

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118期(決算日：2021年9月8日)

第119期(決算日：2021年11月8日)

第120期(決算日：2022年1月11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11日に第120期の決算を行いましたので、法令に基づいて第118期～第120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	
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	
109期(2020年3月9日)	6,546		50		△0.5	93.3	13.0	3,171	
110期(2020年5月8日)	6,751		50		3.9	94.2	1.7	2,466	
111期(2020年7月8日)	6,886		50		2.7	93.8	7.0	2,501	
112期(2020年9月8日)	6,745		50		△1.3	93.1	3.9	2,431	
113期(2020年11月9日)	6,497		50		△2.9	93.4	4.0	2,310	
114期(2021年1月8日)	6,442		50		△0.1	93.2	5.0	2,185	
115期(2021年3月8日)	6,520		50		2.0	93.3	9.6	2,157	
116期(2021年5月10日)	6,518		50		0.7	92.9	7.4	2,097	
117期(2021年7月8日)	6,680		30		2.9	94.4	4.6	2,113	
118期(2021年9月8日)	6,623		30		△0.4	93.8	1.3	2,045	
119期(2021年11月8日)	6,781		30		2.8	93.4	2.8	2,036	
120期(2022年1月11日)	6,707		30		△0.6	94.0	2.5	1,943	

(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
			円	%		
第118期	(期 首) 2021年7月8日	6,680		—	94.4	4.6
	7月末	6,627		△0.8	94.6	3.6
	8月末	6,654		△0.4	93.6	0.1
	(期 末) 2021年9月8日	6,653		△0.4	93.8	1.3
第119期	(期 首) 2021年9月8日	6,623		—	93.8	1.3
	9月末	6,674		0.8	92.4	2.8
	10月末	6,770		2.2	93.4	2.6
	(期 末) 2021年11月8日	6,811		2.8	93.4	2.8
第120期	(期 首) 2021年11月8日	6,781		—	93.4	2.8
	11月末	6,744		△0.5	94.3	△0.2
	12月末	6,795		0.2	94.7	△0.1
	(期 末) 2022年1月11日	6,737		△0.6	94.0	2.5

(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。

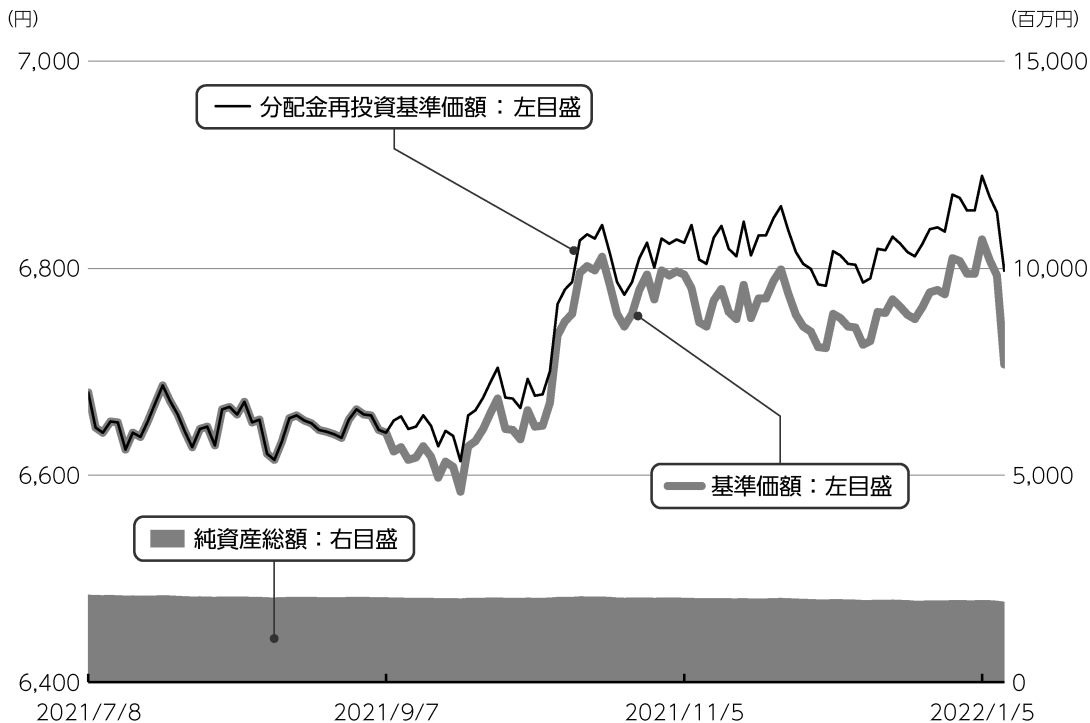
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

# 運用経過

第118期～第120期：2021年7月9日～2022年1月11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118期首 6,680円

第120期末 6,707円

既払分配金 90円

騰落率 1.8%

(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1.8%（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**

米ドルが対円で上昇したこと等が基準価額の上昇要因となりました。

**下落要因**

米国の金融緩和縮小観測やインフレの長期化懸念が強まったこと等を背景に、米国の長期金利が上昇したこと等が基準価額の下落要因となりました。

第118期～第120期：2021年7月9日～2022年1月11日

## 投資環境について

### ▶ 債券市況

**米国の長期金利は上昇しました。**

当作成期首から2021年10月にかけて、米国の金融緩和縮小観測やインフレの長期化懸念が強まったこと等から、米国の長期金利は上昇しました。11月頃には新型コロナウイルスの新たな変異株への懸念等から低下する局面もありましたが、その後金融政策の正常化が加速するとの

見方が一部で広がったこと等が金利上昇要因となり、当作成期を通じてみると、米国の長期金利は上昇しました。

### ▶ 為替市況

**米ドルは対円で上昇しました。**

米国金利が上昇する中、日米金利差が拡大したこと等から米ドルは対円で上昇しました。

## 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、やや抑制的な投資スタンスで臨み、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、市場対比で国債や住宅ローン債権を担保としたモーゲージ証券（RMBS）を消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、緩和的な金融環境が継続する中、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118期 2021年7月9日～ 2021年9月8日	第119期 2021年9月9日～ 2021年11月8日	第120期 2021年11月9日～ 2022年1月11日
当期分配金（対基準価額比率）	30 (0.451%)	30 (0.440%)	30 (0.445%)
当期の収益	22	30	21
当期の収益以外	7	－	8
翌期繰越分配対象額	505	508	501

(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

足元の債券市場については、景気回復期待や米連邦準備制度理事会（FRB）による金融緩和縮小への動き等が金利の上昇要因になると考えられる一方で、依然として緩和的な金融環境が継続している

こと等が米国債券市場を下支えするものと考えます。このような環境下、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します。



2021年7月9日～2022年1月11日

## 1万口当たりの費用明細

項目	第118期～第120期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	40	0.592	(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 )	(19)	(0.282)	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)	(0.282)	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)	(0.028)	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	0.012	(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 )	(1)	(0.009)	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)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	41	0.607	

作成期中の平均基準価額は、6,705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。

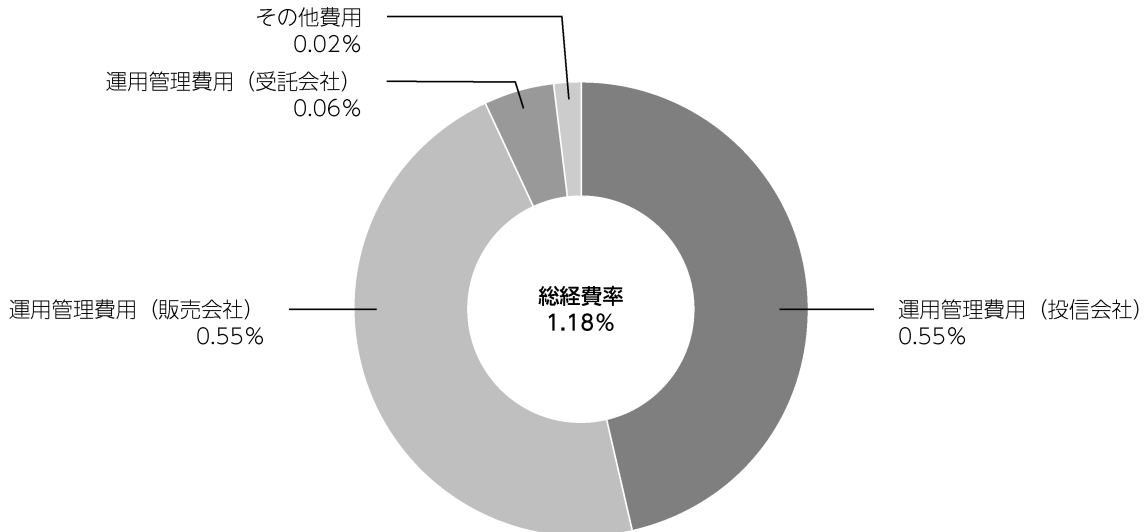
(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.18%**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

(2021年7月9日～2022年1月11日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第118期～第120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 —	千円 —	千口 110,288	千円 219,700

## ○利害関係人との取引状況等

(2021年7月9日～2022年1月11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118期～第120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	B A	うち利害関係人 との取引状況D	D C		
為替直物取引	百万円 —	百万円 —	% —	百万円 219	百万円 60	% 27.4

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

(2022年1月11日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	第117期末		第120期末	
	口 数		口 数	
			評 価 額	
US ボンドマザーファンド	千口 1,072,448	千口 962,160	千円 1,933,365	

## ○投資信託財産の構成

(2022年1月11日現在)

項 目	第120期末	
	評 価 額	比 率
USボンドマザーファンド	千円 1,933,365	% 98.4
コール・ローン等、その他	30,710	1.6
投資信託財産総額	1,964,075	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(1,929,187千円)の投資信託財産総額(1,939,347千円)に対する比率は99.5%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=115.34円			
-----------------	--	--	--

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第118期末	第119期末	第120期末
	2021年9月8日現在	2021年11月8日現在	2022年1月11日現在
	円	円	円
(A) 資産	2,058,487,994	2,050,364,117	1,964,075,884
コール・ローン等	23,926,489	24,000,470	30,710,395
USボンドマザーファンド(評価額)	2,034,561,505	2,026,363,647	1,933,365,489
(B) 負債	13,358,774	13,750,555	20,837,685
未払収益分配金	9,263,875	9,010,060	8,692,090
未払解約金	11,758	780,736	8,080,530
未払信託報酬	4,068,050	3,945,094	4,050,035
未払利息	3	30	7
その他未払費用	15,088	14,635	15,023
(C) 純資産総額(A-B)	2,045,129,220	2,036,613,562	1,943,238,199
元本	3,087,958,405	3,003,353,606	2,897,363,472
次期繰越損益金	△1,042,829,185	△966,740,044	△954,125,273
(D) 受益権総口数	3,087,958,405口	3,003,353,606口	2,897,363,472口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,623円	6,781円	6,707円

## ○損益の状況

項 目	第118期	第119期	第120期
	2021年7月9日～ 2021年9月8日	2021年9月9日～ 2021年11月8日	2021年11月9日～ 2022年1月11日
	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 551	△ 327	△ 364
受取利息	17	1	7
支払利息	△ 568	△ 328	△ 371
(B) 有価証券売買損益	△ 4,559,231	60,368,826	△ 8,950,492
売買益	198,288	61,226,666	345,781
売買損	△ 4,757,519	△ 857,840	△ 9,296,273
(C) 信託報酬等	△ 4,083,138	△ 3,959,729	△ 4,065,058
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 8,642,920	56,408,770	△ 13,015,914
(E) 前期繰越損益金	△ 504,989,439	△507,716,813	△442,887,122
(F) 追加信託差損益金	△ 519,932,951	△506,421,941	△489,530,147
(配当等相当額)	( 123,402,372)	( 120,075,577)	( 115,913,157)
(売買損益相当額)	(△ 643,335,323)	(△626,497,518)	(△605,443,304)
(G) 計(D+E+F)	△1,033,565,310	△957,729,984	△945,433,183
(H) 収益分配金	△ 9,263,875	△ 9,010,060	△ 8,692,090
次期繰越損益金(G+H)	△1,042,829,185	△966,740,044	△954,125,273
追加信託差損益金	△ 519,932,951	△506,421,941	△489,530,147
(配当等相当額)	( 123,409,658)	( 120,081,552)	( 115,921,599)
(売買損益相当額)	(△ 643,342,609)	(△626,503,493)	(△605,451,746)
分配準備積立金	32,637,903	32,726,980	29,372,228
繰越損益金	△ 555,534,137	△493,045,083	△493,967,354

(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 3,164,371,996円  
 作成期中追加設定元本額 16,392,298円  
 作成期中一部解約元本額 283,400,822円

また、1口当たり純資産額は、作成期末0.6707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954,125,273円です。

## ③分配金の計算過程

項 目	2021年7月9日～ 2021年9月8日	2021年9月9日～ 2021年11月8日	2021年11月9日～ 2022年1月11日
費用控除後の配当等収益額	6,973,639円	9,942,203円	6,349,555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	123,409,658円	120,081,552円	115,921,599円
分配準備積立金額	34,928,139円	31,794,837円	31,714,763円
当ファンドの分配対象収益額	165,311,436円	161,818,592円	153,985,917円
1万口当たり収益分配対象額	535円	538円	531円
1万口当たり分配金額	30円	30円	30円
収益分配金金額	9,263,875円	9,010,060円	8,692,090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118期	第119期	第120期
1 万口当たり分配金（税込み）	30円	30円	30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、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40期》決算日2022年1月11日

[計算期間：2021年7月9日～2022年1月11日]

「USボンドマザーファンド」は、1月11日に第40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40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			
36期(2020年1月8日)	17,982	1.8	96.3	11.0	3,196
37期(2020年7月8日)	19,179	6.7	94.2	7.0	2,490
38期(2021年1月8日)	18,457	△3.8	93.9	5.0	2,170
39期(2021年7月8日)	19,636	6.4	94.8	4.6	2,105
40期(2022年1月11日)	20,094	2.3	94.5	2.5	1,933

(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) 2021年7月8日	円 19,636	% 94.8	% 4.6
7月末	19,491	△0.7	95.0
8月末	19,591	△0.2	93.9
9月末	19,758	0.6	92.7
10月末	20,061	2.2	93.5
11月末	20,091	2.3	94.8
12月末	20,263	3.2	95.0
(期 末) 2022年1月11日	20,094	2.3	94.5

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

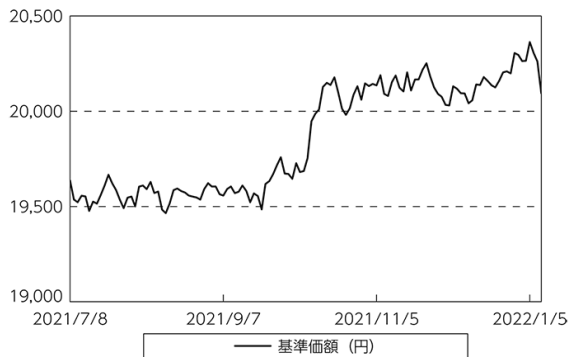
## ○運用経過

## ●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2.3%の上昇となりました。

基準価額等の推移



## ●基準価額の主な変動要因

## (上昇要因)

米ドルが対円で上昇したこと等が基準価額の上昇要因となりました。

## (下落要因)

米国の金融緩和縮小観測やインフレの長期化懸念が強まったこと等を背景に、米国の長期金利が上昇したこと等が基準価額の下落要因となりました。

## ●投資環境について

## ◎債券市況

- ・米国の長期金利は上昇しました。
- ・期首から2021年10月にかけて、米国の金融緩和縮小観測やインフレの長期化懸念が強まったこと等から、米国の長期金利は上昇しました。11月頃には新型コロナウイルスの新たな変異株への懸念等から低下する局面もありましたが、その後金融政策の正常化が加速するとの見方が一部で広がったこと等が金利上昇要因となり、期を通じてみると、米国の長期金利は上昇しました。



## ◎為替市況

- ・米ドルは対円で上昇しました。
  - ・米国金利が上昇する中、日米金利差が拡大したこと等から米ドルは対円で上昇しました。
- 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、やや抑制的な投資スタンスで臨み、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、市場対比で国債や住宅ローン債権を担保としたモーゲージ証券（RMBS）を消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、緩和的な金融環境が継続する中、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

- ・足元の債券市場については、景気回復期待や米連邦準備制度理事会（FRB）による金融緩和縮小への動き等が金利の上昇要因になると考えられる一方で、依然として緩和的な金融環境が継続していること等が米国債券市場を下支えするものと考えます。このような環境下、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、マーケット状況などを勘案し、RMBSに関しては慎重なスタンスとします。

## ○1万口当たりの費用明細

(2021年7月9日～2022年1月11日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 1 (1)	% 0.003 (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 (2) (0)	0.009 (0.009) (0.000)	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	3	0.012	
期中の平均基準価額は、19,859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

(2021年7月9日～2022年1月11日)

## 公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ		千アメリカドル	千アメリカドル
		国債証券	2,139	2,078
		特殊債券	530	601
		社債券	(0.27449)	( 826)
			1,524	2,251 ( 18)

(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	百万円	百万円	百万円	百万円
債券先物取引	1,394	1,500	1,049	1,105

(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

(2021年7月9日～2022年1月11日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	—	—	—	219	60	27.4

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

(2022年1月11日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千アメリカドル 14,411	千アメリカドル 15,834	千円 1,826,323	% 94.5	% —	% 72.5	% 19.6	% 2.3
合 計	14,411	15,834	1,826,323	94.5	—	72.5	19.6	2.3

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

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

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	利 率	当 期 末			償還年月日
			額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
国債証券	2.625 CANADA GOVE 220125	2.625	300	300	34,632	2022/1/25
	4.75 T-BOND 410215	4.75	550	782	90,239	2041/2/15
	5 T-BOND 370515	5.0	1,550	2,188	252,382	2037/5/15
	6.25 T-BOND 300515	6.25	750	1,015	117,079	2030/5/15
特殊債券	0.375 INTL FINAN 250716	0.375	225	217	25,065	2025/7/16
	0.375 KFW 250718	0.375	210	202	23,395	2025/7/18
	0.5 IBRD 251028	0.5	225	217	25,074	2025/10/28
	0.75 TENN VALLEY 250515	0.75	300	294	33,969	2025/5/15
	2 FN BQ5447 5010 BQ5447	2.0	88	86	9,954	2050/10/1
	2 FN BR1104 5012 BR1104	2.0	44	43	4,983	2050/12/1
	2 FR RE0019 5011 RE0019	2.0	86	84	9,786	2050/11/1
	2 SCRT 2020-3 MT 600525	2.0	116	114	13,215	2060/5/25
	2.5 G2 BS854 5012 BS8546	2.5	89	90	10,391	2050/12/20
	2.5 G2 CB2912 510420	2.5	95	96	11,087	2051/4/20
	2.5 G2 CB878 5111 CB8780	2.5	99	100	11,607	2051/11/20
	2.5 G2 CI793 5111 CI7932	2.5	99	100	11,608	2051/11/20
	2.5 G2 CI808 5111 CI8087	2.5	49	50	5,816	2051/11/20
	2.5 UMBS FNMA 5110	2.5	172	173	20,053	2051/10/1
	3 FR RE6019 4911 RE6019	3.0	8	8	1,024	2049/11/1
	3 FWLS 2016 1A 460725	3.0	11	11	1,298	2046/7/25
	3 FWLS 2017-SC01 461225	3.0	27	26	3,086	2046/12/25
	3 FWLS 2017-SC02 470525	3.0	24	23	2,758	2047/5/25
	3 SCRT 2017-3 MT 560725	3.0	60	61	7,057	2056/7/25
	3 SCRT 2018-1 MT 570525	3.0	109	111	12,814	2057/5/25
	3 SCRT 2018-2 HT 571125	3.0	63	64	7,493	2057/11/25
	3 SCRT 2018-4 HT 571125	3.0	83	86	9,961	2057/11/25
	3 SCRT 2019-1 HT 580725	3.0	104	107	12,439	2058/7/25
	3 SCRT 2019-2 HT 580825	3.0	36	37	4,342	2058/8/25
	3 SCRT 2019-3 HT 581025	3.0	15	16	1,845	2058/10/25
	3 SCRT 2019-4 HT 590325	3.0	58	60	6,993	2059/3/25
	3 SCRT 2019-4 MT 590325	3.0	72	73	8,474	2059/3/25
	3.5 FN MA372 4906 MA3725	3.5	12	12	1,483	2049/6/1
	3.5 FR RE604 5004 RE6042	3.5	19	19	2,300	2050/4/1
	3.5 FWLS 2015 1A 450525	3.5	17	17	2,007	2045/5/25
	3.5 FWLS 2016 2A 461025	3.5	16	16	1,887	2046/10/25
	3.5 FWLS 2017-SC0 461225	3.5	19	20	2,320	2046/12/25
	3.5 FWLS 2017-SC0 470525	3.5	5	5	607	2047/5/25
	3.5 G2 AB7278 421120	3.5	393	416	48,065	2042/11/20
	3.5 G2 MA5077 480320	3.5	110	116	13,402	2048/3/20
	3.5 G2 MA5329 480720	3.5	114	119	13,787	2048/7/20
	3.5 G2 MA5397 480820	3.5	107	112	12,985	2048/8/20
	4 FN MA3754 4908 MA3754	4.0	16	17	1,984	2049/8/1
	4 FWLS 2015 2A 450525	4.0	5	5	610	2045/5/25
	4 G2 BF1496 480120	4.0	226	248	28,609	2048/1/20

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	
アメリカ		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
特殊債券	4 G2 MA5320 480720	4.0	26	27	3,179	2048/7/20
	4 SCRT 2019-2 M55 580825	4.0	29	31	3,577	2058/8/25
	4 SCRT 2019-3 M55 581025	4.0	16	17	2,019	2058/10/25
	4 SCRT 2019-4 M55 590325	4.0	47	49	5,765	2059/3/25
	4.5 G2 MA1840 440420	4.5	178	197	22,814	2044/4/20
	4.5 G2 MA2225 440920	4.5	100	111	12,808	2044/9/20
	4.5 SCRT 2017-4 M 570625	4.5	106	113	13,148	2057/6/25
	5 FGLMC WAM 390801	5.0	29	33	3,812	2039/8/1
	5 G2 BK5991 481220	5.0	3	3	383	2048/12/20
	5.5 FNMA WAM 3511 843798	5.5	84	96	11,121	2035/11/1
	6 FGLMC WAM 3808 A81140	6.0	35	39	4,540	2038/8/1
	6.5 FNMA WAM 2907 252570	6.5	22	24	2,838	2029/7/1
	6.5 FNMA WAM 3102 535705	6.5	27	29	3,455	2031/2/1
	6.5 FNMA WAM 3110 606828	6.5	18	20	2,314	2031/10/1
	6.5 FNMA WAM 3206 545695	6.5	107	119	13,770	2032/6/1
	6.5 FNMA WAM 3208 646528	6.5	11	12	1,449	2032/8/1
	6.5 FNMA WAM 3208 656412	6.5	13	15	1,775	2032/8/1
	6.5 FNMA WAM 3209 545879	6.5	166	185	21,397	2032/9/1
	6.5 FNMA WAM 3212 678844	6.5	31	34	3,974	2032/12/1
	7 FGLMC WAM 3109 G01311	7.0	9	10	1,250	2031/9/1
	7 FGLMC WAM 3109 G01315	7.0	1	2	258	2031/9/1
	7 FGLMC WAM 3204 C01345	7.0	12	13	1,609	2032/4/1
	7 FGLMC WAM 3204 G01381	7.0	9	10	1,181	2032/4/1
	7 FGLMC WAM 3205 C01367	7.0	16	18	2,146	2032/5/1
	7 FNMA WAM 2709 313687	7.0	3	4	467	2027/9/1
	7 FNMA WAM 3101 511793	7.0	1	2	234	2031/1/1
	7 FNMA WAM 3111 616766	7.0	1	1	121	2031/11/1
	7 FNMA WAM 3201 622283	7.0	5	5	650	2032/1/1
	7 FNMA WAM 3209 663180	7.0	4	4	508	2032/9/1
	7 FNMA WAM 3402 255168	7.0	12	13	1,598	2034/2/1
	7 FNMA WAM 3402 759594	7.0	4	4	523	2034/2/1
	7 FNMA WAM 3403 789566	7.0	8	9	1,111	2034/3/1
	7 FNMA WAM 3407 786265	7.0	4	4	476	2034/7/1
	7 FNMA WAM 3407 786482	7.0	4	5	622	2034/7/1
	7 FNMA WAM 3509 842085	7.0	6	6	761	2035/9/1
	7 FNMA WAM 3512 745114	7.0	3	3	401	2035/12/1
	7 FNMA WAM 3604 745436	7.0	1	2	257	2036/4/1
	7.5 FNMA WAM 2901 545272	7.5	65	70	8,141	2029/1/1
	7.5 FNMA WAM 2908 508609	7.5	0.0643	0.06526	7	2029/8/1
	7.5 FNMA WAM 2909 504318	7.5	3	3	439	2029/9/1
	7.5 FNMA WAM 2912 524976	7.5	8	8	989	2029/12/1
	7.5 FNMA WAM 3001 252981	7.5	2	3	382	2030/1/1
	7.5 FNMA WAM 3004 536595	7.5	0.24006	0.24512	28	2030/4/1
	7.5 FNMA WAM 3010 548190	7.5	1	1	128	2030/10/1
	7.5 FNMA WAM 3011 561790	7.5	47	50	5,774	2030/11/1

銘柄	当期末					
	利率	額面金額	評価額		償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
	%	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 FNMA WAM 3012 541493	7.5	0.50043	0.5035	58	2030/12/1
	7.5 FNMA WAM 3101 562653	7.5	1	1	184	2031/1/1
	7.5 FNMA WAM 3105 545067	7.5	2	3	350	2031/5/1
	7.5 FNMA WAM 3106 589344	7.5	2	2	303	2031/6/1
	7.5 FNMA WAM 3108 600836	7.5	10	10	1,190	2031/8/1
	7.5 FNMA WAM 3203 637091	7.5	27	30	3,523	2032/3/1
	7.5 FNMA WAM 3204 636447	7.5	128	144	16,698	2032/4/1
	7.5 FNMA WAM 3206 254383	7.5	1	1	143	2032/6/1
	8 FNMA WAM 2204 124267	8.0	0.00161	0.00161	0.185	2022/4/1
	8 FNMA WAM 2407 250086	8.0	1	1	140	2024/7/1
	8 FNMA WAM 2409 294579	8.0	0.61514	0.61921	71	2024/9/1
	8 FNMA WAM 2412 303101	8.0	0.12184	0.12336	14	2024/12/1
	8 FNMA WAM 2412 313454	8.0	0.06664	0.06748	7	2024/12/1
	8 FNMA WAM 2501 303113	8.0	1	1	182	2025/1/1
	8 FNMA WAM 2501 303136	8.0	0.1545	0.15701	18	2025/1/1
	8 FNMA WAM 2501 305095	8.0	0.35245	0.35479	40	2025/1/1
	8 FNMA WAM 2502 303226	8.0	0.52068	0.5339	61	2025/2/1
	8 FNMA WAM 2504 303256	8.0	2	2	235	2025/4/1
	8 FNMA WAM 2505 303273	8.0	1	2	231	2025/5/1
	8 FNMA WAM 2506 250284	8.0	0.58434	0.62482	72	2025/6/1
	8 FNMA WAM 2510 354471	8.0	0.34319	0.34535	39	2025/10/1
	8 FNMA WAM 2601 250462	8.0	0.16197	0.17365	20	2026/1/1
	8 FNMA WAM 2604 250573	8.0	1	1	205	2026/4/1
	8 FNMA WAM 2604 303854	8.0	0.46167	0.46974	54	2026/4/1
	8 FNMA WAM 2607 250627	8.0	1	2	233	2026/7/1
	8 FNMA WAM 2607 303987	8.0	1	1	210	2026/7/1
	8 FNMA WAM 2607 348798	8.0	1	1	180	2026/7/1
	8 FNMA WAM 2608 250642	8.0	1	2	251	2026/8/1
	8 FNMA WAM 2609 125446	8.0	1	1	135	2026/9/1
	8 FNMA WAM 2609 356883	8.0	0.89213	0.8981	103	2026/9/1
	8 FNMA WAM 2610 356358	8.0	1	1	153	2026/10/1
	8 FNMA WAM 2610 358965	8.0	4	4	555	2026/10/1
	8 FNMA WAM 2610 361101	8.0	0.56568	0.5695	65	2026/10/1
	8 FNMA WAM 2611 250737	8.0	0.564	0.60885	70	2026/11/1
	8 FNMA WAM 2612 353014	8.0	0.11393	0.1147	13	2026/12/1
	8 FNMA WAM 2612 356369	8.0	0.58874	0.59271	68	2026/12/1
	8 FNMA WAM 2612 365844	8.0	1	1	193	2026/12/1
	8 FNMA WAM 2612 398058	8.0	1	1	207	2026/12/1
	8 FNMA WAM 2702 371204	8.0	4	4	551	2027/2/1
	8 FNMA WAM 2707 313637	8.0	0.76045	0.82728	95	2027/7/1
	8 FNMA WAM 2708 251116	8.0	0.93664	1	117	2027/8/1
	8 FNMA WAM 2708 396849	8.0	1	1	219	2027/8/1
	8 FNMA WAM 2709 399368	8.0	2	2	276	2027/9/1
	8 FNMA WAM 2709 399397	8.0	0.51333	0.51646	59	2027/9/1
	8 FNMA WAM 2710 251237	8.0	1	2	239	2027/10/1

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 2711 251287	8.0	1	1	128	2027/11/1
		8 FNMA WAM 2712 451747	8.0	7	7	903	2027/12/1
		8 FNMA WAM 2801 406640	8.0	4	4	528	2028/1/1
		8 FNMA WAM 2802 323067	8.0	2	2	293	2028/2/1
		8 FNMA WAM 2803 533484	8.0	0.46495	0.4681	53	2028/3/1
		8 FNMA WAM 2806 323218	8.0	0.27305	0.29086	33	2028/6/1
		8 FNMA WAM 2809 252108	8.0	2	2	260	2028/9/1
		8 FNMA WAM 2902 323602	8.0	0.31558	0.33772	38	2029/2/1
		8 FNMA WAM 2909 513693	8.0	0.63549	0.65701	75	2029/9/1
		8 FNMA WAM 2909 513941	8.0	0.76343	0.78902	91	2029/9/1
		8 FNMA WAM 2911 252875	8.0	0.3547	0.3933	45	2029/11/1
		8 FNMA WAM 2911 323992	8.0	0.39469	0.43622	50	2029/11/1
		8 FNMA WAM 2911 522329	8.0	0.13023	0.13228	15	2029/11/1
		8 FNMA WAM 2912 252926	8.0	0.95138	1	119	2029/12/1
		8 FNMA WAM 2912 519816	8.0	21	23	2,698	2029/12/1
		8 FNMA WAM 2912 522781	8.0	5	6	698	2029/12/1
		8 FNMA WAM 3001 525118	8.0	0.60148	0.60556	69	2030/1/1
		8 FNMA WAM 3001 535095	8.0	0.74848	0.85789	98	2030/1/1
		8 FNMA WAM 3002 531753	8.0	0.13376	0.13467	15	2030/2/1
		8 FNMA WAM 3003 253114	8.0	0.75423	0.84851	97	2030/3/1
		8 FNMA WAM 3003 529424	8.0	9	9	1,106	2030/3/1
		8 FNMA WAM 3003 533503	8.0	8	8	1,035	2030/3/1
		8 FNMA WAM 3003 535190	8.0	1	1	197	2030/3/1
		8 FNMA WAM 3004 259026	8.0	0.33324	0.3491	40	2030/4/1
		8 FNMA WAM 3004 534515	8.0	4	4	511	2030/4/1
		8 FNMA WAM 3004 536330	8.0	0.04785	0.05181	5	2030/4/1
		8 FNMA WAM 3004 536601	8.0	1	1	119	2030/4/1
		8 FNMA WAM 3004 537148	8.0	0.72954	0.75364	86	2030/4/1
		8 FNMA WAM 3005 253266	8.0	3	3	409	2030/5/1
		8 FNMA WAM 3005 531265	8.0	0.42461	0.43314	49	2030/5/1
		8 FNMA WAM 3005 534661	8.0	4	4	525	2030/5/1
		8 FNMA WAM 3005 535271	8.0	0.46889	0.54964	63	2030/5/1
		8 FNMA WAM 3005 536949	8.0	0.65483	0.66566	76	2030/5/1
		8 FNMA WAM 3005 537255	8.0	3	3	364	2030/5/1
		8 FNMA WAM 3005 539943	8.0	0.41762	0.42482	48	2030/5/1
		8 FNMA WAM 3005 540755	8.0	1	1	226	2030/5/1
		8 FNMA WAM 3005 540756	8.0	0.05692	0.0577	6	2030/5/1
		8 FNMA WAM 3006 190307	8.0	0.30887	0.35234	40	2030/6/1
		8 FNMA WAM 3006 253347	8.0	0.6072	0.6944	80	2030/6/1
		8 FNMA WAM 3006 538576	8.0	0.04769	0.04801	5	2030/6/1
8 FNMA WAM 3006 541282	8.0	2	2	293	2030/6/1		
8 FNMA WAM 3006 541828	8.0	0.80049	0.81662	94	2030/6/1		
8 FNMA WAM 3006 542767	8.0	5	5	648	2030/6/1		
8 FNMA WAM 3006 542774	8.0	1	1	198	2030/6/1		
8 FNMA WAM 3007 253356	8.0	1	1	164	2030/7/1		

銘柄	当期末					
	利率	額面金額	評価額		償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
	%	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 3007 535401	8.0	0.11202	0.12303	14	2030/7/1
	8 FNMA WAM 3007 538887	8.0	0.10024	0.11295	13	2030/7/1
	8 FNMA WAM 3007 542389	8.0	1	1	204	2030/7/1
	8 FNMA WAM 3007 543852	8.0	0.78991	0.7953	91	2030/7/1
	8 FNMA WAM 3007 543944	8.0	1	1	202	2030/7/1
	8 FNMA WAM 3007 546990	8.0	0.14601	0.147	16	2030/7/1
	8 FNMA WAM 3007 547821	8.0	3	3	386	2030/7/1
	8 FNMA WAM 3008 253398	8.0	1	1	207	2030/8/1
	8 FNMA WAM 3008 539615	8.0	3	3	378	2030/8/1
	8 FNMA WAM 3008 542581	8.0	3	3	416	2030/8/1
	8 FNMA WAM 3008 548016	8.0	10	11	1,284	2030/8/1
	8 FNMA WAM 3008 549603	8.0	0.03374	0.03517	4	2030/8/1
	8 FNMA WAM 3009 544444	8.0	2	2	267	2030/9/1
	8 FNMA WAM 3009 549229	8.0	3	3	448	2030/9/1
	8 FNMA WAM 3009 549890	8.0	0.26115	0.27227	31	2030/9/1
	8 FNMA WAM 3009 550588	8.0	0.18045	0.18166	20	2030/9/1
	8 FNMA WAM 3009 551252	8.0	0.09756	0.09822	11	2030/9/1
	8 FNMA WAM 3009 551285	8.0	0.06466	0.06509	7	2030/9/1
	8 FNMA WAM 3009 551410	8.0	0.2813	0.29092	33	2030/9/1
	8 FNMA WAM 3009 551461	8.0	1	1	146	2030/9/1
	8 FNMA WAM 3009 556014	8.0	1	1	170	2030/9/1
	8 FNMA WAM 3009 557195	8.0	3	3	395	2030/9/1
	8 FNMA WAM 3010 535597	8.0	1	1	151	2030/10/1
	8 FNMA WAM 3010 548944	8.0	0.07661	0.07712	8	2030/10/1
	8 FNMA WAM 3010 553264	8.0	6	7	851	2030/10/1
	8 FNMA WAM 3010 556519	8.0	0.02705	0.02723	3	2030/10/1
	8 FNMA WAM 3010 557951	8.0	2	2	260	2030/10/1
	8 FNMA WAM 3010 559148	8.0	0.41367	0.41649	48	2030/10/1
	8 FNMA WAM 3010 560834	8.0	0.30202	0.30403	35	2030/10/1
	8 FNMA WAM 3011 554866	8.0	0.5286	0.58689	67	2030/11/1
	8 FNMA WAM 3011 556050	8.0	1	1	142	2030/11/1
	8 FNMA WAM 3011 560704	8.0	6	6	714	2030/11/1
	8 FNMA WAM 3011 561194	8.0	18	18	2,186	2030/11/1
	8 FNMA WAM 3012 540478	8.0	2	2	309	2030/12/1
	8 FNMA WAM 3012 541494	8.0	0.87087	0.87681	101	2030/12/1
	8 FNMA WAM 3012 559603	8.0	1	1	189	2030/12/1
	8 FNMA WAM 3012 560458	8.0	1	1	138	2030/12/1
	8 FNMA WAM 3012 560669	8.0	0.13137	0.13226	15	2030/12/1
	8 FNMA WAM 3012 562054	8.0	1	1	167	2030/12/1
	8 FNMA WAM 3012 562059	8.0	1	1	189	2030/12/1
	8 FNMA WAM 3012 562065	8.0	5	5	685	2030/12/1
	8 FNMA WAM 3012 563509	8.0	2	2	237	2030/12/1
	8 FNMA WAM 3012 564752	8.0	1	1	189	2030/12/1
	8 FNMA WAM 3012 568865	8.0	0.64928	0.65359	75	2030/12/1
	8 FNMA WAM 3101 541499	8.0	5	6	697	2031/1/1



銘柄		当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
アメリカ 特殊債券	8 FNMA WAM 3101 563869	8.0	1	1	121	2031/1/1
	8 FNMA WAM 3101 567088	8.0	1	1	203	2031/1/1
	8 FNMA WAM 3102 253644	8.0	2	2	315	2031/2/1
	8 FNMA WAM 3102 568698	8.0	5	5	616	2031/2/1
	8.5 FNMA WAM 2302 124679	8.5	8	8	974	2023/2/1
	8.5 FNMA WAM 2405 190790	8.5	0.96736	0.97612	112	2024/5/1
	8.5 FNMA WAM 3007 772284	8.5	69	72	8,368	2030/7/1
	9 FNMA WAM 2406 190853	9.0	1	1	120	2024/6/1
	9 FNMA WAM 2407 250113	9.0	2	2	289	2024/7/1
9 FNMA WAM 2608 313046	9.0	0.16055	0.17215	19	2026/8/1	
普通社債券	0.75 MERCK & CO I 260224	0.75	150	145	16,831	2026/2/24
	1.1 JDOT 2020-A A 240815	1.1	121	122	14,090	2024/8/15
	1.2 PROCTER & GAM 301029	1.2	50	46	5,345	2030/10/29
	1.25 AUTOMATIC DA 300901	1.25	75	69	7,983	2030/9/1
	1.339 TOYOTA MOTO 260325	1.339	100	98	11,352	2026/3/25
	1.375 HOME DEPOT 310315	1.375	125	115	13,331	2031/3/15
	1.5 CUMMINS INC 300901	1.5	50	46	5,365	2030/9/1
	1.625 PEPSICO INC 300501	1.625	175	167	19,316	2030/5/1
	1.75 WALT DISNEY 240830	1.75	150	151	17,526	2024/8/30
	1.8 BANK OF NE 310728	1.8	75	71	8,258	2031/7/28
	1.85 BERKSHIRE HA 300312	1.85	25	24	2,805	2030/3/12
	1.85 INTERCONTINE 320915	1.85	75	69	8,072	2032/9/15
	1.9 ALPHABET INC 400815	1.9	75	66	7,624	2040/8/15
	1.9 MASTERCARD IN 310315	1.9	50	48	5,626	2031/3/15
	1.95 COMCAST CORP 310115	1.95	150	143	16,501	2031/1/15
	1.95 ESTEE LAUDER 310315	1.95	75	72	8,375	2031/3/15
	2.125 COCA-COLA C 290906	2.125	75	74	8,623	2029/9/6
	2.25 CANADIAN IMP 250128	2.25	100	101	11,715	2025/1/28
	2.25 PUBLIC SERV 260915	2.25	150	152	17,619	2026/9/15
	2.25 TEXAS INSTRU 290904	2.25	50	50	5,801	2029/9/4
	2.275 EXXON MOBIL 260816	2.275	50	51	5,907	2026/8/16
	2.343 CHEVRON USA 500812	2.343	25	22	2,551	2050/8/12
	2.35 WESTPAC BAN 250219	2.35	300	307	35,495	2025/2/19
	2.375 APPLE INC 410208	2.375	25	23	2,704	2041/2/8
	2.4 NEVADA POWER 300501	2.4	75	74	8,610	2030/5/1
	2.45 PROGRESSIVE 270115	2.45	225	230	26,629	2027/1/15
	2.5 SHELL INTERNA 260912	2.5	100	103	11,943	2026/9/12
	2.525 MICROSOFT C 500601	2.525	50	46	5,411	2050/6/1
	2.65 APPLE INC 500511	2.65	75	70	8,185	2050/5/11
	2.65 STATE STREET 260519	2.65	150	156	18,060	2026/5/19
	2.65 WALT DISNEY 310113	2.65	50	50	5,859	2031/1/13
	2.7 AMAZON.COM IN 600603	2.7	50	45	5,261	2060/6/3
2.8 GILEAD SCIENC 501001	2.8	25	22	2,644	2050/10/1	
2.85 FLORIDA POWE 250401	2.85	75	78	8,998	2025/4/1	
2.85 NVIDIA CORP 300401	2.85	50	51	5,988	2030/4/1	

銘柄	柄	当期				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 CENTERPOINT ENE 270201	3.0	150	156	18,008	2027/2/1
	3.282 COMM 2013 460110	3.282	254	259	29,885	2046/1/10
	3.45 JOHN DEERE C 240110	3.45	75	78	9,063	2024/1/10
	3.452 EXXON MOBIL 510415	3.452	25	26	3,028	2051/4/15
	3.5 HSBC USA INC 240623	3.5	200	210	24,248	2024/6/23
	3.625 CREDIT SUIS 240909	3.625	300	317	36,573	2024/9/9
	3.65 DUKE ENERGY 290201	3.65	75	80	9,248	2029/2/1
	3.75 CHARLES SCHW 240401	3.75	150	158	18,240	2024/4/1
	3.8 CONSUMERS ENE 281115	3.8	100	109	12,657	2028/11/15
	3.8 WALT DISNEY C 300322	3.8	25	27	3,175	2030/3/22
	3.883 TOTAL CAPIT 281011	3.883	150	165	19,097	2028/10/11
	3.95 DUKE ENERGY 281115	3.95	125	137	15,881	2028/11/15
	4 DELMARVA PWR 420601	4.0	50	54	6,278	2042/6/1
	4.2 AMERICAN E 251106	4.2	150	163	18,907	2025/11/6
	4.8 GOLDMAN SACHS 440708	4.8	75	91	10,587	2044/7/8
	FRN BANK OF AM 320422	2.687	175	172	19,906	2032/4/22
	FRN BANK OF AM 321020	2.572	50	48	5,632	2032/10/20
	FRN CITIGROUP 321103	2.52	50	48	5,599	2032/11/3
	FRN JP MORGAN 320204	1.953	50	46	5,391	2032/2/4
	FRN JP MORGAN 321108	2.545	175	171	19,775	2032/11/8
	FRN WELLS FARGO & 301030	2.879	175	178	20,568	2030/10/30
合	計				1,826,323	

(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	柄	別	当期	
			買建額	売建額
外	債券先物取引	NOTE5Y	百万円	百万円
		NOTE2Y	124	—
		NOTE10Y	100	—
国		T-BOND	—	88
		ULTR10Y 2203	—	53
		BOND30Y	—	98
			65	—

(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

(2022年1月11日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	1,826,323	94.2
コール・ローン等、その他	113,024	5.8
投資信託財産総額	1,939,347	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (1,929,187千円) の投資信託財産総額 (1,939,347千円) に対する比率は99.5%です。

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

1 アメリカドル=115.34円		
------------------	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年1月11日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,935,077,990
コール・ローン等	8,859,221
公社債(評価額)	1,826,323,941
未収入金	27,128,716
未収利息	10,385,918
前払費用	922,516
差入委託証拠金	61,457,678
(B) 負債	1,731,874
未払金	1,731,874
(C) 純資産総額(A-B)	1,933,346,116
元本	962,160,590
次期繰越損益金	971,185,526
(D) 受益権総口数	962,160,590口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,094円

<注記事項>

- ①期首元本額 1,072,448,901円  
 期中追加設定元本額 0円  
 期中一部解約元本額 110,288,311円  
 また、1口当たり純資産額は、期末2,0094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 962,160,590円

○損益の状況 (2021年7月9日~2022年1月11日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	33,189,583
受取利息	33,094,289
その他収益金	199,746
支払利息	△ 104,452
(B) 有価証券売買損益	12,270,184
売買益	86,635,218
売買損	△ 74,365,034
(C) 先物取引等取引損益	1,972,371
取引益	21,785,620
取引損	△ 19,813,249
(D) 保管費用等	△ 195,058
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	47,237,080
(F) 前期繰越損益金	1,033,360,135
(G) 解約差損益金	△ 109,411,689
(H) 計(E+F+G)	971,185,526
次期繰越損益金(H)	971,185,526

(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)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。