

## 償還 運用報告書 (全体版)

第10期<償還日 2021年8月19日>

### 米国地方債ファンド2016-07 (為替ヘッジあり)

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	2016年7月29日から2021年8月19日までです。
運用方針	米国の地方債を主要投資対象とし、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を目指します。
主要投資対象	米国の地方債を主要投資対象とします。
運用方法	取得時においてB B B格相当以上の格付けを得ている債券(投資適格債券)に投資します。債券への投資にあたっては、主としてファンドの信託期間中に満期償還される銘柄または繰上償還が見込まれる銘柄に投資します。ただし、信託財産の純資産総額の30%を上限として、ファンドの信託期間終了から2年以内に満期償還される銘柄または繰上償還が見込まれる銘柄に投資を行うことができるものとします。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ります。運用指図に関する権限の一部(有価証券等の運用の指図に関する権限)を、ウェルズ・キャピタル・マネジメント・インコーポレイテッドに委託します。
組入制限	株式への投資は、転換社債等の転換等により取得したものに限り、その投資割合は信託財産の純資産総額の10%以下とします。外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎期、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当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の範囲とし、分配金額は委託会社が配当等収益の水準や市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。

愛称：ドリームカントリー

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「米国地方債ファンド2016-07(為替ヘッジあり)」は、この度、信託期間を満了し、償還の運びとなりました。

ここに、運用経過と償還内容をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された

販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

<http://www.am-one.co.jp/>

## ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			債券組入比率	純資産額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率		
	円	円	%	%	百万円
6期(2019年8月19日)	9,924	0	1.6	95.8	2,262
7期(2020年2月19日)	9,915	0	△0.1	97.8	2,086
8期(2020年8月19日)	9,978	0	0.6	95.9	1,911
9期(2021年2月19日)	10,029	0	0.5	97.0	1,690
(償還日) 2021年8月19日	(償還価額) 10,025.69	0	△0.0	-	1,534

(注1) 当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を定めておりません。

(注2) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

## ■当期中の基準価額の推移

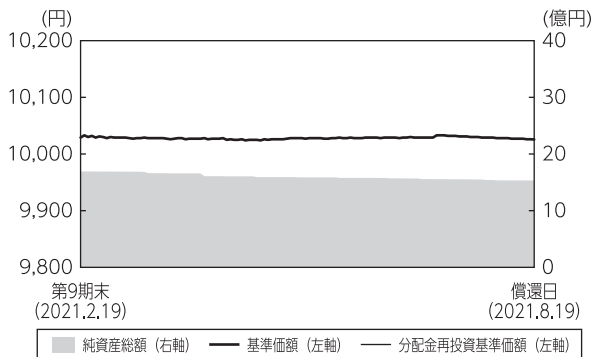
年月日	基準価額		債券組入比率
		騰落率	
(期首) 2021年2月19日	円 10,029	% -	% 97.0
2月末	10,029	0.0	97.4
3月末	10,028	△0.0	99.3
4月末	10,024	△0.0	84.8
5月末	10,027	△0.0	75.7
6月末	10,030	0.0	63.9
7月末	10,029	0.0	-
(償還日) 2021年8月19日	(償還価額) 10,025.69	△0.0	-

(注) 騰落率は期首比です。

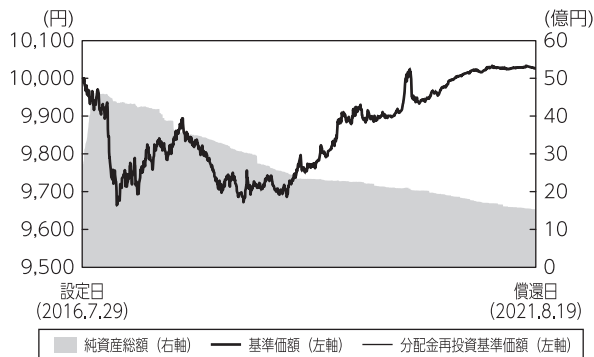
## ■設定以来の運用経過 (2016年7月29日から2021年8月19日まで)

### 基準価額等の推移

<第10期の基準価額等の推移>



<設定以来の基準価額等の推移>



(注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。お客さまの損益の状況を示すものではありません。

(注2) 「第10期の基準価額等の推移」の分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。

(注3) 「設定以来の基準価額等の推移」の基準価額は、設定日前日を10,000として計算しています。分配金再投資基準価額は、設定日前日を10,000として指数化しています。

(注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

### 基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額は、前期末比で△0.0%と概ね横ばいとなり、設定来では0.3%上昇しました。米国地方債に投資を行い米ドル売り／円買いの為替取引を行った結果、当ファンドの最終期の基準価額は、米国地方債市場が上昇した一方で、信託報酬等が下落要因となり、概ね横ばいとなりました。なお、当ファンドの設定来の基準価額は、為替ヘッジコスト等が下落要因となったものの、米国地方債市場が上昇したことなどから、上昇しました。

## 設定来の投資環境

中短期の米国地方債市場は上昇（利回りは低下）しました。

米国地方債市場は、同市場への投資信託を通じた旺盛な資金流入などから上昇しました。2020年3月には、新型コロナウイルス問題を受け、地方債の資金流出が過去最大規模となるなど、一時下落する局面もありましたが、米国の金融緩和政策の長期化観測を背景に米国国債利回りの低下の動きにつれて上昇基調を継続しました。

## 設定来のポートフォリオについて

格付けが高く利回り水準が魅力的な銘柄を慎重に選別し、ポートフォリオを運用しました。格付別配分は、AA格やA格を高めに組み入れました。種別配分は、特定財源債等を高めとする配分を維持しました。債券の組入比率は高位を維持しました。また、保有資産に対して米ドル売り／円買いの為替取引を行いました。

上記の通り運用を行った結果、為替ヘッジコスト等が下落要因となったものの、米国地方債市場が上昇したことなどから、基準価額は上昇しました。

このたび償還を迎えるにあたりまして、当ファンドへのご愛顧に心より感謝申し上げますとともに、今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	第10期		項目の概要
	(2021年2月20日 ～2021年8月19日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	26円	0.262%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は10,028円です。 投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価 販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価 受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(投信会社)	(19)	(0.191)	
(販売会社)	( 6)	(0.057)	
(受託会社)	( 1)	(0.014)	
(b) その他費用	1	0.010	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
(保管費用)	( 0)	(0.001)	
(その他)	( 1)	(0.009)	
合計	27	0.272	

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって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。

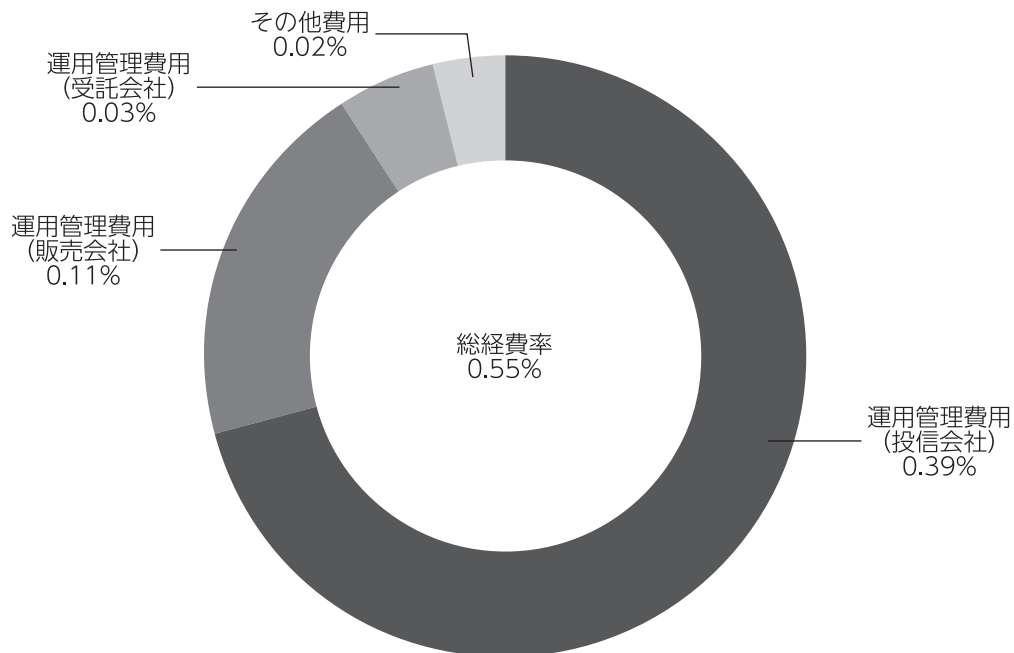
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

## (参考情報)

### ◆総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.55%です。



(注1) 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2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 上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異なります。

## ■売買及び取引の状況 (2021年2月20日から2021年8月19日まで)

### 公社債

		種 類	買 付 額	売 付 額
外 国	ア メ リ カ	地 方 債 証 券	千アメリカ・ドル -	千アメリカ・ドル 2,053 (10,620)
		特 殊 債 券	-	952 (550)
		社 債 券	-	450 (800)

(注1) 金額は受渡代金です(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ( ) 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 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。

## ■利害関係人との取引状況等 (2021年2月20日から2021年8月19日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 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す。

## ■組入資産の明細

償還時における有価証券の組入れはありません。

## ■投資信託財産の構成

2021年8月19日現在

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	千円 1,538,254	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	1,538,254	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年8月19日)現在

項 目	償 還 時
(A) 資 産	1,538,254,758円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,538,254,758
(B) 負 債	4,216,340
未 払 信 託 報 酬	4,214,624
未 払 利 息	1,716
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	1,534,038,418
元 本	1,530,108,160
償 還 差 損 益 金	3,930,258
(D) 受 益 権 総 口 数	1,530,108,160口
1 万 口 当 た り 償 還 価 額 (C / D)	10,025円69銭

(注) 期首における元本額は1,685,973,713円、当期中における追加設定元本額は一円、同解約元本額は155,865,553円です。

## ■損益の状況

当期 自2021年2月20日 至2021年8月19日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	14,425,182円
受 取 利 息	14,111,102
そ の 他 収 益 金	389,750
支 払 利 息	△75,670
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△10,555,116
売 買 益	87,071,785
売 買 損	△97,626,901
(C) 信 託 報 酬 等	△4,381,567
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△511,501
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	6,647,217
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△2,205,458
(配 当 等 相 当 額)	(322,319)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△2,527,777)
(G) 合 計 (D + E + F)	3,930,258
償 還 差 損 益 金 (G)	3,930,258

(注1) (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2) (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3) 信託財産の運用の指図に係る権限を委託するために要する費用は、当期は1,904,656円で、委託者報酬から支弁しております。



## ■投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2016年7月29日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2021年8月19日		資産総額	1,538,254,758円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減又は追加信託	負債総額	4,216,340円
	受益権口数	2,723,590,697口	1,530,108,160口	△1,193,482,537口	純資産総額
元本額	2,723,590,697円	1,530,108,160円	△1,193,482,537円	受益権口数	1,530,108,160口
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金額	分配率
第1期	4,434,758,930円	4,322,561,161円	9,747円	0円	0.00%
第2期	3,626,106,657	3,573,495,613	9,855	0	0.00
第3期	3,376,465,304	3,276,655,876	9,704	0	0.00
第4期	2,759,520,074	2,686,559,270	9,736	0	0.00
第5期	2,390,094,307	2,334,332,004	9,767	0	0.00
第6期	2,279,914,391	2,262,517,992	9,924	0	0.00
第7期	2,104,209,271	2,086,346,376	9,915	0	0.00
第8期	1,916,167,998	1,911,893,775	9,978	0	0.00
第9期	1,685,973,713	1,690,867,935	10,029	0	0.00

### 償還金のお知らせ

1万口当たり償還金（税引前）	10,025円69銭
----------------	------------

#### 償還乗換えの優遇措置の適用について

当ファンドの償還金をもって他の証券投資信託をお求めになる場合には、購入時手数料のうち所定の額を返戻または割引く措置の適用を受けられる場合があります。優遇措置の適用は販売会社によって異なりますので、詳しくは販売会社までお問い合わせ下さい。