

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／海外／債券	
信託期間	2023年10月25日まで（2013年7月11日設定）	
運用方針	<p>短期ロシアルーブル債マザーファンド受益証券への投資を通じて、ロシアルーブル建ての短期公社債を実質的な主要投資対象とし、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざします。</p> <p>マザーファンド受益証券の組入比率は高位を維持することを基本とします。</p> <p>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。</p> <p>実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。</p>	
主要運用対象	ベビーフンド	短期ロシアルーブル債マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	ロシアルーブル建ての短期公社債を主要投資対象とします。
主な組入制限	ベビーフンド	外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。
	マザーファンド	外貨建資産への投資割合に制限を設けません。
分配方針	<p>経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。なお、第2計算期末までの間は、収益の分配は行いません。</p>	

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。
 ※公募株式投資信託は税法上、「NISA（少額投資非課税制度）およびジュニアNISA（未成年者少額投資非課税制度）」の適用対象です。
 詳しくは販売会社にお問い合わせください。

運用報告書（全体版）

短期ロシアルーブル債オープン （毎月分配型）



第83期（決算日：2020年5月25日）
 第84期（決算日：2020年6月25日）
 第85期（決算日：2020年7月27日）
 第86期（決算日：2020年8月25日）
 第87期（決算日：2020年9月25日）
 第88期（決算日：2020年10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「短期ロシアルーブル債オープン（毎月分配型）」は、去る10月26日に第88期の決算を行いましたので、法令に基づいて第83期～第88期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。
 今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



三菱UFJ国際投信

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

当運用報告書に関するお問い合わせ先

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

お客様の取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

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

○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	標準価額			債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金					
	円		円		%	%	%	百万円	
59期(2018年5月25日)	6,004		30		0.3	93.8	—	1,189	
60期(2018年6月25日)	5,840		30	△	2.2	95.5	—	1,157	
61期(2018年7月25日)	5,931		30		2.1	95.1	—	1,163	
62期(2018年8月27日)	5,516		30	△	6.5	94.3	—	1,134	
63期(2018年9月25日)	5,710		30		4.1	92.6	—	1,119	
64期(2018年10月25日)	5,701		30		0.4	94.1	—	1,091	
65期(2018年11月26日)	5,668		30	△	0.1	94.1	—	1,067	
66期(2018年12月25日)	5,335		30	△	5.3	93.0	—	996	
67期(2019年1月25日)	5,575		30		5.1	93.3	—	1,040	
68期(2019年2月25日)	5,648		30		1.8	95.6	—	1,057	
69期(2019年3月25日)	5,720		30		1.8	95.6	—	1,052	
70期(2019年4月25日)	5,847		30		2.7	95.0	—	1,093	
71期(2019年5月27日)	5,708		30	△	1.9	94.2	—	1,058	
72期(2019年6月25日)	5,790		30		2.0	95.5	—	1,070	
73期(2019年7月25日)	5,775		30		0.3	95.3	—	1,069	
74期(2019年8月26日)	5,376		30	△	6.4	93.6	—	996	
75期(2019年9月25日)	5,659		30		5.8	95.7	—	1,045	
76期(2019年10月25日)	5,808		30		3.2	94.8	—	1,039	
77期(2019年11月25日)	5,824		30		0.8	95.2	—	1,019	
78期(2019年12月25日)	6,060		30		4.6	91.4	—	976	
79期(2020年1月27日)	6,007		30	△	0.4	93.9	—	946	
80期(2020年2月25日)	5,851		30	△	2.1	94.5	—	915	
81期(2020年3月25日)	4,825		30	△	17.0	93.5	—	758	
82期(2020年4月27日)	4,958		30		3.4	92.6	—	782	
83期(2020年5月25日)	5,190		30		5.3	93.1	—	834	
84期(2020年6月25日)	5,295		30		2.6	93.2	—	853	
85期(2020年7月27日)	5,123		20	△	2.9	93.0	—	829	
86期(2020年8月25日)	4,903		20	△	3.9	94.6	—	796	
87期(2020年9月25日)	4,687		20	△	4.0	93.8	—	754	
88期(2020年10月26日)	4,724		20		1.2	93.9	—	759	

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	券 率
第83期	(期 首) 2020年4月27日	円 4,958		% —	% 92.6		% —
	4月末	5,027		1.4	91.4		—
	(期 末) 2020年5月25日	5,220		5.3	93.1		—
第84期	(期 首) 2020年5月25日	5,190		—	93.1		—
	5月末	5,262		1.4	92.7		—
	(期 末) 2020年6月25日	5,325		2.6	93.2		—
第85期	(期 首) 2020年6月25日	5,295		—	93.2		—
	6月末	5,328		0.6	92.8		—
	(期 末) 2020年7月27日	5,143		△2.9	93.0		—
第86期	(期 首) 2020年7月27日	5,123		—	93.0		—
	7月末	4,918		△4.0	94.4		—
	(期 末) 2020年8月25日	4,923		△3.9	94.6		—
第87期	(期 首) 2020年8月25日	4,903		—	94.6		—
	8月末	4,908		0.1	94.3		—
	(期 末) 2020年9月25日	4,707		△4.0	93.8		—
第88期	(期 首) 2020年9月25日	4,687		—	93.8		—
	9月末	4,591		△2.0	93.8		—
	(期 末) 2020年10月26日	4,744		1.2	93.9		—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

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

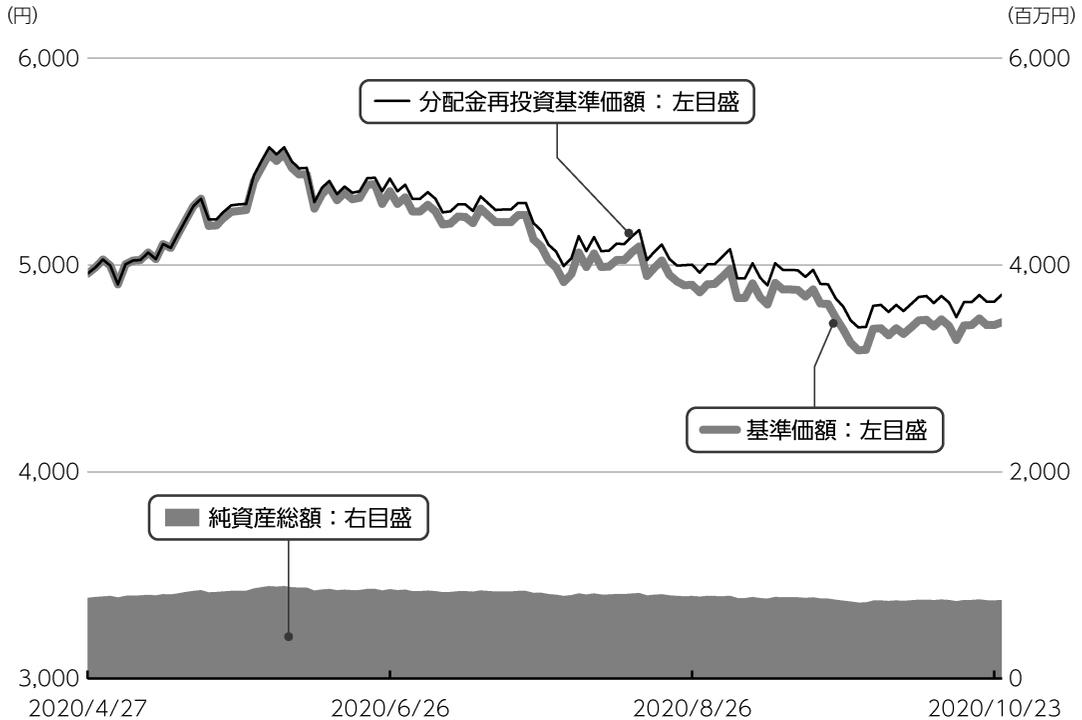
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第83期～第88期：2020年4月28日～2020年10月26日

▶ 当作成期中の基準価額等の推移について

基準価額等の推移



第83期首	4,958円
第88期末	4,724円
既払分配金	140円
騰落率	-2.0%
	(分配金再投資ベース)

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

※実際のファンドにおいては、分配金を再投資するか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

基準価額は当作成期首に比べ2.0%（分配金再投資ベース）の下落となりました。

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ロシア金利が低下したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

ロシアルーブ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。

第83期～第88期：2020年4月28日～2020年10月26日

投資環境について

▶ 債券市況

ロシアの債券市場では、短期ゾーンの金利は低下しました。

ロシアでは新型コロナウイルスの感染者が増加する中、インフレ率が中央銀行の目標値を下回っていることなどを背景に、中央銀行が複数回利下げを実施した結果、ロシア金利は2020年7月下旬にかけて低下しました。その後は政策金利が据え置かれる中、ロシア金利は緩やかな上昇基調で推移したものの、作成期を通じてみ

ると、ロシア金利は低下しました。

▶ 為替市況

ロシアルーブルは対円で下落しました。

ロシアルーブルは、原油価格の上昇などから2020年6月中旬にかけて対円で上昇したものの、その後は米国の大統領選を前にロシアへの制裁への懸念が高まったことなどから、対円で下落基調で推移しました。

当該投資信託のポートフォリオについて

▶ 短期ロシアルーブル債オープン（毎月分配型）

短期ロシアルーブル債マザーファンド受益証券への投資を通じてロシアルーブル建ての短期公社債に実質的な投資をしました。

▶ 短期ロシアルーブル債マザーファンド

ロシアルーブル建ての短期公社債に投資を行い、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざして運用を行い、作成期を通じて債券現物の組入比率は高位を維持しました。

種別構成については、作成期を通じて残存期間3年以内の国債を中心に組み入れました。

当該投資信託のベンチマークとの差異について

当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。従って、ベンチマークおよび参考指数との対比は表記できません。

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83期 2020年4月28日～ 2020年5月25日	第84期 2020年5月26日～ 2020年6月25日	第85期 2020年6月26日～ 2020年7月27日	第86期 2020年7月28日～ 2020年8月25日	第87期 2020年8月26日～ 2020年9月25日	第88期 2020年9月26日～ 2020年10月26日
当期分配金 （対基準価額比率）	30 (0.575%)	30 (0.563%)	20 (0.389%)	20 (0.406%)	20 (0.425%)	20 (0.422%)
当期の収益	24	27	20	20	20	20
当期の収益以外	5	2	－	－	－	－
翌期繰越分配対象額	2,515	2,513	2,516	2,516	2,517	2,521

（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。）

▶ 短期ロシアルーブル債オープン（毎月分配型）

短期ロシアルーブル債マザーファンド受益証券の組入比率を高位とする方針です。

▶ 短期ロシアルーブル債マザーファンド組入比率

安定した利子収益の確保をめざし、高位組み入れを継続する方針です。

種別構成

当面は残存期間3年以内の国債での運用を行う方針です。

2020年4月28日～2020年10月26日

▶ 1万口当たりの費用明細

項目	第83期～第88期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	34	0.680	(a) 信託報酬 = 作成期中の平均基準価額 × 信託報酬率 × (作成期中の日数 ÷ 年間日数)
（投信会社）	(14)	(0.274)	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）	(19)	(0.384)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(1)	(0.022)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) その他費用	0	0.010	(b) その他費用 = 作成期中のその他費用 ÷ 作成期中の平均受益権口数
（保管費用）	(0)	(0.007)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
（監査費用）	(0)	(0.002)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
（その他）	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	34	0.690	

作成期中の平均基準価額は、5,043円です。

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

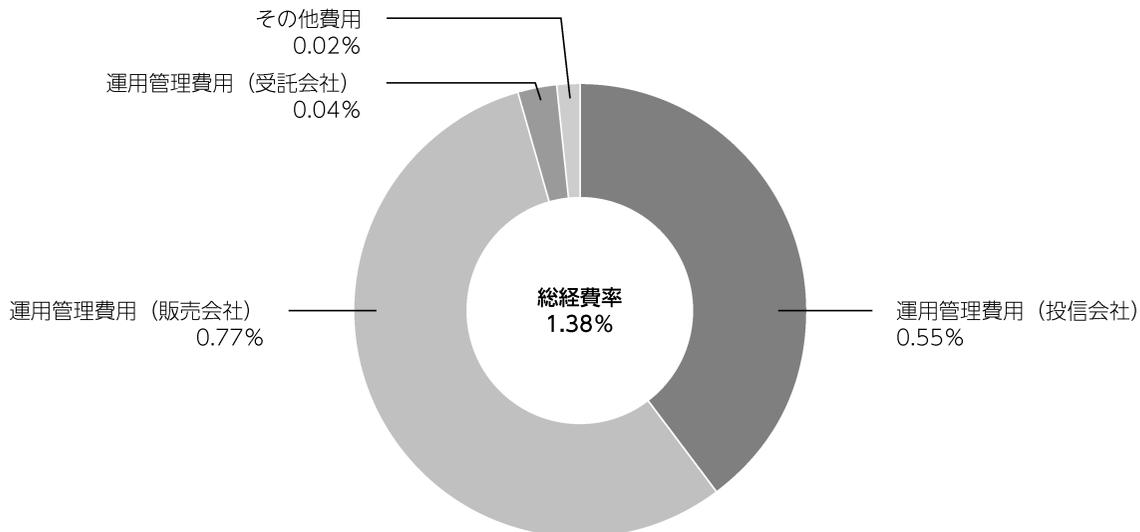
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

（参考情報）

■ 総経費率

当作成対象期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成中の平均受益権口数に作成中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.38%**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4月28日～2020年10月26日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第83期～第88期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
短期ロシアルーブル債マザーファンド		48,538	42,806	62,733	55,330

○利害関係人との取引状況等

(2020年4月28日～2020年10月26日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2020年10月26日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第82期末	第88期末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
短期ロシアルーブル債マザーファンド		912,106	897,911	757,388

○投資信託財産の構成

(2020年10月26日現在)

項 目	第88期末	
	評 価 額	比 率
短期ロシアルーブル債マザーファンド	千円 757,388	% 98.6
コール・ローン等、その他	10,928	1.4
投資信託財産総額	768,316	100.0

(注) 短期ロシアルーブル債マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建純資産（756,872千円）の投資信託財産総額（765,054千円）に対する比率は98.9%です。

(注) 外貨建資産は、作成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、作成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=104.70円	1ロシアルーブル=1.37円	
-----------------	----------------	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第83期末	第84期末	第85期末	第86期末	第87期末	第88期末
	2020年5月25日現在	2020年6月25日現在	2020年7月27日現在	2020年8月25日現在	2020年9月25日現在	2020年10月26日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	841,848,651	858,899,533	833,854,242	802,082,940	760,780,138	768,316,469
コール・ローン等	5,951,210	3,433,569	3,095,532	3,058,272	3,799,256	3,226,966
短期ロシアルール債マザーファンド(評価額)	832,978,587	850,920,888	827,527,888	794,903,273	752,415,482	757,388,332
未収入金	2,918,854	4,545,076	3,230,822	4,121,395	4,565,400	7,701,171
(B) 負債	6,878,515	5,871,381	4,372,207	5,287,437	6,491,396	9,151,016
未払収益分配金	4,826,109	4,832,629	3,238,477	3,250,006	3,218,647	3,214,330
未払解約金	1,200,302	33,886	114,869	1,151,766	2,359,416	5,057,709
未払信託報酬	849,226	1,001,482	1,015,428	882,683	910,260	876,018
未払利息	10	5	2	4	2	1
その他未払費用	2,868	3,379	3,431	2,978	3,071	2,958
(C) 純資産総額(A-B)	834,970,136	853,028,152	829,482,035	796,795,503	754,288,742	759,165,453
元本	1,608,703,245	1,610,876,442	1,619,238,625	1,625,003,169	1,609,323,943	1,607,165,030
次期繰越損益金	△ 773,733,109	△ 757,848,290	△ 789,756,590	△ 828,207,666	△ 855,035,201	△ 847,999,577
(D) 受益権総口数	1,608,703,245口	1,610,876,442口	1,619,238,625口	1,625,003,169口	1,609,323,943口	1,607,165,030口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,190円	5,295円	5,123円	4,903円	4,687円	4,724円

○損益の状況

項 目	第83期	第84期	第85期	第86期	第87期	第88期
	2020年4月28日～ 2020年5月25日	2020年5月26日～ 2020年6月25日	2020年6月26日～ 2020年7月27日	2020年7月28日～ 2020年8月25日	2020年8月26日～ 2020年9月25日	2020年9月26日～ 2020年10月26日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 133	△ 147	△ 64	△ 70	△ 91	△ 32
受取利息	3	1	5	1	—	—
支払利息	△ 136	△ 148	△ 69	△ 71	△ 91	△ 32
(B) 有価証券売買損益	42,624,152	22,326,834	△ 23,634,891	△ 31,381,261	△ 30,649,413	10,036,474
売買益	42,843,714	22,866,666	27,001	178,770	88,448	10,207,924
売買損	△ 219,562	△ 539,832	△ 23,661,892	△ 31,560,031	△ 30,737,861	△ 171,450
(C) 信託報酬等	△ 852,094	△ 1,004,861	△ 1,018,859	△ 885,661	△ 913,331	△ 878,976
(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)	41,771,925	21,321,826	△ 24,653,814	△ 32,266,992	△ 31,562,835	9,157,466
(E) 前期繰越損益金	△ 165,124,480	△ 126,346,915	△ 109,290,573	△ 135,640,600	△ 167,807,447	△ 199,822,990
(F) 追加信託差損益金	△ 645,554,445	△ 647,990,572	△ 652,573,726	△ 657,050,068	△ 652,446,272	△ 654,119,723
(配当等相当額)	(373,132,708)	(374,204,034)	(376,510,165)	(378,337,653)	(375,016,387)	(374,907,592)
(売買損益相当額)	(△1,018,687,153)	(△1,022,194,606)	(△1,029,083,891)	(△1,035,387,721)	(△1,027,462,659)	(△1,029,027,315)
(G) 計 (D + E + F)	△ 768,907,000	△ 753,015,661	△ 786,518,113	△ 824,957,660	△ 851,816,554	△ 844,785,247
(H) 収益分配金	△ 4,826,109	△ 4,832,629	△ 3,238,477	△ 3,250,006	△ 3,218,647	△ 3,214,330
次期繰越損益金 (G + H)	△ 773,733,109	△ 757,848,290	△ 789,756,590	△ 828,207,666	△ 855,035,201	△ 847,999,577
追加信託差損益金	△ 645,554,445	△ 647,990,572	△ 652,573,726	△ 657,050,068	△ 652,446,272	△ 654,119,723
(配当等相当額)	(373,208,344)	(374,250,432)	(376,538,919)	(378,363,485)	(375,039,824)	(374,939,838)
(売買損益相当額)	(△1,018,762,789)	(△1,022,241,004)	(△1,029,112,645)	(△1,035,413,553)	(△1,027,486,096)	(△1,029,059,561)
分配準備積立金	31,427,550	30,632,749	30,949,277	30,616,790	30,160,819	30,380,378
繰越損益金	△ 159,606,214	△ 140,490,467	△ 168,132,141	△ 201,774,388	△ 232,749,748	△ 224,260,232

(注) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

<注記事項>

- ① 作成期首（前作成期末）元本額 1,577,429,667円
 作成期中追加設定元本額 144,906,174円
 作成期中一部解約元本額 115,170,811円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.4724円です。

② 純資産総額が元本額を下回っており、その差額は847,999,577円です。

③ 分配金の計算過程

項 目	2020年4月28日～ 2020年5月25日	2020年5月26日～ 2020年6月25日	2020年6月26日～ 2020年7月27日	2020年7月28日～ 2020年8月25日	2020年8月26日～ 2020年9月25日	2020年9月26日～ 2020年10月26日
費用控除後の配当等収益額	3,999,239円	4,486,944円	3,713,146円	3,265,464円	3,361,953円	3,845,674円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	—円	—円	—円	—円	—円	—円
収益調整金額	373,208,344円	374,250,432円	376,538,919円	378,363,485円	375,039,824円	374,939,838円
分配準備積立金額	32,254,420円	30,978,434円	30,474,608円	30,601,332円	30,017,513円	29,749,034円
当ファンドの分配対象収益額	409,462,003円	409,715,810円	410,726,673円	412,230,281円	408,419,290円	408,534,546円
1万口当たり収益分配対象額	2,545円	2,543円	2,536円	2,536円	2,537円	2,541円
1万口当たり分配金額	30円	30円	20円	20円	20円	20円
収益分配金金額	4,826,109円	4,832,629円	3,238,477円	3,250,006円	3,218,647円	3,214,330円

○分配金のお知らせ

	第83期	第84期	第85期	第86期	第87期	第88期
1万口当たり分配金（税込み）	30円	30円	20円	20円	20円	20円

◆分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

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

◆課税上の取り扱い

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

※法人受益者に対する課税は異なります。

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

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

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

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

短期ロシアルーブル債マザーファンド

《第15期》決算日2020年10月26日

[計算期間：2020年4月28日～2020年10月26日]

「短期ロシアルーブル債マザーファンド」は、10月26日に第15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15期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	<p>ロシアルーブル建ての短期公社債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。</p> <p>投資にあたっては、ロシアの国債、政府機関債等ならびにロシアルーブル建ての国際機関債に投資を行います。</p> <p>投資する公社債の残存年数は3年未満とします。</p> <p>金利や物価の動向、経済情勢や投資環境等を勘案してポートフォリオを構築します。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
主 要 運 用 対 象	ロシアルーブル建ての短期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		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率			
	円		%	%	%	百万円
11期(2018年10月25日)	8,754	△	1.7	94.3	—	1,089
12期(2019年4月25日)	9,335		6.6	95.2	—	1,090
13期(2019年10月25日)	9,636		3.2	95.0	—	1,036
14期(2020年4月27日)	8,554	△	11.2	92.8	—	780
15期(2020年10月26日)	8,435	△	1.4	94.2	—	757

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	券 率
		騰	落			
(期 首) 2020年4月27日	円 8,554		% —		% 92.8	% —
4月末	8,674		1.4		91.6	—
5月末	9,144		6.9		92.9	—
6月末	9,322		9.0		93.0	—
7月末	8,647		1.1		94.7	—
8月末	8,673		1.4		94.5	—
9月末	8,155		△4.7		94.0	—
(期 末) 2020年10月26日	8,435		△1.4		94.2	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ1.4%の下落となりました。

基準価額等の推移



●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

- ・債券の利子収益を享受したことやロシア金利が低下したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

(下落要因)

- ・ロシアルーブ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

- ・ロシアの債券市場では、短期ゾーンの金利は低下しました。
- ・ロシアでは新型コロナウイルスの感染者が増加する中、インフレ率が中央銀行の目標値を下回っていることなどを背景に、中央銀行が複数回利下げを実施した結果、ロシア金利は2020年7月下旬にかけて低下しました。その後は政策金利が据え置かれる中、ロシア金利は緩やかな上昇基調で推移したものの、期を通じてみると、ロシア金利は低下しました。

◎為替市況

- ・ロシアルーブルは対円で下落しました。
- ・ロシアルーブルは、原油価格の上昇などから2020年6月中旬にかけて対円で上昇したものの、その後は米国の大統領選を前にロシアへの制裁への懸念が高まったことなどから、対円で下落基調で推移しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・ロシアルーブル建ての短期公社債に投資を行い、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざして運用を行い、期を通じて債券現物の組入比率は高位を維持しました。
- ・種別構成については、期を通じて残存期間3年以内の国債を中心に組み入れました。

○今後の運用方針

(組入比率)

- ・安定した利子収益の確保をめざし、高位組み入れを継続する方針です。

(種別構成)

- ・当面は残存期間3年以内の国債での運用を行う方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2020年4月28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)	1	0.007	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)	(0.007)	
	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	1	0.007	
期中の平均基準価額は、8,844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

(2020年4月28日～2020年10月26日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
			千ロシアルーブル	千ロシアルーブル
外 国	ロシア	国債証券	222,830	206,506

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

○利害関係人との取引状況等

(2020年4月28日～2020年10月26日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(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
	千ロシアルーブル	千ロシアルーブル	千円	%	%	%	%	%
ロシア	495,000	520,478	713,055	94.2	—	—	52.6	41.6
合 計	495,000	520,478	713,055	94.2	—	—	52.6	41.6

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

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

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

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	
		%	千ロシアルーブル	千ロシアルーブル	千円		
ロシア	国債証券	7 RUSSIA GOVT 230125	7.0	65,000	68,355	93,646	2023/1/25
		7 RUSSIA OFZ 211215	7.0	70,000	72,058	98,720	2021/12/15
		7.4 RUSSIA OFZ 221207	7.4	210,000	222,243	304,472	2022/12/7
		7.6 RUSSIA GOVT 220720	7.6	150,000	157,821	216,215	2022/7/20
合 計					713,055		

(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	713,055	93.2
コール・ローン等、その他	51,999	6.8
投資信託財産総額	765,054	100.0

(注) 期末における外貨建純資産(756,872千円)の投資信託財産総額(765,054千円)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=104.70円	1 ロシアルーブル=1.37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	765,054,774
コール・ローン等	35,912,720
公社債(評価額)	713,055,887
未収利息	13,312,602
前払費用	2,773,565
(B) 負債	7,701,174
未払解約金	7,701,171
未払利息	3
(C) 純資産総額(A-B)	757,353,600
元本	897,911,479
次期繰越損益金	△140,557,879
(D) 受益権総口数	897,911,479口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,435円

<注記事項>

- ①期首元本額 912,106,655円
期中追加設定元本額 48,538,452円
期中一部解約元本額 62,733,628円
また、1口当たり純資産額は、期末0.8435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)

短期ロシアルーブル債オープン(毎月分配型) 897,911,479円

③純資産総額が元本額を下回っており、その差額は140,557,879円です。

○損益の状況 (2020年4月28日～2020年10月26日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	24,849,863
受取利息	24,851,457
支払利息	△ 1,594
(B) 有価証券売買損益	△ 35,083,898
売買益	3,779,063
売買損	△ 38,862,961
(C) 保管費用等	△ 60,569
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 10,294,604
(E) 前期繰越損益金	△131,933,812
(F) 追加信託差損益金	△ 5,732,125
(G) 解約差損益金	7,402,662
(H) 計(D+E+F+G)	△140,557,879
次期繰越損益金(H)	△140,557,879

- (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。