

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	無期限(2002年1月18日設定)	
運用方針	マザーファンドを通じて、高格付けの米ドル建ての公社債に分散投資を行います。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。マザーファンドの運用は、モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・インクに委託します。	
主要運用対象	ベビーフンド	USボンドマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。このほか、当ファンドで直接投資することがあります。
	マザーファンド	米ドル建ての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	経費等控除後の利子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、経費等を控除後の利子等収益等を中心に、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。	

※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)

# 三菱UFJ 米国債券インカムオープン

愛称：夢咲月

第106期(決算日：2019年9月9日)

第107期(決算日：2019年11月8日)

第108期(決算日：2020年1月8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「三菱UFJ 米国債券インカムオープン」は、去る1月8日に第108期の決算を行いましたので、法令に基づいて第106期～第108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15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	
94期(2017年9月8日)	7,021		50		△3.5	96.1	11.3	3,791	
95期(2017年11月8日)	7,270		50		4.3	94.8	11.5	3,907	
96期(2018年1月9日)	7,152		50		△0.9	94.5	12.7	3,506	
97期(2018年3月8日)	6,541		50		△7.8	95.2	11.7	3,222	
98期(2018年5月8日)	6,651		50		2.4	94.4	12.3	3,280	
99期(2018年7月9日)	6,747		50		2.2	94.4	6.1	3,315	
100期(2018年9月10日)	6,708		50		0.2	95.9	2.6	3,268	
101期(2018年11月8日)	6,737		50		1.2	97.1	4.2	3,242	
102期(2019年1月8日)	6,571		50		△1.7	96.1	3.8	3,150	
103期(2019年3月8日)	6,751		50		3.5	95.7	2.7	3,239	
104期(2019年5月8日)	6,706		50		0.1	94.3	3.7	3,202	
105期(2019年7月8日)	6,702		50		0.7	95.0	1.9	3,211	
106期(2019年9月9日)	6,712		50		0.9	95.2	0.9	3,229	
107期(2019年11月8日)	6,723		50		0.9	95.9	9.2	3,258	
108期(2020年1月8日)	6,632		50		△0.6	95.6	11.0	3,218	

(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
			騰 落 率	騰 落 率		
第106期	(期 首) 2019年7月8日	円 6,702		% —	% 95.0	% 1.9
	7月末	6,716		0.2	95.7	4.8
	8月末	6,736		0.5	96.3	2.9
	(期 末) 2019年9月9日	6,762		0.9	95.2	0.9
第107期	(期 首) 2019年9月9日	6,712		—	95.2	0.9
	9月末	6,735		0.3	95.3	3.2
	10月末	6,776		1.0	94.8	4.7
	(期 末) 2019年11月8日	6,773		0.9	95.9	9.2
第108期	(期 首) 2019年11月8日	6,723		—	95.9	9.2
	11月末	6,786		0.9	96.4	7.1
	12月末	6,778		0.8	95.1	11.5
	(期 末) 2020年1月8日	6,682		△0.6	95.6	11.0

(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。

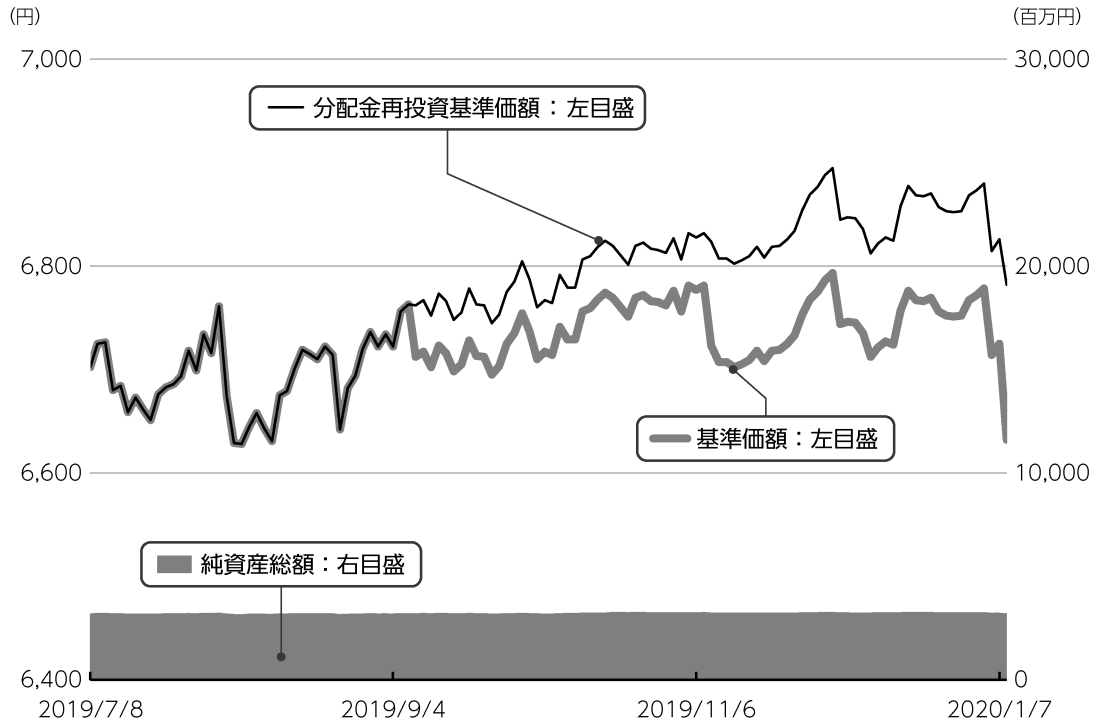
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

# 運用経過

第106期～第108期：2019年7月9日～2020年1月8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106期首	6,702円
第108期末	6,632円
既払分配金	150円
騰落率	1.2%
(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1.2%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。

## ▶ 基準価額の主な変動要因

### 上昇要因

米国金融当局の連続利下げ等を背景とした米国長期金利の低下等を受けて、米国債券市況が上昇したこと等が基準価額の上昇要因となりました。

第106期～第108期：2019年7月9日～2020年1月8日

## 投資環境について

### ▶ 債券市況

米国の長期金利は低下しました。

米国の長期金利は、米中貿易摩擦問題を巡る不透明感の強まりや、米連邦準備制度理事会（FRB）による連続利下げ等を背景に、低下しました。

### ▶ 為替市況

米ドルは対円で下落しました。

当作成期首から2019年8月末にかけて、米国長期金利が低下する中で日米金利差が縮小したこと等を受けて、米ドルは対円で下落しました。

その後、米中貿易協議の進展等を受けた米国株式市況の堅調推移等を背景に、米ドルは対円で上昇したものの、当作成期を通じてみると、下落しました。

## 当該投資信託のポートフォリオについて

### ▶ 三菱UFJ 米国債券インカムオープン

USボンドマザーファンド受益証券への投資を通じて、米ドル建ての公社債を高位に組み入れた運用を行いました。

### ▶ USボンドマザーファンド

ファンドのデュレーション（平均回収期間や金利感応度）については、市況に応じて機動的に対応しました。債券種別（セクター）配分については、

市場対比で政府機関債や住宅ローン債権を担保としたモーゲージ証券（RMBS）に対して消極的な投資スタンスとした一方で、商業不動産担保証券（CMBIS）を積極的なスタンスとしました。また、市場対比で事業債はファンダメンタルズの面から魅力的な投資対象であり、FRBが緩和姿勢を維持する中、相対的に利回りが高い事業債には引き続き根強い需要があるとの考えから、積極的な投資スタンスとしました。

## ▶ 当該投資信託のベンチマークとの差異について

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106期 2019年7月9日～ 2019年9月9日	第107期 2019年9月10日～ 2019年11月8日	第108期 2019年11月9日～ 2020年1月8日
当期分配金（対基準価額比率）	50 (0.739%)	50 (0.738%)	50 (0.748%)
当期の収益	44	41	37
当期の収益以外	5	8	12
翌期繰越分配対象額	680	672	660

(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。)

### ▶ 三菱UFJ 米国債券インカムオープン

マザーファンドへの投資を通じて、米ドル建ての公社債を高位に組み入れ、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざす運用を行います。

### ▶ USボンドマザーファンド

米国金融当局は大きな経済的な変動がない限り現状の金融政策を据え置き、変化に対して柔軟に対応する姿勢を続けると考えます。

ファンドのデュレーションについては、状況に応じて機動的に対応する方針です。国債・政府機関債への投資配分は、引き続きマーケット状況などを勘案しつつ慎重な配分調整を行う方針です。事業債への投資配分は、ファンダメンタルズの面から魅力的な投資対象と考え、積極的なスタンスを維持します。モーゲージ証券（MBS）への投資配分は、マーケット状況等を勘案し、RMBSに関しては慎重なスタンスとする一方で、CMB Sを積極的なスタンスとします。



2019年7月9日～2020年1月8日

## 1万口当たりの費用明細

項目	第106期～第108期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	39	0.576	(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 )	(18)	(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 )	(18)	(0.274)	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 )	(2)	(0.027)	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	0.003	(b) 売買委託手数料 = 作成期中の売買委託手数料 ÷ 作成期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(先物・オプション)	(0)	(0.003)	
(c) その他費用	1	0.011	(c) 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)	(0.002)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	40	0.590	

作成期中の平均基準価額は、6,723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。

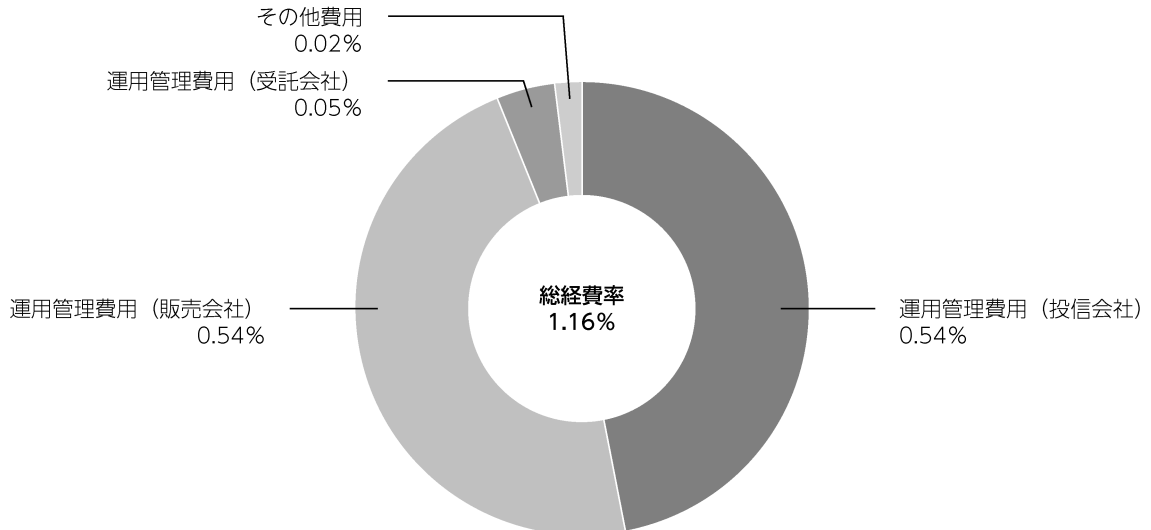
(注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.16%**です。



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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

## ○売買及び取引の状況

(2019年7月9日～2020年1月8日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第106期～第108期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
US ボンドマザーファンド	千口 38,223	千円 68,000	千口 70,821	千円 126,500

## ○利害関係人との取引状況等

(2019年7月9日～2020年1月8日)

## 利害関係人との取引状況

## &lt;三菱UFJ 米国債券インカムオープン&gt;

該当事項はございません。

## &lt;USボンドマザーファンド&gt;

区 分	第106期～第108期					
	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 67	百万円 67	100.0	百万円 125	百万円 53	42.4

平均保有割合 100.0%

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

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

## ○組入資産の明細

(2020年1月8日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	第105期末		第108期末	
	口 数		口 数	
	千口		千口	
US ボンドマザーファンド	1,809,926	1,777,328	3,195,992	千円

## ○投資信託財産の構成

(2020年1月8日現在)

項 目	第108期末	
	評 価 額	比 率
USボンドマザーファンド	千円 3,195,992	% 98.1
コール・ローン等、その他	62,956	1.9
投資信託財産総額	3,258,948	100.0

(注) USボンド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(3,190,435千円)の投資信託財産総額(3,238,472千円)に対する比率は98.5%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=107.83円			
-----------------	--	--	--

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第106期末	第107期末	第108期末
	2019年9月9日現在	2019年11月8日現在	2020年1月8日現在
	円	円	円
(A) 資産	3,259,374,491	3,289,933,898	3,258,948,085
コール・ローン等	60,979,623	44,098,585	62,956,013
USボンドマザーファンド(評価額)	3,198,394,868	3,245,835,313	3,195,992,072
(B) 負債	30,362,915	31,928,077	40,339,755
未払収益分配金	24,055,250	24,229,758	24,266,307
未払解約金	—	1,561,400	9,759,011
未払信託報酬	6,284,221	6,114,150	6,290,983
未払利息	122	81	104
その他未払費用	23,322	22,688	23,350
(C) 純資産総額(A-B)	3,229,011,576	3,258,005,821	3,218,608,330
元本	4,811,050,112	4,845,951,735	4,853,261,417
次期繰越損益金	△1,582,038,536	△1,587,945,914	△1,634,653,087
(D) 受益権総口数	4,811,050,112口	4,845,951,735口	4,853,261,417口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,712円	6,723円	6,632円

## ○損益の状況

項 目	第106期	第107期	第108期
	2019年7月9日～ 2019年9月9日	2019年9月10日～ 2019年11月8日	2019年11月9日～ 2020年1月8日
	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 1,542	△ 1,703	△ 1,097
受取利息	3	36	10
支払利息	△ 1,545	△ 1,739	△ 1,107
(B) 有価証券売買損益	35,061,345	35,210,458	△ 13,890,461
売買益	35,279,982	35,446,874	34,493
売買損	△ 218,637	△ 236,416	△ 13,924,954
(C) 信託報酬等	△ 6,307,582	△ 6,136,838	△ 6,314,333
(D) 当期損益金(A+B+C)	28,752,221	29,071,917	△ 20,205,891
(E) 前期繰越損益金	△ 836,175,820	△ 817,367,667	△ 802,049,154
(F) 追加信託差損益金	△ 750,559,687	△ 775,420,406	△ 788,131,735
(配当等相当額)	( 182,143,468)	( 187,136,262)	( 189,631,828)
(売買損益相当額)	(△ 932,703,155)	(△ 962,556,668)	(△ 977,763,563)
(G) 計(D+E+F)	△ 1,557,983,286	△ 1,563,716,156	△ 1,610,386,780
(H) 収益分配金	△ 24,055,250	△ 24,229,758	△ 24,266,307
次期繰越損益金(G+H)	△ 1,582,038,536	△ 1,587,945,914	△ 1,634,653,087
追加信託差損益金	△ 750,559,687	△ 775,420,406	△ 788,131,735
(配当等相当額)	( 182,326,612)	( 187,374,400)	( 189,748,479)
(売買損益相当額)	(△ 932,886,299)	(△ 962,794,806)	(△ 977,880,214)
分配準備積立金	144,895,089	138,446,159	130,749,199
繰越損益金	△ 976,373,938	△ 950,971,667	△ 977,270,551

(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。

## &lt;注記事項&gt;

- ① 作成期首(前作成期末)元本額 4,792,521,293円  
 作成期中追加設定元本額 285,192,010円  
 作成期中一部解約元本額 224,451,886円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.6632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1,634,653,087円です。

## ③ 分配金の計算過程

項 目	2019年7月9日～ 2019年9月9日	2019年9月10日～ 2019年11月8日	2019年11月9日～ 2020年1月8日
費用控除後の配当等収益額	21,384,406円	20,070,219円	18,218,219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
収益調整金額	182,326,612円	187,374,400円	189,748,479円
分配準備積立金額	147,565,933円	142,605,698円	136,797,287円
当ファンドの分配対象収益額	351,276,951円	350,050,317円	344,763,985円
1万口当たり収益分配対象額	730円	722円	710円
1万口当たり分配金額	50円	50円	50円
収益分配金金額	24,055,250円	24,229,758円	24,266,307円

④ 「USボンドマザーファンド」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、次に定める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。

信託財産の純資産総額

150億円未満の部分	年10,000分の30
150億円以上300億円未満の部分	年10,000分の25
300億円以上600億円未満の部分	年10,000分の20
600億円以上の部分	年10,000分の15

## ○分配金のお知らせ

	第106期	第107期	第108期
1 万口当たり分配金 (税込み)	50円	50円	50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。
- ・2020年1月1日以降の分配時において、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。

## USボンドマザーファンド

### 《第36期》決算日2020年1月8日

[計算期間：2019年7月9日～2020年1月8日]

「USボンドマザーファンド」は、1月8日に第36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36期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	米ドル建ての公社債を主要投資対象とし、信託財産の成長をめざして運用を行います。米ドル建ての国債、政府機関債、社債、アセットバック証券（ABS）、モーゲージ証券（MBS）等に分散投資を行います。投資する公社債はA-格以上（アセットバック証券（ABS）およびモーゲージ証券（MBS）についてはAA-格以上）の格付を取得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。公社債の実質投資比率は、信託財産の純資産総額を超える場合があります。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。運用指図に関する権限は、モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・インクに委託します。
主 要 運 用 対 象	米ドル建て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		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
	円	騰 落 率			
32期(2018年1月9日)	17,345	0.2%	95.0%	12.7%	3,490 百万円
33期(2018年7月9日)	16,826	△3.0	94.8	6.1	3,303
34期(2019年1月8日)	16,850	0.1	96.5	3.8	3,137
35期(2019年7月8日)	17,669	4.9	95.4	1.9	3,197
36期(2020年1月8日)	17,982	1.8	96.3	11.0	3,196

(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
(期 首) 2019年7月8日	円 17,669	% —	% 95.4
7月末	17,721	0.3	95.7
8月末	17,789	0.7	96.3
9月末	17,938	1.5	95.9
10月末	18,064	2.2	95.2
11月末	18,241	3.2	96.7
12月末	18,236	3.2	95.1
(期 末) 2020年1月8日	円 17,982	% 1.8	% 96.3

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

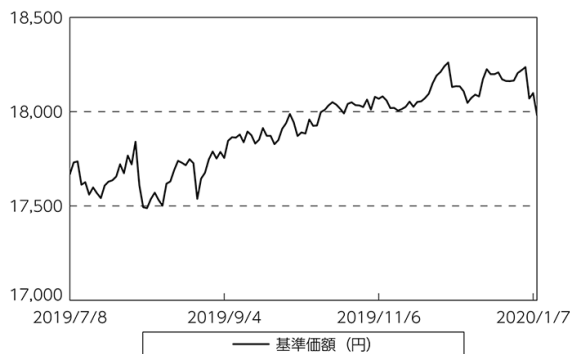
## ○運用経過

## ●当期中の基準価額等の推移について

## ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ1.8%の上昇となりました。

基準価額等の推移



## ●基準価額の変動要因

## (上昇要因)

米国金融当局の連続利下げ等を背景とした米国長期金利の低下等を受けて、米国債券市況が上昇したこと等が基準価額の上昇要因となりました。

## ●投資環境について

## ◎債券市況

米国の長期金利は低下しました。

- ・米国の長期金利は、米中貿易摩擦問題を巡る不透明感の強まりや、米連邦準備制度理事会（FRB）による連続利下げ等を背景に、低下しました。

## ◎為替市況

米ドルは対円で下落しました。

- ・期首から2019年8月末にかけて、米国長期金利が低下する中で日米金利差が縮小したこと等を受けて、米ドルは対円で下落しました。
- ・その後、米中貿易協議の進展等を受けた米国株式市況の堅調推移等を背景に、米ドルは対円で上昇したものの、期を通じてみると、下落しました。



**●当該投資信託のポートフォリオについて**

- ・ファンドのデュレーション（平均回収期間や金利感応度）については、市況に応じて機動的に対応しました。
- ・債券種別（セクター）配分については、市場対比で政府機関債や住宅ローン債権を担保としたモーゲージ証券（RMBS）に対して消極的な投資スタンスとした一方で、商業不動産担保証券（CMBS）を積極的なスタンスとしました。また、市場対比で事業債はファンダメンタルズの面から魅力的な投資対象であり、FRBが緩和姿勢を維持する中、相対的に利回りが高い事業債には引き続き根強い需要があるとの考えから、積極的な投資スタンスとしました。

**○今後の運用方針**

- ・米国金融当局は大きな経済的な変動がない限り現状の金融政策を据え置き、変化に対して柔軟に対応する姿勢を続けると考えます。
- ・ファンドのデュレーションについては、状況に応じて機動的に対応する方針です。
- ・国債・政府機関債への投資配分は、引き続きマーケット状況などを勘案しつつ慎重な配分調整を行う方針です。事業債への投資配分は、ファンダメンタルズの面から魅力的な投資対象と考え、積極的なスタンスを維持します。モーゲージ証券（MBS）への投資配分は、マーケット状況等を勘案し、RMBSに関しては慎重なスタンスとする一方で、CMBSを積極的なスタンスとします。

## ○1万口当たりの費用明細

(2019年7月9日～2020年1月8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)	% 0.003 (0.003)	(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 (1) (0)	0.009 (0.007) (0.002)	(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	0.012	
期中の平均基準価額は、17,909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7月9日～2020年1月8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	3,097	2,451
		特殊債券	560	519 ( 900)
	社債券	3,016	2,275 ( 60)	

(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 3,005	百万円 2,426	百万円 1,834	百万円 1,548

(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7月9日～2020年1月8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 67	百万円 67	% 100.0	百万円 125	百万円 53	% 42.4

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

(2020年1月8日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	額面金額	当 期		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		評 価 額				5年以上	2年以上	2年未満
		外貨建金額	邦貨換算金額					
アメリカ	千アメリカドル 25,337	千アメリカドル 28,546	千円 3,078,160	% 96.3	% —	% 70.3	% 19.3	% 6.7
合 計	25,337	28,546	3,078,160	96.3	—	70.3	19.3	6.7

(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	2.625 CANADA GOVE 220125	2.625	300	306	33,000	2022/1/25
	6.25 T-BOND 300515	6.25	1,325	1,878	202,603	2030/5/15
	6.75 T-BOND 260815	6.75	1,875	2,467	266,089	2026/8/15
	7.5 T-BOND 241115	7.5	250	318	34,341	2024/11/15
	7.625 T-BOND 221115	7.625	3,250	3,802	410,037	2022/11/15
	7.625 T-BOND 250215	7.625	1,875	2,424	261,469	2025/2/15
	8.125 T-BOND 210515	8.125	1,075	1,169	126,087	2021/5/15
特殊債券	3 FN MA3724 4906 MA3724	3.0	89	90	9,771	2049/6/1
	3 FN MA3846 4911 MA3846	3.0	99	100	10,785	2049/11/1
	3 FR RE6019 4911 RE6019	3.0	49	50	5,419	2049/11/1
	3 FWLS 2016 1A 460725	3.0	61	62	6,721	2046/7/25
	3 FWLS 2017-SC01 461225	3.0	114	115	12,482	2046/12/25
	3 FWLS 2017-SC02 470525	3.0	80	81	8,799	2047/5/25
	3 SCRT 2017-3 MT 560725	3.0	85	87	9,447	2056/7/25
	3 SCRT 2018-1 MT 570525	3.0	151	154	16,706	2057/5/25
	3 SCRT 2018-2 HT 571125	3.0	87	89	9,629	2057/11/25
	3 SCRT 2018-4 HT 571125	3.0	110	112	12,154	2057/11/25
	3 SCRT 2019-1 HT 580725	3.0	140	143	15,433	2058/7/25
	3 SCRT 2019-2 HT 580825	3.0	47	48	5,190	2058/8/25
	3 SCRT 2019-3 HT 581025	3.0	21	21	2,344	2058/10/25
	3 SCRT 2019-4 HT 590325	3.0	73	75	8,128	2059/3/25
	3 SCRT 2019-4 MT 590325	3.0	98	100	10,847	2059/3/25
	3.5 FN MA372 4906 MA3725	3.5	124	127	13,706	2049/6/1
	3.5 FWLS 2015 1A 450525	3.5	76	78	8,449	2045/5/25
	3.5 FWLS 2016 2A 461025	3.5	64	67	7,276	2046/10/25
	3.5 FWLS 2017-SC0 461225	3.5	94	97	10,539	2046/12/25
	3.5 FWLS 2017-SC0 470525	3.5	27	28	3,058	2047/5/25
	3.5 G2 AB7278 421120	3.5	648	679	73,310	2042/11/20
	3.5 G2 MA5077 480320	3.5	380	393	42,428	2048/3/20
	3.5 G2 MA5329 480720	3.5	385	398	42,923	2048/7/20
	3.5 G2 MA5397 480820	3.5	376	390	42,060	2048/8/20
	4 FN MA3754 4908 MA3754	4.0	87	89	9,640	2049/8/1
	4 FWLS 2015 2A 450525	4.0	30	31	3,354	2045/5/25
	4 G2 BF1496 480120	4.0	420	451	48,705	2048/1/20
	4 G2 MA5320 480720	4.0	221	228	24,609	2048/7/20
	4 SCRT 2019-2 M55 580825	4.0	45	48	5,243	2058/8/25
	4 SCRT 2019-3 M55 581025	4.0	26	27	2,973	2058/10/25
	4 SCRT 2019-4 M55 590325	4.0	73	78	8,428	2059/3/25
	4.5 G2 MA1840 440420	4.5	357	384	41,439	2044/4/20
	4.5 G2 MA2225 440920	4.5	202	216	23,389	2044/9/20
	4.5 SCRT 2017-4 M 570625	4.5	200	215	23,202	2057/6/25
	5 FGLMC WAM 390801	5.0	57	63	6,837	2039/8/1
	5 G2 BK5991 481220	5.0	35	36	3,969	2048/12/20
	5.5 FNMA WAM 3511 843798	5.5	136	154	16,615	2035/11/1

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	特殊債券	6 FGLMC WAM 3808 A81140	6.0	79	88	9,561	2038/8/1
		6.5 FN 2107 253886	6.5	0.38755	0.42977	46	2021/7/1
		6.5 FNMA WAM 2907 252570	6.5	35	39	4,307	2029/7/1
		6.5 FNMA WAM 3102 535705	6.5	44	49	5,320	2031/2/1
		6.5 FNMA WAM 3110 606828	6.5	31	34	3,762	2031/10/1
		6.5 FNMA WAM 3206 545695	6.5	180	203	21,975	2032/6/1
		6.5 FNMA WAM 3208 646528	6.5	15	17	1,865	2032/8/1
		6.5 FNMA WAM 3208 656412	6.5	33	36	3,956	2032/8/1
		6.5 FNMA WAM 3209 545879	6.5	264	298	32,187	2032/9/1
		6.5 FNMA WAM 3212 678844	6.5	46	52	5,630	2032/12/1
		7 FGLMC WAM 3109 G01311	7.0	15	17	1,931	2031/9/1
		7 FGLMC WAM 3109 G01315	7.0	3	3	388	2031/9/1
		7 FGLMC WAM 3204 C01345	7.0	19	22	2,469	2032/4/1
		7 FGLMC WAM 3204 G01381	7.0	14	16	1,751	2032/4/1
		7 FGLMC WAM 3205 C01367	7.0	25	28	3,126	2032/5/1
		7 FNMA WAM 2709 313687	7.0	6	7	820	2027/9/1
		7 FNMA WAM 3101 511793	7.0	4	4	461	2031/1/1
		7 FNMA WAM 3111 616766	7.0	1	1	128	2031/11/1
		7 FNMA WAM 3201 622283	7.0	7	7	771	2032/1/1
		7 FNMA WAM 3202 629648	7.0	8	8	884	2032/2/1
		7 FNMA WAM 3209 663180	7.0	5	5	608	2032/9/1
		7 FNMA WAM 3402 255168	7.0	14	16	1,757	2034/2/1
		7 FNMA WAM 3402 759594	7.0	14	15	1,630	2034/2/1
		7 FNMA WAM 3403 789566	7.0	9	10	1,146	2034/3/1
		7 FNMA WAM 3407 786265	7.0	4	4	487	2034/7/1
		7 FNMA WAM 3407 786482	7.0	5	5	637	2034/7/1
		7 FNMA WAM 3509 842085	7.0	6	7	765	2035/9/1
		7 FNMA WAM 3512 745114	7.0	4	5	565	2035/12/1
		7 FNMA WAM 3604 745436	7.0	3	3	402	2036/4/1
		7.5 FNMA WAM 2901 545272	7.5	96	105	11,322	2029/1/1
		7.5 FNMA WAM 2908 508609	7.5	0.0762	0.07737	8	2029/8/1
		7.5 FNMA WAM 2909 504318	7.5	4	4	486	2029/9/1
		7.5 FNMA WAM 2912 524976	7.5	21	21	2,340	2029/12/1
		7.5 FNMA WAM 3001 252981	7.5	4	4	508	2030/1/1
	7.5 FNMA WAM 3004 536595	7.5	0.28132	0.28771	31	2030/4/1	
	7.5 FNMA WAM 3010 548190	7.5	1	1	182	2030/10/1	
	7.5 FNMA WAM 3011 561790	7.5	54	57	6,179	2030/11/1	
	7.5 FNMA WAM 3012 541493	7.5	2	2	270	2030/12/1	
	7.5 FNMA WAM 3101 562653	7.5	1	1	196	2031/1/1	
	7.5 FNMA WAM 3105 545067	7.5	4	5	585	2031/5/1	
	7.5 FNMA WAM 3106 589344	7.5	3	3	370	2031/6/1	
	7.5 FNMA WAM 3108 599610	7.5	4	4	472	2031/8/1	
	7.5 FNMA WAM 3108 600836	7.5	27	29	3,153	2031/8/1	
	7.5 FNMA WAM 3203 637091	7.5	35	40	4,340	2032/3/1	
	7.5 FNMA WAM 3204 636447	7.5	146	167	18,069	2032/4/1	

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	特殊債券	7.5	1	1	202	2032/6/1
	8 FNMA WAM 3206 254383	7.5	1	1	202	2032/6/1
	8 FNMA WAM 2204 124267	8.0	0.03464	0.035	3	2022/4/1
	8 FNMA WAM 2407 250086	8.0	2	2	266	2024/7/1
	8 FNMA WAM 2409 294579	8.0	1	1	113	2024/9/1
	8 FNMA WAM 2412 303101	8.0	0.3303	0.33335	35	2024/12/1
	8 FNMA WAM 2412 313454	8.0	0.28843	0.29122	31	2024/12/1
	8 FNMA WAM 2501 303113	8.0	3	3	374	2025/1/1
	8 FNMA WAM 2501 303136	8.0	0.33906	0.36272	39	2025/1/1
	8 FNMA WAM 2501 305095	8.0	0.57852	0.58115	62	2025/1/1
	8 FNMA WAM 2502 303226	8.0	1	1	130	2025/2/1
	8 FNMA WAM 2504 303256	8.0	4	4	490	2025/4/1
	8 FNMA WAM 2505 303273	8.0	4	4	483	2025/5/1
	8 FNMA WAM 2505 408009	8.0	0.07183	0.07205	7	2025/5/1
	8 FNMA WAM 2506 250284	8.0	1	1	117	2025/6/1
	8 FNMA WAM 2510 354471	8.0	2	2	277	2025/10/1
	8 FNMA WAM 2601 250462	8.0	0.26457	0.28691	30	2026/1/1
	8 FNMA WAM 2604 250573	8.0	2	2	313	2026/4/1
	8 FNMA WAM 2604 303854	8.0	0.83466	0.89732	96	2026/4/1
	8 FNMA WAM 2606 346479	8.0	0.97833	0.98267	105	2026/6/1
	8 FNMA WAM 2607 250627	8.0	4	4	494	2026/7/1
	8 FNMA WAM 2607 303987	8.0	3	3	388	2026/7/1
	8 FNMA WAM 2607 348798	8.0	2	2	260	2026/7/1
	8 FNMA WAM 2608 250642	8.0	3	3	399	2026/8/1
	8 FNMA WAM 2609 125446	8.0	1	1	181	2026/9/1
	8 FNMA WAM 2609 356883	8.0	1	1	144	2026/9/1
	8 FNMA WAM 2610 356358	8.0	1	1	194	2026/10/1
	8 FNMA WAM 2610 358965	8.0	13	14	1,568	2026/10/1
	8 FNMA WAM 2610 359108	8.0	1	1	111	2026/10/1
	8 FNMA WAM 2610 361101	8.0	1	1	149	2026/10/1
	8 FNMA WAM 2611 250737	8.0	1	1	131	2026/11/1
	8 FNMA WAM 2612 353014	8.0	0.33509	0.34728	37	2026/12/1
	8 FNMA WAM 2612 356369	8.0	1	1	111	2026/12/1
	8 FNMA WAM 2612 365844	8.0	2	2	242	2026/12/1
	8 FNMA WAM 2612 398058	8.0	3	4	441	2026/12/1
	8 FNMA WAM 2702 371204	8.0	6	6	674	2027/2/1
	8 FNMA WAM 2707 313637	8.0	1	1	167	2027/7/1
	8 FNMA WAM 2708 251116	8.0	1	1	177	2027/8/1
	8 FNMA WAM 2708 396849	8.0	2	2	258	2027/8/1
	8 FNMA WAM 2709 399368	8.0	3	3	339	2027/9/1
	8 FNMA WAM 2709 399397	8.0	1	1	169	2027/9/1
	8 FNMA WAM 2710 251237	8.0	2	2	316	2027/10/1
	8 FNMA WAM 2711 251287	8.0	1	1	197	2027/11/1
	8 FNMA WAM 2712 451747	8.0	11	12	1,334	2027/12/1
	8 FNMA WAM 2801 406640	8.0	5	5	617	2028/1/1
	8 FNMA WAM 2802 323067	8.0	4	4	491	2028/2/1

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	
アメリカ		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
特殊債券	8 FNMA WAM 2803 533484	8.0	0.57688	0.58439	63	2028/3/1
	8 FNMA WAM 2806 323218	8.0	0.6235	0.67021	72	2028/6/1
	8 FNMA WAM 2809 252108	8.0	3	3	332	2028/9/1
	8 FNMA WAM 2902 323602	8.0	0.59931	0.64859	69	2029/2/1
	8 FNMA WAM 2909 513693	8.0	0.74614	0.7686	82	2029/9/1
	8 FNMA WAM 2909 513941	8.0	1	1	186	2029/9/1
	8 FNMA WAM 2911 252875	8.0	0.53261	0.60254	64	2029/11/1
	8 FNMA WAM 2911 323992	8.0	0.65524	0.74214	80	2029/11/1
	8 FNMA WAM 2911 522329	8.0	0.15206	0.15445	16	2029/11/1
	8 FNMA WAM 2912 252926	8.0	1	2	227	2029/12/1
	8 FNMA WAM 2912 519816	8.0	25	28	3,083	2029/12/1
	8 FNMA WAM 2912 522354	8.0	0.91233	0.94411	101	2029/12/1
	8 FNMA WAM 2912 522781	8.0	7	8	887	2029/12/1
	8 FNMA WAM 3001 524847	8.0	0.65108	0.654	70	2030/1/1
	8 FNMA WAM 3001 525118	8.0	1	1	153	2030/1/1
	8 FNMA WAM 3001 535095	8.0	1	1	148	2030/1/1
	8 FNMA WAM 3002 531753	8.0	0.75675	0.83723	90	2030/2/1
	8 FNMA WAM 3003 253114	8.0	1	1	141	2030/3/1
	8 FNMA WAM 3003 529424	8.0	10	11	1,251	2030/3/1
	8 FNMA WAM 3003 533503	8.0	10	10	1,124	2030/3/1
	8 FNMA WAM 3003 535190	8.0	2	2	266	2030/3/1
	8 FNMA WAM 3004 259026	8.0	0.51085	0.57687	62	2030/4/1
	8 FNMA WAM 3004 528997	8.0	0.79495	0.79824	86	2030/4/1
	8 FNMA WAM 3004 532521	8.0	0.37453	0.37626	40	2030/4/1
	8 FNMA WAM 3004 534515	8.0	5	5	622	2030/4/1
	8 FNMA WAM 3004 536330	8.0	0.05696	0.06151	6	2030/4/1
	8 FNMA WAM 3004 536601	8.0	1	1	130	2030/4/1
	8 FNMA WAM 3004 537148	8.0	1	1	130	2030/4/1
	8 FNMA WAM 3005 253266	8.0	3	4	498	2030/5/1
	8 FNMA WAM 3005 531265	8.0	0.71178	0.7418	79	2030/5/1
	8 FNMA WAM 3005 532028	8.0	0.94371	0.9479	102	2030/5/1
	8 FNMA WAM 3005 534661	8.0	6	6	744	2030/5/1
	8 FNMA WAM 3005 535271	8.0	0.68501	0.81824	88	2030/5/1
	8 FNMA WAM 3005 536949	8.0	0.75491	0.7672	82	2030/5/1
	8 FNMA WAM 3005 537255	8.0	5	5	635	2030/5/1
	8 FNMA WAM 3005 538910	8.0	5	5	610	2030/5/1
	8 FNMA WAM 3005 539943	8.0	0.86942	0.89367	96	2030/5/1
	8 FNMA WAM 3005 540755	8.0	2	2	261	2030/5/1
	8 FNMA WAM 3005 540756	8.0	0.06595	0.06689	7	2030/5/1
	8 FNMA WAM 3006 190307	8.0	0.54223	0.63426	68	2030/6/1
	8 FNMA WAM 3006 253347	8.0	0.77847	0.91469	98	2030/6/1
	8 FNMA WAM 3006 538576	8.0	0.07378	0.0747	8	2030/6/1
	8 FNMA WAM 3006 541282	8.0	2	2	318	2030/6/1
	8 FNMA WAM 3006 541735	8.0	2	2	321	2030/6/1
	8 FNMA WAM 3006 541828	8.0	0.9366	0.95445	102	2030/6/1

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	特殊債券	8 FNMA WAM 3006 542767	8.0	5	6	716	2030/6/1
		8 FNMA WAM 3006 542774	8.0	1	1	214	2030/6/1
		8 FNMA WAM 3007 253356	8.0	1	2	227	2030/7/1
		8 FNMA WAM 3007 535401	8.0	0.19226	0.21839	23	2030/7/1
		8 FNMA WAM 3007 538887	8.0	0.13077	0.15	16	2030/7/1
		8 FNMA WAM 3007 541459	8.0	0.86115	0.91313	98	2030/7/1
		8 FNMA WAM 3007 542389	8.0	2	2	249	2030/7/1
		8 FNMA WAM 3007 543852	8.0	0.90825	0.91793	98	2030/7/1
		8 FNMA WAM 3007 543944	8.0	2	2	219	2030/7/1
		8 FNMA WAM 3007 546384	8.0	0.08994	0.09035	9	2030/7/1
		8 FNMA WAM 3007 546990	8.0	0.16778	0.16858	18	2030/7/1
		8 FNMA WAM 3007 547821	8.0	3	3	415	2030/7/1
		8 FNMA WAM 3008 253398	8.0	2	2	266	2030/8/1
		8 FNMA WAM 3008 539615	8.0	3	3	409	2030/8/1
		8 FNMA WAM 3008 541466	8.0	0.05707	0.05733	6	2030/8/1
		8 FNMA WAM 3008 542580	8.0	2	2	321	2030/8/1
		8 FNMA WAM 3008 542581	8.0	4	4	444	2030/8/1
		8 FNMA WAM 3008 548016	8.0	12	12	1,378	2030/8/1
		8 FNMA WAM 3008 549603	8.0	0.12142	0.13832	14	2030/8/1
		8 FNMA WAM 3009 544444	8.0	2	2	288	2030/9/1
		8 FNMA WAM 3009 549229	8.0	4	4	485	2030/9/1
		8 FNMA WAM 3009 549890	8.0	0.29805	0.31092	33	2030/9/1
		8 FNMA WAM 3009 550588	8.0	0.33033	0.33923	36	2030/9/1
		8 FNMA WAM 3009 551252	8.0	0.11279	0.11333	12	2030/9/1
		8 FNMA WAM 3009 551285	8.0	0.23904	0.24748	26	2030/9/1
		8 FNMA WAM 3009 551410	8.0	0.33055	0.34061	36	2030/9/1
		8 FNMA WAM 3009 551461	8.0	1	1	175	2030/9/1
		8 FNMA WAM 3009 552953	8.0	0.24621	0.25404	27	2030/9/1
		8 FNMA WAM 3009 556014	8.0	1	1	207	2030/9/1
		8 FNMA WAM 3009 557195	8.0	3	3	425	2030/9/1
		8 FNMA WAM 3010 533825	8.0	0.18948	0.19029	20	2030/10/1
		8 FNMA WAM 3010 535597	8.0	2	2	245	2030/10/1
		8 FNMA WAM 3010 548944	8.0	0.11843	0.11988	12	2030/10/1
		8 FNMA WAM 3010 550793	8.0	0.02284	0.02293	2	2030/10/1
		8 FNMA WAM 3010 553264	8.0	8	8	943	2030/10/1
		8 FNMA WAM 3010 556519	8.0	0.04186	0.04205	4	2030/10/1
		8 FNMA WAM 3010 557951	8.0	2	2	278	2030/10/1
		8 FNMA WAM 3010 559148	8.0	0.94795	0.96922	104	2030/10/1
		8 FNMA WAM 3010 560834	8.0	0.5232	0.52969	57	2030/10/1
		8 FNMA WAM 3011 552521	8.0	10	10	1,184	2030/11/1
8 FNMA WAM 3011 554866	8.0	0.68105	0.76527	82	2030/11/1		
8 FNMA WAM 3011 556050	8.0	1	1	163	2030/11/1		
8 FNMA WAM 3011 560704	8.0	16	17	1,871	2030/11/1		
8 FNMA WAM 3011 561194	8.0	21	21	2,321	2030/11/1		
8 FNMA WAM 3011 563520	8.0	1	1	109	2030/11/1		



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	特殊債券	8 FNMA WAM 3012 540478	8.0	3	3	404	2030/12/1
		8 FNMA WAM 3012 541494	8.0	1	1	108	2030/12/1
		8 FNMA WAM 3012 559603	8.0	5	5	633	2030/12/1
		8 FNMA WAM 3012 560458	8.0	2	2	302	2030/12/1
		8 FNMA WAM 3012 560669	8.0	0.15038	0.1511	16	2030/12/1
		8 FNMA WAM 3012 562054	8.0	1	1	184	2030/12/1
		8 FNMA WAM 3012 562059	8.0	1	1	202	2030/12/1
		8 FNMA WAM 3012 562065	8.0	6	7	769	2030/12/1
		8 FNMA WAM 3012 563509	8.0	2	2	255	2030/12/1
		8 FNMA WAM 3012 564213	8.0	3	4	432	2030/12/1
		8 FNMA WAM 3012 564752	8.0	1	1	211	2030/12/1
		8 FNMA WAM 3012 568865	8.0	1	1	135	2030/12/1
		8 FNMA WAM 3101 541499	8.0	6	6	734	2031/1/1
		8 FNMA WAM 3101 563869	8.0	2	3	331	2031/1/1
		8 FNMA WAM 3101 567088	8.0	1	2	215	2031/1/1
		8 FNMA WAM 3102 253644	8.0	4	5	633	2031/2/1
		8 FNMA WAM 3102 568698	8.0	6	6	754	2031/2/1
		8.5 FNMA WAM 2302 124679	8.5	31	33	3,576	2023/2/1
		8.5 FNMA WAM 2405 190790	8.5	12	13	1,403	2024/5/1
		8.5 FNMA WAM 3007 772284	8.5	99	104	11,275	2030/7/1
9 FNMA WAM 2406 190853	9.0	2	2	282	2024/6/1		
9 FNMA WAM 2407 250113	9.0	5	5	593	2024/7/1		
9 FNMA WAM 2608 313046	9.0	0.46939	0.51298	55	2026/8/1		
9.5 FNMA WAM 2208 323166	9.5	0.18739	0.18938	20	2022/8/1		
FRN LPFA2011-A A2 270426	2.83963	69	69	7,534	2027/4/26		
アメリカ	普通社債券	1.75 WALT DISNEY 240830	1.75	150	149	16,080	2024/8/30
		2.05 HERSHEY COMP 241115	2.05	100	100	10,848	2024/11/15
		2.125 COCA-COLA C 290906	2.125	75	73	7,913	2029/9/6
		2.25 PUBLIC SERV 260915	2.25	150	149	16,083	2026/9/15
		2.25 TEXAS INSTRU 290904	2.25	125	123	13,341	2029/9/4
		2.275 EXXON MOBIL 260816	2.275	150	151	16,299	2026/8/16
		2.35 WESTPAC BAN 250219	2.35	300	301	32,518	2025/2/19
		2.55 SOUTHERN CAL 300201	2.55	50	49	5,373	2030/2/1
		2.65 COMCAST CORP 300201	2.65	125	125	13,568	2030/2/1
		2.65 STATE STREET 260519	2.65	150	153	16,549	2026/5/19
		2.8 BANK OF NE 260504	2.8	225	231	24,987	2026/5/4
		2.95 APPLE INC 490911	2.95	100	97	10,509	2049/9/11
		2.95 HOME DEPOT I 290615	2.95	150	156	16,849	2029/6/15
		3 CENTERPOINT ENE 270201	3.0	150	155	16,726	2027/2/1
		3.1 PNC BANK NA 271025	3.1	250	261	28,250	2027/10/25
		3.125 SHELL INTER 491107	3.125	100	99	10,695	2049/11/7
		3.15 AMER AIRLINE 330815	3.15	75	77	8,383	2033/8/15
		3.282 COMM 2013 460110	3.282	254	261	28,178	2046/1/10
		3.3 IBM CORP 260515	3.3	125	132	14,269	2026/5/15
		3.45 JOHN DEERE C 240110	3.45	75	79	8,541	2024/1/10

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					
	3.5 HSBC USA INC 240623	3.5	200	212	22,889	2024/6/23
	3.625 CREDIT SUIS 240909	3.625	300	318	34,362	2024/9/9
	3.65 DUKE ENERGY 290201	3.65	75	82	8,883	2029/2/1
	3.7 MICROSOFT COR 460808	3.7	50	56	6,080	2046/8/8
	3.7 WALMART INC 280626	3.7	175	193	20,842	2028/6/26
	3.75 TD AMERITRAD 240401	3.75	150	159	17,235	2024/4/1
	3.75 TRAVELERS CO 460515	3.75	50	54	5,900	2046/5/15
	3.8 CONSUMERS ENE 281115	3.8	100	110	11,954	2028/11/15
	3.883 TOTAL CAPIT 281011	3.883	150	167	18,087	2028/10/11
	3.95 DUKE ENERGY 281115	3.95	125	139	15,053	2028/11/15
	4 DELMARVA PWR 420601	4.0	200	214	23,155	2042/6/1
	4 PROGRESSIVE COR 290301	4.0	175	197	21,250	2029/3/1
	4 UNITED AIR 2014 271011	4.0	150	160	17,296	2027/10/11
	4.2 AMERICAN E 251106	4.2	150	165	17,826	2025/11/6
	4.25 BERKSHIRE HA 490115	4.25	50	59	6,389	2049/1/15
	4.25 HSBC HOLD 240314	4.25	200	212	22,940	2024/3/14
	4.25 MICROSOFT CO 470206	4.25	50	61	6,598	2047/2/6
	4.3878JPMCC11C4A4 460715	4.3878	587	599	64,666	2046/7/15
	4.625 MEDTRONIC 450315	4.625	8	10	1,084	2045/3/15
	4.8 GOLDMAN SACHS 440708	4.8	200	241	26,041	2044/7/8
	4.869 WFRBS11-C2 440215	4.869	558	569	61,416	2044/2/15
	4.875 NORDEA BK 210513	4.875	320	331	35,721	2021/5/13
	5.1 AUST & NZ BAN 200113	5.1	475	475	51,238	2020/1/13
	FRN BANK OF AM 300723	3.194	125	129	13,992	2030/7/23
	FRN BANK OF AM 301022	2.884	100	101	10,930	2030/10/22
	FRN JP MORGAN 300506	3.702	275	296	31,947	2030/5/6
	FRN WELLS FARGO & 301030	2.879	175	176	19,011	2030/10/30
合	計				3,078,160	

(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 国	債券先物取引	NOTE5Y	—	282
		NOTE2Y	627	—
		NOTE10Y	—	97
		T-BOND	16	—
		ULTR10Y	—	229
		BOND30Y	317	—

(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1月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	3,078,160	95.0
コール・ローン等、その他	160,312	5.0
投資信託財産総額	3,238,472	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (3,190,435千円) の投資信託財産総額 (3,238,472千円) に対する比率は98.5%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 アメリカドル=107.83円		
------------------	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年1月8日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,237,022,174
コール・ローン等	49,461,357
公社債(評価額)	3,078,160,935
未収入金	29,902,634
未収利息	29,463,783
前払費用	537,858
差入委託証拠金	49,495,607
(B) 負債	40,941,297
未払金	40,941,288
未払利息	9
(C) 純資産総額(A-B)	3,196,080,877
元本	1,777,328,480
次期繰越損益金	1,418,752,397
(D) 受益権総口数	1,777,328,480口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,982円

<注記事項>

- ①期首元本額 1,809,926,335円  
 期中追加設定元本額 38,223,957円  
 期中一部解約元本額 70,821,812円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.7982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 米国債券インカムオープン 1,777,328,480円

○損益の状況 (2019年7月9日~2020年1月8日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	74,531,852
受取利息	74,533,497
支払利息	△ 1,645
(B) 有価証券売買損益	△ 24,053,113
売買益	23,223,337
売買損	△ 47,276,450
(C) 先物取引等取引損益	6,383,278
取引益	48,859,618
取引損	△ 42,476,340
(D) 保管費用等	△ 279,827
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	56,582,190
(F) 前期繰越損益金	1,388,072,352
(G) 追加信託差損益金	29,776,043
(H) 解約差損益金	△ 55,678,188
(I) 計(E+F+G+H)	1,418,752,397
次期繰越損益金(I)	1,418,752,397

(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。