

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| 商品分類   | 追加型投信／内外／債券  |   |
|--------|--|---|
| 信託期間   | 2027年2月19日まで（2017年7月24日設定）   |   |
| 運用方針   | <p>ショートデュレーション円インカムマザーファンド受益証券への投資を通じて、主として日本を含む先進国の債券等に投資を行います。マザーファンド受益証券の組入比率は高位を維持することを基本とします。</p> <p>デュレーション調整等のため、先物取引等を利用する場合があります。</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為替変動リスクの低減をはかります。</p>    |   |
| 主要運用対象 | ベビーファンド  | ショートデュレーション円インカム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  | 日本を含む先進国の債券等を主要投資対象とします。                |
| 主な組入制限 | ベビーファンド  | 外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。                 |
|        | マザーファンド  | 外貨建資産への投資割合に制限を設けません。                   |
| 分配方針   | <p>経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。</p> <p>分配金額の決定にあたっては、信託財産の成長を優先し、原則として分配を抑制する方針とします。（基準価額水準や市況動向等により変更する場合があります。）</p> |   |

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。

## 運用報告書（全体版）

# ショートデュレーション 円インカムオープン（ラップ向け）

第2期（決算日：2019年2月20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「ショートデュレーション円インカムオープン（ラップ向け）」は、去る2月20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）

お客さまのお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

**本資料の表記にあたって**

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

**○設定以来の運用実績**

| 決算期            | 基準<br>(分配落) | 価額     |        |        | 債<br>組<br>入<br>比 | 券<br>率 | 債<br>先<br>物<br>比 | 券<br>率 | 純<br>資<br>産<br>額 |
|----------------|-------------|--------|--------|--------|------------------|--------|------------------|--------|------------------|
|                |             | 税<br>分 | 込<br>配 | み<br>金 |                  |        |                  |        |                  |
| (設定日)          | 円           |        | 円      |        | %                | %      | %                | 百万円    |                  |
| 2017年7月24日     | 10,000      |        | —      |        | —                | —      | —                | 11     |                  |
| 1期(2018年2月20日) | 9,952       |        | 0      |        | △0.5             | 87.9   | —                | 3,969  |                  |
| 2期(2019年2月20日) | 9,904       |        | 0      |        | △0.5             | 89.0   | △2.1             | 495    |                  |

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

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

(注) 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<br>月<br>日 | 基<br>準 | 価<br>額 |      | 債<br>組<br>入<br>比 | 券<br>率 | 債<br>先<br>物<br>比 | 券<br>率 |
|-------------|--------|--------|------|------------------|--------|------------------|--------|
|             |        | 騰<br>落 | 率    |                  |        |                  |        |
| (期首)        | 円      |        | %    | %                | %      | %                | %      |
| 2018年2月20日  | 9,952  |        | —    | 87.9             | —      | —                | —      |
| 2月末         | 9,952  |        | 0.0  | 87.7             | —      | —                | —      |
| 3月末         | 9,944  |        | △0.1 | 87.6             | —      | —                | —      |
| 4月末         | 9,925  |        | △0.3 | 97.3             | —      | —                | —      |
| 5月末         | 9,924  |        | △0.3 | 82.2             |        | △11.4            |        |
| 6月末         | 9,908  |        | △0.4 | 74.5             |        | △5.9             |        |
| 7月末         | 9,908  |        | △0.4 | 83.1             |        | △10.2            |        |
| 8月末         | 9,914  |        | △0.4 | 83.3             |        | △10.2            |        |
| 9月末         | 9,898  |        | △0.5 | 93.4             |        | △16.4            |        |
| 10月末        | 9,894  |        | △0.6 | 88.4             |        | △18.6            |        |
| 11月末        | 9,872  |        | △0.8 | 83.3             |        | △5.2             |        |
| 12月末        | 9,856  |        | △1.0 | 79.8             |        | △6.4             |        |
| 2019年1月末    | 9,882  |        | △0.7 | 90.1             |        | △4.4             |        |
| (期末)        |        |        |      |                  |        |                  |        |
| 2019年2月20日  | 9,904  |        | △0.5 | 89.0             |        | △2.1             |        |

(注) 騰落率は期首比。

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

## 運用経過

### 当期中の基準価額等の推移について

（第2期：2018/2/21～2019/2/20）

#### 基準価額の動き

基準価額は期首に比べ0.5%の下落となりました。



第2期首：9,952円  
 第2期末：9,904円  
 (既払分配金 0円)  
 騰落率：-0.5%

・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はありません。



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、ファンドの購入金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。

### 基準価額の主な変動要因

|      |   |
|------|---|
| 上昇要因 | 主に利息収入を享受したことが基準価額の上昇要因となりました。  |
| 下落要因 | 主に、米国の短期金利が上昇したこと、保有する外貨建て資産に対し外貨売り・円買いの為替ヘッジを行ったことによりヘッジコストが生じたこと、社債のスプレッド（国債との利回り差）が拡大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

（第2期：2018/2/21～2019/2/20）

## ◎債券市況

- ・米国では、期首から2018年11月上旬にかけて、米トランプ政権による保護主義的な通商政策などから先行きに対する不透明感が強まった一方、力強い景気拡大を背景に、米連邦公開市場委員会（FOMC）が断続的に利上げを実施したため、米国2年債利回りは上昇基調となりました。しかし、その後、先行きの企業決算に対する不安や米中貿易摩擦に対する懸念などを背景に、株価や社債などのリスク資産が大幅に下落したことなどから、米連邦準備制度理事会（FRB）が利上げ姿勢を後退させたため、米国2年債利回りは低下に転じました。結果として、期を通じてみると、短期金利は上昇しました。
- ・ユーロ圏では、2018年5月に、イタリアで反体制派の政権が発足する見込みが高まったことなどから、質への逃避の動きが顕著となり、独2年国債利回りは一時大幅に低下しました。6月には、欧州中央銀行（ECB）が、資産購入に伴うバランスシートの拡大を2018年末に終了する見通しを示すとともに、現在の主要政策金利を少なくとも2019年夏まで維持する方針を示しましたが、米国金利の上昇などを背景に、9月末にかけて、独2年国債利回りは上昇しました。期末にかけては、域内景気の減速を示唆する経済指標が相次いだことや期待インフレの低下などから、独2年国債利回りは低下しました。結果として、期を通じてみると、独2年国債利回りはほぼ横ばいとなりました。
- ・豪州では、期首から2018年11月にかけては、労働市場の回復を背景に国内経済が堅調に推移する一方、米中貿易摩擦や中国景気に対する懸念が燦るなど、強弱の材料が交錯する中、豪州2年国債利回りは方向感に欠く展開となりました。しかし、期末にかけては、住宅関連指標や消費者センチメントが弱い結果となったことから、豪州2年国債利回りは、大幅に低下しました。結果として、期を通じてみると、豪州2年国債利回りは低下しました。
- ・スウェーデンでは、景気が堅調に推移し物価がスウェーデン中央銀行（Riksbank）の目標に到達するなか、Riksbankが2018年12月に利上げを実施したことから、スウェーデン2年国債利回りは一時上昇する場面があったものの、その後、企業景況感などの経済指標が急速に悪化したことから、スウェーデン2年国債利回りは低下に転じました。結果として、期を通じてみると、スウェーデン2年国債利回りは低下しました。
- ・カナダでは、インフレ圧力の高まりを背景に、カナダ銀行（BOC）は2018年7月と10月に利上げを実施したことから、カナダ2年国債利回りは一時上昇しました。しかし、その後、物価上昇圧力が鎮静化したことや景気回復の勢いが弱まったことなどから、利上げ期待が後退したため、カナダ2年国債利回りは低下に転じました。結果として、期を通じてみると、カナダ2年国債利回りは低下しました。
- ・グローバル社債市場では、FRBが金融引き締めを継続する中、スプレッドは緩やかな拡大基調となりました。2018年10月下旬以降は、FRBが成長を加速も抑制もしない中立金利水準を越えて利上げを進める可能性を示唆したことや、企業決算に対する懸念などを背景に、スプレッドの拡大ペースは勢いを増しました。しかし、2019年1月以降は、FRBが利上げ姿勢を後退させ、投資家のリスク許容度が拡大したことなどから、スプレッドは縮小に転じました。結果として、期を通じてみると、スプレッドは拡大しました。また、証券化市場では、欧州カバードボンドは、低金利環境が当面続くことが予想される中、信用力の高さと魅力的な利回りが評価される格好で、スプレッドは緩やかながら縮小しました。

## 当該投資信託のポートフォリオについて

**i** 期間中にどのような運用をしたかを確認できます。

### <ショートデュレーション円インカムオープン（ラップ向け）>

- ・当ファンドは、ショートデュレーション円インカムマザーファンド受益証券の組入比率を高位に保ち、実質的な運用はマザーファンドで行いました。

### <ショートデュレーション円インカムマザーファンド>

基準価額は期首に比べ0.2%の下落となりました。

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

#### ◎通貨別配分（為替ヘッジ取引前）

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

#### ◎債券種別配分

債券種別配分については、ヘッジ後利回りを確保する観点から、期を通じて、社債の比率を高めで維持しました。また、2018年8月から同年末にかけては、信用力が高かつ利回りが国債よりも魅力的な証券化商品（カバードボンド等）の比率を徐々に引き上げた一方、政府機関債等の比率を引き下げました。2019年1月以降は、スプレッドが拡大し割安感の強まった政府機関債等の比率を引き上げた一方、現金の比率を減らしました。

- ・組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減をはかりました。その結果、為替変動に伴う基準価額への影響は限定的となりました。
- ・上記の結果、利息収入を享受したことがプラスに寄与したものの、主に米国の短期金利が上昇したこと、保有する外貨建て資産に対し外貨売り・円買いの為替ヘッジを行ったことによりヘッジコストが生じたこと、社債のスプレッドが拡大したことなどがマイナスに作用し、基準価額の下落要因となりました。

（ご参考）

## ポートフォリオ特性

2019年1月末

|         | ファンド |
|---------|------|
| 最終利回り   | 1.4% |
| 直接利回り   | 2.1% |
| デュレーション | 2.3  |
| 平均格付    | A A  |

- ・利回り、デュレーションは組入銘柄のベビーファンドの純資産総額に対する比率で加重平均しています。
- ・最終利回り、デュレーションは、期限前償還を考慮し算出しております。
- ・デュレーション調整のため、債券先物を組み入れることがあります。この場合、デュレーションについては債券先物を含めて計算しています。
- ・最終利回りとは、個別債券等について満期まで保有した場合の複利利回りを示しています。
- ・直接利回りとは、個別債券等についての債券価格に対する受取利息の割合を示しています。
- ・デュレーションとは、金利変化に対する債券価格の感応度を示しています。デュレーションの値が大きいほど、金利変動に対する債券価格の変動が大きくなる傾向があります。
- ・利回りはファンドの将来の運用成果を保証するものではありません。
- ・平均格付とは、基準日時点で当該ファンドが保有している有価証券に係る信用格付を加重平均したものであり、当該ファンドに係る信用格付ではありません。

## 債券格付分布

2019年1月末

| 格付種類    | 比率    |
|---------|-------|
| A A A 格 | 46.9% |
| A A 格   | 8.9%  |
| A 格     | 29.4% |
| B B B 格 | 5.6%  |
| B B 格以下 | 0.0%  |
| 無格付     | 0.0%  |

- ・比率はベビーファンドの純資産総額に対する割合です。
- ・格付は、R&I、JCR、S&P、Moody's、Fitchのうち最も高い格付を表示しています。
- ・なお、付加記号（+、一等）を省略して集計し、S&Pの格付記号に基づき表示しています。

## 当該投資信託のベンチマークとの差異について

- ・当ファンド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

**i** 分配金の内訳および翌期繰越分配対象額（翌期に繰越す分配原資）がどの程度あるかを確認できます。

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額的水準等を勘案し、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                   |
|-----------|-----------------------|
|           | 2018年2月21日～2019年2月20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 | 201                   |

(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。）

### <ショートデュレーション円インカムオープン（ラップ向け）>

#### ◎今後の運用方針

- ・ショートデュレーション円インカムマザーファンド受益証券の組入比率を高位に保ち、運用を行っていく方針です。

### <ショートデュレーション円インカムマザーファンド>

#### ◎運用環境の見通し

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

#### ◎今後の運用方針

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



○ 1万口当たりの費用明細

(2018年2月21日～2019年2月20日)

| 項 目                  | 当 期  |         | 項 目 の 概 要                                  |
|----------------------|------|---------|--|
|                      | 金 額  | 比 率     |  |
| (a) 信 託 報 酬          | 27   | 0.271   | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×<br>(期中の日数÷年間日数)  |
| （ 投 信 会 社 ）          | (18) | (0.184) | ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価 |
| （ 販 売 会 社 ）          | ( 5) | (0.054) | 交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価       |
| （ 受 託 会 社 ）          | ( 3) | (0.033) | ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価         |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料    | 0    | 0.001   | (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          |
| （ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）  | ( 0) | (0.001) | 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料               |
| (c) そ の 他 費 用        | 2    | 0.024   | (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 ）          | ( 2) | (0.020) | 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用            |
| （ 監 査 費 用 ）          | ( 0) | (0.004) | ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用                |
| （ そ の 他 ）            | ( 0) | (0.000) | 信託事務の処理等に要するその他諸費用                         |
| 合 計                  | 29   | 0.296   |  |
| 期中の平均基準価額は、9,905円です。 |      |         |  |

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2018年2月21日～2019年2月20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             |
| ショートデュレーション円インカムマザーファンド | 千口<br>141,376 | 千円<br>134,099 | 千口<br>3,787,738 | 千円<br>3,588,251 |

○利害関係人との取引状況等

(2018年2月21日～2019年2月20日)

利害関係人との取引状況

<ショートデュレーション円インカムオープン（ラップ向け）>  
該当事項はございません。

<ショートデュレーション円インカムマザーファンド>

| 区 分    | 買付額等<br>A | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
|--------|-----------|--------------------|---------------|-----------|--------------------|---------------|
|        |           |                    |               |           |                    |               |
| 為替直物取引 | 13,247    | 589                | 4.4           | 4,176     | —                  | —             |

平均保有割合 15.5%

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

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

○組入資産の明細

(2019年2月20日現在)

親投資信託残高

| 銘柄                      | 期首(前期末)         | 当 期 末         |               |
|-------------------------|-----------------|---------------|---------------|
|                         | 口 数             | 口 数           | 評 価 額         |
| ショートデュレーション円インカムマザーファンド | 千口<br>4,167,972 | 千口<br>521,609 | 千円<br>494,590 |

○投資信託財産の構成

(2019年2月20日現在)

| 項 目                     | 当 期 末         |           |
|-------------------------|---------------|-----------|
|                         | 評 価 額         | 比 率       |
| ショートデュレーション円インカムマザーファンド | 千円<br>494,590 | %<br>99.6 |
| コール・ローン等、その他            | 2,193         | 0.4       |
| 投資信託財産総額                | 496,783       | 100.0     |

(注) ショートデュレーション円インカムマザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（12,254,735千円）の投資信託財産総額（13,670,238千円）に対する比率は89.6%です。

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

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2019年2月20日現在）

| 項 目                          | 当 期 末        |
|------------------------------|--------------|
|                              | 円            |
| (A) 資産                       | 496,783,853  |
| コール・ローン等                     | 2,177,288    |
| ショートデュレーション円インカムマザーファンド(評価額) | 494,590,585  |
| 未収入金                         | 15,980       |
| (B) 負債                       | 961,658      |
| 未払信託報酬                       | 948,062      |
| 未払利息                         | 3            |
| その他未払費用                      | 13,593       |
| (C) 純資産総額(A-B)               | 495,822,195  |
| 元本                           | 500,635,718  |
| 次期繰越損益金                      | △ 4,813,523  |
| (D) 受益権総口数                   | 500,635,718口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)              | 9,904円       |

<注記事項>

- ①期首元本額 3,989,125,291円  
 期中追加設定元本額 224,588,644円  
 期中一部解約元本額 3,713,078,217円  
 また、1口当たり純資産額は、期末0.9904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4,813,523円です。

③分配金の計算過程

| 項 目                       | 2018年2月21日～<br>2019年2月20日 |
|---------------------------|---------------------------|
| 費用控除後の配当等収益額              | 4,140,233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                        |
| 収益調整金額                    | 2,185,926円                |
| 分配準備積立金額                  | 3,744,395円                |
| 当ファンドの分配対象収益額             | 10,070,554円               |
| 1万口当たり収益分配対象額             | 201円                      |
| 1万口当たり分配金額                | －円                        |
| 収益分配金金額                   | －円                        |

○損益の状況（2018年2月21日～2019年2月20日）

| 項 目              | 当 期           |
|------------------|---------------|
|                  | 円             |
| (A) 配当等収益        | △ 1,192       |
| 受取利息             | 3             |
| 支払利息             | △ 1,195       |
| (B) 有価証券売買損益     | 2,438,560     |
| 売買益              | 3,647,800     |
| 売買損              | △ 1,209,240   |
| (C) 信託報酬等        | △ 4,530,315   |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 2,092,947   |
| (E) 前期繰越損益金      | △ 2,072,110   |
| (F) 追加信託差損益金     | △ 648,466     |
| (配当等相当額)         | ( 1,871,977)  |
| (売買損益相当額)        | (△ 2,520,443) |
| (G) 計(D+E+F)     | △ 4,813,523   |
| (H) 収益分配金        | 0             |
| 次期繰越損益金(G+H)     | △ 4,813,523   |
| 追加信託差損益金         | △ 648,466     |
| (配当等相当額)         | ( 2,185,926)  |
| (売買損益相当額)        | (△ 2,834,392) |
| 分配準備積立金          | 7,884,628     |
| 繰越損益金            | △12,049,685   |

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

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

【お知らせ】

2014年1月1日から、2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%（法人受益者は15.315%の源泉徴収が行われます。）の税率が適用されます。

## ショートデュレーション円インカムマザーファンド

### 《第2期》決算日2019年2月20日

[計算期間：2018年2月21日～2019年2月20日]

「ショートデュレーション円インカムマザーファンド」は、2月20日に第2期の決算を行いました。  
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第2期の運用状況をご報告申し上げます。

|             |   |
|-------------|---|
| 運 用 方 針     | 主として日本を含む先進国の債券等に投資を行います。<br>債券等への投資にあたっては、信用リスクおよび金利変動リスクに配慮しながら銘柄選定を行います。組入債券等は、原則として取得時においてBBB一格相当以上の格付を有しているものに限りません。<br>ポートフォリオのデュレーションは、原則として0～3年程度とします。<br>デュレーション調整等のため、先物取引等を利用する場合があります。<br>債券等の組入比率は市況動向等に基づき変動します。<br>組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減をはかります。 |
| 主 要 運 用 対 象 | 日本を含む先進国の債券等を主要投資対象とします。  |
| 主 な 組 入 制 限 | 外貨建資産への投資割合に制限を設けません。   |

### ○設定以来の運用実績

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

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

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

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○運用経過

### ●当期中の基準価額等の推移について

#### ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ0.2%の下落となりました。

基準価額等の推移



## ●投資環境について

### ◎債券市況

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

- ・ユーロ圏では、2018年5月に、イタリアで反体制派の政権が発足する見込みが高まったことなどから、質への逃避の動きが顕著となり、独2年国債利回りは一時大幅に低下しました。6月には、欧州中央銀行（ECB）が、資産購入に伴うバランスシートの拡大を2018年末に終了する見通しを示すとともに、現在の主要政策金利を少なくとも2019年夏まで維持する方針を示しましたが、米国金利の上昇などを背景に、9月末にかけて、独2年国債利回りは上昇しました。期末にかけては、域内景気の減速を示唆する経済指標が相次いだことや期待インフレの低下などから、独2年国債利回りは低下しました。結果として、期を通じてみると、独2年国債利回りはほぼ横ばいとなりました。
  - ・豪州では、期首から2018年11月にかけては、労働市場の回復を背景に国内経済が堅調に推移する一方、米中貿易摩擦や中国景気に対する懸念が燻るなど、強弱の材料が交錯する中、豪州2年国債利回りは方向感に欠く展開となりました。しかし、期末にかけては、住宅関連指標や消費者センチメントが弱い結果となったことから、豪州2年国債利回りは、大幅に低下しました。結果として、期を通じてみると、豪州2年国債利回りは低下しました。
  - ・スウェーデンでは、景気が堅調に推移し物価がスウェーデン中央銀行（Riksbank）の目標に到達するなか、Riksbankが2018年12月に利上げを実施したことから、スウェーデン2年国債利回りは一時上昇する場面があったものの、その後、企業景況感などの経済指標が急速に悪化したことから、スウェーデン2年国債利回りは低下に転じました。結果として、期を通じてみると、スウェーデン2年国債利回りは低下しました。
  - ・カナダでは、インフレ圧力の高まりを背景に、カナダ銀行（BOC）は2018年7月と10月に利上げを実施したことから、カナダ2年国債利回りは一時上昇しました。しかし、その後、物価上昇圧力が鎮静化したことや景気回復の勢いが弱まったことなどから、利上げ期待が後退したため、カナダ2年国債利回りは低下に転じました。結果として、期を通じてみると、カナダ2年国債利回りは低下しました。
  - ・グローバル社債市場では、FRBが金融引き締めを継続する中、スプレッド（国債との利回り格差）は緩やかな拡大基調となりました。2018年10月下旬以降は、FRBが成長を加速も抑制もしない中立金利水準を越えて利上げを進める可能性を示唆したことや、企業決算に対する懸念などを背景に、スプレッドの拡大ペースは勢いを増しました。しかし、2019年1月以降は、FRBが利上げ姿勢を後退させ、投資家のリスク許容度が拡大したことから、スプレッドは縮小に転じました。結果として、期を通じてみると、スプレッドは拡大しました。また、証券化市場では、欧州カバードボンドは、低金利環境が当面続くことが予想される中、信用力の高さ魅力的な利回りが評価される格好で、スプレッドは緩やかながら縮小しました。
- 当該投資信託のポートフォリオについて
- ・日本を含む先進国の債券等を主要投資対象として分散投資を行いました。債券等の組入比率は市況動向等に基づき調整しました。
- ◎通貨別配分（為替ヘッジ取引前）
- ・通貨別配分については、短期金利が安定的に推移することが予想されたスウェーデンクローナの比率を徐々に増やしました。一方、短期金融市場の逼迫などから1ヶ月や3ヶ月などの短期金利が高止まりし、ヘッジコストが上昇したオーストラリアドルの比率を大幅に減らしました。また、金融政策が当面据え置かれることが見込まれたユーロを、比較的高めの比率としました。カナダドルは、政策金利の引き上げが予想されたものの、すでに市場に織り込まれ短期金利が魅力的な水準との判断から、2018年6月に新たに組み入れを開始しました。



### ◎債券種別配分

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

### ◎今後の運用方針

#### ◎運用環境の見通し

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

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

#### ◎今後の運用方針

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年2月21日～2019年2月20日)

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2018年2月21日～2019年2月20日)

公社債

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

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

先物取引の種類別取引状況

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

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

○利害関係人との取引状況等

(2018年2月21日～2019年2月20日)

利害関係人との取引状況

| 区 分    | 買付額等<br>A | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
|--------|-----------|--------------------|---------------|-----------|--------------------|---------------|
|        |           |                    |               |           |                    |               |
|        | 百万円       | 百万円                | %             | 百万円       | 百万円                | %             |
| 為替先物取引 | 86,751    | 27,065             | 31.2          | 95,697    | 27,628             | 28.9          |
| 為替直物取引 | 13,247    | 589                | 4.4           | 4,176     | —                  | —             |

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

○組入資産の明細

(2019年2月20日現在)

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

| 区 分   | 当 期                  |                      |              |                    | 末            |          |          |
|-------|----------------------|----------------------|--------------|--------------------|--------------|----------|----------|
|       | 額 面 金 額              | 評 価 額                | 組 入 比 率      | うちBB格以下<br>組 入 比 率 | 残存期間別組入比率    |          |          |
|       |                      |                      |              |                    | 5年以上         | 2年以上     | 2年未満     |
|       | 千円                   | 千円                   | %            | %                  | %            | %        | %        |
| 普通社債券 | 500,000<br>(500,000) | 511,244<br>(511,244) | 3.8<br>(3.8) | —<br>(—)           | 3.8<br>(3.8) | —<br>(—) | —<br>(—) |
| 合 計   | 500,000<br>(500,000) | 511,244<br>(511,244) | 3.8<br>(3.8) | —<br>(—)           | 3.8<br>(3.8) | —<br>(—) | —<br>(—) |

(注) ( )内は非上場債で内書き。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

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

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

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

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

| 区 分     | 当 期 末                  |                        |                 |           |                 |           |           |        |
|---------|------------------------|------------------------|-----------------|-----------|-----------------|-----------|-----------|--------|
|         | 額面金額                   | 評 価 額                  |                 | 組入比率      | うちBB格以下<br>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<br>19,400      | 千アメリカドル<br>19,446      | 千円<br>2,153,683 | %<br>15.9 | %<br>—          | %<br>4.2  | %<br>11.7 | %<br>— |
| カナダ     | 千カナダドル<br>17,400       | 千カナダドル<br>17,480       | 1,465,549       | 10.8      | —               | 2.5       | 7.1       | 1.2    |
| ユーロ     | 千ユーロ                   | 千ユーロ                   |                 |           |                 |           |           |        |
| ドイツ     | 5,500                  | 5,744                  | 722,199         | 5.3       | —               | 3.0       | 2.3       | —      |
| フランス    | 4,700                  | 4,980                  | 626,191         | 4.6       | —               | —         | 4.6       | —      |
| スペイン    | 2,000                  | 2,012                  | 253,072         | 1.9       | —               | —         | 1.9       | —      |
| 国際機関    | 3,000                  | 3,319                  | 417,310         | 3.1       | —               | —         | 3.1       | —      |
| アメリカ    | 3,000                  | 3,058                  | 384,477         | 2.8       | —               | —         | —         | 2.8    |
| オーストラリア | 2,500                  | 2,469                  | 310,458         | 2.3       | —               | 2.3       | —         | —      |
| スウェーデン  | 1,700                  | 1,735                  | 218,167         | 1.6       | —               | —         | 1.6       | —      |
| イギリス    | 千イギリスポンド<br>1,200      | 千イギリスポンド<br>1,189      | 172,052         | 1.3       | —               | —         | 1.3       | —      |
| スウェーデン  | 千スウェーデンクローネ<br>260,600 | 千スウェーデンクローネ<br>269,600 | 3,208,245       | 23.7      | —               | —         | 7.6       | 16.1   |
| オーストラリア | 千オーストラリアドル<br>20,500   | 千オーストラリアドル<br>20,581   | 1,630,638       | 12.0      | —               | 0.6       | 7.0       | 4.4    |
| 合 計     | —                      | —                      | 11,562,047      | 85.4      | —               | 12.7      | 48.2      | 24.6   |

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

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

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

### 先物取引の銘柄別期末残高

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

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

### ○投資信託財産の構成

(2019年2月20日現在)

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

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

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

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年2月20日現在)

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

<注記事項>

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

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

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

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

○損益の状況 (2018年2月21日～2019年2月20日)

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

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

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

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