

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	2020年3月25日[当初、2024年10月18日]まで(2014年12月11日設定)
運用方針	米国高格付債券マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として米国国債、連邦政府抵当金庫（ジニーメイ）の保証が付されている米国不動産担保証券、およびその他これらと同等の信用力を有すると判断される米ドル建て債券（米国政府機関債および国際機関債ならびに米国不動産担保証券をいいます。）に投資を行います。マザーファンド受益証券の組入比率は高位を維持することを基本とします。デュレーション調整等のため、先物取引等を利用し債券の実質投資比率が100%を超える場合があります。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為替変動リスクの低減をはかります。
主要運用対象	ベビーフンド 米国高格付債券マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 マザーファンド 米国国債および米国国債と同等の信用力を有すると判断される米ドル建て債券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	経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、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。なお、第2計算期末までの間は、収益の分配は行いません。

※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。

## 償還報告書（全体版）

[繰上償還]

### 三菱UFJ 米国高格付債券ファンド ＜為替ヘッジあり＞（毎月決算型）

愛称：US トップ ヘッジあり



第59期（決算日：2019年11月18日）

第60期（決算日：2019年12月18日）

第61期（決算日：2020年1月20日）

第62期（決算日：2020年2月18日）

第63期（決算日：2020年3月18日）

信託終了日：2020年3月25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、「三菱UFJ 米国高格付債券ファンド＜為替ヘッジあり＞（毎月決算型）」は、約款の規定に基づき、先般ご案内申し上げました予定通り、3月25日に繰り上げて償還させていただきました。ここに謹んで運用経過と償還内容を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

ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客さま専用  
フリーダイヤル

0120-151034

（受付時間：営業日の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			(参考指数) FTSE米国債インデックス (円ヘッジ・円ベース)		債組入比率	債券先物比率	純資産額
	(分配落)	税込 分配	み 金	期 騰	中 落			
	円 銭		円	%		%	%	百万円
35期(2017年11月20日)	9,281		10	△0.4	10,047	△0.3	95.2	1,033
36期(2017年12月18日)	9,293		10	0.2	10,057	0.1	96.5	1,035
37期(2018年1月18日)	9,176		10	△1.2	9,944	△1.1	94.6	1,017
38期(2018年2月19日)	9,003		10	△1.8	9,795	△1.5	91.0	993
39期(2018年3月19日)	9,004		10	0.1	9,810	0.2	94.0	993
40期(2018年4月18日)	9,021		10	0.3	9,828	0.2	95.8	996
41期(2018年5月18日)	8,880		10	△1.5	9,681	△1.5	96.6	980
42期(2018年6月18日)	8,935		10	0.7	9,776	1.0	96.1	985
43期(2018年7月18日)	8,944		10	0.2	9,808	0.3	95.3	985
44期(2018年8月20日)	8,915		10	△0.2	9,797	△0.1	93.5	981
45期(2018年9月18日)	8,833		10	△0.8	9,723	△0.8	95.1	970
46期(2018年10月18日)	8,722		10	△1.1	9,628	△1.0	94.6	957
47期(2018年11月19日)	8,729		10	0.2	9,671	0.5	95.4	957
48期(2018年12月18日)	8,808		10	1.0	9,782	1.1	94.3	965
49期(2019年1月18日)	8,816		10	0.2	9,822	0.4	94.1	966
50期(2019年2月18日)	8,838		10	0.4	9,866	0.4	95.7	966
51期(2019年3月18日)	8,835		10	0.1	9,885	0.2	94.1	966
52期(2019年4月18日)	8,821		10	△0.0	9,891	0.1	95.3	964
53期(2019年5月20日)	8,891		10	0.9	10,003	1.1	94.2	970
54期(2019年6月18日)	9,020		10	1.6	10,169	1.7	94.1	982
55期(2019年7月18日)	9,001		10	△0.1	10,170	0.0	94.4	978
56期(2019年8月19日)	9,256		10	2.9	10,485	3.1	95.4	1,006
57期(2019年9月18日)	9,067		10	△1.9	10,285	△1.9	95.4	987
58期(2019年10月18日)	9,074		10	0.2	10,323	0.4	96.0	987
59期(2019年11月18日)	9,011		10	△0.6	10,273	△0.5	94.5	979
60期(2019年12月18日)	8,971		10	△0.3	10,243	△0.3	94.5	975
61期(2020年1月20日)	8,968		10	0.1	10,268	0.2	96.7	973
62期(2020年2月18日)	9,074		10	1.3	10,422	1.5	95.1	970
63期(2020年3月18日)	9,283		0	2.3	10,774	3.4	—	987
(償還時)	(償還価額)							
64期(2020年3月25日)	9,280.82		—	△0.0	10,936	1.5	—	986

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。

(注) FTSE米国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、米国債の総合収益率を指数化した債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

(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) 当ファンドは親投資信託を組み合わせるので、「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		(参考指数) FTSE米国債インデックス (円ヘッジ・円ベース)		債券組入比率	債券先物比率
		円銭	騰落率		騰落率		
第59期	(期首) 2019年10月18日	9,074	—	10,323	—	96.0	—
	10月末	9,046	△0.3	10,293	△0.3	96.8	—
	(期末) 2019年11月18日	9,021	△0.6	10,273	△0.5	94.5	—
第60期	(期首) 2019年11月18日	9,011	—	10,273	—	94.5	—
	11月末	9,050	0.4	10,316	0.4	95.7	—
	(期末) 2019年12月18日	8,981	△0.3	10,243	△0.3	94.5	—
第61期	(期首) 2019年12月18日	8,971	—	10,243	—	94.5	—
	12月末	8,975	0.0	10,253	0.1	95.1	—
	(期末) 2020年1月20日	8,978	0.1	10,268	0.2	96.7	—
第62期	(期首) 2020年1月20日	8,968	—	10,268	—	96.7	—
	1月末	9,107	1.5	10,441	1.7	95.1	—
	(期末) 2020年2月18日	9,084	1.3	10,422	1.5	95.1	—
第63期	(期首) 2020年2月18日	9,074	—	10,422	—	95.1	—
	2月末	9,234	1.8	10,615	1.9	94.5	—
	(期末) 2020年3月18日	9,283	2.3	10,774	3.4	—	—
第64期	(期首) 2020年3月18日	9,283	—	10,774	—	—	—
	(償還時) 2020年3月25日	(償還価額) 9,280.82	△0.0	10,936	1.5	—	—

(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合わせるので、「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。

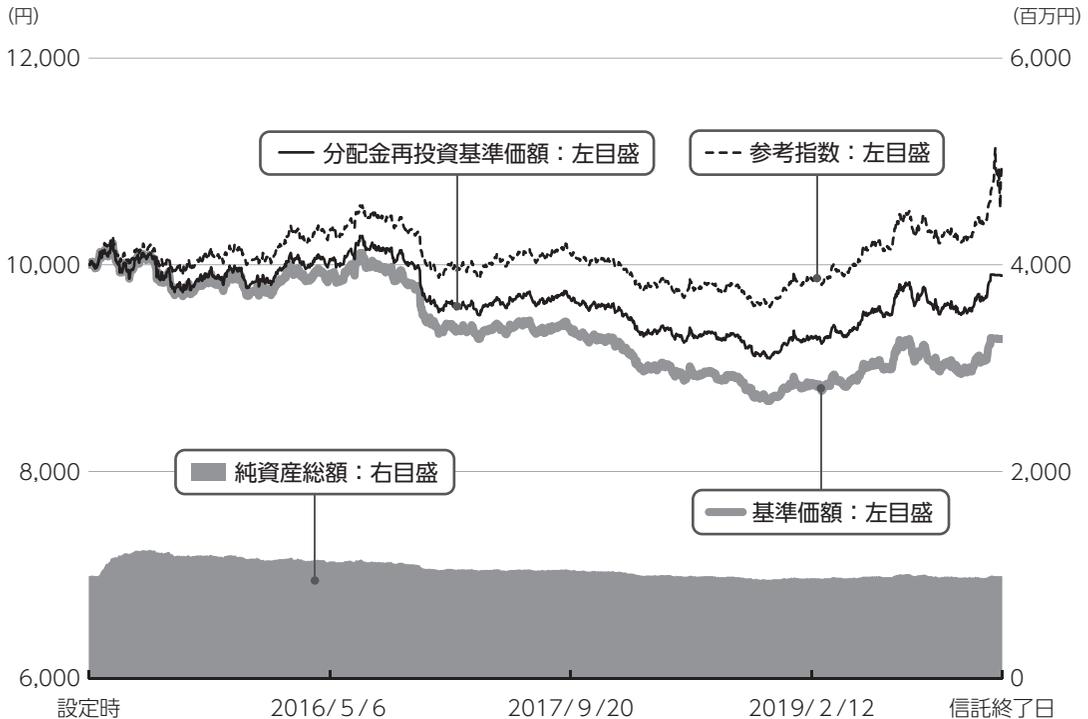
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

# 運用経過

第1期～第64期：2014年12月11日～2020年3月25日

## 設定来の基準価額等の推移について

### 基準価額等の推移



第1期首	10,000円
第64期末	9,280.82円
既払分配金	600円
騰落率	-1.0%
	(分配金再投資ベース)

※分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、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はありません。

※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、受益者のみなさまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人の受益者のみな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。

### 基準価額の動き

償還価額は設定時に比べ1.0% (分配金再投資ベース) の下落となりました。

### > 基準価額の主な変動要因

#### 上昇要因

債券の利子収益を享受したことや米国長期金利が低下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

為替ヘッジのためのコストや信託報酬などが基準価額の下落要因となりました。

第1期～第64期：2014年12月11日～2020年3月25日

## 投資環境について

### ▶ 債券市況 信託期間を通じて、米国長期金利は低下しました。

2018年にかけては米連邦準備制度理事会（FRB）が政策金利の引き上げを実施したことなどから米国長期金利は上昇し

たものの、その後、米中貿易摩擦を巡る不透明感や新型コロナウイルスの拡散による世界経済の減速懸念の高まりなどから、米国長期金利は低下しました。信託期間を通じてみると、米国長期金利は低下しました。

## 当該投資信託のポートフォリオについて

### ▶ 三菱UFJ 米国高格付債券ファンド <為替ヘッジあり> (毎月決算型)

信託期間を通じて、米国高格付債券マザーファンド受益証券を組み入れ、米国国債および米国国債と同等の信用力を有すると判断される米ドル建て債券に投資し、為替ヘッジを行うことで為替変動リスクの低減を図る運用を行いました。

最終作成期（2019年10月19日～信託終了日）は、信託終了日にかけてマザーファンドの組み入れを解消し、資金化をはかりました。

### ▶ 米国高格付債券マザーファンド

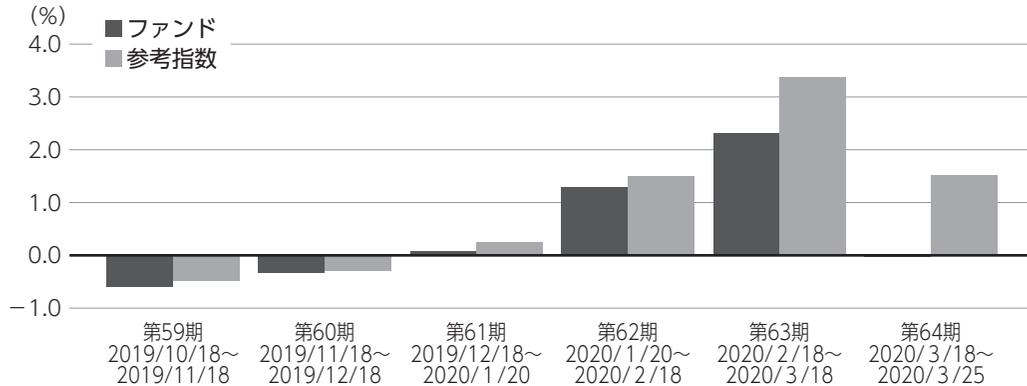
信託期間を通じて、米国国債および米国国債と同等の信用力を有すると判断される米ドル建て債券を主要投資対象とし、利子収益の確保と信託財産の着実な成長をめざし、運用を行いました。債券現物の高位組み入れを維持しました。

最終作成期（2019年10月19日～信託終了日）は、信託終了日にかけて組み入れを解消し、資金化をはかりました。

第59期～第64期：2019/10/19～2020/3/25

## 当該投資信託のベンチマークとの差異について

### 基準価額と参考指数の対比 (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。

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。上記のグラフは当ファンド（ベビーファンド）の基準価額と参考指数の騰落率との対比です。

参考指数はF T S E米国債インデックス（円ヘッジ・円ベース）です。

なお、設定来の基準価額は1.0%（分配金再投資ベース）の下落、参考指数は9.4%の上昇となりました。

## 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、第3期から第62期までは各10円の分配とし、その他の期は見送りとさせていただきます。なお、信託約款の規定に従い第2期までの収益分配は行っていません。信託期間中、累計で600円の分配を行わせていただきました。

## 分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項目	第59期 2019年10月19日～ 2019年11月18日	第60期 2019年11月19日～ 2019年12月18日	第61期 2019年12月19日～ 2020年1月20日	第62期 2020年1月21日～ 2020年2月18日	第63期 2020年2月19日～ 2020年3月18日
当期分配金 (対基準価額比率)	10 (0.111%)	10 (0.111%)	10 (0.111%)	10 (0.110%)	— (—%)
当期の収益	8	9	10	10	—
当期の収益以外	1	0	—	—	—
翌期繰越分配対象額	135	134	134	140	148

(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。

## 償還価額

### 三菱UFJ 米国高格付債券ファンド<為替ヘッジあり> (毎月決算型)

償還価額は、9,280円82銭となりました。

信託期間中はご愛顧を賜り、誠にありがとうございました。

2019年10月19日～2020年3月25日

## 1万口当たりの費用明細

項目	第59期～第64期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	48	0.526	(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 )	(23)	(0.253)	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 )	(23)	(0.253)	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)	(0.019)	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)	(0.008)	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
( そ の 他 )	( 0)	(0.001)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	49	0.537	

作成期中の平均基準価額は、9,077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。

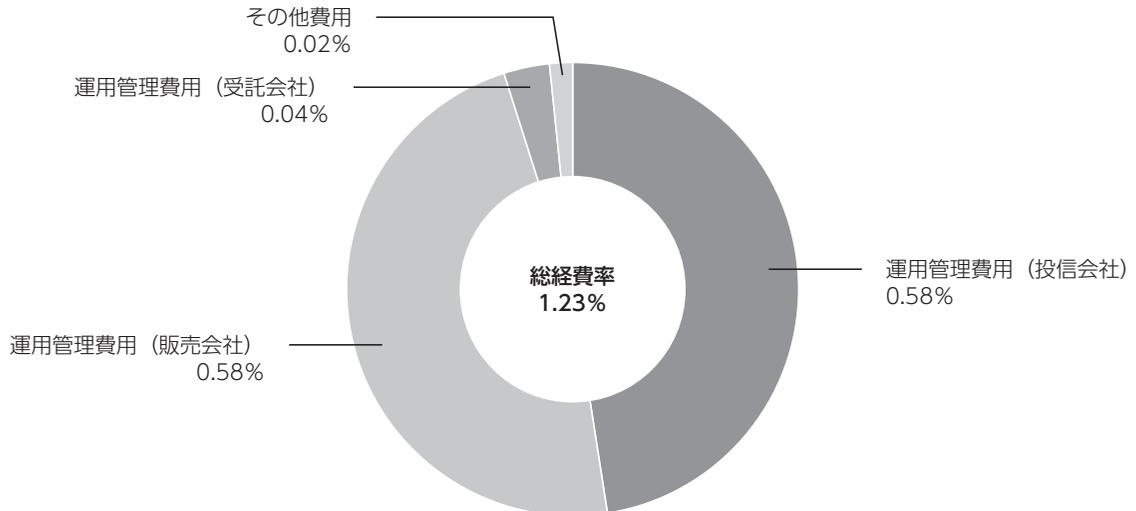
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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。

## (参考情報)

### ■ 総経費率

当作成対象期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.23%**です。



(注) 費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 前記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2019年10月19日～2020年3月25日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第59期～第64期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
米国高格付債券マザーファンド		—	—	952,296	1,004,717

○利害関係人との取引状況等

(2019年10月19日～2020年3月25日)

利害関係人との取引状況

<三菱UFJ 米国高格付債券ファンド<為替ヘッジあり> (毎月決算型) >

区 分	第59期～第64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	$\frac{D}{C}$
為替先物取引	百万円 5,647	百万円 4,704	% 83.3	百万円 4,680	百万円 3,739	% 79.9

<米国高格付債券マザーファンド>

区 分	第59期～第64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 1,452	百万円 1,372	% 94.5

平均保有割合 70.5%

※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UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2019年10月19日～2020年3月25日)

作成期首残高(元本)	当作成期設定元本	当作成期解約元本	償還時残高(元本)	取引の理由
百万円 990	百万円 —	百万円 —	百万円 990	当初設定時における取得

## ○組入資産の明細

(2020年3月25日現在)

信託終了日現在、有価証券等の組入れはございません。

## 親投資信託残高

銘	柄	第58期末	
		口	数
米国高格付債券マザーファンド			千口 952,296

## ○投資信託財産の構成

(2020年3月25日現在)

項	目	償 還 時	
		評 価 額	比 率
		千円	%
コール・ローン等、その他		987,056	100.0
投資信託財産総額		987,056	100.0

## ○資産、負債、元本及び基準(償還)価額の状況

項 目	第59期末	第60期末	第61期末	第62期末	第63期末	償 還 時
	2019年11月18日現在	2019年12月18日現在	2020年1月20日現在	2020年2月18日現在	2020年3月18日現在	2020年3月25日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,909,618,830	1,917,670,197	1,925,098,588	1,915,949,191	988,070,197	987,056,426
コール・ローン等	34,460,640	32,298,807	31,217,805	14,871,516	44,448,368	987,056,426
米国高格付債券マザーファンド(評価額)	945,626,160	951,371,830	961,009,729	958,345,675	943,621,829	—
未収入金	929,532,030	933,999,560	932,871,054	942,732,000	—	—
(B) 負債	930,310,664	942,483,859	951,568,308	945,944,229	1,048,881	322,942
未払金	928,212,600	940,410,000	948,717,200	943,936,000	—	—
未払収益分配金	1,086,796	1,087,054	1,085,572	1,068,958	—	—
未払解約金	—	9,809	698,200	2,037	101,544	93,175
未払信託報酬	1,007,370	973,243	1,063,276	933,674	943,664	228,396
未払利息	60	48	10	6	80	501
その他未払費用	3,838	3,705	4,050	3,554	3,593	870
(C) 純資産総額(A-B)	979,308,166	975,186,338	973,530,280	970,004,962	987,021,316	986,733,484
元本	1,086,796,156	1,087,054,907	1,085,572,174	1,068,958,176	1,063,253,447	1,063,196,222
次期繰越損益金	△ 107,487,990	△ 111,868,569	△ 112,041,894	△ 98,953,214	△ 76,232,131	—
償還差損金	—	—	—	—	—	△ 76,462,738
(D) 受益権総口数	1,086,796,156口	1,087,054,907口	1,085,572,174口	1,068,958,176口	1,063,253,447口	1,063,196,222口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,011円	8,971円	8,968円	9,074円	9,283円	—
1万口当たり償還価額(C/D)	—	—	—	—	—	9,280円82銭

## ○損益の状況

項 目	第59期	第60期	第61期	第62期	第63期	第64期
	2019年10月19日～ 2019年11月18日	2019年11月19日～ 2019年12月18日	2019年12月19日～ 2020年1月20日	2020年1月21日～ 2020年2月18日	2020年2月19日～ 2020年3月18日	2020年3月19日～ 2020年3月25日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 1,142	△ 655	△ 1,257	△ 255	△ 1,203	△ 835
受取利息	—	38	—	7	—	—
支払利息	△ 1,142	△ 693	△ 1,257	△ 262	△ 1,203	△ 835
(B) 有価証券売買損益	△ 4,732,906	△ 2,284,377	1,828,826	13,377,196	23,120,567	△ 4,600
売買益	16,316,454	5,745,639	17,715,518	29,430,525	23,281,746	—
売買損	△ 21,049,360	△ 8,030,016	△ 15,886,692	△ 16,053,329	△ 161,179	△ 4,600
(C) 信託報酬等	△ 1,011,208	△ 982,888	△ 1,067,326	△ 937,228	△ 947,257	△ 229,266
(D) 当期繰越益金(A+B+C)	△ 5,745,256	△ 3,267,920	760,243	12,439,713	22,172,107	△ 234,701
(E) 前期繰越損益金	△ 99,381,897	△ 106,194,595	△ 110,135,318	△ 108,737,747	△ 96,743,061	△ 74,563,914
(F) 追加信託差損益金	△ 1,274,041	△ 1,319,000	△ 1,581,247	△ 1,586,222	△ 1,661,177	△ 1,664,123
(配当等相当額)	( 2,373,444)	( 2,379,776)	( 2,406,092)	( 2,375,089)	( 2,376,285)	( 2,377,031)
(売買損益相当額)	(△ 3,647,485)	(△ 3,698,776)	(△ 3,987,339)	(△ 3,961,311)	(△ 4,037,462)	(△ 4,041,154)
(G) 計(D+E+F)	△ 106,401,194	△ 110,781,515	△ 110,956,322	△ 97,884,256	△ 76,232,131	—
(H) 収益分配金	△ 1,086,796	△ 1,087,054	△ 1,085,572	△ 1,068,958	0	—
次期繰越損益金(G+H)	△ 107,487,990	△ 111,868,569	△ 112,041,894	△ 98,953,214	△ 76,232,131	—
償還差損金(D+E+F+H)	—	—	—	—	—	△ 76,462,738
追加信託差損益金	△ 1,274,041	△ 1,319,000	△ 1,581,247	△ 1,586,222	△ 1,661,177	—
(配当等相当額)	( 2,374,032)	( 2,380,235)	( 2,408,384)	( 2,375,376)	( 2,376,613)	( —)
(売買損益相当額)	(△ 3,648,073)	(△ 3,699,235)	(△ 3,989,631)	(△ 3,961,598)	(△ 4,037,790)	( —)
分配準備積立金	12,313,231	12,212,644	12,180,858	12,684,980	13,450,881	—
繰越損益金	△ 118,527,180	△ 122,762,213	△ 122,641,505	△ 110,051,972	△ 88,021,835	—

(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 1,088,180,118円  
 作成期中追加設定元本額 5,170,424円  
 作成期中一部解約元本額 30,154,320円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.928082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76,462,738円です。

## ③ 分配金の計算過程

項 目	2019年10月19日～ 2019年11月18日	2019年11月19日～ 2019年12月18日	2019年12月19日～ 2020年1月20日	2020年1月21日～ 2020年2月18日	2020年2月19日～ 2020年3月18日
費用控除後の配当等収益額	951,162円	988,711円	1,099,548円	1,763,069円	847,189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	—円	—円
収益調整金額	2,374,032円	2,380,235円	2,408,384円	2,375,376円	2,376,613円
分配準備積立金額	12,448,865円	12,310,987円	12,166,882円	11,990,869円	12,603,692円
当ファンドの分配対象収益額	15,774,059円	15,679,933円	15,674,814円	16,129,314円	15,827,494円
1万口当たり収益分配対象額	145円	144円	144円	150円	148円
1万口当たり分配金額	10円	10円	10円	10円	—円
収益分配金金額	1,086,796円	1,087,054円	1,085,572円	1,068,958円	—円

## ○投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2014年12月11日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2020年3月25日		資産総額	987,056,426円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減または追加信託	負債総額	322,942円
				純資産総額	986,733,484円
受益権口数	990,000,000口	1,063,196,222口	73,196,222口	受益権口数	1,063,196,222口
元本額	990,000,000円	1,063,196,222円	73,196,222円	1万円当たり償還金	9,280円82銭
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万円当たり分配金	
				金額	分配率
第1期	1,077,664,264円	1,089,666,119円	10,111円	－円	－%
第2期	1,191,645,399	1,182,627,675	9,924	－	－
第3期	1,225,072,836	1,222,490,383	9,979	10	0.1
第4期	1,228,661,572	1,240,532,190	10,097	10	0.1
第5期	1,231,309,447	1,218,847,496	9,899	10	0.1
第6期	1,212,769,345	1,185,151,277	9,772	10	0.1
第7期	1,212,043,078	1,180,125,861	9,737	10	0.1
第8期	1,206,102,613	1,187,345,686	9,844	10	0.1
第9期	1,202,918,147	1,177,144,486	9,786	10	0.1
第10期	1,198,113,054	1,184,611,886	9,887	10	0.1
第11期	1,188,507,035	1,156,329,029	9,729	10	0.1
第12期	1,167,618,982	1,139,383,231	9,758	10	0.1
第13期	1,168,861,685	1,149,954,793	9,838	10	0.1
第14期	1,156,626,826	1,145,073,495	9,900	10	0.1
第15期	1,151,925,151	1,136,981,721	9,870	10	0.1
第16期	1,150,152,400	1,142,236,810	9,931	10	0.1
第17期	1,139,694,054	1,127,330,715	9,892	10	0.1
第18期	1,135,641,243	1,131,718,201	9,965	10	0.1
第19期	1,125,073,059	1,122,003,766	9,973	10	0.1
第20期	1,125,536,355	1,121,293,158	9,962	10	0.1
第21期	1,125,549,665	1,108,287,649	9,847	10	0.1
第22期	1,124,459,132	1,102,762,432	9,807	10	0.1
第23期	1,117,673,704	1,060,167,775	9,485	10	0.1
第24期	1,118,102,117	1,043,199,439	9,330	10	0.1
第25期	1,122,952,989	1,058,484,569	9,426	10	0.1
第26期	1,122,988,285	1,052,506,807	9,372	10	0.1
第27期	1,119,206,824	1,044,252,026	9,330	10	0.1
第28期	1,119,201,819	1,052,541,783	9,404	10	0.1
第29期	1,113,825,454	1,049,402,283	9,422	10	0.1
第30期	1,113,913,520	1,051,292,213	9,438	10	0.1
第31期	1,114,670,938	1,042,746,729	9,355	10	0.1

三菱UFJ 米国高格付債券ファンド<為替ヘッジあり> (毎月決算型)

計 算 期	元 本 額	純資産総額	基準価額	1 万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第32期	1,115,228,882円	1,048,120,508円	9,398円	10円	0.1%
第33期	1,114,410,898	1,044,347,774	9,371	10	0.1
第34期	1,115,140,620	1,039,986,119	9,326	10	0.1
第35期	1,114,105,615	1,033,985,475	9,281	10	0.1
第36期	1,114,257,456	1,035,531,171	9,293	10	0.1
第37期	1,108,476,431	1,017,141,586	9,176	10	0.1
第38期	1,103,506,888	993,490,489	9,003	10	0.1
第39期	1,103,724,335	993,788,988	9,004	10	0.1
第40期	1,104,343,036	996,208,069	9,021	10	0.1
第41期	1,104,563,350	980,862,940	8,880	10	0.1
第42期	1,102,397,979	985,018,194	8,935	10	0.1
第43期	1,101,622,358	985,317,748	8,944	10	0.1
第44期	1,100,875,957	981,377,180	8,915	10	0.1
第45期	1,098,396,334	970,169,725	8,833	10	0.1
第46期	1,097,536,173	957,226,714	8,722	10	0.1
第47期	1,096,426,459	957,111,541	8,729	10	0.1
第48期	1,096,545,847	965,843,346	8,808	10	0.1
第49期	1,096,653,811	966,812,725	8,816	10	0.1
第50期	1,094,027,455	966,954,105	8,838	10	0.1
第51期	1,094,346,530	966,828,288	8,835	10	0.1
第52期	1,093,487,171	964,600,904	8,821	10	0.1
第53期	1,091,560,058	970,559,019	8,891	10	0.1
第54期	1,089,023,989	982,319,817	9,020	10	0.1
第55期	1,087,026,034	978,459,727	9,001	10	0.1
第56期	1,087,702,006	1,006,738,557	9,256	10	0.1
第57期	1,088,818,337	987,228,399	9,067	10	0.1
第58期	1,088,180,118	987,398,819	9,074	10	0.1
第59期	1,086,796,156	979,308,166	9,011	10	0.1
第60期	1,087,054,907	975,186,338	8,971	10	0.1
第61期	1,085,572,174	973,530,280	8,968	10	0.1
第62期	1,068,958,176	970,004,962	9,074	10	0.1
第63期	1,063,253,447	987,021,316	9,283	0	0.0

## ○分配金のお知らせ

	第59期	第60期	第61期	第62期	第63期
1 万口当たり分配金 (税込み)	10円	10円	10円	10円	0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。
- ・2020年1月1日以降の分配時において、外国税控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

※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。

## ○償還金のお知らせ

1 万口当たり償還金 (税込み)	9,280円82銭
------------------	-----------

◆償還金は償還日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◆課税上の取り扱い

- ・個人受益者の場合、償還価額から取得費（申込手数料（税込）を含みます。）を控除した利益（譲渡益）が譲渡所得等として課税され、原則として、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）の税率による申告分離課税が適用されます。
- ・特定口座（源泉徴収選択口座）を利用する場合、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）の税率で源泉徴収され、原則として、申告は不要です。

※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。

### 【お知らせ】

受益権の口数が投資信託約款に定められた口数を下回っており、投資信託契約を解約することが受益者にとって有利であると認められるため、繰上償還しました。

(2020年3月25日)

## 米国高格付債券マザーファンド

### 《繰上償還(第11期)》信託終了日2020年3月24日

[計算期間：2019年10月19日～2020年3月24日]

「米国高格付債券マザーファンド」は、この度、約款の規定に基づき、3月24日に繰り上げて償還させていただきます。

以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第11期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	主として米国国債、連邦政府抵当金庫（ジニーメイ）の保証が付されている米国不動産担保証券、およびその他これらと同等の信用力を有すると判断される米ドル建て債券（米国政府機関債および国際機関債ならびに米国不動産担保証券をいいます。）に投資を行います。金利や物価の動向、経済情勢や投資環境等を勘案してポートフォリオを構築します。デュレーション調整等のため、先物取引等を利用し債券の実質投資比率が100%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。
主要運用対象	米国国債および米国国債と同等の信用力を有すると判断される米ドル建て債券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		( 参 考 指 数 ) FTSE米国債インデックス ( 円 単 位 )		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 中 騰 落	中 率	期 中 騰 落	中 率			
	円 銭	%		%	%	%	百万円
7期(2018年4月18日)	9,231	△5.5	343.85	△6.1	97.4	—	1,535
8期(2018年10月18日)	9,608	4.1	356.92	3.8	96.5	—	1,455
9期(2019年4月18日)	9,946	3.5	372.23	4.3	97.5	—	1,433
10期(2019年10月18日)	10,224	2.8	382.60	2.8	97.4	—	1,415
(償還時)	(償還価額)						
11期(2020年3月24日)	10,558.95	3.3	419.86	9.7	—	—	1,281

(注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。

(注) FTSE米国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、米国債の総合収益率を指数化した債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っていません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

(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。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		( 参 考 指 数 ) FTSE米国債インデックス ( 円 べ ー ス )		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率				
(期首) 2019年10月18日	円 銭 10,224	% —	382.60	% —	% 97.4	% —
10月末	10,221	△0.0	382.64	0.0	97.7	—
11月末	10,326	1.0	386.47	1.0	98.4	—
12月末	10,286	0.6	385.17	0.7	97.2	—
2020年1月末	10,439	2.1	389.74	1.9	97.5	—
2月末	10,659	4.3	401.56	5.0	97.8	—
(償還時) 2020年3月24日	(償還価額) 10,558.95	3.3	419.86	9.7	—	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

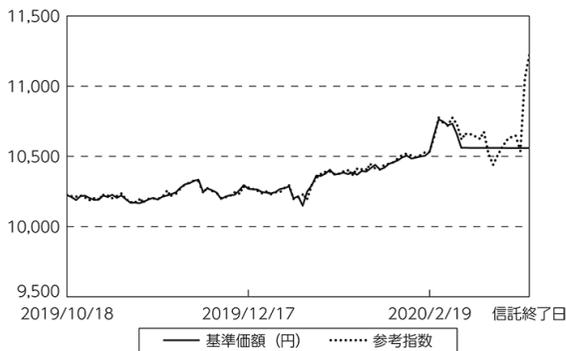
## ○運用経過

## ●当期中の基準価額等の推移について

## ◎基準価額の動き

償還価額は期首に比べ3.3%の上昇となりました。

基準価額等の推移



(注) 参考指数は期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

## ●基準価額の主な変動要因

## (上昇要因)

米国長期金利が低下したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

## ●投資環境について

## ◎債券市況

- ・期を通じてみると、米国長期金利は低下しました。
- ・2020年1月にかけては、米国長期金利は概ね横ばいで推移したものの、その後は新型コロナウイルスの拡散により世界経済の減速懸念が高まり、投資家のリスクセンチメントが悪化したことなどから、米国長期金利は低下しました。

## ◎為替市況

- ・期を通じてみると、米ドルは対円で上昇しました。
- ・2020年2月中旬にかけては、米中貿易部分合意が発表されたことや英国の総選挙の結果を受け英国の欧州連合（EU）離脱を巡る不透明感が一部解消されたことを背景にリスクセンチメントが改善したことなどをを受けて、米ドルは対円で上昇しました。3月上旬にかけて、新型コロナウイルスの感染拡大などを背景に米国の主要株価指数が大幅下落する中、投資家のリスクセンチメントが悪化し米ドルは対円で一時下落する局面もありましたが、その後は世界的な米ドル需要の高まりなどをを受けて米ドルは対円で反転上昇となりました。期を通じてみると米ドルは対円で上昇して終わりました。

## ●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・米国国債および米国国債と同等の信用力を有すると判断される米ドル建て債券を主要投資対象とし、利子収益の確保と信託財産の着実な成長をめざし、運用を行いました。債券の組入比率は高位で推移させましたが、信託終了日にかけて組み入れを解消し、資金化をはかりました。

## ●償還価額

償還価額は、10,558円95銭となりました。

## ○1万口当たりの費用明細

(2019年10月19日～2020年3月24日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円	%	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
( 保 管 費 用 )	2	0.015	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 )	(1)	(0.014)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	(0)	(0.000)	
期中の平均基準価額は、10,361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

(2019年10月19日～2020年3月24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	2,349	13,449
		特殊債券	—	1,866 ( 109)

(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。

## ○利害関係人との取引状況等

(2019年10月19日～2020年3月24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 1,452	百万円 1,372	% 94.5

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

(2020年3月24日現在)

信託終了日現在、有価証券等の組入れはございません。

## ○投資信託財産の構成

(2020年3月24日現在)

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	千円 1,281,792	% 100.0
投資信託財産総額	1,281,792	100.0

## ○資産、負債、元本及び償還価額の状況 (2020年3月24日現在)

## ○損益の状況 (2019年10月19日～2020年3月24日)

項 目	償 還 時
	円
(A) 資産	1,281,792,455
コール・ローン等	1,281,792,455
(B) 負債	1,110
未払利息	1,110
(C) 純資産総額(A-B)	1,281,791,345
元本	1,213,938,412
償還差益金	67,852,933
(D) 受益権総口数	1,213,938,412口
1万口当たり償還価額(C/D)	10,558円95銭

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	12,352,552
受取利息	12,395,461
支払利息	△ 42,909
(B) 有価証券売買損益	31,405,382
売買益	45,963,509
売買損	△14,558,127
(C) 保管費用等	△ 196,859
(D) 当期損益金(A+B+C)	43,561,075
(E) 前期繰越損益金	30,975,924
(F) 追加信託差損益金	29,568
(G) 解約差損益金	△ 6,713,634
償還差益金(D+E+F+G)	67,852,933

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 1,384,701,094円  
 期中追加設定元本額 895,093円  
 期中一部解約元本額 171,657,775円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.055895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 米国高格付債券ファンド<為替ヘッジあり>(毎月決算型)	893,665,905円
三菱UFJ 米国高格付債券ファンド<為替ヘッジなし>(毎月決算型)	320,272,507円
合計	1,213,938,412円

- (注) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
 (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) (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。

## 【お知らせ】

当該投資信託を投資対象とする全ての投資信託が償還となるため、繰上償還しました。  
 (2020年3月24日)