

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121期(決算日：2022年3月8日)

第122期(決算日：2022年5月9日)

第123期(決算日：2022年7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7月8日に第123期の決算を行いましたので、法令に基づいて第121期～第123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 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金 騰 落 中 率			
	円		円		%	%	百万円
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
121期(2022年3月8日)	6,579		30	△1.5	93.6	△1.8	1,833
122期(2022年5月9日)	6,910		30	5.5	93.3	△4.7	1,855
123期(2022年7月8日)	7,180		30	4.3	94.2	△1.9	1,884

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		
			債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	券 率
第121期	(期 首) 2022年 1月11日	円 6,707	% —	% 94.0	% 2.5
	1月末	6,681	△0.4	94.4	0.0
	2月末	6,565	△2.1	93.7	△0.8
	(期 末) 2022年 3月 8日	6,609	△1.5	93.6	△1.8
第122期	(期 首) 2022年 3月 8日	6,579	—	93.6	△1.8
	3月末	6,788	3.2	93.9	△2.7
	4月末	6,963	5.8	93.4	0.4
	(期 末) 2022年 5月 9日	6,940	5.5	93.3	△4.7
第123期	(期 首) 2022年 5月 9日	6,910	—	93.3	△4.7
	5月末	6,906	△0.1	93.7	△3.9
	6月末	7,215	4.4	93.8	0.9
	(期 末) 2022年 7月 8日	7,210	4.3	94.2	△1.9

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

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

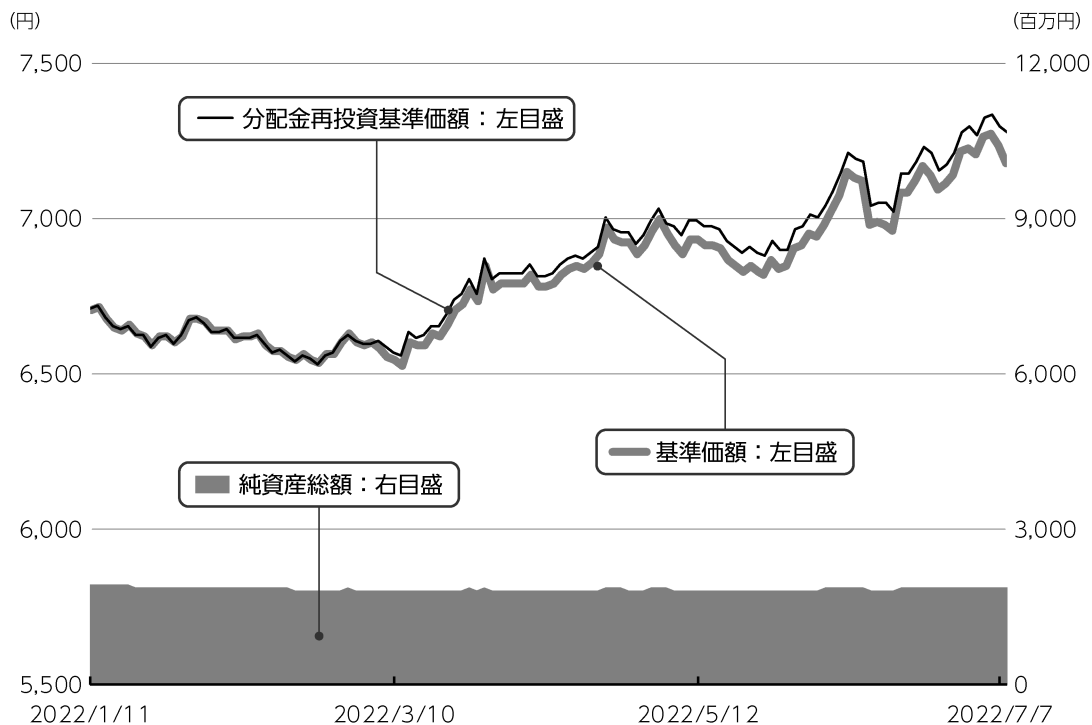
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

# 運用経過

第121期～第123期：2022年1月12日～2022年7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121期首	6,707円
第123期末	7,180円
既払分配金	90円
騰落率	8.5%
	(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8.5%（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**

インフレの高止まりを受けて、米連邦準備制度理事会（FRB）が積極的に金融引き締めを進めた結果、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121期～第123期：2022年1月12日～2022年7月8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。**

インフレの高止まりを受けてF R Bが金融引き締めにより積極的な姿勢を示したことなどから、米国金利は上昇基調で推移しました。2022年6月中旬以降、急激な金融引き締めによる景気減速懸念などから金利が低下する場面もありましたが、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121期 2022年1月12日～ 2022年3月8日	第122期 2022年3月9日～ 2022年5月9日	第123期 2022年5月10日～ 2022年7月8日
当期分配金（対基準価額比率）	30 (0.454%)	30 (0.432%)	30 (0.416%)
当期の収益	19	30	30
当期の収益以外	10	—	—
翌期繰越分配対象額	491	497	504

(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、インフレ圧力の高まりが続くなか、今後のインフレの見通しやFRBによる金融政策の動向が金利の主要な変動要因となることが想

定されます。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、RMB Sに関しては慎重なスタンスとします。



2022年1月12日～2022年7月8日

## 1万口当たりの費用明細

項目	第121期～第123期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	38	0.563	(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)	(0.268)	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)	(0.268)	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	0.017	(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)	(0.015)	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
合 計	39	0.583	

作成期中の平均基準価額は、6,814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。

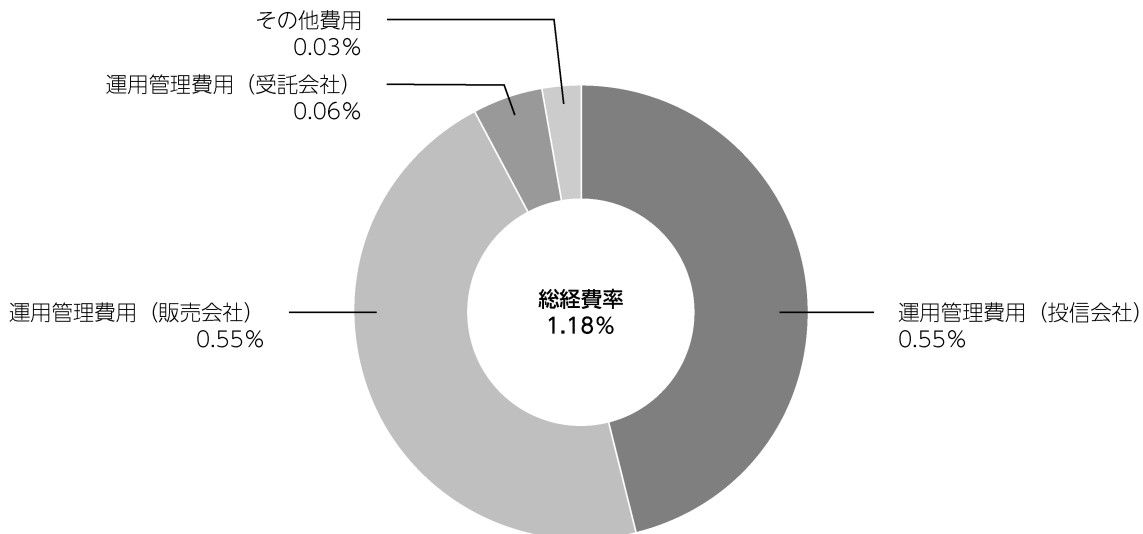
(注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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

(2022年1月12日～2022年7月8日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第121期～第123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 105,836	千円 217,000

## ○利害関係人との取引状況等

(2022年1月12日～2022年7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121期～第123期					
	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 —	百万円 —	% —	百万円 217	百万円 57	% 26.3

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7月8日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	第120期末	第123期末	
	口 数	口 数	評 価 額
US ボンドマザーファンド	千口 962,160	千口 856,323	千円 1,876,205

## ○投資信託財産の構成

(2022年7月8日現在)

項 目	第123期末	
	評 価 額	比 率
USボンドマザーファンド	千円 1,876,205	% 98.6
コール・ローン等、その他	26,548	1.4
投資信託財産総額	1,902,753	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(1,871,886千円)の投資信託財産総額(1,882,617千円)に対する比率は99.4%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=136.06円			
-----------------	--	--	--

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第121期末	第122期末	第123期末
	2022年3月8日現在	2022年5月9日現在	2022年7月8日現在
	円	円	円
(A) 資産	1,855,126,645	1,867,809,334	1,902,753,654
コール・ローン等	26,712,735	21,631,503	26,548,594
USボンドマザーファンド(評価額)	1,828,413,910	1,846,177,831	1,876,205,060
(B) 負債	21,214,040	12,643,814	18,265,976
未払収益分配金	8,362,269	8,054,755	7,874,190
未払解約金	9,490,654	948,507	6,831,534
未払信託報酬	3,348,697	3,627,093	3,547,093
未払利息	3	8	5
その他未払費用	12,417	13,451	13,154
(C) 純資産総額(A-B)	1,833,912,605	1,855,165,520	1,884,487,678
元本	2,787,423,208	2,684,918,430	2,624,730,325
次期繰越損益金	△ 953,510,603	△ 829,752,910	△ 740,242,647
(D) 受益権総口数	2,787,423,208口	2,684,918,430口	2,624,730,325口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,579円	6,910円	7,180円

## ○損益の状況

項 目	第121期	第122期	第123期
	2022年1月12日～ 2022年3月8日	2022年3月9日～ 2022年5月9日	2022年5月10日～ 2022年7月8日
	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 156	△ 116	△ 344
受取利息	3	—	6
支払利息	△ 159	△ 116	△ 350
(B) 有価証券売買損益	△ 24,031,317	100,194,630	82,173,031
売買益	1,120,446	101,861,168	83,362,480
売買損	△ 25,151,763	△ 1,666,538	△ 1,189,449
(C) 信託報酬等	△ 3,361,114	△ 3,640,544	△ 3,560,247
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 27,392,587	96,553,970	78,612,440
(E) 前期繰越損益金	△ 446,151,830	△ 463,180,143	△ 365,090,191
(F) 追加信託差損益金	△ 471,603,917	△ 455,071,982	△ 445,890,706
(配当等相当額)	( 111,561,383)	( 107,511,480)	( 105,187,914)
(売買損益相当額)	(△583,165,300)	(△562,583,462)	(△551,078,620)
(G) 計(D+E+F)	△ 945,148,334	△ 821,698,155	△ 732,368,457
(H) 収益分配金	△ 8,362,269	△ 8,054,755	△ 7,874,190
次期繰越損益金(G+H)	△ 953,510,603	△ 829,752,910	△ 740,242,647
追加信託差損益金	△ 471,603,917	△ 455,071,982	△ 445,890,706
(配当等相当額)	( 111,566,342)	( 107,519,173)	( 105,197,454)
(売買損益相当額)	(△583,170,259)	(△562,591,155)	(△551,088,160)
分配準備積立金	25,426,374	26,074,132	27,224,854
繰越損益金	△ 507,333,060	△ 400,755,060	△ 321,576,795

(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 2,897,363,472円  
 作成期中追加設定元本額 17,422,896円  
 作成期中一部解約元本額 290,056,043円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.7180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740,242,647円です。
- ③ 分配金の計算過程

項 目	2022年1月12日～ 2022年3月8日	2022年3月9日～ 2022年5月9日	2022年5月10日～ 2022年7月8日
費用控除後の配当等収益額	5,360,332円	9,585,745円	9,629,971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	111,566,342円	107,519,173円	105,197,454円
分配準備積立金額	28,428,311円	24,543,142円	25,469,073円
当ファンドの分配対象収益額	145,354,985円	141,648,060円	140,296,498円
1万口当たり収益分配対象額	521円	527円	534円
1万口当たり分配金額	30円	30円	30円
収益分配金金額	8,362,269円	8,054,755円	7,874,190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121期	第122期	第123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41期》決算日2022年7月8日

[計算期間：2022年1月12日～2022年7月8日]

「USボンドマザーファンド」は、7月8日に第41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41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A A-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
	期 騰 落	中 率			
	円	%	%	%	百万円
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
41期(2022年7月8日)	21,910	9.0	94.6	△1.9	1,876

(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) 2022年 1 月 11 日	円 20,094	% 94.5	% 2.5
1 月 末	20,028	△0.3	94.4
2 月 末	19,697	△2.0	94.1
3 月 末	20,479	1.9	94.4
4 月 末	21,025	4.6	93.6
5 月 末	20,963	4.3	94.0
6 月 末	21,921	9.1	94.2
(期 末) 2022年 7 月 8 日	21,910	9.0	94.6

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○運用経過

### ●当期中の基準価額等の推移について

#### ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ9.0%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)

インフレの高止まりを受けて、米連邦準備制度理事会（FRB）が積極的に金融引き締めを進めた結果、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。
- ・インフレの高止まりを受けてFRBが金融引き締め積極的に姿勢を示したことなどから、米国金利は上昇基調で推移しました。2022年6月中旬以降、急激な金融引き締めによる景気減速懸念などから金利が低下する場面もありましたが、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、インフレ圧力の高まりが続くなか、今後のインフレの見通しやFRBによる金融政策の動向が金利の主要な変動要因となることが想定されます。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。

## ○1万口当たりの費用明細

(2022年1月12日～2022年7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 )	3 (3)	0.015 (0.015)	(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
合 計	4	0.018	
期中の平均基準価額は、20,572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

(2022年1月12日～2022年7月8日)

## 公社債

			買 付 額	売 付 額
			千アメリカドル	千アメリカドル
外 国	アメリカ	国債証券	3,804	3,071 ( 300)
		特殊債券	242	254 ( 625)
		社債券	900	2,036 ( 51)

(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	百万円	百万円	百万円
		1,237	1,182	1,323	1,196

(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

(2022年1月12日～2022年7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	—	—	—	217	57	26.3

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7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	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 12,863	千アメリカドル 13,043	千円 1,774,757	% 94.6	% —	% 69.9	% 19.2	% 5.4
合 計	12,863	13,043	1,774,757	94.6	—	69.9	19.2	5.4

(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	0.5 T-NOTE 230315	0.5	325	320	43,540	2023/3/15
	4.375 T-BOND 380215	4.375	1,150	1,341	182,555	2038/2/15
	4.75 T-BOND 410215	4.75	1,275	1,535	208,944	2041/2/15
	5.375 T-BOND 310215	5.375	350	411	56,055	2031/2/15
	6.25 T-BOND 300515	6.25	500	611	83,262	2030/5/15
特殊債券	0.375 INTL FINAN 250716	0.375	225	207	28,214	2025/7/16
	0.375 KFW 250718	0.375	210	193	26,271	2025/7/18
	0.5 IBRD 251028	0.5	225	206	28,048	2025/10/28
	0.75 TENN VALLEY 250515	0.75	200	187	25,450	2025/5/15
	2 FN BQ5447 5010 BQ5447	2.0	79	69	9,397	2050/10/1
	2 FN BR1104 5012 BR1104	2.0	39	34	4,730	2050/12/1
	2 FR RE0019 5011 RE0019	2.0	80	72	9,799	2050/11/1
	2 SCRT 2020-3 MT 600525	2.0	107	96	13,091	2060/5/25
	2.5 G2 BS854 5012 BS8546	2.5	81	73	10,007	2050/12/20
	2.5 G2 CB2912 510420	2.5	92	83	11,325	2051/4/20
	2.5 G2 CB878 5111 CB8780	2.5	98	89	12,109	2051/11/20
	2.5 G2 CI793 5111 CI7932	2.5	98	88	12,067	2051/11/20
	2.5 G2 CI808 5111 CI8087	2.5	49	44	6,047	2051/11/20
	3 FR RE6019 4911 RE6019	3.0	7	7	953	2049/11/1
	3 FWLS 2016 1A 460725	3.0	9	8	1,223	2046/7/25
	3 FWLS 2017-SC01 461225	3.0	24	23	3,149	2046/12/25
	3 FWLS 2017-SC02 470525	3.0	20	19	2,708	2047/5/25
	3 G2 CK8464 5204 CK8464	3.0	149	140	19,184	2052/4/20
	3 SCRT 2017-3 MT 560725	3.0	56	53	7,234	2056/7/25
	3 SCRT 2018-1 MT 570525	3.0	100	94	12,854	2057/5/25
	3 SCRT 2018-2 HT 571125	3.0	58	55	7,579	2057/11/25
	3 SCRT 2018-4 HT 571125	3.0	79	74	10,195	2057/11/25
	3 SCRT 2019-1 HT 580725	3.0	95	90	12,251	2058/7/25
	3 SCRT 2019-2 HT 580825	3.0	33	31	4,341	2058/8/25
	3 SCRT 2019-3 HT 581025	3.0	14	13	1,848	2058/10/25
	3 SCRT 2019-4 HT 590325	3.0	55	52	7,123	2059/3/25
	3 SCRT 2019-4 MT 590325	3.0	67	63	8,629	2059/3/25
	3.5 FN MA372 4906 MA3725	3.5	7	7	1,032	2049/6/1
	3.5 FR RE604 5004 RE6042	3.5	13	13	1,775	2050/4/1
	3.5 FWLS 2015 1A 450525	3.5	13	13	1,777	2045/5/25
	3.5 FWLS 2016 2A 461025	3.5	12	12	1,651	2046/10/25
	3.5 FWLS 2017-SC0 461225	3.5	16	16	2,220	2046/12/25
	3.5 FWLS 2017-SC0 470525	3.5	4	4	558	2047/5/25
	3.5 G2 AB7278 421120	3.5	275	268	36,564	2042/11/20
	3.5 G2 MA5077 480320	3.5	94	93	12,665	2048/3/20
	3.5 G2 MA5329 480720	3.5	98	96	13,118	2048/7/20
	3.5 G2 MA5397 480820	3.5	93	91	12,433	2048/8/20
	4 FN MA3754 4908 MA3754	4.0	12	12	1,689	2049/8/1
	4 FWLS 2015 2A 450525	4.0	3	3	413	2045/5/25

銘柄	銘柄	当期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額		千円	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千アメリカドル	千アメリカドル			
	特殊債券						
	4 G2 BF1496 480120	4.0	206	209	28,490	2048/1/20	
	4 G2 MA5320 480720	4.0	22	21	2,963	2048/7/20	
	4 SCRT 2019-2 M55 580825	4.0	26	26	3,604	2058/8/25	
	4 SCRT 2019-3 M55 581025	4.0	14	14	1,931	2058/10/25	
	4 SCRT 2019-4 M55 590325	4.0	42	42	5,814	2059/3/25	
	4.5 G2 MA1840 440420	4.5	158	166	22,630	2044/4/20	
	4.5 G2 MA2225 440920	4.5	87	92	12,526	2044/9/20	
	4.5 SCRT 2017-4 M 570625	4.5	94	95	13,009	2057/6/25	
	5 FGLMC WAM 390801	5.0	28	30	4,121	2039/8/1	
	5 G2 BK5991 481220	5.0	1	1	269	2048/12/20	
	5 UMBS FNMA 5207 MA4709	5.0	99	101	13,746	2052/7/1	
	5.5 FNMA WAM 3511 843798	5.5	76	81	11,086	2035/11/1	
	6 FGLMC WAM 3808 A81140	6.0	35	36	5,016	2038/8/1	
	6.5 FNMA WAM 2907 252570	6.5	18	19	2,671	2029/7/1	
	6.5 FNMA WAM 3102 535705	6.5	23	24	3,307	2031/2/1	
	6.5 FNMA WAM 3110 606828	6.5	16	17	2,400	2031/10/1	
	6.5 FNMA WAM 3206 545695	6.5	92	97	13,286	2032/6/1	
	6.5 FNMA WAM 3208 646528	6.5	2	2	304	2032/8/1	
	6.5 FNMA WAM 3208 656412	6.5	13	13	1,872	2032/8/1	
	6.5 FNMA WAM 3209 545879	6.5	145	154	20,966	2032/9/1	
	6.5 FNMA WAM 3212 678844	6.5	29	31	4,283	2032/12/1	
	7 FGLMC WAM 3109 G01311	7.0	7	8	1,107	2031/9/1	
	7 FGLMC WAM 3109 G01315	7.0	1	1	245	2031/9/1	
	7 FGLMC WAM 3204 C01345	7.0	11	12	1,672	2032/4/1	
	7 FGLMC WAM 3204 G01381	7.0	7	7	1,076	2032/4/1	
	7 FGLMC WAM 3205 C01367	7.0	14	15	2,141	2032/5/1	
	7 FNMA WAM 2709 313687	7.0	3	3	441	2027/9/1	
	7 FNMA WAM 3101 511793	7.0	1	1	250	2031/1/1	
	7 FNMA WAM 3111 616766	7.0	0.99113	1	136	2031/11/1	
	7 FNMA WAM 3201 622283	7.0	5	5	720	2032/1/1	
	7 FNMA WAM 3209 663180	7.0	4	4	571	2032/9/1	
	7 FNMA WAM 3402 255168	7.0	11	12	1,717	2034/2/1	
	7 FNMA WAM 3402 759594	7.0	3	3	502	2034/2/1	
	7 FNMA WAM 3403 789566	7.0	8	8	1,223	2034/3/1	
	7 FNMA WAM 3407 786265	7.0	3	3	537	2034/7/1	
	7 FNMA WAM 3407 786482	7.0	4	4	679	2034/7/1	
	7 FNMA WAM 3509 842085	7.0	6	6	864	2035/9/1	
	7 FNMA WAM 3512 745114	7.0	2	3	428	2035/12/1	
	7 FNMA WAM 3604 745436	7.0	1	1	257	2036/4/1	
	7.5 FNMA WAM 2901 545272	7.5	43	44	6,105	2029/1/1	
	7.5 FNMA WAM 2908 508609	7.5	0.06102	0.06149	8	2029/8/1	
	7.5 FNMA WAM 2909 504318	7.5	3	3	491	2029/9/1	
	7.5 FNMA WAM 3001 252981	7.5	2	2	397	2030/1/1	
	7.5 FNMA WAM 3004 536595	7.5	0.22865	0.23099	31	2030/4/1	
	7.5 FNMA WAM 3010 548190	7.5	0.9602	1	137	2030/10/1	

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		
アメリカ	%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円		
特殊債券	7.5 FNMA WAM 3011 561790	7.5	45	46	6,340	2030/11/1
	7.5 FNMA WAM 3012 541493	7.5	0.34125	0.34245	46	2030/12/1
	7.5 FNMA WAM 3101 562653	7.5	1	1	208	2031/1/1
	7.5 FNMA WAM 3105 545067	7.5	2	2	367	2031/5/1
	7.5 FNMA WAM 3106 589344	7.5	2	2	343	2031/6/1
	7.5 FNMA WAM 3108 600836	7.5	9	9	1,332	2031/8/1
	7.5 FNMA WAM 3203 637091	7.5	26	27	3,803	2032/3/1
	7.5 FNMA WAM 3204 636447	7.5	123	132	17,969	2032/4/1
	7.5 FNMA WAM 3206 254383	7.5	0.99986	1	149	2032/6/1
	8 FNMA WAM 2407 250086	8.0	0.80298	0.82129	111	2024/7/1
	8 FNMA WAM 2409 294579	8.0	0.49607	0.4981	67	2024/9/1
	8 FNMA WAM 2412 303101	8.0	0.09406	0.09478	12	2024/12/1
	8 FNMA WAM 2412 313454	8.0	0.05431	0.05473	7	2024/12/1
	8 FNMA WAM 2501 303113	8.0	0.91919	0.93108	126	2025/1/1
	8 FNMA WAM 2501 303136	8.0	0.12283	0.12396	16	2025/1/1
	8 FNMA WAM 2501 305095	8.0	0.2877	0.28888	39	2025/1/1
	8 FNMA WAM 2502 303226	8.0	0.38588	0.38945	52	2025/2/1
	8 FNMA WAM 2504 303256	8.0	1	1	200	2025/4/1
	8 FNMA WAM 2505 303273	8.0	1	1	168	2025/5/1
	8 FNMA WAM 2506 250284	8.0	0.46624	0.48231	65	2025/6/1
	8 FNMA WAM 2510 354471	8.0	0.19987	0.2006	27	2025/10/1
	8 FNMA WAM 2601 250462	8.0	0.13691	0.14203	19	2026/1/1
	8 FNMA WAM 2604 250573	8.0	1	1	203	2026/4/1
	8 FNMA WAM 2604 303854	8.0	0.37107	0.37462	50	2026/4/1
	8 FNMA WAM 2607 250627	8.0	1	1	207	2026/7/1
	8 FNMA WAM 2607 303987	8.0	1	1	179	2026/7/1
	8 FNMA WAM 2607 348798	8.0	1	1	179	2026/7/1
	8 FNMA WAM 2608 250642	8.0	1	1	249	2026/8/1
	8 FNMA WAM 2609 125446	8.0	0.83283	0.87042	118	2026/9/1
	8 FNMA WAM 2609 356883	8.0	0.26985	0.27093	36	2026/9/1
	8 FNMA WAM 2610 356358	8.0	1	1	161	2026/10/1
	8 FNMA WAM 2610 358965	8.0	4	4	585	2026/10/1
	8 FNMA WAM 2610 361101	8.0	0.51473	0.5169	70	2026/10/1
	8 FNMA WAM 2611 250737	8.0	0.4428	0.46125	62	2026/11/1
	8 FNMA WAM 2612 353014	8.0	0.10431	0.10475	14	2026/12/1
	8 FNMA WAM 2612 356369	8.0	0.53537	0.53762	73	2026/12/1
	8 FNMA WAM 2612 365844	8.0	1	1	206	2026/12/1
	8 FNMA WAM 2612 398058	8.0	1	1	197	2026/12/1
	8 FNMA WAM 2702 371204	8.0	4	4	593	2027/2/1
	8 FNMA WAM 2707 313637	8.0	0.66696	0.69836	95	2027/7/1
	8 FNMA WAM 2708 251116	8.0	0.85553	0.89686	122	2027/8/1
	8 FNMA WAM 2708 396849	8.0	1	1	238	2027/8/1
	8 FNMA WAM 2709 399368	8.0	2	2	297	2027/9/1
	8 FNMA WAM 2709 399397	8.0	0.47295	0.47495	64	2027/9/1
	8 FNMA WAM 2710 251237	8.0	1	1	247	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	0.87962	0.92334	125	2027/11/1
		8 FNMA WAM 2712 451747	8.0	6	6	869	2027/12/1
		8 FNMA WAM 2801 406640	8.0	4	4	578	2028/1/1
		8 FNMA WAM 2802 323067	8.0	1	2	284	2028/2/1
		8 FNMA WAM 2803 533484	8.0	0.43393	0.43577	59	2028/3/1
		8 FNMA WAM 2806 323218	8.0	0.165	0.16981	23	2028/6/1
		8 FNMA WAM 2809 252108	8.0	2	2	278	2028/9/1
		8 FNMA WAM 2902 323602	8.0	0.1854	0.18725	25	2029/2/1
		8 FNMA WAM 2909 513693	8.0	0.60483	0.61593	83	2029/9/1
		8 FNMA WAM 2909 513941	8.0	0.53243	0.53798	73	2029/9/1
		8 FNMA WAM 2911 252875	8.0	0.32222	0.34138	46	2029/11/1
		8 FNMA WAM 2911 323992	8.0	0.31672	0.33403	45	2029/11/1
		8 FNMA WAM 2911 522329	8.0	0.12416	0.12525	17	2029/11/1
		8 FNMA WAM 2912 252926	8.0	0.8761	0.91719	124	2029/12/1
		8 FNMA WAM 2912 519816	8.0	16	17	2,378	2029/12/1
		8 FNMA WAM 2912 522781	8.0	5	5	741	2029/12/1
		8 FNMA WAM 3001 525118	8.0	0.55895	0.56132	76	2030/1/1
		8 FNMA WAM 3001 535095	8.0	0.67643	0.73588	100	2030/1/1
		8 FNMA WAM 3002 531753	8.0	0.12787	0.12841	17	2030/2/1
		8 FNMA WAM 3003 253114	8.0	0.67099	0.71845	97	2030/3/1
		8 FNMA WAM 3003 529424	8.0	8	8	1,141	2030/3/1
		8 FNMA WAM 3003 533503	8.0	8	8	1,159	2030/3/1
		8 FNMA WAM 3003 535190	8.0	1	1	200	2030/3/1
		8 FNMA WAM 3004 259026	8.0	0.31636	0.32408	44	2030/4/1
		8 FNMA WAM 3004 534515	8.0	3	3	418	2030/4/1
		8 FNMA WAM 3004 536330	8.0	0.04534	0.0474	6	2030/4/1
		8 FNMA WAM 3004 536601	8.0	0.96931	0.9816	133	2030/4/1
		8 FNMA WAM 3004 537148	8.0	0.69806	0.71011	96	2030/4/1
		8 FNMA WAM 3005 253266	8.0	2	3	414	2030/5/1
		8 FNMA WAM 3005 531265	8.0	0.4069	0.41148	55	2030/5/1
		8 FNMA WAM 3005 534661	8.0	3	3	531	2030/5/1
		8 FNMA WAM 3005 535271	8.0	0.42686	0.46944	63	2030/5/1
		8 FNMA WAM 3005 536949	8.0	0.62696	0.63281	86	2030/5/1
		8 FNMA WAM 3005 537255	8.0	2	2	330	2030/5/1
		8 FNMA WAM 3005 539943	8.0	0.0536	0.05379	7	2030/5/1
		8 FNMA WAM 3005 540755	8.0	1	1	244	2030/5/1
		8 FNMA WAM 3005 540756	8.0	0.05442	0.05482	7	2030/5/1
		8 FNMA WAM 3006 190307	8.0	0.27355	0.29664	40	2030/6/1
		8 FNMA WAM 3006 253347	8.0	0.55403	0.6003	81	2030/6/1
		8 FNMA WAM 3006 538576	8.0	0.04342	0.0436	5	2030/6/1
8 FNMA WAM 3006 541828	8.0	0.7627	0.7713	104	2030/6/1		
8 FNMA WAM 3006 542767	8.0	4	5	696	2030/6/1		
8 FNMA WAM 3007 253356	8.0	1	1	158	2030/7/1		
8 FNMA WAM 3007 535401	8.0	0.10309	0.10872	14	2030/7/1		
8 FNMA WAM 3007 538887	8.0	0.07835	0.08419	11	2030/7/1		

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 3007 542389	8.0	1	1	216	2030/7/1
		8 FNMA WAM 3007 543852	8.0	0.75706	0.76029	103	2030/7/1
		8 FNMA WAM 3007 543944	8.0	1	1	226	2030/7/1
		8 FNMA WAM 3007 546990	8.0	0.13995	0.14054	19	2030/7/1
		8 FNMA WAM 3008 253398	8.0	1	1	218	2030/8/1
		8 FNMA WAM 3008 539615	8.0	3	3	420	2030/8/1
		8 FNMA WAM 3008 542581	8.0	3	3	464	2030/8/1
		8 FNMA WAM 3008 548016	8.0	10	10	1,420	2030/8/1
		8 FNMA WAM 3008 549603	8.0	0.02193	0.02213	3	2030/8/1
		8 FNMA WAM 3009 544444	8.0	2	2	299	2030/9/1
		8 FNMA WAM 3009 549229	8.0	3	3	488	2030/9/1
		8 FNMA WAM 3009 549890	8.0	0.25086	0.25663	34	2030/9/1
		8 FNMA WAM 3009 550588	8.0	0.12412	0.12463	16	2030/9/1
		8 FNMA WAM 3009 551252	8.0	0.09339	0.09378	12	2030/9/1
		8 FNMA WAM 3009 551285	8.0	0.06045	0.0607	8	2030/9/1
		8 FNMA WAM 3009 551410	8.0	0.26761	0.27256	37	2030/9/1
		8 FNMA WAM 3009 556014	8.0	1	1	177	2030/9/1
		8 FNMA WAM 3009 557195	8.0	3	3	437	2030/9/1
		8 FNMA WAM 3010 535597	8.0	1	1	153	2030/10/1
		8 FNMA WAM 3010 548944	8.0	0.06504	0.0653	8	2030/10/1
		8 FNMA WAM 3010 553264	8.0	6	6	936	2030/10/1
		8 FNMA WAM 3010 556519	8.0	0.02294	0.02303	3	2030/10/1
		8 FNMA WAM 3010 557951	8.0	2	2	284	2030/10/1
		8 FNMA WAM 3010 559148	8.0	0.3947	0.39638	53	2030/10/1
		8 FNMA WAM 3010 560834	8.0	0.25411	0.25516	34	2030/10/1
		8 FNMA WAM 3011 554866	8.0	0.48222	0.51158	69	2030/11/1
		8 FNMA WAM 3011 556050	8.0	1	1	151	2030/11/1
		8 FNMA WAM 3011 560704	8.0	5	5	720	2030/11/1
		8 FNMA WAM 3012 540478	8.0	2	2	335	2030/12/1
		8 FNMA WAM 3012 541494	8.0	0.83347	0.83702	113	2030/12/1
		8 FNMA WAM 3012 559603	8.0	1	1	194	2030/12/1
		8 FNMA WAM 3012 560458	8.0	0.26608	0.26631	36	2030/12/1
		8 FNMA WAM 3012 560669	8.0	0.12617	0.1267	17	2030/12/1
		8 FNMA WAM 3012 562054	8.0	1	1	185	2030/12/1
		8 FNMA WAM 3012 562059	8.0	1	1	213	2030/12/1
		8 FNMA WAM 3012 562065	8.0	1	1	232	2030/12/1
		8 FNMA WAM 3012 563509	8.0	1	1	265	2030/12/1
		8 FNMA WAM 3012 568865	8.0	0.5302	0.53238	72	2030/12/1
		8 FNMA WAM 3101 541499	8.0	5	5	767	2031/1/1
		8 FNMA WAM 3101 563869	8.0	0.9997	1	136	2031/1/1
	8 FNMA WAM 3101 567088	8.0	1	1	227	2031/1/1	
	8 FNMA WAM 3102 253644	8.0	1	2	285	2031/2/1	
	8 FNMA WAM 3102 568698	8.0	4	4	658	2031/2/1	
	8.5 FNMA WAM 2302 124679	8.5	3	3	507	2023/2/1	
	8.5 FNMA WAM 2405 190790	8.5	0.19543	0.19625	26	2024/5/1	



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	9 FNMA WAM 2406 190853	9.0	0.80836	0.81112	110	2024/6/1
	9 FNMA WAM 2407 250113	9.0	1	1	143	2024/7/1
	9 FNMA WAM 2608 313046	9.0	0.12156	0.12627	17	2026/8/1
普通社債券	1.1 JDOT 2020-A A 240815	1.1	70	69	9,509	2024/8/15
	1.339 TOYOTA MOTO 260325	1.339	100	91	12,416	2026/3/25
	1.375 HOME DEPOT 310315	1.375	75	60	8,257	2031/3/15
	1.7 MERCK & CO IN 270610	1.7	125	113	15,482	2027/6/10
	1.8 BANK OF NE 310728	1.8	50	40	5,534	2031/7/28
	1.85 BERKSHIRE HA 300312	1.85	25	21	2,909	2030/3/12
	1.9 ALPHABET INC 400815	1.9	25	17	2,439	2040/8/15
	1.95 COMCAST CORP 310115	1.95	75	63	8,602	2031/1/15
	2.25 PUBLIC SERV 260915	2.25	150	140	19,172	2026/9/15
	2.25 TEXAS INSTRU 290904	2.25	50	44	6,080	2029/9/4
	2.275 EXXON MOBIL 260816	2.275	50	47	6,467	2026/8/16
	2.288 CEDARS-SINA 310815	2.288	50	42	5,827	2031/8/15
	2.35 WESTPAC BAN 250219	2.35	300	290	39,525	2025/2/19
	2.375 APPLE INC 410208	2.375	25	19	2,597	2041/2/8
	2.4 NEVADA POWER 300501	2.4	75	65	8,882	2030/5/1
	2.45 PROGRESSIVE 270115	2.45	75	71	9,680	2027/1/15
	2.5 SHELL INTERNA 260912	2.5	100	95	12,999	2026/9/12
	2.525 MICROSOFT C 500601	2.525	50	37	5,088	2050/6/1
	2.65 APPLE INC 500511	2.65	25	18	2,542	2050/5/11
	2.65 CME GROUP IN 320315	2.65	50	44	6,053	2032/3/15
	2.65 STATE STREET 260519	2.65	150	143	19,515	2026/5/19
	2.7 AMAZON.COM IN 600603	2.7	25	17	2,328	2060/6/3
	2.8 INTEL CORP 410812	2.8	25	19	2,598	2041/8/12
	2.85 FLORIDA POWE 250401	2.85	75	73	10,019	2025/4/1
	2.85 NVIDIA CORP 300401	2.85	50	46	6,258	2030/4/1
	3 CENTERPOINT ENE 270201	3.0	150	143	19,570	2027/2/1
	3.282 COMM 2013 460110	3.282	254	253	34,502	2046/1/10
	3.3 CANADIAN IMPE 250407	3.3	100	98	13,366	2025/4/7
	3.35 MASTERCARD I 300326	3.35	50	47	6,513	2030/3/26
	3.45 JOHN DEERE C 240110	3.45	75	75	10,243	2024/1/10
	3.5 HSBC USA INC 240623	3.5	200	198	27,045	2024/6/23
	3.625 CREDIT SUIS 240909	3.625	300	294	40,122	2024/9/9
	3.65 DUKE ENERGY 290201	3.65	25	23	3,246	2029/2/1
	3.75 CHARLES SCHW 240401	3.75	150	150	20,497	2024/4/1
	3.8 CONSUMERS ENE 281115	3.8	100	97	13,323	2028/11/15
	3.883 TOTAL CAPIT 281011	3.883	75	73	10,054	2028/10/11
	3.95 DUKE ENERGY 281115	3.95	75	74	10,100	2028/11/15
	4 DELMARVA PWR 420601	4.0	50	43	5,891	2042/6/1
	4.2 AMERICAN E 251106	4.2	150	152	20,712	2025/11/6
	4.456 TORONTO-DOM 320608	4.456	50	49	6,734	2032/6/8
	4.6 INTERCONTINEN 330315	4.6	75	75	10,233	2033/3/15
	FRN BANK OF AM 320422	2.687	175	148	20,147	2032/4/22

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	
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					
	FRN BANK OF AM 321020	2.572	50	41	5,649	2032/10/20
	FRN CITIGROUP 321103	2.52	50	40	5,558	2032/11/3
	FRN GOLDMAN SA 320422	2.615	150	125	17,017	2032/4/22
	FRN JP MORGAN 320204	1.953	50	40	5,495	2032/2/4
	FRN JP MORGAN 321108	2.545	100	83	11,349	2032/11/8
	FRN WELLS FARGO & 301030	2.879	125	110	15,032	2030/10/30
合 計					1,774,757	

(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	NOTE5Y	198	—
		NOTE2Y	—	171
国		T-BOND	—	207
		BOND30Y	144	—

(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7月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	1,774,757	94.3
コール・ローン等、その他	107,860	5.7
投資信託財産総額	1,882,617	100.0

(注) 期末における外貨建純資産（1,871,886千円）の投資信託財産総額（1,882,617千円）に対する比率は99.4%です。

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

1 アメリカドル=136.06円			
------------------	--	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年7月8日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,878,875,492
コール・ローン等	15,490,593
公社債(評価額)	1,774,757,041
未収入金	5,330,686
未収利息	12,884,711
前払費用	1,469,543
差入委託証拠金	68,942,918
(B) 負債	2,664,823
未払金	2,664,823
(C) 純資産総額(A-B)	1,876,210,669
元本	856,323,624
次期繰越損益金	1,019,887,045
(D) 受益権総口数	856,323,624口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,910円

<注記事項>

- ①期首元本額 962,160,590円  
 期中追加設定元本額 0円  
 期中一部解約元本額 105,836,966円  
 また、1口当たり純資産額は、期末2.1910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 856,323,624円

○損益の状況 (2022年1月12日~2022年7月8日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	31,468,502
受取利息	31,525,589
支払利息	△ 57,087
(B) 有価証券売買損益	132,859,034
売買益	323,991,646
売買損	△ 191,132,612
(C) 先物取引等取引損益	△ 4,164,503
取引益	56,971,526
取引損	△ 61,136,029
(D) 保管費用等	△ 298,480
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	159,864,553
(F) 前期繰越損益金	971,185,526
(G) 解約差損益金	△ 111,163,034
(H) 計(E+F+G)	1,019,887,045
次期繰越損益金(H)	1,019,887,045

(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。