

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94期(決算日：2017年9月8日)

第95期(決算日：2017年11月8日)

第96期(決算日：2018年1月9日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
 さて、お手持ちの「三菱UFJ 米国債券インカムオープン」は、去る1月9日に第96期の決算を行いましたので、法令に基づいて第94期～第96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
 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

お客様専用
 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)

お客様の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 金 期 騰 落 中 率			
	円		円		%	%	百万円
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
94期(2017年9月8日)	7,021		50	△3.5	96.1	11.3	3,791
95期(2017年11月8日)	7,270		50	4.3	94.8	11.5	3,907
96期(2018年1月9日)	7,152		50	△0.9	94.5	12.7	3,506

(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94期	(期 首) 2017年7月10日	7,326	—	95.4	9.4
	7月末	7,123	△2.8	95.6	9.9
	8月末	7,172	△2.1	95.6	11.8
	(期 末) 2017年9月8日	7,071	△3.5	96.1	11.3
第95期	(期 首) 2017年9月8日	7,021	—	96.1	11.3
	9月末	7,239	3.1	95.8	11.7
	10月末	7,264	3.5	95.1	11.4
	(期 末) 2017年11月8日	7,320	4.3	94.8	11.5
第96期	(期 首) 2017年11月8日	7,270	—	94.8	11.5
	11月末	7,137	△1.8	95.5	12.3
	12月末	7,206	△0.9	95.0	12.6
	(期 末) 2018年1月9日	7,202	△0.9	94.5	12.7

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

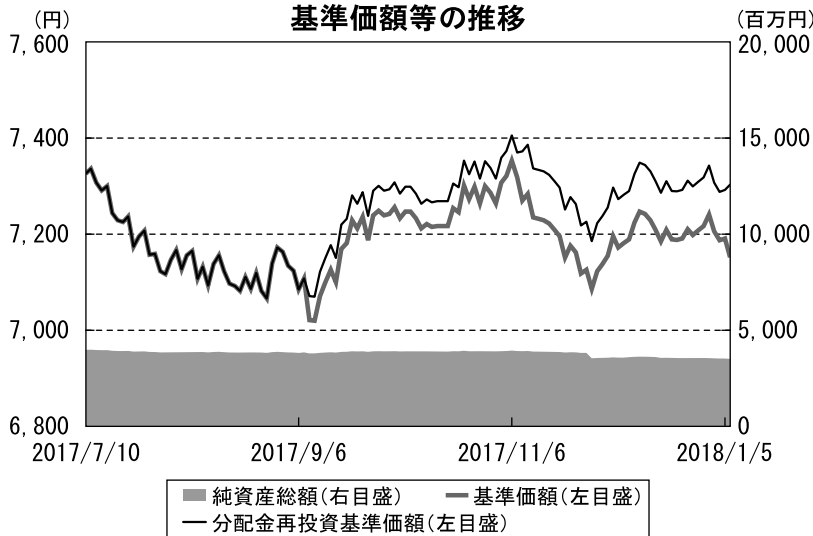
運用経過

当作成期中の基準価額等の推移について

(第94期～第96期：2017/7/11～2018/1/9)

基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ0.3%（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	米ドルが対円で下落したことや信託報酬等のコスト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94期～第96期：2017/7/11～2018/1/9)

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9月上旬にかけて、北朝鮮の軍事動向等を巡る懸念が高まったことや、インフレ率の低迷懸念等を受けて、米国長期金利は低下しました。
- ・しかしその後、法人税減税等を目的とした米国税制改革が進展し、12月下旬に税制改革法案が成立したことなどを背景に、米国景気が拡大するとの期待が高まったことなどから、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、米国長期金利は上昇しました。

◎為替市況

- ・当作成期首から2017年9月上旬にかけて、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、安全資産と見られている円が買われたことから、米ドルは対円で下落しました。
- ・しかしその後、日米金利差が拡大したことや、米税制改革法案の成立が好感されたことなどから米ドルは対円で上昇しました。
- ・結果的に、作成期を通じてみると、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>

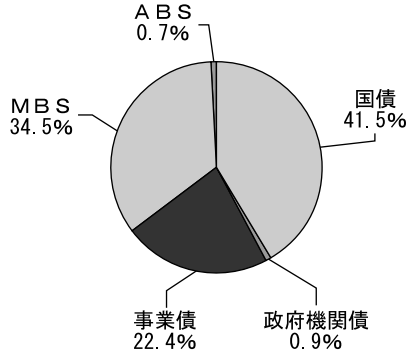
基準価額は当作成期首に比べ0.2%の上昇となりました。

- ・ファンドのデュレーション（平均回収期間や金利感応度）については抑制的な投資スタンスを維持しました。
- ・債券種別（セクター）配分については、市場対比で国債・政府機関債と住宅ローンを担保としたモーゲージ証券（RMBS）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ことなどから、基準価額は、当作成期首に比べて上昇しました。

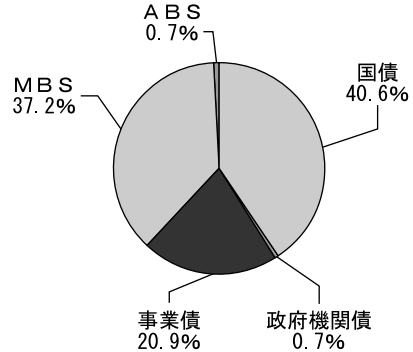
(ご参考)

債券種別構成

作成期首 (2017年7月10日)



作成期末 (2018年1月9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

作成期末 (2018年1月9日)

格付種類	比率	銘柄数
AAA格	75.2%	257
AA格	3.9%	4
A格	15.9%	24
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おりません。
- ・従って、ベンチマークおよび参考指数との対比は表記できません。

分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額の水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

【分配原資の内訳】

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第94期	第95期	第96期
	2017年7月11日～ 2017年9月8日	2017年9月9日～ 2017年11月8日	2017年11月9日～ 2018年1月9日
当期分配金 (対基準価額比率)	50 0.707%	50 0.683%	50 0.694%
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	682	694	697

(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12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、2018年の政策金利予測が維持されました。また、米国で直近発表された経済指標は概ね堅調であったことなどから、米国経済は底堅く推移すると見ています。こうした環境下、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、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への投資配分は、RMBSについて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、RMBS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7月11日～2018年1月9日)

項 目	第94期～第96期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率× (作成期中の日数÷年間日数)
(投 信 会 社)	(20)	(0.274)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(20)	(0.273)	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	0.008	(c) その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(0)	(0.006)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	42	0.583	
作成期中の平均基準価額は、7,190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7月11日～2018年1月9日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第94期～第96期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
US ボンドマザーファンド	千口 48,870	千円 83,700	千口 325,337	千円 559,200

○利害関係人との取引状況等

(2017年7月11日～2018年1月9日)

利害関係人との取引状況

<三菱UFJ 米国債券インカムオープン>

該当事項はございません。

<US ボンドマザーファンド>

区 分	第94期～第96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 65	百万円 19	% 29.2	百万円 526	百万円 58	% 11.0

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UFJ信託銀行です。

○組入資産の明細

(2018年1月9日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第93期末	第96期末	
	口 数	口 数	評 価 額
US ボンドマザーファンド	千口 2,288,855	千口 2,012,387	千円 3,490,486

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

(2018年1月9日現在)

項 目	第96期末	
	評 価 額	比 率
USボンドマザーファンド	千円 3,490,486	% 98.6
コール・ローン等、その他	48,275	1.4
投資信託財産総額	3,538,761	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(3,483,184千円)の投資信託財産総額(3,492,408千円)に対する比率は99.7%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=113.16円			
-----------------	--	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第94期末	第95期末	第96期末
	2017年9月8日現在	2017年11月8日現在	2018年1月9日現在
	円	円	円
(A) 資産	3,835,466,192	3,947,594,080	3,538,761,984
コール・ローン等	55,978,357	52,221,742	48,275,236
USボンドマザーファンド(評価額)	3,779,487,835	3,895,372,338	3,490,486,748
(B) 負債	44,084,834	39,614,774	32,669,103
未払収益分配金	26,998,992	26,878,144	24,512,724
未払解約金	9,835,990	5,343,514	1,083,779
未払信託報酬	7,222,923	7,365,691	7,046,374
未払利息	125	86	76
その他未払費用	26,804	27,339	26,150
(C) 純資産総額(A-B)	3,791,381,358	3,907,979,306	3,506,092,881
元本	5,399,798,488	5,375,628,906	4,902,544,962
次期繰越損益金	△1,608,417,130	△1,467,649,600	△1,396,452,081
(D) 受益権総口数	5,399,798,488口	5,375,628,906口	4,902,544,962口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,021円	7,270円	7,152円

○損益の状況

項 目	第94期	第95期	第96期
	2017年7月11日～ 2017年9月8日	2017年9月9日～ 2017年11月8日	2017年11月9日～ 2018年1月9日
	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 1,651	△ 1,564	△ 2,419
受取利息	35	23	15
支払利息	△ 1,686	△ 1,587	△ 2,434
(B) 有価証券売買損益	△ 129,399,398	165,993,573	△ 27,106,625
売買益	1,373,921	168,084,503	6,003,058
売買損	△ 130,773,319	△ 2,090,930	△ 33,109,683
(C) 信託報酬等	△ 7,249,727	△ 7,393,030	△ 7,072,524
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 136,650,776	158,598,979	△ 34,181,568
(E) 前期繰越損益金	△ 777,560,625	△ 924,729,162	△ 715,896,131
(F) 追加信託差損益金	△ 667,206,737	△ 674,641,273	△ 621,861,658
(配当等相当額)	(168,725,448)	(170,669,914)	(157,390,892)
(売買損益相当額)	(△ 835,932,185)	(△ 845,311,187)	(△ 779,252,550)
(G) 計(D+E+F)	△ 1,581,418,138	△ 1,440,771,456	△ 1,371,939,357
(H) 収益分配金	△ 26,998,992	△ 26,878,144	△ 24,512,724
次期繰越損益金(G+H)	△ 1,608,417,130	△ 1,467,649,600	△ 1,396,452,081
追加信託差損益金	△ 667,206,737	△ 674,641,273	△ 621,861,658
(配当等相当額)	(168,846,081)	(170,818,780)	(157,517,887)
(売買損益相当額)	(△ 836,052,818)	(△ 845,460,053)	(△ 779,379,545)
分配準備積立金	199,773,277	202,444,134	184,591,886
繰越損益金	△ 1,140,983,670	△ 995,452,461	△ 959,182,309

(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 5,430,609,444円
 作成期中追加設定元本額 173,889,962円
 作成期中一部解約元本額 701,954,444円

また、1口当たり純資産額は、作成期末0.7152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1,396,452,081円です。

③ 分配金の計算過程

項 目	2017年7月11日～ 2017年9月8日	2017年9月9日～ 2017年11月8日	2017年11月9日～ 2018年1月9日
費用控除後の配当等収益額	26,231,113円	32,901,144円	25,026,864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	168,846,081円	170,818,780円	157,517,887円
分配準備積立金額	200,541,156円	196,421,134円	184,077,746円
当ファンドの分配対象収益額	395,618,350円	400,141,058円	366,622,497円
1万口当たり収益分配対象額	732円	744円	747円
1万口当たり分配金額	50円	50円	50円
収益分配金額	26,998,992円	26,878,144円	24,512,724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94期	第95期	第96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 (<https://www.am.mufg.jp/>) をご覧ください。

【お知らせ】

①当社ホームページアドレス変更に伴う記載変更を行うため電子公告のアドレスを変更し、信託約款に所要の変更を行いました。

(変更前(旧) <http://www.am.mufg.jp/> → 変更後(新) <https://www.am.mufg.jp/>)

(2018年1月1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。

USボンドマザーファンド

《第32期》決算日2018年1月9日

[計算期間：2017年7月11日～2018年1月9日]

「USボンドマザーファンド」は、1月9日に第32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32期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	米ドル建ての公社債を主要投資対象とし、信託財産の成長をめざして運用を行います。米ドル建ての国債、政府機関債、社債、アセットバック証券（ABS）、モーゲージ証券（MBS）等に分散投資を行います。投資する公社債はA一格以上（アセットバック証券（ABS）およびモーゲージ証券（MBS）についてはAA一格以上）の格付を取得しているものに限ります。デュレーション調整等のため、債券先物取引等を利用する場合があります。公社債の実質投資比率は、信託財産の純資産総額を超える場合があります。組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。運用指図に関する権限は、モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・インクに委託します。
主 要 運 用 対 象	米ドル建ての公社債を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
	期 騰 落	中 率			
	円	%	%	%	百万円
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
32期(2018年1月9日)	17,345	0.2	95.0	12.7	3,490

(注) 当ファンドが投資する公社債はA一格以上（アセットバック証券（ABS）およびモーゲージ証券（MBS）についてはAA一格以上）の格付を取得しているものに限定されており、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		債組入比率	債券先物比率	騰落率	騰落率
			円	%				
	(期首)							
	2017年	7月	10日	17,311	95.8		—	9.4
	7月末			16,840	95.9		△2.7	9.9
	8月末			16,971	95.9		△2.0	11.8
	9月末			17,267	96.0		△0.3	11.7
	10月末			17,343	95.4		0.2	11.4
	11月末			17,169	95.8		△0.8	12.3
	12月末			17,349	95.9		0.2	12.7
	(期末)							
	2018年	1月	9日	17,345	95.0		0.2	12.7

(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

基準価額は期首に比べ0.2%の上昇となりました。

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9月上旬にかけて、北朝鮮の軍事動向等を巡る懸念が高まったことや、インフレ率の低迷懸念等を受けて、米国長期金利は低下しました。
- ・しかしその後、法人税減税等を目的とした米国税制改革が進展し、12月下旬に税制改革法案が成立したこと等を背景に、米国景気が拡大するとの期待が高まったこと等から、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、米国長期金利は上昇しました。

◎為替市況

- ・期首から2017年9月上旬にかけて、北朝鮮の軍事動向等を巡る懸念の高まり等を受けて、安全資産と見られている円が買われたことから、米ドルは対円で下落しました。
- ・しかしその後、日米金利差が拡大したことや、米税制改革法案の成立が好感されたこと等から米ドルは対円で上昇しました。
- ・結果的に、期を通じてみると、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）については抑制的な投資スタンスを維持しました。
- ・債券種別（セクター）配分については、市場対比で国債・政府機関債と住宅ローン担保としたモーゲージ証券（RMBS）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こと等から、基準価額は、期首に比べて上昇しました。

○今後の運用方針

◎運用環境の見通し

- ・2017年12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、2018年の政策金利予測が維持されました。また、米国で直近発表された経済指標は概ね堅調であったこと等から、米国経済は底堅く推移すると見えています。こうした環境下、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、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への投資配分は、RMBSについて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、RMBS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7月11日～2018年1月9日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 0 (0)	% 0.001 (0.001)	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	1 (1) (0)	0.006 (0.006) (0.000)	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	1	0.007	
期中の平均基準価額は、17,156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7月11日～2018年1月9日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ		千アメリカドル	千アメリカドル
		国債証券	3,716	5,197
		特殊債券	582	294 (846)
		社債券	200	1,391 (194)

(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 1,271	百万円 1,170	百万円 271	百万円 237

(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7月11日～2018年1月9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 65	百万円 19	% 29.2	百万円 526	百万円 58	% 11.0

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信託銀行です。

○組入資産の明細

(2018年1月9日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	額面金額	当 期		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		評 価 額				5年以上	2年以上	2年未満
		外貨建金額	邦貨換算金額					
アメリカ	千アメリカドル 26,117	千アメリカドル 29,288	千円 3,314,274	% 95.0	% —	% 64.3	% 11.8	% 18.8
合 計	26,117	29,288	3,314,274	95.0	—	64.3	11.8	18.8

(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	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	国債証券	6.75 T-BOND 260815	6.75	1,975	2,636	298,377	2026/8/15
		7.625 T-BOND 221115	7.625	1,950	2,433	275,379	2022/11/15
		7.625 T-BOND 250215	7.625	1,525	2,046	231,566	2025/2/15
		8.875 T-BOND 190215	8.875	2,325	2,504	283,373	2019/2/15
		9.125 T-BOND 180515	9.125	2,200	2,258	255,564	2018/5/15
	特殊債券	10 FGLMC WAM 2101 A01491	10.0	0.092	0.093	10	2021/1/1
		10 FNMA WAM 1810 313499	10.0	0.8294	0.83748	94	2018/10/1
		11 FNMA WAM 1905 75714	11.0	2	2	291	2019/5/1
		3 FWLS 2016 1A 460725	3.0	79	78	8,828	2046/7/25
		3 FWLS 2017-SC02 470525	3.0	97	95	10,832	2047/5/25
		3.5 FNMA WAM 4212 AB7307	3.5	971	1,001	113,305	2042/12/1
		3.5 FWLS 2015 1A 450525	3.5	110	111	12,614	2045/5/25
		3.5 FWLS 2016 2A 461025	3.5	93	94	10,728	2046/10/25
		3.5 FWLS 2017-SCO 461225	3.5	126	127	14,484	2046/12/25
		3.5 FWLS 2017-SCO 470525	3.5	43	44	5,021	2047/5/25
		3.5 G2 AB7278 421120	3.5	744	765	86,664	2042/11/20
		3.5 SCRT 2017-4 M 570625	3.5	109	111	12,583	2057/6/25
		4 FNMA DWARF 2504 AD3828	4.0	50	52	5,961	2025/4/1
		4 FNMA WAM 4411 AS3710	4.0	589	622	70,386	2044/11/1
		4 FNMA WAM 4505 AY3429	4.0	473	495	56,084	2045/5/1
		4 FNMA WAM 4506 AY2334	4.0	613	642	72,673	2045/6/1
		4 FWLS 2015 2A 450525	4.0	40	41	4,683	2045/5/25
		4.5 FNMA DWARF2303976421	4.5	36	38	4,347	2023/3/1
		4.5 G2 MA1840 440420	4.5	513	546	61,811	2044/4/20
		4.5 G2 MA2225 440920	4.5	292	311	35,209	2044/9/20
		4.5 SCRT 2017-4 M 570625	4.5	291	310	35,096	2057/6/25
		5 FGLMC WAM 390801	5.0	120	131	14,932	2039/8/1
		5 FNMA WAM 4009 MA0516	5.0	254	274	31,075	2040/9/1
		5.5 FNMA WAM 3511 843798	5.5	192	213	24,162	2035/11/1
		6 FGLMC WAM 3808 A81140	6.0	118	132	14,943	2038/8/1
		6.5 FN 2107 253886	6.5	1	1	163	2021/7/1
		6.5 FNMA WAM 2907 252570	6.5	53	60	6,853	2029/7/1
		6.5 FNMA WAM 3102 535705	6.5	64	72	8,158	2031/2/1
	6.5 FNMA WAM 3110 606828	6.5	36	40	4,582	2031/10/1	
	6.5 FNMA WAM 3204 641420	6.5	3	4	471	2032/4/1	
	6.5 FNMA WAM 3206 545695	6.5	268	304	34,464	2032/6/1	
	6.5 FNMA WAM 3208 646528	6.5	19	21	2,423	2032/8/1	
	6.5 FNMA WAM 3208 656412	6.5	38	42	4,780	2032/8/1	
	6.5 FNMA WAM 3209 545879	6.5	389	442	50,113	2032/9/1	
	6.5 FNMA WAM 3212 678844	6.5	53	59	6,742	2032/12/1	
	6.625 FNMA 301115	6.625	150	210	23,771	2030/11/15	
	7 FGLMC WAM 3109 G01311	7.0	22	25	2,856	2031/9/1	
	7 FGLMC WAM 3109 G01315	7.0	4	5	585	2031/9/1	
	7 FGLMC WAM 3204 C01345	7.0	29	33	3,736	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 G01381	7.0	20	24	2,750	2032/4/1
	7 FGLMC WAM 3205 C01367	7.0	37	43	4,922	2032/5/1
	7 FNMA WAM 2709 313687	7.0	10	11	1,338	2027/9/1
	7 FNMA WAM 3101 511793	7.0	4	4	562	2031/1/1
	7 FNMA WAM 3102 567908	7.0	0.64114	0.64306	72	2031/2/1
	7 FNMA WAM 3111 616766	7.0	1	1	148	2031/11/1
	7 FNMA WAM 3201 622283	7.0	8	8	921	2032/1/1
	7 FNMA WAM 3202 629648	7.0	8	9	1,019	2032/2/1
	7 FNMA WAM 3209 663180	7.0	9	10	1,206	2032/9/1
	7 FNMA WAM 3402 255168	7.0	16	17	1,991	2034/2/1
	7 FNMA WAM 3402 759594	7.0	15	16	1,884	2034/2/1
	7 FNMA WAM 3403 789566	7.0	20	22	2,518	2034/3/1
	7 FNMA WAM 3407 786265	7.0	4	4	551	2034/7/1
	7 FNMA WAM 3407 786482	7.0	5	6	703	2034/7/1
	7 FNMA WAM 3509 842085	7.0	19	20	2,357	2035/9/1
	7 FNMA WAM 3512 745114	7.0	7	8	927	2035/12/1
	7 FNMA WAM 3602 880214	7.0	13	15	1,774	2036/2/1
	7 FNMA WAM 3604 745436	7.0	4	5	624	2036/4/1
	7.5 FNMA WAM 2901 545272	7.5	155	169	19,188	2029/1/1
	7.5 FNMA WAM 2908 508609	7.5	0.08635	0.08798	9	2029/8/1
	7.5 FNMA WAM 2909 504318	7.5	8	8	935	2029/9/1
	7.5 FNMA WAM 2912 524976	7.5	24	25	2,863	2029/12/1
	7.5 FNMA WAM 3001 252981	7.5	5	6	774	2030/1/1
	7.5 FNMA WAM 3004 536595	7.5	0.31621	0.32346	36	2030/4/1
	7.5 FNMA WAM 3010 548190	7.5	1	2	235	2030/10/1
	7.5 FNMA WAM 3011 561790	7.5	60	63	7,175	2030/11/1
	7.5 FNMA WAM 3012 541493	7.5	2	2	322	2030/12/1
	7.5 FNMA WAM 3101 562653	7.5	2	2	228	2031/1/1
	7.5 FNMA WAM 3105 545067	7.5	6	6	750	2031/5/1
	7.5 FNMA WAM 3106 589344	7.5	5	6	690	2031/6/1
	7.5 FNMA WAM 3108 599610	7.5	8	8	972	2031/8/1
	7.5 FNMA WAM 3108 600836	7.5	30	32	3,663	2031/8/1
	7.5 FNMA WAM 3109 598875	7.5	6	6	688	2031/9/1
	7.5 FNMA WAM 3203 637091	7.5	43	49	5,557	2032/3/1
	7.5 FNMA WAM 3204 636447	7.5	175	197	22,309	2032/4/1
	7.5 FNMA WAM 3206 254383	7.5	2	3	381	2032/6/1
	8 FNMA WAM 2204 124267	8.0	0.07691	0.08123	9	2022/4/1
	8 FNMA WAM 2407 250086	8.0	3	4	452	2024/7/1
	8 FNMA WAM 2409 294579	8.0	1	1	159	2024/9/1
	8 FNMA WAM 2412 303101	8.0	0.50102	0.50653	57	2024/12/1
	8 FNMA WAM 2412 313454	8.0	0.44209	0.44702	50	2024/12/1
	8 FNMA WAM 2501 303113	8.0	5	5	615	2025/1/1
	8 FNMA WAM 2501 303136	8.0	0.5896	0.63394	71	2025/1/1
	8 FNMA WAM 2501 305095	8.0	0.76935	0.77255	87	2025/1/1
	8 FNMA WAM 2502 303226	8.0	1	1	209	2025/2/1

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 411448	8.0	0.95044	0.96066	108	2025/2/1
	8 FNMA WAM 2504 303256	8.0	8	8	1,005	2025/4/1
	8 FNMA WAM 2505 303273	8.0	6	7	864	2025/5/1
	8 FNMA WAM 2505 408009	8.0	0.5549	0.55713	63	2025/5/1
	8 FNMA WAM 2506 250284	8.0	1	1	209	2025/6/1
	8 FNMA WAM 2510 354471	8.0	9	10	1,217	2025/10/1
	8 FNMA WAM 2601 250462	8.0	0.38816	0.42467	48	2026/1/1
	8 FNMA WAM 2604 250573	8.0	4	4	559	2026/4/1
	8 FNMA WAM 2604 303854	8.0	1	1	146	2026/4/1
	8 FNMA WAM 2606 346479	8.0	1	1	201	2026/6/1
	8 FNMA WAM 2607 250627	8.0	6	7	830	2026/7/1
	8 FNMA WAM 2607 303987	8.0	5	5	631	2026/7/1
	8 FNMA WAM 2607 348798	8.0	3	3	367	2026/7/1
	8 FNMA WAM 2608 250642	8.0	5	6	732	2026/8/1
	8 FNMA WAM 2609 125446	8.0	2	2	280	2026/9/1
	8 FNMA WAM 2609 351749	8.0	12	12	1,417	2026/9/1
	8 FNMA WAM 2609 356883	8.0	1	1	193	2026/9/1
	8 FNMA WAM 2610 356358	8.0	2	2	249	2026/10/1
	8 FNMA WAM 2610 358965	8.0	16	17	1,991	2026/10/1
	8 FNMA WAM 2610 359108	8.0	2	2	336	2026/10/1
	8 FNMA WAM 2610 361101	8.0	1	1	201	2026/10/1
	8 FNMA WAM 2611 250737	8.0	1	1	201	2026/11/1
	8 FNMA WAM 2612 353014	8.0	0.40988	0.42539	48	2026/12/1
	8 FNMA WAM 2612 356369	8.0	1	1	160	2026/12/1
	8 FNMA WAM 2612 365844	8.0	2	2	309	2026/12/1
	8 FNMA WAM 2612 398058	8.0	6	7	818	2026/12/1
	8 FNMA WAM 2702 371204	8.0	7	7	848	2027/2/1
	8 FNMA WAM 2707 313637	8.0	2	2	298	2027/7/1
	8 FNMA WAM 2708 251116	8.0	3	3	379	2027/8/1
	8 FNMA WAM 2708 396849	8.0	2	2	319	2027/8/1
	8 FNMA WAM 2709 398671	8.0	1	1	218	2027/9/1
	8 FNMA WAM 2709 399368	8.0	3	3	431	2027/9/1
	8 FNMA WAM 2709 399397	8.0	1	1	211	2027/9/1
	8 FNMA WAM 2710 251237	8.0	3	3	389	2027/10/1
	8 FNMA WAM 2711 251287	8.0	2	2	290	2027/11/1
	8 FNMA WAM 2712 451747	8.0	20	22	2,547	2027/12/1
	8 FNMA WAM 2801 406640	8.0	6	6	758	2028/1/1
	8 FNMA WAM 2802 323067	8.0	6	7	867	2028/2/1
	8 FNMA WAM 2803 533484	8.0	1	1	148	2028/3/1
	8 FNMA WAM 2806 323218	8.0	1	1	143	2028/6/1
	8 FNMA WAM 2809 252108	8.0	4	4	504	2028/9/1
	8 FNMA WAM 2812 252245	8.0	2	2	324	2028/12/1
	8 FNMA WAM 2902 323602	8.0	1	1	125	2029/2/1
	8 FNMA WAM 2909 513589	8.0	0.7156	0.72114	81	2029/9/1
	8 FNMA WAM 2909 513693	8.0	0.83978	0.8653	97	2029/9/1

銘柄		当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
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 2909 513941	8.0	2	3	342	2029/9/1
	8 FNMA WAM 2911 252875	8.0	0.85859	0.96544	109	2029/11/1
	8 FNMA WAM 2911 323992	8.0	1	1	138	2029/11/1
	8 FNMA WAM 2911 522329	8.0	0.42614	0.47463	53	2029/11/1
	8 FNMA WAM 2912 252926	8.0	3	3	427	2029/12/1
	8 FNMA WAM 2912 519816	8.0	29	32	3,658	2029/12/1
	8 FNMA WAM 2912 521198	8.0	0.75001	0.75384	85	2029/12/1
	8 FNMA WAM 2912 522354	8.0	1	1	195	2029/12/1
	8 FNMA WAM 2912 522781	8.0	8	9	1,094	2029/12/1
	8 FNMA WAM 3001 521567	8.0	4	4	531	2030/1/1
	8 FNMA WAM 3001 524847	8.0	1	1	188	2030/1/1
	8 FNMA WAM 3001 525118	8.0	1	1	184	2030/1/1
	8 FNMA WAM 3001 535095	8.0	1	1	222	2030/1/1
	8 FNMA WAM 3002 527756	8.0	0.07351	0.07379	8	2030/2/1
	8 FNMA WAM 3002 531753	8.0	1	1	138	2030/2/1
	8 FNMA WAM 3003 253114	8.0	1	1	206	2030/3/1
	8 FNMA WAM 3003 529424	8.0	12	12	1,461	2030/3/1
	8 FNMA WAM 3003 533503	8.0	11	11	1,319	2030/3/1
	8 FNMA WAM 3003 535190	8.0	3	3	407	2030/3/1
	8 FNMA WAM 3004 259026	8.0	0.57534	0.63889	72	2030/4/1
	8 FNMA WAM 3004 528997	8.0	2	2	313	2030/4/1
	8 FNMA WAM 3004 532521	8.0	0.42877	0.43346	49	2030/4/1
	8 FNMA WAM 3004 534000	8.0	1	1	155	2030/4/1
	8 FNMA WAM 3004 534515	8.0	6	6	775	2030/4/1
	8 FNMA WAM 3004 536330	8.0	0.09378	0.1047	11	2030/4/1
	8 FNMA WAM 3004 536601	8.0	1	1	153	2030/4/1
	8 FNMA WAM 3004 537148	8.0	1	1	158	2030/4/1
	8 FNMA WAM 3005 253266	8.0	5	6	700	2030/5/1
	8 FNMA WAM 3005 531265	8.0	0.80372	0.83741	94	2030/5/1
	8 FNMA WAM 3005 532028	8.0	4	5	593	2030/5/1
	8 FNMA WAM 3005 534661	8.0	8	8	1,009	2030/5/1
	8 FNMA WAM 3005 535271	8.0	0.96888	1	130	2030/5/1
	8 FNMA WAM 3005 536949	8.0	0.83898	0.85548	96	2030/5/1
	8 FNMA WAM 3005 537255	8.0	7	8	926	2030/5/1
	8 FNMA WAM 3005 538910	8.0	6	6	729	2030/5/1
	8 FNMA WAM 3005 539943	8.0	1	1	218	2030/5/1
	8 FNMA WAM 3005 540755	8.0	2	2	319	2030/5/1
	8 FNMA WAM 3005 540756	8.0	0.07357	0.0748	8	2030/5/1
	8 FNMA WAM 3006 190307	8.0	0.79512	0.95383	107	2030/6/1
	8 FNMA WAM 3006 253347	8.0	1	1	135	2030/6/1
	8 FNMA WAM 3006 538576	8.0	0.1108	0.11219	12	2030/6/1
	8 FNMA WAM 3006 541282	8.0	3	3	374	2030/6/1
	8 FNMA WAM 3006 541735	8.0	9	9	1,121	2030/6/1
	8 FNMA WAM 3006 541828	8.0	1	1	121	2030/6/1
	8 FNMA WAM 3006 542767	8.0	6	7	826	2030/6/1

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 3006 542774	8.0	2	2	251	2030/6/1
		8 FNMA WAM 3007 253356	8.0	2	2	331	2030/7/1
		8 FNMA WAM 3007 528529	8.0	4	4	475	2030/7/1
		8 FNMA WAM 3007 535401	8.0	0.26821	0.30003	33	2030/7/1
		8 FNMA WAM 3007 538887	8.0	0.14722	0.16591	18	2030/7/1
		8 FNMA WAM 3007 541459	8.0	0.98174	1	117	2030/7/1
		8 FNMA WAM 3007 542389	8.0	3	4	468	2030/7/1
		8 FNMA WAM 3007 543852	8.0	1	1	115	2030/7/1
		8 FNMA WAM 3007 543944	8.0	2	2	258	2030/7/1
		8 FNMA WAM 3007 546384	8.0	0.1156	0.11608	13	2030/7/1
		8 FNMA WAM 3007 546990	8.0	0.18605	0.18688	21	2030/7/1
		8 FNMA WAM 3007 547821	8.0	4	4	484	2030/7/1
		8 FNMA WAM 3008 253398	8.0	2	2	331	2030/8/1
		8 FNMA WAM 3008 539615	8.0	4	4	480	2030/8/1
		8 FNMA WAM 3008 541466	8.0	0.15708	0.16312	18	2030/8/1
		8 FNMA WAM 3008 542580	8.0	4	4	479	2030/8/1
		8 FNMA WAM 3008 542581	8.0	4	4	517	2030/8/1
		8 FNMA WAM 3008 548016	8.0	13	13	1,576	2030/8/1
		8 FNMA WAM 3008 549603	8.0	0.13587	0.1517	17	2030/8/1
		8 FNMA WAM 3008 552787	8.0	0.42472	0.43017	48	2030/8/1
		8 FNMA WAM 3009 544444	8.0	2	2	335	2030/9/1
		8 FNMA WAM 3009 549229	8.0	4	5	565	2030/9/1
		8 FNMA WAM 3009 549890	8.0	0.32904	0.34423	38	2030/9/1
		8 FNMA WAM 3009 550588	8.0	0.37351	0.38369	43	2030/9/1
		8 FNMA WAM 3009 551252	8.0	0.12543	0.12599	14	2030/9/1
		8 FNMA WAM 3009 551285	8.0	0.27118	0.27989	31	2030/9/1
		8 FNMA WAM 3009 551410	8.0	0.37227	0.38373	43	2030/9/1
		8 FNMA WAM 3009 551461	8.0	1	1	219	2030/9/1
		8 FNMA WAM 3009 552953	8.0	0.27462	0.28338	32	2030/9/1
		8 FNMA WAM 3009 556014	8.0	2	3	341	2030/9/1
		8 FNMA WAM 3009 556785	8.0	0.30465	0.3142	35	2030/9/1
		8 FNMA WAM 3009 557195	8.0	4	4	495	2030/9/1
		8 FNMA WAM 3010 533825	8.0	0.44966	0.4515	51	2030/10/1
		8 FNMA WAM 3010 535597	8.0	3	3	408	2030/10/1
		8 FNMA WAM 3010 548944	8.0	0.15328	0.15617	17	2030/10/1
		8 FNMA WAM 3010 550793	8.0	0.28561	0.29749	33	2030/10/1
		8 FNMA WAM 3010 553264	8.0	9	9	1,096	2030/10/1
		8 FNMA WAM 3010 556519	8.0	0.05436	0.05458	6	2030/10/1
		8 FNMA WAM 3010 557951	8.0	2	2	323	2030/10/1
		8 FNMA WAM 3010 559148	8.0	1	1	133	2030/10/1
8 FNMA WAM 3010 560834	8.0	1	1	114	2030/10/1		
8 FNMA WAM 3011 552521	8.0	11	12	1,374	2030/11/1		
8 FNMA WAM 3011 554546	8.0	1	1	219	2030/11/1		
8 FNMA WAM 3011 554866	8.0	1	1	171	2030/11/1		
8 FNMA WAM 3011 556050	8.0	2	2	308	2030/11/1		

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 3011 560704	8.0	18	19	2,208	2030/11/1
	8 FNMA WAM 3011 561194	8.0	23	23	2,683	2030/11/1	
	8 FNMA WAM 3011 563520	8.0	1	1	129	2030/11/1	
	8 FNMA WAM 3012 540478	8.0	4	4	493	2030/12/1	
	8 FNMA WAM 3012 541494	8.0	1	1	126	2030/12/1	
	8 FNMA WAM 3012 559603	8.0	10	11	1,335	2030/12/1	
	8 FNMA WAM 3012 560458	8.0	4	5	628	2030/12/1	
	8 FNMA WAM 3012 560669	8.0	0.16602	0.16706	18	2030/12/1	
	8 FNMA WAM 3012 562054	8.0	3	4	468	2030/12/1	
	8 FNMA WAM 3012 562059	8.0	2	2	235	2030/12/1	
	8 FNMA WAM 3012 562065	8.0	7	7	893	2030/12/1	
	8 FNMA WAM 3012 563509	8.0	2	2	297	2030/12/1	
	8 FNMA WAM 3012 563587	8.0	5	5	630	2030/12/1	
	8 FNMA WAM 3012 564213	8.0	7	8	905	2030/12/1	
	8 FNMA WAM 3012 564752	8.0	2	2	256	2030/12/1	
	8 FNMA WAM 3012 568865	8.0	1	1	222	2030/12/1	
	8 FNMA WAM 3101 541499	8.0	9	10	1,143	2031/1/1	
	8 FNMA WAM 3101 563869	8.0	3	3	384	2031/1/1	
	8 FNMA WAM 3101 567088	8.0	2	2	249	2031/1/1	
	8 FNMA WAM 3102 253644	8.0	7	8	978	2031/2/1	
	8 FNMA WAM 3102 568698	8.0	8	8	962	2031/2/1	
	8.5 FNMA WAM 2302 124679	8.5	81	87	9,851	2023/2/1	
	8.5 FNMA WAM 2405 190790	8.5	66	70	8,018	2024/5/1	
	8.5 FNMA WAM 3007 772284	8.5	124	131	14,846	2030/7/1	
	9 FNMA WAM 2406 190853	9.0	4	4	538	2024/6/1	
	9 FNMA WAM 2407 250113	9.0	12	13	1,505	2024/7/1	
	9 FNMA WAM 2608 313046	9.0	0.73679	0.81518	92	2026/8/1	
9.5 FNMA WAM 2208 323166	9.5	3	3	365	2022/8/1		
FRN LPFA2011-A A2 270426	2.26742	206	207	23,486	2027/4/26		
普通社債券	3 WELLS FARGO & C 261023	3.0	275	268	30,383	2026/10/23	
	3.0193JPMB13C14A2 460815	3.0193	191	192	21,778	2046/8/15	
	3.282 COMM 2013 460110	3.282	254	256	29,049	2046/1/10	
	3.5 HSBC USA INC 240623	3.5	200	204	23,157	2024/6/23	
	3.75 TRAVELERS CO 460515	3.75	50	50	5,702	2046/5/15	
	4 COMCAST CORP 470815	4.0	125	128	14,494	2047/8/15	
	4 DELMARVA PWR 420601	4.0	200	205	23,205	2042/6/1	
	4 UNITED AIR 2014 271011	4.0	172	180	20,388	2027/10/11	
	4.25 HSBC HOLD 240314	4.25	200	208	23,554	2024/3/14	
	4.375 SHELL INTER 450511	4.375	100	110	12,512	2045/5/11	
	4.3878JPMCC11C4A4 460715	4.3878	650	681	77,075	2046/7/15	
	4.418 GE CAPITAL 351115	4.418	367	394	44,594	2035/11/15	
	4.5 BERKSHIRE 430211	4.5	200	227	25,768	2043/2/11	
	4.625 MEDTRONIC 450315	4.625	50	57	6,471	2045/3/15	
	4.8 GOLDMAN SACHS 440708	4.8	200	226	25,610	2044/7/8	
	4.869 WFRBS11-C2 440215	4.869	594	628	71,077	2044/2/15	

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
	普通社債券	4.875	320	339	38,399	2021/5/13
		4.9	125	142	16,094	2046/2/1
		5.1	475	499	56,533	2020/1/13
		5.4	150	188	21,339	2042/1/6
		5.6	18	23	2,627	2039/11/30
		5.75	40	40	4,584	2018/5/15
		5.8	255	260	29,467	2018/8/1
		5.875	115	147	16,679	2038/1/14
		5.875	75	101	11,456	2036/12/16
		5.9	80	84	9,518	2019/6/15
		6.0	355	355	40,193	2018/1/15
		6.25	350	376	42,616	2020/2/25
		6.25	450	611	69,197	2037/10/15
		6.375	285	395	44,728	2038/5/15
		6.817	195	200	22,691	2018/8/15
		7.375	75	80	9,099	2019/6/15
合	計				3,314,274	

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

先物取引の銘柄別期末残高

銘	柄	別	当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外	債券先物取引	NOTE5Y	157	—
		NOTE2Y	193	—
国		ULTR10Y	—	75
		BOND30Y	168	—

(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

(2018年1月9日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	3,314,274	94.9
コール・ローン等、その他	178,134	5.1
投資信託財産総額	3,492,408	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (3,483,184千円) の投資信託財産総額 (3,492,408千円) に対する比率は99.7%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=113.16円			
------------------	--	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年1月9日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,491,706,041
コール・ローン等	96,200,160
公社債(評価額)	3,314,274,477
未収入金	10,232,984
未収利息	39,027,867
前払費用	2,980,862
差入委託証拠金	28,989,691
(B) 負債	1,213,161
未払金	1,213,150
未払利息	11
(C) 純資産総額(A-B)	3,490,492,880
元本	2,012,387,863
次期繰越損益金	1,478,105,017
(D) 受益権総口数	2,012,387,863口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,345円

<注記事項>

- ①期首元本額 2,288,855,109円
 期中追加設定元本額 48,870,065円
 期中一部解約元本額 325,337,311円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.7345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 2,012,387,863円

[お 知 ら せ]

当社ホームページアドレス変更に伴う記載変更を行うため電子公告のアドレスを変更し、信託約款に所要の変更を行いました。
 (変更前(旧) <http://www.am.mufg.jp/> → 変更後(新) <https://www.am.mufg.jp/>)
 (2018年1月1日)

○損益の状況 (2017年7月11日～2018年1月9日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	101,225,862
受取利息	101,156,219
その他収益金	72,422
支払利息	△ 2,779
(B) 有価証券売買損益	△ 101,273,373
売買益	11,922,865
売買損	△ 113,196,238
(C) 先物取引等取引損益	4,121,627
取引益	10,618,528
取引損	△ 6,496,901
(D) 保管費用等	△ 230,251
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	3,843,865
(F) 前期繰越損益金	1,673,293,906
(G) 追加信託差損益金	34,829,935
(H) 解約差損益金	△ 233,862,689
(I) 計(E+F+G+H)	1,478,105,017
次期繰越損益金(I)	1,478,105,017

- (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。