

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／インデックス型
信託期間	無期限（2003年3月6日設定）
運用方針	米ドル建ての米国国債を主要投資対象とし、米ドル建ての米国国債市場の動きを概ね捉えることをめざして運用を行います。ベンチマークは、シティ米国債インデックス（円ベース）とします。
主要運用対象	米ドル建ての米国国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。
分配方針	毎月17日に決算（ただし、17日が休業日の場合は翌営業日とします。）を行い基準価額水準、市況動向等を勘案して分配を行う方針です。ただし、分配対象収益等が少額の場合には分配を行わないこともあります。

※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 米国債券オープン （毎月分配型）



第160期（決算日：2016年9月20日）
 第161期（決算日：2016年10月17日）
 第162期（決算日：2016年11月17日）
 第163期（決算日：2016年12月19日）
 第164期（決算日：2017年1月17日）
 第165期（決算日：2017年2月17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 米国債券オープン（毎月分配型）」は、去る2月17日に第165期の決算を行いましたので、法令に基づいて第160期～第165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

お客様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)
 お客様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30期の運用実績

決算期	基準価額			シティ米国債インデックス (円ベース)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 分 配	込 み 金	期 騰 落	中 率			
	円	円	円	%	円	%	%	百万円
136期(2014年9月17日)	7,891		15	3.7	327.4309	3.8	98.5	9,978
137期(2014年10月17日)	7,972		15	1.2	331.0371	1.1	98.4	9,777
138期(2014年11月17日)	8,647		15	8.7	361.1690	9.1	98.5	13,332
139期(2014年12月17日)	8,763		15	1.5	367.6209	1.8	98.8	11,874
140期(2015年1月19日)	8,904		15	1.8	374.2275	1.8	98.6	12,179
141期(2015年2月17日)	8,864		15	△0.3	373.1488	△0.3	98.5	11,991
142期(2015年3月17日)	9,062		15	2.4	381.6321	2.3	99.0	11,874
143期(2015年4月17日)	8,970		15	△0.8	380.0399	△0.4	98.7	12,726
144期(2015年5月18日)	8,880		15	△0.8	375.1974	△1.3	98.4	12,450
145期(2015年6月17日)	9,076		15	2.4	385.4635	2.7	98.9	13,845
146期(2015年7月17日)	9,124		15	0.7	387.7807	0.6	98.8	13,031
147期(2015年8月17日)	9,200		15	1.0	392.1643	1.1	98.7	13,005
148期(2015年9月17日)	8,844		15	△3.7	378.1353	△3.6	98.6	12,383
149期(2015年10月19日)	8,868		15	0.4	379.9108	0.5	98.8	12,384
150期(2015年11月17日)	9,020		15	1.9	387.2694	1.9	98.7	11,522
151期(2015年12月17日)	8,953		15	△0.6	383.5966	△0.9	98.8	11,077
152期(2016年1月18日)	8,664		15	△3.1	373.5946	△2.6	98.5	10,624
153期(2016年2月17日)	8,565		15	△1.0	369.0260	△1.2	98.1	8,101
154期(2016年3月17日)	8,375		15	△2.0	365.8544	△0.9	98.5	7,852
155期(2016年4月18日)	8,096		15	△3.2	354.3441	△3.1	98.4	7,571
156期(2016年5月17日)	8,141		15	0.7	354.4435	0.0	98.2	7,538
157期(2016年6月17日)	7,908		15	△2.7	342.9956	△3.2	98.6	7,278
158期(2016年7月19日)	7,995		15	1.3	350.0318	2.1	98.3	7,312
159期(2016年8月17日)	7,579		15	△5.0	332.2639	△5.1	98.6	6,881
160期(2016年9月20日)	7,610		15	0.6	334.8104	0.8	98.2	6,874
161期(2016年10月17日)	7,724		15	1.7	341.5475	2.0	98.3	6,877
162期(2016年11月17日)	7,866		15	2.0	351.1620	2.8	98.5	8,049
163期(2016年12月19日)	8,348		15	6.3	373.2852	6.3	98.8	11,588
164期(2017年1月17日)	8,195		15	△1.7	364.7214	△2.3	98.9	11,114
165期(2017年2月17日)	8,111		15	△0.8	361.3729	△0.9	98.7	8,943

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) シティ米国債インデックス(円ベース)は、Citigroup Index LLCにより開発、算出および公表されている、米国の国債の総合収益率を指数化した債券インデックスです。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(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		シティ米国債インデックス (円 ベース)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率				
第160期	(期 首) 2016年8月17日	円 7,579	% —	332.2639	% —	% 98.6	% —
	8月末	7,773	2.6	340.3879	2.4	98.7	—
	(期 末) 2016年9月20日	7,625	0.6	334.8104	0.8	98.2	—
第161期	(期 首) 2016年9月20日	7,610	—	334.8104	—	98.2	—
	9月末	7,611	0.0	337.2159	0.7	98.7	—
	(期 末) 2016年10月17日	7,739	1.7	341.5475	2.0	98.3	—
第162期	(期 首) 2016年10月17日	7,724	—	341.5475	—	98.3	—
	10月末	7,751	0.3	344.4677	0.9	98.3	—
	(期 末) 2016年11月17日	7,881	2.0	351.1620	2.8	98.5	—
第163期	(期 首) 2016年11月17日	7,866	—	351.1620	—	98.5	—
	11月末	8,105	3.0	360.8413	2.8	98.4	—
	(期 末) 2016年12月19日	8,363	6.3	373.2852	6.3	98.8	—
第164期	(期 首) 2016年12月19日	8,348	—	373.2852	—	98.8	—
	12月末	8,327	△0.3	369.8354	△0.9	98.5	—
	(期 末) 2017年1月17日	8,210	△1.7	364.7214	△2.3	98.9	—
第165期	(期 首) 2017年1月17日	8,195	—	364.7214	—	98.9	—
	1月末	8,137	△0.7	362.5352	△0.6	98.7	—
	(期 末) 2017年2月17日	8,126	△0.8	361.3729	△0.9	98.7	—

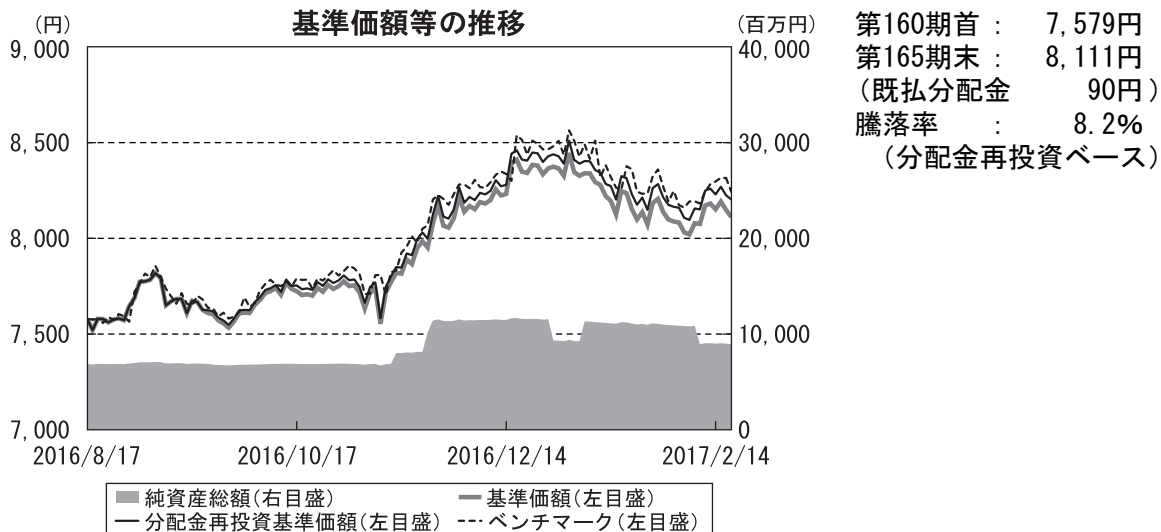
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

当作成期中の基準価額等の推移について（第160期～第165期：2016/8/18～2017/2/17）

基準価額の動き	基準価額は当作成期首に比べ8.2%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。
ベンチマークとの差異	ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（8.8%）を0.6%下回りました。



- ・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。

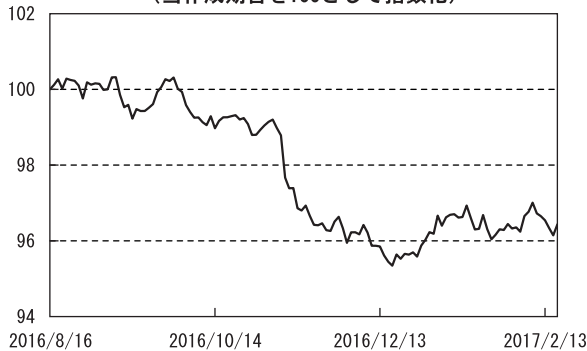
基準価額の主な変動要因

上昇要因	2016年11月に行われた米国大統領選挙以降、米ドルが対円で買われたことが基準価額の上昇要因となりました。
下落要因	米連邦準備制度理事会（FRB）の利上げに対する期待が高まったことなどから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。

投資環境について

（第160期～第165期：2016/8/18～2017/2/17）

債券市況の推移 （当作成期首を100として指数化）



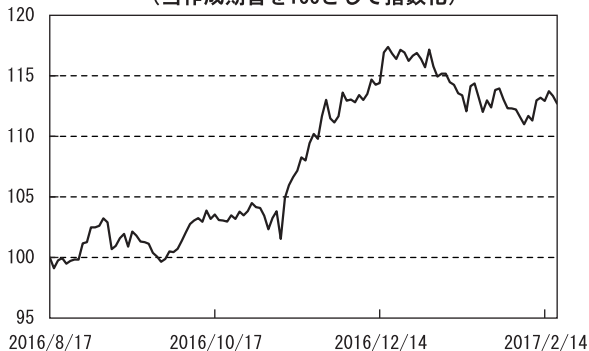
—シティ米国債インデックス(ドルベース)

（注）現地日付ベースで記載しております。

◎債券市況

- ・FRBの利上げに対する期待が高まったことなどを背景に、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）



—為替レート(円・ドル)

◎為替市況

- ・円・米ドル相場は、2016年11月に行われた米国大統領選挙以降、米ドルが対円で買われました。当作成期首との比較では、米ドルは対円で12.7%上昇しました。

当該投資信託のポートフォリオについて

- ・当ファンドは、米ドル建ての米国国債に投資を行い、ベンチマークであるシティ米国債インデックス（円ベース）と概ね連動する投資成果をめざして運用を行いました。
- ・当作成期を通じてベンチマークの動きを概ね捉えるべく、組入比率は高位に保ち、年限構成比がほぼ同様になるようにポートフォリオを構築しました。

（ご参考）

利回り・デュレーション（平均回収期間や金利感応度）

作成期首（2016年8月17日）

最終利回り	1.2%
直接利回り	2.0%
デュレーション	6.1年

作成期末（2017年2月17日）

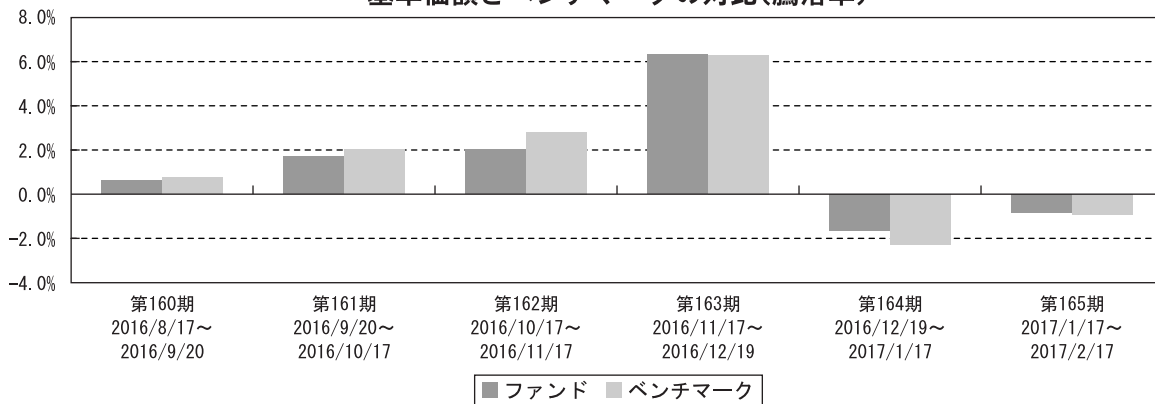
最終利回り	1.9%
直接利回り	2.0%
デュレーション	5.8年



- ・数値は債券現物部分で計算しております。
- ・最終利回りとは、個別債券等について満期まで保有した場合の複利利回りを加重平均したものです。
- ・直接利回りとは、個別債券等についての表面利率を加重平均したものです。
- ・利回りは、計算日時点の評価にもとづくものであり、売却や償還による差損益等を考慮した後のファンドの「期待利回り」を示すものではありません。
- ・デュレーションは、債券価格の弾力性を示す指標として用いられ金利の変化に対する債券価格の変動率を示します。
- ・デュレーション調整のため、債券先物を組み入れることがあります。この場合、デュレーションについては債券先物を含めて計算しています。

当該投資信託のベンチマークとの差異について（第160期～第165期：2016/8/18～2017/2/17）

基準価額とベンチマークの対比(騰落率)



- ・ファンドの騰落率は分配金込みで計算しています。

ベンチマークは8.8%の上昇となったため、カイ離は $\Delta 0.6\%$ 程度となりました。

	ポートフォリオ要因	管理コスト等	評価時価差異に基づく要因	合計
ベンチマークとのカイ離	0.1%程度	$\Delta 0.6\%$ 程度	$\Delta 0.1\%$ 程度	$\Delta 0.6\%$ 程度

（注）四捨五入などにより各要因を合算した値と合計が一致しないことがあります。

◎ポートフォリオ要因

ポートフォリオ要因による影響は0.1%程度でした。

作成期を通じてベンチマークの動きに連動するべく、組入比率は高位に保ち、年限構成比がほぼ同様になるようにポートフォリオを構築しました。

◎管理コスト等要因

管理コスト等による影響は△0.6%程度でした。

信託報酬、カストディーフィーおよび取引コスト等による要因です。

◎評価時価差異に基づく要因

評価時価差異による影響は△0.1%程度でした。

為替の効果および債券の効果による要因です。

為替の効果：現地通貨建て債券時価を円建てに換算する方法がファンドとベンチマークで異なるために生じる差異。

債券の効果：保有する債券の評価時価が、ファンドとベンチマークで異なるために生じる差異。

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160期	第161期	第162期	第163期	第164期	第165期
	2016年8月18日～ 2016年9月20日	2016年9月21日～ 2016年10月17日	2016年10月18日～ 2016年11月17日	2016年11月18日～ 2016年12月19日	2016年12月20日～ 2017年1月17日	2017年1月18日～ 2017年2月17日
当期分配金	15	15	15	15	15	15
（対基準価額比率）	0.197%	0.194%	0.190%	0.179%	0.183%	0.185%
当期の収益	12	11	12	14	5	6
当期の収益以外	2	3	2	0	9	8
翌期繰越分配対象額	847	844	843	843	840	837

（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

- ・今後の運用についても、運用方針を堅持します。
- ・ベンチマークの動きを概ね捉えつつ毎月分配を行うことをめざして運用を行います。

○1万口当たりの費用明細

（2016年8月18日～2017年2月17日）

項 目	第160期～第165期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 44	% 0.550	(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 ）	(21)	(0.261)	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 ）	(21)	(0.261)	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) そ の 他 費 用	1	0.009	(b) 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
合 計	45	0.559	
作成期中の平均基準価額は、7,950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) 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8月18日～2017年2月17日）

公社債

			第160期～第165期	
			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千アメリカドル 63,956	千アメリカドル 50,124

(注) 金額は受渡代金。（経過利子分は含まれておりません。）

○利害関係人との取引状況等

(2016年8月18日～2017年2月17日)

利害関係人との取引状況

区 分	第160期～第165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 6,298	百万円 6,298	% 100.0	百万円 4,953	百万円 4,851	% 97.9

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2月17日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第165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 77,120	千アメリカドル 77,792	千円 8,827,099	% 98.7	% —	% 40.5	% 40.6	% 17.6
合 計	77,120	77,792	8,827,099	98.7	—	40.5	40.6	17.6

(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	第165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	国債証券	0.625 T-NOTE 180430	0.625	600	597	67,794	2018/4/30
		0.625 T-NOTE 180630	0.625	2,000	1,989	225,707	2018/6/30
		0.75 T-NOTE 180228	0.75	400	399	45,308	2018/2/28
		0.75 T-NOTE 180415	0.75	500	498	56,586	2018/4/15
		0.75 T-NOTE 180731	0.75	1,000	995	112,978	2018/7/31
		0.75 T-NOTE 190815	0.75	1,300	1,280	145,257	2019/8/15
		0.875 T-NOTE 190415	0.875	800	793	89,985	2019/4/15
		0.875 T-NOTE 190515	0.875	700	693	78,650	2019/5/15
		0.875 T-NOTE 190615	0.875	500	494	56,138	2019/6/15
		1 T-NOTE 180315	1.0	500	500	56,770	2018/3/15
		1 T-NOTE 180531	1.0	1,900	1,899	215,542	2018/5/31
		1 T-NOTE 190930	1.0	700	692	78,581	2019/9/30
		1 T-NOTE 191130	1.0	800	790	89,669	2019/11/30
		1.125 T-NOTE 200331	1.125	600	592	67,230	2020/3/31
		1.125 T-NOTE 210228	1.125	600	584	66,294	2021/2/28
		1.125 T-NOTE 210630	1.125	500	484	54,966	2021/6/30
		1.125 T-NOTE 210731	1.125	1,200	1,161	131,749	2021/7/31
		1.25 T-NOTE 181031	1.25	1,000	1,001	113,656	2018/10/31
		1.25 T-NOTE 181130	1.25	500	500	56,808	2018/11/30
		1.25 T-NOTE 190131	1.25	500	500	56,763	2019/1/31
		1.25 T-NOTE 191031	1.25	300	298	33,890	2019/10/31
		1.25 T-NOTE 200131	1.25	700	694	78,858	2020/1/31
		1.25 T-NOTE 210331	1.25	200	195	22,185	2021/3/31
		1.25 T-NOTE 211031	1.25	500	484	55,024	2021/10/31
		1.375 T-NOTE 180930	1.375	1,100	1,104	125,343	2018/9/30
		1.375 T-NOTE 190228	1.375	300	300	34,124	2019/2/28
		1.375 T-NOTE 200229	1.375	800	796	90,357	2020/2/29
		1.375 T-NOTE 210131	1.375	500	492	55,848	2021/1/31
		1.375 T-NOTE 210430	1.375	2,100	2,060	233,819	2021/4/30
		1.375 T-NOTE 230630	1.375	600	570	64,757	2023/6/30
		1.375 T-NOTE 230930	1.375	800	758	86,017	2023/9/30
		1.5 T-NOTE 181231	1.5	600	603	68,454	2018/12/31
		1.5 T-NOTE 190531	1.5	600	602	68,339	2019/5/31
		1.5 T-NOTE 230228	1.5	1,000	963	109,276	2023/2/28
		1.5 T-NOTE 260815	1.5	1,400	1,285	145,913	2026/8/15
		1.625 T-NOTE 190331	1.625	1,300	1,309	148,559	2019/3/31
		1.625 T-NOTE 190430	1.625	1,100	1,107	125,684	2019/4/30
		1.625 T-NOTE 190630	1.625	300	301	34,256	2019/6/30
		1.625 T-NOTE 190731	1.625	150	150	17,124	2019/7/31
		1.625 T-NOTE 190831	1.625	400	402	45,650	2019/8/31
		1.625 T-NOTE 191231	1.625	300	301	34,179	2019/12/31
		1.625 T-NOTE 200630	1.625	1,500	1,499	170,191	2020/6/30
		1.625 T-NOTE 200731	1.625	1,800	1,798	204,054	2020/7/31
		1.625 T-NOTE 220815	1.625	700	684	77,672	2022/8/15
		1.625 T-NOTE 221115	1.625	1,200	1,168	132,642	2022/11/15
		1.625 T-NOTE 260215	1.625	500	466	52,971	2026/2/15

銘柄	柄	第165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	
国債証券	1.625 T-NOTE 260515	1.625	300	279	31,703	2026/5/15
	1.75 T-NOTE 190930	1.75	900	907	103,000	2019/9/30
	1.75 T-NOTE 201031	1.75	400	400	45,466	2020/10/31
	1.75 T-NOTE 201231	1.75	400	399	45,366	2020/12/31
	1.75 T-NOTE 211130	1.75	400	396	45,033	2021/11/30
	1.75 T-NOTE 220228	1.75	200	197	22,451	2022/2/28
	1.75 T-NOTE 220331	1.75	500	494	56,061	2022/3/31
	1.75 T-NOTE 220515	1.75	100	98	11,193	2022/5/15
	1.75 T-NOTE 220930	1.75	600	589	66,858	2022/9/30
	1.75 T-NOTE 230131	1.75	600	586	66,603	2023/1/31
	1.75 T-NOTE 230515	1.75	1,000	974	110,588	2023/5/15
	1.875 T-NOTE 211130	1.875	500	498	56,593	2021/11/30
	1.875 T-NOTE 220831	1.875	300	296	33,687	2022/8/31
	1.875 T-NOTE 221031	1.875	200	197	22,420	2022/10/31
	2 T-NOTE 210531	2.0	600	603	68,510	2021/5/31
	2 T-NOTE 210831	2.0	900	903	102,545	2021/8/31
	2 T-NOTE 211031	2.0	200	200	22,766	2021/10/31
	2 T-NOTE 211115	2.0	400	401	45,529	2021/11/15
	2 T-NOTE 220215	2.0	200	200	22,735	2022/2/15
	2 T-NOTE 230215	2.0	600	595	67,534	2023/2/15
	2 T-NOTE 250215	2.0	1,100	1,069	121,384	2025/2/15
	2 T-NOTE 250815	2.0	900	871	98,843	2025/8/15
	2 T-NOTE 261115	2.0	300	287	32,663	2026/11/15
	2.125 T-NOTE 200831	2.125	900	913	103,654	2020/8/31
	2.125 T-NOTE 210815	2.125	400	403	45,829	2021/8/15
	2.125 T-NOTE 210930	2.125	400	403	45,809	2021/9/30
	2.125 T-NOTE 220630	2.125	700	703	79,782	2022/6/30
	2.125 T-NOTE 221231	2.125	900	899	102,115	2022/12/31
	2.125 T-NOTE 231130	2.125	100	99	11,267	2023/11/30
	2.125 T-NOTE 250515	2.125	800	783	88,932	2025/5/15
	2.25 T-BOND 460815	2.25	950	798	90,608	2046/8/15
	2.25 T-NOTE 210331	2.25	400	407	46,182	2021/3/31
	2.25 T-NOTE 241115	2.25	300	297	33,788	2024/11/15
	2.25 T-NOTE 251115	2.25	800	788	89,464	2025/11/15
	2.375 T-NOTE 240815	2.375	600	602	68,347	2024/8/15
	2.5 T-BOND 450215	2.5	700	624	70,859	2045/2/15
	2.5 T-BOND 460215	2.5	250	222	25,251	2046/2/15
	2.5 T-BOND 460515	2.5	370	329	37,368	2046/5/15
	2.5 T-NOTE 230815	2.5	200	203	23,082	2023/8/15
	2.5 T-NOTE 240515	2.5	900	912	103,583	2024/5/15
	2.625 T-NOTE 200815	2.625	1,100	1,135	128,883	2020/8/15
	2.625 T-NOTE 201115	2.625	500	516	58,598	2020/11/15
	2.75 T-BOND 420815	2.75	400	378	42,987	2042/8/15
	2.75 T-BOND 421115	2.75	500	473	53,672	2042/11/15
	2.75 T-NOTE 231115	2.75	800	825	93,655	2023/11/15
	2.75 T-NOTE 240215	2.75	500	515	58,530	2024/2/15
	2.875 T-BOND 430515	2.875	100	96	10,972	2043/5/15

三菱UFJ 米国債券オープン（毎月分配型）

銘柄	第165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			
国債証券						
	2.875 T-BOND 450815	2.875	200	192	21,864	2045/8/15
	2.875 T-BOND 461115	2.875	100	96	10,946	2046/11/15
	3 T-BOND 420515	3.0	300	297	33,788	2042/5/15
	3 T-BOND 441115	3.0	100	98	11,219	2044/11/15
	3 T-BOND 450515	3.0	700	691	78,448	2045/5/15
	3 T-BOND 451115	3.0	100	98	11,201	2045/11/15
	3.125 T-BOND 420215	3.125	200	203	23,062	2042/2/15
	3.125 T-BOND 430215	3.125	600	608	68,991	2043/2/15
	3.125 T-BOND 440815	3.125	400	405	45,987	2044/8/15
	3.125 T-NOTE 190515	3.125	500	519	58,986	2019/5/15
	3.125 T-NOTE 210515	3.125	300	315	35,804	2021/5/15
	3.375 T-BOND 440515	3.375	600	636	72,241	2044/5/15
	3.375 T-NOTE 191115	3.375	300	315	35,817	2019/11/15
	3.5 T-NOTE 180215	3.5	700	717	81,455	2018/2/15
	3.625 T-BOND 430815	3.625	600	664	75,422	2043/8/15
	3.625 T-BOND 440215	3.625	750	830	94,264	2044/2/15
	3.625 T-NOTE 190815	3.625	200	211	23,945	2019/8/15
	3.625 T-NOTE 200215	3.625	400	424	48,176	2020/2/15
	3.625 T-NOTE 210215	3.625	500	535	60,772	2021/2/15
	3.75 T-BOND 410815	3.75	400	451	51,182	2041/8/15
	3.75 T-BOND 431115	3.75	700	792	89,928	2043/11/15
	3.75 T-NOTE 181115	3.75	700	731	82,962	2018/11/15
	4 T-NOTE 180815	4.0	1,400	1,461	165,857	2018/8/15
	4.25 T-BOND 401115	4.25	300	364	41,335	2040/11/15
	4.375 T-BOND 391115	4.375	500	617	70,054	2039/11/15
	4.375 T-BOND 400515	4.375	150	185	21,016	2040/5/15
	4.375 T-BOND 410515	4.375	200	247	28,094	2041/5/15
	4.5 T-BOND 360215	4.5	150	189	21,492	2036/2/15
	4.5 T-BOND 380515	4.5	200	252	28,651	2038/5/15
	4.625 T-BOND 400215	4.625	150	191	21,743	2040/2/15
	4.75 T-BOND 410215	4.75	200	260	29,574	2041/2/15
	5.25 T-BOND 281115	5.25	200	254	28,875	2028/11/15
	5.25 T-BOND 290215	5.25	100	127	14,487	2029/2/15
	5.375 T-BOND 310215	5.375	100	133	15,102	2031/2/15
	5.5 T-BOND 280815	5.5	100	129	14,676	2028/8/15
	6 T-BOND 260215	6.0	100	128	14,630	2026/2/15
	6.25 T-BOND 230815	6.25	200	249	28,314	2023/8/15
	6.25 T-BOND 300515	6.25	100	141	16,026	2030/5/15
	6.5 T-BOND 261115	6.5	300	404	45,931	2026/11/15
	8 T-BOND 211115	8.0	400	510	57,883	2021/11/15
	8.125 T-BOND 190815	8.125	100	116	13,223	2019/8/15
	8.875 T-BOND 190215	8.875	300	345	39,244	2019/2/15
合	計				8,827,099	

(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2月17日現在)

項 目	第165期末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 8,827,099	% 98.3
コール・ローン等、その他	149,798	1.7
投資信託財産総額	8,976,897	100.0

(注) 作成期末における外貨建純資産 (8,909,538千円) の投資信託財産総額 (8,976,897千円) 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=113.47円		
-----------------	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第160期末	第161期末	第162期末	第163期末	第164期末	第165期末
	2016年9月20日現在	2016年10月17日現在	2016年11月17日現在	2016年12月19日現在	2017年1月17日現在	2017年2月17日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	6,979,201,592	6,917,564,963	8,124,870,631	11,681,307,648	11,213,802,737	8,976,897,023
コール・ローン等	56,357,858	95,387,292	115,267,563	77,741,864	94,911,046	96,829,664
公社債(評価額)	6,752,408,992	6,757,817,744	7,928,210,369	11,445,869,465	10,988,415,844	8,827,099,058
未収入金	134,220,837	20,773,600	50,044,310	100,705,989	62,794,890	16,223,940
未収利息	32,941,468	39,812,404	23,432,761	40,101,239	46,893,524	27,142,307
前払費用	820,671	814,604	4,559,266	13,065,438	16,209,612	4,366,907
その他未収収益	2,451,766	2,959,319	3,356,362	3,823,653	4,577,821	5,235,147
(B) 負債	105,195,693	40,276,041	75,613,358	93,000,686	99,534,078	33,227,690
未払金	83,584,000	20,848,000	38,055,500	54,103,000	62,782,980	-
未払収益分配金	13,549,515	13,356,013	15,349,374	20,821,927	20,344,261	16,539,104
未払解約金	1,086,661	616,961	15,803,264	7,767,606	7,430,479	7,049,006
未払信託報酬	6,975,458	5,455,032	6,405,181	10,308,097	8,976,275	9,639,503
未払利息	59	35	39	56	83	77
(C) 純資産総額(A-B)	6,874,005,899	6,877,288,922	8,049,257,273	11,588,306,962	11,114,268,659	8,943,669,333
元本	9,033,010,013	8,904,009,147	10,232,916,441	13,881,284,684	13,562,840,751	11,026,069,688
次期繰越損益金	△2,159,004,114	△2,026,720,225	△2,183,659,168	△2,292,977,722	△2,448,572,092	△2,082,400,355
(D) 受益権総口数	9,033,010,013口	8,904,009,147口	10,232,916,441口	13,881,284,684口	13,562,840,751口	11,026,069,688口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,610円	7,724円	7,866円	8,348円	8,195円	8,111円

○損益の状況

項 目	第160期	第161期	第162期	第163期	第164期	第165期
	2016年8月18日～ 2016年9月20日	2016年9月21日～ 2016年10月17日	2016年10月18日～ 2016年11月17日	2016年11月18日～ 2016年12月19日	2016年12月20日～ 2017年1月17日	2017年1月18日～ 2017年2月17日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	13,592,868	11,091,106	12,856,386	19,862,614	16,751,271	17,404,812
受取利息	13,184,879	10,597,295	12,504,932	19,578,745	16,545,989	17,599,136
その他収益金	409,238	495,049	355,390	291,959	212,944	△ 190,277
支払利息	△ 1,249	△ 1,238	△ 3,936	△ 8,090	△ 7,662	△ 4,047
(B) 有価証券売買損益	34,870,360	108,996,701	147,946,382	638,365,569	△ 196,392,044	△ 88,541,104
売買益	86,181,224	152,149,683	314,806,172	832,756,793	112,505,864	3,014,618
売買損	△ 51,310,864	△ 43,152,982	△ 166,859,790	△ 194,391,224	△ 308,897,908	△ 91,555,722
(C) 信託報酬等	△ 7,091,720	△ 5,571,950	△ 6,505,531	△ 10,439,859	△ 9,081,812	△ 9,884,890
(D) 当期繰損益金(A+B+C)	41,371,508	114,516,157	154,297,237	647,788,324	△ 188,722,585	△ 81,021,182
(E) 前期繰越繰損益金	△ 924,360,573	△ 882,739,811	△ 776,788,445	△ 623,017,129	9,511,115	△ 154,869,913
(F) 追加信託差損益金	△ 1,262,465,534	△ 1,245,140,558	△ 1,545,818,586	△ 2,296,926,990	△ 2,249,016,361	△ 1,829,970,156
(配当等相当額)	(289,568,764)	(285,808,890)	(402,382,725)	(721,348,655)	(788,839,013)	(643,791,980)
(売買損益相当額)	(△ 1,552,034,298)	(△ 1,530,949,448)	(△ 1,948,201,311)	(△ 3,018,275,645)	(△ 3,037,855,374)	(△ 2,473,762,136)
(G) 計(D+E+F)	△ 2,145,454,599	△ 2,013,364,212	△ 2,168,309,794	△ 2,272,155,795	△ 2,428,227,831	△ 2,065,861,251
(H) 収益分配金	△ 13,549,515	△ 13,356,013	△ 15,349,374	△ 20,821,927	△ 20,344,261	△ 16,539,104
次期繰越繰損益金(G+H)	△ 2,159,004,114	△ 2,026,720,225	△ 2,183,659,168	△ 2,292,977,722	△ 2,448,572,092	△ 2,082,400,355
追加信託差損益金	△ 1,262,465,534	△ 1,245,140,558	△ 1,545,818,586	△ 2,296,926,990	△ 2,249,016,361	△ 1,829,970,156
(配当等相当額)	(289,568,764)	(285,808,890)	(402,382,725)	(721,348,655)	(788,839,013)	(643,791,980)
(売買損益相当額)	(△ 1,552,034,298)	(△ 1,530,949,448)	(△ 1,948,201,311)	(△ 3,018,275,645)	(△ 3,037,855,374)	(△ 2,473,762,136)
分配準備積立金	475,689,916	466,032,106	460,329,673	449,032,881	350,978,267	279,770,579
繰越損益金	△ 1,372,228,496	△ 1,247,611,773	△ 1,098,170,255	△ 445,083,613	△ 550,533,998	△ 532,200,778

(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 9,079,538,942円
 作成期中追加設定元本額 8,007,565,634円
 作成期中一部解約元本額 6,061,034,888円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.8111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2,082,400,355円です。

③分配金の計算過程

項 目	2016年8月18日～ 2016年9月20日	2016年9月21日～ 2016年10月17日	2016年10月18日～ 2016年11月17日	2016年11月18日～ 2016年12月19日	2016年12月20日～ 2017年1月17日	2017年1月18日～ 2017年2月17日
費用控除後の配当等収益額	11,603,641円	10,576,286円	12,335,944円	19,547,330円	7,669,459円	7,519,922円
費用控除後・繰越大損金補填後の有価証券売買等損益額	－円	－円	－円	－円	－円	－円
収益調整金額	289,568,764円	285,808,890円	402,382,725円	721,348,655円	788,839,013円	643,791,980円
分配準備積立金額	477,635,790円	468,811,833円	463,343,103円	450,307,478円	363,653,069円	288,789,761円
当ファンドの分配対象収益額	778,808,195円	765,197,009円	878,061,772円	1,191,203,463円	1,160,161,541円	940,101,663円
1万口当たり収益分配対象額	862円	859円	858円	858円	855円	852円
1万口当たり分配金額	15円	15円	15円	15円	15円	15円
収益分配金金額	13,549,515円	13,356,013円	15,349,374円	20,821,927円	20,344,261円	16,539,104円

○分配金のお知らせ

	第160期	第161期	第162期	第163期	第164期	第165期
1 万口当たり分配金（税込み）	15円	15円	15円	15円	15円	15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】

- ①信用リスクを適正に管理する方法を新たに定める（分散型に分類）ため、信用リスク集中回避のための投資制限の追加およびこれに伴う投資制限の記載の変更を行い、信託約款に所要の変更を行いました。
(2016年11月17日)
- ②2014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。