

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	2029年1月26日まで（2019年1月28日設定）
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、主として外国債券に投資を行います。ただし、国内債券にも投資を行う場合があります。投資信託証券への投資にあたっては、投資対象とする投資信託証券の中から分散して投資を行います。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、原則として各投資信託証券の基本投資比率は毎月見直しを行います。ただし、市況動向等の状況によっては、基本投資比率と異なる運用を行う場合があります。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、投資対象とする投資信託証券において為替ヘッジを行う場合があります。投資対象とする投資信託証券および基本投資比率は、東海東京アセットマネジメント株式会社の投資助言に基づき決定します。
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	株式への直接投資は行いません。 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）

# 外国債券アクティブファンド セレクション（ラップ専用）

第1期（決算日：2020年1月27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「外国債券アクティブファンドセレクション（ラップ専用）」は、去る1月27日に第1期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



## 三菱UFJ国際投信

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

当運用報告書に関するお問い合わせ先

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

お客様の取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

**本資料の表記にあたって**

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

**○設定以来の運用実績**

決算期	基準価額			(参考指数) FTSE世界国債インデックス (除く日本、 円換算ベース)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額		
	(分配落)	税 分 配	込 金	期 騰 落	中 率					
(設定日)	円		円		%	%	%	百万円		
2019年1月28日	10,000		—		—	—	—	10		
1期(2020年1月27日)	10,758		0		7.6	119,138.98	6.3	95.4	△0.8	121

(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) 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。FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）とは、FTSE世界国債インデックス（除く日本）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) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		( 参 考 指 数 ) FTSE世界国債インデックス ( 除 日 本 、 円 換 算 ベ ー ス )		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
( 設 定 日 ) 2019年 1 月 28 日	円 10,000	% —	112,097.79	% —	% —	% —
1 月 末	10,031	0.3	111,997.50	△0.1	95.4	△2.8
2 月 末	10,233	2.3	113,937.65	1.6	95.2	△2.7
3 月 末	10,358	3.6	115,474.58	3.0	96.0	△2.8
4 月 末	10,401	4.0	115,213.50	2.8	95.4	△3.3
5 月 末	10,245	2.5	114,188.44	1.9	96.1	△0.6
6 月 末	10,335	3.4	115,685.41	3.2	95.6	△0.6
7 月 末	10,391	3.9	115,950.32	3.4	95.8	△0.7
8 月 末	10,379	3.8	116,876.64	4.3	96.3	△0.7
9 月 末	10,477	4.8	117,408.61	4.7	95.5	△0.9
10 月 末	10,583	5.8	118,313.83	5.5	96.2	△0.8
11 月 末	10,669	6.7	118,546.99	5.8	96.3	△0.6
12 月 末	10,727	7.3	118,980.17	6.1	95.0	△0.7
( 期 末 ) 2020年 1 月 27 日	10,758	7.6	119,138.98	6.3	95.4	△0.8

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 騰落率は設定日比。

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

# 運用経過

第1期：2019年1月28日～2020年1月27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1期首	10,000円
第1期末	10,758円
既払分配金	0円
騰落率	7.6%

※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

基準価額は設定時に比べ7.6%の上昇となりました。

## 基準価額の主な変動要因

### 上昇要因

三菱UFJ グローバル・ボンド・マザーファンドの上昇などがプラスに寄与しました。

組入ファンド	騰落率	組入比率（対純資産総額）
高金利短期債券マザーファンド	2.0%	29.1%
AMPグローバル・インフラ債券マザーファンド	18.1%	19.8%
三菱UFJ グローバル・ボンド・マザーファンド	7.4%	49.1%

第1期：2019年1月28日～2020年1月27日

## 投資環境について

### ▶ 海外債券市況

海外先進国の債券利回りは、欧米中央銀行のハト派姿勢などを受け、低下しました。

### ▶ 為替市況

為替市場では、米ドルが円に対して下落しました。

## 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、主として外国債券に投資を行いました。

投資対象とする投資信託証券およびその投資比率は、東海東京アセットマネジメント株式会社からの投資助言に基づき決定しました。

設定時から期末にかけて、基本投資比率は以下の通りとし、変更はありませんでした。

三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド：0%

三菱UFJ グローバル・ボンド・マザーファンド：50%

AMP グローバル・インフラ債券マザーファンド：20%

高金利短期債券マザーファンド：30%

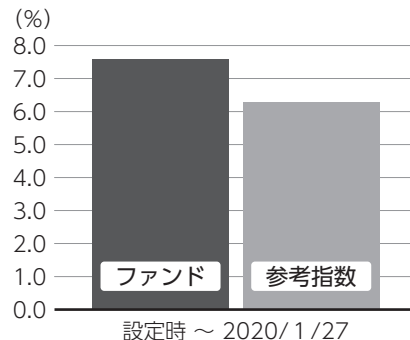
外国債券インデックスマザーファンド：0%

## 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FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）です。

基準価額と参考指数の対比（騰落率）



## 分配金について

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

### 分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項目	第1期
	2019年1月28日～2020年1月27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	757

（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。）

外国債券を実質的な主要投資対象とし、利子収益の確保および中長期的な値上がり益の獲得をめざします。

投資対象とする投資信託証券およびその基本投資比率は、東海東京アセットマネジメント株式会社の投資助言に基づき決定します。

2019年1月28日～2020年1月27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	73	0.697	(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）	(67)	(0.643)	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）	(1)	(0.011)	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）	(5)	(0.044)	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	0.001	(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)	(0.001)	
(c) その他費用	4	0.035	(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）	(3)	(0.031)	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)	(0.003)	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)	(0.001)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	77	0.733	

期中の平均基準価額は、10,406円です。

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

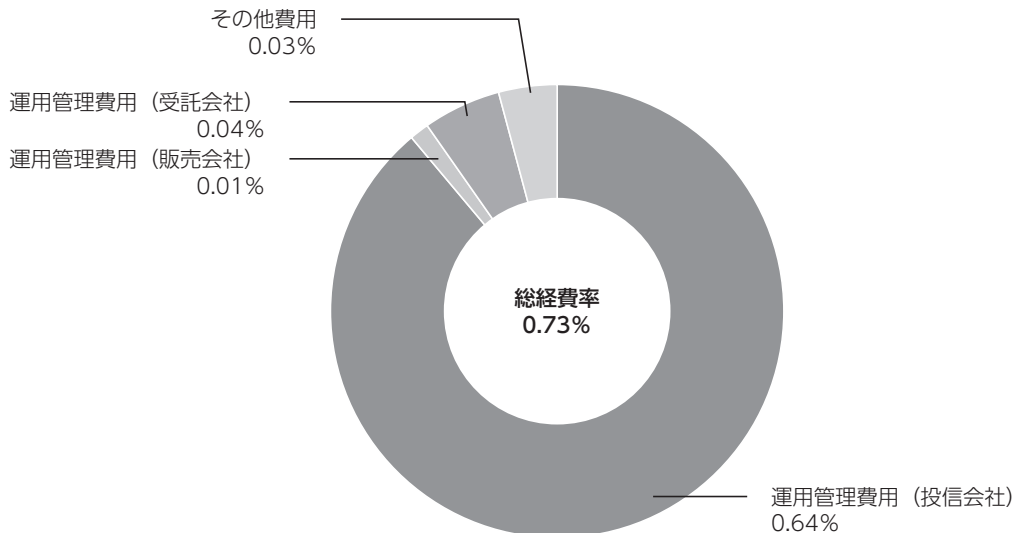
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。



## （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0.73%**です。



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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

○売買及び取引の状況

(2019年1月28日～2020年1月27日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
高金利短期債券マザーファンド	46,488	49,090	13,772	14,300
AMP グローバル・インフラ債券マザーファンド	17,269	31,770	5,266	9,950
三菱UFJ グローバル・ボンド・マザーファンド	34,760	81,020	10,309	24,200

○利害関係人との取引状況等

(2019年1月28日～2020年1月27日)

利害関係人との取引状況

<外国債券アクティブファンドセレクション（ラップ専用）>

該当事項はございません。

<高金利短期債券マザーファンド>

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	%	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	%
為替直物取引	百万円 911	百万円 321	35.2	百万円 1,145	百万円 433	37.8

平均保有割合 0.7%

※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。

<AMP グローバル・インフラ債券マザーファンド>

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	%	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	%
為替直物取引	百万円 23,012	百万円 7,921	34.4	百万円 1,163	百万円 595	51.2

平均保有割合 0.0%

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

<三菱UFJ グローバル・ボンド・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	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	61,722	8,261	13.4	95,476	26,054	27.3
貸付有価証券（公社債）	445,037	445,037	100.0	390,772	390,772	100.0

平均保有割合 0.0%

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

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

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2019年1月28日～2020年1月27日)

設定時残高(元本)	当期設定元本	当期解約元本	期末残高(元本)	取引の理由
百万円 10	百万円 -	百万円 -	百万円 10	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2020年1月27日現在)

親投資信託残高

銘	柄	当 期 末	
		口 数	評 価 額
		千口	千円
高金利短期債券マザーファンド		32,716	35,271
AMP グローバル・インフラ債券マザーファンド		12,002	23,986
三菱UFJ グローバル・ボンド・マザーファンド		24,450	59,514

○有価証券の貸付及び借入の状況

三菱UFJ グローバル・ボンド・マザーファンドにおいて、2020年1月27日現在における貸付の券面総額は、アメリカドル505,000,000です。

うち利害関係人である三菱UFJ信託銀行に対する貸付の券面総額は、アメリカドル505,000,000です。

○投資信託財産の構成

（2020年1月27日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
高金利短期債券マザーファンド	35,271	29.0
AMP グローバル・インフラ債券マザーファンド	23,986	19.7
三菱UFJ グローバル・ボンド・マザーファンド	59,514	48.9
コール・ローン等、その他	2,894	2.4
投資信託財産総額	121,665	100.0

(注) 高金利短期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（2,915,170千円）の投資信託財産総額（2,933,915千円）に対する比率は99.4%です。

(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（62,568,322千円）の投資信託財産総額（63,980,264千円）に対する比率は97.8%です。

(注) 三菱UFJ グローバル・ボンド・マザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（185,480,162千円）の投資信託財産総額（256,286,540千円）に対する比率は72.4%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相場場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=109.06円	1 カナダドル=82.94円	1 メキシコペソ=5.79円	1 ユーロ=120.30円
1 イギリスポンド=142.51円	1 スウェーデンクローネ=11.40円	1 ノルウェークローネ=12.05円	1 デンマーククローネ=16.10円
1 ポーランドズロチ=28.27円	1 オーストラリアドル=74.30円	1 シンガポールドル=80.60円	1 マレーシアリングギット=26.87円
1 南アフリカランド=7.56円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2020年1月27日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	121,665,877
コール・ローン等	2,893,531
高金利短期債券マザーファンド(評価額)	35,271,335
AMP グローバル・インフラ債券マザーファンド(評価額)	23,986,351
三菱UFJ グローバル・ボンド・マザーファンド(評価額)	59,514,660
(B) 負債	370,307
未払信託報酬	368,870
未払利息	1
その他未払費用	1,436
(C) 純資産総額(A－B)	121,295,570
元本	112,752,519
次期繰越損益金	8,543,051
(D) 受益権総口数	112,752,519口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,758円

<注記事項>

- ① 設定元本額 10,000,000円  
 期中追加設定元本額 152,373,285円  
 期中一部解約元本額 49,620,766円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0758円です。

② 分配金の計算過程

項 目	2019年1月28日～ 2020年1月27日
費用控除後の配当等収益額	1,645,650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	2,783,916円
収益調整金額	4,113,485円
分配準備積立金額	－円
当ファンドの分配対象収益額	8,543,051円
1万口当たり収益分配対象額	757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。

\* 三菱UFJ国際投信では本資料のほか、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。

○損益の状況（2019年1月28日～2020年1月27日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,813
受取利息	6
その他収益金	2,437
支払利息	△ 630
(B) 有価証券売買損益	4,902,337
売買益	5,565,471
売買損	△ 663,134
(C) 信託報酬等	△ 474,584
(D) 当期損益金(A+B+C)	4,429,566
(E) 追加信託差損益金	4,113,485
(配当等相当額)	(△ 413)
(売買損益相当額)	( 4,113,898)
(F) 計(D+E)	8,543,051
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	8,543,051
追加信託差損益金	4,113,485
(配当等相当額)	( 197,052)
(売買損益相当額)	( 3,916,433)
分配準備積立金	4,429,566

- (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) (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。

# 三菱UFJ グローバル・ボンド・マザーファンド

## 《第16期》決算日2019年4月22日

[計算期間：2018年4月21日～2019年4月22日]

「三菱UFJ グローバル・ボンド・マザーファンド」は、4月22日に第16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16期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	信託財産の長期的な成長を目標として運用を行います。 世界の主要国のうち、信用力が高く、かつ、相対的に利回りが高い国の債券に投資することにより、利子収益の獲得をめざします。投資対象候補国は、国債の信用力、債券市場や外国為替市場の規模等を勘案して委託会社が決定します。投資対象候補国の中から、相対的に利回りが高いと判断される投資対象国を複数選定し、最も利回りが高いと判断される国に重点配分することを基本とします。判断の基準としては、FTSE世界国債インデックスにおける各国の最終利回りとし、ポートフォリオの構築は国別に行うこととし、残存期間毎に最終利回りの高い銘柄を中心に選択します。投資対象とする債券の種類は、各国の国債、政府保証債のほか、オーストラリアの州政府債および各国通貨建ての国際機関債とします。組入外貨建資産の為替変動リスクに対するヘッジは原則として行いません。
主要運用対象	世界主要国の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に制限を設けません。

### ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		(参考指数)		債組入比率	債先物比率	純資産額
	期騰落	中率	FTSE世界国債インデックス(除く日本・円ベース)	期騰落			
	円	%			%	%	百万円
12期(2015年4月20日)	23,012	11.1	464.07	12.0	98.1	—	417,197
13期(2016年4月20日)	21,186	△ 7.9	439.03	△ 5.4	97.3	—	320,502
14期(2017年4月20日)	21,256	0.3	422.92	△ 3.7	97.6	—	272,303
15期(2018年4月20日)	21,931	3.2	448.58	6.1	97.7	—	222,771
16期(2019年4月22日)	23,472	7.0	459.63	2.5	98.4	—	203,832

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

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		( 参 考 指 数 )		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	円	騰 落 率	FTSE 世界国債 インデックス (除く日本・円ベース)	騰 落 率		
(期首) 2018年4月20日	21,931	—	448.58	—	97.7	—
4月末	22,097	0.8	450.79	0.5	97.5	—
5月末	22,259	1.5	439.03	△2.1	97.6	—
6月末	22,484	2.5	444.97	△0.8	97.7	—
7月末	22,562	2.9	448.91	0.1	97.9	—
8月末	22,610	3.1	449.73	0.3	97.7	—
9月末	22,898	4.4	455.63	1.6	98.2	—
10月末	22,758	3.8	446.44	△0.5	97.7	—
11月末	23,116	5.4	451.15	0.6	97.8	—
12月末	22,770	3.8	447.21	△0.3	96.6	—
2019年1月末	22,678	3.4	447.56	△0.2	97.3	—
2月末	23,106	5.4	452.77	0.9	96.8	—
3月末	23,410	6.7	456.98	1.9	98.1	—
(期末) 2019年4月22日	23,472	7.0	459.63	2.5	98.4	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

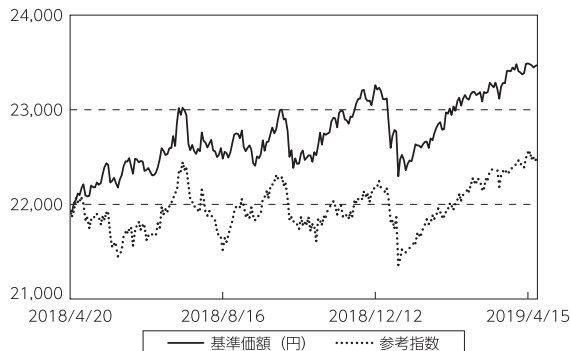
## ○運用経過

## ●当期中の基準価額等の推移について

## ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ7.0%の上昇となりました。

基準価額等の推移



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

## ●投資環境について

## ◎債券市況

・投資国(米国、シンガポール、オーストラリア)の金利は低下しました。2018年10月に米連邦準備制度理事会(FRB)議長が成長を加速も抑制もしない中立金利水準を超えて利上げを進める可能性を示唆したことなどを受けて、米国やシンガポールの長期金利が一時的に上昇する局面もありましたが、期首から2018年11月にかけて、投資国の長期金利は概ね横ばいで推移しました。その後、株式・原油市況の下落に伴う市場のインフレ期待の低下や世界経済の減速懸念等を背景に、米国やオーストラリアの中央銀行がそれまでの引き締めバイアスを中立的に変更したことなどから投資国の長期金利は低下基調で推移しました。

## ◎為替市況

・米ドルとシンガポールドルは対円で上昇した一方、豪ドルは対円で下落しました。期首から2018年11月にかけて、本邦との金利差などから、米ドルとシンガポールドルは対円で上昇した一方、豪ドルは対円で概ね横ばいとなったものの、その後、2019年1月上旬にかけて、世界経済の減速懸念等を背景に、投資家のリスク回避的な姿勢が高まったことなどから、米ドル、シンガポールドル、豪ドルは対円で下落しました。期末にかけては、株式市場の上昇など市場のリスクセンチメントが改善したことなどから、米ドル、シンガポールドル、豪ドルは対円で上昇基調で推移した結果、期を通じてみると、米ドルとシンガポールドルは対円で上昇した一方、豪ドルは対円で下落しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて  
(投資国)

・2019年2月までは米国、オーストラリアの2カ国、3月にオーストラリアをシンガポールに入れ替え、入れ替えが完了した3月上旬以降は米国とシンガポールの2カ国で運用しました。

## (通貨)

・2019年2月までは相対的に利回りが高いと判断した投資対象国(米国、オーストラリア)の中で、債券市場の流動性を考慮し、米国へ重点配分しました。3月以降も、相対的に利回りの高い米国への重点配分を継続しました。

## (金利)

・残存期間毎に最終利回りが相対的に高い銘柄を中心に、流動性を考慮して銘柄選択を行い投資しました。

## (組入比率)

・期を通じて、債券の組入比率は高位を維持しました。

・前記の運用の結果、豪ドルが対円で下落したことなどがマイナス要因となったものの、債券の利子収益を享受したことや、米国やオーストラリアの金利が低下したことなどから、基準価額は上昇しました。

## ○今後の運用方針

## ◎運用環境の見通し

・当面の米国とシンガポールの長期金利はもみ合う展開を想定します。米連邦公開市場委員会(FOMC)は、インフレ圧力が抑制されている中で、世界経済の減速や金融環境引き締めなどへの懸念を背景に今後の金融政策については辛抱強く経済状況を精査していく姿勢を示しており、米国長期金利はもみ合う展開を見込みます。シンガポールの中央銀行に相当するシンガポール通貨庁(MAS)は、半年に1度開催される2019年4月の金融政策決定会合で、インフレ見通しを引き下げながらも、現行の金融政策を維持したことなどから、シンガポール長期金利はもみ合う展開を想定します。

・中国経済の減速懸念の後退や米中通商問題の進展期待などから、米ドルは対円で安定した推移になると考えます。また、MASが自国通貨高政策を維持していることなどから、シンガポールドルは対円で底堅い推移になると考えます。

## ◎今後の運用方針

## (投資国)

・世界の主要国のうち、信用力が高く、かつ、相対的に利回りが高い国の債券に投資する方針です。

## (通貨)

・相対的に利回りが高いと判断される投資対象国を複数選定し、相対的に利回りが高いと判断される国に重点配分する方針です。

## (金利)

・ポートフォリオの構築は国別に、残存期間毎に最終利回りの高い銘柄を中心に選択する方針です。



## ○1万口当たりの費用明細

(2018年4月21日～2019年4月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円	%	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
( 保 管 費 用 )	(4)	(0.016)	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	4	0.016	
期中の平均基準価額は、22,743円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○売買及び取引の状況

(2018年4月21日～2019年4月22日)

## 公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千アメリカドル 153,469	千アメリカドル 382,385
		特殊債券	33,688	—
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 264,892	千オーストラリアドル 511,384
特殊債券		83,421	634,888	
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル 753,592	千シンガポールドル 30,208

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

## ○利害関係人との取引状況等

(2018年4月21日～2019年4月22日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	61,722	8,261	13.4	94,966	14,922	15.7
貸付有価証券(公社債)	23,307	23,307	100.0	23,517	23,517	100.0

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

## ○組入資産の明細

(2019年4月22日現在)

## 外国公社債

## (A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千アメリカドル 1,225,000	千アメリカドル 1,254,512	千円 140,492,804	% 68.9	% —	% 28.9	% 25.7	% 14.3
シンガポール	千シンガポールドル 705,000	千シンガポールドル 727,529	60,152,128	29.5	—	16.4	10.2	2.9
合 計	—	—	200,644,932	98.4	—	45.3	35.9	17.2

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

## (B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	利 率	当 期	期 末		償還年月日	
				額面金額	評 価 額		
					外貨建金額		邦貨換算金額
アメリカ		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円		
	国債証券	1.75 T-NOTE 220430	1.75	90,000	88,417	9,901,928	2022/4/30
		2.25 T-NOTE 210215	2.25	80,000	79,784	8,935,052	2021/2/15
		2.375 T-NOTE 270515	2.375	90,000	89,142	9,983,033	2027/5/15
		2.5 T-NOTE 230815	2.5	50,000	50,281	5,630,997	2023/8/15
		2.625 T-NOTE 200815	2.625	90,000	90,235	10,105,478	2020/8/15
		2.625 T-NOTE 201115	2.625	50,000	50,162	5,617,654	2020/11/15
		2.625 T-NOTE 230228	2.625	110,000	111,065	12,438,239	2023/2/28
		2.75 T-NOTE 231115	2.75	60,000	60,975	6,828,590	2023/11/15
		2.75 T-NOTE 240215	2.75	30,000	30,515	3,417,444	2024/2/15
		2.75 T-NOTE 250228	2.75	80,000	81,418	9,118,085	2025/2/28
		2.75 T-NOTE 280215	2.75	65,000	66,101	7,402,757	2028/2/15
		3 T-BOND 470515	3.0	30,000	30,267	3,389,622	2047/5/15
		3 T-BOND 480215	3.0	55,000	55,391	6,203,239	2048/2/15
		3 T-BOND 480815	3.0	20,000	20,143	2,255,898	2048/8/15
		3.125 T-NOTE 210515	3.125	80,000	81,190	9,092,538	2021/5/15
		3.125 T-NOTE 281115	3.125	20,000	20,956	2,346,890	2028/11/15
		3.5 T-BOND 390215	3.5	60,000	66,590	7,457,484	2039/2/15
		3.5 T-NOTE 200515	3.5	30,000	30,329	3,396,577	2020/5/15
		4.5 T-BOND 360215	4.5	40,000	49,703	5,566,252	2036/2/15
		6.25 T-BOND 300515	6.25	20,000	27,031	3,027,229	2030/5/15
	特殊債券	1.125 INTL FINAN 210720	1.125	5,000	4,857	543,987	2021/7/20
		2 EIB 210315	2.0	10,000	9,917	1,110,683	2021/3/15
		2.25 IBRD 210624	2.25	10,000	9,961	1,115,620	2021/6/24
		2.5 IADB 230118	2.5	20,000	20,056	2,246,126	2023/1/18
		2.5 IBRD 271122	2.5	10,000	9,887	1,107,281	2027/11/22
		2.5 INTL BK RECON 241125	2.5	10,000	10,008	1,120,801	2024/11/25
		2.75 ASIAN DEV 230317	2.75	10,000	10,119	1,133,307	2023/3/17
小	計					140,492,804	
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	1.25 SINGAPORGOVT 211001	1.25	30,000	29,545	2,442,848	2021/10/1
		1.75 SINGAPORGOVT 220401	1.75	30,000	29,860	2,468,855	2022/4/1
		1.75 SINGAPORGOVT 230201	1.75	45,000	44,677	3,693,937	2023/2/1
		2 SINGAPORGOVT 200701	2.0	20,000	20,029	1,656,079	2020/7/1
		2.125 SINGAPORGOV 260601	2.125	30,000	30,105	2,489,090	2026/6/1
		2.25 SINGAPORGOVT 210601	2.25	60,000	60,470	4,999,665	2021/6/1
		2.25 SINGAPORGOVT 360801	2.25	30,000	29,470	2,436,633	2036/8/1
		2.375 SINGAPORGOV 250601	2.375	50,000	51,024	4,218,723	2025/6/1
		2.625 SINGAPORGOV 280501	2.625	40,000	41,584	3,438,198	2028/5/1
		2.75 SINGAPORGOVT 230701	2.75	40,000	41,260	3,411,379	2023/7/1
		2.75 SINGAPORGOVT 420401	2.75	40,000	41,439	3,426,247	2042/4/1
		2.75 SINGAPORGOVT 460301	2.75	40,000	41,311	3,415,626	2046/3/1
		2.875 SINGAPORGOV 290701	2.875	20,000	21,259	1,757,772	2029/7/1
		2.875SINGAPORGOVT 300901	2.875	30,000	31,911	2,638,403	2030/9/1
		3 SINGAPORGOVT 240901	3.0	20,000	21,029	1,738,721	2024/9/1

銘柄	当 期 末						償還年月日
	利 率	額面金額	評 価 額		債 務		
			外貨建金額	邦貨換算金額			
シンガポール	%	千シンガポールドル	千シンガポールドル	千円			
国債証券	3.125SINGAPORGGOVT 220901	3.125	45,000	46,746	3,864,984	2022/9/1	
	3.25 SINGAPORGGOVT 200901	3.25	50,000	50,934	4,211,243	2020/9/1	
	3.375 SINGAPORGGOVT 330901	3.375	50,000	56,344	4,658,583	2033/9/1	
	3.5 SINGAPORGGOVT 270301	3.5	35,000	38,523	3,185,132	2027/3/1	
小 計					60,152,128		
合 計					200,644,932		

(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。

## ○有価証券の貸付及び借入の状況

2019年4月22日決算日時点の貸付有価証券はありません。

## ○投資信託財産の構成

(2019年4月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 200,644,932	% 98.0
コール・ローン等、その他	4,175,846	2.0
投資信託財産総額	204,820,778	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (203,458,549千円) の投資信託財産総額 (204,820,778千円) 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=111.99円	1 シンガポールドル=82.68円	
------------------	-------------------	--

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年4月22日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	204,820,778,628	
コール・ローン等	2,783,799,378	
公社債(評価額)	200,644,932,969	
未収利息	1,217,466,931	
前払費用	174,579,350	
(B) 負債	988,543,883	
未払解約金	988,540,774	
未払利息	3,109	
(C) 純資産総額(A-B)	203,832,234,745	
元本	86,840,393,325	
次期繰越損益金	116,991,841,420	
(D) 受益権総口数	86,840,393,325口	
1万口当たり基準価額(C/D)	23,472円	

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 101,577,642,480円  
 期中追加設定元本額 1,382,106,435円  
 期中一部解約元本額 16,119,355,590円  
 また、1口当たり純資産額は、期末23,472円です。

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

外国債券アクティブファンドセレクション(ラップ専用)	2,168,430円
三菱UFJ 先進国高金利債券ファンド(毎月決算型)	27,505,341,859円
三菱UFJ グローバル・ボンド・オープン(年1回決算型)	4,853,278,805円
三菱UFJ 先進国高金利債券ファンド(年1回決算型)	295,587,597円
三菱UFJ グローバル・ボンド・オープン(毎月決算型)	52,735,868,823円
MUAM グローバル・ボンド・ファンド(適格機関投資家転売制限付)	1,448,147,811円
合計	86,840,393,325円

## ○損益の状況 (2018年4月21日～2019年4月22日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	6,399,970,845	
受取利息	6,398,621,177	
その他収益金	2,057,816	
支払利息	△ 708,148	
(B) 有価証券売買損益	8,338,771,775	
売買益	11,721,431,598	
売買損	△ 3,382,659,823	
(C) 保管費用等	△ 35,116,547	
(D) 当期損益金(A+B+C)	14,703,626,073	
(E) 前期繰越損益金	121,194,005,458	
(F) 追加信託差損益金	1,732,597,640	
(G) 解約差損益金	△ 20,638,387,751	
(H) 計(D+E+F+G)	116,991,841,420	
次期繰越損益金(H)	116,991,841,420	

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

## AMP グローバル・インフラ債券マザーファンド

## 《第7期》決算日2019年5月10日

[計算期間：2018年5月11日～2019年5月10日]

「AMP グローバル・インフラ債券マザーファンド」は、5月10日に第7期の決算を行いました。  
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第7期の運用状況をご報告申し上げます。

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

## ○最近5期の運用実績

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

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

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

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

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

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

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

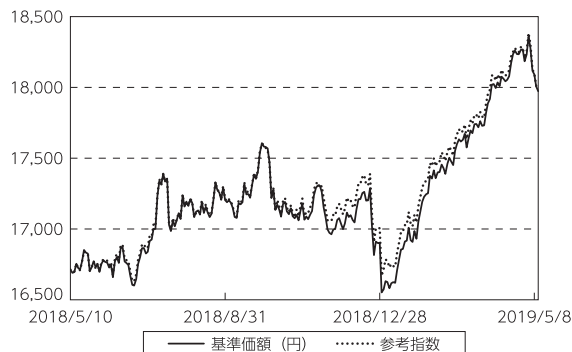
## ○運用経過

## ●当期中の基準価額等の推移について

## ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ7.5%の上昇となりました。

## 基準価額等の推移



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

## ●投資環境について

## ◎債券市況

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

## ◎為替市況

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

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

## ○今後の運用方針

### ◎運用環境の見通し

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

### ◎今後の運用方針

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



## ○1万口当たりの費用明細

(2018年5月11日～2019年5月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 1 (1)	% 0.008 (0.008)	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(b) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	2 (2) (0)	0.013 (0.013) (0.000)	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	3	0.021	
期中の平均基準価額は、17,223円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○売買及び取引の状況

(2018年5月11日～2019年5月10日)

## 公社債

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

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) ( )内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

## 先物取引の種類別取引状況

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

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

## ○利害関係人との取引状況等

(2018年5月11日～2019年5月10日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$ %
為替直物取引	百万円 6,186	百万円 1,073	17.3	百万円 4,588	百万円 1,343	29.3

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

## ○組入資産の明細

(2019年5月10日現在)

## 外国公社債

## (A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千アメリカドル 309,720	千アメリカドル 328,867	千円 36,129,341	% 97.5	% —	% 89.7	% 7.5	% 0.2
合 計	309,720	328,867	36,129,341	97.5	—	89.7	7.5	0.2

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

## (B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

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

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

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

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

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

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

## 先物取引の銘柄別期末残高

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

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

## ○投資信託財産の構成

(2019年5月10日現在)

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

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

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

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



## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年5月10日現在)

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

## &lt;注記事項&gt;

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

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

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

## ○損益の状況 (2018年5月11日~2019年5月10日)

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

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

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

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

## 高金利短期債券マザーファンド

### 《第13期》決算日2019年10月25日

〔計算期間：2018年10月26日～2019年10月25日〕

「高金利短期債券マザーファンド」は、10月25日に第13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13期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	主として、わが国を除く世界主要国のうち、信用力が高く、かつ、相対的に利回りが高い国の債券に投資することにより、利子収益の獲得をめざします。投資対象国は、F T S E 世界国債インデックス1-3年(除く日本)採用国の中から、利回り上位の複数国とし、流動性等を勘案した上で、利回り水準が上位の国に資産を重点的に配分します。投資対象とする債券の残存期間は3年以下を基本とします。投資対象とする債券の種類は、各国の国債、政府保証債のほか、オーストラリアの州政府債および各国通貨建ての国際機関債とします。投資対象国の見直しは原則として年1回行います。ただし、委託会社が必要と認めた場合には随時見直しを行う場合があります。公社債の組入比率は高位を基本とします。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ません。
主要運用対象	わが国を除く世界主要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割合に制限を設けません。

### ○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		( 参 考 指 数 ) F T S E 世界国債インデックス1-3年 (除く日本、円ベース)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
9期(2015年10月26日)	11,161	△ 3.4	266.55	6.7	97.1	—	5,552
10期(2016年10月25日)	9,932	△ 11.0	227.58	△ 14.6	97.2	—	4,252
11期(2017年10月25日)	11,074	11.5	256.99	12.9	97.4	—	4,042
12期(2018年10月25日)	10,666	△ 3.7	250.65	△ 2.5	97.1	—	3,288
13期(2019年10月25日)	10,674	0.1	247.46	△ 1.3	98.8	—	2,976

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

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率-売建比率。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		( 参 考 指 数 ) F T S E 世界国債インデックス1-3年 (除く日本、円ベース)		債 組 入 比 率 %	債 先 物 比 率 %
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2018年10月25日	円 10,666	% —	250.65	% —	97.1	—
10月末	10,774	1.0	250.82	0.1	97.8	—
11月末	10,863	1.8	252.86	0.9	97.7	—
12月末	10,564	△1.0	248.12	△1.0	96.7	—
2019年1月末	10,571	△0.9	246.94	△1.5	97.4	—
2月末	10,765	0.9	250.03	△0.2	97.0	—
3月末	10,759	0.9	249.19	△0.6	97.3	—
4月末	10,813	1.4	250.43	△0.1	97.7	—
5月末	10,547	△1.1	247.46	△1.3	98.6	—
6月末	10,617	△0.5	246.05	△1.8	98.3	—
7月末	10,622	△0.4	246.27	△1.7	98.4	—
8月末	10,350	△3.0	241.81	△3.5	98.9	—
9月末	10,512	△1.4	244.89	△2.3	98.2	—
(期 末) 2019年10月25日	10,674	0.1	247.46	△1.3	98.8	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

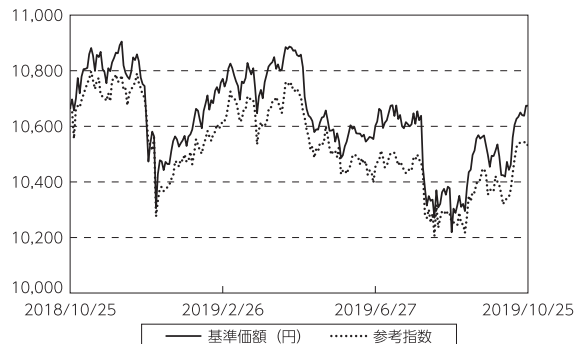
## ○運用経過

## ●当期中の基準価額等の推移について

## ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ0.1%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)**

債券の利子収益を享受したことや、投資国の金利が概ね低下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)**

投資国通貨が対円で下落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****◎債券市況**

- ・投資国の金利は概ね低下しました。
- ・米国・シンガポール・カナダ・オーストラリアでは、米中通商問題に対する懸念などを背景に、金利は低下しました。ノルウェーでは、ノルウェー中央銀行が政策金利を引き上げたことから、金利は上昇しました。

**◎為替市況**

- ・投資国通貨は対円で下落しました。
- ・米ドル、シンガポールドル、カナダドル、ノルウェークローネ、豪ドルは、投資国の金利が低下し本邦との金利差が縮小したことや原油価格の下落などから、対円で下落しました。

**●当該投資信託のポートフォリオについて****◎組入比率**

- ・期を通じて債券の組入比率を高位で維持しました。

**◎組入状況****(投資国)**

- ・期首は米国、シンガポール、カナダ、オーストラリアの4カ国での投資でしたが、利回りの観点などから2019年6月にオーストラリアをノルウェーに入れ替えました。期末時点では、米国、シンガポール、カナダ、ノルウェーの4カ国での投資となりました。

**(通貨)**

- ・相対的に利回りが高いと判断した投資対象国(米国、シンガポール、カナダ、ノルウェー、オーストラリア)の中でも、特に利回りの高い米国などに重点配分しました。

**(金利)**

- ・残存3年以下の中で最終利回りが相対的に高い銘柄の中から、流動性を考慮して銘柄選択を行い投資しました。

**◎今後の運用方針**

- ・わが国を除く世界主要国のうち、信用力が高く、かつ、相対的に利回りが高い国の債券に投資することにより、利子収益の獲得をめざします。
- ・投資対象国は、FTSE世界国債インデックス1-3年(除く日本)採用国の中から、利回り上位の複数国とし、流動性などを勘案した上で、利回り水準が上位の国に資産を重点的に配分します。
- ・投資対象とする債券の残存期間は3年以下を基本とします。

## ○1万口当たりの費用明細

(2018年10月26日～2019年10月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円	%	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
( 保 管 費 用 )	4	0.037	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 )	(4)	(0.037)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	(0)	(0.000)	
期中の平均基準価額は、10,631円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○売買及び取引の状況

(2018年10月26日～2019年10月25日)

## 公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千アメリカドル 8,600	千アメリカドル 9,619
	カナダ	国債証券	千カナダドル 5,953	千カナダドル 10,285
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 23,852	千ノルウェークローネ —
	オーストラリア	特殊債券	千オーストラリアドル 2,670	千オーストラリアドル 10,464
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル 15,768	千シンガポールドル 8,440

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

## ○利害関係人との取引状況等

(2018年10月26日～2019年10月25日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$ %
為替直物取引	958	321	33.5	1,264	439	34.7

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

## ○組入資産の明細

(2019年10月25日現在)

## 外国公社債

## (A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千アメリカドル 10,600	千アメリカドル 10,719	千円 1,165,680	% 39.2	% —	% —	% 14.8	% 24.4
カナダ	千カナダドル 7,300	千カナダドル 7,164	595,907	20.0	—	—	9.0	11.0
ノルウェー	千ノルウェークローネ 22,750	千ノルウェークローネ 23,656	281,278	9.4	—	—	—	9.4
シンガポール	千シンガポールドル 11,100	千シンガポールドル 11,250	897,489	30.2	—	—	11.2	19.0
合 計	—	—	2,940,355	98.8	—	—	35.0	63.8

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

## (B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄		当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
	国債証券	1.875 T-NOTE 201215	1.875	3,100	3,107	337,963	2020/12/15
		2.125 T-NOTE 220515	2.125	4,000	4,052	440,719	2022/5/15
		2.625 T-NOTE 210715	2.625	3,500	3,558	386,997	2021/7/15
小	計					1,165,680	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	0.5 CAN GOVT 220301	0.5	3,300	3,214	267,382	2022/3/1
		0.75 CAN GOVT 210301	0.75	4,000	3,950	328,524	2021/3/1
小	計					595,907	
ノルウェー				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
	国債証券	3.75 NORWE GOVT 210525	3.75	22,750	23,656	281,278	2021/5/25
小	計					281,278	
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	1.25 SINGAPORGOVT 211001	1.25	6,200	6,163	491,660	2021/10/1
		3.125 SINGAPORGOVT 220901	3.125	4,000	4,174	333,023	2022/9/1
		3.25 SINGAPORGOVT 200901	3.25	900	912	72,804	2020/9/1
小	計					897,489	
合	計					2,940,355	

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

## ○投資信託財産の構成

(2019年10月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 2,940,355	% 98.8
コール・ローン等、その他	36,238	1.2
投資信託財産総額	2,976,593	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (2,975,078千円) の投資信託財産総額 (2,976,593千円) に対する比率は99.9%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=108.74円	1 カナダドル=83.17円	1 ノルウェークローネ=11.89円	1 シンガポールドル=79.77円
------------------	----------------	--------------------	-------------------

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年10月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,976,593,431
コール・ローン等	19,995,431
公社債(評価額)	2,940,355,771
未収利息	13,093,515
前払費用	3,148,714
(B) 負債	0
(C) 純資産総額(A-B)	2,976,593,431
元本	2,788,553,013
次期繰越損益金	188,040,418
(D) 受益権総口数	2,788,553,013口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,674円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 3,083,307,955円  
 期中追加設定元本額 44,136,565円  
 期中一部解約元本額 338,891,507円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0674円です。

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

三菱UFJ バランスインカム・グローバル(毎月決算型)	2,761,550,893円
外国債券アクティブファンドセレクション(ラップ専用)	27,002,120円
合計	2,788,553,013円

## ○損益の状況 (2018年10月26日～2019年10月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	62,784,443
受取利息	62,789,406
支払利息	△ 4,963
(B) 有価証券売買損益	△ 59,107,796
売買益	67,690,990
売買損	△126,798,786
(C) 保管費用等	△ 1,145,927
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,530,720
(E) 前期繰越損益金	205,491,573
(F) 追加信託差損益金	2,370,415
(G) 解約差損益金	△ 22,352,290
(H) 計(D+E+F+G)	188,040,418
次期繰越損益金(H)	188,040,418

- (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。