

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112期(決算日：2020年9月8日)

第113期(決算日：2020年11月9日)

第114期(決算日：2021年1月8日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
 さて、お手持ちの「三菱UFJ 米国債券インカムオープン」は、去る1月8日に第114期の決算を行いましたので、法令に基づいて第112期～第114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)	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	
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	
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	

(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		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		円	騰 落 率		
第112期	(期 首) 2020年7月8日	6,886	—	93.8	7.0
	7月末	6,745	△2.0	93.6	4.9
	8月末	6,725	△2.3	94.0	5.5
	(期 末) 2020年9月8日	6,795	△1.3	93.1	3.9
第113期	(期 首) 2020年9月8日	6,745	—	93.1	3.9
	9月末	6,718	△0.4	93.6	3.9
	10月末	6,607	△2.0	93.5	3.2
	(期 末) 2020年11月9日	6,547	△2.9	93.4	4.0
第114期	(期 首) 2020年11月9日	6,497	—	93.4	4.0
	11月末	6,547	0.8	93.0	3.9
	12月末	6,511	0.2	93.8	4.4
	(期 末) 2021年1月8日	6,492	△0.1	93.2	5.0

(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112期～第114期：2020年7月9日～2021年1月8日

▶ 当作成期中の基準価額等の推移について

基準価額等の推移



第112期首	6,886円
第114期末	6,442円
既払分配金	150円
騰落率	-4.3%
	(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4.3%（分配金再投資ベース）の下落となりました。

基準価額の主な変動要因**下落要因**

景気回復期待や国債増発観測が高まったこと等を背景に、米国の長期金利が上昇したことが基準価額の下落要因となりました。
米ドルが対円で下落したことが基準価額の下落要因となりました。

第112期～第114期：2020年7月9日～2021年1月8日

投資環境について

▶ 債券市況

米国の長期金利は上昇しました。

米国の長期金利は、米大統領選と上下両院選で民主党が全て勝利し、大規模な財政支出を伴う追加の経済対策が成立するとの観測が高まったことや、新型コロナウイルスワクチンの開発に進展がみられたこと等を受けて、景気回復期待や国債増発観測が高まったこと等を背景に、上昇しました。

▶ 為替市況

米ドルは対円で下落しました。

欧米での新型コロナウイルス感染再拡大への懸念から投資家のリスク回避姿勢が強まったことや、米連邦準備制度理事会（FRB）による金融緩和政策の長期化観測等を受けて、米ドルは対円で下落しました。

当該投資信託のポートフォリオについて

▶ 三菱UFJ 米国債券インカムオープン

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

▶ USボンドマザーファンド

ファンドのデュレーション（平均回収期間や金利感応度）については、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、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112期 2020年7月9日～ 2020年9月8日	第113期 2020年9月9日～ 2020年11月9日	第114期 2020年11月10日～ 2021年1月8日
当期分配金（対基準価額比率）	50 (0.736%)	50 (0.764%)	50 (0.770%)
当期の収益	24	23	23
当期の収益以外	25	26	26
翌期繰越分配対象額	603	577	550

(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

足元の債券市場は、新型コロナウイルスの感染状況等に左右される状況ではありますが、今後も米国政府による財政出動やFRBによる金融緩和政策が継続され、米国債券市場を下支え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、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。

2020年7月9日～2021年1月8日

1万口当たりの費用明細

項目	第112期～第114期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	39	0.583	(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)	(0.278)	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)	(0.278)	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	0.012	(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)	(0.001)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	40	0.599	

作成期中の平均基準価額は、6,672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。

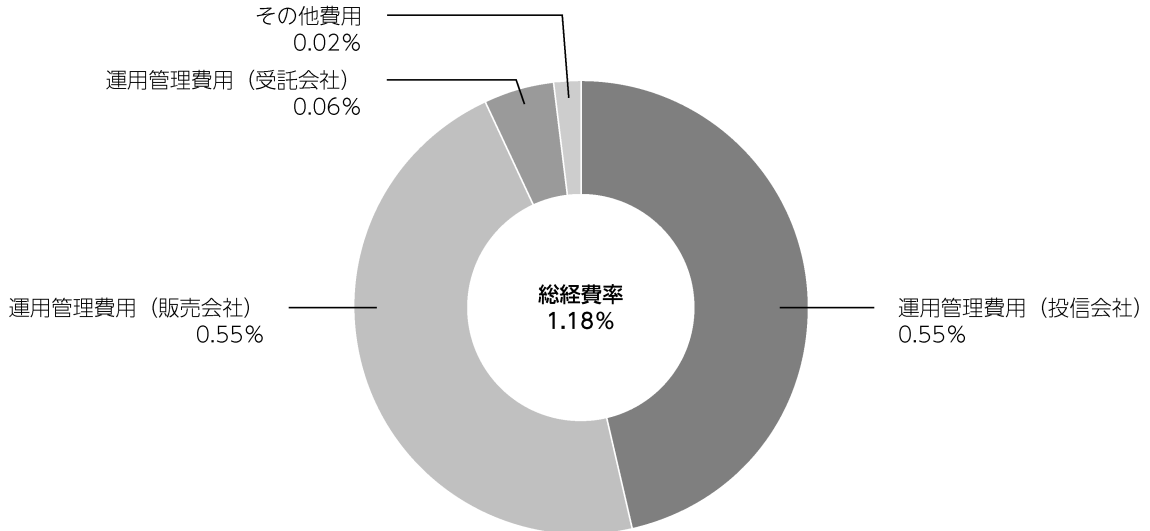
(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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

(2020年7月9日～2021年1月8日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第112期～第114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 122,894	千円 229,100

○利害関係人との取引状況等

(2020年7月9日～2021年1月8日)

利害関係人との取引状況

<三菱UFJ 米国債券インカムオープン>

該当事項はございません。

<US ボンドマザーファンド>

区 分	第112期～第114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 228	百万円 93	% 40.8

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

(2021年1月8日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第111期末	第114期末	
	口 数	口 数	評 価 額
US ボンドマザーファンド	千口 1,298,703	千口 1,175,809	千円 2,170,191

○投資信託財産の構成

(2021年1月8日現在)

項 目	第114期末	
	評 価 額	比 率
USボンドマザーファンド	千円 2,170,191	% 98.3
コール・ローン等、その他	36,640	1.7
投資信託財産総額	2,206,831	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(2,165,632千円)の投資信託財産総額(2,182,332千円)に対する比率は99.2%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=103.85円			
-----------------	--	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第112期末	第113期末	第114期末
	2020年9月8日現在	2020年11月9日現在	2021年1月8日現在
	円	円	円
(A) 資産	2,458,902,548	2,333,549,237	2,206,831,058
コール・ローン等	34,307,308	36,540,067	36,639,651
USボンドマザーファンド(評価額)	2,424,595,240	2,297,009,170	2,170,191,407
(B) 負債	27,061,845	23,165,345	21,320,473
未払収益分配金	18,026,583	17,780,518	16,964,140
未払解約金	4,156,483	674,516	12,000
未払信託報酬	4,860,684	4,692,873	4,328,264
未払利息	62	30	12
その他未払費用	18,033	17,408	16,057
(C) 純資産総額(A-B)	2,431,840,703	2,310,383,892	2,185,510,585
元本	3,605,316,649	3,556,103,769	3,392,828,019
次期繰越損益金	△1,173,475,946	△1,245,719,877	△1,207,317,434
(D) 受益権総口数	3,605,316,649口	3,556,103,769口	3,392,828,019口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,745円	6,497円	6,442円

○損益の状況

項 目	第112期	第113期	第114期
	2020年7月9日～ 2020年9月8日	2020年9月9日～ 2020年11月9日	2020年11月10日～ 2021年1月8日
	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 903	△ 397	△ 349
受取利息	7	—	4
支払利息	△ 910	△ 397	△ 353
(B) 有価証券売買損益	△ 27,850,415	△ 65,847,673	2,245,839
売買益	300,907	395,440	3,088,697
売買損	△ 28,151,322	△ 66,243,113	△ 842,858
(C) 信託報酬等	△ 4,878,717	△ 4,710,281	△ 4,344,321
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 32,730,035	△ 70,558,351	△ 2,098,831
(E) 前期繰越損益金	△ 523,190,076	△ 565,224,380	△ 622,270,427
(F) 追加信託差損益金	△ 599,529,252	△ 592,156,628	△ 565,984,036
(配当等相当額)	(143,402,845)	(141,558,691)	(135,166,884)
(売買損益相当額)	(△ 742,932,097)	(△ 733,715,319)	(△ 701,150,920)
(G) 計(D+E+F)	△ 1,155,449,363	△ 1,227,939,359	△ 1,190,353,294
(H) 収益分配金	△ 18,026,583	△ 17,780,518	△ 16,964,140
次期繰越損益金(G+H)	△ 1,173,475,946	△ 1,245,719,877	△ 1,207,317,434
追加信託差損益金	△ 599,529,252	△ 592,156,628	△ 565,984,036
(配当等相当額)	(143,415,247)	(141,565,557)	(135,175,812)
(売買損益相当額)	(△ 742,944,499)	(△ 733,722,185)	(△ 701,159,848)
分配準備積立金	74,047,589	63,654,514	51,727,945
繰越損益金	△ 647,994,283	△ 717,217,763	△ 693,061,343

(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。

<注記事項>

- ① 作成期首(前作成期末)元本額 3,633,480,867円
 作成期中追加設定元本額 19,409,955円
 作成期中一部解約元本額 260,062,803円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.6442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1,207,317,434円です。

③ 分配金の計算過程

項 目	2020年7月9日～ 2020年9月8日	2020年9月9日～ 2020年11月9日	2020年11月10日～ 2021年1月8日
費用控除後の配当等収益額	8,657,695円	8,394,093円	7,817,885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	143,415,247円	141,565,557円	135,175,812円
分配準備積立金額	83,416,477円	73,040,939円	60,874,200円
当ファンドの分配対象収益額	235,489,419円	223,000,589円	203,867,897円
1万口当たり収益分配対象額	653円	627円	600円
1万口当たり分配金額	50円	50円	50円
収益分配金金額	18,026,583円	17,780,518円	16,964,140円

④ 「USボンドマザーファンド」の信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産に属する同親投資信託の信託財産の純資産総額に対し、次に定める率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

信託財産の純資産総額

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

○分配金のお知らせ

	第112期	第113期	第114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38期》決算日2021年1月8日

[計算期間：2020年7月9日～2021年1月8日]

「USボンドマザーファンド」は、1月8日に第38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38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
	期 騰 落	中 率			
	円	%	%	%	百万円
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
38期(2021年1月8日)	18,457	△3.8	93.9	5.0	2,170

(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	券 率
(期 首) 2020年7月8日	円 19,179	% —	% 94.2	% 7.0	% 7.0
7月末	18,799	△2.0	94.1	4.9	4.9
8月末	18,761	△2.2	94.1	5.5	5.5
9月末	18,899	△1.5	94.1	3.9	3.9
10月末	18,603	△3.0	94.0	3.2	3.2
11月末	18,594	△3.1	93.2	4.0	4.0
12月末	18,506	△3.5	93.9	4.4	4.4
(期 末) 2021年1月8日	18,457	△3.8	93.9	5.0	5.0

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

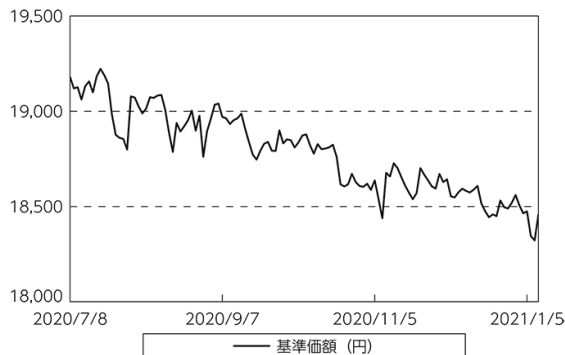
○運用経過

●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3.8%の下落となりました。

基準価額等の推移



●基準価額の変動要因

(下落要因)

景気回復期待や国債増発観測が高まったことを背景に、米国の長期金利が上昇したことが基準価額の下落要因となりました。米ドルが対円で下落したこと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。

- ・米国の長期金利は、米大統領選と上下両院選で民主党が全て勝利し、大規模な財政支出を伴う追加の経済対策が成立するとの観測が高まったことや、新型コロナウイルスワクチンの開発に進展がみられたこと等を受けて、景気回復期待や国債増発観測が高まったこと等を背景に、上昇しました。

◎為替市況

米ドルは対円で下落しました。

- ・欧米での新型コロナウイルス感染再拡大への懸念から投資家のリスク回避姿勢が強まったことや、米連邦準備制度理事会（FRB）による金融緩和政策の長期化観測等を受けて、米ドルは

対円で下落しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・ファンドのデュレーション（平均回収期間や金利感応度）については、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、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

- ・足元の債券市場は、新型コロナウイルスの感染状況等に左右される状況ではありますが、今後も米国政府による財政出動やFRBによる金融緩和政策が継続され、米国債券市場を下支え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、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

(2020年7月9日～2021年1月8日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 1 (1)	% 0.004 (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) (そ の 他)	2 (2) (0)	0.010 (0.009) (0.001)	(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	0.014	
期中の平均基準価額は、18,778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7月9日～2021年1月8日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	千アメリカドル 2,186	千アメリカドル 2,547
		国債証券 特殊債券 860	— (1,052)
	社債券 2,712	3,523 (509)	

(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 2,392	百万円 2,529	百万円 1,354	百万円 1,442

(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7月9日～2021年1月8日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 —	百万円 —	% —	百万円 228	百万円 93	% 40.8

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

(2021年1月8日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	額面金額	当 期		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		評 価 額				5年以上	2年以上	2年未満
		外貨建金額	邦貨換算金額					
アメリカ	千アメリカドル 17,781	千アメリカドル 19,617	千円 2,037,306	% 93.9	% —	% 62.4	% 22.1	% 9.3
合 計	17,781	19,617	2,037,306	93.9	—	62.4	22.1	9.3

(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		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	千円		
国債証券	2.625 CANADA GOVE 220125	2.625	300	307	31,972	2022/1/25	
	6.25 T-BOND 300515	6.25	1,025	1,510	156,825	2030/5/15	
	7.125 T-BOND 230215	7.125	1,125	1,290	134,004	2023/2/15	
	7.625 T-BOND 221115	7.625	700	797	82,801	2022/11/15	
	7.625 T-BOND 250215	7.625	100	129	13,478	2025/2/15	
特殊債券	0.375 FEDERAL FAR 220408	0.375	520	521	54,169	2022/4/8	
	0.375 INTL FINAN 250716	0.375	225	223	23,212	2025/7/16	
	0.375 KFW 250718	0.375	210	209	21,713	2025/7/18	
	0.5 IBRD 251028	0.5	225	224	23,346	2025/10/28	
	0.75 TENN VALLEY 250515	0.75	300	303	31,555	2025/5/15	
	2 FN BQ5447 5010 BQ5447	2.0	99	102	10,625	2050/10/1	
	2 FN BR1104 5012 BR1104	2.0	50	51	5,361	2050/12/1	
	2 FN MA4165 5010 MA4165	2.0	97	99	10,376	2050/10/1	
	2 SCRT 2020-3 MT 600525	2.0	146	149	15,521	2060/5/25	
	3 FR RE6019 4911 RE6019	3.0	23	24	2,500	2049/11/1	
	3 FWLS 2016 1A 460725	3.0	24	25	2,617	2046/7/25	
	3 FWLS 2017-SC01 461225	3.0	57	57	6,004	2046/12/25	
	3 FWLS 2017-SC02 470525	3.0	44	44	4,668	2047/5/25	
	3 SCRT 2017-3 MT 560725	3.0	76	81	8,414	2056/7/25	
	3 SCRT 2018-1 MT 570525	3.0	134	142	14,841	2057/5/25	
	3 SCRT 2018-2 HT 571125	3.0	76	81	8,426	2057/11/25	
	3 SCRT 2018-4 HT 571125	3.0	99	105	10,992	2057/11/25	
	3 SCRT 2019-1 HT 580725	3.0	124	131	13,664	2058/7/25	
	3 SCRT 2019-2 HT 580825	3.0	43	46	4,796	2058/8/25	
	3 SCRT 2019-3 HT 581025	3.0	19	20	2,144	2058/10/25	
	3 SCRT 2019-4 HT 590325	3.0	68	73	7,613	2059/3/25	
	3 SCRT 2019-4 MT 590325	3.0	88	93	9,736	2059/3/25	
	3.5 FN MA372 4906 MA3725	3.5	34	35	3,726	2049/6/1	
	3.5 FR RE604 5004 RE6042	3.5	52	54	5,627	2050/4/1	
	3.5 FWLS 2015 1A 450525	3.5	41	41	4,302	2045/5/25	
	3.5 FWLS 2016 2A 461025	3.5	32	33	3,440	2046/10/25	
	3.5 FWLS 2017-SCO 461225	3.5	48	49	5,119	2046/12/25	
	3.5 FWLS 2017-SCO 470525	3.5	12	13	1,350	2047/5/25	
	3.5 G2 AB7278 421120	3.5	524	581	60,368	2042/11/20	
	3.5 G2 MA5077 480320	3.5	226	241	25,087	2048/3/20	
	3.5 G2 MA5329 480720	3.5	230	246	25,565	2048/7/20	
	3.5 G2 MA5397 480820	3.5	220	234	24,333	2048/8/20	
	4 FN MA3754 4908 MA3754	4.0	35	37	3,867	2049/8/1	
	4 FWLS 2015 2A 450525	4.0	15	16	1,693	2045/5/25	
	4 G2 BF1496 480120	4.0	314	355	36,937	2048/1/20	
	4 G2 MA5320 480720	4.0	78	82	8,603	2048/7/20	
	4 SCRT 2019-2 M55 580825	4.0	38	42	4,403	2058/8/25	
	4 SCRT 2019-3 M55 581025	4.0	21	23	2,451	2058/10/25	
	4 SCRT 2019-4 M55 590325	4.0	61	68	7,094	2059/3/25	

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	4.5 G2 MA1840 440420	4.5	265	298	30,947	2044/4/20
	4.5 G2 MA2225 440920	4.5	150	168	17,506	2044/9/20
	4.5 SCRT 2017-4 M 570625	4.5	151	166	17,303	2057/6/25
	5 FGLMC WAM 390801	5.0	37	44	4,583	2039/8/1
	5 G2 BK5991 481220	5.0	7	8	863	2048/12/20
	5.5 FNMA WAM 3511 843798	5.5	101	120	12,470	2035/11/1
	6 FGLMC WAM 3808 A81140	6.0	77	87	9,134	2038/8/1
	6.5 FN 2107 253886	6.5	0.05695	0.06412	6	2021/7/1
	6.5 FNMA WAM 2907 252570	6.5	28	32	3,364	2029/7/1
	6.5 FNMA WAM 3102 535705	6.5	34	38	4,022	2031/2/1
	6.5 FNMA WAM 3110 606828	6.5	28	32	3,339	2031/10/1
	6.5 FNMA WAM 3206 545695	6.5	142	161	16,791	2032/6/1
	6.5 FNMA WAM 3208 646528	6.5	13	15	1,578	2032/8/1
	6.5 FNMA WAM 3208 656412	6.5	16	18	1,896	2032/8/1
	6.5 FNMA WAM 3209 545879	6.5	220	253	26,274	2032/9/1
	6.5 FNMA WAM 3212 678844	6.5	33	38	3,990	2032/12/1
	7 FGLMC WAM 3109 G01311	7.0	13	15	1,563	2031/9/1
	7 FGLMC WAM 3109 G01315	7.0	2	3	311	2031/9/1
	7 FGLMC WAM 3204 C01345	7.0	16	18	1,947	2032/4/1
	7 FGLMC WAM 3204 G01381	7.0	11	13	1,434	2032/4/1
	7 FGLMC WAM 3205 C01367	7.0	20	23	2,462	2032/5/1
	7 FNMA WAM 2709 313687	7.0	5	6	629	2027/9/1
	7 FNMA WAM 3101 511793	7.0	2	2	245	2031/1/1
	7 FNMA WAM 3111 616766	7.0	1	1	118	2031/11/1
	7 FNMA WAM 3201 622283	7.0	6	6	663	2032/1/1
	7 FNMA WAM 3209 663180	7.0	4	4	492	2032/9/1
	7 FNMA WAM 3402 255168	7.0	13	15	1,608	2034/2/1
	7 FNMA WAM 3402 759594	7.0	13	14	1,502	2034/2/1
	7 FNMA WAM 3403 789566	7.0	9	10	1,077	2034/3/1
	7 FNMA WAM 3407 786265	7.0	4	4	453	2034/7/1
	7 FNMA WAM 3407 786482	7.0	5	5	607	2034/7/1
	7 FNMA WAM 3509 842085	7.0	6	6	717	2035/9/1
	7 FNMA WAM 3512 745114	7.0	3	4	486	2035/12/1
	7 FNMA WAM 3604 745436	7.0	2	3	327	2036/4/1
	7.5 FNMA WAM 2901 545272	7.5	81	90	9,398	2029/1/1
	7.5 FNMA WAM 2908 508609	7.5	0.07049	0.07184	7	2029/8/1
	7.5 FNMA WAM 2909 504318	7.5	4	4	435	2029/9/1
	7.5 FNMA WAM 2912 524976	7.5	15	16	1,666	2029/12/1
	7.5 FNMA WAM 3001 252981	7.5	3	3	395	2030/1/1
	7.5 FNMA WAM 3004 536595	7.5	0.26156	0.26887	27	2030/4/1
	7.5 FNMA WAM 3010 548190	7.5	1	1	162	2030/10/1
	7.5 FNMA WAM 3011 561790	7.5	50	54	5,669	2030/11/1
	7.5 FNMA WAM 3012 541493	7.5	0.70648	0.71966	74	2030/12/1
	7.5 FNMA WAM 3101 562653	7.5	1	1	178	2031/1/1
	7.5 FNMA WAM 3105 545067	7.5	3	3	395	2031/5/1

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 3106 589344	7.5	2	2	292	2031/6/1
	7.5 FNMA WAM 3108 600836	7.5	11	11	1,166	2031/8/1
	7.5 FNMA WAM 3203 637091	7.5	29	33	3,527	2032/3/1
	7.5 FNMA WAM 3204 636447	7.5	137	161	16,806	2032/4/1
	7.5 FNMA WAM 3206 254383	7.5	1	1	159	2032/6/1
	8 FNMA WAM 2204 124267	8.0	0.01	0.01013	1	2022/4/1
	8 FNMA WAM 2407 250086	8.0	1	1	193	2024/7/1
	8 FNMA WAM 2409 294579	8.0	0.83849	0.84486	87	2024/9/1
	8 FNMA WAM 2412 303101	8.0	0.20193	0.20466	21	2024/12/1
	8 FNMA WAM 2412 313454	8.0	0.10072	0.1021	10	2024/12/1
	8 FNMA WAM 2501 303113	8.0	2	2	262	2025/1/1
	8 FNMA WAM 2501 303136	8.0	0.26046	0.28119	29	2025/1/1
	8 FNMA WAM 2501 305095	8.0	0.47027	0.47384	49	2025/1/1
	8 FNMA WAM 2502 303226	8.0	0.79789	0.86028	89	2025/2/1
	8 FNMA WAM 2504 303256	8.0	3	3	339	2025/4/1
	8 FNMA WAM 2505 303273	8.0	2	3	336	2025/5/1
	8 FNMA WAM 2506 250284	8.0	0.80884	0.88434	91	2025/6/1
	8 FNMA WAM 2510 354471	8.0	0.61276	0.61734	64	2025/10/1
	8 FNMA WAM 2601 250462	8.0	0.20872	0.22875	23	2026/1/1
	8 FNMA WAM 2604 250573	8.0	2	2	256	2026/4/1
	8 FNMA WAM 2604 303854	8.0	0.66116	0.70947	73	2026/4/1
	8 FNMA WAM 2606 346479	8.0	0.54753	0.55149	57	2026/6/1
	8 FNMA WAM 2607 250627	8.0	2	3	323	2026/7/1
	8 FNMA WAM 2607 303987	8.0	2	2	304	2026/7/1
	8 FNMA WAM 2607 348798	8.0	1	2	209	2026/7/1
	8 FNMA WAM 2608 250642	8.0	2	3	317	2026/8/1
	8 FNMA WAM 2609 125446	8.0	1	1	153	2026/9/1
	8 FNMA WAM 2609 356883	8.0	1	1	117	2026/9/1
	8 FNMA WAM 2610 356358	8.0	1	1	164	2026/10/1
	8 FNMA WAM 2610 358965	8.0	12	12	1,336	2026/10/1
	8 FNMA WAM 2610 361101	8.0	0.66115	0.66622	69	2026/10/1
	8 FNMA WAM 2611 250737	8.0	0.7668	0.84584	87	2026/11/1
	8 FNMA WAM 2612 353014	8.0	0.13198	0.13299	13	2026/12/1
	8 FNMA WAM 2612 356369	8.0	0.79981	0.81474	84	2026/12/1
	8 FNMA WAM 2612 365844	8.0	1	1	205	2026/12/1
	8 FNMA WAM 2612 398058	8.0	2	2	288	2026/12/1
	8 FNMA WAM 2702 371204	8.0	5	5	577	2027/2/1
	8 FNMA WAM 2707 313637	8.0	1	1	116	2027/7/1
	8 FNMA WAM 2708 251116	8.0	1	1	134	2027/8/1
	8 FNMA WAM 2708 396849	8.0	2	2	224	2027/8/1
	8 FNMA WAM 2709 399368	8.0	2	2	290	2027/9/1
	8 FNMA WAM 2709 399397	8.0	1	1	147	2027/9/1
	8 FNMA WAM 2710 251237	8.0	2	2	262	2027/10/1
	8 FNMA WAM 2711 251287	8.0	1	1	138	2027/11/1
	8 FNMA WAM 2712 451747	8.0	9	10	1,080	2027/12/1

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 2801 406640	8.0	5	5	539	2028/1/1
	8 FNMA WAM 2802 323067	8.0	3	3	365	2028/2/1
	8 FNMA WAM 2803 533484	8.0	0.52325	0.53138	55	2028/3/1
	8 FNMA WAM 2806 323218	8.0	0.44847	0.48773	50	2028/6/1
	8 FNMA WAM 2809 252108	8.0	2	2	276	2028/9/1
	8 FNMA WAM 2902 323602	8.0	0.46845	0.51425	53	2029/2/1
	8 FNMA WAM 2909 513693	8.0	0.69312	0.72005	74	2029/9/1
	8 FNMA WAM 2909 513941	8.0	1	1	146	2029/9/1
	8 FNMA WAM 2911 252875	8.0	0.47605	0.5482	56	2029/11/1
	8 FNMA WAM 2911 323992	8.0	0.49777	0.56729	58	2029/11/1
	8 FNMA WAM 2911 522329	8.0	0.14161	0.14444	15	2029/11/1
	8 FNMA WAM 2912 252926	8.0	1	1	127	2029/12/1
	8 FNMA WAM 2912 519816	8.0	23	26	2,783	2029/12/1
	8 FNMA WAM 2912 522354	8.0	0.84899	0.88669	92	2029/12/1
	8 FNMA WAM 2912 522781	8.0	6	7	771	2029/12/1
	8 FNMA WAM 3001 525118	8.0	1	1	137	2030/1/1
	8 FNMA WAM 3001 535095	8.0	0.94648	1	118	2030/1/1
	8 FNMA WAM 3002 531753	8.0	0.66158	0.74711	77	2030/2/1
	8 FNMA WAM 3003 253114	8.0	0.92566	1	112	2030/3/1
	8 FNMA WAM 3003 529424	8.0	10	10	1,137	2030/3/1
	8 FNMA WAM 3003 533503	8.0	9	9	1,014	2030/3/1
	8 FNMA WAM 3003 535190	8.0	1	2	227	2030/3/1
	8 FNMA WAM 3004 259026	8.0	0.36489	0.3854	40	2030/4/1
	8 FNMA WAM 3004 532521	8.0	0.34355	0.34619	35	2030/4/1
	8 FNMA WAM 3004 534515	8.0	4	5	545	2030/4/1
	8 FNMA WAM 3004 536330	8.0	0.0526	0.05789	6	2030/4/1
	8 FNMA WAM 3004 536601	8.0	1	1	118	2030/4/1
	8 FNMA WAM 3004 537148	8.0	1	1	116	2030/4/1
	8 FNMA WAM 3005 253266	8.0	3	4	449	2030/5/1
	8 FNMA WAM 3005 531265	8.0	0.45782	0.46988	48	2030/5/1
	8 FNMA WAM 3005 532028	8.0	0.50099	0.50461	52	2030/5/1
	8 FNMA WAM 3005 534661	8.0	5	5	601	2030/5/1
	8 FNMA WAM 3005 535271	8.0	0.57059	0.69679	72	2030/5/1
	8 FNMA WAM 3005 536949	8.0	0.70705	0.72158	74	2030/5/1
	8 FNMA WAM 3005 537255	8.0	4	4	477	2030/5/1
	8 FNMA WAM 3005 538910	8.0	5	5	546	2030/5/1
	8 FNMA WAM 3005 539943	8.0	0.75248	0.77402	80	2030/5/1
	8 FNMA WAM 3005 540755	8.0	2	2	230	2030/5/1
	8 FNMA WAM 3005 540756	8.0	0.06162	0.06274	6	2030/5/1
	8 FNMA WAM 3006 190307	8.0	0.39446	0.46925	48	2030/6/1
	8 FNMA WAM 3006 253347	8.0	0.67665	0.80661	83	2030/6/1
	8 FNMA WAM 3006 538576	8.0	0.05668	0.05711	5	2030/6/1
	8 FNMA WAM 3006 541282	8.0	2	2	288	2030/6/1
	8 FNMA WAM 3006 541828	8.0	0.87147	0.8927	92	2030/6/1
	8 FNMA WAM 3006 542767	8.0	5	6	658	2030/6/1

銘柄	銘柄	当期末				償還年月日	
		利率	額面金額	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円		
アメリカ	特殊債券	8 FNMA WAM 3006 542774	8.0	1	1	194	2030/6/1
		8 FNMA WAM 3007 253356	8.0	1	1	205	2030/7/1
		8 FNMA WAM 3007 535401	8.0	0.13155	0.14889	15	2030/7/1
		8 FNMA WAM 3007 538887	8.0	0.11895	0.13935	14	2030/7/1
		8 FNMA WAM 3007 541459	8.0	0.79286	0.85386	88	2030/7/1
		8 FNMA WAM 3007 542389	8.0	1	2	215	2030/7/1
		8 FNMA WAM 3007 543852	8.0	0.85158	0.86135	89	2030/7/1
		8 FNMA WAM 3007 543944	8.0	1	1	198	2030/7/1
		8 FNMA WAM 3007 546990	8.0	0.15737	0.15859	16	2030/7/1
		8 FNMA WAM 3007 547821	8.0	3	3	375	2030/7/1
		8 FNMA WAM 3008 253398	8.0	1	2	219	2030/8/1
		8 FNMA WAM 3008 539615	8.0	3	3	371	2030/8/1
		8 FNMA WAM 3008 542581	8.0	3	3	405	2030/8/1
		8 FNMA WAM 3008 548016	8.0	11	12	1,259	2030/8/1
		8 FNMA WAM 3008 549603	8.0	0.11322	0.13229	13	2030/8/1
		8 FNMA WAM 3009 544444	8.0	2	2	261	2030/9/1
		8 FNMA WAM 3009 549229	8.0	3	4	444	2030/9/1
		8 FNMA WAM 3009 549890	8.0	0.28041	0.29495	30	2030/9/1
		8 FNMA WAM 3009 550588	8.0	0.28692	0.29609	30	2030/9/1
		8 FNMA WAM 3009 551252	8.0	0.10553	0.10634	11	2030/9/1
		8 FNMA WAM 3009 551285	8.0	0.07316	0.07372	7	2030/9/1
		8 FNMA WAM 3009 551410	8.0	0.30703	0.31909	33	2030/9/1
		8 FNMA WAM 3009 551461	8.0	1	1	151	2030/9/1
		8 FNMA WAM 3009 556014	8.0	1	1	182	2030/9/1
		8 FNMA WAM 3009 557195	8.0	3	3	387	2030/9/1
		8 FNMA WAM 3010 535597	8.0	1	1	191	2030/10/1
		8 FNMA WAM 3010 548944	8.0	0.09859	0.09934	10	2030/10/1
		8 FNMA WAM 3010 553264	8.0	7	8	843	2030/10/1
		8 FNMA WAM 3010 556519	8.0	0.03477	0.03503	3	2030/10/1
		8 FNMA WAM 3010 557951	8.0	2	2	253	2030/10/1
		8 FNMA WAM 3010 559148	8.0	0.83675	0.85865	89	2030/10/1
		8 FNMA WAM 3010 560834	8.0	0.39131	0.39429	40	2030/10/1
		8 FNMA WAM 3011 552521	8.0	10	10	1,078	2030/11/1
		8 FNMA WAM 3011 554866	8.0	0.61209	0.70524	73	2030/11/1
		8 FNMA WAM 3011 556050	8.0	1	1	147	2030/11/1
		8 FNMA WAM 3011 560704	8.0	15	16	1,698	2030/11/1
		8 FNMA WAM 3011 561194	8.0	20	20	2,123	2030/11/1
		8 FNMA WAM 3012 540478	8.0	3	3	337	2030/12/1
		8 FNMA WAM 3012 541494	8.0	0.94084	0.94814	98	2030/12/1
		8 FNMA WAM 3012 559603	8.0	1	1	206	2030/12/1
8 FNMA WAM 3012 560458	8.0	2	2	272	2030/12/1		
8 FNMA WAM 3012 560669	8.0	0.14113	0.14222	14	2030/12/1		
8 FNMA WAM 3012 562054	8.0	1	1	165	2030/12/1		
8 FNMA WAM 3012 562059	8.0	1	1	184	2030/12/1		
8 FNMA WAM 3012 562065	8.0	5	6	703	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 563509	8.0	2	2	231	2030/12/1
	8 FNMA WAM 3012 564752	8.0	1	1	188	2030/12/1
	8 FNMA WAM 3012 568865	8.0	0.87349	0.88014	91	2030/12/1
	8 FNMA WAM 3101 541499	8.0	6	6	680	2031/1/1
	8 FNMA WAM 3101 563869	8.0	1	1	118	2031/1/1
	8 FNMA WAM 3101 567088	8.0	1	1	197	2031/1/1
	8 FNMA WAM 3102 253644	8.0	3	4	433	2031/2/1
	8 FNMA WAM 3102 568698	8.0	6	6	654	2031/2/1
	8.5 FNMA WAM 2302 124679	8.5	18	18	1,952	2023/2/1
	8.5 FNMA WAM 2405 190790	8.5	6	6	631	2024/5/1
	8.5 FNMA WAM 3007 772284	8.5	86	91	9,468	2030/7/1
	9 FNMA WAM 2406 190853	9.0	1	1	195	2024/6/1
	9 FNMA WAM 2407 250113	9.0	3	4	428	2024/7/1
	9 FNMA WAM 2608 313046	9.0	0.25113	0.27467	28	2026/8/1
	9.5 FNMA WAM 2208 323166	9.5	0.0387	0.03908	4	2022/8/1
	FRN LPFA2011-A A2 270426	1.11475	23	23	2,428	2027/4/26
	普通社債券	0.75 MERCK & CO I 260224	0.75	150	150	15,629
1.1 ALPHABET INC 300815		1.1	125	121	12,616	2030/8/15
1.1 JDOT 2020-A A 240815		1.1	140	141	14,717	2024/8/15
1.1 VISA INC 310215		1.1	50	48	5,027	2031/2/15
1.2 PROCTER & GAM 301029		1.2	50	49	5,108	2030/10/29
1.25 AUTOMATIC DA 300901		1.25	75	73	7,632	2030/9/1
1.375 HOME DEPOT 310315		1.375	75	74	7,690	2031/3/15
1.45 ALLSTATE COR 301215		1.45	75	73	7,650	2030/12/15
1.5 CUMMINS INC 300901		1.5	50	49	5,147	2030/9/1
1.625 PEPSICO INC 300501		1.625	175	176	18,328	2030/5/1
1.75 WALT DISNEY 240830		1.75	150	156	16,242	2024/8/30
1.85 BERKSHIRE HA 300312		1.85	25	25	2,698	2030/3/12
1.95 COMCAST CORP 310115		1.95	150	151	15,759	2031/1/15
2.05 HERSHEY COMP 241115		2.05	100	105	10,973	2024/11/15
2.1 INTERCONTINEN 300615		2.1	150	154	16,070	2030/6/15
2.125 COCA-COLA C 290906		2.125	75	78	8,190	2029/9/6
2.25 CANADIAN IMP 250128		2.25	100	105	10,993	2025/1/28
2.25 PUBLIC SERV 260915		2.25	150	161	16,732	2026/9/15
2.25 TEXAS INSTRU 290904		2.25	50	53	5,518	2029/9/4
2.275 EXXON MOBIL 260816		2.275	50	53	5,563	2026/8/16
2.343 CHEVRON USA 500812		2.343	50	46	4,800	2050/8/12
2.35 WESTPAC BAN 250219		2.35	300	320	33,334	2025/2/19
2.4 NEVADA POWER 300501		2.4	75	79	8,291	2030/5/1
2.45 PROGRESSIVE 270115		2.45	225	242	25,187	2027/1/15
2.5 AMAZON.COM IN 500603		2.5	25	24	2,562	2050/6/3
2.5 HOME DEPOT IN 270415		2.5	100	108	11,316	2027/4/15
2.5 SHELL INTERNA 260912		2.5	100	108	11,306	2026/9/12
2.525 MICROSOFT C 500601	2.525	50	49	5,181	2050/6/1	
2.65 STATE STREET 260519	2.65	150	164	17,080	2026/5/19	

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
	普通社債券					
	2.65 WALT DISNEY 310113	2.65	75	81	8,443	2031/1/13
	2.7 AMAZON.COM IN 600603	2.7	25	25	2,614	2060/6/3
	2.8 GILEAD SCIENC 501001	2.8	25	24	2,505	2050/10/1
	2.85 FLORIDA POWE 250401	2.85	75	81	8,468	2025/4/1
	2.85 NVIDIA CORP 300401	2.85	50	55	5,759	2030/4/1
	2.95 APPLE INC 490911	2.95	100	107	11,161	2049/9/11
	2.95 ORACLE CORP 300401	2.95	75	82	8,600	2030/4/1
	3 CENTERPOINT ENE 270201	3.0	150	164	17,080	2027/2/1
	3.125 SHELL INTER 491107	3.125	50	53	5,542	2049/11/7
	3.2 PROGRESSIVE C 300326	3.2	25	28	2,959	2030/3/26
	3.25 INTEL CORP 491115	3.25	25	26	2,772	2049/11/15
	3.282 COMM 2013 460110	3.282	254	264	27,514	2046/1/10
	3.3 IBM CORP 260515	3.3	125	140	14,571	2026/5/15
	3.45 JOHN DEERE C 240110	3.45	75	81	8,502	2024/1/10
	3.5 HSBC USA INC 240623	3.5	200	218	22,742	2024/6/23
	3.6 AFLAC INC 300401	3.6	25	28	3,001	2030/4/1
	3.625 CREDIT SUIS 240909	3.625	300	332	34,575	2024/9/9
	3.65 DUKE ENERGY 290201	3.65	75	85	8,927	2029/2/1
	3.7 WALMART INC 280626	3.7	175	203	21,170	2028/6/26
	3.75 TD AMERITRAD 240401	3.75	150	164	17,086	2024/4/1
	3.75 TRAVELERS CO 460515	3.75	50	60	6,266	2046/5/15
	3.8 CONSUMERS ENE 281115	3.8	100	117	12,165	2028/11/15
	3.883 TOTAL CAPIT 281011	3.883	150	176	18,321	2028/10/11
	3.9 UNITED PARCEL 250401	3.9	75	84	8,770	2025/4/1
	3.95 DUKE ENERGY 281115	3.95	125	147	15,367	2028/11/15
	4 DELMARVA PWR 420601	4.0	50	58	6,087	2042/6/1
	4 PROGRESSIVE COR 290301	4.0	25	29	3,073	2029/3/1
	4.2 AMERICAN E 251106	4.2	150	173	18,029	2025/11/6
	4.25 BERKSHIRE HA 490115	4.25	50	63	6,629	2049/1/15
	4.25 HSBC HOLD 240314	4.25	200	221	22,955	2024/3/14
	4.3878JPMCC11C4A4 460715	4.3878	186	187	19,471	2046/7/15
	4.8 GOLDMAN SACHS 440708	4.8	75	99	10,321	2044/7/8
	4.875 NORDEA BK 210513	4.875	320	324	33,733	2021/5/13
	FRN BANK OF AM 310429	2.592	175	184	19,143	2031/4/29
	FRN BANK OF AM 310723	1.898	100	99	10,326	2031/7/23
	FRN CITIGROUP 310129	2.666	59	62	6,485	2031/1/29
	FRN CITIGROUP 310331	4.412	75	89	9,305	2031/3/31
	FRN JP MORGAN 301015	2.739	275	294	30,594	2030/10/15
	FRN WELLS FARGO & 301030	2.879	100	107	11,186	2030/10/30
	FRN WELLS FARGO & 310211	2.572	75	78	8,159	2031/2/11
合	計				2,037,306	

(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 国	債券先物取引	NOTE5Y	—	52
		NOTE2Y	68	—
		T-BOND	263	—
		ULTR10Y	—	256
		BOND30Y	85	—

(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

(2021年1月8日現在)

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	2,037,306	93.4
コール・ローン等、その他	145,026	6.6
投資信託財産総額	2,182,332	100.0

(注) 期末における外貨建純資産(2,165,632千円)の投資信託財産総額(2,182,332千円)に対する比率は99.2%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=103.85円			
------------------	--	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年1月8日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,177,120,328
コール・ローン等	31,056,942
公社債(評価額)	2,037,306,417
未収入金	31,102,110
未収利息	13,693,547
前払費用	898,747
差入委託証拠金	63,062,565
(B) 負債	6,972,557
未払金	6,972,556
未払利息	1
(C) 純資産総額(A-B)	2,170,147,771
元本	1,175,809,399
次期繰越損益金	994,338,372
(D) 受益権総口数	1,175,809,399口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,457円

<注記事項>

- ①期首元本額 1,298,703,790円
 期中追加設定元本額 0円
 期中一部解約元本額 122,894,391円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.8457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 1,175,809,399円

○損益の状況 (2020年7月9日～2021年1月8日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	38,835,814
受取利息	38,938,293
支払利息	△ 102,479
(B) 有価証券売買損益	△ 119,164,571
売買益	7,890,722
売買損	△ 127,055,293
(C) 先物取引等取引損益	△ 11,038,845
取引益	17,492,156
取引損	△ 28,531,001
(D) 保管費用等	△ 229,135
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 91,596,737
(F) 前期繰越損益金	1,192,140,718
(G) 解約差損益金	△ 106,205,609
(H) 計(E+F+G)	994,338,372
次期繰越損益金(H)	994,338,372

(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。