

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166期（決算日：2017年3月17日）
 第167期（決算日：2017年4月17日）
 第168期（決算日：2017年5月17日）
 第169期（決算日：2017年6月19日）
 第170期（決算日：2017年7月18日）
 第171期（決算日：2017年8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8月17日に第171期の決算を行いましたので、法令に基づいて第166期～第171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	み 金 騰 落	期 騰 落	中 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
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
166期(2017年3月17日)	8,066	15	△0.4	359.3353	△0.6	98.6	—	8,779
167期(2017年4月17日)	7,804	15	△3.1	353.2241	△1.7	98.5	—	8,489
168期(2017年5月17日)	8,065	15	3.5	364.0455	3.1	98.6	—	8,653
169期(2017年6月19日)	8,019	15	△0.4	360.4573	△1.0	98.8	—	8,517
170期(2017年7月18日)	8,063	15	0.7	365.7515	1.5	98.8	—	8,631
171期(2017年8月17日)	7,920	15	△1.6	361.6508	△1.1	98.7	—	8,381

(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166期	(期 首) 2017年2月17日	円 8,111	% —	361.3729	% —	% 98.7	% —
	2月末	8,082	△0.4	359.2376	△0.6	98.8	—
	(期 末) 2017年3月17日	8,081	△0.4	359.3353	△0.6	98.6	—
第167期	(期 首) 2017年3月17日	8,066	—	359.3353	—	98.6	—
	3月末	8,023	△0.5	356.1441	△0.9	98.8	—
	(期 末) 2017年4月17日	7,819	△3.1	353.2241	△1.7	98.5	—
第168期	(期 首) 2017年4月17日	7,804	—	353.2241	—	98.5	—
	4月末	7,997	2.5	358.4653	1.5	98.7	—
	(期 末) 2017年5月17日	8,080	3.5	364.0455	3.1	98.6	—
第169期	(期 首) 2017年5月17日	8,065	—	364.0455	—	98.6	—
	5月末	7,998	△0.8	359.8833	△1.1	99.1	—
	(期 末) 2017年6月19日	8,034	△0.4	360.4573	△1.0	98.8	—
第170期	(期 首) 2017年6月19日	8,019	—	360.4573	—	98.8	—
	6月末	8,062	0.5	365.5790	1.4	99.0	—
	(期 末) 2017年7月18日	8,078	0.7	365.7515	1.5	98.8	—
第171期	(期 首) 2017年7月18日	8,063	—	365.7515	—	98.8	—
	7月末	7,924	△1.7	360.3168	△1.5	98.2	—
	(期 末) 2017年8月17日	7,935	△1.6	361.6508	△1.1	98.7	—

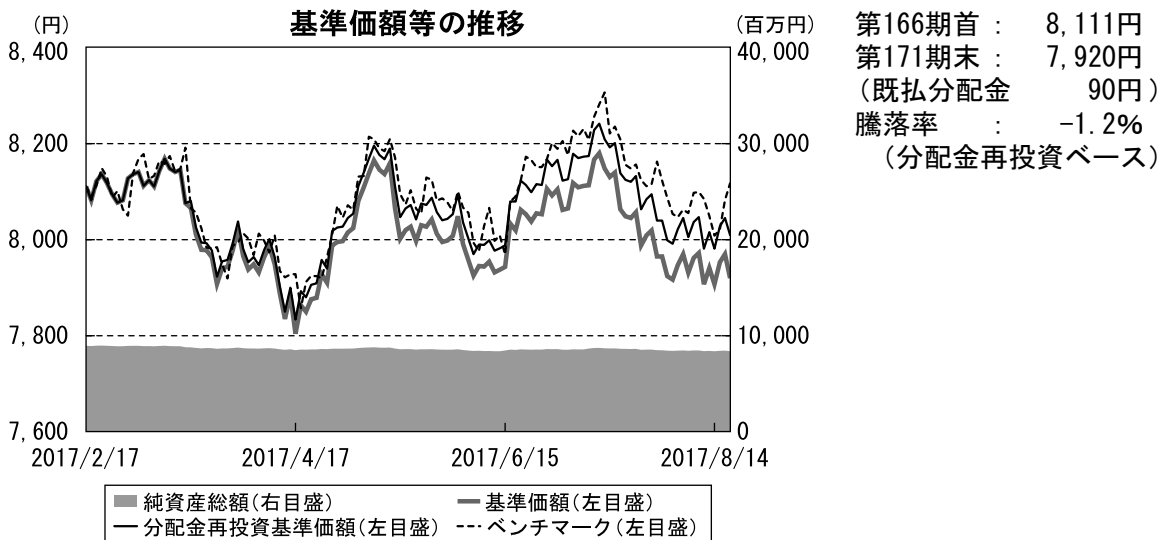
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(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166期～第171期：2017/2/18～2017/8/17）

基準価額の動き	基準価額は当作成期首に比べ1.2%（分配金再投資ベース）の下落となりました。
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（0.1%）を1.3%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。

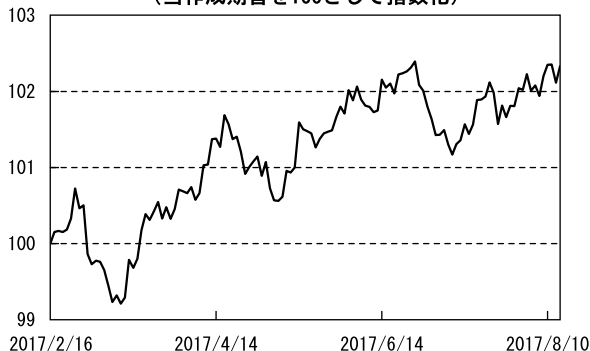
基準価額の主な変動要因

上昇要因	米国の債券市況が上昇したことが基準価額の上昇要因となりました。
下落要因	トランプ政権の政権運営の不透明感などを背景に、米ドルが対円で売られ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166期～第171期：2017/2/18～2017/8/17）

債券市況の推移 （当作成期首を100として指数化）



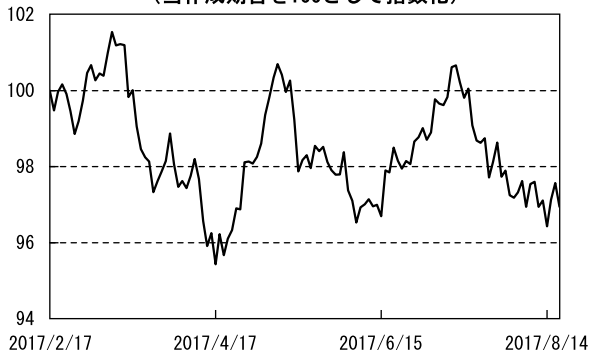
—シティ米国債インデックス(ドルベース)

（注）現地日付ベースで記載しております。

◎債券市況

- ・米国の債券市況の指標であるシティ米国債インデックス（ドルベース）は、トランプ政権の政権運営の不透明感などを背景に上昇しました。

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・米ドル)

◎為替市況

- ・円・米ドル相場は、トランプ政権の政権運営の不透明感などを背景に、米ドルが対円で売られました。当作成期首との比較では、米ドルは対円で3.1%下落しました。

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（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

作成期末（2017年8月17日）

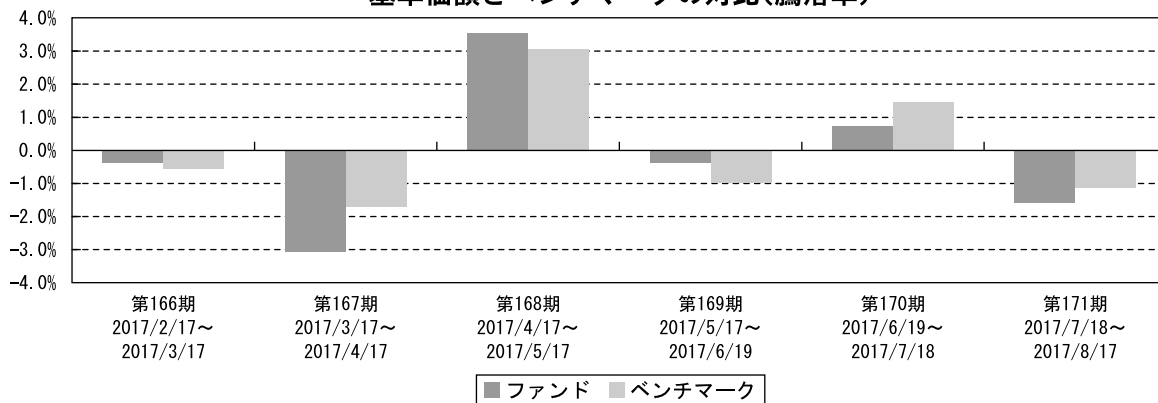
最終利回り	1.8%
直接利回り	2.0%
デュレーション	6.0年



- ・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166期～第171期：2017/2/18～2017/8/17）

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0.1%の上昇となったため、カイ離は△1.3%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	△0.5%程度	△0.9%程度	△1.3%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△0.5%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△0.9%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166期	第167期	第168期	第169期	第170期	第171期
	2017年2月18日～ 2017年3月17日	2017年3月18日～ 2017年4月17日	2017年4月18日～ 2017年5月17日	2017年5月18日～ 2017年6月19日	2017年6月20日～ 2017年7月18日	2017年7月19日～ 2017年8月17日
当期分配金	15	15	15	15	15	15
（対基準価額比率）	0.186%	0.192%	0.186%	0.187%	0.186%	0.189%
当期の収益	6	6	13	7	11	6
当期の収益以外	8	8	1	7	3	8
翌期繰越分配対象額	829	820	819	812	809	801

（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

(2017年2月18日～2017年8月17日)

項 目	第166期～第171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)	(0.255)	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)	(0.255)	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) そ の 他 費 用	1	0.011	(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)	(0.011)	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
(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	44	0.547	
作成期中の平均基準価額は、8,014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

(2017年2月18日～2017年8月17日)

公 社 債

			第166期～第171期	
			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千アメリカドル 9,491	千アメリカドル 13,064

(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

(2017年2月18日～2017年8月17日)

利害関係人との取引状況

区 分	第166期～第171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 209	百万円 154	% 73.7	百万円 701	百万円 407	% 58.1

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信託銀行です。

○組入資産の明細

(2017年8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171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 73,640	千アメリカドル 75,224	千円 8,274,716	% 98.7	% —	% 41.1	% 38.6	% 19.0
合 計	73,640	75,224	8,274,716	98.7	—	41.1	38.6	19.0

(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171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	0.75 T-NOTE 180731	0.75	1,000	995	109,510	2018/7/31
		0.75 T-NOTE 190715	0.75	300	296	32,637	2019/7/15
		0.75 T-NOTE 190815	0.75	1,300	1,285	141,352	2019/8/15
		0.875 T-NOTE 190415	0.875	800	794	87,364	2019/4/15
		0.875 T-NOTE 190515	0.875	700	694	76,413	2019/5/15
		0.875 T-NOTE 190615	0.875	500	495	54,555	2019/6/15
		1 T-NOTE 190930	1.0	700	695	76,455	2019/9/30
		1 T-NOTE 191130	1.0	800	793	87,288	2019/11/30
		1.125 T-NOTE 200331	1.125	800	794	87,364	2020/3/31
		1.125 T-NOTE 210228	1.125	600	590	64,958	2021/2/28
		1.125 T-NOTE 210630	1.125	500	490	53,908	2021/6/30
		1.125 T-NOTE 210731	1.125	1,200	1,175	129,329	2021/7/31
		1.25 T-NOTE 181031	1.25	1,000	999	109,978	2018/10/31
		1.25 T-NOTE 181130	1.25	500	499	54,967	2018/11/30
		1.25 T-NOTE 190131	1.25	350	349	38,480	2019/1/31
		1.25 T-NOTE 190630	1.25	1,500	1,497	164,748	2019/6/30
		1.25 T-NOTE 191031	1.25	300	299	32,923	2019/10/31
		1.25 T-NOTE 200131	1.25	700	697	76,741	2020/1/31
		1.25 T-NOTE 210331	1.25	200	197	21,726	2021/3/31
		1.25 T-NOTE 211031	1.25	500	490	54,007	2021/10/31
		1.375 T-NOTE 190228	1.375	300	300	33,034	2019/2/28
		1.375 T-NOTE 200229	1.375	800	799	87,924	2020/2/29
		1.375 T-NOTE 210131	1.375	500	496	54,630	2021/1/31
		1.375 T-NOTE 210430	1.375	400	396	43,611	2021/4/30
		1.375 T-NOTE 230630	1.375	600	582	64,030	2023/6/30
		1.375 T-NOTE 230930	1.375	800	773	85,126	2023/9/30
		1.5 T-NOTE 181231	1.5	600	601	66,180	2018/12/31
		1.5 T-NOTE 190531	1.5	600	601	66,201	2019/5/31
		1.5 T-NOTE 191130	1.5	350	350	38,606	2019/11/30
		1.5 T-NOTE 200515	1.5	1,600	1,602	176,295	2020/5/15
		1.5 T-NOTE 200615	1.5	200	200	22,031	2020/6/15
		1.5 T-NOTE 230228	1.5	1,000	980	107,860	2023/2/28
		1.5 T-NOTE 260815	1.5	1,400	1,320	145,253	2026/8/15
		1.625 T-NOTE 190331	1.625	1,300	1,306	143,726	2019/3/31
		1.625 T-NOTE 190430	1.625	1,100	1,105	121,595	2019/4/30
		1.625 T-NOTE 190630	1.625	300	301	33,175	2019/6/30
		1.625 T-NOTE 190731	1.625	150	150	16,591	2019/7/31
		1.625 T-NOTE 190831	1.625	400	402	44,249	2019/8/31
		1.625 T-NOTE 191231	1.625	300	301	33,183	2019/12/31
		1.625 T-NOTE 200630	1.625	1,150	1,155	127,083	2020/6/30
		1.625 T-NOTE 200731	1.625	1,700	1,707	187,847	2020/7/31
		1.625 T-NOTE 220815	1.625	700	694	76,416	2022/8/15
		1.625 T-NOTE 221115	1.625	1,200	1,188	130,700	2022/11/15
		1.625 T-NOTE 260215	1.625	500	478	52,666	2026/2/15
		1.625 T-NOTE 260515	1.625	300	286	31,527	2026/5/15
		1.75 T-NOTE 190930	1.75	900	907	99,812	2019/9/30

三菱UFJ 米国債券オープン（毎月分配型）

銘柄	銘柄	第171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						
	1.75 T-NOTE 201031	1.75	400	402	44,309	2020/10/31	
	1.75 T-NOTE 201231	1.75	400	402	44,271	2020/12/31	
	1.75 T-NOTE 211130	1.75	400	400	44,089	2021/11/30	
	1.75 T-NOTE 220228	1.75	200	200	22,015	2022/2/28	
	1.75 T-NOTE 220331	1.75	300	300	33,000	2022/3/31	
	1.75 T-NOTE 220515	1.75	400	399	43,993	2022/5/15	
	1.75 T-NOTE 220630	1.75	1,200	1,198	131,845	2022/6/30	
	1.75 T-NOTE 220930	1.75	600	598	65,809	2022/9/30	
	1.75 T-NOTE 230131	1.75	600	596	65,613	2023/1/31	
	1.75 T-NOTE 230515	1.75	1,000	992	109,123	2023/5/15	
	1.875 T-NOTE 211130	1.875	500	503	55,403	2021/11/30	
	1.875 T-NOTE 220131	1.875	700	704	77,475	2022/1/31	
	1.875 T-NOTE 220331	1.875	650	653	71,896	2022/3/31	
	1.875 T-NOTE 220831	1.875	300	301	33,131	2022/8/31	
	1.875 T-NOTE 221031	1.875	200	200	22,056	2022/10/31	
	2 T-NOTE 210531	2.0	600	608	66,897	2021/5/31	
	2 T-NOTE 210831	2.0	900	911	100,268	2021/8/31	
	2 T-NOTE 211031	2.0	200	202	22,273	2021/10/31	
	2 T-NOTE 211115	2.0	400	405	44,570	2021/11/15	
	2 T-NOTE 220215	2.0	400	404	44,541	2022/2/15	
	2 T-NOTE 230215	2.0	600	604	66,469	2023/2/15	
	2 T-NOTE 250215	2.0	950	943	103,838	2025/2/15	
	2 T-NOTE 250815	2.0	900	891	98,033	2025/8/15	
	2 T-NOTE 261115	2.0	400	392	43,219	2026/11/15	
	2.125 T-NOTE 200831	2.125	600	611	67,237	2020/8/31	
	2.125 T-NOTE 210815	2.125	400	407	44,788	2021/8/15	
	2.125 T-NOTE 210930	2.125	400	407	44,770	2021/9/30	
	2.125 T-NOTE 220630	2.125	600	609	67,067	2022/6/30	
	2.125 T-NOTE 221231	2.125	900	912	100,392	2022/12/31	
	2.125 T-NOTE 231130	2.125	100	101	11,111	2023/11/30	
	2.125 T-NOTE 250515	2.125	800	800	88,096	2025/5/15	
	2.25 T-BOND 460815	2.25	950	843	92,784	2046/8/15	
	2.25 T-NOTE 210331	2.25	400	409	45,010	2021/3/31	
	2.25 T-NOTE 240131	2.25	250	254	27,944	2024/1/31	
	2.25 T-NOTE 241115	2.25	300	303	33,427	2024/11/15	
	2.25 T-NOTE 251115	2.25	800	806	88,673	2025/11/15	
	2.25 T-NOTE 270215	2.25	600	601	66,144	2027/2/15	
	2.375 T-NOTE 240815	2.375	600	613	67,469	2024/8/15	
	2.375 T-NOTE 270515	2.375	250	253	27,848	2027/5/15	
	2.5 T-BOND 450215	2.5	700	659	72,572	2045/2/15	
	2.5 T-BOND 460215	2.5	250	234	25,804	2046/2/15	
	2.5 T-BOND 460515	2.5	370	347	38,175	2046/5/15	
	2.5 T-NOTE 230815	2.5	200	206	22,725	2023/8/15	
	2.5 T-NOTE 240515	2.5	700	721	79,406	2024/5/15	
	2.625 T-NOTE 200815	2.625	1,400	1,446	159,149	2020/8/15	
	2.625 T-NOTE 201115	2.625	500	517	56,888	2020/11/15	
	2.75 T-BOND 420815	2.75	400	399	43,914	2042/8/15	

銘柄	銘柄	第171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					
	2.75 T-BOND 421115	2.75	400	399	43,890	2042/11/15
	2.75 T-NOTE 231115	2.75	800	838	92,180	2023/11/15
	2.75 T-NOTE 240215	2.75	500	523	57,573	2024/2/15
	2.875 T-BOND 430515	2.875	150	152	16,809	2043/5/15
	2.875 T-BOND 450815	2.875	370	375	41,288	2045/8/15
	2.875 T-BOND 461115	2.875	100	101	11,142	2046/11/15
	3 T-BOND 420515	3.0	150	156	17,239	2042/5/15
	3 T-BOND 441115	3.0	100	104	11,458	2044/11/15
	3 T-BOND 450515	3.0	700	727	80,067	2045/5/15
	3 T-BOND 451115	3.0	100	103	11,428	2045/11/15
	3 T-BOND 470215	3.0	230	238	26,278	2047/2/15
	3.125 T-BOND 420215	3.125	200	213	23,503	2042/2/15
	3.125 T-BOND 430215	3.125	600	639	70,341	2043/2/15
	3.125 T-BOND 440815	3.125	400	426	46,908	2044/8/15
	3.125 T-NOTE 190515	3.125	500	515	56,703	2019/5/15
	3.125 T-NOTE 210515	3.125	300	316	34,807	2021/5/15
	3.375 T-BOND 440515	3.375	600	668	73,543	2044/5/15
	3.375 T-NOTE 191115	3.375	300	313	34,465	2019/11/15
	3.625 T-BOND 430815	3.625	600	695	76,539	2043/8/15
	3.625 T-BOND 440215	3.625	750	871	95,848	2044/2/15
	3.625 T-NOTE 190815	3.625	200	209	22,994	2019/8/15
	3.625 T-NOTE 200215	3.625	400	421	46,418	2020/2/15
	3.625 T-NOTE 210215	3.625	500	535	58,850	2021/2/15
	3.75 T-BOND 410815	3.75	300	354	38,963	2041/8/15
	3.75 T-BOND 431115	3.75	700	829	91,226	2043/11/15
	3.75 T-NOTE 181115	3.75	700	721	79,319	2018/11/15
	4 T-NOTE 180815	4.0	300	308	33,897	2018/8/15
	4.25 T-BOND 401115	4.25	300	380	41,814	2040/11/15
	4.375 T-BOND 391115	4.375	350	449	49,463	2039/11/15
	4.375 T-BOND 400515	4.375	150	193	21,238	2040/5/15
	4.375 T-BOND 410515	4.375	200	258	28,419	2041/5/15
	4.5 T-BOND 360215	4.5	150	194	21,434	2036/2/15
	4.5 T-BOND 380515	4.5	100	130	14,334	2038/5/15
	4.625 T-BOND 400215	4.625	50	66	7,309	2040/2/15
	4.75 T-BOND 410215	4.75	300	407	44,774	2041/2/15
	5 T-BOND 370515	5.0	70	96	10,625	2037/5/15
	5.25 T-BOND 281115	5.25	150	194	21,348	2028/11/15
	5.25 T-BOND 290215	5.25	100	129	14,277	2029/2/15
	5.375 T-BOND 310215	5.375	100	135	14,864	2031/2/15
	5.5 T-BOND 280815	5.5	100	131	14,449	2028/8/15
	6 T-BOND 260215	6.0	100	130	14,324	2026/2/15
	6.25 T-BOND 230815	6.25	200	249	27,422	2023/8/15
	6.25 T-BOND 300515	6.25	100	143	15,749	2030/5/15
	6.5 T-BOND 261115	6.5	300	408	44,957	2026/11/15
	8 T-BOND 211115	8.0	400	503	55,364	2021/11/15
	8.125 T-BOND 190815	8.125	100	113	12,472	2019/8/15

銘	柄	第171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			
	国債証券	8.875	T-BOND 190215	8.875	300	334	36,760	2019/2/15
合	計						8,274,716	

(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8月17日現在)

項 目	第171期末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 8,274,716	% 98.4
コール・ローン等、その他	136,071	1.6
投資信託財産総額	8,410,787	100.0

(注) 作成期末における外貨建純資産（8,372,647千円）の投資信託財産総額（8,410,787千円）に対する比率は99.5%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=110.00円			
------------------	--	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第166期末	第167期末	第168期末	第169期末	第170期末	第171期末
	2017年3月17日現在	2017年4月17日現在	2017年5月17日現在	2017年6月19日現在	2017年7月18日現在	2017年8月17日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	8,866,383,687	8,523,478,011	8,732,574,553	8,585,210,702	8,721,186,811	8,433,884,930
コール・ローン等	60,554,496	97,263,940	67,406,940	66,194,083	122,513,426	66,707,839
公社債(評価額)	8,658,640,520	8,363,880,680	8,534,867,896	8,411,400,367	8,524,446,316	8,274,716,687
未収入金	101,728,916	9,745,200	92,473,015	65,469,481	22,484,000	60,950,636
未収利息	35,585,645	43,148,306	29,660,705	39,930,970	48,244,313	28,164,657
前払費用	3,934,282	2,960,038	1,104,987	1,073,485	1,747,773	1,054,238
その他未収収益	5,939,828	6,479,847	7,061,010	1,142,316	1,750,983	2,290,873
(B) 負債	87,272,414	34,435,822	78,755,312	67,796,614	89,345,188	52,465,885
未払金	34,035,000	9,745,200	43,910,100	29,975,400	48,575,906	23,097,900
未払収益分配金	16,326,882	16,317,679	16,094,439	15,932,136	16,058,881	15,872,974
未払解約金	29,518,174	409,281	11,069,142	13,567,938	17,329,427	5,965,688
未払信託報酬	7,392,305	7,963,586	7,681,601	8,321,068	7,380,811	7,529,269
未払利息	53	76	30	72	163	54
(C) 純資産総額(A-B)	8,779,111,273	8,489,042,189	8,653,819,241	8,517,414,088	8,631,841,623	8,381,419,045
元本	10,884,588,629	10,878,452,794	10,729,626,055	10,621,424,372	10,705,920,905	10,581,983,035
次期繰越損益金	△ 2,105,477,356	△ 2,389,410,605	△ 2,075,806,814	△ 2,104,010,284	△ 2,074,079,282	△ 2,200,563,990
(D) 受益権総口数	10,884,588,629口	10,878,452,794口	10,729,626,055口	10,621,424,372口	10,705,920,905口	10,581,983,035口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,066円	7,804円	8,065円	8,019円	8,063円	7,920円

○損益の状況

項 目	第166期	第167期	第168期	第169期	第170期	第171期
	2017年2月18日～ 2017年3月17日	2017年3月18日～ 2017年4月17日	2017年4月18日～ 2017年5月17日	2017年5月18日～ 2017年6月19日	2017年6月20日～ 2017年7月18日	2017年7月19日～ 2017年8月17日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	14,538,429	15,075,341	15,259,115	15,959,197	14,322,908	14,860,032
受取利息	13,934,328	14,563,431	14,774,363	15,463,933	13,788,808	14,357,914
その他収益金	604,968	513,502	486,288	497,771	536,195	503,774
支払利息	△ 867	△ 1,592	△ 1,536	△ 2,007	△ 2,095	△ 1,683
(B) 有価証券売買損益	△ 40,714,421	△ 275,113,281	289,299,674	△ 39,791,081	53,648,763	△ 141,877,047
売買益	1,414,993	123,558,402	332,644,482	80,640,124	106,226,820	42,637,473
売買損	△ 42,129,414	△ 398,671,683	△ 43,344,808	△ 120,431,205	△ 52,578,057	△ 184,514,520
(C) 信託報酬等	△ 7,588,418	△ 8,163,783	△ 7,851,794	△ 8,467,581	△ 7,508,192	△ 7,665,529
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 33,764,410	△ 268,201,723	296,706,995	△ 32,299,465	60,463,479	△ 134,682,544
(E) 前期繰越損益金	△ 248,512,899	△ 295,783,018	△ 571,265,824	△ 284,138,324	△ 328,149,613	△ 279,210,379
(F) 追加信託差損益金	△ 1,806,873,165	△ 1,809,108,185	△ 1,785,153,546	△ 1,771,640,359	△ 1,790,334,267	△ 1,770,798,093
(配当等相当額)	(635,954,381)	(637,821,793)	(629,485,667)	(625,925,910)	(635,836,256)	(629,232,579)
(売買損益相当額)	(△ 2,442,827,546)	(△ 2,446,929,978)	(△ 2,414,639,213)	(△ 2,397,566,269)	(△ 2,426,170,523)	(△ 2,400,030,672)
(G) 計(D+E+F)	△ 2,089,150,474	△ 2,373,092,926	△ 2,059,712,375	△ 2,088,078,148	△ 2,058,020,401	△ 2,184,691,016
(H) 収益分配金	△ 16,326,882	△ 16,317,679	△ 16,094,439	△ 15,932,136	△ 16,058,881	△ 15,872,974
次期繰越損益金(G+H)	△ 2,105,477,356	△ 2,389,410,605	△ 2,075,806,814	△ 2,104,010,284	△ 2,074,079,282	△ 2,200,563,990
追加信託差損益金	△ 1,806,873,165	△ 1,809,108,185	△ 1,785,153,546	△ 1,771,640,359	△ 1,790,334,267	△ 1,770,798,093
(配当等相当額)	(635,954,381)	(637,821,793)	(629,485,667)	(625,925,910)	(635,836,256)	(629,232,579)
(売買損益相当額)	(△ 2,442,827,546)	(△ 2,446,929,978)	(△ 2,414,639,213)	(△ 2,397,566,269)	(△ 2,426,170,523)	(△ 2,400,030,672)
分配準備積立金	266,682,397	255,101,629	250,212,315	236,947,907	230,976,773	219,210,805
繰越損益金	△ 565,286,588	△ 835,404,049	△ 540,865,583	△ 569,317,832	△ 514,721,788	△ 648,976,702

(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 11,026,069,688円

 作成期中追加設定元本額 489,395,844円

 作成期中一部解約元本額 933,482,497円

 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.7920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2,200,563,990円です。

③分配金の計算過程

項 目	2017年2月18日～ 2017年3月17日	2017年3月18日～ 2017年4月17日	2017年4月18日～ 2017年5月17日	2017年5月18日～ 2017年6月19日	2017年6月20日～ 2017年7月18日	2017年7月19日～ 2017年8月17日
費用控除後の配当等収益額	6,950,011円	6,911,558円	14,865,740円	7,491,616円	12,740,932円	7,194,503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	635,954,381円	637,821,793円	629,485,667円	625,925,910円	635,836,256円	629,232,579円
分配準備積立金額	276,059,268円	264,507,750円	251,441,014円	245,388,427円	234,294,722円	227,889,276円
当ファンドの分配対象収益額	918,963,660円	909,241,101円	895,792,421円	878,805,953円	882,871,910円	864,316,358円
1万口当たり収益分配対象額	844円	835円	834円	827円	824円	816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	16,326,882円	16,317,679円	16,094,439円	15,932,136円	16,058,881円	15,872,974円

○分配金のお知らせ

	第166期	第167期	第168期	第169期	第170期	第171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】

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。