

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。 <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; margin-top: 10px;">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。）</div>

※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2期（決算日：2021年1月26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26日に第2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		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配	み期騰落率	(除く日本、円換算ベース)	期騰落率			
(設定日)	円	円	%		%	%	%	百万円
2019年1月28日	10,000	—	—	112,097.79	—	—	—	10
1期(2020年1月27日)	10,758	0	7.6	119,138.98	6.3	95.4	△0.8	121
2期(2021年1月26日)	11,582	0	7.7	124,374.16	4.4	95.5	△0.3	254

(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 く 日 本 、 円 換 算 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 ） 2020年1月27日	円 10,758	% —	119,138.98	% —	% 95.4	% △0.8
1月末	10,779	0.2	120,069.31	0.8	95.3	△0.8
2月末	10,849	0.8	121,401.29	1.9	95.9	△0.7
3月末	10,639	△1.1	121,796.59	2.2	95.5	△0.6
4月末	10,716	△0.4	119,329.72	0.2	95.2	△0.4
5月末	10,918	1.5	120,973.12	1.5	95.2	△0.4
6月末	11,186	4.0	123,063.01	3.3	95.8	△0.5
7月末	11,283	4.9	123,870.50	4.0	95.8	△0.2
8月末	11,403	6.0	124,064.52	4.1	95.5	△0.3
9月末	11,325	5.3	124,690.18	4.7	96.3	△0.4
10月末	11,134	3.5	122,727.67	3.0	96.4	△0.2
11月末	11,449	6.4	124,001.42	4.1	95.9	△0.4
12月末	11,568	7.5	125,045.38	5.0	96.0	△0.4
（ 期 末 ） 2021年1月26日	11,582	7.7	124,374.16	4.4	95.5	△0.3

（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2期：2020年1月28日～2021年1月26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2期首	10,758円
第2期末	11,582円
既払分配金	0円
騰落率	7.7%

※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7.7%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	2.5%	29.4%
AMPグローバル・インフラ債券マザーファンド	0.4%	19.6%
三菱UFJ グローバル・ボンド・マザーファンド	15.0%	49.0%

第2期：2020年1月28日～2021年1月26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、米連邦準備制度理事会（F R B）や欧州中央銀行（E C B）の金融緩和姿勢などを背景に低下しました。

▶ 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いて決定しました。

期を通じて、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。

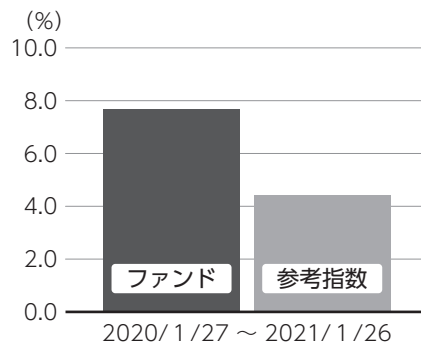
三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド：0%
 三菱UFJ グローバル・ボンド・マザーファンド：50%
 AMP グローバル・インフラ債券マザーファンド：20%
 高金利短期債券マザーファンド：30%
 外国債券インデックスマザーファンド：0%

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F T S E 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2期
	2020年1月28日～2021年1月26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	1,582

（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。

2020年1月28日～2021年1月26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	79	0.705	(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）	(72)	(0.650)	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	0.036	(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）	(4)	(0.033)	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)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	83	0.742	

期中の平均基準価額は、11,147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。

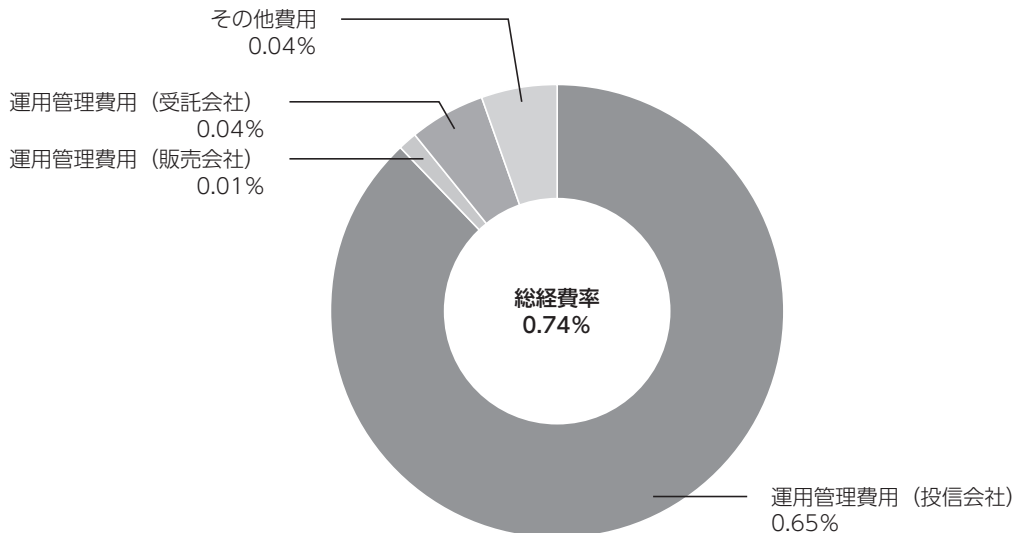
(注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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0.74%**です。



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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

○売買及び取引の状況

(2020年1月28日～2021年1月26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	49,829	53,030	14,840	16,010
AMP グローバル・インフラ債券マザーファンド	18,274	35,930	5,383	10,760
三菱UFJ グローバル・ボンド・マザーファンド	31,296	82,390	11,252	29,800

○利害関係人との取引状況等

(2020年1月28日～2021年1月26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 2,357	百万円 934	39.6	百万円 2,639	百万円 1,019	38.6

平均保有割合 2.1%

※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 27,076	百万円 7,449	27.5	百万円 1,608	百万円 1,029	64.0

平均保有割合 0.1%

※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	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 125,852	百万円 —	% —	百万円 154,467	百万円 35,388	% 22.9
貸付有価証券（公社債）	36,111	36,111	100.0	91,176	91,176	100.0

平均保有割合 0.1%

※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

(2020年1月28日～2021年1月26日)

期首残高(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 10	百万円 —	当初設定時における取得とその処分

○組入資産の明細

(2021年1月26日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
高金利短期債券マザーファンド	32,716	67,704	74,793
AMP グローバル・インフラ債券マザーファンド	12,002	24,894	49,930
三菱UFJ グローバル・ボンド・マザーファンド	24,450	44,494	124,495

○投資信託財産の構成

(2021年1月26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	74,793	29.3
AMP グローバル・インフラ債券マザーファンド	49,930	19.6
三菱UFJ グローバル・ボンド・マザーファンド	124,495	48.8
コール・ローン等、その他	5,881	2.3
投資信託財産総額	255,099	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（2,693,194千円）の投資信託財産総額（2,698,776千円）に対する比率は99.8%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（88,147,100千円）の投資信託財産総額（89,115,499千円）に対する比率は98.9%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（182,593,591千円）の投資信託財産総額（183,216,529千円）に対する比率は99.7%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=103.77円	1 カナダドル=81.40円	1 メキシコペソ=5.16円	1 ユーロ=125.90円
1 イギリスポンド=141.88円	1 スウェーデンクローネ=12.52円	1 ノルウェークローネ=12.14円	1 デンマーククローネ=16.93円
1 ポーランドズロチ=27.73円	1 オーストラリアドル=79.98円	1 シンガポールドル=78.18円	1 マレーシアリングギット=25.66円
1 イスラエルシェゲル=31.68円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年1月26日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	255,099,454
コール・ローン等	5,880,677
高金利短期債券マザーファンド(評価額)	74,793,171
AMP グローバル・インフラ債券マザーファンド(評価額)	49,930,575
三菱UFJ グローバル・ボンド・マザーファンド(評価額)	124,495,031
(B) 負債	829,260
未払信託報酬	825,973
未払利息	1
その他未払費用	3,286
(C) 純資産総額(A－B)	254,270,194
元本	219,532,684
次期繰越損益金	34,737,510
(D) 受益権総口数	219,532,684口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,582円

○損益の状況（2020年1月28日～2021年1月26日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 1,131
受取利息	23
支払利息	△ 1,154
(B) 有価証券売買損益	13,439,922
売買益	15,796,858
売買損	△ 2,356,936
(C) 信託報酬等	△ 1,373,646
(D) 当期損益金(A+B+C)	12,065,145
(E) 前期繰越損益金	3,112,978
(F) 追加信託差損益金	19,559,387
(配当等相当額)	(5,894,489)
(売買損益相当額)	(13,664,898)
(G) 計(D+E+F)	34,737,510
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	34,737,510
追加信託差損益金	19,559,387
(配当等相当額)	(6,143,330)
(売買損益相当額)	(13,416,057)
分配準備積立金	15,178,123

<注記事項>

- ①期首元本額 112,752,519円
 期中追加設定元本額 167,601,835円
 期中一部解約元本額 60,821,670円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.1582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

項 目	2020年1月28日～ 2021年1月26日
費用控除後の配当等収益額	4,504,724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	7,560,421円
収益調整金額	19,559,387円
分配準備積立金額	3,112,978円
当ファンドの分配対象収益額	34,737,510円
1万口当たり収益分配対象額	1,582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。

三菱UFJ グローバル・ボンド・マザーファンド

《第17期》決算日2020年4月20日

[計算期間：2019年4月23日～2020年4月20日]

「三菱UFJ グローバル・ボンド・マザーファンド」は、4月20日に第17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17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			
13期(2016年4月20日)	円	%	439.03	%	%	%	百万円
14期(2017年4月20日)	21,186	△7.9	422.92	△5.4	97.3	—	320,502
15期(2018年4月20日)	21,256	0.3	448.58	△3.7	97.6	—	272,303
16期(2019年4月22日)	21,931	3.2	459.63	6.1	97.7	—	222,771
17期(2020年4月20日)	23,472	7.0	475.93	2.5	98.4	—	203,832
	25,258	7.6		3.5	97.8	—	182,121

(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) 2019年4月22日	23,472	—	459.63	—	98.4	—
4月末	23,432	△0.2	456.10	△0.8	97.6	—
5月末	23,168	△1.3	455.64	△0.9	98.3	—
6月末	23,257	△0.9	459.55	△0.0	98.4	—
7月末	23,381	△0.4	460.69	0.2	97.5	—
8月末	23,525	0.2	464.28	1.0	98.3	—
9月末	23,731	1.1	467.48	1.7	98.2	—
10月末	23,957	2.1	470.06	2.3	98.2	—
11月末	24,160	2.9	470.90	2.5	98.2	—
12月末	24,211	3.1	472.81	2.9	97.4	—
2020年1月末	24,450	4.2	475.35	3.4	97.6	—
2月末	24,753	5.5	484.79	5.5	98.2	—
3月末	25,342	8.0	480.58	4.6	97.6	—
(期末) 2020年4月20日	25,258	7.6	475.93	3.5	97.8	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

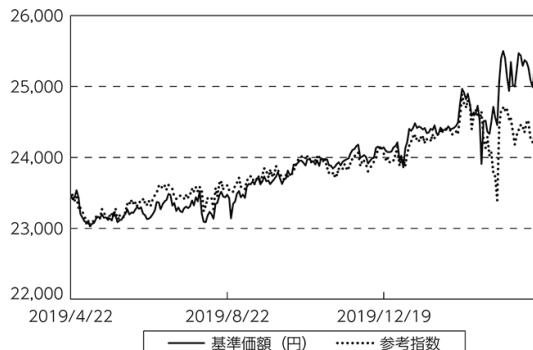
○運用経過

●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7.6%の上昇となりました。

基準価額等の推移



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

●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

米国やシンガポールの金利が低下したことや債券の利子収益を享受したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

(下落要因)

米ドルやシンガポールドル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

・米国とシンガポールの長期金利は低下しました。2019年8月にかけて、米中通商問題に対する懸念の高まり等から、米国とシンガポールの長期金利は低下基調で推移しました。その後、米中通商問題や英国の欧州連合（EU）からの合意なき離脱に対する懸念が後退したことなどを背景に、2020年1月にかけて米国とシンガポール

の長期金利は概ね横ばいで推移したものの、新型コロナウイルスの感染拡大による世界経済への悪影響などから、期末にかけて低下しました。

◎為替市況

- ・米ドルとシンガポールドルは対円で下落しました。2019年8月にかけては、米中通商問題に対する懸念の高まりなどを背景に、米ドルとシンガポールドルは対円で下落したものの、その後、懸念後退による投資家のリスクセンチメント改善などから、2020年1月にかけて、対円で上昇基調で推移しました。期末にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大によるリスクセンチメント悪化などが米ドルとシンガポールドルの下落要因となった一方、世界的な米ドル需要の高まりなどを受けて、米ドルは対円で乱高下しながら下落、シンガポール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)

- ・期を通じて、米国とシンガポールの2カ国で運用しました。

(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)の中で、米国へ重点配分しました。

(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。

○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

(2019年4月23日～2020年4月20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)	(7)	(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
(そ の 他)	(1)	(0.002)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	8	0.033	
期中の平均基準価額は、23,901円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2019年4月23日～2020年4月20日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	国債証券	千アメリカドル 88,880	千アメリカドル 328,310
		特殊債券	9,953	—
国	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル 99,315	千シンガポールドル 183,164

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

○利害関係人との取引状況等

(2019年4月23日～2020年4月20日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	—	—	—	35,622	20,262	56.9
貸付有価証券(公社債)	457,841	457,841	100.0	458,459	458,459	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

(2020年4月20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 1,005,000	千アメリカドル 1,163,331	千円 125,511,805	% 68.9	% —	% 28.3	% 32.7	% 7.9
シンガポール	千シンガポールドル 620,000	千シンガポールドル 694,623	52,666,382	28.9	—	17.2	7.5	4.2
合 計	—	—	178,178,188	97.8	—	45.4	40.3	12.1

(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	
国債証券	1.625 T-NOTE 261031	1.625	30,000	32,149	3,468,579	2026/10/31
	1.75 T-NOTE 220430	1.75	105,000	108,264	11,680,693	2022/4/30
	2.25 T-NOTE 210215	2.25	25,000	25,440	2,744,767	2021/2/15
	2.375 T-NOTE 270515	2.375	70,000	78,974	8,520,528	2027/5/15
	2.5 T-NOTE 230815	2.5	50,000	53,710	5,794,873	2023/8/15
	2.625 T-NOTE 230228	2.625	110,000	117,416	12,668,056	2023/2/28
	2.75 T-NOTE 231115	2.75	70,000	76,119	8,212,536	2023/11/15
	2.75 T-NOTE 240215	2.75	30,000	32,786	3,537,359	2024/2/15
	2.75 T-NOTE 250228	2.75	100,000	111,453	12,024,677	2025/2/28
	2.75 T-NOTE 280215	2.75	25,000	29,179	3,148,196	2028/2/15
	3 T-BOND 470515	3.0	30,000	41,950	4,526,069	2047/5/15
	3 T-BOND 480215	3.0	55,000	77,292	8,339,054	2048/2/15
	3 T-BOND 480815	3.0	20,000	28,228	3,045,532	2048/8/15
	3.125 T-NOTE 210515	3.125	80,000	82,553	8,906,656	2021/5/15
	3.5 T-BOND 390215	3.5	60,000	85,673	9,243,307	2039/2/15
	4.5 T-BOND 360215	4.5	40,000	61,546	6,640,292	2036/2/15
	6.25 T-BOND 300515	6.25	20,000	30,953	3,339,532	2030/5/15
特殊債券	1.125 INTL FINAN 210720	1.125	5,000	5,040	543,804	2021/7/20
	1.625 IBRD 250115	1.625	10,000	10,462	1,128,783	2025/1/15
	2 EIB 210315	2.0	10,000	10,132	1,093,151	2021/3/15
	2.25 IBRD 210624	2.25	10,000	10,201	1,100,653	2021/6/24
	2.5 IADB 230118	2.5	20,000	21,078	2,274,150	2023/1/18
	2.5 IBRD 271122	2.5	10,000	11,221	1,210,636	2027/11/22
	2.5 INTL BK RECON 241125	2.5	10,000	10,856	1,171,255	2024/11/25
	2.75 ASIAN DEV 230317	2.75	10,000	10,646	1,148,655	2023/3/17
小	計				125,511,805	
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	30,287	2,296,367	2021/10/1
	1.75 SINGAPORGOVT 220401	1.75	30,000	30,689	2,326,867	2022/4/1
	1.75 SINGAPORGOVT 230201	1.75	45,000	46,409	3,518,788	2023/2/1
	2.125 SINGAPORGOVT 260601	2.125	30,000	32,403	2,456,867	2026/6/1
	2.25 SINGAPORGOVT 210601	2.25	40,000	40,782	3,092,106	2021/6/1
	2.25 SINGAPORGOVT 360801	2.25	20,000	22,552	1,709,944	2036/8/1
	2.375 SINGAPORGOVT 250601	2.375	40,000	43,294	3,282,558	2025/6/1
	2.625 SINGAPORGOVT 280501	2.625	30,000	33,947	2,573,922	2028/5/1
	2.75 SINGAPORGOVT 230701	2.75	45,000	48,043	3,642,638	2023/7/1
	2.75 SINGAPORGOVT 420401	2.75	40,000	50,072	3,796,511	2042/4/1
	2.75 SINGAPORGOVT 460301	2.75	40,000	51,294	3,889,132	2046/3/1
	2.875 SINGAPORGOVT 290701	2.875	40,000	46,469	3,523,340	2029/7/1
	2.875 SINGAPORGOVT 300901	2.875	35,000	40,956	3,105,294	2030/9/1
	3 SINGAPORGOVT 240901	3.0	30,000	33,004	2,502,423	2024/9/1
	3.125 SINGAPORGOVT 220901	3.125	50,000	52,975	4,016,634	2022/9/1
	3.375 SINGAPORGOVT 330901	3.375	40,000	50,305	3,814,155	2033/9/1

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	
シンガポール 国債証券 3.5 SINGAPORGVOT 270301	% 3.5	千シンガポールドル 35,000	千シンガポールドル 41,134	千円 3,118,827	2027/3/1
小 計				52,666,382	
合 計				178,178,188	

(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

2020年4月20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

(2020年4月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 178,178,188	% 97.5
コール・ローン等、その他	4,505,792	2.5
投資信託財産総額	182,683,980	100.0

(注) 期末における外貨建純資産（181,602,841千円）の投資信託財産総額（182,683,980千円）に対する比率は99.4%です。

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

1 アメリカドル=107.89円	1 シンガポールドル=75.82円	
------------------	-------------------	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年4月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	182,683,980,945
コール・ローン等	3,425,853,441
公社債(評価額)	178,178,188,752
未収利息	1,048,505,691
前払費用	31,433,061
(B) 負債	561,987,579
未払解約金	561,986,349
未払利息	1,230
(C) 純資産総額(A-B)	182,121,993,366
元本	72,103,773,701
次期繰越損益金	110,018,219,665
(D) 受益権総口数	72,103,773,701口
1万口当たり基準価額(C/D)	25,258円

<注記事項>

- ①期首元本額 86,840,393,325円
 期中追加設定元本額 442,073,989円
 期中一部解約元本額 15,178,693,613円
 また、1口当たり純資産額は、期末2,5258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 グローバル・ボンド・オープン(毎月決算型)	45,122,742,263円
三菱UFJ 先進国高金利債券ファンド(毎月決算型)	21,051,887,124円
三菱UFJ グローバル・ボンド・オープン(年1回決算型)	4,462,536,357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)	1,198,139,577円
三菱UFJ 先進国高金利債券ファンド(年1回決算型)	241,283,698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)	27,184,682円
合計	72,103,773,701円

○損益の状況 (2019年4月23日~2020年4月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	4,738,765,304
受取利息	4,681,366,699
その他収益金	57,875,777
支払利息	△ 477,172
(B) 有価証券売買損益	9,032,097,852
売買益	18,802,703,469
売買損	△ 9,770,605,617
(C) 保管費用等	△ 62,863,143
(D) 当期損益金(A+B+C)	13,708,000,013
(E) 前期繰越損益金	116,991,841,420
(F) 追加信託差損益金	593,163,107
(G) 解約差損益金	△ 21,274,784,875
(H) 計(D+E+F+G)	110,018,219,665
次期繰越損益金(H)	110,018,219,665

- (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8期》決算日2020年5月11日

[計算期間：2019年5月11日～2020年5月11日]

「AMP グローバル・インフラ債券マザーファンド」は、5月11日に第8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8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、ます。 デュレーション調整等のため、債券先物取引等を利用する場合があります。また、ファンドの流動性等を勘案して、一部、米国公債等に投資する場合があります。 債券等の運用にあたっては、AMPキャピタル・インベスターズ・リミテッドに運用指図に関する権限を委託します。 組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。
主要運用対象	世界のインフラ関連企業が発行する米ドル建て債券を主要投資対象とします。
主な組入制限	外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		(参考指数) 合成インデックス (円換算ベース)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
4期(2016年5月10日)	円	%		%	%	%	百万円
	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
8期(2020年5月11日)	18,784	4.5	18,807	4.3	98.5	△1.6	64,266

(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。

○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) 2019年5月10日	円	%		%	%	%
5月末	17,973	—	18,035	—	97.5	△3.3
6月末	18,080	0.6	18,166	0.7	98.0	△3.3
7月末	18,393	2.3	18,437	2.2	97.5	△3.1
8月末	18,631	3.7	18,669	3.5	97.5	△3.5
9月末	18,987	5.6	19,022	5.5	98.0	△3.6
10月末	19,106	6.3	19,126	6.0	97.4	△4.9
11月末	19,260	7.2	19,256	6.8	98.2	△4.2
12月末	19,573	8.9	19,568	8.5	96.9	△3.3
2020年1月末	19,729	9.8	19,703	9.3	97.3	△3.7
2月末	20,054	11.6	20,033	11.1	97.1	△3.8
3月末	20,292	12.9	20,289	12.5	97.9	△3.6
4月末	17,995	0.1	17,982	△0.3	96.7	△3.2
4月末	19,042	5.9	19,077	5.8	97.9	△2.1
(期 末) 2020年5月11日	18,784	4.5	18,807	4.3	98.5	△1.6

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

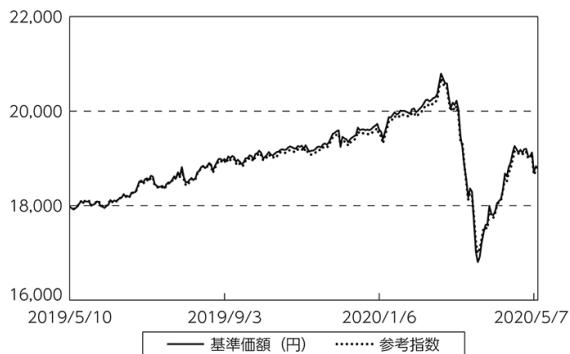
○運用経過

●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4.5%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。

●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。
- ・米連邦準備制度理事会（FRB）の追加金融緩和策等を背景に米国金利が低下したこと等から、インフラ債券市況が上昇したこと。

(下落要因)

- ・投資家心理の悪化等を背景に、米ドルが対円で下落したこと。
- ・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2019年末にかけては、米中貿易協議の進展等を背景に投資家心理が改善し、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は上昇しました。

- ・その後、新型コロナウイルスの感染拡大等を背景にスプレッドが拡大したこと等がマイナス要因となったものの、各国中央銀行の追加金融緩和策等を背景に米国金利が低下したこと等がプラス要因となり、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

- 米ドルは対円で下落しました。
- ・米国金利の低下を受けて日米の金利差が縮小したことや、新型コロナウイルスの感染拡大等を背景に投資家心理が悪化したこと等から、米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

- ・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。
- ・2020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概ね中立としました。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を市場対比多めの配分としました。

○今後の運用方針

- ・新型コロナウイルスの感染拡大等を背景に、短期的に世界経済は景気後退に陥る可能性は高いとみています。そのような環境下、インフラ債券市況は足元にかけてボラティリティが高まっており、デフォルト率が上昇するリスクについて警戒が必要だと考えています。一方で、FRBによる追加金融緩和政策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ます。銘柄選択については、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

(2019年5月11日～2020年5月11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)	% 0.007 (0.007)	(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)	0.011 (0.011) (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	0.018	
期中の平均基準価額は、18,976円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2019年5月11日～2020年5月11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	43,571	32,604
		社債券	321,416	72,203 (787)

(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 54,885	百万円 52,351	百万円 60,849	百万円 58,550

(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

(2019年5月11日～2020年5月11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 28,132	百万円 10,109	35.9	百万円 1,944	百万円 1,020	52.5

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

(2020年5月11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 536,245	千アメリカドル 592,152	千円 63,330,683	% 98.5	% —	% 92.1	% 6.2	% 0.3
合 計	536,245	592,152	63,330,683	98.5	—	92.1	6.2	0.3

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

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

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	当期末				償還年月日	
		利率	額面金額	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円		
	国債証券	1.75 T-NOTE 291115	1.75	3,000	3,300	352,935	2029/11/15
		2.375 T-BOND 491115	2.375	6,500	8,057	861,799	2049/11/15
	普通社債券	2.375 SHELL INTER 250406	2.375	2,000	2,061	220,454	2025/4/6
		2.44 EXXON MOBIL 290816	2.44	1,000	1,020	109,096	2029/8/16
		2.65 DUKE ENERGY 260901	2.65	6,000	6,333	677,373	2026/9/1
		2.75 NEXTERA ENER 291101	2.75	2,000	2,100	224,604	2029/11/1
		2.773 BAKER HUGHE 221215	2.773	2,500	2,512	268,707	2022/12/15
		2.85 DOMINION ENE 260815	2.85	500	523	56,007	2026/8/15
		2.95 ENTERGY CORP 260901	2.95	7,200	7,558	808,389	2026/9/1
		2.95 NISOURCE INC 290901	2.95	6,000	6,244	667,864	2029/9/1
		2.954 CHEVRON COR 260516	2.954	2,000	2,150	230,023	2026/5/16
		3.095 EXXON MOBIL 490816	3.095	1,000	1,001	107,156	2049/8/16
		3.1 PPL CAPITAL F 260515	3.1	7,650	8,068	862,960	2026/5/15
		3.125 ENTERPRISE 290731	3.125	3,000	3,000	320,954	2029/7/31
		3.15 COMCAST CORP 260301	3.15	1,500	1,618	173,086	2026/3/1
		3.15 COMCAST CORP 280215	3.15	4,250	4,571	488,875	2028/2/15
		3.15 DUKE ENERGY 270815	3.15	1,500	1,596	170,794	2027/8/15
		3.2 FEDEX CORP 250201	3.2	1,750	1,831	195,887	2025/2/1
		3.25 BERKSHIRE HA 280415	3.25	3,500	3,813	407,837	2028/4/15
		3.25 BURLINGTN NO 270615	3.25	1,500	1,666	178,268	2027/6/15
		3.25 DUKE ENERGY 491001	3.25	1,000	1,059	113,333	2049/10/1
		3.25 SOUTHERN CO 260701	3.25	2,700	2,894	309,518	2026/7/1
		3.279 BP CAPITAL 270919	3.279	5,950	6,159	658,778	2027/9/19
		3.3 DISCOVERY COM 220515	3.3	250	260	27,839	2022/5/15
		3.337 BAKER HUGHE 271215	3.337	1,000	963	103,013	2027/12/15
		3.35 COX COMMUNIC 260915	3.35	2,500	2,669	285,473	2026/9/15
		3.35 CSX CORP 251101	3.35	250	276	29,593	2025/11/1
		3.35 CSX CORP 490915	3.35	1,000	1,036	110,800	2049/9/15
		3.375 COMCAST COR 250815	3.375	4,250	4,636	495,872	2025/8/15
		3.4 AT&T INC 250515	3.4	6,300	6,647	710,916	2025/5/15
		3.4 DTE ENERGY CO 290615	3.4	11,000	11,394	1,218,649	2029/6/15
		3.4 DUKE ENERGY C 290615	3.4	4,000	4,312	461,206	2029/6/15
		3.4 NORTHERN STAT 420815	3.4	1,000	1,136	121,530	2042/8/15
		3.4 ONEOK INC 290901	3.4	4,500	3,745	400,625	2029/9/1
		3.4 SEMPRA ENERGY 280201	3.4	1,500	1,568	167,792	2028/2/1
		3.45 DISCOVERY CO 250315	3.45	1,550	1,600	171,180	2025/3/15
		3.49 NISOURCE FIN 270515	3.49	7,700	8,254	882,868	2027/5/15
		3.5 BERKSHIRE HAT 250201	3.5	500	548	58,622	2025/2/1
		3.5 NEXTERA ENER 290401	3.5	7,500	8,260	883,496	2029/4/1
		3.5 PIEDMONT NATU 290601	3.5	1,500	1,629	174,307	2029/6/1
		3.5 PPL CAPITAL F 221201	3.5	250	260	27,843	2022/12/1
		3.5 SPECTRA ENER 250315	3.5	350	362	38,754	2025/3/15
		3.55 NEXTERA ENER 270501	3.55	3,250	3,581	382,990	2027/5/1
		3.55 PLAINS ALL A 291215	3.55	2,000	1,724	184,427	2029/12/15

銘柄	当期末						償還年月日
	利率	額面金額	評価額		千円		
			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			
普通社債券	3.579 CCO SAFARI 200723	3.579	220	220	23,530	2020/7/23	
	3.625 SYDNEY AIRP 260428	3.625	2,870	2,893	309,490	2026/4/28	
	3.65 MIDAMERICAN 290415	3.65	2,500	2,897	309,842	2029/4/15	
	3.65 WOODSIDE FI 250305	3.65	4,800	4,842	517,876	2025/3/5	
	3.7 DTE ELECTRIC 450315	3.7	2,000	2,267	242,471	2045/3/15	
	3.7 FLORIDA POWER 471201	3.7	1,000	1,155	123,623	2047/12/1	
	3.7 ONCOR ELECTRI 281115	3.7	2,000	2,309	247,048	2028/11/15	
	3.7 UNION PACIFIC 290301	3.7	4,000	4,471	478,234	2029/3/1	
	3.75 AEP TRANSMIS 471201	3.75	1,000	1,167	124,907	2047/12/1	
	3.75 DUKE ENERGY 240415	3.75	1,000	1,087	116,330	2024/4/15	
	3.75 DUKE ENERGY 460901	3.75	7,500	8,117	868,162	2046/9/1	
	3.75 ENTERPRISE P 250215	3.75	500	535	57,282	2025/2/15	
	3.75 SKY PLC 240916	3.75	1,000	1,101	117,779	2024/9/16	
	3.75 T-MOBILE USA 270415	3.75	2,000	2,115	226,261	2027/4/15	
	3.75 WILLIAMS COM 270615	3.75	4,500	4,560	487,781	2027/6/15	
	3.8 AEP TRANSMISS 490615	3.8	1,500	1,764	188,665	2049/6/15	
	3.8 AMERICAN TOWE 290815	3.8	5,000	5,565	595,233	2029/8/15	
	3.8 AT&T INC 270215	3.8	2,500	2,693	288,019	2027/2/15	
	3.8 CROWN CASTLE 280215	3.8	1,000	1,088	116,409	2028/2/15	
	3.8 HALLIBURTON C 251115	3.8	62	60	6,470	2025/11/15	
	3.8 SEMPRA ENERGY 380201	3.8	1,000	1,038	111,088	2038/2/1	
	3.8 VIRGINIA ELEC 470915	3.8	1,500	1,727	184,792	2047/9/15	
	3.839 UNION PACIF 600320	3.839	2,050	2,151	230,074	2060/3/20	
	3.85 CANADIAN NAT 270601	3.85	6,000	5,605	599,560	2027/6/1	
	3.85 KANSAS CITY 231115	3.85	1,500	1,536	164,361	2023/11/15	
	3.85 NISOURCE FIN 230215	3.85	900	945	101,082	2023/2/15	
	3.85 PHILLIPS 66 250409	3.85	1,000	1,056	112,988	2025/4/9	
	3.875 APT PIPELIN 221011	3.875	1,600	1,653	176,805	2022/10/11	
	3.875 AT&T INC 260115	3.875	700	752	80,453	2026/1/15	
	3.875 SHELL INTER 281113	3.875	3,000	3,328	355,934	2028/11/13	
	3.875 VIACOM INC 211215	3.875	260	267	28,656	2021/12/15	
	3.875 VIACOM INC 240401	3.875	2,050	2,112	225,965	2024/4/1	
	3.9 AT&T INC 240311	3.9	250	268	28,764	2024/3/11	
	3.9 BURLINGTN NOR 460801	3.9	1,000	1,097	117,397	2046/8/1	
	3.9 FEDEX CORP 350201	3.9	500	524	56,113	2035/2/1	
	3.9 FIRSTENERGY C 270715	3.9	6,750	7,354	786,606	2027/7/15	
	3.95 COMCAST CORP 251015	3.95	2,500	2,804	299,919	2025/10/15	
	3.95 DISCOVERY CO 280320	3.95	8,400	8,646	924,735	2028/3/20	
	3.95 ENTERPRISE P 270215	3.95	1,500	1,568	167,716	2027/2/15	
	3.95 MISSISSIPPI 280330	3.95	2,000	2,193	234,615	2028/3/30	
	3.95 NISOURCE INC 480330	3.95	3,000	3,327	355,867	2048/3/30	
	3.95 PPL CAPITAL 240315	3.95	850	904	96,727	2024/3/15	
	3.969 COMCAST COR 471101	3.969	1,402	1,590	170,120	2047/11/1	
	3.999 COMCAST COR 491101	3.999	725	826	88,344	2049/11/1	
	4 ENBRIDGE INC 491115	4.0	1,000	933	99,875	2049/11/15	

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 HUSKY ENERGY IN 240415	4.0	2,200	2,071	221,507	2024/4/15
	4 MPLX LP 280315	4.0	1,500	1,427	152,721	2028/3/15
	4 PPL CAPITAL FUN 470915	4.0	2,500	2,555	273,302	2047/9/15
	4 SEMPRA ENERGY 480201	4.0	1,000	1,076	115,132	2048/2/1
	4 WILLIAMS PARTNE 250915	4.0	1,950	1,997	213,677	2025/9/15
	4.05 BERKSHIRE HA 250415	4.05	2,000	2,250	240,737	2025/4/15
	4.05 SEMPRA ENERG 231201	4.05	1,000	1,072	114,684	2023/12/1
	4.05 UNION PACIFI 460301	4.05	1,000	1,113	119,128	2046/3/1
	4.1 CSX CORP 440315	4.1	150	168	17,994	2044/3/15
	4.103 TELEFONICA 270308	4.103	1,000	1,077	115,254	2027/3/8
	4.114 EXXON MOBIL 460301	4.114	2,000	2,298	245,790	2046/3/1
	4.125 AT&T INC 260217	4.125	600	654	70,002	2026/2/17
	4.125 DISCOVERY C 290515	4.125	1,000	1,030	110,230	2029/5/15
	4.125 MPLX LP 270301	4.125	4,500	4,357	466,070	2027/3/1
	4.125 SOUTHERN CA 480301	4.125	1,000	1,116	119,419	2048/3/1
	4.125 VERIZON COMM 270316	4.125	4,000	4,565	488,261	2027/3/16
	4.15 BURLINGTN NO 450401	4.15	1,000	1,133	121,274	2045/4/1
	4.15 COMCAST CORP 281015	4.15	6,150	7,094	758,790	2028/10/15
	4.15 ENTERPRISE P 281016	4.15	3,500	3,797	406,112	2028/10/16
	4.15 NORFOLK SOUT 480228	4.15	2,500	2,851	304,983	2048/2/28
	4.2 CHARTER COMM 280315	4.2	1,000	1,091	116,773	2028/3/15
	4.2 COMCAST CORP 340815	4.2	1,250	1,477	157,983	2034/8/15
	4.2 ENTERPRISE PR 500131	4.2	1,000	976	104,463	2050/1/31
	4.2 KANSAS CITY S 691115	4.2	2,000	1,931	206,615	2069/11/15
	4.2 PPL CAPITAL 220615	4.2	950	997	106,694	2022/6/15
	4.2 SOUTHERN CAL 290301	4.2	2,000	2,232	238,773	2029/3/1
	4.234 BP CAP MARK 281106	4.234	9,000	10,001	1,069,679	2028/11/6
	4.25 COMCAST CORP 301015	4.25	5,000	5,903	631,415	2030/10/15
	4.25 DOMINION ENE 280601	4.25	3,000	3,326	355,728	2028/6/1
	4.25 ENTERPRISE P 480215	4.25	1,000	984	105,294	2048/2/15
	4.25 MISSISSIPPI 420315	4.25	2,000	2,197	234,970	2042/3/15
	4.25 SOUTHERN CO 360701	4.25	2,450	2,698	288,654	2036/7/1
	4.25 TRANSCANADA 280515	4.25	4,000	4,340	464,249	2028/5/15
	4.25 VODAFONE GRO 500917	4.25	2,000	2,097	224,327	2050/9/17
	4.3 AMERICAN ELEC 281201	4.3	6,000	6,789	726,102	2028/12/1
	4.3 AT&T INC 300215	4.3	2,000	2,195	234,811	2030/2/15
	4.3 KINDER MORGAN 250601	4.3	2,300	2,462	263,370	2025/6/1
	4.3 UNION PACIFIC 490301	4.3	2,000	2,364	252,883	2049/3/1
	4.35 AT&T INC 290301	4.35	13,000	14,393	1,539,362	2029/3/1
	4.375 SHELL INTER 450511	4.375	2,950	3,416	365,389	2045/5/11
	4.375 VIACOM INC 430315	4.375	1,000	917	98,121	2043/3/15
	4.375 VODAFONE GR 280530	4.375	1,500	1,703	182,218	2028/5/30
	4.4 HUSKY ENERGY 290415	4.4	2,500	2,095	224,104	2029/4/15
	4.4 SOUTHERN CO 460701	4.4	3,250	3,621	387,329	2046/7/1
	4.4 VERIZON COMM 341101	4.4	1,200	1,427	152,632	2034/11/1

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					
	4.45 BERKSHIRE HA 490115	4.45	1,000	1,232	131,782	2049/1/15
	4.45 EXELON CORP 460415	4.45	1,100	1,275	136,388	2046/4/15
	4.464 CCO SAFARI 220723	4.464	390	411	43,984	2022/7/23
	4.5 AT&T INC 350515	4.5	3,050	3,315	354,550	2035/5/15
	4.5 AT&T INC 480309	4.5	3,958	4,222	451,625	2048/3/9
	4.5 BERKSHIRE HAT 450201	4.5	1,250	1,557	166,621	2045/2/1
	4.5 COMCAST CORP 430115	4.5	1,000	1,192	127,584	2043/1/15
	4.5 MPLX LP 380415	4.5	1,000	887	94,869	2038/4/15
	4.5 PLAINS ALL AM 261215	4.5	1,500	1,403	150,089	2026/12/15
	4.5 SPECTRA ENERG 450315	4.5	120	117	12,618	2045/3/15
	4.5 TRANSURBAN QL 280419	4.5	3,300	3,382	361,784	2028/4/19
	4.5 VERIZON COMMU 330810	4.5	4,000	4,806	514,077	2033/8/10
	4.522 VERIZON COM 480915	4.522	2,424	3,013	322,266	2048/9/15
	4.6 COMCAST CORP 381015	4.6	4,400	5,331	570,157	2038/10/15
	4.7 COMCAST CORP 481015	4.7	5,750	7,261	776,597	2048/10/15
	4.7 DOMINION ENER 441201	4.7	1,000	1,173	125,466	2044/12/1
	4.7 MPLX LP 480415	4.7	1,500	1,332	142,469	2048/4/15
	4.7 PPL CAPITAL F 430601	4.7	2,000	2,259	241,600	2043/6/1
	4.709 FOX CORP 290125	4.709	1,000	1,142	122,189	2029/1/25
	4.75 AT&T INC 460515	4.75	2,750	3,021	323,177	2046/5/15
	4.75 ENERGY TRANS 260115	4.75	1,500	1,504	160,863	2026/1/15
	4.75 PACIFIC NATI 280322	4.75	4,000	4,017	429,675	2028/3/22
	4.8 MPLX LP 290215	4.8	1,000	992	106,139	2029/2/15
	4.85 ENTERPRISE P 420815	4.85	250	259	27,713	2042/8/15
	4.85 ENTERPRISE P 440315	4.85	1,250	1,305	139,667	2044/3/15
	4.85 FIRSTENERGY 470715	4.85	1,000	1,253	134,010	2047/7/15
	4.862 VERIZON COM 460821	4.862	4,110	5,236	560,038	2046/8/21
	4.875 DISCOVERY C 430401	4.875	700	717	76,729	2043/4/1
	4.875 MPLX LP 250601	4.875	3,000	2,951	315,699	2025/6/1
	4.875 TRANSCANADA 480515	4.875	3,000	3,323	355,468	2048/5/15
	4.875 VODAFONE GR 490619	4.875	1,000	1,134	121,303	2049/6/19
	4.9 DOMINION RESO 410801	4.9	200	232	24,847	2041/8/1
	4.9 ENERGY TRANSF 240201	4.9	300	304	32,514	2024/2/1
	4.9 FEDEX CORP 340115	4.9	1,500	1,771	189,491	2034/1/15
	4.908 CCO SAFARI 250723	4.908	6,380	7,187	768,751	2025/7/23
	4.95 BOARDWALK PI 241215	4.95	1,000	912	97,588	2024/12/15
	4.95 DISCOVERY CO 420515	4.95	100	103	11,044	2042/5/15
	4.95 ENERGY TRANS 280615	4.95	6,000	5,985	640,199	2028/6/15
	4.95 KANSAS CITY 450815	4.95	2,000	2,377	254,238	2045/8/15
	5 DISCOVERY COMMU 370920	5.0	1,000	1,047	112,026	2037/9/20
	5 SABINE PASS LIQ 270315	5.0	5,000	5,175	553,492	2027/3/15
	5.012 VERIZON COM 490415	5.012	3,000	4,019	429,908	2049/4/15
	5.012 VERIZON COM 540821	5.012	2,250	3,139	335,750	2054/8/21
	5.05 CHARTER COMM 290330	5.05	6,750	7,793	833,540	2029/3/30
	5.1 EXELON CORP 450615	5.1	150	186	19,995	2045/6/15

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					
	5.1 WILLIAMS COMP 450915	5.1	1,500	1,551	165,966	2045/9/15
	5.125 MARATHON PE 261215	5.125	2,000	2,044	218,673	2026/12/15
	5.15 AT&T INC 500215	5.15	2,000	2,326	248,783	2050/2/15
	5.15 PLAINS ALL A 420601	5.15	157	130	13,999	2042/6/1
	5.2 CROWN CASTLE 490215	5.2	1,000	1,300	139,067	2049/2/15
	5.2 ENERGY TRANSF 220201	5.2	1,050	1,077	115,200	2022/2/1
	5.2 MPLX LP 470301	5.2	200	186	19,903	2047/3/1
	5.2 ONEOK INC 480715	5.2	1,000	848	90,793	2048/7/15
	5.213 TELEFONICA 470308	5.213	1,300	1,532	163,850	2047/3/8
	5.25 AT&T INC 370301	5.25	2,300	2,658	284,344	2037/3/1
	5.25 DOMINION RES 330801	5.25	346	395	42,303	2033/8/1
	5.25 ENERGY TRANS 290415	5.25	4,000	4,054	433,622	2029/4/15
	5.25 SANTOS FINAN 290313	5.25	700	702	75,093	2029/3/13
	5.3 AT&T INC 580815	5.3	750	908	97,146	2058/8/15
	5.3 ENERGY TRANSF 470415	5.3	1,000	875	93,584	2047/4/15
	5.35 AT&T INC 400901	5.35	500	584	62,546	2040/9/1
	5.35 AT&T INC 431215	5.35	750	882	94,414	2043/12/15
	5.35 SUNOCO LOGIS 450515	5.35	500	451	48,316	2045/5/15
	5.375 CHARTER COM 470501	5.375	2,100	2,421	258,952	2047/5/1
	5.476 FOX CORP 390125	5.476	1,250	1,523	162,886	2039/1/25
	5.5 ENBRIDGE ENER 400915	5.5	200	208	22,324	2040/9/15
	5.5 ENERGY TRANSF 270601	5.5	2,500	2,566	274,434	2027/6/1
	5.5 SHELL INTERNA 400325	5.5	1,000	1,325	141,768	2040/3/25
	5.5 VERIZON COMMU 470316	5.5	640	898	96,130	2047/3/16
	5.55 KINDER MORG 450601	5.55	3,050	3,470	371,137	2045/6/1
	5.625 EXELON CORP 350615	5.625	1,200	1,551	165,959	2035/6/15
	5.625 SABINE PASS 250301	5.625	500	530	56,738	2025/3/1
	5.65 WALT DISNEY 200815	5.65	39	39	4,219	2020/8/15
	5.75 BURLINGTN NO 400501	5.75	650	871	93,196	2040/5/1
	5.75 CANADIAN PAC 420115	5.75	1,100	1,502	160,709	2042/1/15
	5.75 MIDAMERIC 351101	5.75	100	143	15,308	2035/11/1
	5.8 MIDAMERICAN 361015	5.8	1,400	1,936	207,121	2036/10/15
	5.875 ENBRIDGE EN 251015	5.875	1,580	1,739	185,998	2025/10/15
	5.875 SABINE PASS 260630	5.875	1,250	1,360	145,543	2026/6/30
	5.875 TIME WARNER 401115	5.875	600	697	74,573	2040/11/15
	5.95 BOARDWALK PI 260601	5.95	1,098	1,021	109,290	2026/6/1
	5.95 CANADIAN PAC 370515	5.95	700	951	101,724	2037/5/15
	5.95 DOMINION R 350615	5.95	2,150	2,725	291,545	2035/6/15
	5.95 NBCUNIVERSAL 410401	5.95	400	550	58,892	2041/4/1
	6 AT&T INC 400815	6.0	2,000	2,508	268,275	2040/8/15
	6 SEMPRA ENERGY 391015	6.0	1,450	1,912	204,534	2039/10/15
	6.05 DUKE ENERGY 380415	6.05	1,125	1,575	168,467	2038/4/15
	6.1 TRANS-CANADA 400601	6.1	500	603	64,592	2040/6/1
	6.125 MIDAMERICAN 360401	6.125	3,194	4,402	470,871	2036/4/1
	6.15 BURLINGTN NO 370501	6.15	795	1,079	115,467	2037/5/1

銘柄	銘柄	利 率	当 期 末		償還年月日	
			額面金額	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
アメリカ		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
	普通社債券					
	6.15 CSX CORP 370501	6.15	1,700	2,232	238,781	2037/5/1
	6.15 VODAFONE GRO 370227	6.15	1,000	1,269	135,799	2037/2/27
	6.2 TRANSCANADA P 371015	6.2	1,000	1,229	131,479	2037/10/15
	6.25 EXELON GENER 391001	6.25	1,000	1,120	119,803	2039/10/1
	6.3 DOMINION RESO 330315	6.3	250	327	35,007	2033/3/15
	6.3 WILLIAMS PART 400415	6.3	1,200	1,385	148,131	2040/4/15
	6.35 DISCOVERY CO 400601	6.35	1,000	1,188	127,147	2040/6/1
	6.45 ENTERPRISE 400901	6.45	250	300	32,111	2040/9/1
	6.484 CHARTER COM 451023	6.484	1,000	1,264	135,265	2045/10/23
	6.5 CONOCOPHILLIP 390201	6.5	2,650	3,737	399,772	2039/2/1
	6.5 MARATHON PETR 410301	6.5	1,850	1,961	209,748	2041/3/1
	6.55 TIME WARNER 370501	6.55	500	602	64,437	2037/5/1
	6.625 VALERO ENER 370615	6.625	700	831	88,939	2037/6/15
	6.65 WALT DISNEY 371115	6.65	1,000	1,460	156,242	2037/11/15
	6.7 PLAINS ALL AM 360515	6.7	150	134	14,370	2036/5/15
	6.75 CONS EDISON 380401	6.75	750	1,086	116,240	2038/4/1
	6.85 SUNCOR ENERG 390601	6.85	2,000	2,262	241,984	2039/6/1
	6.875 VIACOM INC 360430	6.875	1,750	2,062	220,535	2036/4/30
	6.95 CONOCO INC 290415	6.95	2,100	2,791	298,515	2029/4/15
	7.045 TELEFONICA 360620	7.045	1,000	1,373	146,873	2036/6/20
	7.05 COMCAST CORP 330315	7.05	500	739	79,066	2033/3/15
	7.3 KINDER MORGAN 330815	7.3	500	625	66,847	2033/8/15
	7.375 FIRSTENERGY 311115	7.375	1,000	1,446	154,671	2031/11/15
	7.4 BURLINGTON RE 311201	7.4	200	276	29,548	2031/12/1
	7.4 KINDER MORGAN 310315	7.4	500	612	65,505	2031/3/15
	7.45 HALLIBURTON 390915	7.45	600	641	68,584	2039/9/15
	7.5 ENBRIDGE ENER 380415	7.5	300	375	40,186	2038/4/15
	7.5 ENERGY TRANSF 380701	7.5	500	544	58,247	2038/7/1
	7.875 CBS CORP 300730	7.875	400	526	56,302	2030/7/30
	8.375 TIME WARN 230315	8.375	2,900	3,377	361,186	2023/3/15
	8.375 TIME WARNER 330715	8.375	800	1,154	123,442	2033/7/15
	STEP BRITISH TEL 301215	9.625	700	1,061	113,532	2030/12/15
	STEP DEUTSCHE TEL 300615	8.75	1,800	2,638	282,216	2030/6/15
	STEP ORANGE SA 310301	9.0	700	1,100	117,745	2031/3/1
合	計				63,330,683	

(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		百万円	百万円
		NOTE5Y	3,332	—
		NOTE2Y	801	—
		NOTE10Y	—	1,694
		T-BOND	3,632	—
		ULTR10Y	—	9,881
	BOND30Y	2,775	—	

(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

(2020年5月11日現在)

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	63,330,683	96.8
コール・ローン等、その他	2,079,195	3.2
投資信託財産総額	65,409,878	100.0

(注) 期末における外貨建純資産（64,703,627千円）の投資信託財産総額（65,409,878千円）に対する比率は98.9%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=106.95円		
------------------	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年5月11日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	65,585,614,488
コール・ローン等	723,523,482
公社債(評価額)	63,330,683,107
未収入金	563,655,000
未収利息	564,267,188
前払費用	37,143,856
差入委託証拠金	366,341,855
(B) 負債	1,319,438,147
未払金	755,438,072
未払解約金	564,000,000
未払利息	75
(C) 純資産総額(A-B)	64,266,176,341
元本	34,212,749,501
次期繰越損益金	30,053,426,840
(D) 受益権総口数	34,212,749,501口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,784円

<注記事項>

- ①期首元本額 20,620,819,207円
 期中追加設定元本額 15,134,219,436円
 期中一部解約元本額 1,542,289,142円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.8784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/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)	27,643,564,598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)	4,273,829,608円
AMP グローバル・インフラ債券ファンド<為替ヘッジあり>(FOF s用)(適格機関投資家限定)	1,145,064,930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)	670,934,979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)	442,697,356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)	22,476,246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)	14,181,784円
合計	34,212,749,501円

○損益の状況 (2019年5月11日~2020年5月11日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	2,047,225,163
受取利息	2,046,461,065
その他収益金	906,521
支払利息	△ 142,423
(B) 有価証券売買損益	△ 986,714,736
売買益	2,962,931,845
売買損	△ 3,949,646,581
(C) 先物取引等取引損益	△ 68,626,435
取引益	2,025,567,874
取引損	△ 2,094,194,309
(D) 保管費用等	△ 5,659,759
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	986,224,233
(F) 前期繰越損益金	16,441,132,901
(G) 追加信託差損益金	13,966,830,564
(H) 解約差損益金	△ 1,340,760,858
(I) 計(E+F+G+H)	30,053,426,840
次期繰越損益金(I)	30,053,426,840

- (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14期》決算日2020年10月26日

〔計算期間：2019年10月26日～2020年10月26日〕

「高金利短期債券マザーファンド」は、10月26日に第14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14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、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
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
14期(2020年10月26日)	10,720	0.4	249.70	0.9	98.6	—	2,645

(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) 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) 2019年10月25日	円 10,674	% —	247.46	% —	98.8	—
10月末	10,672	△0.0	248.27	0.3	98.7	—
11月末	10,725	0.5	249.04	0.6	99.3	—
12月末	10,854	1.7	250.92	1.4	96.9	—
2020年1月末	10,750	0.7	248.71	0.5	96.9	—
2月末	10,704	0.3	252.02	1.8	97.3	—
3月末	10,361	△2.9	248.97	0.6	96.8	—
4月末	10,352	△3.0	244.94	△1.0	97.0	—
5月末	10,502	△1.6	249.19	0.7	96.5	—
6月末	10,636	△0.4	251.13	1.5	97.1	—
7月末	10,629	△0.4	249.67	0.9	97.9	—
8月末	10,904	2.2	251.51	1.6	97.5	—
9月末	10,723	0.5	250.68	1.3	98.0	—
(期 末) 2020年10月26日	10,720	0.4	249.70	0.9	98.6	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

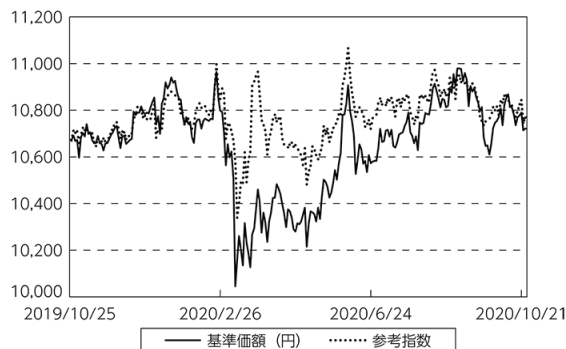
○運用経過

●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0.4%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）

債券の利子収益や金利低下などが基準価額の上昇要因となりました。

（下落要因）

投資国通貨が概ね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

- ・ 全ての投資国で金利は低下しました。
- ・ 全ての投資国で、各国の中央銀行が緩和的な金融政策を進めたことなどから、金利は低下しました。

◎ 為替市況

- ・ オーストラリアドルは対円で上昇、その他の投資国通貨は対円で下落しました。
- ・ 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り、投資家のリスクセンチメントが悪化したことなどから、投資国通貨は、一時、対円で下落しました。しかし、その後、オーストラリアドルは、経済的つながりの深い中国の景況感が他の国に比べ相対的に良好であったことなどから、対円で上昇に転じました。その他の投資国通貨は、投資家のリスクセンチメント改善を背景に底打ちに転じたものの、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>

- ・ 期首から2020年6月末までは、米国、シンガポール、カナダ、ノルウェー、その後期末にかけては、シンガポール、カナダ、豪州、ノルウェーの4カ国への投資を行いました。

<通貨>

- ・ 相対的に利回りが高いと判断した投資対象国の中でも、特に利回りの高い国に重点配分しました。

<金利>

- ・ F T S E世界国債インデックス1-3年（除く日本）における各国のデュレーション（金利感応度）を参考に運用を行いました。

○ 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、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

(2019年10月26日～2020年10月26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)	5	0.045	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)	(5)	(0.045)	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、10,657円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2019年10月26日～2020年10月26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 1,590	千アメリカドル 12,435
	カナダ	国債証券	千カナダドル 12,550	千カナダドル 10,128
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 26,771	千ノルウェークローネ 27,128
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 7,061	千オーストラリアドル -
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル 14,506	千シンガポールドル 12,367

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

○利害関係人との取引状況等

(2019年10月26日～2020年10月26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
為替直物取引	1,807	618	34.2	2,152	766	35.6

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

(2020年10月26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
カナダ	千カナダドル 9,700	千カナダドル 9,883	千円 787,186	% 29.8	% —	% —	% 14.7	% 15.1
ノルウェー	千ノルウェークローネ 22,000	千ノルウェークローネ 23,009	260,242	9.8	—	—	9.8	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 6,250	千オーストラリアドル 6,972	520,513	19.7	—	—	10.4	9.3
シンガポール	千シンガポールドル 12,930	千シンガポールドル 13,488	1,040,506	39.3	—	—	20.5	18.8
合 計	—	—	2,608,448	98.6	—	—	55.4	43.2

(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			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	
カナダ			%	千カナダドル	千カナダドル	千円	
	国債証券	0.25 CAN GOVT 220801	0.25	1,000	992	79,030	2022/8/1
		0.5 CAN GOVT 220301	0.5	4,000	4,019	320,189	2022/3/1
		1.75 CAN GOVT 230301	1.75	4,700	4,870	387,966	2023/3/1
小	計					787,186	
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	2 NORWE GOVT 230524	2.0	22,000	23,009	260,242	2023/5/24
小	計					260,242	
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	5.5 AUST GOVT 230421	5.5	3,250	3,682	274,913	2023/4/21
		5.75 AUST GOVT 220715	5.75	3,000	3,290	245,600	2022/7/15
小	計					520,513	
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	1.75 SINGAPORGV 230201	1.75	6,800	7,031	542,386	2023/2/1
		3.125 SINGAPORGV 220901	3.125	6,130	6,457	498,119	2022/9/1
小	計					1,040,506	
合	計					2,608,448	

(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

(2020年10月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	2,608,448	98.3
コール・ローン等、その他	44,636	1.7
投資信託財産総額	2,653,084	100.0

(注) 期末における外貨建純資産(2,639,244千円)の投資信託財産総額(2,653,084千円)に対する比率は99.5%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=79.65円	1ノルウェークローネ=11.31円	1オーストラリアドル=74.65円	1シンガポールドル=77.14円
---------------	-------------------	-------------------	------------------

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年10月26日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,653,084,383
コール・ローン等	33,043,348
公社債(評価額)	2,608,448,443
未収利息	11,363,810
前払費用	228,782
(B) 負債	7,427,697
未払解約金	7,427,692
未払利息	5
(C) 純資産総額(A-B)	2,645,656,686
元本	2,467,870,529
次期繰越損益金	177,786,157
(D) 受益権総口数	2,467,870,529口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,720円

<注記事項>

- ①期首元本額 2,788,553,013円
 期中追加設定元本額 177,770,311円
 期中一部解約元本額 498,452,795円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0720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)	2,405,249,788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)	62,620,741円
合計	2,467,870,529円

○損益の状況 (2019年10月26日～2020年10月26日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	53,351,813
受取利息	53,344,593
その他収益金	10,773
支払利息	△ 3,553
(B) 有価証券売買損益	△ 44,470,582
売買益	58,605,556
売買損	△103,076,138
(C) 保管費用等	△ 1,236,964
(D) 当期損益金(A+B+C)	7,644,267
(E) 前期繰越損益金	188,040,418
(F) 追加信託差損益金	8,685,105
(G) 解約差損益金	△ 26,583,633
(H) 計(D+E+F+G)	177,786,157
次期繰越損益金(H)	177,786,157

- (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。