

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109期(決算日：2020年3月9日)

第110期(決算日：2020年5月8日)

第111期(決算日：2020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111期の決算を行いましたので、法令に基づいて第109期～第111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	
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	
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	

(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109期	(期 首) 2020年1月8日	6,632	—		95.6	11.0
	1月末	6,789	2.4		95.4	9.4
	2月末	6,892	3.9		94.7	9.0
	(期 末) 2020年3月9日	6,596	△0.5		93.3	13.0
第110期	(期 首) 2020年3月9日	6,546	—		93.3	13.0
	3月末	6,847	4.6		93.8	8.2
	4月末	6,839	4.5		93.9	1.7
	(期 末) 2020年5月8日	6,801	3.9		94.2	1.7
第111期	(期 首) 2020年5月8日	6,751	—		94.2	1.7
	5月末	6,845	1.4		93.7	2.2
	6月末	6,914	2.4		93.9	5.2
	(期 末) 2020年7月8日	6,936	2.7		93.8	7.0

(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。

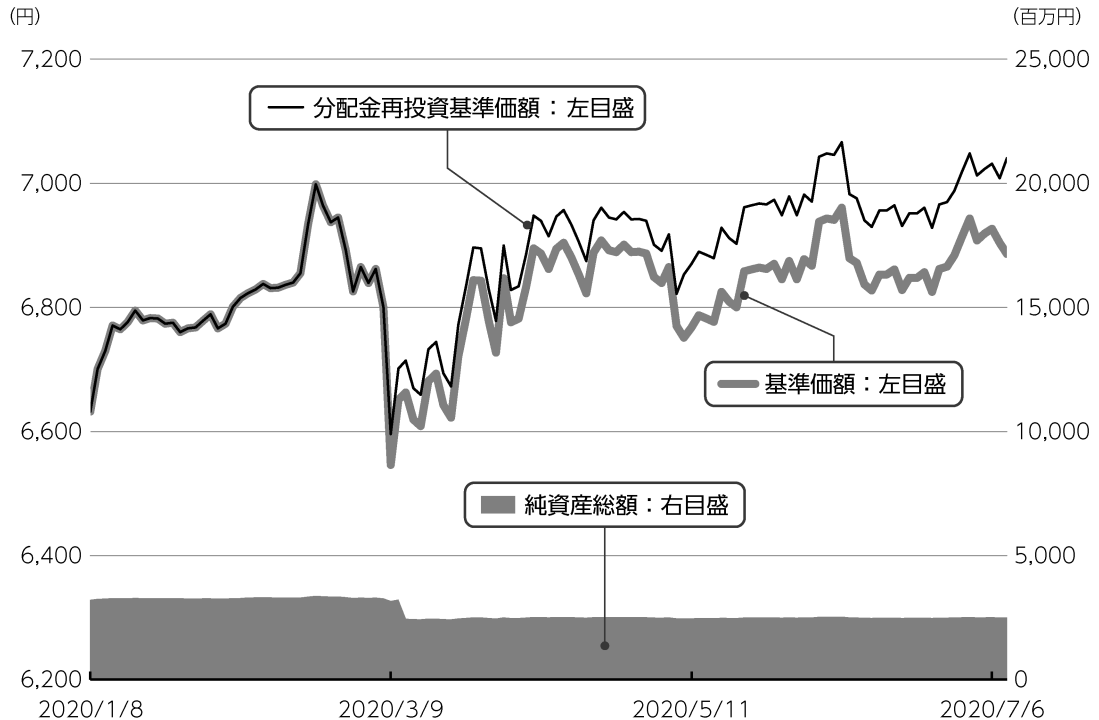
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

# 運用経過

第109期～第111期：2020年1月9日～2020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109期首	6,632円
第111期末	6,886円
既払分配金	150円
騰落率	6.2%
	(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6.2%（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**

新型コロナウイルスの世界的感染拡大により世界経済の減速懸念が高まったこと等から投資家心理が悪化したことや、米連邦準備制度理事会（FRB）による金融緩和策の長期化観測等を背景に、米国の長期金利が低下したこと等を受けて、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109期～第111期：2020年1月9日～2020年7月8日

## 投資環境について

### ▶ 債券市況

米国の長期金利は低下しました。

米国の長期金利は、新型コロナウイルスの世界的感染拡大により世界経済の減速懸念が高まったこと等を受けて投資家心理が悪化したことや、FRBによる金融緩和策の長期化観測等を背景に、低下しました。

### ▶ 為替市況

米ドルは対円で概ね横ばいとなりました。投資家心理の悪化等により金融市場が不安定となるなか、米ドル需要の高まり等を受けて米ドル高となる局面があった一方、米国の長期金利低下に伴う日米金利差縮小等が、米ドルが対円で下落する要因となりました。結果、当作成期を通じてみると、米ドルは対円で概ね横ばいとなりました。

## 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）に対して機動的に対応した一方で、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。

## 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109期 2020年1月9日～ 2020年3月9日	第110期 2020年3月10日～ 2020年5月8日	第111期 2020年5月9日～ 2020年7月8日
当期分配金（対基準価額比率）	50 (0.758%)	50 (0.735%)	50 (0.721%)
当期の収益	36	39	37
当期の収益以外	13	10	12
翌期繰越分配対象額	647	641	628

(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

足元では、段階的な経済活動再開による景気回復期待や新型コロナウイルス治療薬開発の進展期待が高まっています。また、新型コロナウイルスの感染拡大の第2波が懸念される状況でもあり、今後も各国政府による財政出動や中央銀行による金融緩和政策が継続され、悪影響を緩和するものと考えます。

ファンドのデュレーションについては、やや抑制的な投資スタンスで臨み、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)への投資配分は積極的なスタンスとします。米国では金融緩和が長期化するとみられることから、MBSの金利は低下し、期限前償還が加速すると考えます。引き続き、期限前償還リスクやバリュエーションの水準に注意しながら、個別銘柄の選別に注力する方針です。



2020年1月9日～2020年7月8日

## 1万口当たりの費用明細

項目	第109期～第111期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	39	0.577	(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)	(0.275)	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)	(0.275)	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	0.004	(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)	(0.004)	
(c) その他費用	1	0.015	(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)	(0.013)	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	40	0.596	

作成期中の平均基準価額は、6,828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。

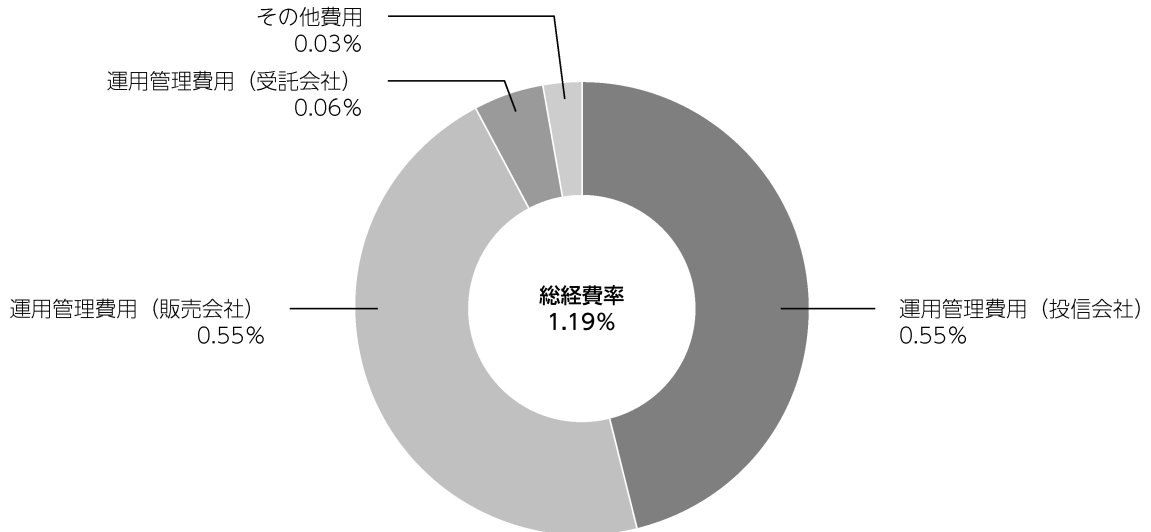
(注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.19%**です。



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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

## ○売買及び取引の状況

(2020年1月9日～2020年7月8日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第109期～第111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 478,624	千円 875,100

## ○利害関係人との取引状況等

(2020年1月9日～2020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109期～第111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 10	百万円 —	% —	百万円 884	百万円 794	% 89.8

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モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

## ○組入資産の明細

(2020年7月8日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	第108期末	第111期末	
	口 数	口 数	評 価 額
US ボンドマザーファンド	千口 1,777,328	千口 1,298,703	千円 2,490,783

## ○投資信託財産の構成

(2020年7月8日現在)

項 目	第111期末	
	評 価 額	比 率
USボンドマザーファンド	千円 2,490,783	% 98.6
コール・ローン等、その他	35,035	1.4
投資信託財産総額	2,525,818	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(2,485,778千円)の投資信託財産総額(2,515,897千円)に対する比率は98.8%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=107.69円			
-----------------	--	--	--

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第109期末	第110期末	第111期末
	2020年3月9日現在	2020年5月8日現在	2020年7月8日現在
	円	円	円
(A) 資産	3,204,728,679	2,489,806,111	2,525,818,481
コール・ローン等	61,764,148	36,773,613	35,034,483
USボンドマザーファンド(評価額)	3,142,964,531	2,453,032,498	2,490,783,998
(B) 負債	32,969,009	23,068,009	23,866,929
未払収益分配金	24,226,043	18,269,884	18,167,404
未払解約金	2,367,159	1,179	853,371
未払信託報酬	6,352,138	4,779,184	4,828,214
未払利息	95	32	29
その他未払費用	23,574	17,730	17,911
(C) 純資産総額(A-B)	3,171,759,670	2,466,738,102	2,501,951,552
元本	4,845,208,718	3,653,976,965	3,633,480,867
次期繰越損益金	△1,673,449,048	△1,187,238,863	△1,131,529,315
(D) 受益権総口数	4,845,208,718口	3,653,976,965口	3,633,480,867口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,546円	6,751円	6,886円

## ○損益の状況

項 目	第109期	第110期	第111期
	2020年1月9日～ 2020年3月9日	2020年3月10日～ 2020年5月8日	2020年5月9日～ 2020年7月8日
	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 705	△ 842	△ 948
受取利息	2	32	44
支払利息	△ 707	△ 874	△ 992
(B) 有価証券売買損益	△ 12,156,541	96,156,439	71,853,959
売買益	1,807,352	108,367,260	72,251,495
売買損	△ 13,963,893	△ 12,210,821	△ 397,536
(C) 信託報酬等	△ 6,375,712	△ 4,796,914	△ 4,846,125
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 18,532,958	91,358,683	67,006,886
(E) 前期繰越損益金	△ 832,099,237	△ 656,099,425	△ 577,434,327
(F) 追加信託差損益金	△ 798,590,810	△ 604,228,237	△ 602,934,470
(配当等相当額)	( 191,429,560)	( 144,745,502)	( 144,302,626)
(売買損益相当額)	(△ 990,020,370)	(△ 748,973,739)	(△ 747,237,096)
(G) 計(D+E+F)	△ 1,649,223,005	△ 1,168,968,979	△ 1,113,361,911
(H) 収益分配金	△ 24,226,043	△ 18,269,884	△ 18,167,404
次期繰越損益金(G+H)	△ 1,673,449,048	△ 1,187,238,863	△ 1,131,529,315
追加信託差損益金	△ 798,590,810	△ 604,228,237	△ 602,934,470
(配当等相当額)	( 191,549,168)	( 144,767,500)	( 144,324,954)
(売買損益相当額)	(△ 990,139,978)	(△ 748,995,737)	(△ 747,259,424)
分配準備積立金	122,258,873	89,515,463	84,192,696
繰越損益金	△ 997,117,111	△ 672,526,089	△ 612,787,541

(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 4,853,261,417円  
 作成期中追加設定元本額 102,752,488円  
 作成期中一部解約元本額 1,322,533,038円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.6886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1,131,529,315円です。

## ③ 分配金の計算過程

項 目	2020年1月9日～ 2020年3月9日	2020年3月10日～ 2020年5月8日	2020年5月9日～ 2020年7月8日
費用控除後の配当等収益額	17,847,028円	14,284,045円	13,647,870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	191,549,168円	144,767,500円	144,324,954円
分配準備積立金額	128,637,888円	93,501,302円	88,712,230円
当ファンドの分配対象収益額	338,034,084円	252,552,847円	246,685,054円
1万口当たり収益分配対象額	697円	691円	678円
1万口当たり分配金額	50円	50円	50円
収益分配金金額	24,226,043円	18,269,884円	18,167,404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109期	第110期	第111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。
- ・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37期》決算日2020年7月8日

[計算期間：2020年1月9日～2020年7月8日]

「USボンドマザーファンド」は、7月8日に第37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37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 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率			
	円	%	%	%	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
37期(2020年7月8日)	19,179	6.7	94.2	7.0	2,490

(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		債組入比率	債券先物比率	騰落率	騰落率
			円	%				
	(期首)							
	2020年	1月	8日	17,982	96.3		—	11.0
	1月末			18,423	95.5		2.5	9.5
	2月末			18,718	95.2		4.1	9.1
	3月末			18,734	94.0		4.2	8.2
	4月末			18,730	94.3		4.2	1.7
	5月末			18,902	94.1		5.1	2.2
	6月末			19,114	94.4		6.3	5.2
	(期末)							
	2020年	7月	8日	19,179	94.2		6.7	7.0

(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6.7%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)

新型コロナウイルスの世界的感染拡大により世界経済の減速懸念が高まったこと等から投資家心理が悪化したことや、米連邦準備制度理事会(FRB)による金融緩和策の長期化観測等を背景に、米国の長期金利が低下したこと等を受けて、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、新型コロナウイルスの世界的感染拡大により世界経済の減速懸念が高まったこと等を受けて投資家心理が悪化したことや、FRBによる金融緩和策の長期化観測等を背景に、低下しました。

## ◎為替市況

米ドルは対円で概ね横ばいとなりました。

- ・投資家心理の悪化等により金融市場が不安定となるなか、米ドル需要の高まり等を受けて米ドル高となる局面があった一方、米国の長期金利



低下に伴う日米金利差縮小等が、米ドルが対円で下落する要因となりました。結果、期を通じてみると、米ドルは対円で概ね横ばいとなりました。

●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）に対して機動的に対応した一方で、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

- ・足元では、段階的な経済活動再開による景気回復期待や新型コロナウイルス治療薬開発の進展期待が高まっています。また、新型コロナウイルスの感染拡大の第2波が懸念される状況でもあり、今後も各国政府による財政出動や中央銀行による金融緩和が継続され、悪影響を緩和するものと考えます。
- ・ファンドのデュレーションについては、やや抑制的な投資スタンスで臨み、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）への投資配分は積極的なスタンスとします。米国では金融緩和が長期化するとみられることから、MBSの金利は低下し、期限前償還が加速すると考えます。引き続き、期限前償還リスクやバリュエーションの水準に注意しながら、個別銘柄の選別に注力する方針です。

## ○1万口当たりの費用明細

(2020年1月9日～2020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)	% 0.004 (0.004)	(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 )	2 (2)	0.013 (0.013)	(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	3	0.017	
期中の平均基準価額は、18,702円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○売買及び取引の状況

(2020年1月9日～2020年7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	3,508	11,817
		特殊債券	1,282	329
		社債券	(0.23038)	(1,065)
		4,418	2,963	
			( 933)	

(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 2,752	百万円 3,199	百万円 1,791	百万円 2,034

(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

(2020年1月9日～2020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	百万円 10	百万円 —	% —	百万円 884	百万円 794	% 89.8

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モルガン・スタンレーMUF G証券です。

○組入資産の明細

(2020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	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 19,306	千アメリカドル 21,796	千円 2,347,309	% 94.2	% —	% 69.8	% 19.4	% 5.0
合 計	19,306	21,796	2,347,309	94.2	—	69.8	19.4	5.0

(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	額面金額	当期		償還年月日		
				千アメリカドル	千アメリカドル		評価額	
							千アメリカドル	千円
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	311	33,504	2022/1/25		
	6.25 T-BOND 300515	6.25	1,375	2,118	228,137	2030/5/15		
	7.125 T-BOND 230215	7.125	1,125	1,328	143,105	2023/2/15		
	7.625 T-BOND 221115	7.625	675	793	85,476	2022/11/15		
特殊債券	0.375 FEDERAL FAR 220408	0.375	520	521	56,133	2022/4/8		
	0.375 KFW 250718	0.375	210	209	22,521	2025/7/18		
	0.75 TENN VALLEY 250515	0.75	300	304	32,784	2025/5/15		
	3 FR RE6019 4911 RE6019	3.0	41	43	4,641	2049/11/1		
	3 FWLS 2016 1A 460725	3.0	49	50	5,451	2046/7/25		
	3 FWLS 2017-SC01 461225	3.0	96	98	10,648	2046/12/25		
	3 FWLS 2017-SC02 470525	3.0	68	70	7,590	2047/5/25		
	3 SCRT 2017-3 MT 560725	3.0	81	89	9,690	2056/7/25		
	3 SCRT 2018-1 MT 570525	3.0	145	160	17,271	2057/5/25		
	3 SCRT 2018-2 HT 571125	3.0	83	91	9,862	2057/11/25		
	3 SCRT 2018-4 HT 571125	3.0	106	117	12,656	2057/11/25		
	3 SCRT 2019-1 HT 580725	3.0	133	146	15,726	2058/7/25		
	3 SCRT 2019-2 HT 580825	3.0	45	49	5,320	2058/8/25		
	3 SCRT 2019-3 HT 581025	3.0	20	22	2,440	2058/10/25		
	3 SCRT 2019-4 HT 590325	3.0	71	78	8,459	2059/3/25		
	3 SCRT 2019-4 MT 590325	3.0	94	103	11,195	2059/3/25		
	3.5 FN MA372 4906 MA3725	3.5	64	66	7,205	2049/6/1		
	3.5 FR RE604 5004 RE6042	3.5	92	95	10,276	2050/4/1		
	3.5 FWLS 2015 1A 450525	3.5	58	60	6,465	2045/5/25		
	3.5 FWLS 2016 2A 461025	3.5	46	48	5,196	2046/10/25		
	3.5 FWLS 2017-SC0 461225	3.5	77	81	8,760	2046/12/25		
	3.5 FWLS 2017-SC0 470525	3.5	20	21	2,284	2047/5/25		
	3.5 G2 AB7278 421120	3.5	584	627	67,538	2042/11/20		
	3.5 G2 MA5077 480320	3.5	293	312	33,672	2048/3/20		
	3.5 G2 MA5329 480720	3.5	299	318	34,334	2048/7/20		
	3.5 G2 MA5397 480820	3.5	288	304	32,836	2048/8/20		
	4 FN MA3754 4908 MA3754	4.0	54	56	6,094	2049/8/1		
	4 FWLS 2015 2A 450525	4.0	24	25	2,745	2045/5/25		
	4 G2 BF1496 480120	4.0	375	419	45,201	2048/1/20		
	4 G2 MA5320 480720	4.0	120	126	13,600	2048/7/20		
	4 SCRT 2019-2 M55 580825	4.0	42	47	5,070	2058/8/25		
	4 SCRT 2019-3 M55 581025	4.0	23	26	2,844	2058/10/25		
	4 SCRT 2019-4 M55 590325	4.0	68	76	8,265	2059/3/25		
	4.5 G2 MA1840 440420	4.5	306	336	36,266	2044/4/20		
	4.5 G2 MA2225 440920	4.5	174	191	20,638	2044/9/20		
	4.5 SCRT 2017-4 M 570625	4.5	177	199	21,492	2057/6/25		
	5 FGLMC WAM 390801	5.0	56	65	7,002	2039/8/1		
	5 G2 BK5991 481220	5.0	13	14	1,532	2048/12/20		
	5.5 FNMA WAM 3511 843798	5.5	116	133	14,417	2035/11/1		
	6 FGLMC WAM 3808 A81140	6.0	78	88	9,509	2038/8/1		

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						
	6.5 FN 2107 253886	6.5	0.20567	0.22943	24	2021/7/1	
	6.5 FNMA WAM 2907 252570	6.5	32	36	3,950	2029/7/1	
	6.5 FNMA WAM 3102 535705	6.5	38	43	4,706	2031/2/1	
	6.5 FNMA WAM 3110 606828	6.5	30	33	3,658	2031/10/1	
	6.5 FNMA WAM 3206 545695	6.5	165	188	20,251	2032/6/1	
	6.5 FNMA WAM 3208 646528	6.5	14	16	1,759	2032/8/1	
	6.5 FNMA WAM 3208 656412	6.5	31	35	3,807	2032/8/1	
	6.5 FNMA WAM 3209 545879	6.5	243	279	30,050	2032/9/1	
	6.5 FNMA WAM 3212 678844	6.5	45	52	5,608	2032/12/1	
	7 FGLMC WAM 3109 G01311	7.0	14	16	1,810	2031/9/1	
	7 FGLMC WAM 3109 G01315	7.0	2	3	364	2031/9/1	
	7 FGLMC WAM 3204 C01345	7.0	17	20	2,215	2032/4/1	
	7 FGLMC WAM 3204 G01381	7.0	12	14	1,600	2032/4/1	
	7 FGLMC WAM 3205 C01367	7.0	22	26	2,863	2032/5/1	
	7 FNMA WAM 2709 313687	7.0	6	6	734	2027/9/1	
	7 FNMA WAM 3101 511793	7.0	2	2	270	2031/1/1	
	7 FNMA WAM 3111 616766	7.0	1	1	126	2031/11/1	
	7 FNMA WAM 3201 622283	7.0	6	6	733	2032/1/1	
	7 FNMA WAM 3202 629648	7.0	7	8	863	2032/2/1	
	7 FNMA WAM 3209 663180	7.0	4	5	555	2032/9/1	
	7 FNMA WAM 3402 255168	7.0	13	16	1,767	2034/2/1	
	7 FNMA WAM 3402 759594	7.0	13	14	1,607	2034/2/1	
	7 FNMA WAM 3403 789566	7.0	9	10	1,144	2034/3/1	
	7 FNMA WAM 3407 786265	7.0	4	4	480	2034/7/1	
	7 FNMA WAM 3407 786482	7.0	5	5	644	2034/7/1	
	7 FNMA WAM 3509 842085	7.0	6	7	757	2035/9/1	
	7 FNMA WAM 3512 745114	7.0	4	4	536	2035/12/1	
	7 FNMA WAM 3604 745436	7.0	2	3	357	2036/4/1	
	7.5 FNMA WAM 2901 545272	7.5	88	98	10,629	2029/1/1	
	7.5 FNMA WAM 2908 508609	7.5	0.0734	0.07483	8	2029/8/1	
	7.5 FNMA WAM 2909 504318	7.5	4	4	470	2029/9/1	
	7.5 FNMA WAM 2912 524976	7.5	20	20	2,249	2029/12/1	
	7.5 FNMA WAM 3001 252981	7.5	3	4	453	2030/1/1	
	7.5 FNMA WAM 3004 536595	7.5	0.27165	0.27954	30	2030/4/1	
	7.5 FNMA WAM 3010 548190	7.5	1	1	177	2030/10/1	
	7.5 FNMA WAM 3011 561790	7.5	52	56	6,080	2030/11/1	
	7.5 FNMA WAM 3012 541493	7.5	0.72978	0.74339	80	2030/12/1	
	7.5 FNMA WAM 3101 562653	7.5	1	1	191	2031/1/1	
	7.5 FNMA WAM 3105 545067	7.5	3	4	477	2031/5/1	
	7.5 FNMA WAM 3106 589344	7.5	2	2	313	2031/6/1	
	7.5 FNMA WAM 3108 599610	7.5	1	1	131	2031/8/1	
	7.5 FNMA WAM 3108 600836	7.5	26	28	3,102	2031/8/1	
	7.5 FNMA WAM 3203 637091	7.5	30	35	3,780	2032/3/1	
	7.5 FNMA WAM 3204 636447	7.5	141	167	18,065	2032/4/1	
	7.5 FNMA WAM 3206 254383	7.5	1	1	173	2032/6/1	

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	
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 2204 124267	8.0	0.02057	0.02084	2	2022/4/1
	8 FNMA WAM 2407 250086	8.0	2	2	238	2024/7/1
	8 FNMA WAM 2409 294579	8.0	0.94317	0.95012	102	2024/9/1
	8 FNMA WAM 2412 303101	8.0	0.23219	0.23528	25	2024/12/1
	8 FNMA WAM 2412 313454	8.0	0.11936	0.12088	13	2024/12/1
	8 FNMA WAM 2501 303113	8.0	2	2	309	2025/1/1
	8 FNMA WAM 2501 303136	8.0	0.29458	0.32001	34	2025/1/1
	8 FNMA WAM 2501 305095	8.0	0.52554	0.52942	57	2025/1/1
	8 FNMA WAM 2502 303226	8.0	0.92805	1	108	2025/2/1
	8 FNMA WAM 2504 303256	8.0	3	4	432	2025/4/1
	8 FNMA WAM 2505 303273	8.0	3	3	404	2025/5/1
	8 FNMA WAM 2506 250284	8.0	0.89719	0.98707	106	2025/6/1
	8 FNMA WAM 2510 354471	8.0	0.73945	0.74178	79	2025/10/1
	8 FNMA WAM 2601 250462	8.0	0.2307	0.25436	27	2026/1/1
	8 FNMA WAM 2604 250573	8.0	2	2	295	2026/4/1
	8 FNMA WAM 2604 303854	8.0	0.74624	0.81352	87	2026/4/1
	8 FNMA WAM 2606 346479	8.0	0.77458	0.78012	84	2026/6/1
	8 FNMA WAM 2607 250627	8.0	3	3	423	2026/7/1
	8 FNMA WAM 2607 303987	8.0	2	3	356	2026/7/1
	8 FNMA WAM 2607 348798	8.0	2	2	239	2026/7/1
	8 FNMA WAM 2608 250642	8.0	2	3	362	2026/8/1
	8 FNMA WAM 2609 125446	8.0	1	1	172	2026/9/1
	8 FNMA WAM 2609 356883	8.0	1	1	133	2026/9/1
	8 FNMA WAM 2610 356358	8.0	1	1	183	2026/10/1
	8 FNMA WAM 2610 358965	8.0	12	13	1,491	2026/10/1
	8 FNMA WAM 2610 361101	8.0	0.70586	0.70808	76	2026/10/1
	8 FNMA WAM 2611 250737	8.0	0.96509	1	115	2026/11/1
	8 FNMA WAM 2612 353014	8.0	0.14046	0.1409	15	2026/12/1
	8 FNMA WAM 2612 356369	8.0	0.91103	0.9279	99	2026/12/1
	8 FNMA WAM 2612 365844	8.0	2	2	227	2026/12/1
	8 FNMA WAM 2612 398058	8.0	3	3	401	2026/12/1
	8 FNMA WAM 2702 371204	8.0	5	5	637	2027/2/1
	8 FNMA WAM 2707 313637	8.0	1	1	139	2027/7/1
	8 FNMA WAM 2708 251116	8.0	1	1	162	2027/8/1
	8 FNMA WAM 2708 396849	8.0	2	2	246	2027/8/1
	8 FNMA WAM 2709 399368	8.0	2	2	320	2027/9/1
	8 FNMA WAM 2709 399397	8.0	1	1	161	2027/9/1
	8 FNMA WAM 2710 251237	8.0	2	2	307	2027/10/1
	8 FNMA WAM 2711 251287	8.0	1	1	178	2027/11/1
	8 FNMA WAM 2712 451747	8.0	10	11	1,244	2027/12/1
	8 FNMA WAM 2801 406640	8.0	5	5	589	2028/1/1
	8 FNMA WAM 2802 323067	8.0	3	4	459	2028/2/1
	8 FNMA WAM 2803 533484	8.0	0.55063	0.5598	60	2028/3/1
	8 FNMA WAM 2806 323218	8.0	0.53279	0.58234	62	2028/6/1
	8 FNMA WAM 2809 252108	8.0	2	2	306	2028/9/1

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	
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 2902 323602	8.0	0.5328	0.58722	63	2029/2/1
	8 FNMA WAM 2909 513693	8.0	0.72019	0.74825	80	2029/9/1
	8 FNMA WAM 2909 513941	8.0	1	1	172	2029/9/1
	8 FNMA WAM 2911 252875	8.0	0.50523	0.58622	63	2029/11/1
	8 FNMA WAM 2911 323992	8.0	0.60621	0.70057	75	2029/11/1
	8 FNMA WAM 2911 522329	8.0	0.14695	0.14995	16	2029/11/1
	8 FNMA WAM 2912 252926	8.0	1	1	147	2029/12/1
	8 FNMA WAM 2912 519816	8.0	24	28	3,035	2029/12/1
	8 FNMA WAM 2912 522354	8.0	0.88133	0.92074	99	2029/12/1
	8 FNMA WAM 2912 522781	8.0	6	7	857	2029/12/1
	8 FNMA WAM 3001 525118	8.0	1	1	148	2030/1/1
	8 FNMA WAM 3001 535095	8.0	1	1	133	2030/1/1
	8 FNMA WAM 3002 531753	8.0	0.71135	0.80711	86	2030/2/1
	8 FNMA WAM 3003 253114	8.0	1	1	133	2030/3/1
	8 FNMA WAM 3003 529424	8.0	10	11	1,226	2030/3/1
	8 FNMA WAM 3003 533503	8.0	9	10	1,090	2030/3/1
	8 FNMA WAM 3003 535190	8.0	2	2	258	2030/3/1
	8 FNMA WAM 3004 259026	8.0	0.49296	0.57035	61	2030/4/1
	8 FNMA WAM 3004 528997	8.0	0.36442	0.36667	39	2030/4/1
	8 FNMA WAM 3004 532521	8.0	0.35917	0.36185	38	2030/4/1
	8 FNMA WAM 3004 534515	8.0	4	5	604	2030/4/1
	8 FNMA WAM 3004 536330	8.0	0.05483	0.06043	6	2030/4/1
	8 FNMA WAM 3004 536601	8.0	1	1	127	2030/4/1
	8 FNMA WAM 3004 537148	8.0	1	1	126	2030/4/1
	8 FNMA WAM 3005 253266	8.0	3	4	491	2030/5/1
	8 FNMA WAM 3005 531265	8.0	0.47336	0.48608	52	2030/5/1
	8 FNMA WAM 3005 532028	8.0	0.75465	0.76006	81	2030/5/1
	8 FNMA WAM 3005 534661	8.0	6	6	686	2030/5/1
	8 FNMA WAM 3005 535271	8.0	0.61513	0.75627	81	2030/5/1
	8 FNMA WAM 3005 536949	8.0	0.7315	0.74678	80	2030/5/1
	8 FNMA WAM 3005 537255	8.0	5	5	567	2030/5/1
	8 FNMA WAM 3005 538910	8.0	5	5	591	2030/5/1
	8 FNMA WAM 3005 539943	8.0	0.81222	0.83809	90	2030/5/1
	8 FNMA WAM 3005 540755	8.0	2	2	251	2030/5/1
	8 FNMA WAM 3005 540756	8.0	0.06383	0.06502	7	2030/5/1
	8 FNMA WAM 3006 190307	8.0	0.46445	0.55666	59	2030/6/1
	8 FNMA WAM 3006 253347	8.0	0.7211	0.86642	93	2030/6/1
	8 FNMA WAM 3006 538576	8.0	0.06365	0.06476	6	2030/6/1
	8 FNMA WAM 3006 541282	8.0	2	2	310	2030/6/1
	8 FNMA WAM 3006 541735	8.0	2	2	291	2030/6/1
	8 FNMA WAM 3006 541828	8.0	0.90473	0.92711	99	2030/6/1
	8 FNMA WAM 3006 542767	8.0	5	6	711	2030/6/1
	8 FNMA WAM 3006 542774	8.0	1	1	208	2030/6/1
	8 FNMA WAM 3007 253356	8.0	1	2	224	2030/7/1
	8 FNMA WAM 3007 535401	8.0	0.16534	0.18806	20	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	
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 3007 538887	8.0	0.1262	0.14913	16	2030/7/1
	8 FNMA WAM 3007 541459	8.0	0.82772	0.89189	96	2030/7/1
	8 FNMA WAM 3007 542389	8.0	2	2	238	2030/7/1
	8 FNMA WAM 3007 543852	8.0	0.88052	0.8922	96	2030/7/1
	8 FNMA WAM 3007 543944	8.0	1	1	213	2030/7/1
	8 FNMA WAM 3007 546384	8.0	0.08342	0.08403	9	2030/7/1
	8 FNMA WAM 3007 546990	8.0	0.16269	0.16391	17	2030/7/1
	8 FNMA WAM 3007 547821	8.0	3	3	402	2030/7/1
	8 FNMA WAM 3008 253398	8.0	2	2	257	2030/8/1
	8 FNMA WAM 3008 539615	8.0	3	3	399	2030/8/1
	8 FNMA WAM 3008 542580	8.0	1	1	118	2030/8/1
	8 FNMA WAM 3008 542581	8.0	3	4	434	2030/8/1
	8 FNMA WAM 3008 548016	8.0	11	12	1,352	2030/8/1
	8 FNMA WAM 3008 549603	8.0	0.11741	0.138	14	2030/8/1
	8 FNMA WAM 3009 544444	8.0	2	2	281	2030/9/1
	8 FNMA WAM 3009 549229	8.0	4	4	478	2030/9/1
	8 FNMA WAM 3009 549890	8.0	0.28943	0.30485	32	2030/9/1
	8 FNMA WAM 3009 550588	8.0	0.31834	0.32953	35	2030/9/1
	8 FNMA WAM 3009 551252	8.0	0.10927	0.11009	11	2030/9/1
	8 FNMA WAM 3009 551285	8.0	0.07687	0.07711	8	2030/9/1
	8 FNMA WAM 3009 551410	8.0	0.31905	0.33162	35	2030/9/1
	8 FNMA WAM 3009 551461	8.0	1	1	167	2030/9/1
	8 FNMA WAM 3009 556014	8.0	1	1	202	2030/9/1
	8 FNMA WAM 3009 557195	8.0	3	3	416	2030/9/1
	8 FNMA WAM 3010 533825	8.0	0.11721	0.11799	12	2030/10/1
	8 FNMA WAM 3010 535597	8.0	1	2	223	2030/10/1
	8 FNMA WAM 3010 548944	8.0	0.10873	0.11025	11	2030/10/1
	8 FNMA WAM 3010 550793	8.0	0.00369	0.0037	0.398	2030/10/1
	8 FNMA WAM 3010 553264	8.0	7	8	907	2030/10/1
	8 FNMA WAM 3010 556519	8.0	0.03839	0.03867	4	2030/10/1
	8 FNMA WAM 3010 557951	8.0	2	2	271	2030/10/1
	8 FNMA WAM 3010 559148	8.0	0.89352	0.91782	98	2030/10/1
	8 FNMA WAM 3010 560834	8.0	0.43288	0.43608	46	2030/10/1
	8 FNMA WAM 3011 552521	8.0	10	10	1,153	2030/11/1
	8 FNMA WAM 3011 554866	8.0	0.64146	0.74299	80	2030/11/1
	8 FNMA WAM 3011 556050	8.0	1	1	160	2030/11/1
	8 FNMA WAM 3011 560704	8.0	16	16	1,826	2030/11/1
	8 FNMA WAM 3011 561194	8.0	20	20	2,258	2030/11/1
	8 FNMA WAM 3012 540478	8.0	3	3	386	2030/12/1
	8 FNMA WAM 3012 541494	8.0	0.97354	0.98087	105	2030/12/1
	8 FNMA WAM 3012 559603	8.0	4	5	585	2030/12/1
	8 FNMA WAM 3012 560458	8.0	2	2	297	2030/12/1
	8 FNMA WAM 3012 560669	8.0	0.14603	0.14713	15	2030/12/1
	8 FNMA WAM 3012 562054	8.0	1	1	179	2030/12/1
	8 FNMA WAM 3012 562059	8.0	1	1	197	2030/12/1



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 3012 562065	8.0	6	7	764	2030/12/1
	8 FNMA WAM 3012 563509	8.0	2	2	248	2030/12/1
	8 FNMA WAM 3012 564752	8.0	1	1	203	2030/12/1
	8 FNMA WAM 3012 568865	8.0	1	1	114	2030/12/1
	8 FNMA WAM 3101 541499	8.0	6	6	727	2031/1/1
	8 FNMA WAM 3101 563869	8.0	1	1	126	2031/1/1
	8 FNMA WAM 3101 567088	8.0	1	1	211	2031/1/1
	8 FNMA WAM 3102 253644	8.0	4	5	550	2031/2/1
	8 FNMA WAM 3102 568698	8.0	6	6	721	2031/2/1
	8.5 FNMA WAM 2302 124679	8.5	25	26	2,849	2023/2/1
	8.5 FNMA WAM 2405 190790	8.5	9	9	1,030	2024/5/1
	8.5 FNMA WAM 3007 772284	8.5	92	97	10,550	2030/7/1
	9 FNMA WAM 2406 190853	9.0	2	2	235	2024/6/1
	9 FNMA WAM 2407 250113	9.0	4	4	527	2024/7/1
	9 FNMA WAM 2608 313046	9.0	0.35157	0.38988	41	2026/8/1
	9.5 FNMA WAM 2208 323166	9.5	0.09692	0.09803	10	2022/8/1
	FRN LPFA2011-A A2 270426	1.89138	44	44	4,778	2027/4/26
普通社債券	0.75 MERCK & CO I 260224	0.75	150	150	16,176	2026/2/24
	1.1 JDOT 2020-A A 240815	1.1	140	141	15,220	2024/8/15
	1.625 PEPSICO INC 300501	1.625	175	179	19,355	2030/5/1
	1.75 WALT DISNEY 240830	1.75	150	155	16,779	2024/8/30
	1.85 BERKSHIRE HA 300312	1.85	25	25	2,798	2030/3/12
	1.95 COMCAST CORP 310115	1.95	150	155	16,792	2031/1/15
	2.05 HERSHEY COMP 241115	2.05	100	106	11,421	2024/11/15
	2.05 VISA INC 300415	2.05	50	53	5,723	2030/4/15
	2.1 INTERCONTINEN 300615	2.1	150	155	16,798	2030/6/15
	2.125 COCA-COLA C 290906	2.125	75	80	8,643	2029/9/6
	2.236 CHEVRON COR 300511	2.236	100	106	11,458	2030/5/11
	2.25 CANADIAN IMP 250128	2.25	100	104	11,257	2025/1/28
	2.25 PUBLIC SERV 260915	2.25	150	160	17,296	2026/9/15
	2.25 TEXAS INSTRU 290904	2.25	125	135	14,562	2029/9/4
	2.275 EXXON MOBIL 260816	2.275	150	161	17,340	2026/8/16
	2.35 WESTPAC BAN 250219	2.35	300	319	34,381	2025/2/19
	2.4 NEVADA POWER 300501	2.4	75	80	8,646	2030/5/1
	2.45 PROGRESSIVE 270115	2.45	225	240	25,935	2027/1/15
	2.5 AMAZON.COM IN 500603	2.5	25	26	2,839	2050/6/3
	2.65 STATE STREET 260519	2.65	150	165	17,819	2026/5/19
	2.65 TARGET CORP 300915	2.65	25	27	2,990	2030/9/15
	2.65 WALT DISNEY 310113	2.65	75	81	8,733	2031/1/13
	2.8 BANK OF NE 260504	2.8	225	249	26,881	2026/5/4
	2.85 FLORIDA POWE 250401	2.85	75	82	8,860	2025/4/1
	2.85 NVIDIA CORP 300401	2.85	50	56	6,075	2030/4/1
	2.95 APPLE INC 490911	2.95	100	112	12,113	2049/9/11
	2.95 HOME DEPOT I 290615	2.95	150	169	18,206	2029/6/15
2.95 ORACLE CORP 300401	2.95	75	84	9,075	2030/4/1	

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	普通社債券	3 CENTERPOINT ENE 270201	3.0	150	161	17,442	2027/2/1
		3 PROCTER & GAMBL 300325	3.0	50	58	6,259	2030/3/25
		3.1 PNC BANK NA 271025	3.1	250	280	30,215	2027/10/25
		3.125 SHELL INTER 491107	3.125	100	106	11,421	2049/11/7
		3.15 AMER AIRLINE 330815	3.15	73	67	7,322	2033/8/15
		3.2 PROGRESSIVE C 300326	3.2	25	28	3,063	2030/3/26
		3.282 COMM 2013 460110	3.282	254	262	28,239	2046/1/10
		3.3 IBM CORP 260515	3.3	125	141	15,185	2026/5/15
		3.45 JOHN DEERE C 240110	3.45	75	82	8,876	2024/1/10
		3.5 HSBC USA INC 240623	3.5	200	218	23,482	2024/6/23
		3.6 AFLAC INC 300401	3.6	25	29	3,160	2030/4/1
		3.625 CREDIT SUIS 240909	3.625	300	332	35,783	2024/9/9
		3.65 DUKE ENERGY 290201	3.65	75	87	9,475	2029/2/1
		3.7 MICROSOFT COR 460808	3.7	100	128	13,868	2046/8/8
		3.7 WALMART INC 280626	3.7	175	210	22,633	2028/6/26
		3.75 TD AMERITRAD 240401	3.75	150	165	17,869	2024/4/1
		3.75 TRAVELERS CO 460515	3.75	50	59	6,419	2046/5/15
		3.8 CONSUMERS ENE 281115	3.8	100	118	12,777	2028/11/15
		3.875 TJX COS INC 300415	3.875	50	59	6,396	2030/4/15
		3.883 TOTAL CAPIT 281011	3.883	150	176	19,041	2028/10/11
		3.9 INTEL CORP 300325	3.9	50	61	6,581	2030/3/25
		3.9 UNITED PARCEL 250401	3.9	75	85	9,202	2025/4/1
		3.95 DUKE ENERGY 281115	3.95	125	151	16,262	2028/11/15
		4 DELMARVA PWR 420601	4.0	200	237	25,569	2042/6/1
		4 PROGRESSIVE COR 290301	4.0	25	29	3,224	2029/3/1
		4.2 AMERICAN E 251106	4.2	150	176	18,953	2025/11/6
		4.25 AMAZON.COM I 570822	4.25	25	35	3,772	2057/8/22
		4.25 BERKSHIRE HA 490115	4.25	50	66	7,213	2049/1/15
		4.25 HSBC HOLD 240314	4.25	200	217	23,423	2024/3/14
		4.3878JPMCC11C4A4 460715	4.3878	186	189	20,443	2046/7/15
		4.663 AMGEN INC 510615	4.663	25	34	3,690	2051/6/15
4.8 GOLDMAN SACHS 440708	4.8	200	266	28,732	2044/7/8		
4.869 WFRBS11-C2 440215	4.869	507	514	55,362	2044/2/15		
4.875 NORDEA BK 210513	4.875	320	330	35,605	2021/5/13		
FRN BANK OF AM 300723	3.194	50	55	5,987	2030/7/23		
FRN BANK OF AM 310213	2.496	100	105	11,383	2031/2/13		
FRN BANK OF AM 310429	2.592	50	53	5,746	2031/4/29		
FRN JP MORGAN 300506	3.702	275	317	34,220	2030/5/6		
FRN WELLS FARGO & 301030	2.879	100	107	11,622	2030/10/30		
FRN WELLS FARGO & 310211	2.572	75	79	8,513	2031/2/11		
合 計					2,347,309		

(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	
			買 建 額	売 建 額
			百万円	百万円
外	債券先物取引	NOTE5Y	—	13
		NOTE2Y	190	—
国		T-BOND	404	—
		ULTR10Y	—	407

(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7月8日現在)

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	2,347,309	93.3
コール・ローン等、その他	168,588	6.7
投資信託財産総額	2,515,897	100.0

(注) 期末における外貨建純資産(2,485,778千円)の投資信託財産総額(2,515,897千円)に対する比率は98.8%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=107.69円			
------------------	--	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年7月8日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,513,366,465
コール・ローン等	34,525,200
公社債(評価額)	2,347,309,233
未収入金	45,438,878
未収利息	16,100,356
前払費用	615,494
差入委託証拠金	69,377,304
(B) 負債	22,521,957
未払金	22,521,953
未払利息	4
(C) 純資産総額(A-B)	2,490,844,508
元本	1,298,703,790
次期繰越損益金	1,192,140,718
(D) 受益権総口数	1,298,703,790口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,179円

<注記事項>

- ①期首元本額 1,777,328,480円  
 期中追加設定元本額 0円  
 期中一部解約元本額 478,624,690円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.9179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 1,298,703,790円

○損益の状況 (2020年1月9日～2020年7月8日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	54,050,003
受取利息	54,095,257
その他収益金	10,773
支払利息	△ 56,027
(B) 有価証券売買損益	90,461,554
売買益	139,851,505
売買損	△ 49,389,951
(C) 先物取引等取引損益	25,699,615
取引益	82,334,672
取引損	△ 56,635,057
(D) 保管費用等	△ 347,541
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	169,863,631
(F) 前期繰越損益金	1,418,752,397
(G) 解約差損益金	△ 396,475,310
(H) 計(E+F+G)	1,192,140,718
次期繰越損益金(H)	1,192,140,718

(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まず。

(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。