66.8			Δ	10.7
	11月末			9, 675			0.6				68.6			Δ	10.4
	12月末			9, 693			0.8				64.4			Δ	10.4
	2021年1月末	•		9, 699			0.9		•		65.9			Δ	14.6
•	(期 末)	·									<u> </u>				
	2021年2月22日			9, 706			0.9				67.2			\triangle	13. 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。

〇運用経過

- ●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0.9%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)

主に債券利息収入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。

(下落要因)

主に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 トが生じたことなどが基準価額の下落要因となり ました。

●投資環境について

◎債券市況

主要国の短期金利は低下、社債スプレッド(国債利回りとの差)は小幅ながら縮小しました。

・新型コロナウイルスの拡散により世界経済の減速懸念が高まるなか、米連邦準備制度理事会 (FRB)や豪州連邦準備銀行(RBA)が利下 げを実施したほか、主要国の中央銀行が国債等 の購入を軸とした大規模な金融緩和策を打ち出したことなどから、米国やドイツ、豪州の短期 金利は低下しました。

- ・グローバル社債市場では、新型コロナウイルスの感染拡大を抑止すべく多くの国・都市が経済活動を抑制する措置を講じたことなどから、企業業績の悪化や信用リスクに対する警戒感が高まり、2020年3月にかけてスプレッドが大ୟであ場面が見られました。しかし、そのは各国の政府・中央銀行が大規模な財政出したほか、新型コロナンの開発進展報道などを背景にとどがよりよりをシードは縮小基調を辿りました。結果として、期を通じてみると、社債スプレッドはながら縮小しました。
- ・証券化商品市場でも2020年3月にかけて、新型コロナウイルス感染拡大を背景に投資家のリスクセンチメントが悪化したことなどから、欧州カバードボンドなどのスプレッドが拡大しました。しかし、その後は欧州中央銀行(ECB)による大規模な金融緩和策などを背景に堅調な相場展開となり、期を通じてみると、スプレッドは縮小しました。
- ●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。

◎デュレーション

主要国の中央銀行が大規模な金融緩和策を打ち出すなか、2020年後半にかけてデュレーションを長期化しました。2021年に入ると、米国において、ジョージア州で行われた連邦議会上院選の決選投票を受け民主党の上下両院での主導権獲得が実現、

大規模な追加経済対策やそれに伴う国債の増発などを背景に先行き金利上昇圧力が高まるとの判断から、デュレーションを短期化しました。その結果、デュレーションは期首は1.2程度でしたが、期末には1.0程度となりました。

◎通貨別配分(為替ヘッジ取引前)

米ドル、ユーロ、豪ドル、カナダドル、英ポンド、スウェーデンクローナ、日本円などの通貨に幅広く分散投資しました。

◎債券種別配分

ヘッジ後利回りを確保する観点から、期首は社債を他の債券種別に対して高めの比率とする一方、国債を低めの比率としました。期末にかけては、社債スブレッドが縮小基調を辿りバリュエーション面での魅力が乏しくなったとの判断から、社債の比率を引き下げる一方、国債の比率を増やしました。

・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。

〇今後の運用方針

- ・デュレーションや通貨別配分(為替ヘッジ取引前)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 為替へッジを行い、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

(2020年2月21日~2021年2月22日)

項	E	当	期	項 目 の 概 要
坦	Ħ	金 額	比 率	切り 似 安
		円	%	
(a) 売 買 委	託 手 数 料	0	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
(先物・)	オプション)	(0)	(0.002)	
(b) そ の	他 費 用	1	0.014	(b)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)	(0.014)	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
(~~	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	1	0. 016	
期中の平	立均基準価額は、	9, 592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。

〇売買及び取引の状況

(2020年2月21日~2021年2月22日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
玉			千円	千円
下	国債証券		840, 996	_
内	社債券		100, 000	98, 390
1 1				(200, 000)
			千アメリカドル	千アメリカドル
	アメリカ	国債証券	1, 589	577
		特殊債券	1, 284	
		社債券	7, 579	8,775
			千カナダドル	千カナダドル
	カナダ	地方債証券	4, 366	3, 383
外		特殊債券	3, 312	1
		社債券	2,057	2,007
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	特殊債券	_	1,539
		社債券	1,010	1
	フランス	国債証券	2, 134	2, 138
		社債券	_	709
玉	オーストラリア	社債券	1, 437	1,507
	イギリス	社債券	1, 173	l
			千イギリスポンド	千イギリスポンド
	イギリス	社債券	1,029	_
			千オーストラリアドル	千オーストラリアドル
	オーストラリア	社債券	3, 171	5, 886
				(500)

- (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		別	買	建	売	建
	作里	類	מין	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外				百万円	百万円	百万円	百万円
玉	債券先物取引			102	290	3, 495	3, 085

⁽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。

〇利害関係人との取引状況等

(2020年2月21日~2021年2月22日)

利害関係人との取引状況

		四八烷烷			士山城が		
区	分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	<u>D</u> C
		百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引		21, 479	7,811	36. 4	21, 280	7, 966	37. 4
為替直物取引	•	2, 285	731	32.0	2, 559	641	25. 0

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
					百万円
公社	債				100

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、モルガン・スタンレーMUFG証券です。

○組入資産の明細

(2021年2月22日現在)

国内公社债

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

									当				期			末				
区	分	額	面	金	額	評	価	額	組	入	比	率	うち	БΒΙ	3格以下		残存	期間別組	٨Ŀ	七率
		鉙	Щ	並	碩	計	ΊЩ	領	形 且.	八	᠘	-4.,	組	入	比 率	5年	以上	2年以上		2年未満
				千	円			千円				%			%		%	9/	ó	%
団体紅光			8	40, 0	00		840	, 922			10). 9			_		_	-	-	10.9
国債証券			(8	40,0	00)		(840	, 922)			(10). 9)			(-)		(-)	(-	-)	(10.9)
普通社債券			1	00, 0	00		101	, 712			1	1.3			_		_	1.	3	_
百世江俱分			(1	00,0	00)		(101	, 712)			(1	1.3)			(-)		(-)	(1.	3)	(-)
合	計		9	40, 0	00		942	, 634			12	2. 3			_		_	1.	3	10.9
	百日		(9	40,0	00)		(942	, 634)			(12	2.3)			(-)		(-)	(1.	3)	(10.9)

- (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

lata	扭		当 其	末	
銘	柄	利 率	額面金額	評 価 額	償還年月日
国債証券		%	千円	千円	
第952回国庫短期証券		_	200, 000	200, 193	2021/11/22
第960回国庫短期証券		_	340, 000	340, 362	2021/12/20
第966回国庫短期証券		_	300, 000	300, 366	2022/1/20
小	計		840, 000	840, 922	
普通社債券					
第34回東京電力パワーグリッド		0.75	100, 000	101, 712	2025/4/23
小	計		100, 000	101, 712	
合	計		940, 000	942, 634	

外国公社债

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

							±					
				当	期	末	ξ					
	区 分	額面金額	評 位	類	組入比率	うちBB格以下	残存	期間別組入上	七率			
		供田並供	外貨建金額	邦貨換算金額	和八儿平	組入比率	5年以上	2年以上	2年未満			
		千アメリカドル	千アメリカドル	千円	%	%	%	%	%			
ア	メリカ	6, 700	7, 252	765, 094	10.0	_	4.9	3.7	1.4			
		千カナダドル	千カナダドル									
カナダ		6,000	6, 424	537, 828	7.0	_	3.6	3.4	_			
ユーロ		千ユーロ	千ユーロ									
	ドイツ	3, 500	3, 600	460, 515	6. 0	-	1.7	1.8	2.5			
	フランス	1,700	1, 791	229, 205	3. 0	_	_	3.0	_			
	オーストラリア	1,700	1, 765	225, 846	2. 9	_	2.9	1	_			
	イギリス	1,000	1, 151	147, 294	1.9	_	1.9	_	-			
		千イギリスポンド	千イギリスポンド									
イ	ギリス	2, 100	2, 148	317, 960	4. 1	_	_	2.0	2.1			
		千スウェーデンクローネ	千スウェーデンクローネ									
スウェーデン		29, 000	29, 448	375, 761	4.9	_	_	_	4.9			
		千オーストラリアドル	千オーストラリアドル									
オ	ーストラリア	13, 200	13, 940	1, 159, 677	15. 1	_	_	10.6	4.5			
	合 計	_	_	4, 219, 184	54. 9	_	15. 1	24. 4	15. 4			

⁽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

					当	期	末	
	錐	名	柄	利率	額面金額	評 位		償還年月日
				40 T	11月11日 11月	外貨建金額	邦貨換算金額	成是十八日
アメ	リカ			%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
		国債証券	0.125 T-NOTE 221130	0. 125	1,000	1,000	105, 528	2022/11/30
		特殊債券	1.75 ASIAN DEV 290919	1.75	1, 200	1, 239	130, 742	2029/9/19
		普通社債券	2.512 SUMITOMO MI 250122	2. 512	1,000	1,046	110, 445	2025/1/22
			3.625 SCENTRE GRO 260128	3. 625	1,000	1,095	115, 605	2026/1/28
			4 ANHEUSER-BUSCH 280413	4.0	1,000	1, 145	120, 842	2028/4/13
			4.75 ENI SPA 280912	4. 75	1,000	1, 187	125, 256	2028/9/12
			FRN MACQUARIE B 240327	4. 15	500	537	56, 672	2024/3/27
	小		計				765, 094	
カナ	ダ				千カナダドル	千カナダドル		
		地方債証券	2. 3 QUEBEC 290901	2.3	1,000	1, 059	88, 684	2029/9/1
		特殊債券	1.9 IBRD 250116	1.9	2,000	2, 093	175, 251	2025/1/16
			4.55 EUROFIMA 270330	4. 55	1,000	1, 176	98, 491	2027/3/30
		普通社債券	2.975 WELLS FARGO 260519	2. 975	1,000	1, 073	89, 834	2026/5/19
			FRN GOLDMAN SA 230426	2. 433	1,000	1, 022	85, 567	2023/4/26
	小		計				537, 828	
ユー	ロ				千ユーロ	千ユーロ		
ŀ	イツ	特殊債券	0.2 LB BADEN-WUER 211213	0.2	1,500	1, 506	192, 747	2021/12/13
			1.5 KFW 240611	1.5	1,000	1, 069	136, 819	2024/6/11
		普通社債券	0.75 BAYER AG 270106	0.75	1,000	1,023	130, 948	2027/1/6
フ	ランス	国債証券	1. 75 O. A. T 230525	1.75	1,700	1, 791	229, 205	2023/5/25
オ	ーストラリア	普通社債券	0.625 MACQUARIE B 270203	0.625	200	204	26, 147	2027/2/3
			1.125 VICINITY CE 291107	1. 125	1,000	1, 030	131, 847	2029/11/7
			1.45 SCENTRE GRO 290328	1. 45	500	530	67, 851	2029/3/28
イ	゚ギリス	普通社債券	2.519 BP CAPITAL 280407	2. 519	1,000	1, 151	147, 294	2028/4/7
	小		計				1, 062, 861	
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, 100	1, 107	163, 948	2021/9/7
			2.125 BAT CAPITAL 250815	2. 125	1,000	1,040	154, 012	2025/8/15
	小		計				317, 960	
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		
		普通社債券	1.25 SWEDISH COVE 220615	1. 25	15,000	15, 265	194, 793	2022/6/15
			1.5 STADSHYPOTEK 211215	1.5	14,000	14, 182	180, 968	2021/12/15
	小		計				375, 761	
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		
		特殊債券	4 KFW 250227	4.0	1, 500	1, 710	142, 284	2025/2/27
		普通社債券	1.873 CENTRAL NIP 240926	1. 873	1,000	1, 024	85, 264	2024/9/26
			3 ING BANK (AUSTR 230907	3. 0	1, 700	1, 809	150, 541	2023/9/7
			3.45 AT&T INC 230919	3. 45	2, 500	2, 678	222, 856	2023/9/19
			3.5 VICINITY CENT 240426	3. 5	500	532	44, 293	2024/4/26
			3.85 GENERAL MOTO 230221	3. 85	3,000	3, 159	262, 819	2023/2/21
			FRN NATIONAL A 230316	0. 6641	2,000	2, 021	168, 155	2023/3/16
			FRN SUNCORP-MET 210622	1. 1114	1,000	1, 003	83, 461	2021/6/22
	小		計				1, 159, 677	
	合		計				4, 219, 184	

⁽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

Ī		ß.tz	435			当	其	月	末	
		銘	柄	別	買	建	額	売	建	額
Ī							百万円			百万円
	外	債券先物取引		CAN-B			_			190
				EURO-B			_			289
	玉			NOTE10Y			_			328
1				AUST10Y			_			213

⁽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。

〇投資信託財産の構成

(2021年2月22日現在)

項	П		当	其	j	Ę
- 均	Ħ	評	価	額	比	率
				千円		%
公社債				5, 161, 818		64. 9
コール・ローン等、その	他			2, 790, 805		35. 1
投資信託財産総額				7, 952, 623		100.0

⁽注) 期末における外貨建純資産(4,521,267千円)の投資信託財産総額(7,952,623千円)に対する比率は56.9%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 アメリカドル=105.50円	1 カナダドル=83.72円	1 ユーロ=127. 91円	1 イギリスポンド=147.98円
1	1スウェーデンクローネ=12.76円	1 オーストラリアドル=83.19円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年2月22日現在)

項 \blacksquare 当期末 円 (A) 資産 12, 287, 895, 652 コール・ローン等 2, 576, 153, 685 公社債(評価額) 5, 161, 818, 880 未収入金 4, 351, 725, 764 未収利息 28, 581, 112 前払費用 4, 511, 233 差入委託証拠金 165, 104, 978 (B) 負債 4, 606, 528, 228 未払金 4,606,519,052 未払解約金 8,619 未払利息 557 (C) 純資産総額(A-B) 7, 681, 367, 424 元本 7, 914, 305, 785 次期繰越損益金 \triangle 232, 938, 361 (D) 受益権総口数 7, 914, 305, 785 🗆 1万口当たり基準価額(C/D) 9.706円

<注記事項>

①期首元本額 5,942,359,846円 期中追加設定元本額 5,181,793,649円 期中一部解約元本額 3,209,847,710円 また、1口当たり純資産額は、期末0.9706円です。

〇損益の状況

(2020年2月21日~2021年2月22日)

		-
	項目	当 期
		円
(A)	配当等収益	82, 158, 695
	受取利息	83, 090, 929
	支払利息	△ 932, 234
(B)	有価証券売買損益	△ 42, 712, 569
	売買益	605, 320, 803
	売買損	△648, 033, 372
(C)	先物取引等取引損益	11, 292, 660
	取引益	42, 499, 663
	取引損	△ 31, 207, 003
(D)	保管費用等	△ 779, 930
(E)	当期損益金(A+B+C+D)	49, 958, 856
(F)	前期繰越損益金	△228, 590, 339
(G)	追加信託差損益金	△206, 632, 097
(H)	解約差損益金	152, 325, 219
(1)	計(E+F+G+H)	△232, 938, 361
	次期繰越損益金(I)	△232, 938, 361

- (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美し引いた差額分をいいます。

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) 国内債券セレクション(ラップ向け)

二変UFJ テドハンベト・ハランベ(女定室) 合計

③純資産総額が元本額を下回っており、その差額は232,938,361円です。

5,550,830,692円 1,900,187,404円 243,090,633円 220,197,056円

7,914,305,785円

MUAM ヘッジ付外国債券オープンマザーファンド

《第21期》決算日2021年6月15日

[計算期間: 2020年6月16日~2021年6月15日]

「MUAM ヘッジ付外国債券オープンマザーファンド」は、6月15日に第21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21期の運用状況をご報告申し上げます。

| ス (除く日: | います。 |運 用 方 針 運用にあた

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、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。

〇最近5期の運用実績

決	算	期	基	準	価 期 騰	額 中 客 率	FTSE世界国 (除く日本、円へッ ジ・円 ベース)	債イン 期 騰	/デック 落	ス中率	債組	入	比	券率	債先	物	比	券率	純総	資	産額
				円	月尚 1	# + %	1	几局	佰	%				%				%		百	万円
17期(2017年6	月15日)		16, 185		△0.4	387. 9499		\triangle	1.2			94	4. 9				_		164,	201
18期(2018年 6	月15日)		15, 868		$\triangle 2.0$	380. 6263		\triangle 1	1.9			94	1.6				_		164,	373
19期(2019年6	月17日)		16, 785		5.8	399. 8570			5. 1			97	7.0				-		175,	685
20期(2020年6	月15日)		17, 713		5.5	424. 3345		(6.1			96	6. 5				-		176,	560
21期(2021年6	月15日)		17, 468		△1.4	416. 2169		\triangle	1.9			98	3. 0				_		181,	845

⁽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

			基	準	価		額	FTSE世界国	債インデッ	クス	倩			券	債			半
年	月	目			騰	落	率	(除く日本、円へッ ジ・ 円 ベース)	騰落	率	~ ~	入	比	率	先	物	比	券率
	(期 首)			円			%			%				%				%
2	2020年6月15日	I		17, 713			_	424. 3345		_			9	6.5				-
	6月末			17,823			0.6	426. 8096		0.6			9	6. 1				_
	7月末			17, 997			1.6	431. 0747		1.6			9	7.0				_
	8月末			17, 765			0.3	425. 7282		0.3			9	7.8				_
	9月末			17, 979			1.5	430. 3948		1.4			9	6.4				_
	10月末			17, 939			1.3	429. 5465		1.2			9	5.0				_
	11月末			17, 969			1.4	429. 9171		1.3			9	8.5				_
	12月末			17, 939			1.3	429. 6536		1.3			9	7.4				_
	2021年1月末			17,817			0.6	427. 1165		0.7			9	7.7				_
	2月末			17, 338			$\triangle 2.1$	414. 2930		\2.4			9	7.7				_
	3月末			17, 343		۷	△2. 1	413. 6494		\2. 5			9	9.6				_
	4月末			17, 329		۷	$\triangle 2.2$	413. 3484		\2.6			9	7. 2				_
	5月末			17, 362			△2. 0	414. 0279		\2. 4			9	7. 2				_
	(期 末)																	
2	2021年6月15日			17, 468		2	△1.4	416. 2169		1.9			9	8.0				_

- (注)騰落率は期首比。
- (注) 「債券先物比率」は買建比率 売建比率。

〇運用経過

- ●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1.4%の下落となりました。
- ◎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(-1.9%) を0.5%上回りました。

●基準価額の主な変動要因

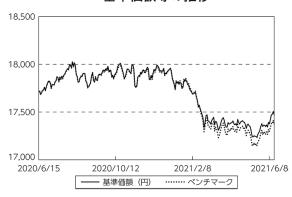
(上昇要因)

・債券利子収入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。

(下落要因)

・米国や英国の長期金利が上昇したことなどが基 準価額の下落要因となりました。

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

- 米独長期金利は上昇しました。
- ・新型コロナウイルスワクチン普及に伴う経済正常化や米国の大規模な追加経済対策期待に加え、商品価格上昇などを背景とした世界的なインフレ観測の高まりなどを受けて、主要先進国で緩和的な金融政策の早期縮小を織り込む動きが強まったことなどが米独長期金利の上昇要因となりました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・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。
- カントリーアロケーションは、米国については、 2021年4月を除き、アンダーウェイトとしまし た。ユーロ圏は、2020年8月まではアンダーウェ イトとしました。その後は、10月、2021年4月 を除き、オーバーウェイトとしました。英国に ついては、2021年1月まで機動的に変更し、そ の後はアンダーウェイトとしました。カナダに ついては、2020年10月までは機動的に変更し、 その後はアンダーウェイトとしました。豪州に おいては、2020年11月にオーバーウェイトから アンダーウェイトに変更し、2021年5月に再度 オーバーウェイトに変更しました。スウェーデ ンについては、2020年10月までは、7月を除き アンダーウェイトとしました。その後は、オー バーウェイトとしましたが、2021年6月にアン ダーウェイトに変更しました。
- ・残存期間構成は、2021年1月にかけては、米国・英国は2020年12月を、ユーロ圏は2020年8月を除き、長期・超長期ゾーンをオーバーウェイトとしていました。2021年2月には、米国・ユーロ圏・英国の長期・超長期ゾーンをアンダーウェイトに変更しましたが、5月には英国の長期・超長期ゾーンを概ね中立に変更し、さらに6月には米国・ユーロ圏・英国の長期・超長期ゾーンをオーバーウェイトに変更しました。

- ・ユーロ圏内国別配分は、期を通じて、フランス をアンダーウェイト、スペインを概ねオーバー ウェイトでコントロールしました。
- ・ 為替変動の影響を回避するため、フルヘッジを 行い、為替変動リスクの低減を図りました。
- ●当該投資信託のベンチマークとの差異について ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率 (-1.9%) を0.5%上回りました。

(プラス要因)

- ・カントリーアロケーションで、2021年2月、3 月の金利上昇局面で、相対的に金利上昇幅が小 さかったユーロ圏をオーバーウェイトとした こと。
- ・ユーロ圏内国別配分において、期を通じて、フランスをアンダーウェイトとし、スペインを概ねオーバーウェイトとしたこと。
- ・残存期間構成において、2021年3月の金利上昇 局面で、米国・ユーロ圏・英国の長期・超長期 ゾーンをアンダーウェイトとしたこと。

〇今後の運用方針

- ・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

(2020年6月16日~2021年6月15日)

T苦			П			当	期	項目の概要
項			目		金	額	比 率	項 目 の 概 要
	н					円	%	
(a) そ	Ø	他	費	用		3	0.019	(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)	(0.019)	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	Ø	他)		(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計 3 0.019						3	0.019	
ļ	期中の平均基準価額は、17,709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。

〇売買及び取引の状況

(2020年6月16日~2021年6月15日)

公社債

			買付額	売 付 額
			千アメリカドル	千アメリカドル
	アメリカ	国債証券	682, 664	709, 633
			千カナダドル	千カナダドル
	カナダ	国債証券	253, 171	252, 323
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	157, 072	147, 401
ы	イタリア	国債証券	162, 030	103, 698
外	フランス	国債証券	126, 627	144, 028
	オランダ	国債証券	14, 499	61, 903
	スペイン	国債証券	122, 163	113, 330
	ベルギー	国債証券	17, 521	30, 229
	オーストリア	国債証券	39, 778	9, 138
	フィンランド	国債証券	6, 464	6, 386
	アイルランド	国債証券	23, 478	9, 513
玉			千イギリスポンド	千イギリスポンド
	イギリス	国債証券	90, 937	104, 127
			千スウェーデンクローネ	千スウェーデンクローネ
	スウェーデン	国債証券	1, 751, 319	1, 734, 804
			千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ
	ポーランド	国債証券	52, 327	49, 298
			千オーストラリアドル	千オーストラリアドル
	オーストラリア	国債証券	196, 158	215, 466

⁽注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

〇利害関係人との取引状況等

(2020年6月16日~2021年6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	<u>B</u>	売付額等 C	うち利害関係人	<u>D</u>	
			との取引状況B	A		との取引状況D	С	
		百万円	百万円	%	百万円	百万円	%	
為替先物取引		2, 161, 474	547, 467	25. 3	2, 156, 824	484, 805	22. 5	
為替直物取引	•	142, 002	27, 616	19.4	144, 981	86, 723	59. 8	

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MUFG証券です。

○組入資産の明細

(2021年6月15日現在)

外国公社债

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

				当	期	末	₹			
	区 分	- タング カング カング カング カング カング カング カング カング カング カ	評 危	新 額	선미크 LL 코코	うちBB格以下	残存	期間別組入上	七率	
		額面金額	外貨建金額	邦貨換算金額	組入比率	組入比率	5年以上	2年以上	2年未満	
		千アメリカドル	千アメリカドル	千円	%	%	%	%	9/	
ア	・メリカ	666, 300	653, 675	71, 976, 185	39. 6	_	19.9	16.0	3.	
コ		千ユーロ	千ユーロ							
	ドイツ	90, 000	107, 660	14, 367, 329	7. 9	_	6.6	1.3	_	
	イタリア	157, 300	182, 240	24, 320, 025	13. 4	_	6. 7	6. 7	-	
	フランス	78, 600	92, 488	12, 342, 577	6.8	_	6.0	0.7	-	
	オランダ	24, 500	27, 407	3, 657, 490	2.0	_	2.0	_	-	
	スペイン	90, 600	95, 415	12, 733, 223	7. 0	_	5. 4	1.6	-	
	ベルギー	16, 500	18, 220	2, 431, 541	1.3	_	1.3	_	-	
	オーストリア	33, 100	34, 601	4, 617, 616	2. 5	_	0.2	2.3	-	
	フィンランド	6, 100	7, 107	948, 466	0.5	_	0.5	_	-	
	アイルランド	29, 500	31, 509	4, 204, 902	2. 3	_	1.3	0.8	0.	
		千イギリスポンド	千イギリスポンド							
1	ギリス	74, 900	77, 846	12, 096, 501	6. 7	_	5. 3	0.3	1.	
		千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ							
才	ペーランド	44, 700	44, 318	1, 305, 345	0.7		0.1	0.6		
	•	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル							
オーストラリア		155, 000	155, 610	13, 212, 896	7.3	_	5. 0	2.3	_	
	合 計	_	_	178, 214, 102	98. 0	_	60. 5	32. 7	4.	

⁽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

				当	期	末	
Ś	銘	柄	利 率	額面金額	評 位 外貨建金額	新 額 邦貨換算金額	償還年月日
アメリカ			%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
7 7 7 7	国債証券	0. 125 T-NOTE 230915	0. 125	38, 200	38, 138	4, 199, 465	2023/9/15
	E BC III.	0. 125 T-NOTE 231215	0. 125	9, 900	9, 874	1, 087, 236	2023/12/15
		0. 25 T-NOTE 230615	0. 25	46, 000	46, 080	5, 073, 963	2023/6/15
		0. 25 T-NOTE 250731	0. 25	58, 300	57, 450	6, 325, 880	2025/7/31
		0. 5 T-NOTE 270531	0. 25	39, 700	38, 557	4, 245, 519	2027/5/31
		0. 625 T-NOTE 300515	0. 625	30, 300	28, 240	3, 109, 566	2030/5/15
		1. 25 T-BOND 500515	1. 25	46, 800	37, 142	4, 089, 707	2050/5/15
		1. 25 T-NOTE 280331	1. 25	16, 500	16, 587	1, 826, 395	2028/3/13
		1. 375 T-BOND 401115	1. 375	128, 600		12, 468, 119	2040/11/15
		1. 375 T-NOTE 230215	1. 375		113, 233 60, 935		
		1. 375 T-NOTE 250131		59, 700		6, 709, 660	2023/2/15
			1. 375	61, 600	63, 558	6, 998, 447	2025/1/31
		1. 5 T-NOTE 270131	1.5	29, 300	30, 252	3, 331, 075	2027/1/31
		1. 625 T-NOTE 260515	1. 625	1,600	1, 665	183, 395	2026/5/15
	1	2. 125 T-NOTE 250515	2. 125	11, 100	11,778	1, 296, 891	2025/5/15
	1	2. 25 T-NOTE 231231	2. 25	25, 200	26, 483	2, 916, 111	2023/12/31
	1	2. 625 T-NOTE 260131	2. 625	7, 800	8, 480	933, 840	2026/1/31
		3 T-BOND 441115	3.0	21, 200	24, 488	2, 696, 427	2044/11/15
		3. 125 T-NOTE 281115	3. 125	27, 200	30, 813	3, 392, 881	2028/11/15
	1	4. 25 T-BOND 401115	4. 25	7, 300	9, 913	1, 091, 602	2040/11/15
ユーロ		計		T	<i>T</i>	71, 976, 185	
	日生江光	0 DIND 97111E		千ユーロ	千ユーロ	2 004 001	0007/11/15
ドイツ	国債証券	0 BUND 271115	_	21, 800	22, 511	3, 004, 201	2027/11/15
		0 BUND 310215	_	18, 600	19, 064	2, 544, 147	2031/2/15
		0 BUND 360515	_	4, 100	4, 068	542, 890	2036/5/15
		0 OBL 260410 0.5 BUND 250215		7, 900	8, 139	1, 086, 232	2026/4/10
			0.5	9, 100	9, 505	1, 268, 547	2025/2/15
		2. 5 BUND 440704	2. 5	10,600	16, 235	2, 166, 660	2044/7/4
イタリア	日本江光	5. 5 BUND 310104 0. 25 ITALY GOVT 280315	5. 5 0. 25	17, 900	28, 135	3, 754, 649	2031/1/4
1 7 9 7	国債証券	0. 6 ITALY GOVT 230615	0. 25	6, 800	6, 759 57, 726	902, 073 7, 703, 580	2028/3/15 2023/6/15
		1. 6 ITALY GOVT 260601		56, 600		7, 703, 580 890, 785	
		1. 65 ITALY GOVT 200001 1. 65 ITALY GOVT 301201	1.6	6, 200	6, 675	,	2026/6/1
		1. 85 ITALY GOVT 250701	1. 65 1. 85	2, 400	2, 609	348, 275	2030/12/1
		2. 8 ITALY GOVT 281201		25, 200	27, 159	3, 624, 462	2025/7/1
		3. 1 ITALY GOVT 400301	2.8	19, 800	23, 246	3, 102, 265	2028/12/1
		5. I TIALY GOVT 400301 5. ITALY GOVT 390801	3. 1 5. 0	16, 400 20, 100	20, 925 31, 867	2, 792, 448 4, 252, 764	2040/3/1 2039/8/1
		5. 25 ITALY GOVT 291101	5. 0	3, 800	5, 270	4, 252, 764 703, 371	2029/11/1
フランス	国債証券	0 O. A. T 250325	0. 25 _	1, 800	1,836	245, 141	2025/3/25
	凶貝証分	0 0. A. T 260225	I _	8, 100	8, 275	1, 104, 312	2026/2/25
	1	0 O. A. T 200225 0 O. A. T 301125	_	500	498	66, 591	2030/11/25
	1	0. 5 0. A. T 400525	0. 5	44, 700	43, 788	5, 843, 620	2040/5/25
	1	2. 75 O. A. T 271025	2. 75	5, 000	5, 992	799, 732	2027/10/25
		4. 5 O. A. T 410425	4. 5	18, 500	32, 095	4, 283, 179	2041/4/25
オランダ	国債証券	0 NETH GOVT 380115	4.0	2,800	2, 708	361, 479	2038/1/15
	当良皿分	0. 5 NETH GOVT 260715	0. 5	18, 400	19, 389	2, 587, 587	2026/7/15
		2. 75 NETH GOVT 470115	2. 75	3, 300	5, 308	708, 423	2047/1/15
スペイン	国債証券	0 SPAIN GOVT 250131	2.10	21, 200	21, 520	2, 871, 908	2025/1/31
	13 184 hrt. 201	0. 5 SPAIN GOVT 300430	0. 5	10, 300	10, 526	1, 404, 814	2030/4/30
	1	1. 2 SPAIN GOVT 401031	1. 2	21, 900	22, 332	2, 980, 222	2040/10/31
	1	1. 3 SPAIN GOVT 261031	1. 3	25, 600	27, 732	3, 700, 889	2026/10/31
	1	1. 85 SPAIN GOVT 350730	1. 85	11, 600	13, 303	1, 775, 388	2035/7/30
	1	1.00 011111 0011 000100	1.00	11,000	10,000	1, 110, 300	2300/ 1/00

				当	期	末	
\$	名	柄	利 率	額面金額	評 位		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	頁述十八日
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ベルギー	国債証券	0.1 BEL GOVT 300622	0.1	2,600	2, 640	352, 311	2030/6/22
		0.4 BEL GOVT 400622	0.4	4, 200	4, 035	538, 488	2040/6/22
		1.6 BEL GOVT 470622	1.6	5, 300	6, 244	833, 355	2047/6/22
		1.7 BEL GOVT 500622	1.7	4, 400	5, 300	707, 385	2050/6/22
オーストリア	国債証券	0 AUSTRIA GOVT 240715	_	30, 800	31, 380	4, 187, 746	2024/7/15
		0.85 AUSTRIA GOVT 200630	0.85	700	638	85, 271	2120/6/30
		2.1 AUSTRIA GOVT 170920	2. 1	700	1, 151	153, 601	2117/9/20
		3.15 AUSTRIA GOVT 440620	3. 15	900	1, 431	190, 996	2044/6/20
フィンランド	国債証券	0 FINNISH GOVT 300915	_	900	907	121, 043	2030/9/15
		0.25 FINNISH GOVT 400915	0. 25	2,800	2, 715	362, 443	2040/9/15
		2.625 FINNISH GOV 420704	2. 625	2, 400	3, 484	464, 979	2042/7/4
アイルランド	国債証券	0 IRISH GOVT 221018	_	2, 100	2, 117	282, 554	2022/10/18
		0.2 IRISH GOVT 270515	0.2	6,000	6, 179	824, 634	2027/5/15
		0.4 IRISH GOVT 350515	0.4	4,000	4,012	535, 498	2035/5/15
		1.1 IRISH GOVT 290515	1.1	7,000	7, 656	1, 021, 715	2029/5/15
		3.4 IRISH GOVT 240318	3. 4	10, 400	11, 543	1, 540, 499	2024/3/18
小		Ħ-				79, 623, 173	
イギリス				千イギリスポンド	千イギリスポンド		
	国債証券	0.125 GILT 230131	0. 125	11, 400	11, 412	1, 773, 323	2023/1/31
		0. 125 GILT 280131	0. 125	2,800	2, 725	423, 540	2028/1/31
		0.625 GILT 250607	0.625	3, 800	3, 864	600, 500	2025/6/7
		0.625 GILT 501022	0.625	8, 300	6, 990	1, 086, 255	2050/10/22
		1.25 GILT 411022	1. 25	39, 100	39, 149	6, 083, 477	2041/10/22
		1.5 GILT 260722	1.5	2, 200	2, 329	361, 974	2026/7/22
		4.25 GILT 491207	4. 25	3, 700	6, 349	986, 724	2049/12/7
		6 GILT 281207	6.0	3,600	5, 024	780, 705	2028/12/7
小		<u> </u>				12, 096, 501	
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	0.75 POLAND 250425	0.75	37,000	36, 930	1, 087, 753	2025/4/25
<u></u>	<u> </u>	1.25 POLAND 301025	1. 25	7,700	7, 387	217, 592	2030/10/25
小		<u> </u>				1, 305, 345	
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	0.25 AUST GOVT 241121	0. 25	49,000	49, 000	4, 160, 593	2024/11/21
	1	1 AUST GOVT 311121	1.0	78, 800	75, 100	6, 376, 818	2031/11/21
		3.25 AUST GOVT 290421	3. 25	27, 200	31, 509	2, 675, 484	2029/4/21
小		<u> </u>				13, 212, 896	
合		計				178, 214, 102	
(注) +17/12+42 な 人	畑は 地土の)時価をわが国の対顧客電信	シボ 思わ 担 の 体 は	1)ァトか±17/1544な公	したものです		

⁽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

(2021年6月15日現在)

項	П		当	į	朔	末
以	Ħ	評	価	額	比	率
				千円		%
公社債			1	78, 214, 102		97. 9
コール・ローン等、その他				3, 873, 851		2. 1
投資信託財産総額	_		13	82, 087, 953		100.0

- (注) 期末における外貨建純資産(180,768,261千円)の投資信託財産総額(182,087,953千円)に対する比率は99.3%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=110.11円	1 ユーロ=133. 45円	1 イギリスポンド=155. 39円	1 ポーランドズロチ=29. 454円
1オーストラリアドル=84.91円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年6月15日現在)

	項目	当期末
		円
(A)	資産	360, 648, 461, 044
	コール・ローン等	3, 038, 440, 310
	公社債(評価額)	178, 214, 102, 712
	未収入金	178, 808, 472, 719
	未収利息	483, 730, 485
	前払費用	103, 714, 818
(B)	負債	178, 802, 897, 009
	未払金	178, 764, 146, 847
	未払解約金	38, 749, 970
	未払利息	192
(C)	純資産総額(A-B)	181, 845, 564, 035
	元本	104, 104, 674, 367
	次期繰越損益金	77, 740, 889, 668
(D)	受益権総口数	104, 104, 674, 367□
	1万口当たり基準価額(C/D)	17, 468円

<注記事項>

①期首元本額 99,678,347,084円 期中追加設定元本額 18,862,613,911円 期中一部解約元本額 14,436,286,628円 また、1口当たり純資産額は、期末1.7468円です。

〇損益の状況

(2020年6月16日~2021年6月15日)

		-
	項目	当 期
		円
(A)	配当等収益	2, 653, 326, 046
	受取利息	2, 658, 854, 373
	支払利息	△ 5, 528, 327
(B)	有価証券売買損益	△ 5, 023, 716, 484
	売買益	24, 662, 752, 766
	売買損	△29, 686, 469, 250
(C)	保管費用等	△ 34, 216, 712
(D)	当期損益金(A+B+C)	△ 2, 404, 607, 150
(E)	前期繰越損益金	76, 881, 908, 165
(F)	追加信託差損益金	14, 503, 628, 955
(G)	解約差損益金	△11, 240, 040, 302
(H)	計(D+E+F+G)	77, 740, 889, 668
	次期繰越損益金(H)	77, 740, 889, 668

- (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。

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
- 三菱UFJ バランスファンド40VA (適格機関投資家限定) 三菱UFJ 国際 へいがけめ国債券オープン (海枚機関投資家限定)
- 三菱UF J 国際 ヘッジ付外国債券オープン (適格機関投資家限定) MUAM ヘッジ付外国債券オープン II (適格機関投資家限定) 三菱UF J バランスファンドVA 40型 (適格機関投資家限定)
- 三菱UFJ バランスファンドVA 40型 (適格機関投資家限定 国内債券セレクション (ラップ向け)
- 三菱UFJ バランスファンドVA 50型 (適格機関投資家限定)
- 三菱UFJ バランスファンドVA 20型(適格機関投資家限定) 三菱UFJ バランスファンド50VA (適格機関投資家限定)
- アドバンスト・バランスI (FOFs用) (適格機関投資家限定) アドバンスト・バランスI (FOFs用) (適格機関投資家限定)
- 三菱UFJ バランスファンドVA 30型 (適格機関投資家限定) 合計

- 55, 735, 494, 548円
- 23, 292, 183, 694円 13, 503, 907, 298円
- 6, 242, 122, 463円
- 0, 242, 122, 403
- 1,939,648,583円 1,218,101,565円
- 837, 683, 754円
- 820, 862, 513円
- 428, 597, 550円
- 43, 314, 546円
- 10, 011, 010[]
- 37, 542, 336円
- 5, 215, 517円
- 104, 104, 674, 367円

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



《第13期》

[計算期間: 2021年5月11日~2021年11月10日]

〇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。
+	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。
포	る祖	八町	肞	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	分 配 方 釒		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。

〇最近5期の運用実績

	fata	期	基	準 価						債			券	債			券	純	資	産
決	算		(分配落)	税分	込 配	み 金	期騰	落	中率	組	組入比率	率	先	物	比	率	総	,,	額	
			円			円			%				%				%		百	万円
9期(2019年11月	11日)	11,009			0			5. 2			9	7.4			\triangle	4.0		2,	, 253
10期(2020年5月	11日)	10, 856			0			1.4			9	5. 7			Δ	1.6		2,	, 214
11期(2020年11月	10日)	11,662			0			7.4			9	7. 5			Δ	0.7		2,	, 445
12期(2021年5月	10日)	11, 494			0			1.4			9	6.8			Δ	4.8		3,	, 047
13期(2021年11月	10日)	11, 957			0			4.0			9	6.8			Δ	5. 2		5,	, 240

⁽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	В	п	基	準	価		額	債			券率	債先			券率
+	月	日			騰	落	率	組	入	比	率	先	物	比	率
	(期 首)			円			%				%				%
	2021年5月10日			11, 494			_				96.8			Δ	\4. 8
	5月末			11, 499			0.0				96.5			Δ	\4. 9
	6月末			11, 734			2.1				96.9			Δ	∆6. 0
	7月末			11, 898			3.5				96.5			Δ	\6.7
	8月末			11, 885			3.4				96.1			Δ	\ 7. 0
	9月末			11, 754			2.3				97.3			Δ	∆7. 3
	10月末			11,800			2.7				96.3			Δ	\5. 4
	(期 末)														
	2021年11月10日			11, 957			4.0				96.8			Δ	\5. 2

⁽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。

〇運用経過

- ●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4.0%の上昇となりました。

●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

・緩和的な金融環境の長期化等を背景に米金利が低下したこと等を受けてインフラ債券市況が上昇したこと等。

●投資環境について

- ◎債券市況
- ・インフラ債券市況は上昇しました。
- ・期首から2021年7月末にかけては、緩和的な金融環境の長期化観測等を背景に米金利が低下したこと等を受けてインフラ債券市況は上昇しました。その後、インフレ懸念等から米金利が上昇したこと等がマイナス要因となったものの、期を通じてみると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。
- ・2021年10月末時点において、デュレーションについては市場対比で短めとしました。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 通信やエネルギー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した。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。

〇分配金

(単位:円、1万口当たり、税込み)

	_	第13期
· 項	目	2021年5月11日~ 2021年11月10日
当期分配金		_

〇今後の運用方針

- <AMP グローバル・インフラ債券ファンド<為替へッジあり>(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>

・緩和的な金融環境の継続はインフラ債券市況にとってサポート要因になるとみているものの、インフレ観測の高まり等を受けて米金利のボラティリティが高まる可能性があることについては注視が必要だと考えています。そのような環境下、銘柄選択については、格付け動向に注視しながらクオリティの高い銘柄を中心に投資を行う方針です。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します。

○1万口当たりの費用明細

(2021年5月11日~2021年11月10日)

	項	ī			目			当	期	項目の概要
	华	4			Ħ		金	額	比 率	- 現 日 の 似 安
								円	%	
(a)	信		託 報 酬		酬		22	0. 186	(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)		(22)	(0.183)	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	委言	毛 手	数	料		0	0.003	(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)	(0.003)	
(c)	そ	0)	f	也	費	用		1	0.008	(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)	(0.006)	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	查	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	0	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			23	0. 197	
	期中の平均基準価額は、11,744円です。							円です	0	

⁽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。

〇売買及び取引の状況

(2021年5月11日~2021年11月10日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

là-la	扭	設		定		解		
妬	מיוז	数	金	額	П	数	金	額
		千口		千円		千口		千円
AMP グローバル・イン	/フラ債券マザーファンド	894, 112	1	, 860, 000		35, 856		79,000

〇利害関係人との取引状況等

(2021年5月11日~2021年11月10日)

利害関係人との取引状況

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

区	分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	<u>B</u> A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	<u>D</u> C
		百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引		27, 378	4, 849	17. 7	29, 216	5, 897	20. 2

<AMP グローバル・インフラ債券マザーファンド>

		四山城市			士山塘林		
区	分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B <u>B</u>		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	<u>D</u> C
		百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引		7, 696	1, 745	22. 7	729	l	l

平均保有割合 4.6%

※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、モルガン・スタンレーMUFG証券です。

○組入資産の明細

(2021年11月10日現在)

親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末			
珀	1173	П	数		数	評	価 額
			千口		千口		千円
AMP グローバル・イン	/フラ債券マザーファンド		1, 468, 924		2, 327, 180		5, 162, 151

〇投資信託財産の構成

(2021年11月10日現在)

項目		当	ļ	朝	末
· 現 目	評	価	額	比	率
			千円		%
AMP グローバル・インフラ債券マザーファンド			5, 162, 151		98. 3
コール・ローン等、その他			87, 620		1. 7
投資信託財産総額			5, 249, 771		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(108,129,614千円)の投資信託財産総額(108,914,902千円)に対する比率は99.3%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=112.86円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年11月10日現在)

〇損益の状況

(2021年5月11日~2021年11月10日)

_		
	項目	当期末
		円
(A)	資産	10, 219, 288, 994
	コール・ローン等	36, 212, 375
	AMP グローバル・インフラ債券マザーファンド(評価額)	5, 162, 151, 254
	未収入金	5, 020, 925, 365
(B)	負債	4, 978, 336, 042
	未払金	4, 969, 517, 640
	未払信託報酬	8, 724, 931
	未払利息	53
	その他未払費用	93, 418
(C)	純資産総額(A-B)	5, 240, 952, 952
	元本	4, 383, 082, 878
	次期繰越損益金	857, 870, 074
(D)	受益権総口数	4, 383, 082, 878□
	1万口当たり基準価額(C/D)	11, 957円

	項目	当 期
		円
(A)	配当等収益	Δ 13, 045
	受取利息	237
	支払利息	△ 13, 282
(B)	有価証券売買損益	204, 120, 646
	売買益	471, 090, 420
	売買損	$\triangle 266, 969, 774$
(C)	信託報酬等	△ 8, 818, 349
(D)	当期損益金(A+B+C)	195, 289, 252
(E)	前期繰越損益金	190, 222, 971
(F)	追加信託差損益金	472, 357, 851
	(配当等相当額)	(963, 202, 668)
	(売買損益相当額)	(△490, 844, 817)
(G)	計(D+E+F)	857, 870, 074
(H)	収益分配金	0
	次期繰越損益金(G+H)	857, 870, 074
	追加信託差損益金	472, 357, 851
	(配当等相当額)	(966, 831, 223)
	(売買損益相当額)	$(\triangle 494, 473, 372)$
	分配準備積立金	385, 512, 223
(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。

<注記事項>

①期首元本額 2,651,240,904円 期中追加設定元本額 1,741,080,533円 期中一部解約元本額 9,238,559円 また、1口当たり純資産額は、期末1.1957円です。 (注) (B) 有恤証券売員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。

②分配金の計算過程

●为HE型♡用养過压		
項	目	2021年5月11日~ 2021年11月10日
費用控除後の配当等収益額		80, 224, 751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	33, 302, 723円
収益調整金額		966, 831, 223円
分配準備積立金額		271, 984, 749円
当ファンドの分配対象収益額		1, 352, 343, 446円
1万口当たり収益分配対象額		3, 085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。



AMP グローバル・インフラ債券マザーファンド

《第9期》決算日2021年5月10日

[計算期間: 2020年5月12日~2021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9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9期の運用状況をご報告申し上げます。

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-格相当以上の格付を有して 運 用 方 いるものに限ります。 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、米国国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。

〇最近5期の運用実績

決	算	期	基	準	価 期 騰	落	額中率	(参 考 合 成 イ ン(円換算ベース)	指デ期騰	数 ック 落) ス 中率	債 組 ノ	시 뇌	券	債先	物	比	券率	純総	資	産額
				円			%				%			%				%		百	万円
5期	(2017年 5)	月10日)		17,057			8.3	17, 124		8	3.6			91.8			\triangle (0.4		17,	267
6期	(2018年5)	月10日)		16, 713		Δ	2.0	16, 761		$\triangle 2$	2. 1			97.4			$\triangle 3$	3. 2		34,	820
7期	(2019年5)	月10日)		17, 973			7.5	18, 035		7	7.6			97. 5			$\triangle 3$	3. 3		37,	061
8期	(2020年5)	月11日)		18, 784			4.5	18, 807		4	4.3			98. 5			\triangle	1.6		64,	266
9期	(2021年5)	月10日)		20, 440			8.8	20, 539		ç	9.2			98. 2			\triangle 4	1.8		93,	087

- (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・バ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。バークレイズ (BARCLAYS) は、ライセンスに基づき使用されているバークレイズ・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・バークレイズ・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・バ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。

〇当期中の基準価額と市況等の推移

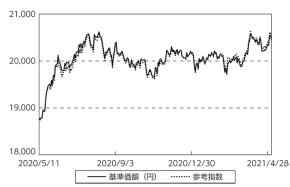
年	月	日	基	準	価		額	(参 考 合 成 イン	指数) デックス	債	券 比 率	債	券 比 率
					騰	落	率	(円換算ベース)	騰落率	組入	比 率	先 物	比 率
	(期 首)			円			%		%		%		%
20	20年5月11日	Ħ		18, 784			_	18, 807	_		98.5		$\triangle 1.6$
	5月末			19, 514			3.9	19, 502	3.7		98. 2		△1.8
	6月末			20,041			6.7	19, 992	6.3		97.7		$\triangle 2.7$
	7月末			20, 262			7.9	20, 218	7. 5		97.8		$\triangle 1.2$
	8月末			19, 889			5.9	19, 886	5. 7		97. 7		$\triangle 1.4$
	9月末			20,024			6.6	20, 019	6.4		98.3		△1.8
	10月末			19,677			4.8	19, 668	4.6		98. 1		$\triangle 1.0$
	11月末			20, 167			7.4	20, 159	7. 2		98. 3		$\triangle 2.0$
	12月末			20, 156			7.3	20, 183	7.3		98.1		$\triangle 1.9$
2	021年1月末	:		20, 117			7.1	20, 158	7.2		97.4		$\triangle 1.7$
	2月末			19, 721			5.0	19, 746	5.0		98.0		$\triangle 6.1$
	3月末			20, 362			8.4	20, 459	8.8		98. 1		$\triangle 6.0$
	4月末			20, 329			8.2	20, 409	8.5		98.1		△5. 1
	(期 末)												
20	21年5月10日	Ħ		20, 440			8.8	20, 539	9. 2		98.2		$\triangle 4.8$

- (注)騰落率は期首比。
- (注) 「債券先物比率」は買建比率 売建比率。

〇運用経過

- ●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8.8%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)

- ・新型コロナウイルスワクチンの開発期待等を背景にスプレッド(国債との利回り格差)が縮小したこと等から、インフラ債券市況が上昇したこと。
- ・日米金利差の拡大等を受けて米ドルが対円で上 昇したこと等。

(下落要因)

- 信託報酬等のコスト等。
- ●投資環境について
- ◎債券市況
- ・インフラ債券市況は上昇しました。
- ・期首から2020年末にかけては、新型コロナウイルスワクチンの開発期待等を受けて投資家心理が改善したこと等から、スプレッドが縮小し、インフラ債券市況は上昇しました。その後、新

型コロナウイルスワクチンの早期の普及観測や、 米政権による大規模な追加経済対策等を受けて、 米金利が上昇したこと等がマイナスとなったも のの、期を通じてみるとインフラ債券市況は上 昇しました。

◎為替市況

- ・米ドルは対円で上昇しました。
- ・米国における早期の新型コロナウイルスワクチンの普及観測等を受けて米金利が上昇したことから日米金利差は拡大し、米ドルは対円で上昇しました。
- ●当該投資信託のポートフォリオについて
- ・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。
- ・2021年4月末時点において、デュレーション(平均回収期間や金利感応度)については市場対比で短めとしました。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。

セクター別では公益や通信を市場対比多めの配分としました。

〇今後の運用方針

・主要国の中央銀行による金融緩和政策の継続は インフラ債券市況にとってサポート要因になる とみているものの、インフレ観測の高まりります。 受けて米金利のボラティリティが高まる可能性 があることについては注視が必要だと考えては ます。そのような環境下、銘柄選択については、 格付け動向に注視しながらクオリティの高い名 柄を中心に投資を行う方針です。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します。

〇1万口当たりの費用明細

(2020年5月12日~2021年5月10日)

項	B	当	期	項目の概要
垻	Ħ	金 額	比 率	切り 気 安
		円	%	
(a) 売 買 委	託 手 数 料	1	0.006	(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
(先物・	オプション)	(1)	(0.006)	
(b) そ の	他 費 用	2	0.010	(b) 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	管費用)	(2)	(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
(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	3	0.016	
期中の平	Z均基準価額は、2	0,060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。

〇売買及び取引の状況

(2020年5月12日~2021年5月10日)

公社債

			買	付 額	売	付 額
外				千アメリカドル		千アメリカドル
グト	アメリカ	国債証券		34, 601		42, 844
玉		社債券		397, 356		149, 931
						(1,926)

- (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		Dil.	買	建	売	建
			新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額	
外				百万円	百万円	百万円	百万円
国	債券先物取引			79, 832	73, 023	83, 825	73, 623

⁽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

(2020年5月12日~2021年5月10日)

利害関係人との取引状況

		四八烷炒			士山城林				
区	分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	<u>D</u> C		
		百万円	百万円	%	百万円	百万円	%		
為替直物取引		23, 488	5, 755	24. 5	771	463	60. 1		

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MUFG証券です。

○組入資産の明細

(2021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

				当	期	Ħ	₹					
区	分	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下	残存	期間別組入上	七率			
		領則並領	外貨建金額	邦貨換算金額	租八几半	組入比率	5年以上	2年以上	2年未満			
		千アメリカドル	千アメリカドル	千円	%	%	%	%	%			
アメリカ		746, 192	840, 616	91, 433, 862	98. 2	_	92. 1	5.6	0.6			
合	計	746, 192	840, 616	91, 433, 862	98. 2	_	92. 1	5. 6	0.6			

- (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

				当	期	末	
1	銘	柄	利 率	額面金額	評		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	8421771
アメリカ		T	%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
	国債証券	1.625 T-BOND 501115	1.625	2, 300	1, 976	215, 000	2050/11/15
	普通社債券	1.875 AMERICAN TO 301015	1.875	1,000	950	103, 366	2030/10/15
		2 KINDER MORGAN I 310215	2. 0	5, 500	5, 195	565, 095	2031/2/15
		2.15 PHILLIPS 66 301215	2. 15	5, 000	4, 807	522, 897	2030/12/15
		2.236 CHEVRON COR 300511	2. 236	1,000	1,013	110, 260	2030/5/11
		2. 25 AT&T INC 320201	2. 25	3, 000	2, 862	311, 338	2032/2/1
		2.25 NEXTERA ENER 300601	2. 25	3, 000	2, 985	324, 773	2030/6/1
		2.343 CHEVRON USA 500812	2. 343	2,000	1, 721	187, 258	2050/8/12
		2.45 COMCAST CORP 520815	2. 45	1,000	867	94, 338	2052/8/15
		2.55 AT&T INC 331201	2. 55	2, 856	2, 740	298, 102	2033/12/1
		2.55 VERIZON COMM 310321	2. 55	3, 000	3, 020	328, 511	2031/3/21
		2. 65 MPLX LP 300815	2. 65	3, 000	2, 990	325, 309	2030/8/15
		2.65 VERIZON COMM 401120	2. 65	5, 000	4, 651	505, 986	2040/11/20
		2.65 WALT DISNEY 310113	2. 65	5, 000	5, 170	562, 402	2031/1/13
		2.75 NEXTERA ENER 291101	2. 75	2,000	2, 090	227, 350	2029/11/1
		2.75 SHELL INTERN 300406	2. 75	1, 500	1, 576	171, 427	2030/4/6
		2.772 BP CAP MARK 501110	2. 772	1,000	894	97, 249	2050/11/10
		2.8 CHARTER COMM 310401	2. 8	9, 500	9, 443	1, 027, 182	2031/4/1
		2.8 COMCAST CORP 510115	2. 8	1,000	931	101, 272	2051/1/15
		2. 8 ENTERGY CORP 300615	2. 8	9, 200	9, 438	1, 026, 640	2030/6/15
		2.85 BERKSHIRE HA 510515	2. 85	1,000	927	100, 842	2051/5/15
		2.85 DOMINION ENE 260815	2. 85	500	533	58, 061	2026/8/15
		2.85 SOUTHERN CAL 290801	2. 85	1,000	1,035	112, 576	2029/8/1
		2.875 KANSAS CITY 291115	2. 875	1, 500	1, 568	170, 646	2029/11/15
		2.875 VERIZON COM 501120	2. 875	2,000	1, 827	198, 787	2050/11/20
		2.891 UNION PACIF 360406	2. 891	4, 000	4, 073	443, 092	2036/4/6
		2. 9 AMERICAN TOWE 300115	2. 9	3, 000	3, 104	337, 677	2030/1/15
		2. 92 HALLIBURTON 300301	2. 92	6,000	6, 092	662, 637	2030/3/1
		2. 95 CANADIAN NAT 300715	2. 95	3, 000	3, 063	333, 247	2030/7/15
		2. 95 NISOURCE INC 290901	2.95	6,000	6, 287	683, 899	2029/9/1
		2. 954 CHEVRON COR 260516 2. 973 UNION PACIF 620916	2. 954	2,000	2, 173	236, 441	2026/5/16
		2. 987 VERIZON COM 561030	2. 973 2. 987	2, 000 921	1, 822 836	198, 196	2062/9/16
		3 T-MOBILE USA IN 410215	2. 987 3. 0	2,000	1, 887	90, 940 205, 316	2056/10/30 2041/2/15
		3.05 NORFOLK SOUT 500515	3. 05		963	104, 806	
		3. 095 EXXON MOBIL 490816	3. 095	1, 000 2, 000	1, 966	213, 895	2050/5/15 2049/8/16
		3. 125 ENBRIDGE IN 291115	3. 125	2,000	1, 966 2, 117	213, 895	2049/8/16
		3. 125 ENTERPRISE 290731	3. 125 3. 125	7,000	2, 117 7, 462	230, 303 811, 688	2029/11/15
		3. 15 FLORIDA POWE 491001	3. 125 3. 15	1,000	1, 462	111, 902	2029/7/31 2049/10/1
		3. 15 PACIFIC GAS 260101	3. 15 3. 15	1, 500		170, 536	2049/10/1
		3. 15 SOUTHWESTERN 500501	3. 15	1, 500	1, 567 1, 010	170, 536	2026/1/1
		3. 15 VERIZON COMM 300322	3. 15	1,000	1, 010	109, 863	2030/3/1
		3. 2 FEDEX CORP 250201	3. 15	750	1, 065	88, 864	2030/3/22
		3. 25 BERKSHIRE HA 280415	3. 25	3, 500	3, 809	414, 337	2025/2/1
	1	0.20 DERROHINE HA 200410	0. 20	5, 500	3, 009	414, 551	4040/4/10

				当	期	末	
\$	銘	柄	利 率	施工入婚	評 佹	質 額	倍" 是 左 日 ロ
			利 筆	額面金額	外貨建金額	邦貨換算金額	償還年月日
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	3.25 CHEVRON USA 291015	3. 25	4,000	4, 381	476, 542	2029/10/15
		3.25 DUKE ENERGY 491001	3. 25	2,000	2,033	221, 219	2049/10/1
		3.25 MAGELLAN MID 300601	3. 25	4,000	4, 263	463, 753	2030/6/1
		3.25 SHELL INTERN 500406	3. 25	1,000	1,015	110, 449	2050/4/6
		3.279 BP CAPITAL 270919	3. 279	5, 950	6, 520	709, 201	2027/9/19
		3.3 AT&T INC 520201	3. 3	1,000	912	99, 207	2052/2/1
		3.337 BAKER HUGHE 271215	3. 337	4,000	4, 350	473, 167	2027/12/15
		3.35 CSX CORP 251101	3. 35	250	274	29, 848	2025/11/1
		3.35 CSX CORP 490915	3. 35	1,000	1,007	109, 630	2049/9/15
		3.375 DOMINION EN 300401	3. 375	6,000	6, 483	705, 242	2030/4/1
		3.4 DTE ENERGY CO 290615	3. 4	8,000	8,613	936, 858	2029/6/15
		3.4 DUKE ENERGY C 290615	3. 4	4,000	4, 330	471,064	2029/6/15
		3.4 NORTHERN STAT 420815	3. 4	1,000	1,080	117, 486	2042/8/15
		3.4 XCEL ENERGY I 300601	3. 4	1,000	1,086	118, 222	2030/6/1
		3.482 EXXON MOBIL 300319	3. 482	1,000	1, 100	119, 752	2030/3/19
		3.49 NISOURCE FIN 270515	3.49	5, 700	6, 253	680, 163	2027/5/15
		3.5 AT&T INC 410601	3. 5	2,000	1, 989	216, 442	2041/6/1
		3.5 AT&T INC 530915	3. 5	4, 416	4, 099	445, 887	2053/9/15
		3.5 BERKSHIRE HAT 250201	3. 5	500	543	59, 170	2025/2/1
		3.5 NEXTERA ENERG 290401	3. 5	7, 500	8, 240	896, 313	2029/4/1
		3.5 PIEDMONT NATU 290601	3. 5	1, 500	1, 638	178, 266	2029/6/1
		3.5 PPL CAPITAL F 221201	3. 5	250	259	28, 276	2022/12/1
		3.5 SPECTRA ENERG 250315	3. 5	350	379	41, 303	2025/3/15
		3.5 WALT DISNEY C 400513	3. 5	6,000	6, 441	700, 662	2040/5/13
		3.5 XCEL ENERGY I 491201	3. 5	1,000	1,030	112, 046	2049/12/1
		3.55 AT&T INC 550915	3. 55	4, 183	3, 869	420, 887	2055/9/15
		3.55 NEXTERA ENER 270501	3. 55	3, 250	3, 614	393, 110	2027/5/1
		3.55 PLAINS ALL A 291215	3. 55	2, 000	2, 079	226, 135	2029/12/15
		3.6 WALT DISNEY C 510113	3. 6	3, 000	3, 252	353, 733	2051/1/13
		3.625 DISCOVERY C 300515	3. 625	1, 500	1, 615	175, 732	2030/5/15
		3.625 SYDNEY AIRP 260428	3. 625	2, 870	3, 130	340, 543	2026/4/28
		3.633 BP CAP MARK 300406	3. 633	4,000	4, 442	483, 200	2030/4/6
		3. 65 AT&T INC 510601	3. 65	1,000	969	105, 407	2051/6/1
		3. 65 AT&T INC 590915	3. 65	1, 462	1, 364	148, 429	2059/9/15
		3. 65 MIDAMERICAN 290415	3. 65	2,500	2, 811	305, 823	2029/4/15
		3.65 SOUTHERN CAL 280301	3. 65	3, 000	3, 289	357, 824	2028/3/1
		3. 65 WOODSIDE FI 250305	3. 65	4, 800	5, 124	557, 349	2025/3/5
		3. 7 BERKSHIRE HAT 300715	3.7	2,000	2, 242	243, 919	2030/7/15
		3. 7 CENTERPOINT E 490901 3. 7 DTE ELECTRIC 450315	3. 7 3. 7	2,000	2, 069	225, 103	2049/9/1
		3. 7 FLORIDA POWER 471201		2,000	2, 207	240, 129 122, 635	2045/3/15 2047/12/1
			3.7	1,000	1, 127	-	
		3. 7 GEORGIA POWER 500130 3. 7 ONCOR ELECTRI 281115	3. 7 3. 7	1,000	1, 059	115, 257	2050/1/30 2028/11/15
		3. 7 ONCOR ELECTRI 281115 3. 7 ONCOR ELECTRI 500515	3. 7	1, 000 1, 000	1, 127	122, 667 121, 156	2028/11/15
		3. 7 ROGERS COMMUN 491115	3. 7	1, 000	1, 113 1, 025		
	1	J. I NUCERO COMMUN 491115	3. 1	1,000	1, 025	111, 533	2049/11/15

				当	期	末	
	銘	柄	利 率	施工入婚	評 佹	質 額	治
			利 率	額面金額	外貨建金額	邦貨換算金額	償還年月日
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	3.75 AEP TRANSMIS 471201	3. 75	1,000	1,093	118, 945	2047/12/1
		3.75 COMCAST CORP 400401	3. 75	4,000	4, 431	482, 022	2040/4/1
		3.75 DUKE ENERGY 460901	3. 75	5, 500	5, 694	619, 415	2046/9/1
		3.75 ENERGY TRANS 300515	3. 75	6, 500	6, 900	750, 530	2030/5/15
		3.75 ENTERGY CORP 500615	3. 75	2,000	2, 100	228, 438	2050/6/15
		3.75 ENTERPRISE P 250215	3. 75	500	547	59, 581	2025/2/15
		3.75 PACIFIC GAS 280701	3. 75	3, 500	3, 699	402, 387	2028/7/1
		3.75 SKY PLC 240916	3. 75	1,000	1, 101	119, 768	2024/9/16
		3.75 T-MOBILE USA 270415	3. 75	2,000	2, 208	240, 231	2027/4/15
		3.75 WILLIAMS COM 270615	3. 75	4, 500	4, 990	542, 774	2027/6/15
		3.8 AEP TRANSMISS 490615	3.8	1,500	1,665	181, 200	2049/6/15
		3.8 AMERICAN TOWE 290815	3.8	5,000	5, 520	600, 412	2029/8/15
		3.8 CROWN CASTLE 280215	3.8	1,000	1, 102	119, 899	2028/2/15
		3.8 MARATHON PETR 280401	3.8	3, 000	3, 305	359, 569	2028/4/1
		3.8 ONCOR ELECTRI 470930	3.8	1,000	1, 121	121, 976	2047/9/30
		3.8 PLAINS ALL AM 300915	3.8	3, 000	3, 155	343, 225	2030/9/15
		3.8 SEMPRA ENERGY 380201	3.8	1,000	1, 098	119, 470	2038/2/1
		3.8 VIRGINIA ELEC 470915	3.8	1,500	1,667	181, 372	2047/9/15
		3.8 WALT DISNEY C 300322	3.8	3, 250	3, 653	397, 338	2030/3/22
		3.839 UNION PACIF 600320	3. 839	2, 050	2, 226	242, 212	2060/3/20
		3.85 CANADIAN NAT 270601	3. 85	6,000	6, 591	716, 936	2027/6/1
		3.85 CHEVRON USA 280115	3. 85	1,000	1, 139	123, 947	2028/1/15
		3.85 KANSAS CITY 231115	3. 85	1, 500	1, 590	173, 028	2023/11/15
		3.85 PHILLIPS 66 250409	3. 85	1,000	1, 102	119, 922	2025/4/9
		3.85 SOUTHWESTERN 480201	3. 85	1,000	1,061	115, 436	2048/2/1
		3.875 SHELL INTER 281113	3. 875	3,000	3, 409	370, 903	2028/11/13
		3.875 T-MOBILE US 300415	3. 875	13, 500	14, 790	1, 608, 762	2030/4/15
		3.875 VIACOM INC 240401	3. 875	2, 050	2, 218	241, 345	2024/4/1
		3.9 BURLINGTN NOR 460801	3. 9	1,000	1, 126	122, 557	2046/8/1
		3.9 FEDEX CORP 350201	3. 9	500	562	61, 136	2035/2/1
		3. 95 CSX CORP 500501	3. 95	1,000	1, 123	122, 173	2050/5/1
		3. 95 DISCOVERY CO 280320	3. 95	7, 400	8, 164	888, 083	2028/3/20
		3. 95 ENTERPRISE P 270215	3. 95	1,500	1,684	183, 200	2027/2/15
		3. 95 FLORIDA POWE 480301	3. 95	3,000	3, 500	380, 776	2048/3/1
		3. 95 MISSISSIPPI 280330	3. 95	2,000	2, 241	243, 781	2028/3/30
		3. 95 NISOURCE INC 480330	3. 95	3,000	3, 282	357, 001	2048/3/30
		3. 95 PPL CAPITAL 240315	3. 95	850	918	99, 901	2024/3/15
		3. 969 COMCAST COR 471101	3. 969	1, 402	1, 595	173, 566	2047/11/1
		3. 999 COMCAST COR 491101	3. 999	725	828	90, 083	2049/11/1
		4 CANADIAN PACIFI 280601	4.0	1,000	1, 123	122, 201	2028/6/1
		4 ENBRIDGE INC 491115	4. 0	1,000	1, 046	113, 792	2049/11/15
		4 HUSKY ENERGY IN 240415	4. 0	2, 200	2, 363	257, 113	2024/4/15
		4 MPLX LP 280315	4.0	1, 500	1,667	181, 403	2028/3/15
		4 PPL CAPITAL FUN 470915	4.0	2, 500 5, 500	2, 760	300, 262 651, 314	2047/9/15
		4 SEMPRA ENERGY 480201	4. 0	5, 500	5, 987	651, 314	2048/2/1

				当	期	末	
Ś	銘	柄	利 率	額面金額	評 佹	面 額	偿 署年 日 ロ
			利 争	領則並領	外貨建金額	邦貨換算金額	償還年月日
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	4 SOUTHERN CAL ED 470401	4. 0	5, 000	5, 199	565, 562	2047/4/1
		4 WILLIAMS PARTNE 250915	4.0	1, 950	2, 171	236, 206	2025/9/15
		4.05 BERKSHIRE HA 250415	4. 05	2,000	2, 237	243, 361	2025/4/15
		4.05 SEMPRA ENERG 231201	4. 05	1,000	1,077	117, 194	2023/12/1
		4.05 UNION PACIFI 460301	4. 05	1,000	1, 130	123, 015	2046/3/1
		4.1 CENTERPOINT E 470901	4. 1	1,000	1, 084	117, 972	2047/9/1
		4.1 CSX CORP 440315	4. 1	150	167	18, 269	2044/3/15
		4.103 TELEFONICA 270308	4. 103	1,000	1, 128	122, 777	2027/3/8
		4.114 EXXON MOBIL 460301	4. 114	3,000	3, 434	373, 608	2046/3/1
		4.125 AT&T INC 260217	4. 125	600	677	73, 734	2026/2/17
		4.125 DISCOVERY C 290515	4. 125	1,000	1, 109	120, 650	2029/5/15
		4.125 MPLX LP 270301	4. 125	1, 500	1,681	182, 878	2027/3/1
		4.125 PPL CAPITAL 300415	4. 125	5, 500	6, 246	679, 406	2030/4/15
		4.125 SOUTHERN CA 480301	4. 125	1,000	1,063	115, 641	2048/3/1
		4.125 VERIZON COM 270316	4. 125	3,000	3, 430	373, 142	2027/3/16
		4.15 BURLINGTN NO 450401	4. 15	4,000	4, 637	504, 399	2045/4/1
		4.15 COMCAST CORP 281015	4. 15	5, 150	5, 950	647, 238	2028/10/15
		4.15 ENABLE MIDST 290915	4. 15	3, 000	3, 241	352, 626	2029/9/15
		4.15 ENTERPRISE P 281016	4. 15	3, 500	3, 976	432, 487	2028/10/16
		4.15 NORFOLK SOUT 480228	4. 15	2, 500	2, 859	311, 016	2048/2/28
		4.2 CHARTER COMM 280315	4. 2	1,000	1, 115	121, 298	2028/3/15
		4.2 COMCAST CORP 340815	4. 2	1, 250	1, 465	159, 393	2034/8/15
		4.2 DUKE ENERGY C 490615	4. 2	1,000	1, 110	120, 815	2049/6/15
		4.2 DUKE ENERGY F 480715	4. 2	3, 500	4, 132	449, 531	2048/7/15
		4.2 ENTERPRISE PR 500131	4. 2	1,000	1, 086	118, 179	2050/1/31
		4.2 KANSAS CITY S 691115	4. 2	2,000	2, 221	241,614	2069/11/15
		4.2 PPL CAPITAL 220615	4. 2	950	979	106, 538	2022/6/15
		4. 2 SOUTHERN CAL 290301	4. 2	2,000	2, 257	245, 594	2029/3/1
		4.2 VIACOMCBS INC 320519	4. 2	3, 000	3, 366	366, 214	2032/5/19
		4.227 EXXON MOBIL 400319	4. 227	2,000	2, 320	252, 390	2040/3/19
		4. 234 BP CAP MARK 281106	4. 234	9, 000	10, 327	1, 123, 332	2028/11/6
		4. 25 BERKSHIRE HA 501015	4. 25	1,000	1, 178	128, 137	2050/10/15
		4. 25 CENTERPOINT 281101	4. 25	2,000	2, 265	246, 442	2028/11/1
		4. 25 COMCAST CORP 301015	4. 25	5, 000	5, 821	633, 220	2030/10/15
		4. 25 DOMINION ENE 280601	4. 25	3, 000	3, 432	373, 302	2028/6/1
		4. 25 ENTERPRISE P 480215	4. 25	2,000	2, 173	236, 429	2048/2/15
		4. 25 FEDEX CORP 300515	4. 25	3, 000	3, 451	375, 406	2030/5/15
		4. 25 MISSISSIPPI 420315	4. 25	2,000	2, 295	249, 643	2042/3/15
		4. 25 SOUTHERN CO 360701	4. 25	3, 450	3, 959	430, 725	2036/7/1
		4. 25 TRANSCANADA 280515	4. 25	4,000	4, 546	494, 524	2028/5/15
		4. 25 VODAFONE GRO 500917	4. 25	5, 000	5, 608	610, 007	2050/9/17
		4. 3 AMERICAN ELEC 281201	4. 3	8,000	9, 125	992, 601	2028/12/1
		4. 3 AT&T INC 300215	4. 3	2,000	2, 260	245, 841	2030/2/15
		4. 3 CONOCOPHILLIP 441115	4. 3	1,000	1, 163	126, 564	2044/11/15
	1	4. 3 CSX CORP 480301	4. 3	1,000	1, 156	125, 825	2048/3/1

				当	期	末	
	銘	柄	利 本	施工入婚	評 佹	質 額	治
			利 率	額面金額	外貨建金額	邦貨換算金額	償還年月日
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	4.3 KINDER MORGAN 250601	4. 3	2, 300	2, 575	280, 187	2025/6/1
		4.3 KINDER MORGAN 280301	4.3	6, 500	7, 369	801, 539	2028/3/1
		4.35 AT&T INC 290301	4. 35	13,000	14, 812	1,611,163	2029/3/1
		4.375 SHELL INTER 450511	4. 375	2, 950	3, 523	383, 238	2045/5/11
		4.375 T-MOBILE US 400415	4. 375	2,000	2, 241	243, 838	2040/4/15
		4.375 VIACOM INC 430315	4. 375	1,000	1,090	118, 658	2043/3/15
		4.375 VODAFONE GR 280530	4. 375	1,500	1,732	188, 480	2028/5/30
		4.4 HUSKY ENERGY 290415	4.4	1,000	1, 103	120, 033	2029/4/15
		4.4 MARATHON OIL 270715	4.4	1,000	1, 122	122, 060	2027/7/15
		4.4 SOUTHERN CO 460701	4.4	3, 250	3, 709	403, 519	2046/7/1
		4.4 VERIZON COMMU 341101	4.4	1, 200	1, 411	153, 492	2034/11/1
		4.45 BERKSHIRE HA 490115	4. 45	1,000	1, 212	131,853	2049/1/15
		4.45 EXELON CORP 460415	4. 45	3, 100	3, 642	396, 232	2046/4/15
		4.464 CCO SAFARI 220723	4. 464	390	405	44, 146	2022/7/23
		4.486 BAKER HUGHE 300501	4. 486	2,000	2, 320	252, 396	2030/5/1
		4.5 APPALACHIAN P 490301	4. 5	1,000	1, 183	128, 734	2049/3/1
		4.5 AT&T INC 350515	4.5	4,050	4, 609	501, 321	2035/5/15
		4.5 AT&T INC 480309	4. 5	3, 386	3, 725	405, 260	2048/3/9
		4.5 BERKSHIRE HAT 450201	4. 5	1, 250	1, 482	161, 207	2045/2/1
		4.5 COMCAST CORP 430115	4. 5	1,000	1, 225	133, 340	2043/1/15
		4.5 ENTERGY TEXAS 390330	4. 5	1,000	1, 165	126, 779	2039/3/30
		4.5 MPLX LP 380415	4. 5	1,000	1, 114	121, 256	2038/4/15
		4.5 PACIFIC GAS & 400701	4. 5	2,000	2, 013	218, 978	2040/7/1
		4.5 PLAINS ALL AM 261215	4. 5	1, 500	1,673	182, 036	2026/12/15
		4.5 SABINE PASS L 300515	4. 5	4,000	4, 545	494, 426	2030/5/15
		4.5 SPECTRA ENERG 450315	4. 5	1, 120	1, 261	137, 209	2045/3/15
		4.5 TRANSURBAN QL 280419	4. 5	3, 300	3, 645	396, 485	2028/4/19
		4.5 VALERO ENERGY 280315	4. 5	1,000	1, 118	121, 659	2028/3/15
		4.5 VERIZON COMMU 330810	4. 5	4, 000	4, 743	515, 899	2033/8/10
		4.522 VERIZON COM 480915	4. 522	3, 424	4, 100	446, 000	2048/9/15
		4. 55 FEDEX CORP 460401	4. 55	3, 000	3, 517	382, 548	2046/4/1
		4. 55 PACIFIC GAS 300701	4. 55	7,000	7, 549	821, 108	2030/7/1
		4. 6 COMCAST CORP 381015	4. 6	4, 400	5, 373	584, 425	2038/10/15
		4. 65 PIEDMONT NAT 430801	4. 65	1,500	1, 812	197, 114	2043/8/1
		4. 7 COMCAST CORP 481015	4. 7	8, 750	11, 062	1, 203, 262	2048/10/15
		4. 7 DOMINION ENER 441201	4.7	1,000	1, 211	131, 728	2044/12/1
		4. 7 EXELON CORP 500415	4. 7	2,000	2, 439	265, 290	2050/4/15
		4. 7 MARATHON PETR 250501	4. 7	2,000	2, 266	246, 554	2025/5/1
		4. 7 MPLX LP 480415	4.7	1,000	1, 121	121, 960	2048/4/15
		4. 7 PPL CAPITAL F 430601	4.7	2,000	2, 400	261, 127	2043/6/1
		4. 709 FOX CORP 290125	4. 709	1,000	1, 162	126, 478	2029/1/25
		4. 75 ENERGY TRANS 260115	4. 75	1,500	1, 689	183, 767	2026/1/15
		4.75 PACIFIC NATI 280322	4.75	4,000	4, 271	464, 570	2028/3/22
		4.8 CANADIAN PACI 450801	4.8	2,000	2, 492	271, 120	2045/8/1
		4.8 MPLX LP 290215	4. 8	2,000	2, 320	252, 411	2029/2/15

				当	期	末	
1	銘	柄	利 率	額面金額	評 佹		償還年月日
			利 争	領則並領	外貨建金額	邦貨換算金額	[[] 退平月日
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	4.85 ENTERPRISE P 420815	4. 85	1, 750	2, 084	226, 698	2042/8/15
		4.85 ENTERPRISE P 440315	4. 85	1, 250	1, 477	160, 755	2044/3/15
		4.862 VERIZON COM 460821	4. 862	5, 110	6, 379	693, 949	2046/8/21
		4.875 MPLX LP 250601	4. 875	3,000	3, 399	369, 763	2025/6/1
		4.875 PHILLIPS 66 441115	4. 875	1,000	1, 206	131, 220	2044/11/15
		4.875 TRANSCANADA 480515	4. 875	3,000	3, 617	393, 507	2048/5/15
		4.875 VODAFONE GR 490619	4. 875	1,000	1, 214	132, 058	2049/6/19
		4.9 BURLINGTN NOR 440401	4. 9	2,000	2, 559	278, 383	2044/4/1
		4.9 DOMINION RESO 410801	4. 9	200	245	26, 693	2041/8/1
		4.9 ENERGY TRANSF 240201	4. 9	300	328	35, 684	2024/2/1
		4.9 FEDEX CORP 340115	4. 9	1,500	1,835	199, 659	$2034/\ 1\ /15$
		4.908 CCO SAFARI 250723	4. 908	6, 380	7, 281	792, 047	2025/7/23
		4.95 ENERGY TRANS 280615	4. 95	3,000	3, 435	373, 656	2028/6/15
		4.95 PACIFIC GAS 500701	4. 95	2,000	2,063	224, 409	2050/7/1
		4.95 VIACOMCBS IN 310115	4. 95	9,000	10, 627	1, 155, 966	2031/1/15
		4.95 VIACOMCBS IN 500519	4. 95	1,000	1, 176	127, 955	2050/5/19
		5 SABINE PASS LIQ 270315	5. 0	4,000	4, 623	502, 951	2027/3/15
		5.012 VERIZON COM 490415	5. 012	4,000	5, 105	555, 368	2049/4/15
		5.012 VERIZON COM 540821	5. 012	2, 250	2, 932	318, 919	2054/8/21
		5.05 CHARTER COMM 290330	5. 05	6, 750	7, 878	856, 901	2029/3/30
		5.1 EXELON CORP 450615	5. 1	150	190	20, 725	2045/6/15
		5.1 WILLIAMS COMP 450915	5. 1	1, 500	1, 777	193, 298	2045/9/15
		5.125 MARATHON PE 261215	5. 125	2,000	2, 380	258, 873	2026/12/15
		5. 15 AT&T INC 500215	5. 15	2,000	2, 417	262, 957	2050/2/15
		5.15 PLAINS ALL A 420601	5. 15	157	168	18, 326	2042/6/1
		5. 2 CROWN CASTLE 490215	5. 2	1,000	1, 254	136, 425	2049/2/15
		5.2 MPLX LP 470301	5. 2	1, 200	1, 419	154, 347	2047/3/1
		5.213 TELEFONICA 470308	5. 213	1, 300	1, 545	168, 067	2047/3/8
		5.25 CHEVRON USA 431115	5. 25	1,000	1, 316	143, 233	2043/11/15
		5.25 DOMINION RES 330801	5. 25	346	431	46, 955	2033/8/1
		5. 25 ENERGY TRANS 290415	5. 25	4, 000	4, 668	507, 760	2029/4/15
		5. 3 ENERGY TRANSF 470415	5. 3	1,000	1, 117	121, 526	2047/4/15
		5. 35 SUNOCO LOGIS 450515	5. 35	500	560	60, 919	2045/5/15
		5. 375 CHARTER COM 470501	5. 375	2, 100	2, 479	269, 720	2047/5/1
		5. 476 FOX CORP 390125	5. 476	1, 250	1, 572	171, 053	2039/1/25
		5. 5 ENBRIDGE ENER 400915	5. 5	200	247	26, 884	2040/9/15
		5. 5 ENERGY TRANSF 270601	5. 5	2, 500	2, 942	320, 001	2027/6/1
		5. 5 MPLX LP 490215	5. 5	1,000	1, 243	135, 251	2049/2/15
		5.5 SHELL INTERNA 400325	5. 5	1,000	1, 365	148, 556	2040/3/25
		5.55 KINDER MORGA 450601	5. 55	3, 050	3, 789	412, 155	2045/6/1
		5. 625 EXELON CORP 350615	5. 625	1, 200	1, 557	169, 397	2035/6/15
		5. 625 SABINE PASS 250301 5. 75 BURLINGTN NO 400501	5. 625 5. 75	500 650	574 891	62, 516 96, 967	2025/3/1 2040/5/1
			5. 75			-	
		5.75 CANADIAN PAC 420115	5. 75 5. 75	1, 100 100	1, 478 136	160, 811	2042/1/15
	1	5.75 MIDAMERIC 351101	5. 75	100	136	14, 867	2035/11/1

				当	期	末	
\$	銘	柄	利 率	佐工 入佐	評 仰	fi 額	治 "
			和 筆	額面金額	外貨建金額	邦貨換算金額	償還年月日
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	5.8 MIDAMERICAN 361015	5. 8	1, 400	1, 905	207, 300	2036/10/15
		5.875 ENBRIDGE EN 251015	5. 875	1, 580	1,878	204, 272	2025/10/15
		5.875 SABINE PASS 260630	5. 875	1, 250	1, 485	161, 591	2026/6/30
		5.875 TIME WARNER 401115	5. 875	600	760	82, 676	2040/11/15
		5.95 CANADIAN PAC 370515	5. 95	700	963	104, 836	2037/5/15
		5.95 DOMINION R 350615	5. 95	2, 150	2, 881	313, 391	2035/6/15
		5.95 NBCUNIVERSAL 410401	5. 95	400	569	61,905	2041/4/1
		6 AT&T INC 400815	6. 0	2,000	2,631	286, 189	2040/8/15
		6 SEMPRA ENERGY 391015	6. 0	1, 450	1, 963	213, 579	2039/10/15
		6.05 DUKE ENERGY 380415	6.05	1, 125	1, 572	171,048	2038/4/15
		6.1 TRANS-CANADA 400601	6. 1	500	674	73, 315	2040/6/1
		6.125 MIDAMERICAN 360401	6. 125	4, 194	5, 789	629, 742	2036/4/1
		6.15 BURLINGTN NO 370501	6. 15	795	1, 117	121, 557	2037/5/1
		6.15 CSX CORP 370501	6. 15	1, 700	2, 353	255, 943	2037/5/1
		6.15 VODAFONE GRO 370227	6. 15	1,000	1, 359	147, 853	2037/2/27
		6.2 TRANSCANADA P 371015	6. 2	1,000	1, 338	145, 552	2037/10/15
		6.25 EXELON GENER 391001	6. 25	1,000	1, 192	129, 693	2039/10/1
		6.3 DOMINION RESO 330315	6. 3	250	332	36, 216	2033/3/15
		6.3 WILLIAMS PART 400415	6. 3	1, 200	1, 592	173, 214	2040/4/15
		6.35 DISCOVERY CO 400601	6. 35	1,000	1, 342	145, 998	2040/6/1
		6.384 CHARTER COM 351023	6. 384	1,000	1, 309	142, 383	2035/10/23
		6. 45 ENTERPRISE 400901	6. 45	250	347	37, 801	2040/9/1
		6.484 CHARTER COM 451023	6. 484	1,000	1, 327	144, 444	2045/10/23
		6.5 CONOCOPHILLIP 390201	6. 5	3, 650	5, 268	573, 078	2039/2/1
		6.5 MARATHON PETR 410301	6. 5	2, 850	3, 871	421, 113	2041/3/1
		6.5 SUNCOR ENERGY 380615	6. 5	2,000	2, 753	299, 446	2038/6/15
		6.55 TIME WARNER 370501	6. 55	500	665	72, 407	2037/5/1
		6.65 WALT DISNEY 371115	6. 65	1,000	1, 479	160, 965	2037/11/15
		6.7 PLAINS ALL AM 360515	6. 7	150	179	19, 508	2036/5/15
		6.75 CONS EDISON 380401	6. 75	750	1, 091	118, 774	2038/4/1
		6.85 SUNCOR ENERG 390601	6. 85	2,000	2, 857	310, 837	2039/6/1
		6.875 VIACOM INC 360430	6. 875	1,750	2, 444	265, 925	2036/4/30
		6. 95 CONOCO INC 290415	6. 95	2, 100	2, 824	307, 202	2029/4/15
		7. 045 TELEFONICA 360620	7. 045	1,000	1, 413	153, 757	2036/6/20
		7. 05 COMCAST CORP 330315	7.05	500	721	78, 489	2033/3/15
		7. 3 KINDER MORGAN 330815	7. 3	500	696	75, 764	2033/8/15
		7. 4 BURLINGTON RE 311201	7. 4	200	290	31, 549	2031/12/1
		7.4 KINDER MORGAN 310315	7.4	500	684	74, 462	2031/3/15
		7. 5 ENBRIDGE ENER 380415	7.5	300	431	46, 888	2038/4/15
		7. 5 ENERGY TRANSF 380701 7. 875 CBS CORP 300730	7.5	500	680	74, 009	2038/7/1
		7. 875 CBS CORP 300730 7. 875 DEVON ENERG 310930	7. 875	400	563	61, 258	2030/7/30
		8. 375 TIME WARN 230315	7. 875 8. 375	1,000	1, 363	148, 283 359, 623	2031/9/30
			8. 375 8. 375	2, 900	3, 306 5, 666	-	2023/3/15
		8.375 TIME WARNER 330715 STEP BRITISH TEL 301215	8. 375 9. 625	3, 800 700	5, 666	616, 304	2033/7/15
	1	SIEL DVIIIOU IEF 201512	9. 025	700	1,096	119, 231	2030/12/15

					当	期	末	
	銘	柄	利	率	額面金額	評 佹	新 額	償還年月日
			个	41	領国並領	外貨建金額	邦貨換算金額	頂壓平月 口
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	STEP DEUTSCHE TEL 300615		8.75	6,800	10, 177	1, 106, 962	2030/6/15
		STEP ORANGE SA 310301		9.0	700	1,096	119, 261	2031/3/1
合		計					91, 433, 862	

⁽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

	DA.	1 45	RII		当	其	期	末	
	銘	柄	別	買	建	額	売	建	額
						百万円			百万円
	債券先物取引		NOTE5Y			8,010			_
外			NOTE2Y			1,729			_
			NOTE10Y			_			4, 490
国			T-BOND			3, 384			_
			ULTR10Y 2106			_			16, 619
			BOND30Y			3, 497			_

⁽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。

〇投資信託財産の構成

(2021年5月10日現在)

百	П		当	其	朔	末
項	Ħ	評	価	額	比	率
				千円		%
公社債				91, 433, 862		97.8
コール・ローン等、その他				2, 061, 154		2. 2
投資信託財産総額				93, 495, 016		100.0

- (注) 期末における外貨建純資産(92,886,185千円)の投資信託財産総額(93,495,016千円)に対する比率は99.3%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. 77円		_

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年5月10日現在)

項 \blacksquare 当期末 円 (A) 資産 93, 328, 220, 999 コール・ローン等 472, 044, 178 公社債(評価額) 91, 433, 862, 089 未収入金 425, 697, 522 未収利息 762, 446, 826 前払費用 45, 136, 814 差入委託証拠金 189, 033, 570 (B) 負債 240, 639, 549 未払金 240, 639, 485 未払利息 (C) 純資産総額(A-B) 93, 087, 581, 450 元本 45, 542, 148, 746 次期繰越損益金 47, 545, 432, 704 45, 542, 148, 746 II (D) 受益権総口数 1万口当たり基準価額(C/D) 20.440円

<注記事項>

①期首元本額 34, 212, 749, 501円 期中追加設定元本額 11,899,203,397円 期中一部解約元本額 569,804,152円 また、1口当たり純資産額は、期末2.0440円です。

○損益の状況

(2020年5月12日~2021年5月10日)

	項目	当 期
		円
(A)	配当等収益	2, 939, 234, 329
	受取利息	2, 939, 324, 752
	支払利息	△ 90, 423
(B)	有価証券売買損益	3, 057, 091, 482
	売買益	4, 854, 840, 119
	売買損	△ 1, 797, 748, 637
(C)	先物取引等取引損益	43, 829, 325
	取引益	1, 441, 814, 506
	取引損	△ 1, 397, 985, 181
(D)	保管費用等	Δ 8, 080, 027
(E)	当期損益金(A+B+C+D)	6, 032, 075, 109
(F)	前期繰越損益金	30, 053, 426, 840
(G)	追加信託差損益金	12, 014, 516, 603
(H)	解約差損益金	△ 554, 585, 848
(1)	計(E+F+G+H)	47, 545, 432, 704
	次期繰越損益金(I)	47, 545, 432, 704

- (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。

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/АМР 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) 三菱UFI/АMP 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)
- 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)
- 三菱UFI/АMP 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)
- 三菱UF J/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)

外国債券アクティブファンドセレクション (ラップ専用)

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) 合計

37,005,916,134円 5, 134, 129, 942円

1, 468, 924, 248円

1,261,605,893円 631, 498, 651円

25, 752, 831円

14,321,047円

45, 542, 148, 746円

三菱UFJ 国内債券アクティブマザーファンド

《第21期》決算日2021年2月15日

[計算期間: 2020年2月18日~2021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21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21期の運用状況をご報告申し上げます。

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&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。 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。 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。 用 方 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。 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。 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。 4) 以上の戦略を総合して、ポートフォリオを構築します。 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。

〇最近5期の運用実績

	fata		基	準	価		額	NOMURA	-B	PI総	合	債			券	債			券	純	資	産
決	算	期		·	期騰	落	中率		期騰	落	中率	組	入	比	率		物	比	率		я	額
				円			%				%				%				%		百万	万円
17期(2017年2	月15日)		14, 177			1.8	376. 96			1.0			97	7.6				_		10,	226
18期(2018年 2	月15日)		14, 354			1.2	380. 62			1.0			95	5. 9				_		7,	800
19期(2019年 2	月15日)		14, 595			1.7	386. 63			1.6			96	6.8				_		8,	896
20期(2020年2	月17日)		14, 824			1.6	391. 16			1.2			98	3. 4						10,	627
21期(2021年2	月15日)		14,620		Δ	1.4	385. 59		\triangle	1.4			96	6.0				_		11,	997

⁽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。

〇当期中の基準価額と市況等の推移

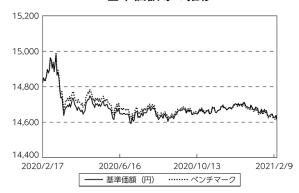
年	П	П	基	準	価		額	NOMURA	— В 1	PI終	合	債			券	債			券率
平	月	日			騰	落	率		騰	落	率	組	入	比	券率	債先	物	比	率
	(期 首)			円			%				%				%				%
2	020年2月17日			14,824			_	391. 16			_			9	8.4				_
	2月末			14, 963			0.9	394. 74			0.9			9	8.2				_
	3月末			14, 684			△0.9	388. 45		Δ	0.7			9	7. 7				_
	4月末			14, 740			△0.6	389. 79		Δ	0.3			9	8.0				_
	5月末			14,680			△1.0	388. 13		Δ	0.8			9	7.4				_
	6月末			14,623			△1.4	386. 56		Δ	1.2			9	7.0				_
	7月末			14, 684			△0.9	387. 91		Δ	0.8			9	6.5				_
	8月末			14,621			△1.4	386. 09		Δ	1.3			9	6.5				_
	9月末			14,666			△1.1	387. 22		Δ	1.0			9	6.6				_
	10月末			14, 647			△1.2	386. 63		Δ	1.2			9	6.3				_
	11月末			14,674			△1.0	387. 12		Δ	1.0			9	5. 4				_
	12月末			14, 681			△1.0	387. 20		Δ	1.0			9	6.8				_
	2021年1月末			14, 645			△1. 2	386. 25		Δ	1.3			9	6.6				_
	(期 末)																		
2	021年2月15日			14,620		4	△1.4	385. 59		\triangle	1.4			9	6.0				_

- (注)騰落率は期首比。
- (注) 「債券先物比率」は買建比率 売建比率。

〇運用経過

- ●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1.4%の下落となりました。
- ◎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(-1.4%)と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。

●基準価額の主な変動要因

(下落要因)

国内金利が上昇したことなどが基準価額の下落 要因となりました。

●投資環境について

◎国内債券市況

国内金利は上昇しました。

・国内金利は新型コロナウイルス感染拡大を背景 に低下する局面もありましたが、その後は世界 的な金融市場の混乱からリスク回避を目的とし た現金化の動きや大型補正予算に伴う国債増発 による需給悪化懸念、日銀による金融政策の点 検に対する警戒感などから上昇しました。

●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 ベ ンチ マ ー ク (N O M U R A B P I 総合) 対比で中立を基本 に調整しました。年限別構成については、中期 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、一般債のスプレッド(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 にスプレ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、スプレッド妙味の乏しい 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 (プラス要因)

◎年限別構成

・2020年3月末から12月末にかけてパフォーマンスの優った残存11~15年ゾーンをオーバーウェイトとしたこと。

◎債券種別構成

・2020年4月末から期末にかけてスプレッドが縮小した事業債および円建外債をオーバーウェイトとしたこと。

(マイナス要因)

◎年限別構成

・2020年2月末から3月末にかけてパフォーマンスの劣後した超長期ゾーンのオーバーウェイトを維持したこと。

◎債券種別構成

・2020年2月末から4月末にかけてスプレッドが 大幅に拡大した円建外債のオーバーウェイトを 維持したこと。

〇今後の運用方針

- ・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。

〇1万口当たりの費用明細

(2020年2月18日~2021年2月15日)

	項				目			当	其	月		項	B	Ø	概	要
	欠				P		金	額	比	率		快	P	• • • • • • • • • • • • • • • • • • • •	113/1	女
								円		%						
(a)	そ	の	1	也	費	用		0	0.	000	(a) その他費	用=期中の	りその他	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
	合 計 0 0.00						000									
	期中の平均基準価額は、14,682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。

〇売買及び取引の状況

(2020年2月18日~2021年2月15日)

公社債

		買	付	額	売	付	額
FFI				千円			千円
国	国債証券			3,007,356			1, 813, 281
内	特殊債券			100, 035			100, 105
l ri	社債券			1, 503, 264			1, 396, 912

- (注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)
- (注) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

(2020年2月18日~2021年2月15日)

利害関係人との取引状況

		四山城水			士山城市大		
区	分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	<u>B</u> A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	<u>D</u> C
		百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債		4,610	851	18.5	3, 310	1,060	32. 0

(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

Ī	種	類	買	付	額	売	付	額	当期末保有額
I					百万円			百万円	百万円
	公社債				100			301	199

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

利	重	į	買	付	額
					百万円
公社債					800

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リース、アコムです。

○組入資産の明細

(2021年2月15日現在)

国内公社债

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

									当				期			末			
区	分	額	面	金	額	評	価	額	組	入	比	씱	うち	ВВ	格以下		残存	期間別組入	、比率
		碩	囲	並	領	늪	ΊЩ	領	彩出	八	и	- 	組	入 .	比 率	5年	F以上	2年以上	2年未満
				Ŧ	山			千円				%			%		%	%	%
国債証券			6, 3	20, 0	000		7, 118	, 044			59	. 3			_		58.5	0.8	_
普通社債券			4, 4	00, (000		4, 402	, 858			36	. 7			_		2.5	24. 2	10.0
百世江俱分		(4, 3	00, 0)00)	(4, 302	, 773)			(35	. 9)			(-)		(2.5)	(23. 3	(10.0
A	計]	10, 7	20, 0	000		11,520	, 902			96	0.0					61.0	25.0	10.0
合	百日	(4, 3	00, 0)00)	(4, 302	, 773)			(35	. 9)			(-)		(2.5)	(23. 3	(10.0

- (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	71.	
- 11	111	利 率	額面金額	評 価 額	償還年月日
国債証券		%	千円	千円	
第145回利付国債(5年)		0.1	100, 000	100, 969	2025/9/20
第5回利付国債(40年)		2. 0	70,000	95, 676	2052/3/20
第7回利付国債(40年)		1. 7	60,000	77, 898	2054/3/20
第10回利付国債(40年)		0.9	80,000	85, 347	2057/3/20
第11回利付国債(40年)		0.8	70,000	72, 487	2058/3/20
第350回利付国債(10年)		0.1	70,000	70, 721	2028/3/20
第351回利付国債(10年)		0.1	90,000	90, 893	2028/6/20
第352回利付国債(10年)		0.1	50,000	50, 475	2028/9/20
第354回利付国債(10年)		0.1	260, 000	262, 207	2029/3/20
第356回利付国債(10年)		0.1	80,000	80, 583	2029/9/20
第357回利付国債(10年)		0.1	80,000	80, 493	2029/12/20
第360回利付国債(10年)		0.1	260,000	260, 865	2030/9/20
第23回利付国債(30年)		2.5	40,000	53, 099	2036/6/20
第26回利付国債(30年)		2.4	50,000	66, 063	2037/3/20
第28回利付国債(30年)		2.5	20,000	26, 998	2038/3/20
第30回利付国債(30年)		2.3	60,000	79, 496	2039/3/20
第31回利付国債(30年)		2. 2	30,000	39, 344	2039/9/20
第32回利付国債(30年)		2.3	50,000	66, 787	2040/3/20
第33回利付国債(30年)		2.0	50, 000	64, 242	2040/9/20
第34回利付国債(30年)		2. 2	70,000	92, 909	2041/3/20
第36回利付国債(30年)		2.0	70,000	90, 809	2042/3/20
第37回利付国債(30年)		1.9	40,000	51, 212	2042/9/20
第38回利付国債(30年)		1.8	10,000	12, 636	2043/3/20
第39回利付国債(30年)		1.9	70,000	89, 964	2043/6/20
第42回利付国債(30年)		1.7	70,000	87, 385	2044/3/20
第44回利付国債(30年)		1.7	20,000	25, 011	2044/9/20
第45回利付国債(30年)		1.5	20,000	24, 157	2044/12/20
第46回利付国債(30年)		1.5	80,000	96, 678	2045/3/20
第47回利付国債(30年)		1.6	20,000	24, 640	2045/6/20
第49回利付国債 (30年)		1. 4	40,000	47, 482	2045/12/20
第50回利付国債(30年)		0.8	70,000	73, 372	2046/3/20
第53回利付国債(30年)		0.6	30,000	29, 932	2046/12/20
第54回利付国債(30年)		0.8	100,000	104, 511	2047/3/20
第58回利付国債(30年)		0.8	130,000	135, 426	2048/3/20
第60回利付国債(30年)		0.9	110,000	117, 118	2048/9/20
第61回利付国債(30年)		0. 3	80,000	81, 038	2048/12/20
第67回利付国債 (30年)		0. 7	120,000	117, 651	2050/6/20
第99回利付国債(20年)		2. 1	80,000	91, 838	2027/12/20
第100回利付国債(20年)		2. 1	70,000	81, 173	2028/3/20
第100回利村国債 (20年)		2. 2	50,000	58, 591	2028/6/20
第105回利付国債(20年)		2. 3	50,000	58, 081	2028/ 9 /20
第110回利付国債(20年)		2. 1	50,000	58, 515	2029/3/20
第111回利付国債(20年)		2. 1	60,000	70, 978	2029/ 6 /20
		2. 2	50,000		2029/ 6 / 20
第113回利付国債(20年)				58, 945	
第114回利付国債(20年)		2. 1	50,000	59, 126	2029/12/20

銘 柄		当 其	期 末	
	利 率	額面金額	評 価 額	償還年月日
国債証券	%	千円	千円	
第116回利付国債(20年)	2. 2	70, 000	83, 690	2030/3/20
第118回利付国債(20年)	2.0	60,000	70, 876	2030/6/20
第121回利付国債(20年)	1.9	60,000	70, 494	2030/9/20
第123回利付国債(20年)	2. 1	110, 000	131, 824	2030/12/20
第125回利付国債(20年)	2. 2	130, 000	157, 578	2031/3/20
第128回利付国債(20年)	1.9	120, 000	142, 177	2031/6/20
第130回利付国債(20年)	1.8	150, 000	176, 632	2031/9/20
第132回利付国債(20年)	1.7	90, 000	105, 273	2031/12/20
第136回利付国債(20年)	1.6	80,000	92, 904	2032/3/20
第137回利付国債(20年)	1.7	80,000	93, 983	2032/6/20
第140回利付国債(20年)	1.7	60,000	70, 636	2032/9/20
第141回利付国債(20年)	1.7	80,000	94, 371	2032/12/20
第143回利付国債(20年)	1.6	100, 000	117, 006	2033/3/20
第145回利付国債(20年)	1.7	110, 000	130, 262	2033/6/20
第146回利付国債(20年)	1.7	130, 000	154, 234	2033/9/20
第147回利付国債(20年)	1.6	70,000	82, 320	2033/12/20
第148回利付国債(20年)	1.5	60,000	69, 903	2034/3/20
第149回利付国債(20年)	1.5	110, 000	128, 329	2034/6/20
第150回利付国債(20年)	1.4	120, 000	138, 595	2034/9/20
第152回利付国債(20年)	1.2	140, 000	158, 205	2035/3/20
第153回利付国債(20年)	1.3	140, 000	160, 238	2035/6/20
第154回利付国債(20年)	1.2	100, 000	113, 135	2035/9/20
第155回利付国債(20年)	1.0	130, 000	143, 336	2035/12/20
第158回利付国債(20年)	0.5	90, 000	92, 405	2036/9/20
第159回利付国債(20年)	0.6	120, 000	124, 971	2036/12/20
第160回利付国債(20年)	0. 7	40, 000	42, 228	2037/3/20
第162回利付国債(20年)	0.6	180, 000	186, 762	2037/9/20
第164回利付国債(20年)	0. 5	30, 000	30, 577	2038/3/20
第166回利付国債(20年)	0. 7	220, 000	231, 035	2038/9/20
第167回利付国債(20年)	0. 5	80, 000	81, 128	2038/12/20
第172回利付国債(20年)	0.4	80, 000	79, 088	2040/3/20
小計		6, 320, 000	7, 118, 044	
普通社債券				//
第500回関西電力	0. 455	100, 000	101, 386	2026/3/19
第14回セブン&アイ・ホールディングス	0. 19	100, 000	100, 359	2025/12/19
第16回 Z ホールディングス	0.6	100, 000	100, 067	2025/6/11
第50回日本電気	0. 29	100, 000	100, 132	2022/6/15
第34回ソニー	0. 13	100, 000	99, 547	2024/10/10
第43回 I H I	0. 2	100, 000	99, 430	2024/10/17
第47回ⅠHI	0. 35	100, 000	100, 068	2025/9/3
第1回日本生命2017基金	0. 304	100, 000	100, 056	2021/8/2
第9回三井住友トラスト・パナソニックファイナンス	0. 22	100, 000	99, 839	2025/10/10
第1回明治安田生命2018基金	0. 315	100, 000	100, 142	2023/9/25
第1回日本生命2019基金	0. 25	100, 000	99, 959	2024/8/1
第1回明治安田生命2019基金	0. 29	100, 000	99, 993	2024/8/2
第1回楽天カード	0. 14	100, 000	99, 786	2022/12/12

銘 柄		当 其	東 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35回丸井グループ	0.17	100, 000	99, 646	2024/10/18
第27回あおぞら銀行	0.15	100, 000	100, 039	2023/9/8
第13回三井住友トラスト・ホールディングス期限前償還条項付	0.41	100, 000	99, 866	2029/5/30
第8回みずほコーポレート銀行(劣後特約付)	1.62	100, 000	100, 991	2021/10/29
第18回みずほフィナンシャルグループ期限前償還条項付	0.42	100, 000	99, 796	2029/6/13
第16回エヌ・ティ・ティ・ファイナンス	0.18	100, 000	100, 286	2025/12/19
第14回SBIホールディングス	0.7	100, 000	100, 003	2023/3/27
第19回SBIホールディングス	0.45	100, 000	99, 727	2022/12/5
第23回SBIホールディングス	0.73	100, 000	99, 930	2023/12/1
第5回イオンフィナンシャルサービス	0.23	100, 000	100, 022	2022/5/27
第7回イオンフィナンシャルサービス	0. 19	200, 000	199, 674	2023/3/20
第75回アコム	0.309	100, 000	100, 062	2023/2/28
第79回アコム	0. 29	100, 000	99, 314	2025/2/28
第1回野村ホールディングス	0.3	100,000	99, 874	2023/9/4
第2回野村ホールディングス	0. 29	100, 000	99, 660	2024/9/3
第2回ソフトバンク	0.33	100, 000	99, 625	2025/3/18
第8回ソフトバンク	0.35	100, 000	99, 950	2025/12/3
第2回東京電力パワーグリッド	0.58	100, 000	100, 506	2022/3/9
第12回東京電力パワーグリッド	0.44	100, 000	100, 642	2023/4/19
第27回東京電力パワーグリッド	0.6	100, 000	101, 173	2024/7/10
第38回東京電力パワーグリッド	0.58	100, 000	101, 047	2025/7/16
第23回フランス相互信用連合銀行	0. 217	100, 000	99, 899	2022/10/12
第3回香港上海銀行	0. 204	100, 000	99, 453	2024/6/25
第3回マラヤン・バンキング (2019)	0. 27	200, 000	200, 042	2022/5/20
第6回マラヤン・バンキング	0. 224	200, 000	199, 458	2023/2/13
第1回バークレイズ・ピーエルシー期限前償還条項付	1. 232	100, 000	100, 957	2024/9/25
第3回ソシエテ ジェネラル円貨社債 (2018)	0.804	100, 000	100, 367	2023/10/12
UBS GROUP FUNDING (SWITZERLAND)	0.719	100, 000	100, 085	2024/11/8
小計		4, 400, 000	4, 402, 858	
合 計		10, 720, 000	11, 520, 902	

〇投資信託財産の構成

(2021年2月15日現在)

項	П		当	其	玥	末
世 	目	評	価	額	比	率
				千円		%
公社債				11, 520, 902		96. 0
コール・ローン等、その他				481, 311		4.0
投資信託財産総額				12, 002, 213		100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年2月15日現在)

〇損益の状況

(2020年2月18日~2021年2月15日)

	項目	当 期 末
		円
(A)	資産	12, 002, 213, 783
	コール・ローン等	451, 724, 163
	公社債(評価額)	11, 520, 902, 400
	未収利息	28, 726, 991
	前払費用	860, 229
(B)	負債	4, 816, 864
	未払解約金	4, 816, 780
	未払利息	84
(C)	純資産総額(A-B)	11, 997, 396, 919
	元本	8, 206, 367, 473
	次期繰越損益金	3, 791, 029, 446
(D)	受益権総口数	8, 206, 367, 473 🗆
	1万口当たり基準価額(C/D)	14, 620円

<注記事項>

①期首元本額 7,169,057,315円 期中追加設定元本額 2,999,208,403円 期中一部解約元本額 1,961,898,245円 また、1口当たり純資産額は、期末1.4620円です。

	項目	当 期
		円
(A)	配当等収益	89, 170, 299
	受取利息	89, 272, 855
	支払利息	△ 102, 556
(B)	有価証券売買損益	△ 234, 046, 500
	売買益	5, 926, 000
	売買損	△ 239, 972, 500
(C)	保管費用等	△ 21, 048
(D)	当期損益金(A+B+C)	△ 144, 897, 249
(E)	前期繰越損益金	3, 458, 531, 769
(F)	追加信託差損益金	1, 402, 047, 831
(G)	解約差損益金	△ 924, 652, 905
(H)	計(D+E+F+G)	3, 791, 029, 446
	次期繰越損益金(H)	3, 791, 029, 446

- (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。

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	レクション (ラップ向け)	3, 231, 831, 001円
国内債券通		935, 682, 051円
三菱UFJ	日本バランスオープン 株式40型	736, 871, 209円
三菱UFJ	日本バランスオープン 株式20型	723, 397, 165円
三菱UFJ	ライフプラン 50	544, 261, 324円
三菱UFJ	ライフプラン 25	459, 137, 949円
三菱UFJ	ライフプラン 50 V A (適格機関投資家限定)	218, 121, 638円
三菱UFJ	ライフプラン 75	161, 250, 109円
三菱UFJ	<dc>ターゲット・イヤー ファンド 2030</dc>	149, 722, 472円
三菱UFJ	アドバンスト・バランス (安定成長型)	140, 938, 640円
三菱UFJ	アドバンスト・バランス (安定型)	126, 221, 028円
三菱UFJ	<dc>ライフ・バランスファンド(安定成長型)</dc>	124, 245, 504円
三菱UFJ	世界バランスファンド 50 V A (適格機関投資家限定)	105, 544, 437円
三菱UFJ	ライフ・バランスファンド(安定型)	103, 697, 539円
三菱UFJ	<dc>ターゲット・イヤー ファンド 2040</dc>	99, 444, 090円
三菱UFJ	<dc>ライフ・バランスファンド(安定型)</dc>	84, 317, 247円
三菱UFJ	<dc>ライフ・バランスファンド(成長型)</dc>	55, 747, 953円
三菱UFJ	<dc>ライフ・バランスファンド(積極型)</dc>	49, 773, 407円
三菱UFJ	ライフ・バランスファンド(安定成長型)	47, 074, 821円
三菱UFJ	ライフ・バランスファンド(積極型)	37, 394, 199円
三菱UFJ	世界バランスファンド 25 VA (適格機関投資家限定)	27, 551, 117円
三菱UFJ	ライフ・バランスファンド(成長型)	21, 098, 554円
三菱UFJ	ターゲット・イヤーファンド 2030	13, 706, 932円
	ターゲット・イヤーファンド 2040	9, 337, 087円
合計		8, 206, 367, 473円



フランス国債7-10年ラダーマザーファンド

《第9期》決算日2021年9月17日

[計算期間: 2021年3月18日~2021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9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9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。

〇最近5期の運用実績

	fata		基	準	価		額	債			券	債			券	純	資	産
決	算	期			期騰	落	中率	組	入	比	率	先	物	比	率	総	Д	額
				円			%				%				%		Ī	百万円
5期	(2019年9月	17日)		11, 377			4.9			ç	8.8				_		4	4, 853
6期	(2020年3月	17日)		11, 063			△2.8			ç	97. 1				_		2	29, 779
7期	(2020年9月	17日)		11, 474			3. 7			ç	3. 2						2	22, 918
8期	(2021年3月	17日)		11, 374			△0.9			ć	0.88				-		2	20, 751
9期	(2021年9月	17日)		11, 384		•	0.1			ć	6.6				_		2	25, 310

⁽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。

〇当期中の基準価額と市況等の推移

年		п	基	準	価		額	債			券率	債先			券率
4-	Я	日			騰	落	率	組	入	比	率	先	物	比	率
	(期 首)			円			%				%				%
	2021年3月17日			11, 374			_				98.0				_
	3月末			11, 323			△0.4				97.5				_
	4月末			11, 243			$\triangle 1.2$				98.9				1
	5月末			11, 241			$\triangle 1.2$				97.7				_
	6月末			11, 252			$\triangle 1.1$				97.3				-
	7月末			11, 490			1.0				98.2				-
	8月末			11, 476			0.9				97.0				-
	(期 末)														
	2021年9月17日			11, 384			0.1				96.6				_

⁽注)騰落率は期首比。

⁽注) 「債券先物比率」は買建比率 - 売建比率。

⁽注) 「債券先物比率」は買建比率 - 売建比率。

〇運用経過

- ●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0.1%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)

債券利子収入を享受したことや為替のヘッジプレミアム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。

(下落要因)

フランス長期金利が上昇したことなどが、基準 価額の下落要因となりました。

●投資環境について

- ◎欧州债券市況
- ・フランスの長期金利は上昇しました。
- ・フランス長期金利は、2021年5月中旬にかけて、 ユーロ圏を含む主要先進国で新型コロナウイル スワクチン普及に伴う経済正常化と欧州中央銀 行(ECB)による金融緩和策の縮小が意識されたことなどから上昇しました。その後、ルスラー型を含む主要先進国で新型コロナウイルススを関係が高まったことなどから、フランス長期金利は低下しましたが、8月にECB方を上が9月の理事会でユーロ圏景気見通しを上方となり月の理事会でユーロ圏景気見通しを上方とに転じ、期を通じてみると、フランス長期金利は上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・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、原則として為替へッジを行い為替変動リスクの低減を図りました。

〇今後の運用方針

・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、原則として為替へッジを行い、為替変動リスクの低減を図る方針です。

〇1万口当たりの費用明細

(2021年3月18日~2021年9月17日)

	項			B			当	期			項	B	Ø	概	要
	垻			Ħ		金	額	比	率	- 現 日		Ħ	0)	桏	安
							円		%						
(a)	そ	Ø	他	費	用		1	0.0	009	(a) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数				受益権口数	
	(保	管 費	用)		(1)	(0.0	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				銭関に支払われる費用	
	(そ	Ø	他)		(0)	(0.0	000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用					
	合 計 1 0.009														
	期中の平均基準価額は、11,347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。

〇売買及び取引の状況

(2021年3月18日~2021年9月17日)

公社債

				買	付	額	売	付	額
外	ユ	ーロ				千ユーロ			千ユーロ
玉		フランス	国債証券			60, 724			27, 395

(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

(2021年3月18日~2021年9月17日)

利害関係人との取引状況

		四八烷炔			士山城が		
区	分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{\mathrm{D}}{\mathrm{C}}$
		百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引		70, 405	47, 142	67.0	74, 748	47, 763	63. 9
為替直物取引		4, 265	517	12. 1	133	_	_

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銀行です。

○組入資産の明細

(2021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

Τ					当	期	ŧ	₹			
	区	分	額面金額	評 佹	類	組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率			
			領囲金領	外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満	
Γ	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ	千円	%	%	%	%	%	
	フラン	ス	174, 719	189, 351	24, 447, 154	96. 6	_	96.6	_	_	
Ī	合	計	174, 719	189, 351	24, 447, 154	96. 6	_	96.6	_	_	

- (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

						当	期	末	
	軬	名	柄	利	率	額面金額	評 信	評 価 額	
				小山	4-	領則金領	外貨建金額	邦貨換算金額	償還年月日
コ	.— ^[]				%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	フランス	国債証券	0 O. A. T 291125		_	31, 120	31, 567	4, 075, 720	2029/11/25
			0 O. A. T 301125		_	31, 320	31, 522	4, 069, 912	2030/11/25
			0. 5 O. A. T 290525		0.5	29, 888	31, 581	4,077,527	2029/5/25
			0. 75 O. A. T 281125		0.75	29, 371	31, 590	4, 078, 620	2028/11/25
			1. 5 O. A. T 310525		1.5	27, 420	31, 536	4,071,629	2031/5/25
			2. 5 O. A. T 300525		2.5	25, 600	31, 552	4, 073, 744	2030/5/25
	合		計					24, 447, 154	

⁽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

(2021年9月17日現在)

122	当 期 末
項目	評 価 額 比 率
	千円
公社債	24, 447, 154
コール・ローン等、その他	966, 865
投資信託財産総額	25, 414, 019 100.

- (注) 期末における外貨建純資産(24,653,597千円)の投資信託財産総額(25,414,019千円)に対する比率は97.0%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。

	外上の通りです。		
1	1 ユーロ=129. 11円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年9月17日現在)

○損益の状況

(2021年3月18日~2021年9月17日)

	項目	当期末
		円
(A)	資産	49, 946, 779, 283
	コール・ローン等	710, 954, 004
	公社債(評価額)	24, 447, 154, 381
	未収入金	24, 716, 764, 158
	未収利息	66, 792, 113
	前払費用	5, 114, 627
(B)	負債	24, 636, 527, 761
	未払金	24, 532, 759, 900
	未払解約金	103, 767, 753
	未払利息	108
(C)	純資産総額(A-B)	25, 310, 251, 522
	元本	22, 232, 819, 943
	次期繰越損益金	3, 077, 431, 579
(D)	受益権総口数	22, 232, 819, 943 🗆
	1万口当たり基準価額(C/D)	11, 384円

<注記事項>

①期首元本額	18, 244, 087, 986円
期中追加設定元本額	4, 566, 585, 820円
期中一部解約元本額	577, 853, 863円
また、1口当たり純資	資産額は、期末1.1384円です。

	項目	当 期
		円
(A)	配当等収益	80, 685, 430
	受取利息	81, 075, 680
	支払利息	△ 390, 250
(B)	有価証券売買損益	△ 29, 004, 931
	売買益	1, 041, 735, 200
	売買損	△1, 070, 740, 131
(C)	保管費用等	△ 2, 144, 866
(D)	当期損益金(A+B+C)	49, 535, 633
(E)	前期繰越損益金	2, 507, 547, 859
(F)	追加信託差損益金	600, 214, 562
(G)	解約差損益金	△ 79, 866, 475
(H)	計(D+E+F+G)	3, 077, 431, 579
	次期繰越損益金(H)	3, 077, 431, 579

- (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。

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年ラダーオープン(為替ヘッジあり)(適格機関投資家転売制限付	6,977,359,785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)2019-01(適格機関投資家限	定) 3,867,391,473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) 3,688,517,818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) 2,767,865,311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) 1,939,825,388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) 1,343,376,086円
国内債券セレクション (ラップ向け)	583, 965, 332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) 556, 562, 182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) 465, 122, 325円
アドバンスト・バランスⅡ (FOF s 用) (適格機関投資家限定)	19, 455, 963円
アドバンスト・バランス I (FOFs用)(適格機関投資家限定)	18, 260, 222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)	5, 118, 058円
合計	22, 232, 819, 943円



ヘッジ付スペイン国債7-10年ラダーマザーファンド

《第5期》決算日2021年9月17日

[計算期間: 2021年3月18日~2021年9月17日]

「ヘッジ付スペイン国債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	主としてスペインの国債に投資を行います。 原則として、残存期間が7年程度から10年程度までのスペイン国債に投資し、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めざします。 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	スペイン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。

〇設定以来の運用実績

			基	準	佃	í	額	債			米	偆			峚	紬	資	产
決	算	期			期騰	落	中率	組	入	比	券率	債先	物	比	券 率	純総	具	産額
(設定日	∃)			円	/4//9	1,1-1	%				%				%			百万円
2	019年4月24	日		10,000			_				_				_			4, 987
1期	(2019年9月)	17日)		10, 630			6. 3			ç	98.8				_			10, 899
2期	(2020年3月1	17日)		10, 212			△3.9			Ć	92. 2				_			13, 314
3期	(2020年9月)	17日)		10, 804			5.8			Ć	93. 5				_			14, 959
4期	(2021年3月)	17日)		10, 846			0.4			ç	98.0							13, 833
5期	(2021年9月1	17日)		10, 943			0.9			ç	96.8				_			11, 704

- (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。

〇当期中の基準価額と市況等の推移

年		B	基	準	価		額	債			券率	債先			券率
平	Я	Ħ			騰	落	率	組	入	比	率	先	物	比	率
	(期 首)			円			%				%				%
	2021年3月17日			10,846			_				98.0				_
	3月末			10,826			△0.2				97.7				_
	4月末			10, 730			$\triangle 1.1$				97.4				_
	5月末			10, 746			△0.9				98.7				_
	6月末			10, 766			△0.7				97.4				_
	7月末			10, 994			1.4				97.7				_
	8月末			10, 997			1.4				97.2				_
	(期 末)					·	•			<u> </u>	<u> </u>			<u> </u>	Ü
	2021年9月17日			10, 943			0.9				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0.9%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)

債券利子収入や為替のヘッジプレミアム(金利差相当分の収益)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

- ◎欧州债券市況
- スペイン長期金利はほぼ横ばいとなりました。
- ・2021年5月中旬にかけては、ユーロ圏を含む主要先進国で新型コロナウイルスワクチン普及に伴う経済正常化と欧州中央銀行(ECB)による金融緩和策の縮小が意識される中、スペイン長期金利は上昇しました。その後は、ユーロ圏を含む主要先進国で新型コロナウイルス変異株の感染が拡大し、先行きの景気回復に対する不透明感が高まったことなどから、スペイン長期金利は低下しました。期を通じてみると、スペイン長期金利は概ね横ばいで終えました。

- ●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年程度までのスペイン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、原則として為替へッ ジを行い為替変動リスクの低減を図りました。

〇今後の運用方針

・スペイン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年程度までのスペイン国債に投資し、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。

〇1万口当たりの費用明細

(2021年3月18日~2021年9月17日)

	r舌			П			当	期	項 目 の 概 要
	項			目		金	額	比 率	項 目 の 概 要
							円	%	
(a)	(a) そ の 他 費)						1	0.010	(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)	(0.010)	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
	(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 1 0.010							0.010	
	期中の平均基準価額は、10,855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。

〇売買及び取引の状況

(2021年3月18日~2021年9月17日)

公社債

			買	付	額	売	付	額
外	ユーロ				千ユーロ			千ユーロ
玉	スペイン	国債証券			32, 014			48, 824

(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

(2021年3月18日~2021年9月17日)

利害関係人との取引状況

		四八烷炔			士山城が		
区	分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{\mathrm{D}}{\mathrm{C}}$
		百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引		37, 204	35, 865	96. 4	35, 097	34, 957	99. 6
為替直物取引		_	_	_	2, 350	1,084	46. 1

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信託銀行です。

○組入資産の明細

(2021年9月17日現在)

外国公社债

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

Γ					当	期	ŧ	₹		
	区 分		額面金額	評 伧	類	組入比率	うちBB格以下	残存	三期間別組入1	七率
			假田並領	外貨建金額	邦貨換算金額	和八儿平	組入比率	5年以上	2年以上	2年未満
Ī	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ	千円	%	%	%	%	%
	スペイ	ン	84, 420	87, 717	11, 325, 174	96.8	_	96.8	_	_
	合	計	84, 420	87, 717	11, 325, 174	96.8	_	96.8	_	_

- (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

						当	期	末	
	銘		柄	利	容	額面金額	評 価 額		償還年月日
				小山	-4r	領国並領	外貨建金額	邦貨換算金額	頂壓 十月 日
ユ	ーロ				%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	スペイン	国債証券	0.1 SPAIN GOVT 310430		0.1	29, 800	29, 326	3, 786, 364	2031/4/30
			0.5 SPAIN GOVT 300430		0.5	28, 380	29, 270	3, 779, 085	2030/4/30
			1.45 SPAIN GOVT 290430		1.45	26, 240	29, 120	3, 759, 723	2029/4/30
	合		計					11, 325, 174	

⁽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

(2021年9月17日現在)

15 日	当 期 末
項 目	評 価 額 比 率
	千円 9
公社債	11, 325, 174
コール・ローン等、その他	395, 271 3.
投資信託財産総額	11, 720, 445

- (注) 期末における外貨建純資産(11,415,192千円)の投資信託財産総額(11,720,445千円)に対する比率は97.4%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。

外下が進りてす。		
1 ユーロ=129. 11円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年9月17日現在)

項 目 当期末 円 (A) 資産 23, 082, 320, 210 コール・ローン等 280, 022, 883 公社債(評価額) 11, 325, 174, 111 未収入金 11, 449, 778, 571 未収利息 27, 344, 645 (B) 負債 11, 378, 308, 367 未払金 11, 361, 874, 950 未払解約金 16, 433, 377 未払利息 40 (C) 純資産総額(A-B) 11, 704, 011, 843 元本 10, 695, 061, 096 次期繰越損益金 1,008,950,747 10, 695, 061, 096 (D) 受益権総口数 1万口当たり基準価額(C/D) 10.943円

<注記事項>

①期首元本額 12,754,346,256円 期中追加設定元本額 213,950,010円 期中一部解約元本額 2,273,235,170円 また、1口当たり純資産額は、期末1.0943円です。

〇損益の状況

(2021年3月18日~2021年9月17日)

_					
	項 目		当	期	
					円
(A)	配当等収益		43,	734, 09	5
	受取利息		43,	992, 969	9
	支払利息	Δ		258, 87	4
(B)	有価証券売買損益		50,	155, 90	1
	売買益		588,	597, 71	4
	売買損	Δ	538,	441, 813	3
(C)	保管費用等	Δ	1,	255, 28	1
(D)	当期損益金(A+B+C)		92,	634, 71	5
(E)	前期繰越損益金	1	, 078,	813, 843	3
(F)	追加信託差損益金		17,	374, 712	2
(G)	解約差損益金	Δ	179,	872, 523	3
(H)	計(D+E+F+G)	1	, 008,	950, 74	7
	次期繰越損益金(H)	1	, 008,	950, 74	7

- (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。

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 スペイン国債7-10年ラダーファンド(為替ヘッジあり)2019-04(適格機関投資家限定)	3, 954, 549, 782円
MUKAM スペイン国債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)	2,777,666,645円
MUKAM スペイン国債7-10年ラダーオープン (為替ヘッジあり) (適格機関投資家転売制限付)	1,855,510,935円
MUKAM スペイン国債7-10年ラダーファンド(為替ヘッジあり)2019-07(適格機関投資家限定)	750, 499, 432円
国内債券セレクション(ラップ向け)	609, 788, 367円
スペイン国債7-10年ラダーファンド(為替ヘッジあり)(ラップ向け)	429, 259, 484円
MUKAM スペイン国債7-10年ラダーファンド(為替ヘッジあり)2019-06(適格機関投資家限定)	285, 904, 666円
アドバンスト・バランスⅡ (FOF s 用) (適格機関投資家限定)	19, 778, 038円
アドバンスト・バランス I (FOFs用)(適格機関投資家限定)	12, 103, 747円
合計	10,695,061,096円

日本超長期国債インデックスマザーファンド

《第5期》決算日2021年5月12日

[計算期間: 2020年5月13日~2021年5月12日]

「日本超長期国債インデックスマザーファンド」は、5月12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

主としてわが国の国債に投資を行い、NOMURA-BPI国債 超長期(11-)に連動する投資成果をめざして運用を行います。国債の組入比率は高位を維持することを基本とします。対象インデックスとの連動を維持するため、先物取引等を利用し債券の実質投資比率が100%を超える場合があります。

主 要 運 用 対 象 わが国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は行いません。

〇設定以来の運用実績

決	算	₩п	基	準	価		額	NOMUR 国債 超長	A - 期	- В Р (11-	`_	債			券	債			券率	純	資	産
伏	异	期		·	期騰	落	中率		期騰	落	中率	組	入	比	率	先	物	比	率	総		額
(設定	目)			円			%				%				%				%		百	万円
201	16年4月	11日		10,000			_	273. 58			_				_				_		39,	976
1期(2	2017年 5 .	月12日)		9, 538		Δ	4.6	261. 20		Δ	4. 5			99	9. 3				_		78,	927
2期(2	2018年 5	月14日)		9, 765			2.4	267. 44			2.4			100). 3				_		99,	360
3期(2	2019年 5	月13日)		10, 156			4.0	278. 19			4.0			99	9.6				_		107,	167
4期(2	2020年5	月12日)		10, 262			1.0	280. 92			1.0			99	9. 6				_		105,	311
5期(2	2021年5	月12日)		10, 134		Δ	1.2	277. 41		Δ	1.2			99	9. 7				_		133,	560

- (注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。
- (注) NOMURA-BPI 国債 超長期(11-) とは、野村證券株式会社が発表している日本国が発行した固定利付債(個人向けは対象外)の残存期間11年以上の債券のパフォーマンスインデックスで、NOMURA-BPI 国債のサブインデックスです。 当該指数の知的財産権およびその他一切の権利は同社に帰属します。なお、同社は、当該指数の正確性、完全性、信頼性、有用性、市場性、商品性および適合性を保証するものではなく、当該指数を用いて運用されるファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。
- (注) 「債券先物比率」は買建比率 売建比率。
- (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	O M 債	UR 超長	A 期	— В (11		債	_		券	債			券率
		• •			騰	落	率			騰	落	率	組	入	比	率	先	物	比	半
	(期 首)			円			%					%				%				%
	2020年5月12	日		10, 262			_	28	80. 92			_			9	9.6				_
	5月末			10, 213			$\triangle 0.5$	2	79. 66			$\triangle 0.4$	ŀ		9	9.6				_
	6月末			10, 110			1.5	2	76.81			$\triangle 1.5$	5		9	9.8				_
	7月末			10, 187		Δ	∆0.7	2'	78. 92			△0.7	,		9	9.6				_
	8月末			10,097			1.6	2	76. 37			$\triangle 1.6$	5		9	9.5				_
	9月末			10, 145			1.1	2	77. 68			$\triangle 1.2$	2		9	9.8				_
	10月末			10, 110			1.5	2	76.81			$\triangle 1.5$	5		9	9.6				_
	11月末			10, 138		Δ	1.2	2'	77. 49			$\triangle 1.2$	2		9	9.4				_
	12月末			10, 141		Δ	1.2	2'	77. 63			$\triangle 1.2$	2		9	9.6				_
	2021年1月5	ŧ		10,076			1.8	2	75. 87			$\triangle 1.8$	3		9	9.5				_
	2月末			9,904			∆3.5	2	71.20			$\triangle 3.5$	5		9	9.4				_
	3月末			10,056		Δ	∆2.0	2'	75. 29			$\triangle 2.0$)		9	9. 7				_
	4月末	•		10, 102			1.6	2'	76. 54		•	△1.6	;		9	9. 7				_
	(期 末)	·					<u> </u>				<u> </u>									
	2021年5月12	2日		10, 134		Ζ	1.2	2	77.41			$\triangle 1.2$	2		9	9.7				_

- (注)騰落率は期首比。
- (注) 「債券先物比率」は買建比率 売建比率。

〇運用経過

- ●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1.2%の下落となりました。
- ◎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(-1.2%)と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。

●基準価額の主な変動要因 (下落要因)

ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行った結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

- ●投資環境について
- ◎国内超長期国債市況国内債券市況は下落しました。
- ・国内債券市況は、期の前半はやや下落したあと 概ね横ばいで推移しましたが、期の後半にイン フレや米債増発への懸念による米金利の上昇、 日銀の金融政策点検に対する警戒感などから下 落しました。公表された点検結果は概ね市場予 想通りとなり、長期金利の許容変動幅が明確化 された安心感から、国内債券市況は反発したも のの、期を通してみると国内債券市況は下落し ました。
- ●当該投資信託のポートフォリオについて
- ・資産のほぼ全額を国債(先物を含む)に投資し、 高い国債組入比率を維持しました。
- ・ベンチマークの構成銘柄を年限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*。 ※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1.2%の下落になったため、カイ 離は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)

- ・評価時価差異要因※によるものです。
- ※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。

(主なマイナス要因)

取引要因によるものです。

〇今後の運用方針

・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。

〇1万口当たりの費用明細

(2020年5月13日~2021年5月12日)

該当事項はございません。

〇売買及び取引の状況

(2020年5月13日~2021年5月12日)

公社債

	買 付 額	売 付 額
国	千円	千円
内 国債証券	49, 733, 312	18, 731, 485

⁽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

(2020年5月13日~2021年5月12日)

利害関係人との取引状況

		四小奶炒			士山城が		
区	分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{\mathrm{B}}{\mathrm{A}}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	<u>D</u> C
		百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債		49, 733	10, 409	20.9	18, 731	3, 413	18. 2

⁽注) 公社債には現先などによるものを含みません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱 UFJモルガン・スタンレー証券です。

○組入資産の明細

(2021年5月12日現在)

国内公社债

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

				当	期	末		
区	分	額面金額	評 価 額	組入比率	うちBB格以下	残存	残存期間別組入比率	
		領 田 並 領	計 ៕ 領	租人比至	組入比率	5年以上	2年以上	2年未満
		千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券		117, 910, 000	133, 191, 730	99. 7	_	99.7	_	_
合	計	117, 910, 000	133, 191, 730	99. 7	_	99. 7	_	_

- (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 其	東 末	
逆位	利 率	額面金額	評 価 額	償還年月日
国債証券	%	千円	千円	
第1回利付国債(40年)	2. 4	240, 000	348, 775	2048/3/20
第2回利付国債(40年)	2. 2	760, 000	1, 071, 926	2049/3/20
第3回利付国債(40年)	2. 2	520, 000	736, 398	2050/3/20
第4回利付国債(40年)	2. 2	840, 000	1, 195, 395	2051/3/20
第5回利付国債(40年)	2.0	830, 000	1, 144, 420	2052/3/20
第6回利付国債(40年)	1.9	700, 000	950, 971	2053/3/20
第7回利付国債(40年)	1. 7	840, 000	1, 099, 602	2054/3/20
第8回利付国債(40年)	1.4	960, 000	1, 176, 086	2055/3/20
第9回利付国債(40年)	0.4	1, 470, 000	1, 352, 120	2056/3/20
第10回利付国債(40年)	0.9	1, 360, 000	1, 465, 236	2057/3/20
第11回利付国債(40年)	0.8	1,000,000	1, 046, 150	2058/3/20
第12回利付国債(40年)	0.5	1, 180, 000	1, 116, 055	2059/3/20
第13回利付国債(40年)	0.5	1, 220, 000	1, 152, 509	2060/3/20
第17回利付国債(30年)	2.4	530, 000	684, 887	2034/12/20
第22回利付国債(30年)	2.5	500, 000	662, 525	2036/3/20
第24回利付国債(30年)	2. 5	500, 000	665, 875	2036/9/20
第25回利付国債(30年)	2. 3	270, 000	352, 339	2036/12/20
第26回利付国債(30年)	2. 4	590, 000	781, 036	2037/3/20
第27回利付国債(30年)	2. 5	810, 000	1, 090, 381	2037/9/20
第28回利付国債(30年)	2. 5	430, 000	581, 747	2038/3/20
第29回利付国債(30年)	2.4	890, 000	1, 194, 388	2038/9/20
第30回利付国債(30年)	2.3	1, 380, 000	1, 836, 766	2039/3/20
第31回利付国債(30年)	2. 2	980, 000	1, 291, 591	2039/9/20
第32回利付国債(30年)	2.3	1, 320, 000	1, 770, 516	2040/3/20
第33回利付国債(30年)	2.0	1, 010, 000	1, 305, 000	2040/9/20
第34回利付国債(30年)	2.2	1, 280, 000	1, 708, 454	2041/3/20
第35回利付国債(30年)	2.0	1, 520, 000	1, 979, 648	2041/9/20
第36回利付国債(30年)	2.0	1, 430, 000	1, 868, 566	2042/3/20
第37回利付国債(30年)	1.9	1,600,000	2, 066, 096	2042/9/20
第38回利付国債(30年)	1.8	930, 000	1, 185, 684	2043/3/20
第39回利付国債(30年)	1.9	1,050,000	1, 362, 931	2043/6/20
第40回利付国債(30年)	1.8	700, 000	894, 677	2043/9/20
第41回利付国債(30年)	1. 7	790, 000	994, 657	2043/12/20
第42回利付国債(30年)	1. 7	800, 000	1, 008, 256	2044/3/20
第43回利付国債(30年)	1. 7	800,000	1,009,280	2044/6/20
第44回利付国債(30年)	1.7	1, 100, 000	1, 389, 135	2044/9/20
第45回利付国債(30年)	1. 5	510, 000	622, 276	2044/12/20
第46回利付国債(30年)	1.5	1, 480, 000	1, 806, 946	2045/3/20
第47回利付国債(30年) 第48回利付国債(30年)	1.6	940, 000	1, 169, 971	2045 / 6 / 20
第49回利付国債 (30年)	1.4	1, 260, 000 1, 280, 000	1, 512, 781 1, 537, 446	2045/9/20 2045/12/20
第50回利付国債 (30年)	0.8	780, 000	1, 537, 446 828, 063	2046/3/20
第51回利付国債 (30年)	0.8	1, 220, 000	1, 151, 448	2046/6/20
第52回利付国債(30年)	0. 3	940, 000	929, 537	2046/ 9 /20
2002日刊1月日1月(90千)	0. 5	940, 000	949, 937	4040/ 9/40

h/s [当其		
当	利 率	額面金額	評 価 額	償還年月日
国債証券	%	千円	千円	
第53回利付国債(30年)	0.6	960,000	970, 771	2046/12/20
第54回利付国債(30年)	0.8	1,570,000	1, 662, 598	2047/3/20
第55回利付国債(30年)	0.8	560, 000	592, 631	2047/6/20
第56回利付国債(30年)	0.8	1,000,000	1, 057, 540	2047/9/20
第57回利付国債(30年)	0.8	740, 000	782, 024	2047/12/20
第58回利付国債(30年)	0.8	1,660,000	1, 752, 993	2048/3/20
第59回利付国債(30年)	0. 7	700, 000	721, 364	2048/6/20
第60回利付国債(30年)	0. 9	1, 320, 000	1, 424, 768	2048/9/20
第61回利付国債(30年)	0. 7	670, 000	688, 311	2048/12/20
第62回利付国債(30年)	0. 5	640, 000	623, 980	2049/3/20
第63回利付国債(30年)	0. 4	910, 000	862, 079	2049/6/20
第64回利付国債(30年)	0. 4	1, 320, 000	1, 246, 951	2049/9/20
第65回利付国債(30年)	0. 4	600,000	565, 866	2049/12/20
第66回利付国債(30年)	0. 4	890, 000	837, 970	2050/3/20
第67回利付国債(30年)	0. 6	1, 230, 000	1, 220, 922	2050/6/20
第68回利付国債(30年)	0.6	880, 000	872, 370	2050/9/20
第69回利付国債(30年)	0. 7	1, 060, 000	1, 078, 507	2050/12/20
第70回利付国債(30年)	0.7	310, 000	315, 056	2051/3/20
第137回利付国債 (20年)	1. 7	680, 000	797, 728	2032/6/20
第139回利付国債(20年)	1. 6	900, 000	1, 045, 953	2032/6/20
第140回利付国債(20年)	1. 7	1, 230, 000	1, 446, 910	2032/ 9 /20
第141回利付国債 (20年)	1. 7	1, 460, 000	1, 721, 077	2032/3/20
第142回利付国債 (20年)	1. 8	1, 520, 000	1, 809, 180	2032/12/20
第143回利付国債(20年)	1.6	2, 370, 000	2, 771, 786	2032/12/20
第144回利付国債(20年)	1. 5	270,000	312, 627	2033/3/20
第145回利付国債(20年)	1. 7	1, 350, 000	1, 598, 751	2033/ 6 /20
第146回利付国債 (20年)	1. 7	1, 970, 000	2, 337, 582	2033/ 9 / 20
第147回利付国債 (20年)	1. 6	1, 870, 000	2, 199, 998	2033/12/20
第148回利付国債 (20年)	1. 5	2, 070, 000	2, 414, 737	2034/3/20
第149回利付国債 (20年)	1. 5	2,770,000	3, 236, 024	2034/6/20
第150回利付国債 (20年)	1. 4	1, 990, 000	2, 302, 131	2034/9/20
第151回利付国債 (20年)	1. 2	1, 410, 000	1, 595, 697	2034/12/20
第152回利付国債 (20年)	1. 2	2, 050, 000	2, 321, 604	2035/3/20
第153回利付国債 (20年)	1. 3	3, 470, 000	3, 979, 916	2035/6/20
第154回利付国債 (20年)	1. 2	770, 000	873, 187	2035/9/20
第155回利付国債 (20年)	1.0	3, 010, 000	3, 330, 444	2035/12/20
第156回利付国債(20年)	0.4	620, 000	631, 959	2036/3/20
第157回利付国債(20年)	0. 2	2, 290, 000	2, 263, 436	2036/6/20
第158回利付国債(20年)	0. 5	1, 220, 000	1, 258, 588	2036/9/20
第159回利付国債(20年)	0.6	1, 510, 000	1, 579, 882	2036/12/20
第160回利付国債(20年)	0. 7	1, 580, 000	1, 675, 621	2037/3/20
第161回利付国債(20年)	0.6	1, 510, 000	1, 577, 164	2037/6/20
第162回利付国債(20年)	0.6	1, 150, 000	1, 200, 036	2037/9/20
第163回利付国債(20年)	0.6	1, 260, 000	1, 313, 550	2037/12/20
第164回利付国債(20年)	0. 5	2, 250, 000	2, 307, 375	2038/3/20
第165回利付国債(20年)	0. 5	1, 170, 000	1, 198, 314	2038/6/20
第166回利付国債(20年)	0. 7	2, 270, 000	2, 398, 028	2038/9/20

Na	LT		当 其	東 末	
銘	柄	利 率	額面金額	評 価 額	償還年月日
国債証券		%	千円	千円	
第167回利付国債(20年)		0.5	380, 000	388, 162	2038/12/20
第168回利付国債(20年)		0.4	1, 380, 000	1, 384, 609	2039/3/20
第169回利付国債(20年)		0.3	860, 000	846, 188	2039/6/20
第170回利付国債(20年)		0.3	780, 000	765, 999	2039/9/20
第171回利付国債(20年)		0.3	1,560,000	1, 530, 328	2039/12/20
第172回利付国債(20年)		0.4	1,070,000	1, 067, 185	2040/3/20
第173回利付国債(20年)		0.4	1, 410, 000	1, 403, 767	2040/6/20
第174回利付国債(20年)		0.4	2, 130, 000	2, 118, 561	2040/9/20
第175回利付国債(20年)		0. 5	1, 430, 000	1, 448, 089	2040/12/20
第176回利付国債(20年)		0. 5	360, 000	364, 273	2041/3/20
合	計		117, 910, 000	133, 191, 730	

〇投資信託財産の構成

(2021年5月12日現在)

	T百	П	Т		当	其	· 明	末	
	項	Ħ		評	価	額	比		率
						千円			%
公社債					13	33, 191, 730			99. 4
コール・ロ	1ーン等、その他					823, 671			0.6
投資信託則	才産総額				13	84, 015, 401			100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年5月12日現在)

〇損益の状況

(2020年5月13日~2021年5月12日)

	項目	当 期 末
		円
(A)	資産	134, 015, 401, 111
	コール・ローン等	504, 701, 107
	公社債(評価額)	133, 191, 730, 400
	未収利息	311, 545, 231
	前払費用	7, 424, 373
(B)	負債	455, 303, 445
	未払金	101, 933, 000
	未払解約金	353, 370, 285
	未払利息	160
(C)	純資産総額(A-B)	133, 560, 097, 666
	元本	131, 790, 093, 212
	次期繰越損益金	1, 770, 004, 454
(D)	受益権総口数	131, 790, 093, 212□
	1万口当たり基準価額(C/D)	10, 134円

<注記事項>

①期首元本額 102,625,906,832円 期中追加設定元本額 35,738,455,678円 期中一部解約元本額 6,574,269,298円 また、1口当たり純資産額は、期末1.0134円です。

		No. Ha
	項 目	当 期
		円
(A)	配当等収益	1, 332, 047, 339
	受取利息	1, 332, 163, 250
	支払利息	△ 115, 911
(B)	有価証券売買損益	△2, 707, 232, 400
	売買益	82, 266, 600
	売買損	△2, 789, 499, 000
(C)	当期損益金(A+B)	△1, 375, 185, 061
(D)	前期繰越損益金	2, 685, 263, 378
(E)	追加信託差損益金	567, 669, 912
(F)	解約差損益金	△ 107, 743, 775
(G)	計(C+D+E+F)	1, 770, 004, 454
	次期繰越損益金(G)	1, 770, 004, 454

- (注) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
- (注) (E) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
- (注) (F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

127, 875, 422, 296円

2,393,259,920円

1,503,938,249円

131, 790, 093, 212円

9,345,888円

8, 126, 859円

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 日本超長期国債インデックスファンド(適格機関投資家限定) 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) MUKAM スマート・クオリティ・セレクション 2 (適格機関投資家限定) アドバンスト・バランスIII (FOFs用)(適格機関投資家限定) アドバンスト・バランスIV (FOFs用)(適格機関投資家限定) 合計