

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91期(決算日：2017年3月8日)

第92期(決算日：2017年5月8日)

第93期(決算日：2017年7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7月10日に第93期の決算を行いましたので、法令に基づいて第91期～第93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)	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	
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	
91期(2017年3月8日)	7,321	50	△2.2	95.5	10.7	4,087	
92期(2017年5月8日)	7,262	50	△0.1	95.1	11.8	3,976	
93期(2017年7月10日)	7,326	50	1.6	95.4	9.4	3,978	

(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		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		円	騰 落 率		
第91期	(期 首) 2017年 1月10日	7,537	—	94.9	8.7
	1月末	7,374	△2.2	96.4	8.4
	2月末	7,333	△2.7	95.8	10.5
	(期 末) 2017年 3月 8日	7,371	△2.2	95.5	10.7
第92期	(期 首) 2017年 3月 8日	7,321	—	95.5	10.7
	3月末	7,245	△1.0	95.9	10.9
	4月末	7,227	△1.3	94.6	11.7
	(期 末) 2017年 5月 8日	7,312	△0.1	95.1	11.8
第93期	(期 首) 2017年 5月 8日	7,262	—	95.1	11.8
	5月末	7,192	△1.0	94.8	11.0
	6月末	7,267	0.1	95.6	12.2
	(期 末) 2017年 7月10日	7,376	1.6	95.4	9.4

(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。

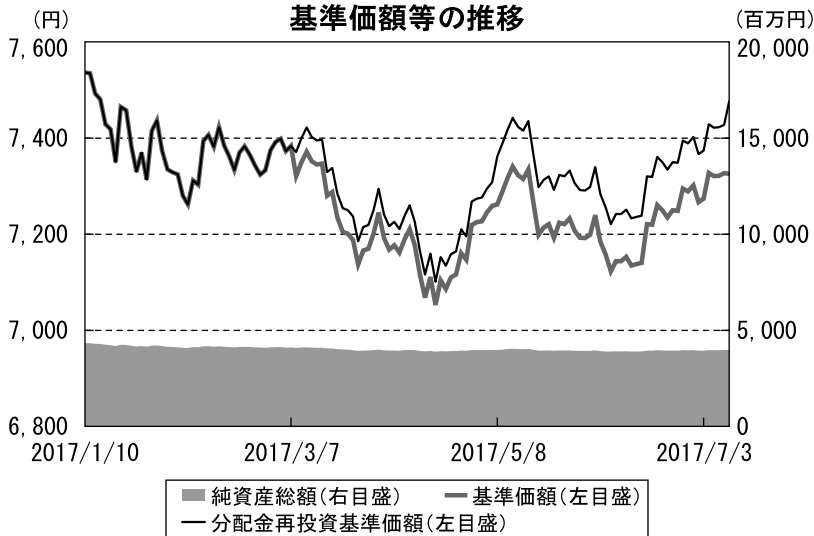
## 運用経過

### 当作成期中の基準価額等の推移について

(第91期～第93期：2017/1/11～2017/7/10)

#### 基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ0.8%（分配金再投資ベース）の下落となりました。



- ・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	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	円高・米ドル安が進行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91期～第93期：2017/1/11～2017/7/10)

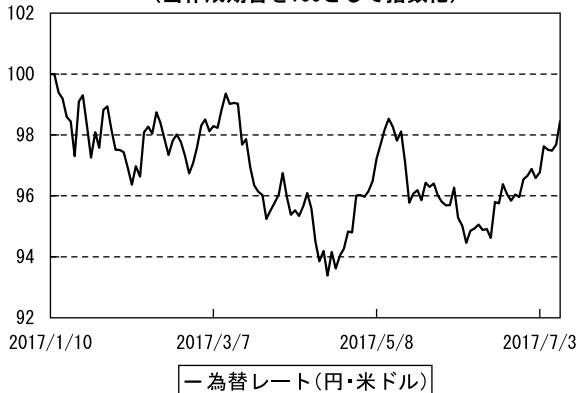
金利の推移



(注) 現地日付ベースで記載しております。

為替市況の推移

(当作成期首を100として指数化)



◎債券市況

- ・米国債券市場では、当作成期首から2017年4月中旬にかけて、フランス大統領選挙や北朝鮮の軍事動向などを巡る懸念の高まりなどを受けて、リスク回避の動きが強まったことなどから、米国長期金利は低下しました。
- ・その後、フランス大統領選挙の結果を受けてリスク回避の動きが弱まったことや、6月下旬にかけて、欧州中央銀行（ECB）のドラギ総裁がユーロ圏の経済に対する強気な見方を示したことなどを背景に欧州金利が上昇したことなどを受けて、米国長期金利は上昇しました。
- ・結果的に、作成期を通じてみると、米国長期金利は、前作成期末と比べて、ほぼ横ばいとなりました。

◎為替市況

- ・米国のトランプ政権による政策の実現性を巡る懸念などから、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>

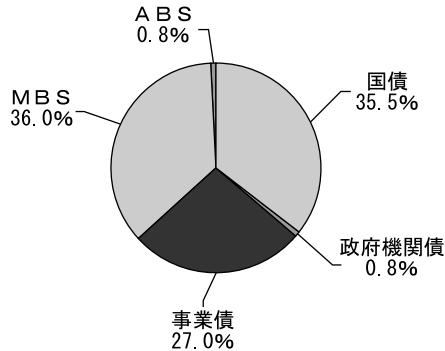
基準価額は当作成期首に比べ0.2%の下落となりました。

- ・ファンドのデュレーション（平均回収期間や金利感応度）については概ね中立的な投資スタンスから抑制的な投資スタンスに変更し、状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・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。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、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、債券利子収入を享受したものの、円高・米ドル安が進行したことなどを受けて、基準価額は、当作成期首に比べて下落しました。

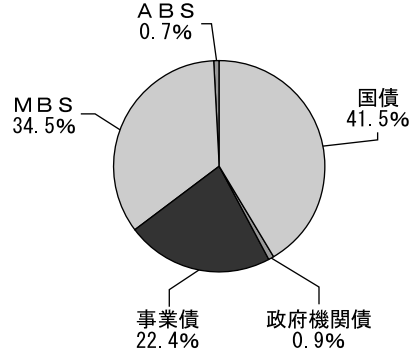
(ご参考)

債券種別構成

作成期首 (2017年1月10日)



作成期末 (2017年7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 (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

作成期末 (2017年7月10日)

格付種類	比率	銘柄数
AAA格	74.4%	266
AA格	6.0%	7
A格	15.4%	29
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。
  - ・ AA格 (AA+, AA, AA-, Aa1, Aa2, Aa3)
  - ・ A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いません。
- ・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91期	第92期	第93期
	2017年1月11日～ 2017年3月8日	2017年3月9日～ 2017年5月8日	2017年5月9日～ 2017年7月10日
当期分配金 (対基準価額比率)	50 0.678%	50 0.684%	50 0.678%
当期の収益	48	50	50
当期の収益以外	1	—	—
翌期繰越分配対象額	672	673	683

(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

- ・2017年6月の米連邦公開市場委員会（FOMC）において、米連邦準備制度理事会（FRB）による利上げが実施された他、年内に保有資産の縮小を開始する可能性が示唆されました。米国経済は概ね堅調な成長を続けていることから、引き続きFRBによる段階的な利上げが想定されます。

#### ◎今後の運用方針

- ・ファンドのデュレーションについては、抑制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。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

(2017年 1月11日～2017年 7月10日)

項 目	第91期～第93期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	41	0.564	(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)	(0.269)	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)	(0.269)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	( 2 )	(0.027)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.001	(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	0.010	(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 )	(0.008)	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	42	0.575	
作成期中の平均基準価額は、7,273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

(2017年1月11日～2017年7月10日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第91期～第93期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
USボンドマザーファンド		53,721	91,000	250,018	423,300

## ○利害関係人との取引状況等

(2017年1月11日～2017年7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91期～第93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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	77	13	16.9	421	93	22.1

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、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

## ○組入資産の明細

(2017年7月10日現在)

## 親投資信託残高

銘	柄	第90期末	第93期末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
USボンドマザーファンド		2,485,152	2,288,855	3,962,237

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7月10日現在)

項 目	第93期末	
	評 価 額	比 率
USボンドマザーファンド	千円 3,962,237	% 98.6
コール・ローン等、その他	57,949	1.4
投資信託財産総額	4,020,186	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(3,940,208千円)の投資信託財産総額(4,147,095千円)に対する比率は95.0%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=114.17円			
-----------------	--	--	--

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第91期末	第92期末	第93期末
	2017年3月8日現在	2017年5月8日現在	2017年7月10日現在
	円	円	円
(A) 資産	4,124,114,968	4,014,981,769	4,020,186,721
コール・ローン等	48,579,273	48,500,966	57,949,642
USボンドマザーファンド(評価額)	4,075,535,695	3,966,480,803	3,962,237,079
(B) 負債	36,330,184	38,901,789	41,622,441
未払収益分配金	27,918,621	27,376,703	27,153,047
未払解約金	1,003,807	3,948,490	6,703,863
未払信託報酬	7,380,320	7,548,476	7,736,716
未払利息	42	103	101
その他未払費用	27,394	28,017	28,714
(C) 純資産総額(A-B)	4,087,784,784	3,976,079,980	3,978,564,280
元本	5,583,724,296	5,475,340,718	5,430,609,444
次期繰越損益金	△1,495,939,512	△1,499,260,738	△1,452,045,164
(D) 受益権総口数	5,583,724,296口	5,475,340,718口	5,430,609,444口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,321円	7,262円	7,326円

## ○損益の状況

項 目	第91期	第92期	第93期
	2017年1月11日～ 2017年3月8日	2017年3月9日～ 2017年5月8日	2017年5月9日～ 2017年7月10日
	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 1,144	△ 2,177	△ 2,069
受取利息	123	13	26
支払利息	△ 1,267	△ 2,190	△ 2,095
(B) 有価証券売買損益	△ 84,819,504	2,811,938	69,686,384
売買益	2,878,097	4,742,532	70,299,019
売買損	△ 87,697,601	△ 1,930,594	△ 612,635
(C) 信託報酬等	△ 7,407,714	△ 7,576,493	△ 7,765,430
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 92,228,362	△ 4,766,732	61,918,885
(E) 前期繰越損益金	△ 714,887,889	△ 813,530,669	△ 825,620,171
(F) 追加信託差損益金	△ 660,904,640	△ 653,586,634	△ 661,190,831
(配当等相当額)	( 167,334,802)	( 165,421,719)	( 167,265,067)
(売買損益相当額)	(△ 828,239,442)	(△ 819,008,353)	(△ 828,455,898)
(G) 計(D+E+F)	△ 1,468,020,891	△ 1,471,884,035	△ 1,424,892,117
(H) 収益分配金	△ 27,918,621	△ 27,376,703	△ 27,153,047
次期繰越損益金(G+H)	△ 1,495,939,512	△ 1,499,260,738	△ 1,452,045,164
追加信託差損益金	△ 660,904,640	△ 653,586,634	△ 661,190,831
(配当等相当額)	( 167,423,773)	( 165,517,573)	( 167,453,779)
(売買損益相当額)	(△ 828,328,413)	(△ 819,104,207)	(△ 828,644,610)
分配準備積立金	208,052,840	203,239,865	203,729,582
繰越損益金	△ 1,043,087,712	△ 1,048,913,969	△ 994,583,915

(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 5,746,637,282円  
 作成期中追加設定元本額 162,953,976円  
 作成期中一部解約元本額 478,981,814円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.7326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1,452,045,164円です。

## ③ 分配金の計算過程

項 目	2017年1月11日～ 2017年3月8日	2017年3月9日～ 2017年5月8日	2017年5月9日～ 2017年7月10日
費用控除後の配当等収益額	27,149,885円	27,555,528円	32,145,431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	167,423,773円	165,517,573円	167,453,779円
分配準備積立金額	208,821,576円	203,061,040円	198,737,198円
当ファンドの分配対象収益額	403,395,234円	396,134,141円	398,336,408円
1万口当たり収益分配対象額	722円	723円	733円
1万口当たり分配金額	50円	50円	50円
収益分配金金額	27,918,621円	27,376,703円	27,153,047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91期	第92期	第93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31期》決算日2017年7月10日

[計算期間：2017年1月11日～2017年7月10日]

「USボンドマザーファンド」は、7月10日に第31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31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
	基 準 価 額	中 率			
	円	%	%	%	百万円
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
31期(2017年7月10日)	17,311	△ 0.2	95.8	9.4	3,962

(注) 当ファンドが投資する公社債は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) 「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) 2017年 1月10日	円 17,349	% —	% 95.4
1月末	16,983	△2.1	96.5
2月末	16,902	△2.6	96.8
3月末	16,830	△3.0	96.1
4月末	16,803	△3.1	95.6
5月末	16,856	△2.8	95.1
6月末	17,047	△1.7	95.9
(期 末) 2017年 7月10日	円 17,311	△0.2	95.8

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

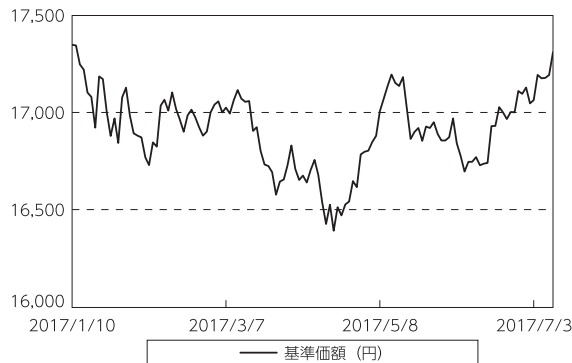
## ○運用経過

### ●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0.2%の下落となりました。

基準価額等の推移



### ●投資環境について

#### ◎債券市況

- ・米国債券市場では、期首から2017年4月中旬にかけて、フランス大統領選挙や北朝鮮の軍事動向などを巡る懸念の高まりなどを受けて、リスク回避の動きが強まったことなどから、米国長期金利は低下しました。
- ・その後、フランス大統領選挙の結果を受けてリスク回避の動きが弱まったことや、6月下旬にかけて、欧州中央銀行（ECB）のドラギ総裁がユーロ圏の経済に対する強気な見方を示したことなどを背景に欧州金利が上昇したことなどを受けて、米国長期金利は上昇しました。
- ・結果的に、期を通じてみると、米国長期金利は、前期末と比べて、ほぼ横ばいとなりました。

#### ◎為替市況

- ・米国のトランプ政権による政策の実現性を巡る懸念などから、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）については概ね中立的な投資スタンスから抑制的な投資スタンスに変更し、状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・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。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、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、債券利子収入を享受したものの、円高・米ドル安が進行したことなどを受けて、基準価額は、期首に比べて下落しました。

**○今後の運用方針****◎運用環境の見通し**

- ・2017年6月の米連邦公開市場委員会（FOMC）において、米連邦準備制度理事会（FRB）による利上げが実施された他、年内に保有資産の縮小を開始する可能性が示唆されました。米国経済は概ね堅調な成長を続けていることから、引き続きFRBによる段階的な利上げが想定されます。

**◎今後の運用方針**

- ・ファンドのデュレーションについては、抑制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。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

(2017年1月11日～2017年7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 )	1 (1)	0.008 (0.008)	(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	1	0.009	
期中の平均基準価額は、16,903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

(2017年1月11日～2017年7月10日)

## 公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千アメリカドル 4,824	千アメリカドル 2,173 (1,075)
		特殊債券	139	407 ( 852)
		社債券	736	2,845 ( 68)

(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 1,416	百万円 1,393	百万円 362	百万円 340

(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

(2017年1月11日～2017年7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 77	百万円 13	% 16.9	百万円 421	百万円 93	% 22.1

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、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2017年7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	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千アメリカドル 29,582	千アメリカドル 33,249	千円 3,796,131	% 95.8	% —	% 63.8	% 6.6	% 25.5
合 計	29,582	33,249	3,796,131	95.8	—	63.8	6.6	25.5

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	利 率	当 期 末			償還年月日
			額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
国債証券	6.75 T-BOND 260815	6.75	975	1,328	151,650	2026/8/15
	7.625 T-BOND 221115	7.625	2,000	2,570	293,470	2022/11/15
	7.625 T-BOND 250215	7.625	1,325	1,827	208,641	2025/2/15
	8 T-BOND 211115	8.0	575	722	82,516	2021/11/15
	8.875 T-BOND 190215	8.875	4,000	4,480	511,570	2019/2/15
	9.125 T-BOND 180515	9.125	2,700	2,878	328,620	2018/5/15
特殊債券	10 FGLMC WAM 2101 A01491	10.0	1	1	214	2021/1/1
	10 FHLMC 1709 555283	10.0	0.1914	0.1919	21	2017/9/1
	10 FNMA WAM 1810 313499	10.0	1	1	199	2018/10/1
	11 FNMA WAM 1905 75714	11.0	3	4	458	2019/5/1
	3 FWLS 2016 1A 461025	3.0	143	141	16,171	2046/10/25
	3 FWLS 2016 1A 460725	3.0	84	82	9,420	2046/7/25
	3.5 FNMA WAM 4212 AB7307	3.5	1,021	1,050	119,885	2042/12/1
	3.5 FWLS 2015 1A 450525	3.5	126	126	14,497	2045/5/25
	3.5 FWLS 2016 2A 461025	3.5	110	112	12,855	2046/10/25
	3.5 FWLS 2016 2A 460725	3.5	91	92	10,539	2046/7/25
	3.5 FWLS 2017-SCO 461225	3.5	136	137	15,708	2046/12/25
	3.5 G2 AB7278 421120	3.5	755	778	88,860	2042/11/20
	4 FNMA DWARF 2504 AD3828	4.0	59	62	7,086	2025/4/1
	4 FNMA WAM 4411 AS3710	4.0	653	690	78,818	2044/11/1
	4 FNMA WAM 4505 AY3429	4.0	549	576	65,840	2045/5/1
	4 FNMA WAM 4506 AY2334	4.0	650	682	77,928	2045/6/1
	4 FWLS 2015 2A 450525	4.0	44	45	5,208	2045/5/25
	4.5 FNMA DWARF2303976421	4.5	45	47	5,441	2023/3/1
	4.5 G2 MA1840 440420	4.5	581	618	70,574	2044/4/20
	4.5 G2 MA2225 440920	4.5	336	358	40,874	2044/9/20
	5 FGLMC WAM 390801	5.0	130	143	16,335	2039/8/1
	5 FNMA WAM 4009 MA0516	5.0	278	304	34,745	2040/9/1
	5.5 FNMA WAM 3511 843798	5.5	218	244	27,942	2035/11/1
	6 FGLMC WAM 3808 A81140	6.0	156	176	20,175	2038/8/1
	6.5 FN 2107 253886	6.5	1	1	211	2021/7/1
	6.5 FNMA WAM 2907 252570	6.5	59	68	7,817	2029/7/1
	6.5 FNMA WAM 3102 535705	6.5	71	79	9,112	2031/2/1
	6.5 FNMA WAM 3110 606828	6.5	37	41	4,763	2031/10/1
	6.5 FNMA WAM 3204 641420	6.5	8	8	1,021	2032/4/1
	6.5 FNMA WAM 3206 545695	6.5	299	342	39,054	2032/6/1
	6.5 FNMA WAM 3208 646528	6.5	20	22	2,553	2032/8/1
	6.5 FNMA WAM 3208 656412	6.5	39	43	4,972	2032/8/1
	6.5 FNMA WAM 3209 545879	6.5	432	492	56,208	2032/9/1
	6.5 FNMA WAM 3212 678844	6.5	55	61	7,012	2032/12/1
	6.625 FNMA 301115	6.625	200	283	32,363	2030/11/15
	7 FGLMC WAM 3109 G01311	7.0	24	28	3,224	2031/9/1
	7 FGLMC WAM 3109 G01315	7.0	4	5	641	2031/9/1
	7 FGLMC WAM 3204 C01345	7.0	32	36	4,217	2032/4/1

銘柄		当 期 末					償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円		
特殊債券	7 FGLMC WAM 3204 601381	7.0	22	27	3,086	2032/4/1	
	7 FGLMC WAM 3205 601367	7.0	41	48	5,576	2032/5/1	
	7 FNMA WAM 2709 313687	7.0	11	13	1,515	2027/9/1	
	7 FNMA WAM 3101 511793	7.0	4	5	592	2031/1/1	
	7 FNMA WAM 3102 567908	7.0	0.658	0.66063	75	2031/2/1	
	7 FNMA WAM 3111 616766	7.0	1	1	153	2031/11/1	
	7 FNMA WAM 3201 622283	7.0	8	8	960	2032/1/1	
	7 FNMA WAM 3202 629648	7.0	9	9	1,052	2032/2/1	
	7 FNMA WAM 3209 663180	7.0	10	11	1,295	2032/9/1	
	7 FNMA WAM 3402 255168	7.0	20	22	2,588	2034/2/1	
	7 FNMA WAM 3402 759594	7.0	16	17	1,960	2034/2/1	
	7 FNMA WAM 3403 789566	7.0	20	22	2,623	2034/3/1	
	7 FNMA WAM 3407 786265	7.0	4	4	568	2034/7/1	
	7 FNMA WAM 3407 786482	7.0	15	17	1,966	2034/7/1	
	7 FNMA WAM 3509 842085	7.0	19	21	2,440	2035/9/1	
	7 FNMA WAM 3512 745114	7.0	7	9	1,062	2035/12/1	
	7 FNMA WAM 3601 846606	7.0	3	3	416	2036/1/1	
	7 FNMA WAM 3602 880214	7.0	14	16	1,933	2036/2/1	
	7 FNMA WAM 3604 745436	7.0	5	6	734	2036/4/1	
	7.5 FNMA WAM 2901 545272	7.5	169	188	21,468	2029/1/1	
	7.5 FNMA WAM 2908 508609	7.5	0.08865	0.09073	10	2029/8/1	
	7.5 FNMA WAM 2909 504318	7.5	8	9	1,039	2029/9/1	
	7.5 FNMA WAM 2912 524976	7.5	25	26	2,996	2029/12/1	
	7.5 FNMA WAM 3001 252981	7.5	6	7	830	2030/1/1	
	7.5 FNMA WAM 3004 536595	7.5	0.32399	0.33284	38	2030/4/1	
	7.5 FNMA WAM 3010 548190	7.5	1	2	252	2030/10/1	
	7.5 FNMA WAM 3011 561790	7.5	61	65	7,429	2030/11/1	
	7.5 FNMA WAM 3012 541493	7.5	2	3	350	2030/12/1	
	7.5 FNMA WAM 3101 562653	7.5	2	2	235	2031/1/1	
	7.5 FNMA WAM 3105 545067	7.5	7	8	919	2031/5/1	
	7.5 FNMA WAM 3106 589344	7.5	6	6	777	2031/6/1	
	7.5 FNMA WAM 3108 599610	7.5	8	8	1,005	2031/8/1	
	7.5 FNMA WAM 3108 600836	7.5	31	33	3,810	2031/8/1	
	7.5 FNMA WAM 3109 598875	7.5	6	6	708	2031/9/1	
	7.5 FNMA WAM 3203 637091	7.5	44	51	5,864	2032/3/1	
	7.5 FNMA WAM 3204 636447	7.5	179	205	23,414	2032/4/1	
	7.5 FNMA WAM 3206 254383	7.5	3	3	416	2032/6/1	
	8 FNMA WAM 2204 124267	8.0	0.0969	0.1037	11	2022/4/1	
	8 FNMA WAM 2407 250086	8.0	4	4	544	2024/7/1	
	8 FNMA WAM 2409 294579	8.0	3	3	374	2024/9/1	
	8 FNMA WAM 2412 303101	8.0	0.57985	0.58768	67	2024/12/1	
	8 FNMA WAM 2412 313454	8.0	0.47759	0.48409	55	2024/12/1	
	8 FNMA WAM 2501 303113	8.0	5	6	721	2025/1/1	
	8 FNMA WAM 2501 303136	8.0	0.69339	0.75669	86	2025/1/1	
	8 FNMA WAM 2501 305095	8.0	0.81222	0.81642	93	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 2502 303226	8.0	1	2	242	2025/2/1
	8 FNMA WAM 2502 411448	8.0	1	1	166	2025/2/1
	8 FNMA WAM 2504 303256	8.0	8	9	1,110	2025/4/1
	8 FNMA WAM 2505 303273	8.0	7	8	1,005	2025/5/1
	8 FNMA WAM 2505 408009	8.0	0.66358	0.67372	76	2025/5/1
	8 FNMA WAM 2506 250284	8.0	2	2	257	2025/6/1
	8 FNMA WAM 2510 354471	8.0	10	11	1,313	2025/10/1
	8 FNMA WAM 2601 250462	8.0	0.44592	0.49824	56	2026/1/1
	8 FNMA WAM 2604 250573	8.0	4	5	602	2026/4/1
	8 FNMA WAM 2604 303854	8.0	1	1	161	2026/4/1
	8 FNMA WAM 2606 346479	8.0	1	1	222	2026/6/1
	8 FNMA WAM 2607 250627	8.0	7	8	937	2026/7/1
	8 FNMA WAM 2607 303987	8.0	5	6	695	2026/7/1
	8 FNMA WAM 2607 348798	8.0	3	3	389	2026/7/1
	8 FNMA WAM 2608 250642	8.0	6	7	806	2026/8/1
	8 FNMA WAM 2609 125446	8.0	2	2	319	2026/9/1
	8 FNMA WAM 2609 351749	8.0	12	13	1,491	2026/9/1
	8 FNMA WAM 2609 356883	8.0	1	1	204	2026/9/1
	8 FNMA WAM 2610 356358	8.0	2	2	263	2026/10/1
	8 FNMA WAM 2610 358965	8.0	17	18	2,111	2026/10/1
	8 FNMA WAM 2610 359108	8.0	2	3	354	2026/10/1
	8 FNMA WAM 2610 361101	8.0	3	3	378	2026/10/1
	8 FNMA WAM 2611 250737	8.0	1	2	245	2026/11/1
	8 FNMA WAM 2612 353014	8.0	0.42676	0.44659	50	2026/12/1
	8 FNMA WAM 2612 356369	8.0	1	1	172	2026/12/1
	8 FNMA WAM 2612 365844	8.0	2	2	324	2026/12/1
	8 FNMA WAM 2612 398058	8.0	7	7	887	2026/12/1
	8 FNMA WAM 2702 371204	8.0	7	7	888	2027/2/1
	8 FNMA WAM 2707 313637	8.0	2	3	344	2027/7/1
	8 FNMA WAM 2708 251116	8.0	3	3	452	2027/8/1
	8 FNMA WAM 2708 396849	8.0	2	2	333	2027/8/1
	8 FNMA WAM 2709 398671	8.0	1	2	228	2027/9/1
	8 FNMA WAM 2709 399368	8.0	3	3	453	2027/9/1
	8 FNMA WAM 2709 399397	8.0	1	1	222	2027/9/1
	8 FNMA WAM 2710 251237	8.0	3	4	462	2027/10/1
	8 FNMA WAM 2711 251287	8.0	3	3	387	2027/11/1
	8 FNMA WAM 2712 451747	8.0	21	23	2,735	2027/12/1
	8 FNMA WAM 2801 406640	8.0	6	6	790	2028/1/1
	8 FNMA WAM 2802 323067	8.0	7	8	948	2028/2/1
	8 FNMA WAM 2803 533484	8.0	1	1	156	2028/3/1
	8 FNMA WAM 2806 323218	8.0	1	1	172	2028/6/1
	8 FNMA WAM 2809 252108	8.0	4	5	588	2028/9/1
	8 FNMA WAM 2812 252245	8.0	2	2	341	2028/12/1
	8 FNMA WAM 2902 323602	8.0	1	1	141	2029/2/1
	8 FNMA WAM 2909 513589	8.0	0.73369	0.74149	84	2029/9/1

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		
		%	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 2909 513693	8.0	0.86085	0.89178	101	2029/9/1
		8 FNMA WAM 2909 513941	8.0	2	3	368	2029/9/1
		8 FNMA WAM 2911 252875	8.0	0.95936	1	125	2029/11/1
		8 FNMA WAM 2911 323992	8.0	1	1	153	2029/11/1
		8 FNMA WAM 2911 522329	8.0	0.51554	0.58377	66	2029/11/1
		8 FNMA WAM 2912 252926	8.0	3	4	458	2029/12/1
		8 FNMA WAM 2912 519816	8.0	29	33	3,852	2029/12/1
		8 FNMA WAM 2912 521198	8.0	2	3	346	2029/12/1
		8 FNMA WAM 2912 522354	8.0	1	1	205	2029/12/1
		8 FNMA WAM 2912 522781	8.0	12	14	1,648	2029/12/1
		8 FNMA WAM 3001 521567	8.0	4	4	556	2030/1/1
		8 FNMA WAM 3001 524847	8.0	3	3	412	2030/1/1
		8 FNMA WAM 3001 525118	8.0	1	1	192	2030/1/1
		8 FNMA WAM 3001 535095	8.0	1	2	253	2030/1/1
		8 FNMA WAM 3002 527756	8.0	0.09971	0.1002	11	2030/2/1
		8 FNMA WAM 3002 531753	8.0	1	1	151	2030/2/1
		8 FNMA WAM 3003 253114	8.0	1	1	219	2030/3/1
		8 FNMA WAM 3003 529424	8.0	12	13	1,522	2030/3/1
		8 FNMA WAM 3003 533503	8.0	11	11	1,367	2030/3/1
		8 FNMA WAM 3003 535190	8.0	4	4	523	2030/3/1
		8 FNMA WAM 3004 259026	8.0	0.58977	0.663	75	2030/4/1
		8 FNMA WAM 3004 528997	8.0	3	3	360	2030/4/1
		8 FNMA WAM 3004 532521	8.0	0.44086	0.44683	51	2030/4/1
		8 FNMA WAM 3004 534000	8.0	1	1	160	2030/4/1
		8 FNMA WAM 3004 534515	8.0	6	7	822	2030/4/1
		8 FNMA WAM 3004 536330	8.0	0.0962	0.10914	12	2030/4/1
		8 FNMA WAM 3004 536601	8.0	1	1	159	2030/4/1
		8 FNMA WAM 3004 537148	8.0	1	1	166	2030/4/1
		8 FNMA WAM 3005 253266	8.0	5	6	740	2030/5/1
		8 FNMA WAM 3005 531265	8.0	0.82159	0.86302	98	2030/5/1
		8 FNMA WAM 3005 532028	8.0	5	5	621	2030/5/1
		8 FNMA WAM 3005 534661	8.0	9	9	1,075	2030/5/1
		8 FNMA WAM 3005 535271	8.0	1	1	150	2030/5/1
		8 FNMA WAM 3005 536949	8.0	0.85781	0.87821	100	2030/5/1
		8 FNMA WAM 3005 537255	8.0	8	8	998	2030/5/1
		8 FNMA WAM 3005 537277	8.0	0.1445	0.14524	16	2030/5/1
		8 FNMA WAM 3005 538910	8.0	6	6	761	2030/5/1
		8 FNMA WAM 3005 539943	8.0	1	2	232	2030/5/1
		8 FNMA WAM 3005 540755	8.0	2	2	335	2030/5/1
		8 FNMA WAM 3005 540756	8.0	0.07528	0.07681	8	2030/5/1
	8 FNMA WAM 3006 190307	8.0	0.85855	1	118	2030/6/1	
	8 FNMA WAM 3006 253347	8.0	1	1	169	2030/6/1	
	8 FNMA WAM 3006 538576	8.0	0.11891	0.12065	13	2030/6/1	
	8 FNMA WAM 3006 541282	8.0	3	3	390	2030/6/1	
	8 FNMA WAM 3006 541735	8.0	11	13	1,546	2030/6/1	

銘柄		当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
特殊債券	8 FNMA WAM 3006 541828	8.0	1	1	126	2030/6/1
	8 FNMA WAM 3006 542767	8.0	6	7	868	2030/6/1
	8 FNMA WAM 3006 542774	8.0	2	2	260	2030/6/1
	8 FNMA WAM 3007 253356	8.0	2	3	366	2030/7/1
	8 FNMA WAM 3007 528529	8.0	4	4	491	2030/7/1
	8 FNMA WAM 3007 535401	8.0	0.29649	0.34034	38	2030/7/1
	8 FNMA WAM 3007 538887	8.0	0.15113	0.1723	19	2030/7/1
	8 FNMA WAM 3007 541459	8.0	1	1	123	2030/7/1
	8 FNMA WAM 3007 542389	8.0	3	4	496	2030/7/1
	8 FNMA WAM 3007 543852	8.0	1	1	119	2030/7/1
	8 FNMA WAM 3007 543944	8.0	2	2	267	2030/7/1
	8 FNMA WAM 3007 546111	8.0	0.36139	0.37389	42	2030/7/1
	8 FNMA WAM 3007 546384	8.0	0.12036	0.12099	13	2030/7/1
	8 FNMA WAM 3007 546714	8.0	7	7	858	2030/7/1
	8 FNMA WAM 3007 546990	8.0	0.19014	0.19118	21	2030/7/1
	8 FNMA WAM 3007 547821	8.0	4	4	497	2030/7/1
	8 FNMA WAM 3008 253398	8.0	2	3	374	2030/8/1
	8 FNMA WAM 3008 539615	8.0	4	4	498	2030/8/1
	8 FNMA WAM 3008 541466	8.0	0.16455	0.17226	19	2030/8/1
	8 FNMA WAM 3008 542580	8.0	4	4	517	2030/8/1
	8 FNMA WAM 3008 542581	8.0	4	4	535	2030/8/1
	8 FNMA WAM 3008 548016	8.0	21	23	2,692	2030/8/1
	8 FNMA WAM 3008 549603	8.0	0.13911	0.15782	18	2030/8/1
	8 FNMA WAM 3008 552787	8.0	0.43518	0.44192	50	2030/8/1
	8 FNMA WAM 3009 544444	8.0	2	3	347	2030/9/1
	8 FNMA WAM 3009 549229	8.0	4	5	590	2030/9/1
	8 FNMA WAM 3009 549890	8.0	0.33595	0.35477	40	2030/9/1
	8 FNMA WAM 3009 550588	8.0	0.38321	0.39551	45	2030/9/1
	8 FNMA WAM 3009 551252	8.0	0.12822	0.12892	14	2030/9/1
	8 FNMA WAM 3009 551285	8.0	0.46164	0.52104	59	2030/9/1
	8 FNMA WAM 3009 551410	8.0	0.38151	0.3954	45	2030/9/1
	8 FNMA WAM 3009 551461	8.0	1	2	230	2030/9/1
	8 FNMA WAM 3009 552953	8.0	0.28075	0.29143	33	2030/9/1
	8 FNMA WAM 3009 556014	8.0	2	3	374	2030/9/1
	8 FNMA WAM 3009 556785	8.0	0.3125	0.32421	37	2030/9/1
	8 FNMA WAM 3009 557195	8.0	4	4	515	2030/9/1
	8 FNMA WAM 3010 533825	8.0	0.50794	0.51053	58	2030/10/1
	8 FNMA WAM 3010 535597	8.0	3	4	460	2030/10/1
	8 FNMA WAM 3010 548944	8.0	0.16153	0.16549	18	2030/10/1
	8 FNMA WAM 3010 550793	8.0	0.30439	0.32069	36	2030/10/1
	8 FNMA WAM 3010 553264	8.0	9	9	1,131	2030/10/1
	8 FNMA WAM 3010 556519	8.0	0.05717	0.05746	6	2030/10/1
	8 FNMA WAM 3010 557951	8.0	2	2	334	2030/10/1
	8 FNMA WAM 3010 559148	8.0	1	1	140	2030/10/1
	8 FNMA WAM 3010 560834	8.0	1	1	178	2030/10/1



銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円		
アメリカ	特殊債券	8 FNMA WAM 3010 567816	8.0	0.43823	0.44029	50	2030/10/1
		8 FNMA WAM 3011 552521	8.0	12	12	1,421	2030/11/1
		8 FNMA WAM 3011 552836	8.0	3	3	436	2030/11/1
		8 FNMA WAM 3011 554546	8.0	1	1	227	2030/11/1
		8 FNMA WAM 3011 554866	8.0	1	1	180	2030/11/1
		8 FNMA WAM 3011 556050	8.0	2	3	350	2030/11/1
		8 FNMA WAM 3011 559500	8.0	0.19953	0.20044	22	2030/11/1
		8 FNMA WAM 3011 560704	8.0	19	20	2,297	2030/11/1
		8 FNMA WAM 3011 561194	8.0	24	24	2,766	2030/11/1
		8 FNMA WAM 3011 563520	8.0	1	1	134	2030/11/1
		8 FNMA WAM 3012 540478	8.0	4	4	514	2030/12/1
		8 FNMA WAM 3012 541494	8.0	4	4	483	2030/12/1
		8 FNMA WAM 3012 559603	8.0	11	12	1,423	2030/12/1
		8 FNMA WAM 3012 560458	8.0	5	5	662	2030/12/1
		8 FNMA WAM 3012 560669	8.0	0.16953	0.17114	19	2030/12/1
		8 FNMA WAM 3012 562054	8.0	4	4	493	2030/12/1
		8 FNMA WAM 3012 562059	8.0	2	2	244	2030/12/1
		8 FNMA WAM 3012 562065	8.0	7	8	945	2030/12/1
		8 FNMA WAM 3012 563509	8.0	2	2	307	2030/12/1
		8 FNMA WAM 3012 563587	8.0	5	5	654	2030/12/1
		8 FNMA WAM 3012 564213	8.0	7	8	940	2030/12/1
		8 FNMA WAM 3012 564752	8.0	2	2	265	2030/12/1
		8 FNMA WAM 3012 568865	8.0	2	2	245	2030/12/1
		8 FNMA WAM 3101 541499	8.0	9	10	1,191	2031/1/1
		8 FNMA WAM 3101 563869	8.0	3	3	401	2031/1/1
		8 FNMA WAM 3101 567088	8.0	2	2	258	2031/1/1
		8 FNMA WAM 3102 253644	8.0	8	10	1,157	2031/2/1
		8 FNMA WAM 3102 568698	8.0	8	8	1,011	2031/2/1
		8 FNMA WAM 3105 569388	8.0	8	8	939	2031/5/1
		8.5 FNMA WAM 2302 124679	8.5	91	98	11,237	2023/2/1
	8.5 FNMA WAM 2405 190790	8.5	74	80	9,203	2024/5/1	
	8.5 FNMA WAM 3007 772284	8.5	129	138	15,771	2030/7/1	
	9 FNMA WAM 2406 190853	9.0	4	5	614	2024/6/1	
9 FNMA WAM 2407 250113	9.0	12	14	1,646	2024/7/1		
9 FNMA WAM 2504 300637	9.0	0.82677	0.83217	95	2025/4/1		
9 FNMA WAM 2608 313046	9.0	0.81098	0.91406	104	2026/8/1		
9.5 FNMA WAM 2208 323166	9.5	4	4	495	2022/8/1		
FRN LPFA2011-A A2 270426	2.05622	245	245	28,001	2027/4/26		
普通社債券	3 WELLS FARGO & C 261023	3.0	275	267	30,526	2026/10/23	
	3.0193JPMB13C14A2 460815	3.0193	199	202	23,159	2046/8/15	
	3.05 ENTERGY LOUI 310601	3.05	100	96	10,966	2031/6/1	
	3.15 ESTEE LAUDER 270315	3.15	100	100	11,436	2027/3/15	
	3.15 PNC FINANCIA 270519	3.15	100	99	11,323	2027/5/19	
	3.282 COMM 2013 460110	3.282	254	258	29,457	2046/1/10	
	3.5 HSBC USA INC 240623	3.5	200	203	23,282	2024/6/23	

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					
	3.75 TRAVELERS CO 460515	3.75	50	48	5,521	2046/5/15
	3.75 UNITEDHEALTH 250715	3.75	150	157	18,001	2025/7/15
	3.875 COOPERATIEV 220208	3.875	300	317	36,241	2022/2/8
	4 DELMARVA PWR 420601	4.0	200	199	22,748	2042/6/1
	4 UNITED AIR 2014 271011	4.0	177	185	21,157	2027/10/11
	4.25 HSBC HOLD 240314	4.25	200	206	23,585	2024/3/14
	4.375 SHELL INTER 450511	4.375	100	103	11,793	2045/5/11
	4.3878JPMCC11C4A4 460715	4.3878	650	691	78,936	2046/7/15
	4.418 GE CAPITAL 351115	4.418	367	396	45,299	2035/11/15
	4.5 BERKSHIRE 430211	4.5	200	218	24,996	2043/2/11
	4.625 MEDTRONIC 450315	4.625	50	56	6,402	2045/3/15
	4.65 COMCAST CORP 420715	4.65	125	136	15,564	2042/7/15
	4.8 GOLDMAN SACHS 440708	4.8	200	221	25,278	2044/7/8
	4.869 WFRBS11-C2 440215	4.869	600	648	74,081	2044/2/15
	4.875 NORDEA BK 210513	4.875	320	343	39,224	2021/5/13
	4.9 ANHEUSER-BUSC 460201	4.9	125	140	16,011	2046/2/1
	5.1 AUST & NZ BAN 200113	5.1	475	508	58,060	2020/1/13
	5.4 JP MORGAN 420106	5.4	150	180	20,599	2042/1/6
	5.6 IBM CORP 391130	5.6	18	22	2,534	2039/11/30
	5.625 WELLS FARGO 171211	5.625	175	177	20,310	2017/12/11
	5.75 CHUBB CORP 180515	5.75	40	41	4,727	2018/5/15
	5.8 PUBLIC SERVIC 180801	5.8	255	265	30,331	2018/8/1
	5.875 GENERAL ELE 380114	5.875	115	147	16,834	2038/1/14
	5.875 HOME DEPOT 361216	5.875	75	96	11,068	2036/12/16
	5.9 ACE INA HOLDI 190615	5.9	80	86	9,827	2019/6/15
	6 JP MORGAN CHASE 171001	6.0	250	252	28,849	2017/10/1
	6 JPMORGAN CHASE 180115	6.0	355	362	41,439	2018/1/15
	6.25 NATIONWIDE B 200225	6.25	350	385	44,001	2020/2/25
	6.25 PACIFICORP 371015	6.25	450	591	67,557	2037/10/15
	6.375 GLAXOSMITHK 380515	6.375	285	388	44,364	2038/5/15
	6.625 PRUDENTIAL 371201	6.625	110	145	16,569	2037/12/1
	6.817 METLIFE INC 180815	6.817	195	205	23,501	2018/8/15
	7.375 PRUDENTIAL 190615	7.375	75	82	9,433	2019/6/15
合	計				3,796,131	

(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
外 国	債券先物取引	NOTE5Y	80	—
		NOTE2Y	73	—
		NOTE10Y	—	42
		ULTR10Y	76	—
		BOND30Y	186	—
			百万円	百万円

(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7月10日現在)

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
公社債	3,796,131	91.5
コール・ローン等、その他	350,964	8.5
投資信託財産総額	4,147,095	100.0
千円		
%		

(注) 期末における外貨建純資産(3,940,208千円)の投資信託財産総額(4,147,095千円)に対する比率は95.0%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=114.17円		
------------------	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年7月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,146,011,588
コール・ローン等	83,543,277
公社債(評価額)	3,796,131,512
未収入金	194,901,325
未収利息	48,195,534
前払費用	321,491
差入委託証拠金	22,918,449
(B) 負債	183,862,573
未払金	183,862,535
未払利息	38
(C) 純資産総額(A-B)	3,962,149,015
元本	2,288,855,109
次期繰越損益金	1,673,293,906
(D) 受益権総口数	2,288,855,109口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,311円

<注記事項>

- ①期首元本額 2,485,152,159円  
 期中追加設定元本額 53,721,104円  
 期中一部解約元本額 250,018,154円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.7311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 2,288,855,109円

○損益の状況 (2017年1月11日～2017年7月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	107,853,851
受取利息	107,214,995
その他収益金	640,992
支払利息	△ 2,136
(B) 有価証券売買損益	△ 127,095,522
売買益	10,509,219
売買損	△ 137,604,741
(C) 先物取引等取引損益	2,601,693
取引益	9,834,917
取引損	△ 7,233,224
(D) 保管費用等	△ 311,950
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 16,951,928
(F) 前期繰越損益金	1,826,248,784
(G) 追加信託差損益金	37,278,896
(H) 解約差損益金	△ 173,281,846
(I) 計(E+F+G+H)	1,673,293,906
次期繰越損益金(I)	1,673,293,906

(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)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) (H)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。