

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88期(決算日：2016年9月8日)

第89期(決算日：2016年11月8日)

第90期(決算日：2017年1月10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10日に第90期の決算を行いましたので、法令に基づいて第88期～第90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  
 URL:<http://www.am.mufg.jp/>

本資料の記載内容に関するお問い合わせ先

お客さま専用フリーダイヤル TEL. 0120-151034

(9:00~17:00、土・日・祝日・12月31日~1月3日を除く)

お客さまのお取引内容につきましては、お取り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 期 騰 落 中 率			
	円		円		%	%	百万円
76期(2014年9月8日)	7,265		50	4.0	97.1	0.6	5,559
77期(2014年11月10日)	7,905		50	9.5	96.5	0.3	5,839
78期(2015年1月8日)	8,317		50	5.8	95.7	△3.6	5,899
79期(2015年3月9日)	8,288		50	0.3	96.1	△7.5	5,745
80期(2015年5月8日)	8,193		50	△0.5	95.3	△2.5	5,539
81期(2015年7月8日)	8,287		50	1.8	93.7	12.2	5,330
82期(2015年9月8日)	8,060		50	△2.1	94.4	11.5	5,064
83期(2015年11月9日)	8,239		50	2.8	95.7	8.6	5,093
84期(2016年1月8日)	7,890		50	△3.6	96.6	10.6	5,056
85期(2016年3月8日)	7,579		50	△3.3	97.1	5.0	4,810
86期(2016年5月9日)	7,261		50	△3.5	95.7	5.3	4,527
87期(2016年7月8日)	6,899		50	△4.3	95.2	7.2	4,229
88期(2016年9月8日)	6,878		50	0.4	94.7	9.4	4,160
89期(2016年11月8日)	6,957		50	1.9	94.8	12.9	4,136
90期(2017年1月10日)	7,537		50	9.1	94.9	8.7	4,331

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドは、原則として利子収益をもとに隔月分配を行う商品であり、また、マザーファンドを通じて投資する公社債は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定されており、広く認知されている指標の中で当ファンドの基準価額動向と適切に比較できるものがないため、ベンチマークおよび参考指数を掲載しておりません。

(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
			騰 落 率	騰 落 率		
第88期	(期 首) 2016年7月8日	円 6,899	% —	% —	% 95.2	% 7.2
	7月末	7,110	3.1		95.9	7.6
	8月末	7,025	1.8		95.3	8.3
	(期 末) 2016年9月8日	6,928	0.4		94.7	9.4
第89期	(期 首) 2016年9月8日	6,878	—		94.7	9.4
	9月末	6,842	△0.5		95.8	9.3
	10月末	7,025	2.1		95.0	12.0
	(期 末) 2016年11月8日	7,007	1.9		94.8	12.9
第90期	(期 首) 2016年11月8日	6,957	—		94.8	12.9
	11月末	7,348	5.6		94.8	13.5
	12月末	7,577	8.9		95.4	11.4
	(期 末) 2017年1月10日	7,587	9.1		94.9	8.7

(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。

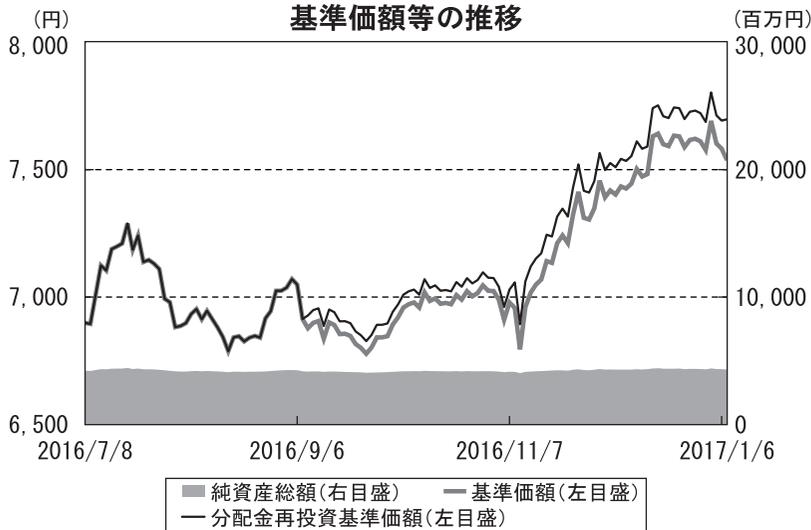
## 運用経過

### 当作成期中の基準価額等の推移について

(第88期～第90期：2016/7/9～2017/1/10)

#### 基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ11.6%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。



- ・分配金再投資基準価額は、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、お客さまがご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なるため、お客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。

### 基準価額の主な変動要因

上昇要因	円安・米ドル高が進行したことや、債券利子収入を享受したことなどが基準価額の上昇要因となりました。
下落要因	米国金利が上昇したことなどが基準価額の下落要因となりました。

投資環境について

(第88期～第90期：2016/7/9～2017/1/10)

金利の推移



(注) 現地日付ベースで記載しております。

◎債券市況

・米国債券市場では、米国の労働市場が堅調に推移したことなどを受けて、2016年12月に開催された米連邦公開市場委員会（FOMC）において利上げが実施されたことや、2016年11月に実施された米国の大統領選挙の結果を受けて、次期政権による積極的な財政支出への期待感が高まったことなどを背景にインフレが加速するとの見通しが広がったことなどから、米国金利は上昇しました。

為替市況の推移

(当作成期首を100として指数化)



◎為替市況

・米国の大統領選挙の結果を受けて、米国のインフレが加速するとの見通しが広がり、日米金利差が拡大したことなどから、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＞

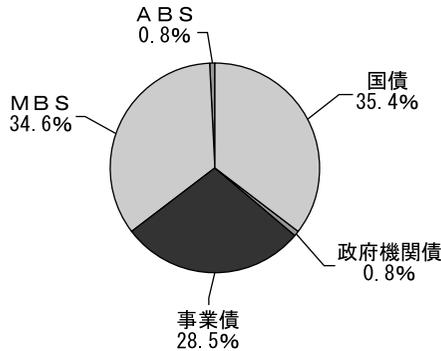
基準価額は当作成期首に比べ12.2%の上昇となりました。

- ・ 当作成期首から2016年11月中旬にかけては、短期的には米国金利の上昇幅は限定的であると見込んでいるものの、中期的には米国金利は上昇すると考え、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しました。その後、当作成期末にかけては、デュレーションについては概ね中立的な投資スタンスとしました。
- ・ 債券種別（セクター）配分については、国債・政府機関債とモーゲージ証券（MBS）に対して消極的な投資スタンスとしました。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、米国が緩やかな経済成長を続ける中、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。
- ・ 前記のような運用を行った結果、米国金利が上昇したものの、円安・米ドル高が進行したことや、債券利子収入を享受したことなどを受けて、基準価額は、当作成期首に比べて上昇しました。

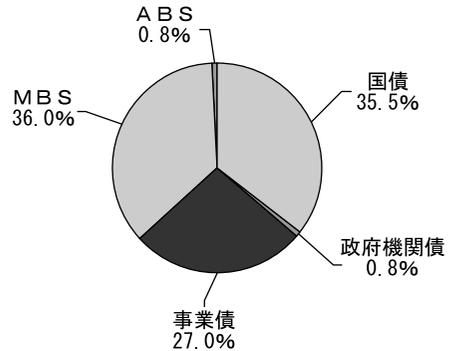
(ご参考)

債券種別構成

作成期首 (2016年7月8日)



作成期末 (2017年1月10日)



(注) 比率は現物債券評価額に対する割合です。

(ご参考)

債券の格付分布

作成期首 (2016年7月8日)

格付種類	比率	銘柄数
AAA格	69.0%	283
AA格	7.8%	14
A格	18.8%	39
BBB格	0.0%	0
BB格以下	0.0%	0
無格付	0.0%	0

作成期末 (2017年1月10日)

格付種類	比率	銘柄数
AAA格	69.9%	281
AA格	8.3%	14
A格	17.1%	34
BBB格	0.0%	0
BB格以下	0.0%	0
無格付	0.0%	0

- ・ 比率は純資産総額に対する割合です。
- ・ 格付の振分基準は、以下の通りです。
  - ・ AAA格 (AA+, AA, AA-, Aa1, Aa2, Aa3)
  - ・ AA格 (A+, A, A-, A1, A2, A3)
  - ・ BBB格 (BBB+, BBB, BBB-, Baa1, Baa2, Baa3)
  - ・ BB格 (BB+, BB, BB-, Ba1, Ba2, Ba3)
- ・ 原則として、個別銘柄格付を採用しておりますが、例外的に国債、地方債ならびに政府保証のある債券などについては、弊社の分類基準に基づいて、ソブリン格付 (国の発行体格付) を採用しているものがあります。
- ・ 格付分布はS&P社、Moody's社のうち最も高い格付を表示しています。

## 当該投資信託のベンチマークとの差異について

- ・当ファンドは、原則として利子収益をもとに隔月分配を行う商品であり、また、マザーファンドを通じて投資する公社債はA一格以上（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一格以上）の格付を取得しているものに限定されており、広く認知されている指標の中で当ファンドの基準価額動向と適切に比較できるものがないため、ベンチマークおよび参考指数を掲載しておりません。
- ・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88期	第89期	第90期
	2016年7月9日～ 2016年9月8日	2016年9月9日～ 2016年11月8日	2016年11月9日～ 2017年1月10日
当期分配金 (対基準価額比率)	50 0.722%	50 0.714%	50 0.659%
当期の収益	46	50	50
当期の収益以外	3	—	—
翌期繰越分配対象額	651	656	672

(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

### <三菱UFJ 米国債券インカムオープン>

#### ◎今後の運用方針

- ・ 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>

#### ◎運用環境の見通し

- ・ 米国で開催された2016年12月のFOMCにおいて利上げが実施され、2017年の利上げ回数の見通しは従来より引き上げられました。ただし、米国金利は、米国にてインフレが加速するとの見通しをある程度織り込み、一定の水準まで上昇したと考えることなどから、ファンドのデュレーションについては中立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。

#### ◎今後の運用方針

- ・ ファンドのデュレーションについては、中立的な投資スタンスで臨みつつ、状況に応じて機動的に対応する方針です。
- ・ 債券種別（セクター）配分については、国債・政府機関債に対して消極的な投資スタンスを維持します。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を維持します。事業債への投資配分は、積極的な投資スタンスを維持します。ファンダメンタルズの面から魅力的な投資対象であり、米国が緩やかな経済成長を続ける中、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考えます。MBSへの投資配分については、消極的な投資スタンスを維持します。米連邦準備制度理事会（FRB）による段階的な利上げが想定される中、MBSの金利は上昇し、不安定になると考えます。期限前償還リスクやバリュエーション水準に注意しながら、引き続き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

(2016年7月9日～2017年1月10日)

項 目	第88期～第90期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(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 )	(20)	(0.274)	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 )	(20)	(0.274)	交付運用報告書等各种書類の送付、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	0.001	(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 )	(0.001)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.009	(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 )	( 0 )	(0.006)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
( 監 査 費 用 )	( 0 )	(0.002)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
( そ の 他 )	( 0 )	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	42	0.586	
作成期中の平均基準価額は、7,154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。

## ○売買及び取引の状況

(2016年7月9日～2017年1月10日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第88期～第90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 236,031	千円 386,400

## ○利害関係人との取引状況等

(2016年7月9日～2017年1月10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88期～第90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 386	百万円 80	% 20.7

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東京UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行です。

## ○組入資産の明細

(2017年1月10日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	第87期末	第90期末	
	口 数	口 数	評 価 額
US ボンドマザーファンド	千口 2,721,183	千口 2,485,152	千円 4,311,490

マザーファンドの組入資産の明細につきましては、マザーファンド頁をご参照ください。

## ○投資信託財産の構成

(2017年1月10日現在)

項 目	第90期末	
	評 価 額	比 率
USボンドマザーファンド	千円 4,311,490	% 98.7
コール・ローン等、その他	56,947	1.3
投資信託財産総額	4,368,437	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(4,302,253千円)の投資信託財産総額(4,311,759千円)に対する比率は99.8%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=115.96円			
-----------------	--	--	--

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第88期末	第89期末	第90期末
	2016年9月8日現在	2016年11月8日現在	2017年1月10日現在
	円	円	円
(A) 資産	4,200,537,974	4,177,797,990	4,368,437,911
コール・ローン等	51,480,692	52,397,812	56,947,431
USボンドマザーファンド(評価額)	4,149,057,282	4,125,400,178	4,311,490,480
(B) 負債	40,073,797	40,891,274	37,237,987
未払収益分配金	30,243,433	29,732,331	28,733,186
未払解約金	1,620,487	3,248,012	34,159
未払信託報酬	8,179,448	7,881,606	8,439,231
未払利息	72	69	82
その他未払費用	30,357	29,256	31,329
(C) 純資産総額(A-B)	4,160,464,177	4,136,906,716	4,331,199,924
元本	6,048,686,740	5,946,466,222	5,746,637,282
次期繰越損益金	△1,888,222,563	△1,809,559,506	△1,415,437,358
(D) 受益権総口数	6,048,686,740口	5,946,466,222口	5,746,637,282口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,878円	6,957円	7,537円

## ○損益の状況

項 目	第88期	第89期	第90期
	2016年7月9日～ 2016年9月8日	2016年9月9日～ 2016年11月8日	2016年11月9日～ 2017年1月10日
	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 1,539	△ 1,059	△ 1,484
受取利息	6	56	26
支払利息	△ 1,545	△ 1,115	△ 1,510
(B) 有価証券売買損益	25,079,798	84,266,453	367,798,287
売買益	27,231,755	85,368,827	377,769,744
売買損	△ 2,151,957	△ 1,102,374	△ 9,971,457
(C) 信託報酬等	△ 8,209,805	△ 7,910,862	△ 8,470,560
(D) 当期損益金 (A + B + C)	16,868,454	76,354,532	359,326,243
(E) 前期繰越損益金	△ 1,176,936,183	△ 1,164,479,052	△ 1,072,682,764
(F) 追加信託差損益金	△ 697,911,401	△ 691,702,655	△ 673,347,651
(配当等相当額)	( 176,643,763)	( 174,783,007)	( 170,408,676)
(売買損益相当額)	(△ 874,555,164)	(△ 866,485,662)	(△ 843,756,327)
(G) 計 (D + E + F)	△ 1,857,979,130	△ 1,779,827,175	△ 1,386,704,172
(H) 収益分配金	△ 30,243,433	△ 29,732,331	△ 28,733,186
次期繰越損益金 (G + H)	△ 1,888,222,563	△ 1,809,559,506	△ 1,415,437,358
追加信託差損益金	△ 697,911,401	△ 691,702,655	△ 673,347,651
(配当等相当額)	( 176,767,266)	( 174,864,341)	( 170,498,839)
(売買損益相当額)	(△ 874,678,667)	(△ 866,566,996)	(△ 843,846,490)
分配準備積立金	217,265,317	215,381,523	216,175,429
繰越損益金	△ 1,407,576,479	△ 1,333,238,374	△ 958,265,136

(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 6,130,567,871円  
 作成期中追加設定元本額 115,988,291円  
 作成期中一部解約元本額 499,918,880円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.7537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1,415,437,358円です。

## ③ 分配金の計算過程

項 目	2016年7月9日～ 2016年9月8日	2016年9月9日～ 2016年11月8日	2016年11月9日～ 2017年1月10日
費用控除後の配当等収益額	28,343,539円	32,297,831円	37,939,609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	176,767,266円	174,864,341円	170,498,839円
分配準備積立金額	219,165,211円	212,816,023円	206,969,006円
当ファンドの分配対象収益額	424,276,016円	419,978,195円	415,407,454円
1万口当たり収益分配対象額	701円	706円	722円
1万口当たり分配金額	50円	50円	50円
収益分配金金額	30,243,433円	29,732,331円	28,733,186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88期	第89期	第90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。

※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 (<http://www.am.mufg.jp/>) をご覧ください。

## [ お知らせ ]

2014年1月1日から、2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%（法人受益者は15.315%の源泉徴収が行われます。）の税率が適用されます。

## USボンドマザーファンド

### 《第30期》決算日2017年1月10日

[計算期間：2016年7月9日～2017年1月10日]

「USボンドマザーファンド」は、1月10日に第30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30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一格以上（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一格以上）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
26期(2015年1月8日)	17,332	21.2	96.0	△ 3.6	5,881
27期(2015年7月8日)	17,680	2.0	94.0	12.3	5,310
28期(2016年1月8日)	17,234	△ 2.5	96.8	10.7	5,046
29期(2016年7月8日)	15,465	△ 10.3	95.6	7.2	4,208
30期(2017年1月10日)	17,349	12.2	95.4	8.7	4,311

(注) 当ファンドが投資する公社債はA一格以上（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一格以上）の格付を取得しているもの限定されており、広く認知されている指標の中で当ファンドの基準価額動向と適切に比較できるものがないため、ベンチマークおよび参考指数を掲載しておりません。

(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) 2016年7月8日	円 15,465	% —	% 95.6
7月末	15,949	3.1	96.2
8月末	15,772	2.0	95.5
9月末	15,484	0.1	95.9
10月末	15,915	2.9	95.0
11月末	16,783	8.5	94.9
12月末	17,323	12.0	95.5
(期 末) 2017年1月10日	円 17,349	% 12.2	% 95.4

(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12.2%の上昇となりました。

基準価額の推移



## ●投資環境について

## ◎債券市況

・米国債券市場では、米国の労働市場が堅調に推移したことなどを受けて、2016年12月に開催された米連邦公開市場委員会（FOMC）において利上げが実施されたことや、2016年11月に実施された米国の大統領選挙の結果を受けて、次期政権による積極的な財政出動への期待が高まったことなどを背景にインフレが加速するとの見通しが広がったことなどから、米国金利は上昇しました。

## ◎為替市況

・米国の大統領選挙の結果を受けて、米国のインフレが加速するとの見通しが広がり、日米金利差が拡大したことなどから、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

- ・期首から2016年11月中旬にかけては、短期的には米国金利の上昇幅は限定的であると見込んでいるものの、中期的には米国金利は上昇すると考え、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しました。その後、期末にかけては、デュレーションについては概ね中立的な投資スタンスとしました。
- ・債券種別（セクター）配分については、国債・政府機関債とモーゲージ証券（MBS）に対して消極的な投資スタンスとしました。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、米国が緩やかな経済成長を続ける中、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。
- ・前記のような運用を行った結果、米国金利が上昇したものの、円安・米ドル高が進行したことや、債券利子収入を享受したことなどを受けて、基準価額は、期首に比べて上昇しました。

## ○今後の運用方針

## ◎運用環境の見通し

- ・米国で開催された2016年12月のFOMCにおいて利上げが実施され、2017年の利上げ回数の見通しは従来より引き上げられました。ただし、米国金利は、米国にてインフレが加速すると見通しをある程度織り込み、一定の水準まで上昇したと考えることなどから、ファンドのデュレーションについては中立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。

## ◎今後の運用方針

- ・ファンドのデュレーションについては、中立的な投資スタンスで臨みつつ、状況に応じて機動的に対応する方針です。
- ・債券種別（セクター）配分については、国債・政府機関債に対して消極的な投資スタンスを維持します。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を維持します。事業債への投資配分は、積極的な投資スタンスを維持します。ファンダメンタルズの面から魅力的な投資対象であり、米国が緩やかな経済成長を続ける中、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考えます。MBSへの投資配分については、消極的な投資スタンスを維持します。米連邦準備制度理事会（FRB）による段階的な利上げが想定される中、MBSの金利は上昇し、不安定になると考えます。期限前償還リスクやバリュエーション水準に注意しながら、引き続き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

(2016年7月9日～2017年1月10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 0 (0)	% 0.001 (0.001)	(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 )	1 (1) (0)	0.007 (0.006) (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	1	0.008	
期中の平均基準価額は、16,204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

(2016年7月9日～2017年1月10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	3,372	4,172
		特殊債券	980 (0.00001)	253 (1,419)
		社債券	916	1,926 ( 215)

(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 1,604	百万円 1,578	百万円 277	百万円 284

(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

(2016年7月9日～2017年1月10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 386	百万円 80	% 20.7

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東京UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行です。

○組入資産の明細

(2017年1月10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 31,606	千アメリカドル 35,461	千円 4,112,105	% 95.4	% —	% 64.5	% 18.7	% 12.2
合 計	31,606	35,461	4,112,105	95.4	—	64.5	18.7	12.2

(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 額面金額	期 末 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	
国債証券	7.625 T-BOND 221115	7.625	2,250	2,944	341,404	2022/11/15
	7.625 T-BOND 250215	7.625	1,200	1,678	194,682	2025/2/15
	8 T-BOND 211115	8.0	375	480	55,776	2021/11/15
	8.75 T-BOND 170515	8.75	1,075	1,105	128,177	2017/5/15
	8.875 T-BOND 190215	8.875	4,250	4,934	572,164	2019/2/15
	9.125 T-BOND 180515	9.125	1,300	1,440	167,053	2018/5/15
特殊債券	10 FGLMC WAM 2101 A01491	10.0	2	2	255	2021/1/1
	10 FGLMC 1709 555283	10.0	0.8064	0.81598	94	2017/9/1
	10 FNMA WAM 1810 313499	10.0	2	2	311	2018/10/1
	11 FNMA WAM 1905 75714	11.0	5	5	621	2019/5/1
	3 FWLS 2016 1A 461025	3.0	148	146	17,035	2046/10/25
	3 FWLS 2016 1A 460725	3.0	89	87	10,203	2046/7/25
	3.5 FNMA WAM 4212 AB7307	3.5	1,074	1,109	128,674	2042/12/1
	3.5 FWLS 2015 1A 450525	3.5	136	137	15,899	2045/5/25
	3.5 FWLS 2016 2A 461025	3.5	123	125	14,583	2046/10/25
	3.5 FWLS 2016 2A 460725	3.5	100	101	11,784	2046/7/25
	3.5 G2 737682 401120	3.5	200	208	24,185	2040/11/20
	3.5 G2 AB7278 421120	3.5	765	790	91,664	2042/11/20
	3.5 G2 AR7646 460220	3.5	192	199	23,190	2046/2/20
	4 FNMA DWARF 2504 AD3828	4.0	68	72	8,428	2025/4/1
	4 FNMA WAM 4411 AS3710	4.0	700	742	86,055	2044/11/1
	4 FNMA WAM 4505 AY3429	4.0	619	652	75,700	2045/5/1
	4 FNMA WAM 4506 AY2334	4.0	656	691	80,233	2045/6/1
	4 FWLS 2015 2A 450525	4.0	46	47	5,495	2045/5/25
	4.5 FNMA DWARF2303976421	4.5	52	56	6,502	2023/3/1
	4.5 G2 MA1840 440420	4.5	664	710	82,432	2044/4/20
	4.5 G2 MA2225 440920	4.5	392	420	48,720	2044/9/20
	5 FGLMC WAM 390801	5.0	152	166	19,349	2039/8/1
	5 FNMA WAM 4009 MA0516	5.0	318	348	40,458	2040/9/1
	5.5 FNMA WAM 3511 843798	5.5	248	278	32,329	2035/11/1
	6 FGLMC WAM 3808 A81140	6.0	158	179	20,826	2038/8/1
	6.5 FN 2107 253886	6.5	1	2	256	2021/7/1
	6.5 FNMA WAM 2907 252570	6.5	66	74	8,678	2029/7/1
	6.5 FNMA WAM 3102 535705	6.5	76	86	10,053	2031/2/1
	6.5 FNMA WAM 3110 606828	6.5	38	43	5,081	2031/10/1
	6.5 FNMA WAM 3112 624071	6.5	10	11	1,348	2031/12/1
	6.5 FNMA WAM 3204 641420	6.5	8	9	1,089	2032/4/1
	6.5 FNMA WAM 3206 545695	6.5	333	383	44,445	2032/6/1
	6.5 FNMA WAM 3208 646528	6.5	20	23	2,743	2032/8/1
	6.5 FNMA WAM 3208 656412	6.5	40	45	5,305	2032/8/1
	6.5 FNMA WAM 3209 545879	6.5	479	551	63,960	2032/9/1
	6.5 FNMA WAM 3212 678844	6.5	56	64	7,439	2032/12/1
	6.625 FNMA 301115	6.625	200	281	32,596	2030/11/15
	7 FGLMC WAM 3109 G01311	7.0	26	30	3,552	2031/9/1

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					
	7 FGLMC WAM 3109 G01315	7.0	5	6	755	2031/9/1
	7 FGLMC WAM 3204 C01345	7.0	35	40	4,722	2032/4/1
	7 FGLMC WAM 3204 G01381	7.0	25	29	3,473	2032/4/1
	7 FGLMC WAM 3205 C01367	7.0	43	51	5,933	2032/5/1
	7 FNMA WAM 2709 313687	7.0	12	14	1,689	2027/9/1
	7 FNMA WAM 3101 511793	7.0	5	5	622	2031/1/1
	7 FNMA WAM 3102 567908	7.0	0.67418	0.67733	78	2031/2/1
	7 FNMA WAM 3111 616766	7.0	1	1	159	2031/11/1
	7 FNMA WAM 3201 622283	7.0	8	8	998	2032/1/1
	7 FNMA WAM 3202 629648	7.0	9	9	1,092	2032/2/1
	7 FNMA WAM 3209 663180	7.0	10	11	1,381	2032/9/1
	7 FNMA WAM 3402 255168	7.0	20	23	2,695	2034/2/1
	7 FNMA WAM 3402 759594	7.0	16	17	2,039	2034/2/1
	7 FNMA WAM 3403 789566	7.0	21	22	2,653	2034/3/1
	7 FNMA WAM 3407 786265	7.0	4	5	588	2034/7/1
	7 FNMA WAM 3407 786482	7.0	15	17	2,030	2034/7/1
	7 FNMA WAM 3509 842085	7.0	20	21	2,519	2035/9/1
	7 FNMA WAM 3512 745114	7.0	9	11	1,307	2035/12/1
	7 FNMA WAM 3601 846606	7.0	12	13	1,599	2036/1/1
	7 FNMA WAM 3602 880214	7.0	18	21	2,537	2036/2/1
	7 FNMA WAM 3604 745436	7.0	6	7	893	2036/4/1
	7.5 FNMA WAM 2901 545272	7.5	177	199	23,151	2029/1/1
	7.5 FNMA WAM 2908 508609	7.5	0.09085	0.09329	10	2029/8/1
	7.5 FNMA WAM 2909 504318	7.5	9	9	1,143	2029/9/1
	7.5 FNMA WAM 2912 524976	7.5	27	28	3,310	2029/12/1
	7.5 FNMA WAM 3001 252981	7.5	6	7	925	2030/1/1
	7.5 FNMA WAM 3004 536595	7.5	0.33147	0.34148	39	2030/4/1
	7.5 FNMA WAM 3010 548190	7.5	2	2	269	2030/10/1
	7.5 FNMA WAM 3011 561790	7.5	82	89	10,389	2030/11/1
	7.5 FNMA WAM 3012 541493	7.5	3	4	468	2030/12/1
	7.5 FNMA WAM 3101 562653	7.5	2	2	244	2031/1/1
	7.5 FNMA WAM 3105 545067	7.5	7	8	1,029	2031/5/1
	7.5 FNMA WAM 3106 589344	7.5	7	7	858	2031/6/1
	7.5 FNMA WAM 3108 599610	7.5	8	9	1,045	2031/8/1
	7.5 FNMA WAM 3108 600836	7.5	36	41	4,784	2031/8/1
	7.5 FNMA WAM 3109 598875	7.5	6	6	733	2031/9/1
	7.5 FNMA WAM 3203 637091	7.5	46	53	6,150	2032/3/1
	7.5 FNMA WAM 3204 636447	7.5	183	210	24,415	2032/4/1
	7.5 FNMA WAM 3206 254383	7.5	3	4	477	2032/6/1
	8 FNMA WAM 2204 124267	8.0	0.10838	0.117	13	2022/4/1
	8 FNMA WAM 2407 250086	8.0	4	5	599	2024/7/1
	8 FNMA WAM 2409 294579	8.0	3	3	401	2024/9/1
	8 FNMA WAM 2412 303101	8.0	0.62874	0.63902	74	2024/12/1
	8 FNMA WAM 2412 313454	8.0	0.70278	0.71421	82	2024/12/1
	8 FNMA WAM 2501 303113	8.0	7	7	911	2025/1/1

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 2501 303136	8.0	0.74964	0.82474	95	2025/1/1
	8 FNMA WAM 2501 305095	8.0	0.85335	0.85844	99	2025/1/1
	8 FNMA WAM 2502 303226	8.0	2	2	267	2025/2/1
	8 FNMA WAM 2502 411448	8.0	2	2	240	2025/2/1
	8 FNMA WAM 2504 303256	8.0	10	11	1,350	2025/4/1
	8 FNMA WAM 2505 303273	8.0	8	10	1,198	2025/5/1
	8 FNMA WAM 2505 408009	8.0	1	1	216	2025/5/1
	8 FNMA WAM 2505 438093	8.0	2	2	344	2025/5/1
	8 FNMA WAM 2506 250284	8.0	2	2	319	2025/6/1
	8 FNMA WAM 2510 354471	8.0	16	17	2,086	2025/10/1
	8 FNMA WAM 2601 250462	8.0	0.46571	0.52569	60	2026/1/1
	8 FNMA WAM 2604 250573	8.0	5	5	633	2026/4/1
	8 FNMA WAM 2604 303854	8.0	1	1	177	2026/4/1
	8 FNMA WAM 2606 346479	8.0	2	2	244	2026/6/1
	8 FNMA WAM 2607 250627	8.0	8	9	1,069	2026/7/1
	8 FNMA WAM 2607 303987	8.0	6	7	821	2026/7/1
	8 FNMA WAM 2607 348798	8.0	3	3	413	2026/7/1
	8 FNMA WAM 2608 250642	8.0	6	7	910	2026/8/1
	8 FNMA WAM 2609 125446	8.0	2	2	341	2026/9/1
	8 FNMA WAM 2609 351749	8.0	13	13	1,573	2026/9/1
	8 FNMA WAM 2609 356883	8.0	1	1	217	2026/9/1
	8 FNMA WAM 2610 356358	8.0	2	2	278	2026/10/1
	8 FNMA WAM 2610 358965	8.0	17	19	2,233	2026/10/1
	8 FNMA WAM 2610 359108	8.0	3	3	375	2026/10/1
	8 FNMA WAM 2610 361101	8.0	3	3	403	2026/10/1
	8 FNMA WAM 2611 250737	8.0	2	2	310	2026/11/1
	8 FNMA WAM 2612 353014	8.0	0.44303	0.46642	54	2026/12/1
	8 FNMA WAM 2612 356369	8.0	1	1	185	2026/12/1
	8 FNMA WAM 2612 365844	8.0	2	2	340	2026/12/1
	8 FNMA WAM 2612 398058	8.0	7	8	957	2026/12/1
	8 FNMA WAM 2702 371204	8.0	8	8	934	2027/2/1
	8 FNMA WAM 2707 313637	8.0	2	3	382	2027/7/1
	8 FNMA WAM 2708 251116	8.0	4	4	560	2027/8/1
	8 FNMA WAM 2708 396849	8.0	2	3	349	2027/8/1
	8 FNMA WAM 2709 398671	8.0	2	2	241	2027/9/1
	8 FNMA WAM 2709 399368	8.0	4	4	477	2027/9/1
	8 FNMA WAM 2709 399397	8.0	1	2	234	2027/9/1
	8 FNMA WAM 2710 251237	8.0	3	4	487	2027/10/1
	8 FNMA WAM 2711 251287	8.0	3	3	439	2027/11/1
	8 FNMA WAM 2712 451747	8.0	22	25	2,921	2027/12/1
	8 FNMA WAM 2801 406640	8.0	7	7	827	2028/1/1
	8 FNMA WAM 2802 323067	8.0	7	9	1,060	2028/2/1
	8 FNMA WAM 2803 533484	8.0	1	1	164	2028/3/1
	8 FNMA WAM 2806 323218	8.0	1	1	197	2028/6/1
	8 FNMA WAM 2809 252108	8.0	5	5	633	2028/9/1

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	8 FNMA WAM 2812 252245	8.0	3	3	360	2028/12/1	
	8 FNMA WAM 2902 323602	8.0	1	1	159	2029/2/1	
	8 FNMA WAM 2909 513589	8.0	0.7519	0.76131	88	2029/9/1	
	8 FNMA WAM 2909 513693	8.0	0.88106	0.91559	106	2029/9/1	
	8 FNMA WAM 2909 513941	8.0	3	3	392	2029/9/1	
	8 FNMA WAM 2910 518294	8.0	0.10506	0.10565	12	2029/10/1	
	8 FNMA WAM 2911 252875	8.0	1	1	137	2029/11/1	
	8 FNMA WAM 2911 323992	8.0	1	1	168	2029/11/1	
	8 FNMA WAM 2911 522329	8.0	0.54679	0.61996	71	2029/11/1	
	8 FNMA WAM 2912 252926	8.0	3	4	489	2029/12/1	
	8 FNMA WAM 2912 519816	8.0	30	34	4,031	2029/12/1	
	8 FNMA WAM 2912 521198	8.0	3	3	391	2029/12/1	
	8 FNMA WAM 2912 522354	8.0	1	1	213	2029/12/1	
	8 FNMA WAM 2912 522781	8.0	13	14	1,737	2029/12/1	
	8 FNMA WAM 3001 521567	8.0	4	5	581	2030/1/1	
	8 FNMA WAM 3001 524847	8.0	3	3	432	2030/1/1	
	8 FNMA WAM 3001 525118	8.0	1	1	201	2030/1/1	
	8 FNMA WAM 3001 527718	8.0	0.18113	0.18221	21	2030/1/1	
	8 FNMA WAM 3001 535095	8.0	1	2	283	2030/1/1	
	8 FNMA WAM 3002 527756	8.0	0.12486	0.12558	14	2030/2/1	
	8 FNMA WAM 3002 531753	8.0	1	1	166	2030/2/1	
	8 FNMA WAM 3003 253114	8.0	1	2	238	2030/3/1	
	8 FNMA WAM 3003 529424	8.0	12	13	1,585	2030/3/1	
	8 FNMA WAM 3003 533503	8.0	11	12	1,422	2030/3/1	
	8 FNMA WAM 3003 535190	8.0	4	5	620	2030/3/1	
	8 FNMA WAM 3004 259026	8.0	0.73176	0.83058	96	2030/4/1	
	8 FNMA WAM 3004 525734	8.0	0.39496	0.39723	46	2030/4/1	
	8 FNMA WAM 3004 528997	8.0	3	3	410	2030/4/1	
	8 FNMA WAM 3004 532521	8.0	0.45246	0.45953	53	2030/4/1	
	8 FNMA WAM 3004 534000	8.0	2	3	354	2030/4/1	
	8 FNMA WAM 3004 534515	8.0	6	7	863	2030/4/1	
	8 FNMA WAM 3004 536330	8.0	0.09852	0.11222	13	2030/4/1	
	8 FNMA WAM 3004 536601	8.0	1	1	165	2030/4/1	
	8 FNMA WAM 3004 536917	8.0	1	1	155	2030/4/1	
	8 FNMA WAM 3004 537148	8.0	1	1	171	2030/4/1	
	8 FNMA WAM 3005 253266	8.0	5	7	816	2030/5/1	
	8 FNMA WAM 3005 531265	8.0	0.83923	0.8849	102	2030/5/1	
	8 FNMA WAM 3005 532028	8.0	5	5	649	2030/5/1	
	8 FNMA WAM 3005 534661	8.0	9	9	1,145	2030/5/1	
	8 FNMA WAM 3005 535271	8.0	1	1	185	2030/5/1	
	8 FNMA WAM 3005 536949	8.0	0.87583	0.89934	104	2030/5/1	
	8 FNMA WAM 3005 537255	8.0	8	9	1,076	2030/5/1	
	8 FNMA WAM 3005 537277	8.0	0.15304	0.15395	17	2030/5/1	
	8 FNMA WAM 3005 537438	8.0	1	1	168	2030/5/1	
	8 FNMA WAM 3005 538910	8.0	6	6	796	2030/5/1	

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 3005 539943	8.0	1	2	244	2030/5/1
		8 FNMA WAM 3005 540755	8.0	2	3	352	2030/5/1
		8 FNMA WAM 3005 540756	8.0	0.07692	0.07871	9	2030/5/1
		8 FNMA WAM 3006 190307	8.0	0.97409	1	140	2030/6/1
		8 FNMA WAM 3006 253347	8.0	1	1	205	2030/6/1
		8 FNMA WAM 3006 538576	8.0	0.12723	0.12937	15	2030/6/1
		8 FNMA WAM 3006 541282	8.0	3	3	407	2030/6/1
		8 FNMA WAM 3006 541735	8.0	12	13	1,614	2030/6/1
		8 FNMA WAM 3006 541828	8.0	1	1	131	2030/6/1
		8 FNMA WAM 3006 542767	8.0	6	7	906	2030/6/1
		8 FNMA WAM 3006 542774	8.0	2	2	270	2030/6/1
		8 FNMA WAM 3007 253356	8.0	3	3	440	2030/7/1
		8 FNMA WAM 3007 528529	8.0	4	4	509	2030/7/1
		8 FNMA WAM 3007 535401	8.0	0.31253	0.3621	41	2030/7/1
		8 FNMA WAM 3007 538887	8.0	0.2246	0.25733	29	2030/7/1
		8 FNMA WAM 3007 541459	8.0	1	1	126	2030/7/1
		8 FNMA WAM 3007 542389	8.0	3	4	520	2030/7/1
		8 FNMA WAM 3007 543852	8.0	1	1	124	2030/7/1
		8 FNMA WAM 3007 543944	8.0	2	2	278	2030/7/1
		8 FNMA WAM 3007 546111	8.0	0.369	0.38286	44	2030/7/1
		8 FNMA WAM 3007 546384	8.0	0.12735	0.12811	14	2030/7/1
		8 FNMA WAM 3007 546714	8.0	7	7	900	2030/7/1
		8 FNMA WAM 3007 546990	8.0	0.19405	0.19521	22	2030/7/1
		8 FNMA WAM 3007 547821	8.0	16	18	2,091	2030/7/1
		8 FNMA WAM 3008 253398	8.0	3	3	391	2030/8/1
		8 FNMA WAM 3008 539615	8.0	4	4	514	2030/8/1
		8 FNMA WAM 3008 541466	8.0	0.1717	0.18079	20	2030/8/1
		8 FNMA WAM 3008 542580	8.0	4	4	565	2030/8/1
		8 FNMA WAM 3008 542581	8.0	4	4	556	2030/8/1
		8 FNMA WAM 3008 548016	8.0	22	24	2,798	2030/8/1
		8 FNMA WAM 3008 549603	8.0	0.14222	0.16194	18	2030/8/1
		8 FNMA WAM 3008 552787	8.0	0.44675	0.45194	52	2030/8/1
		8 FNMA WAM 3009 544444	8.0	3	3	361	2030/9/1
		8 FNMA WAM 3009 549229	8.0	4	5	614	2030/9/1
		8 FNMA WAM 3009 549890	8.0	0.34256	0.36327	42	2030/9/1
		8 FNMA WAM 3009 550588	8.0	0.39251	0.40634	47	2030/9/1
		8 FNMA WAM 3009 551252	8.0	0.13089	0.13167	15	2030/9/1
		8 FNMA WAM 3009 551263	8.0	0.04902	0.04929	5	2030/9/1
		8 FNMA WAM 3009 551285	8.0	0.47191	0.53459	61	2030/9/1
		8 FNMA WAM 3009 551410	8.0	0.39034	0.40584	47	2030/9/1
	8 FNMA WAM 3009 551461	8.0	1	2	242	2030/9/1	
	8 FNMA WAM 3009 552953	8.0	0.28664	0.29859	34	2030/9/1	
	8 FNMA WAM 3009 556014	8.0	3	3	401	2030/9/1	
	8 FNMA WAM 3009 556785	8.0	0.32004	0.3333	38	2030/9/1	
	8 FNMA WAM 3009 557195	8.0	4	4	535	2030/9/1	

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 3010 533825	8.0	0.56373	0.56706	65	2030/10/1
		8 FNMA WAM 3010 535597	8.0	3	4	518	2030/10/1
		8 FNMA WAM 3010 537102	8.0	0.54785	0.55554	64	2030/10/1
		8 FNMA WAM 3010 548944	8.0	0.16898	0.174	20	2030/10/1
		8 FNMA WAM 3010 550005	8.0	0.33577	0.3372	39	2030/10/1
		8 FNMA WAM 3010 550793	8.0	0.31674	0.3358	38	2030/10/1
		8 FNMA WAM 3010 553264	8.0	13	14	1,726	2030/10/1
		8 FNMA WAM 3010 556519	8.0	0.05986	0.06021	6	2030/10/1
		8 FNMA WAM 3010 557951	8.0	2	2	347	2030/10/1
		8 FNMA WAM 3010 559148	8.0	1	1	148	2030/10/1
		8 FNMA WAM 3010 560834	8.0	1	1	198	2030/10/1
		8 FNMA WAM 3010 567816	8.0	0.88117	0.88625	102	2030/10/1
		8 FNMA WAM 3011 552521	8.0	12	12	1,475	2030/11/1
		8 FNMA WAM 3011 552836	8.0	3	3	453	2030/11/1
		8 FNMA WAM 3011 554546	8.0	1	2	247	2030/11/1
		8 FNMA WAM 3011 554866	8.0	1	1	191	2030/11/1
		8 FNMA WAM 3011 556050	8.0	3	4	508	2030/11/1
		8 FNMA WAM 3011 559500	8.0	0.43229	0.43475	50	2030/11/1
		8 FNMA WAM 3011 560704	8.0	19	20	2,392	2030/11/1
		8 FNMA WAM 3011 561194	8.0	24	24	2,865	2030/11/1
		8 FNMA WAM 3011 563520	8.0	1	1	140	2030/11/1
		8 FNMA WAM 3012 540478	8.0	4	4	537	2030/12/1
		8 FNMA WAM 3012 541494	8.0	4	4	502	2030/12/1
		8 FNMA WAM 3012 559603	8.0	11	13	1,528	2030/12/1
		8 FNMA WAM 3012 560458	8.0	5	5	694	2030/12/1
		8 FNMA WAM 3012 560669	8.0	0.17289	0.17485	20	2030/12/1
		8 FNMA WAM 3012 562054	8.0	4	4	513	2030/12/1
		8 FNMA WAM 3012 562059	8.0	2	2	252	2030/12/1
		8 FNMA WAM 3012 562065	8.0	7	8	986	2030/12/1
		8 FNMA WAM 3012 563509	8.0	2	2	319	2030/12/1
		8 FNMA WAM 3012 563587	8.0	5	5	682	2030/12/1
		8 FNMA WAM 3012 563726	8.0	1	1	120	2030/12/1
		8 FNMA WAM 3012 564213	8.0	7	8	976	2030/12/1
		8 FNMA WAM 3012 564752	8.0	2	2	276	2030/12/1
		8 FNMA WAM 3012 568865	8.0	2	2	269	2030/12/1
		8 FNMA WAM 3101 541499	8.0	9	10	1,237	2031/1/1
		8 FNMA WAM 3101 563869	8.0	3	3	416	2031/1/1
		8 FNMA WAM 3101 567088	8.0	2	2	267	2031/1/1
		8 FNMA WAM 3102 253644	8.0	9	11	1,346	2031/2/1
		8 FNMA WAM 3102 568698	8.0	8	9	1,133	2031/2/1
		8 FNMA WAM 3105 569388	8.0	8	8	994	2031/5/1
		8 FNMA WAM 3105 594183	8.0	20	20	2,351	2031/5/1
		8.5 FNMA WAM 2105 351648	8.5	0.41589	0.41767	48	2021/5/1
		8.5 FNMA WAM 2302 124679	8.5	101	111	12,879	2023/2/1
		8.5 FNMA WAM 2405 190790	8.5	82	90	10,473	2024/5/1

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	8.5 FNMA WAM 3007 772284	8.5	162	176	20,480	2030/7/1
	9 FNMA WAM 2406 190853	9.0	5	6	699	2024/6/1
	9 FNMA WAM 2407 250113	9.0	14	16	1,927	2024/7/1
	9 FNMA WAM 2504 300637	9.0	0.87281	0.87916	101	2025/4/1
	9 FNMA WAM 2608 313046	9.0	0.89482	1	118	2026/8/1
	9.5 FNMA WAM 2208 323166	9.5	5	5	630	2022/8/1
	FRN LPFA2011-A A2 270426	1.6145	281	280	32,556	2027/4/26
普通社債券	2.95 US BANCORP 220715	2.95	205	206	23,912	2022/7/15
	3.0193JPMB13C14A2 460815	3.0193	263	268	31,142	2046/8/15
	3.05 ENTERGY LOUI 310601	3.05	100	96	11,147	2031/6/1
	3.125 SYNGENTA FI 220328	3.125	170	169	19,673	2022/3/28
	3.282 COMM 2013 460110	3.282	254	259	30,083	2046/1/10
	3.5 HSBC USA INC 240623	3.5	200	201	23,404	2024/6/23
	3.506 BP CAPITAL 250317	3.506	75	76	8,825	2025/3/17
	3.625 MEDTRONIC 240315	3.625	140	146	16,968	2024/3/15
	3.75 TRAVELERS CO 460515	3.75	50	48	5,605	2046/5/15
	3.75 UNITEDHEALTH 250715	3.75	150	156	18,104	2025/7/15
	3.875 RABOBANK NE 220208	3.875	300	316	36,723	2022/2/8
	4 DELMARVA PWR 420601	4.0	200	199	23,147	2042/6/1
	4 IBM CORP 420620	4.0	360	365	42,355	2042/6/20
	4 UNITED AIR 2014 271011	4.0	183	187	21,735	2027/10/11
	4.1 WELLS FA 260603	4.1	275	278	32,332	2026/6/3
	4.114 EXXON MOBIL 460301	4.114	100	104	12,071	2046/3/1
	4.25 HSBC HOLD 240314	4.25	200	203	23,638	2024/3/14
	4.3 VISA INC 451214	4.3	75	79	9,274	2045/12/14
	4.375 SHELL INTER 450511	4.375	100	103	11,984	2045/5/11
	4.3878JPMCC11C4A4 460715	4.3878	650	700	81,221	2046/7/15
	4.418 GE CAPITAL 351115	4.418	367	389	45,182	2035/11/15
	4.5 APPLE INC 360223	4.5	100	109	12,658	2036/2/23
	4.5 BERKSHIRE 430211	4.5	200	217	25,234	2043/2/11
	4.625 MEDTRONIC 450315	4.625	50	54	6,291	2045/3/15
	4.65 COMCAST CORP 420715	4.65	125	133	15,481	2042/7/15
	4.8 GOLDMAN SACHS 440708	4.8	200	213	24,801	2044/7/8
	4.869 WFRS11-C2 440215	4.869	600	654	75,929	2044/2/15
	4.875 NORDEA BK 210513	4.875	320	343	39,881	2021/5/13
	4.9 ANHEUSER-BUSC 460201	4.9	125	136	15,782	2046/2/1
	5.1 AUST & NZ BAN 200113	5.1	475	510	59,231	2020/1/13
	5.25 WAL-MART STO 350901	5.25	120	144	16,742	2035/9/1
	5.3 PUB SVC EL&G 180501	5.3	200	209	24,316	2018/5/1
	5.4 JP MORGAN 420106	5.4	150	178	20,692	2042/1/6
	5.6 IBM CORP 391130	5.6	18	22	2,595	2039/11/30
	5.625 WELLS FARGO 171211	5.625	175	181	21,031	2017/12/11
	5.65 GILEAD SCIEN 411201	5.65	75	88	10,266	2041/12/1
	5.65 PHILIP MORRI 180516	5.65	240	252	29,313	2018/5/16
	5.75 CHUBB CORP 180515	5.75	40	42	4,893	2018/5/15

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	5.8 PUBLIC SERVIC 180801	5.8	255	271	31,425	2018/8/1
		5.875 GENERAL ELE 380114	5.875	115	147	17,056	2038/1/14
		5.875 HOME DEPOT 361216	5.875	75	95	11,056	2036/12/16
		5.9 ACE INA HOLDI 190615	5.9	80	87	10,150	2019/6/15
		6 GENERAL ELEC CA 190807	6.0	96	106	12,308	2019/8/7
		6 JP MORGAN CHASE 171001	6.0	250	257	29,904	2017/10/1
		6 JPMORGAN CHASE 180115	6.0	355	370	42,940	2018/1/15
		6.25 NATIONWIDE B 200225	6.25	350	390	45,287	2020/2/25
		6.25 PACIFICORP 371015	6.25	450	594	68,941	2037/10/15
		6.375 GLAXOSMITHK 380515	6.375	285	380	44,125	2038/5/15
		6.5 WAL-MART STOR 370815	6.5	40	54	6,335	2037/8/15
		6.625 PRUDENTIAL 371201	6.625	110	142	16,555	2037/12/1
		6.817 METLIFE INC 180815	6.817	195	210	24,374	2018/8/15
		7.375 PRUDENTIAL 190615	7.375	75	84	9,789	2019/6/15
		7.9 CATERPILLAR 181215	7.9	180	200	23,214	2018/12/15
合	計					4,112,105	

(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	150	—
		NOTE2Y	75	—
国		T-BOND	—	17
		ULTR10Y	15	—
		BOND30Y	151	—

(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

(2017年1月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	4,112,105	95.4
コール・ローン等、その他	199,654	4.6
投資信託財産総額	4,311,759	100.0

(注) 期末における外貨建純資産(4,302,253千円)の投資信託財産総額(4,311,759千円)に対する比率は99.8%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=115.96円		
-----------------	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年1月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,311,400,956
コール・ローン等	100,497,260
公社債(評価額)	4,112,105,299
未収入金	29,327,572
未収利息	43,784,028
前払費用	6,897,512
差入委託証拠金	18,789,285
(B) 負債	13
未払利息	13
(C) 純資産総額(A-B)	4,311,400,943
元本	2,485,152,159
次期繰越損益金	1,826,248,784
(D) 受益権総口数	2,485,152,159口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,349円

<注記事項>

- ①期首元本額 2,721,183,481円  
 期中追加設定元本額 0円  
 期中一部解約元本額 236,031,322円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.7349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 2,485,152,159円

○損益の状況 (2016年7月9日~2017年1月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	120,302,149
受取利息	120,271,187
その他収益金	32,936
支払利息	△ 1,974
(B) 有価証券売買損益	402,533,560
売買益	599,434,655
売買損	△ 196,901,095
(C) 先物取引等取引損益	△ 32,965,839
取引益	13,420,188
取引損	△ 46,386,027
(D) 保管費用等	△ 299,794
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	489,570,076
(F) 前期繰越損益金	1,487,047,386
(G) 解約差損益金	△ 150,368,678
(H) 計(E+F+G)	1,826,248,784
次期繰越損益金(H)	1,826,248,784

(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。