

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97期(決算日：2018年3月8日)

第98期(決算日：2018年5月8日)

第99期(決算日：2018年7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7月9日に第99期の決算を行いましたので、法令に基づいて第97期～第99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)	標準価額			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
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
97期(2018年3月8日)	6,541		50	△7.8	95.2	11.7	3,222
98期(2018年5月8日)	6,651		50	2.4	94.4	12.3	3,280
99期(2018年7月9日)	6,747		50	2.2	94.4	6.1	3,315

(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
		騰 落 率	率		
第97期	(期 首) 2018年1月9日	円 7,152	% —	% 94.5	% 12.7
	1月末	6,816	△4.7	95.0	12.5
	2月末	6,665	△6.8	96.3	12.1
	(期 末) 2018年3月8日	6,591	△7.8	95.2	11.7
第98期	(期 首) 2018年3月8日	6,541	—	95.2	11.7
	3月末	6,591	0.8	94.3	12.5
	4月末	6,713	2.6	95.6	12.4
	(期 末) 2018年5月8日	6,701	2.4	94.4	12.3
第99期	(期 首) 2018年5月8日	6,651	—	94.4	12.3
	5月末	6,679	0.4	94.4	9.7
	6月末	6,784	2.0	95.6	6.0
	(期 末) 2018年7月9日	6,797	2.2	94.4	6.1

(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。

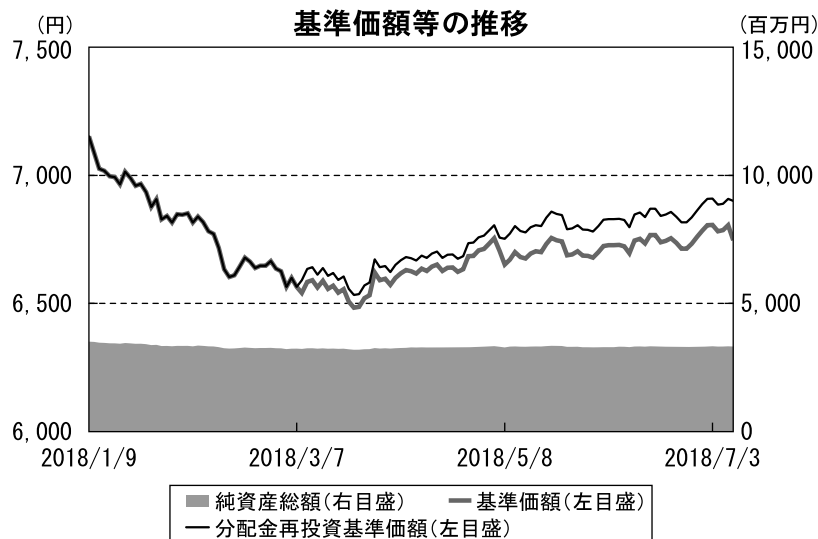
## 運用経過

## 当作成期中の基準価額等の推移について

(第97期～第99期：2018/1/10～2018/7/9)

## 基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ3.5%（分配金再投資ベース）の下落となりました。



第97期首 : 7,152円  
 第99期末 : 6,747円  
 (既払分配金 150円)  
 騰落率 : -3.5%  
 (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、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、ファンドの購入金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。

## 基準価額の主な変動要因

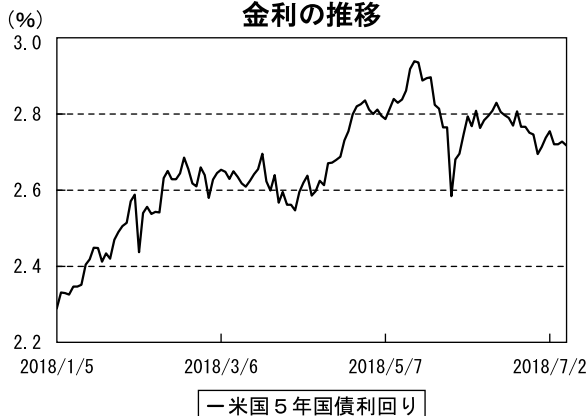
## 下落要因

米ドルが対円で下落したことや米国債券市況が下落したこと等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97期～第99期：2018/1/10～2018/7/9)

## 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、米国で発表された経済指標が概ね堅調だったことや、原油価格の上昇等を背景に市場のインフレ期待が高まったこと等が金利上昇の材料となった一方、米中貿易摩擦を巡る不透明感の高まり等が金利低下の材料となりました。
- ・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2018年3月下旬にかけて、米国の保護主義的な貿易政策に対する懸念の高まり等から株式市況が下落するなか、米ドルは対円で下落しました。
- ・しかしその後、米国で発表された雇用関連指標の力強い内容等を背景に米国経済に対する楽観的な見方が広がったことなどを受けて、株式市況が堅調に推移するなか、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

**i** 期間中にどのような運用をしたかを確認できます。

### <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>

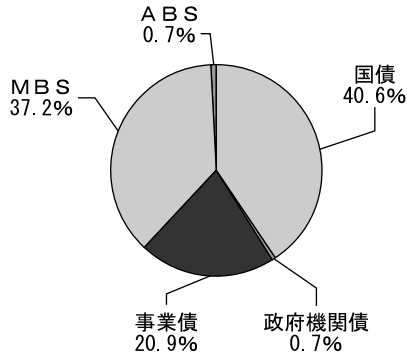
基準価額は当作成期首に比べ3.0%の下落となりました。

- ・ファンドのデュレーション（平均回収期間や金利感応度）については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、市場対比で政府機関債や住宅ローン債権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等はプラスとなったものの、円高・米ドル安が進行したことや米国債券市況が下落したこと等がマイナスとなり、基準価額は、当作成期首に比べて下落しました。

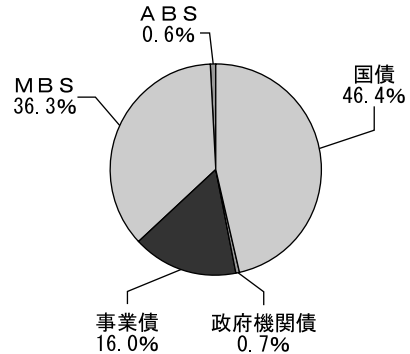
(ご参考)

## 債券種別構成

作成期首 (2018年1月9日)



作成期末 (2018年7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 (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

作成期末 (2018年7月9日)

格付種類	比率	銘柄数
AAA格	79.6%	254
AA格	3.3%	4
A格	11.9%	19
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-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A A-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

**i** 分配金の内訳および翌期繰越分配対象額（翌期に繰越す分配原資）がどの程度あるかを確認できます。

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97期	第98期	第99期
	2018年1月10日～ 2018年3月8日	2018年3月9日～ 2018年5月8日	2018年5月9日～ 2018年7月9日
当期分配金 (対基準価額比率)	50 0.759%	50 0.746%	50 0.736%
当期の収益	44	50	50
当期の収益以外	5	—	—
翌期繰越分配対象額	692	697	703

（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 (作成対象期間末での見解です。)

### <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

- ・ 米国で直近発表された経済指標は概ね堅調で、引き続き米国経済は底堅く推移すると見られることから、米国では利上げ局面が継続すると考えています。

#### ◎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。
- ・ 国債・政府機関債への投資配分は、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です。事業債への投資配分は、積極的な投資スタンスを維持します。ファンダメンタルズの面から魅力的な投資対象であり、米国が緩やかな経済成長を続ける中、相対的に利回りが高い事業債には、引き続き根強い需要があると考えます。MBSへの投資配分は、RMBSについて消極的な投資スタンスを維持します。米国では利上げ局面が続くと見られることから、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

(2018年 1月10日～2018年 7月 9日)

項 目	第97期～第99期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	38	0.565	(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 ）	(18)	(0.269)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(18)	(0.269)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	( 2)	(0.027)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.001	(b) 売買委託手数料＝作成期中の売買委託手数料÷作成期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	( 0)	(0.001)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.010	(c) その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	( 0)	(0.007)	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	39	0.576	
作成期中の平均基準価額は、6,708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

(2018年1月10日～2018年7月9日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第97期～第99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 70,941	千円 117,600	千口 119,828	千円 198,000

## ○利害関係人との取引状況等

(2018年1月10日～2018年7月9日)

## 利害関係人との取引状況

## &lt;三菱UFJ 米国債券インカムオープン&gt;

該当事項はございません。

## &lt;US ボンドマザーファンド&gt;

区 分	第97期～第99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 115	百万円 —	% —	百万円 195	百万円 35	% 17.9

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モルガン・スタンレーMUF G証券です。

## ○組入資産の明細

(2018年7月9日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	第96期末	第99期末	
	口 数	口 数	評 価 額
US ボンドマザーファンド	千口 2,012,387	千口 1,963,500	千円 3,303,786

## ○投資信託財産の構成

(2018年7月9日現在)

項 目	第99期末	
	評 価 額	比 率
USボンドマザーファンド	千円 3,303,786	% 98.7
コール・ローン等、その他	43,363	1.3
投資信託財産総額	3,347,149	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(3,281,997千円)の投資信託財産総額(3,304,336千円)に対する比率は99.3%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=110.49円			
-----------------	--	--	--

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第97期末	第98期末	第99期末
	2018年3月8日現在	2018年5月8日現在	2018年7月9日現在
	円	円	円
(A) 資産	3,253,244,467	3,311,399,873	3,347,149,435
コール・ローン等	55,693,190	43,654,732	43,362,925
USボンドマザーファンド(評価額)	3,197,551,277	3,267,745,141	3,303,786,510
(B) 負債	30,724,310	30,868,822	31,503,770
未払収益分配金	24,634,086	24,660,098	24,570,820
未払解約金	55,656	—	532,402
未払信託報酬	6,012,155	6,185,688	6,376,800
未払利息	102	80	88
その他未払費用	22,311	22,956	23,660
(C) 純資産総額(A-B)	3,222,520,157	3,280,531,051	3,315,645,665
元本	4,926,817,334	4,932,019,667	4,914,164,001
次期繰越損益金	△1,704,297,177	△1,651,488,616	△1,598,518,336
(D) 受益権総口数	4,926,817,334口	4,932,019,667口	4,914,164,001口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,541円	6,651円	6,747円

## ○損益の状況

項 目	第97期	第98期	第99期
	2018年1月10日～ 2018年3月8日	2018年3月9日～ 2018年5月8日	2018年5月9日～ 2018年7月9日
	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 1,233	△ 1,531	△ 1,702
受取利息	—	26	—
支払利息	△ 1,233	△ 1,557	△ 1,702
(B) 有価証券売買損益	△ 266,913,068	85,060,112	77,076,077
売買益	2,372,725	85,458,713	77,767,650
売買損	△ 269,285,793	△ 398,601	△ 691,573
(C) 信託報酬等	△ 6,034,466	△ 6,208,644	△ 6,400,460
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 272,948,767	78,849,937	70,673,915
(E) 前期繰越損益金	△ 761,044,391	△ 1,046,086,226	△ 969,017,040
(F) 追加信託差損益金	△ 645,669,933	△ 659,592,229	△ 675,604,391
(配当等相当額)	( 162,401,787)	( 165,081,180)	( 168,086,384)
(売買損益相当額)	(△ 808,071,720)	(△ 824,673,409)	(△ 843,690,775)
(G) 計(D+E+F)	△ 1,679,663,091	△ 1,626,828,518	△ 1,573,947,516
(H) 収益分配金	△ 24,634,086	△ 24,660,098	△ 24,570,820
次期繰越損益金(G+H)	△ 1,704,297,177	△ 1,651,488,616	△ 1,598,518,336
追加信託差損益金	△ 645,669,933	△ 659,592,229	△ 675,604,391
(配当等相当額)	( 162,619,458)	( 165,239,755)	( 168,281,219)
(売買損益相当額)	(△ 808,289,391)	(△ 824,831,984)	(△ 843,885,610)
分配準備積立金	178,703,383	178,811,710	177,509,738
繰越損益金	△ 1,237,330,627	△ 1,170,708,097	△ 1,100,423,683

(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 4,902,544,962円  
 作成期中追加設定元本額 269,170,496円  
 作成期中一部解約元本額 257,551,457円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.6747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1,598,518,336円です。

## ③ 分配金の計算過程

項 目	2018年1月10日～ 2018年3月8日	2018年3月9日～ 2018年5月8日	2018年5月9日～ 2018年7月9日
費用控除後の配当等収益額	21,764,067円	26,772,013円	27,168,228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	162,619,458円	165,239,755円	168,281,219円
分配準備積立金額	181,573,402円	176,699,795円	174,912,330円
当ファンドの分配対象収益額	365,956,927円	368,711,563円	370,361,777円
1万口当たり収益分配対象額	742円	747円	753円
1万口当たり分配金額	50円	50円	50円
収益分配金金額	24,634,086円	24,660,098円	24,570,820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97期	第98期	第99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】

2014年1月1日から、2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%（法人受益者は15.315%の源泉徴収が行われます。）の税率が適用されます。

## USボンドマザーファンド

### 《第33期》決算日2018年7月9日

[計算期間：2018年1月10日～2018年7月9日]

「USボンドマザーファンド」は、7月9日に第33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33期の運用状況をご報告申し上げます。

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

### ○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	基 準 額	期 騰 落 中 率			
	円	%	%	%	百万円
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
33期(2018年7月9日)	16,826	△3.0	94.8	6.1	3,303

(注) 当ファンドが投資する公社債はA-格以上（アセットバック証券（ABS）およびモーゲージ証券（MBS）についてはAA-格以上）の格付を取得しているものに限定されており、広く認知されている指標の中で当ファンドの基準価額動向と適切に比較できるものがないため、ベンチマークおよび参考指数を掲載しておりません。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額 騰 落 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
(期 首) 2018年1月9日	円 17,345	% —	% 95.0
1月末	16,540	△4.6	95.3
2月末	16,186	△6.7	96.5
3月末	16,143	△6.9	94.4
4月末	16,457	△5.1	95.9
5月末	16,514	△4.8	94.7
6月末	16,788	△3.2	95.8
(期 末) 2018年7月9日	16,826	△3.0	94.8

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○運用経過

## ●当期中の基準価額等の推移について

## ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ3.0%の下落となりました。

基準価額等の推移



## ●投資環境について

## ◎債券市況

- ・米国債券市場では、米国で発表された経済指標が概ね堅調だったことや、原油価格の上昇等を背景に市場のインフレ期待が高まったこと等が金利上昇の材料となった一方、米中貿易摩擦を巡る不透明感の高まり等が金利低下の材料となりました。
- ・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2018年3月下旬にかけて、米国の保護主義的な貿易政策に対する懸念の高まり等から株式市況が下落するなか、米ドルは対円で下落しました。
- ・しかしその後、米国で発表された雇用関連指標の力強い内容等を背景に米国経済に対する楽観的な見方が広がったことなどを受けて、株式市況が堅調に推移するなか、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、市場対比で政府機関債や住宅ローン債権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等はプラスとなったものの、円高・米ドル安が進行したことや米国債券市況が下落したこと等がマイナスとなり、基準価額は、期首に比べて下落しました。

## ○今後の運用方針

## ◎運用環境の見通し

- ・米国で直近発表された経済指標は概ね堅調で、引き続き米国経済は底堅く推移すると見られることから、米国では利上げ局面が継続すると考えています。

## ◎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。
- ・国債・政府機関債への投資配分は、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です。事業債への投資配分は、積極的な投資スタンスを維持します。ファンダメンタルズの面から魅力的な投資対象であり、米国が緩やかな経済成長を続ける中、相対的に利回りが高い事業債には、引き続き根強い需要があると考えます。モーゲージ証券（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。米国では利上げ局面が続くと見られることから、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

(2018年1月10日～2018年7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)	0.008 (0.007) (0.001)	(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	0.009	
期中の平均基準価額は、16,438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

(2018年1月10日～2018年7月9日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千アメリカドル 10,597	千アメリカドル 6,661 (2,200)
		特殊債券	405 ( 11)	1 ( 791)
		社債券	174	1,071 ( 442)

(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 1,072	百万円 1,327	百万円 234	百万円 261

(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

(2018年1月10日～2018年7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 115	百万円 —	% —	百万円 195	百万円 35	% 17.9

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モルガン・スタンレーMUF G証券です。

○組入資産の明細

(2018年7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 25,452	千アメリカドル 28,331	千円 3,130,345	% 94.8	% —	% 60.5	% 28.1	% 6.2
合 計	25,452	28,331	3,130,345	94.8	—	60.5	28.1	6.2

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

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

## (B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	利 率	当 期 末			償還年月日
			額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
国債証券	6.75 T-BOND 260815	6.75	1,775	2,283	252,335	2026/8/15
	7.625 T-BOND 221115	7.625	3,750	4,506	497,949	2022/11/15
	7.625 T-BOND 250215	7.625	1,525	1,969	217,637	2025/2/15
	8.125 T-BOND 210515	8.125	1,875	2,157	238,333	2021/5/15
	8.75 T-BOND 200815	8.75	1,150	1,294	143,050	2020/8/15
	8.875 T-BOND 190215	8.875	900	935	103,391	2019/2/15
特殊債券	10 FGLMC WAM 2101 A01491	10.0	0.05345	0.05389	5	2021/1/1
	10 FNMA WAM 1810 313499	10.0	0.04625	0.04642	5	2018/10/1
	11 FNMA WAM 1905 75714	11.0	1	1	118	2019/5/1
	3 FWLS 2016 1A 460725	3.0	74	72	7,983	2046/7/25
	3 FWLS 2017-SC02 470525	3.0	94	91	10,060	2047/5/25
	3 SCRT 2017-3 MT 560725	3.0	95	91	10,128	2056/7/25
	3 SCRT 2018-1 MT 570525	3.0	146	141	15,659	2057/5/25
	3 SCRT 2018-2 HT 571125	3.0	99	95	10,498	2057/11/25
	3.5 FNMA WAM 4212 AB7307	3.5	944	948	104,846	2042/12/1
	3.5 FWLS 2015 1A 450525	3.5	103	102	11,351	2045/5/25
	3.5 FWLS 2016 2A 461025	3.5	87	86	9,551	2046/10/25
	3.5 FWLS 2017-SC0 461225	3.5	117	115	12,756	2046/12/25
	3.5 FWLS 2017-SC0 470525	3.5	40	39	4,403	2047/5/25
	3.5 G2 AB7278 421120	3.5	677	677	74,812	2042/11/20
	3.5 SCRT 2017-4 M 570625	3.5	103	102	11,297	2057/6/25
	3.5 SCRT 2018-2 M 571125	3.5	74	73	8,097	2057/11/25
	4 FNMA DWARF 2504 AD3828	4.0	44	45	5,026	2025/4/1
	4 FNMA WAM 4411 AS3710	4.0	536	551	60,917	2044/11/1
	4 FNMA WAM 4505 AY3429	4.0	366	373	41,308	2045/5/1
	4 FNMA WAM 4506 AY2334	4.0	607	621	68,632	2045/6/1
	4 FWLS 2015 2A 450525	4.0	39	39	4,343	2045/5/25
	4.5 FNMA DWARF2303976421	4.5	27	28	3,106	2023/3/1
	4.5 G2 MA1840 440420	4.5	463	488	53,947	2044/4/20
	4.5 G2 MA2225 440920	4.5	267	281	31,119	2044/9/20
	4.5 SCRT 2017-4 M 570625	4.5	263	274	30,351	2057/6/25
	5 FGLMC WAM 390801	5.0	90	96	10,647	2039/8/1
	5 FNMA WAM 4009 MA0516	5.0	226	242	26,819	2040/9/1
	5.5 FNMA WAM 3511 843798	5.5	177	192	21,314	2035/11/1
	6 FGLMC WAM 3808 A81140	6.0	116	127	14,083	2038/8/1
	6.5 FN 2107 253886	6.5	1	1	129	2021/7/1
	6.5 FNMA WAM 2907 252570	6.5	49	55	6,085	2029/7/1
	6.5 FNMA WAM 3102 535705	6.5	59	65	7,288	2031/2/1
	6.5 FNMA WAM 3110 606828	6.5	35	38	4,295	2031/10/1
	6.5 FNMA WAM 3206 545695	6.5	242	271	29,944	2032/6/1
	6.5 FNMA WAM 3208 646528	6.5	18	20	2,250	2032/8/1
	6.5 FNMA WAM 3208 656412	6.5	36	40	4,482	2032/8/1
	6.5 FNMA WAM 3209 545879	6.5	351	391	43,270	2032/9/1
	6.5 FNMA WAM 3212 678844	6.5	52	57	6,339	2032/12/1

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		
		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円		
アメリカ	特殊債券	6.625 FNMA 301115	6.625	150	202	22,376	2030/11/15
		7 FGLMC WAM 3109 G01311	7.0	20	23	2,598	2031/9/1
		7 FGLMC WAM 3109 G01315	7.0	4	4	528	2031/9/1
		7 FGLMC WAM 3204 C01345	7.0	26	29	3,272	2032/4/1
		7 FGLMC WAM 3204 G01381	7.0	18	21	2,343	2032/4/1
		7 FGLMC WAM 3205 C01367	7.0	34	39	4,335	2032/5/1
		7 FNMA WAM 2709 313687	7.0	9	10	1,126	2027/9/1
		7 FNMA WAM 3101 511793	7.0	4	4	527	2031/1/1
		7 FNMA WAM 3102 567908	7.0	0.62364	0.62508	69	2031/2/1
		7 FNMA WAM 3111 616766	7.0	1	1	141	2031/11/1
		7 FNMA WAM 3201 622283	7.0	7	7	870	2032/1/1
		7 FNMA WAM 3202 629648	7.0	8	8	972	2032/2/1
		7 FNMA WAM 3209 663180	7.0	6	7	783	2032/9/1
		7 FNMA WAM 3402 255168	7.0	15	17	1,922	2034/2/1
		7 FNMA WAM 3402 759594	7.0	15	16	1,789	2034/2/1
		7 FNMA WAM 3403 789566	7.0	10	11	1,215	2034/3/1
		7 FNMA WAM 3407 786265	7.0	4	4	527	2034/7/1
		7 FNMA WAM 3407 786482	7.0	5	6	673	2034/7/1
		7 FNMA WAM 3509 842085	7.0	19	20	2,246	2035/9/1
		7 FNMA WAM 3512 745114	7.0	6	6	745	2035/12/1
		7 FNMA WAM 3602 880214	7.0	8	9	1,040	2036/2/1
		7 FNMA WAM 3604 745436	7.0	4	4	533	2036/4/1
		7.5 FNMA WAM 2901 545272	7.5	138	150	16,621	2029/1/1
		7.5 FNMA WAM 2908 508609	7.5	0.08396	0.08526	9	2029/8/1
		7.5 FNMA WAM 2909 504318	7.5	7	7	847	2029/9/1
		7.5 FNMA WAM 2912 524976	7.5	23	24	2,692	2029/12/1
		7.5 FNMA WAM 3001 252981	7.5	5	5	656	2030/1/1
		7.5 FNMA WAM 3004 536595	7.5	0.30809	0.31419	34	2030/4/1
		7.5 FNMA WAM 3010 548190	7.5	1	1	217	2030/10/1
		7.5 FNMA WAM 3011 561790	7.5	58	61	6,805	2030/11/1
		7.5 FNMA WAM 3012 541493	7.5	2	2	304	2030/12/1
		7.5 FNMA WAM 3101 562653	7.5	1	1	217	2031/1/1
		7.5 FNMA WAM 3105 545067	7.5	5	6	703	2031/5/1
		7.5 FNMA WAM 3106 589344	7.5	5	5	603	2031/6/1
		7.5 FNMA WAM 3108 599610	7.5	8	8	923	2031/8/1
		7.5 FNMA WAM 3108 600836	7.5	29	31	3,479	2031/8/1
		7.5 FNMA WAM 3203 637091	7.5	42	47	5,275	2032/3/1
		7.5 FNMA WAM 3204 636447	7.5	171	192	21,280	2032/4/1
		7.5 FNMA WAM 3206 254383	7.5	2	2	323	2032/6/1
		8 FNMA WAM 2204 124267	8.0	0.06787	0.07072	7	2022/4/1
		8 FNMA WAM 2407 250086	8.0	3	3	400	2024/7/1
		8 FNMA WAM 2409 294579	8.0	1	1	146	2024/9/1
		8 FNMA WAM 2412 303101	8.0	0.44404	0.44792	49	2024/12/1
		8 FNMA WAM 2412 313454	8.0	0.3969	0.40037	44	2024/12/1
		8 FNMA WAM 2501 303113	8.0	4	4	536	2025/1/1

銘柄	銘柄	当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
特殊債券	8 FNMA WAM 2501 303136	8.0	0.50997	0.54358	60	2025/1/1
	8 FNMA WAM 2501 305095	8.0	0.72463	0.72711	80	2025/1/1
	8 FNMA WAM 2502 303226	8.0	1	1	184	2025/2/1
	8 FNMA WAM 2502 411448	8.0	0.63029	0.63235	69	2025/2/1
	8 FNMA WAM 2504 303256	8.0	7	8	893	2025/4/1
	8 FNMA WAM 2505 303273	8.0	6	6	750	2025/5/1
	8 FNMA WAM 2505 408009	8.0	0.44158	0.44302	48	2025/5/1
	8 FNMA WAM 2506 250284	8.0	1	1	180	2025/6/1
	8 FNMA WAM 2510 354471	8.0	7	8	895	2025/10/1
	8 FNMA WAM 2601 250462	8.0	0.34752	0.37648	41	2026/1/1
	8 FNMA WAM 2604 250573	8.0	3	3	403	2026/4/1
	8 FNMA WAM 2604 303854	8.0	1	1	128	2026/4/1
	8 FNMA WAM 2606 346479	8.0	1	1	174	2026/6/1
	8 FNMA WAM 2607 250627	8.0	6	6	735	2026/7/1
	8 FNMA WAM 2607 303987	8.0	4	5	561	2026/7/1
	8 FNMA WAM 2607 348798	8.0	3	3	339	2026/7/1
	8 FNMA WAM 2608 250642	8.0	5	5	632	2026/8/1
	8 FNMA WAM 2609 125446	8.0	2	2	259	2026/9/1
	8 FNMA WAM 2609 356883	8.0	1	1	179	2026/9/1
	8 FNMA WAM 2610 356358	8.0	2	2	232	2026/10/1
	8 FNMA WAM 2610 358965	8.0	15	16	1,850	2026/10/1
	8 FNMA WAM 2610 359108	8.0	2	2	313	2026/10/1
	8 FNMA WAM 2610 361101	8.0	1	1	186	2026/10/1
	8 FNMA WAM 2611 250737	8.0	1	1	183	2026/11/1
	8 FNMA WAM 2612 353014	8.0	0.39236	0.40517	44	2026/12/1
	8 FNMA WAM 2612 356369	8.0	1	1	146	2026/12/1
	8 FNMA WAM 2612 365844	8.0	2	2	289	2026/12/1
	8 FNMA WAM 2612 398058	8.0	4	5	582	2026/12/1
	8 FNMA WAM 2702 371204	8.0	7	7	795	2027/2/1
	8 FNMA WAM 2707 313637	8.0	2	2	256	2027/7/1
	8 FNMA WAM 2708 251116	8.0	2	2	277	2027/8/1
	8 FNMA WAM 2708 396849	8.0	2	2	300	2027/8/1
	8 FNMA WAM 2709 399368	8.0	3	3	403	2027/9/1
	8 FNMA WAM 2709 399397	8.0	1	1	198	2027/9/1
	8 FNMA WAM 2710 251237	8.0	3	3	364	2027/10/1
	8 FNMA WAM 2711 251287	8.0	2	2	267	2027/11/1
	8 FNMA WAM 2712 451747	8.0	19	21	2,343	2027/12/1
	8 FNMA WAM 2801 406640	8.0	6	6	714	2028/1/1
	8 FNMA WAM 2802 323067	8.0	6	6	748	2028/2/1
	8 FNMA WAM 2803 533484	8.0	1	1	139	2028/3/1
	8 FNMA WAM 2806 323218	8.0	1	1	120	2028/6/1
	8 FNMA WAM 2809 252108	8.0	4	4	455	2028/9/1
	8 FNMA WAM 2902 323602	8.0	0.95133	1	113	2029/2/1
	8 FNMA WAM 2909 513589	8.0	0.69672	0.70001	77	2029/9/1
	8 FNMA WAM 2909 513693	8.0	0.81782	0.83972	92	2029/9/1

銘柄	銘柄	当期末				償還年月日	
		利率	額面金額	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円		
アメリカ	特殊債券	8 FNMA WAM 2909 513941	8.0	2	2	315	2029/9/1
		8 FNMA WAM 2911 252875	8.0	0.7307	0.81723	90	2029/11/1
		8 FNMA WAM 2911 323992	8.0	0.88037	0.98307	108	2029/11/1
		8 FNMA WAM 2911 522329	8.0	0.32654	0.3553	39	2029/11/1
		8 FNMA WAM 2912 252926	8.0	2	3	357	2029/12/1
		8 FNMA WAM 2912 519816	8.0	28	31	3,457	2029/12/1
		8 FNMA WAM 2912 521198	8.0	0.48299	0.48445	53	2029/12/1
		8 FNMA WAM 2912 522354	8.0	1	1	185	2029/12/1
		8 FNMA WAM 2912 522781	8.0	8	9	1,029	2029/12/1
		8 FNMA WAM 3001 521567	8.0	4	4	501	2030/1/1
		8 FNMA WAM 3001 524847	8.0	1	1	177	2030/1/1
		8 FNMA WAM 3001 525118	8.0	1	1	173	2030/1/1
		8 FNMA WAM 3001 535095	8.0	1	1	198	2030/1/1
		8 FNMA WAM 3002 527756	8.0	0.04621	0.04634	5	2030/2/1
		8 FNMA WAM 3002 531753	8.0	0.88871	0.97106	107	2030/2/1
		8 FNMA WAM 3003 253114	8.0	1	1	188	2030/3/1
		8 FNMA WAM 3003 529424	8.0	11	12	1,384	2030/3/1
		8 FNMA WAM 3003 533503	8.0	11	11	1,253	2030/3/1
		8 FNMA WAM 3003 535190	8.0	2	3	362	2030/3/1
		8 FNMA WAM 3004 259026	8.0	0.56014	0.6204	68	2030/4/1
		8 FNMA WAM 3004 528997	8.0	2	2	261	2030/4/1
		8 FNMA WAM 3004 532521	8.0	0.41615	0.41986	46	2030/4/1
		8 FNMA WAM 3004 534515	8.0	5	6	725	2030/4/1
		8 FNMA WAM 3004 536330	8.0	0.09125	0.10134	11	2030/4/1
		8 FNMA WAM 3004 536601	8.0	1	1	145	2030/4/1
		8 FNMA WAM 3004 537148	8.0	1	1	148	2030/4/1
		8 FNMA WAM 3005 253266	8.0	4	5	612	2030/5/1
		8 FNMA WAM 3005 531265	8.0	0.78505	0.81451	89	2030/5/1
		8 FNMA WAM 3005 532028	8.0	2	3	333	2030/5/1
		8 FNMA WAM 3005 534661	8.0	8	8	930	2030/5/1
		8 FNMA WAM 3005 535271	8.0	0.85947	1	111	2030/5/1
		8 FNMA WAM 3005 536949	8.0	0.81932	0.83299	92	2030/5/1
		8 FNMA WAM 3005 537255	8.0	7	7	841	2030/5/1
		8 FNMA WAM 3005 538910	8.0	6	6	689	2030/5/1
	8 FNMA WAM 3005 539943	8.0	1	1	203	2030/5/1	
	8 FNMA WAM 3005 540755	8.0	2	2	300	2030/5/1	
	8 FNMA WAM 3005 540756	8.0	0.07178	0.07278	8	2030/5/1	
	8 FNMA WAM 3006 190307	8.0	0.73459	0.8635	95	2030/6/1	
	8 FNMA WAM 3006 253347	8.0	0.95554	1	119	2030/6/1	
	8 FNMA WAM 3006 538576	8.0	0.10162	0.1027	11	2030/6/1	
	8 FNMA WAM 3006 541282	8.0	3	3	354	2030/6/1	
	8 FNMA WAM 3006 541735	8.0	8	9	1,073	2030/6/1	
	8 FNMA WAM 3006 541828	8.0	1	1	115	2030/6/1	
	8 FNMA WAM 3006 542767	8.0	6	7	784	2030/6/1	
	8 FNMA WAM 3006 542774	8.0	2	2	239	2030/6/1	

銘柄		当期末				償還年月日	
		利率	額面金額	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	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 3007 253356	8.0	2	2	288	2030/7/1
		8 FNMA WAM 3007 528529	8.0	4	4	453	2030/7/1
		8 FNMA WAM 3007 535401	8.0	0.25369	0.28261	31	2030/7/1
		8 FNMA WAM 3007 538887	8.0	0.14337	0.16129	17	2030/7/1
		8 FNMA WAM 3007 541459	8.0	0.95345	1	110	2030/7/1
		8 FNMA WAM 3007 542389	8.0	3	3	440	2030/7/1
		8 FNMA WAM 3007 543852	8.0	0.98474	0.99537	109	2030/7/1
		8 FNMA WAM 3007 543944	8.0	2	2	245	2030/7/1
		8 FNMA WAM 3007 546384	8.0	0.10927	0.10964	12	2030/7/1
		8 FNMA WAM 3007 546990	8.0	0.18178	0.18248	20	2030/7/1
		8 FNMA WAM 3007 547821	8.0	4	4	461	2030/7/1
		8 FNMA WAM 3008 253398	8.0	2	2	311	2030/8/1
		8 FNMA WAM 3008 539615	8.0	4	4	456	2030/8/1
		8 FNMA WAM 3008 541466	8.0	0.15076	0.15581	17	2030/8/1
		8 FNMA WAM 3008 542580	8.0	3	3	434	2030/8/1
		8 FNMA WAM 3008 542581	8.0	4	4	491	2030/8/1
		8 FNMA WAM 3008 548016	8.0	13	13	1,512	2030/8/1
		8 FNMA WAM 3008 549603	8.0	0.13248	0.14768	16	2030/8/1
		8 FNMA WAM 3009 544444	8.0	2	2	319	2030/9/1
		8 FNMA WAM 3009 549229	8.0	4	4	534	2030/9/1
		8 FNMA WAM 3009 549890	8.0	0.32175	0.33486	36	2030/9/1
		8 FNMA WAM 3009 550588	8.0	0.36339	0.37208	41	2030/9/1
		8 FNMA WAM 3009 551252	8.0	0.12252	0.12299	13	2030/9/1
		8 FNMA WAM 3009 551285	8.0	0.26388	0.27205	30	2030/9/1
		8 FNMA WAM 3009 551410	8.0	0.36241	0.37223	41	2030/9/1
		8 FNMA WAM 3009 551461	8.0	1	1	205	2030/9/1
		8 FNMA WAM 3009 552953	8.0	0.26751	0.27508	30	2030/9/1
		8 FNMA WAM 3009 556014	8.0	2	2	304	2030/9/1
		8 FNMA WAM 3009 556785	8.0	0.29646	0.30465	33	2030/9/1
		8 FNMA WAM 3009 557195	8.0	4	4	470	2030/9/1
		8 FNMA WAM 3010 533825	8.0	0.38886	0.39016	43	2030/10/1
		8 FNMA WAM 3010 535597	8.0	2	3	339	2030/10/1
		8 FNMA WAM 3010 548944	8.0	0.14513	0.14726	16	2030/10/1
		8 FNMA WAM 3010 550793	8.0	0.26357	0.27273	30	2030/10/1
		8 FNMA WAM 3010 553264	8.0	8	9	1,040	2030/10/1
		8 FNMA WAM 3010 556519	8.0	0.05143	0.0516	5	2030/10/1
		8 FNMA WAM 3010 557951	8.0	2	2	307	2030/10/1
		8 FNMA WAM 3010 559148	8.0	1	1	124	2030/10/1
		8 FNMA WAM 3010 560834	8.0	0.89101	0.90075	99	2030/10/1
		8 FNMA WAM 3011 552521	8.0	11	11	1,309	2030/11/1
8 FNMA WAM 3011 554546	8.0	0.64665	0.64717	71	2030/11/1		
8 FNMA WAM 3011 554866	8.0	1	1	162	2030/11/1		
8 FNMA WAM 3011 556050	8.0	1	1	214	2030/11/1		
8 FNMA WAM 3011 560704	8.0	18	18	2,095	2030/11/1		
8 FNMA WAM 3011 561194	8.0	23	23	2,562	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	
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 3011 563520	8.0	1	1	122	2030/11/1
	8 FNMA WAM 3012 540478	8.0	4	4	465	2030/12/1
	8 FNMA WAM 3012 541494	8.0	1	1	120	2030/12/1
	8 FNMA WAM 3012 559603	8.0	10	11	1,232	2030/12/1
	8 FNMA WAM 3012 560458	8.0	4	5	595	2030/12/1
	8 FNMA WAM 3012 560669	8.0	0.16236	0.16299	18	2030/12/1
	8 FNMA WAM 3012 562054	8.0	1	1	212	2030/12/1
	8 FNMA WAM 3012 562059	8.0	1	2	224	2030/12/1
	8 FNMA WAM 3012 562065	8.0	6	7	849	2030/12/1
	8 FNMA WAM 3012 563509	8.0	2	2	282	2030/12/1
	8 FNMA WAM 3012 564213	8.0	7	7	855	2030/12/1
	8 FNMA WAM 3012 564752	8.0	2	2	242	2030/12/1
	8 FNMA WAM 3012 568865	8.0	1	1	193	2030/12/1
	8 FNMA WAM 3101 541499	8.0	9	9	1,084	2031/1/1
	8 FNMA WAM 3101 563869	8.0	3	3	365	2031/1/1
	8 FNMA WAM 3101 567088	8.0	2	2	237	2031/1/1
	8 FNMA WAM 3102 253644	8.0	7	8	919	2031/2/1
	8 FNMA WAM 3102 568698	8.0	7	8	902	2031/2/1
	8.5 FNMA WAM 2302 124679	8.5	71	75	8,395	2023/2/1
	8.5 FNMA WAM 2405 190790	8.5	58	62	6,920	2024/5/1
	8.5 FNMA WAM 3007 772284	8.5	117	123	13,664	2030/7/1
	9 FNMA WAM 2406 190853	9.0	3	4	459	2024/6/1
	9 FNMA WAM 2407 250113	9.0	9	10	1,110	2024/7/1
	9 FNMA WAM 2608 313046	9.0	0.64781	0.70811	78	2026/8/1
	9.5 FNMA WAM 2208 323166	9.5	1	2	222	2022/8/1
	FRN LPFA2011-A A2 270426	3.2595	164	165	18,263	2027/4/26
普通社債券	3 WELLS FARGO & C 261023	3.0	275	254	28,170	2026/10/23
	3.0193JPMB13C14A2 460815	3.0193	158	158	17,484	2046/8/15
	3.282 COMM 2013 460110	3.282	254	251	27,784	2046/1/10
	3.5 HSBC USA INC 240623	3.5	200	195	21,649	2024/6/23
	3.7 WALMART INC 280626	3.7	175	177	19,630	2028/6/26
	3.75 TRAVELERS CO 460515	3.75	50	47	5,202	2046/5/15
	4 DELMARVA PWR 420601	4.0	200	194	21,483	2042/6/1
	4 UNITED AIR 2014 271011	4.0	166	166	18,451	2027/10/11
	4.25 HSBC HOLD 240314	4.25	200	199	22,094	2024/3/14
	4.375 SHELL INTER 450511	4.375	100	103	11,431	2045/5/11
	4.3878JPMCC11C4A4 460715	4.3878	650	667	73,802	2046/7/15
	4.5 BERKSHIRE 430211	4.5	200	209	23,152	2043/2/11
	4.625 MEDTRONIC 450315	4.625	50	54	5,977	2045/3/15
	4.8 GOLDMAN SACHS 440708	4.8	200	203	22,440	2044/7/8
	4.869 WFRBS11-C2 440215	4.869	585	606	66,969	2044/2/15
	4.875 NORDEA BK 210513	4.875	320	329	36,359	2021/5/13
	4.9 ANHEUSER-BUSC 460201	4.9	125	130	14,441	2046/2/1
	5.1 AUST & NZ BAN 200113	5.1	475	488	53,959	2020/1/13
	5.4 JP MORGAN 420106	5.4	150	167	18,452	2042/1/6

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	5.6 IBM CORP 391130	5.6	18	21	2,385	2039/11/30
	5.8 PUBLIC SERVIC 180801	5.8	255	255	28,229	2018/8/1
	5.875 GENERAL ELE 380114	5.875	115	132	14,635	2038/1/14
	5.875 HOME DEPOT 361216	5.875	75	92	10,268	2036/12/16
	5.9 ACE INA HOLDI 190615	5.9	80	82	9,102	2019/6/15
	6.25 PACIFICORP 371015	6.25	450	577	63,842	2037/10/15
	6.375 GLAXOSMITHK 380515	6.375	285	371	41,029	2038/5/15
	7.375 PRUDENTIAL 190615	7.375	75	78	8,634	2019/6/15
合 計					3,130,345	

(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 国	百万円	百万円
債券先物取引	12	—
NOTE5Y	—	42
ULTR10Y	—	—
BOND30Y	230	—

(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7月9日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 3,130,345	% 94.7
コール・ローン等、その他	173,991	5.3
投資信託財産総額	3,304,336	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (3,281,997千円) の投資信託財産総額 (3,304,336千円) に対する比率は99.3%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=110.49円		
------------------	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年7月9日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,319,188,649
コール・ローン等	69,105,904
公社債(評価額)	3,130,345,257
未収入金	65,783,339
未収利息	32,269,906
前払費用	5,808,971
差入委託証拠金	15,875,272
(B) 負債	15,495,244
未払金	15,495,200
未払利息	44
(C) 純資産総額(A-B)	3,303,693,405
元本	1,963,500,838
次期繰越損益金	1,340,192,567
(D) 受益権総口数	1,963,500,838口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,826円

<注記事項>

- ①期首元本額 2,012,387,863円  
 期中追加設定元本額 70,941,600円  
 期中一部解約元本額 119,828,625円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.6826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 1,963,500,838円

○損益の状況 (2018年1月10日～2018年7月9日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	87,809,400
受取利息	87,808,773
その他収益金	3,218
支払利息	△ 2,591
(B) 有価証券売買損益	△ 191,358,875
売買益	1,057,485
売買損	△ 192,416,360
(C) 先物取引等取引損益	△ 2,514,528
取引益	16,485,108
取引損	△ 18,999,636
(D) 保管費用等	△ 335,472
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 106,399,475
(F) 前期繰越損益金	1,478,105,017
(G) 追加信託差損益金	46,658,400
(H) 解約差損益金	△ 78,171,375
(I) 計(E+F+G+H)	1,340,192,567
次期繰越損益金(I)	1,340,192,567

- (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。