

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100期(決算日：2018年9月10日)

第101期(決算日：2018年11月8日)

第102期(決算日：2019年1月8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8日に第102期の決算を行いましたので、法令に基づいて第100期～第102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 騰 落 中 率			
	円		円		%	%	百万円
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
100期(2018年9月10日)	6,708		50	0.2	95.9	2.6	3,268
101期(2018年11月8日)	6,737		50	1.2	97.1	4.2	3,242
102期(2019年1月8日)	6,571		50	△1.7	96.1	3.8	3,150

(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	騰 落 率		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
			円	%		
第100期	(期 首) 2018年7月9日	6,747	—	—	94.4	6.1
	7月末	6,747	0.0	—	94.9	6.0
	8月末	6,791	0.7	—	96.1	4.3
	(期 末) 2018年9月10日	6,758	0.2	—	95.9	2.6
第101期	(期 首) 2018年9月10日	6,708	—	—	95.9	2.6
	9月末	6,842	2.0	—	95.9	3.1
	10月末	6,791	1.2	—	96.5	2.9
	(期 末) 2018年11月8日	6,787	1.2	—	97.1	4.2
第102期	(期 首) 2018年11月8日	6,737	—	—	97.1	4.2
	11月末	6,773	0.5	—	96.9	5.0
	12月末	6,729	△0.1	—	95.4	5.2
	(期 末) 2019年1月8日	6,621	△1.7	—	96.1	3.8

(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。

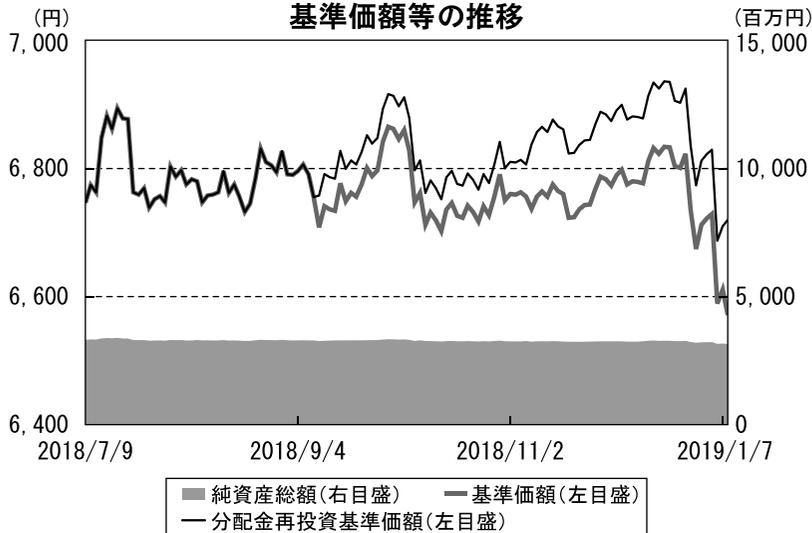
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

当作成期中の基準価額等の推移について (第100期～第102期：2018/7/10～2019/1/8)

基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ0.4% (分配金再投資ベース) の下落となりました。



第100期首： 6,747円
第102期末： 6,571円
(既払分配金 150円)
騰落率： -0.4%
(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。



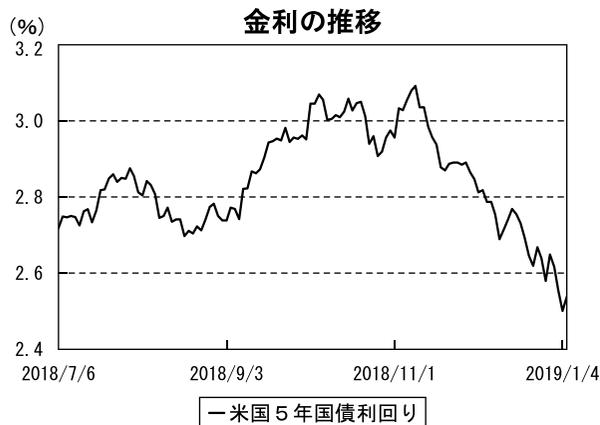
実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、受益者のみなさまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人の受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

基準価額の主な変動要因

上昇要因	債券利子収入を享受したこと等は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100期～第102期：2018/7/10～2019/1/8)



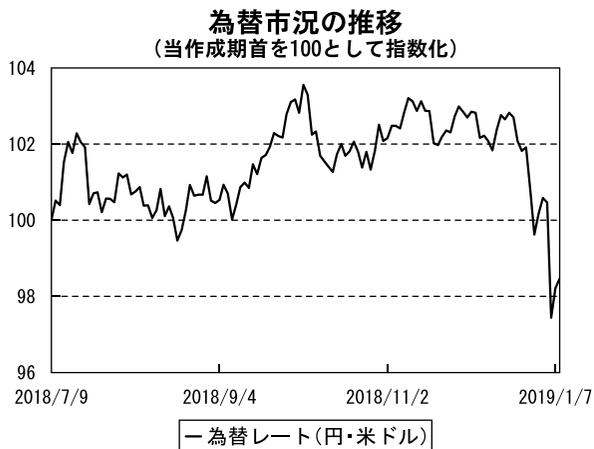
(注) 現地日付ベースで記載しております。

◎債券市況

- ・米国の金利は、米国で発表された経済指標が概ね堅調であったこと等が金利の上昇要因となったものの、原油価格の下落等を受けてインフレ期待が低下したこと等が金利の低下要因となり、作成期首と比べると低下しました。

◎為替市況

- ・米国株式市況が下落する中、投資家のリスク回避姿勢が高まったこと等から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。主として、信託報酬等のコスト等がマイナス要因となり、基準価額（分配金再投資ベース）は、当作成期首に比べ下落しました。

<USボンドマザーファンド>

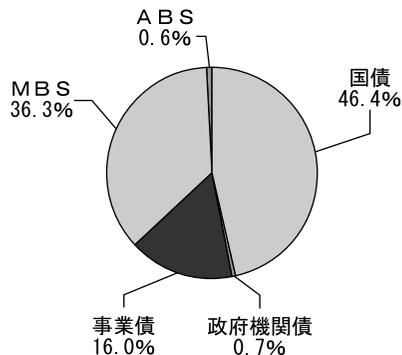
基準価額は当作成期首に比べ0.1%の上昇となりました。

- ・ファンドのデュレーション（平均回収期間や金利感応度）についてはやや抑制的な投資スタンスとしました。
- ・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、円高・米ドル安が進行したこと等がマイナスとなったものの、債券利子収入を享受したこと等はプラスとなり、基準価額は、当作成期首に比べて上昇しました。

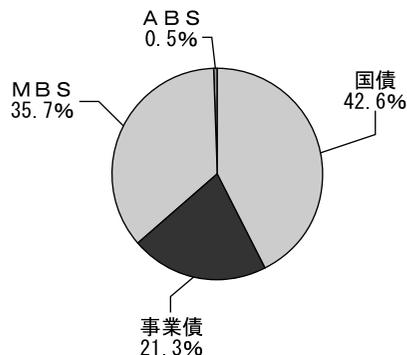
(ご参考)

債券種別構成

作成期首 (2018年7月9日)



作成期末 (2019年1月8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

作成期末 (2019年1月8日)

格付種類	比率	銘柄数
AAA格	76.8%	254
AA格	5.0%	9
A格	14.7%	27
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100期	第101期	第102期
	2018年7月10日～ 2018年9月10日	2018年9月11日～ 2018年11月8日	2018年11月9日～ 2019年1月8日
当期分配金 (対基準価額比率)	50 0.740%	50 0.737%	50 0.755%
当期の収益	47	49	44
当期の収益以外	2	0	5
翌期繰越分配対象額	701	701	696

（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

- ・ 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。一方で、財政政策の効果が剥落すること等も想定されることから、米国金利はレンジ内で推移すると予測します。

◎今後の運用方針

- ・ ファンドのデュレーションについては、やや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、ファンダメンタルズの面から魅力的な投資対象と考え、積極的な投資スタンスを維持します。MBSへの投資配分は、米国の利上げ局面が続く中で、RMBSは不安定になると考えることから、RMBSについて消極的な投資スタンスを維持します。

○ 1万口当たりの費用明細

(2018年7月10日～2019年1月8日)

項 目	第100期～第102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)	(18)	(0.271)	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)	(0.271)	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	0.002	(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)	(0.002)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.011	(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)	(0.002)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	39	0.582	
作成期中の平均基準価額は、6,770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7月10日～2019年1月8日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第100期～第102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 36,792	千円 62,700	千口 138,024	千円 235,400

○利害関係人との取引状況等

(2018年7月10日～2019年1月8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100期～第102期					
	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	B A	うち利害関係人 との取引状況D	D C		
為替直物取引	百万円 63	百万円 —	百万円 —	百万円 236	百万円 36	百万円 15.3

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、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2019年1月8日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第99期末		第102期末	
	口 数	評 価 額	口 数	評 価 額
	千口	千円	千口	千円
US ボンドマザーファンド	1,963,500	1,862,268	3,137,922	

○投資信託財産の構成

(2019年1月8日現在)

項 目	第102期末	
	評 価 額	比 率
USボンドマザーファンド	千円 3,137,922	% 98.7
コール・ローン等、その他	42,629	1.3
投資信託財産総額	3,180,551	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(3,131,549千円)の投資信託財産総額(3,164,799千円)に対する比率は98.9%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=108.79円			
-----------------	--	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第100期末	第101期末	第102期末
	2018年9月10日現在	2018年11月8日現在	2019年1月8日現在
	円	円	円
(A) 資産	3,300,589,931	3,291,099,159	3,180,551,109
コール・ローン等	49,990,712	35,219,291	42,628,562
USボンドマザーファンド(評価額)	3,250,599,219	3,236,879,868	3,137,922,547
未収入金	—	19,000,000	—
(B) 負債	32,315,887	48,232,669	30,139,004
未払収益分配金	24,360,874	24,067,939	23,971,346
未払解約金	1,449,966	18,123,431	—
未払信託報酬	6,480,920	6,018,841	6,144,681
未払利息	80	85	85
その他未払費用	24,047	22,373	22,892
(C) 純資産総額(A-B)	3,268,274,044	3,242,866,490	3,150,412,105
元本	4,872,174,880	4,813,587,813	4,794,269,262
次期繰越損益金	△1,603,900,836	△1,570,721,323	△1,643,857,157
(D) 受益権総口数	4,872,174,880口	4,813,587,813口	4,794,269,262口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,708円	6,737円	6,571円

○損益の状況

項 目	第100期	第101期	第102期
	2018年7月10日～ 2018年9月10日	2018年9月11日～ 2018年11月8日	2018年11月9日～ 2019年1月8日
	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 1,702	△ 1,287	△ 1,628
受取利息	12	2	—
支払利息	△ 1,714	△ 1,289	△ 1,628
(B) 有価証券売買損益	11,392,858	43,468,249	△ 49,518,769
売買益	12,085,662	44,122,346	135,335
売買損	△ 692,804	△ 654,097	△ 49,654,104
(C) 信託報酬等	△ 6,504,967	△ 6,041,214	△ 6,167,600
(D) 当期損益金(A+B+C)	4,886,189	37,425,748	△ 55,687,997
(E) 前期繰越損益金	△ 902,214,732	△ 897,695,919	△ 873,505,541
(F) 追加信託差損益金	△ 682,211,419	△ 686,383,213	△ 690,692,273
(配当等相当額)	(169,273,818)	(169,750,595)	(170,571,440)
(売買損益相当額)	(△ 851,485,237)	(△ 856,133,808)	(△ 861,263,713)
(G) 計(D+E+F)	△ 1,579,539,962	△ 1,546,653,384	△ 1,619,885,811
(H) 収益分配金	△ 24,360,874	△ 24,067,939	△ 23,971,346
次期繰越損益金(G+H)	△ 1,603,900,836	△ 1,570,721,323	△ 1,643,857,157
追加信託差損益金	△ 682,211,419	△ 686,383,213	△ 690,692,273
(配当等相当額)	(169,409,522)	(169,888,710)	(170,670,345)
(売買損益相当額)	(△ 851,620,941)	(△ 856,271,923)	(△ 861,362,618)
分配準備積立金	172,558,069	167,978,218	163,320,583
繰越損益金	△ 1,094,247,486	△ 1,052,316,328	△ 1,116,485,467

(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 4,914,164,001円
 作成期中追加設定元本額 174,940,608円
 作成期中一部解約元本額 294,835,347円

また、1口当たり純資産額は、作成期末0.6571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1,643,857,157円です。

③ 分配金の計算過程

項 目	2018年7月10日～ 2018年9月10日	2018年9月11日～ 2018年11月8日	2018年11月9日～ 2019年1月8日
費用控除後の配当等収益額	23,168,078円	23,724,152円	21,250,027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	169,409,522円	169,888,710円	170,670,345円
分配準備積立金額	173,750,865円	168,322,005円	166,041,902円
当ファンドの分配対象収益額	366,328,465円	361,934,867円	357,962,274円
1万口当たり収益分配対象額	751円	751円	746円
1万口当たり分配金額	50円	50円	50円
収益分配金金額	24,360,874円	24,067,939円	23,971,346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100期	第101期	第102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信用リスクを適正に管理する方法を新たに定める（分散型に分類）とともに、約款記載の整備を行うため、信用リスク集中回避のための投資制限の追加およびこれに伴う投資制限の記載変更ならびに約款記載の整備を行い、信託約款に所要の変更を行いました。（2018年10月6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34期》決算日2019年1月8日

[計算期間：2018年7月10日～2019年1月8日]

「USボンドマザーファンド」は、1月8日に第34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34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
	円	騰 落 率			
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
34期(2019年1月8日)	16,850	0.1%	96.5%	3.8%	3,137

(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	券 率
	(期 首)		円	%		%
	2018年7月9日		16,826	—	94.8	6.1
	7月末		16,838	0.1	95.2	6.0
	8月末		16,964	0.8	96.2	4.3
	9月末		17,232	2.4	95.9	3.1
	10月末		17,122	1.8	96.8	3.0
	11月末		17,218	2.3	96.9	5.0
	12月末		17,121	1.8	96.6	5.3
	(期 末)					
	2019年1月8日		16,850	0.1	96.5	3.8

(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0.1%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

- ・米国の金利は、米国で発表された経済指標が概ね堅調であったこと等が金利の上昇要因となったものの、原油価格の下落等を受けてインフレ期待が低下したこと等が金利の低下要因となり、期首と比べると低下しました。

◎為替市況

- ・米国株式市況が下落する中、投資家のリスク回避姿勢が高まったこと等から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）についてはやや抑制的な投資スタンスとしました。
- ・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、円高・米ドル安が進行したこと等がマイナスとなったものの、債券利子収入を享受したこと等はプラスとなり、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

- ・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。一方で、財政政策の効果が剥落すること等も想定されることから、米国金利はレンジ内で推移すると予測します。

◎今後の運用方針

- ・ファンドのデュレーションについては、やや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、ファンダメンタルズの面から魅力的な投資対象と考え、積極的な投資スタンスを維持します。モーゲージ証券（MBS）への投資配分は、米国の利上げ局面が続く中で、RMBSは不安定になると考えることから、RMBSについて消極的な投資スタンスを維持します。

○1万口当たりの費用明細

(2018年7月10日～2019年1月8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)	% 0.002 (0.002)	(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)	2 (1) (0)	0.009 (0.007) (0.002)	(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	2	0.011	
期中の平均基準価額は、17,051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7月10日～2019年1月8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	1,569	2,661
		特殊債券	3,068 (0.08554)	2,899 (611)
		社債券	2,976	1,266 (390)

(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 1,118	百万円 993	百万円 920	百万円 716

(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7月10日～2019年1月8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 63	百万円 —	% —	百万円 236	百万円 36	% 15.3

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、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2019年1月8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		末				
		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 25,646	千アメリカドル 27,833	千円 3,027,996	% 96.5	% —	% 65.1	% 24.8	% 6.6
合 計	25,646	27,833	3,027,996	96.5	—	65.1	24.8	6.6

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

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

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	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	
国債証券	6.125 T-BOND 290815	6.125	225	295	32,161	2029/8/15
	6.75 T-BOND 260815	6.75	1,325	1,703	185,318	2026/8/15
	7.125 T-BOND 230215	7.125	175	206	22,429	2023/2/15
	7.625 T-BOND 221115	7.625	3,750	4,448	483,961	2022/11/15
	7.625 T-BOND 250215	7.625	1,425	1,831	199,195	2025/2/15
	8.125 T-BOND 210515	8.125	1,875	2,112	229,789	2021/5/15
	8.75 T-BOND 200815	8.75	1,150	1,261	137,203	2020/8/15
特殊債券	10 FGLMC WAM 2101 A01491	10.0	0.01306	0.01309	1	2021/1/1
	3 FWLS 2016 1A 460725	3.0	71	68	7,493	2046/7/25
	3 FWLS 2017-SC02 470525	3.0	90	88	9,573	2047/5/25
	3 SCRT 2017-3 MT 560725	3.0	92	89	9,709	2056/7/25
	3 SCRT 2018-1 MT 570525	3.0	141	135	14,736	2057/5/25
	3 SCRT 2018-2 HT 571125	3.0	94	91	9,907	2057/11/25
	3 SCRT 2018-4 HT 571125	3.0	118	114	12,440	2057/11/25
	3.5 FWLS 2015 1A 450525	3.5	97	97	10,570	2045/5/25
	3.5 FWLS 2016 2A 461025	3.5	81	81	8,825	2046/10/25
	3.5 FWLS 2017-SC0 461225	3.5	111	110	12,055	2046/12/25
	3.5 FWLS 2017-SC0 470525	3.5	38	38	4,151	2047/5/25
	3.5 G2 AB7278 421120	3.5	669	671	73,097	2042/11/20
	3.5 G2 MA5077 480320	3.5	477	482	52,501	2048/3/20
	3.5 G2 MA5329 480720	3.5	487	492	53,580	2048/7/20
	3.5 G2 MA5397 480820	3.5	490	495	53,908	2048/8/20
	3.5 SCRT 2017-4 M 570625	3.5	99	98	10,701	2057/6/25
	3.5 SCRT 2018-2 M 571125	3.5	70	69	7,552	2057/11/25
	3.5 SCRT 2018-4 M 571125	3.5	123	122	13,276	2057/11/25
	4 FNMA 4809 BK0276	4.0	119	121	13,251	2048/9/1
	4 FWLS 2015 2A 450525	4.0	38	38	4,233	2045/5/25
	4 G2 BF1496 480120	4.0	472	487	53,069	2048/1/20
	4 G2 MA5320 480720	4.0	492	501	54,518	2048/7/20
	4.5 G2 MA1840 440420	4.5	429	450	49,041	2044/4/20
	4.5 G2 MA2225 440920	4.5	246	258	28,169	2044/9/20
	4.5 SCRT 2017-4 M 570625	4.5	243	250	27,301	2057/6/25
	5 FGLMC WAM 390801	5.0	74	77	8,485	2039/8/1
	5.5 FNMA WAM 3511 843798	5.5	162	175	19,115	2035/11/1
	6 FGLMC WAM 3808 A81140	6.0	82	88	9,650	2038/8/1
	6.5 FN 2107 253886	6.5	0.79863	0.86142	93	2021/7/1
	6.5 FNMA WAM 2907 252570	6.5	44	49	5,355	2029/7/1
	6.5 FNMA WAM 3102 535705	6.5	54	59	6,436	2031/2/1
	6.5 FNMA WAM 3110 606828	6.5	34	36	3,997	2031/10/1
	6.5 FNMA WAM 3206 545695	6.5	217	245	26,720	2032/6/1
	6.5 FNMA WAM 3208 646528	6.5	17	18	2,043	2032/8/1
	6.5 FNMA WAM 3208 656412	6.5	35	38	4,178	2032/8/1
	6.5 FNMA WAM 3209 545879	6.5	317	359	39,055	2032/9/1
	6.5 FNMA WAM 3212 678844	6.5	50	54	5,955	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	
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 3109 G01311	7.0	18	21	2,287	2031/9/1
	7 FGLMC WAM 3109 G01315	7.0	3	4	467	2031/9/1
	7 FGLMC WAM 3204 C01345	7.0	25	28	3,080	2032/4/1
	7 FGLMC WAM 3204 G01381	7.0	16	19	2,134	2032/4/1
	7 FGLMC WAM 3205 C01367	7.0	31	37	4,039	2032/5/1
	7 FNMA WAM 2709 313687	7.0	8	9	1,027	2027/9/1
	7 FNMA WAM 3101 511793	7.0	4	4	498	2031/1/1
	7 FNMA WAM 3102 567908	7.0	0.60546	0.60628	65	2031/2/1
	7 FNMA WAM 3111 616766	7.0	1	1	135	2031/11/1
	7 FNMA WAM 3201 622283	7.0	7	7	825	2032/1/1
	7 FNMA WAM 3202 629648	7.0	8	8	933	2032/2/1
	7 FNMA WAM 3209 663180	7.0	6	6	717	2032/9/1
	7 FNMA WAM 3402 255168	7.0	15	16	1,839	2034/2/1
	7 FNMA WAM 3402 759594	7.0	15	15	1,713	2034/2/1
	7 FNMA WAM 3403 789566	7.0	10	10	1,187	2034/3/1
	7 FNMA WAM 3407 786265	7.0	4	4	508	2034/7/1
	7 FNMA WAM 3407 786482	7.0	5	5	652	2034/7/1
	7 FNMA WAM 3509 842085	7.0	19	19	2,175	2035/9/1
	7 FNMA WAM 3512 745114	7.0	5	6	692	2035/12/1
	7 FNMA WAM 3604 745436	7.0	3	4	488	2036/4/1
	7.5 FNMA WAM 2901 545272	7.5	118	127	13,880	2029/1/1
	7.5 FNMA WAM 2908 508609	7.5	0.08148	0.08248	8	2029/8/1
	7.5 FNMA WAM 2909 504318	7.5	6	6	755	2029/9/1
	7.5 FNMA WAM 2912 524976	7.5	23	23	2,547	2029/12/1
	7.5 FNMA WAM 3001 252981	7.5	4	5	614	2030/1/1
	7.5 FNMA WAM 3004 536595	7.5	0.29955	0.30458	33	2030/4/1
	7.5 FNMA WAM 3010 548190	7.5	1	1	203	2030/10/1
	7.5 FNMA WAM 3011 561790	7.5	57	59	6,513	2030/11/1
	7.5 FNMA WAM 3012 541493	7.5	2	2	289	2030/12/1
	7.5 FNMA WAM 3101 562653	7.5	1	1	209	2031/1/1
	7.5 FNMA WAM 3105 545067	7.5	5	5	647	2031/5/1
	7.5 FNMA WAM 3106 589344	7.5	4	4	521	2031/6/1
	7.5 FNMA WAM 3108 599610	7.5	7	8	873	2031/8/1
	7.5 FNMA WAM 3108 600836	7.5	29	30	3,340	2031/8/1
	7.5 FNMA WAM 3203 637091	7.5	41	46	5,029	2032/3/1
	7.5 FNMA WAM 3204 636447	7.5	153	172	18,797	2032/4/1
	7.5 FNMA WAM 3206 254383	7.5	2	2	279	2032/6/1
	8 FNMA WAM 2204 124267	8.0	0.05842	0.06018	6	2022/4/1
	8 FNMA WAM 2407 250086	8.0	2	3	335	2024/7/1
	8 FNMA WAM 2409 294579	8.0	1	1	134	2024/9/1
	8 FNMA WAM 2412 303101	8.0	0.40792	0.4105	44	2024/12/1
	8 FNMA WAM 2412 313454	8.0	0.36164	0.36402	39	2024/12/1
	8 FNMA WAM 2501 303113	8.0	4	4	478	2025/1/1
	8 FNMA WAM 2501 303136	8.0	0.46806	0.49627	53	2025/1/1
	8 FNMA WAM 2501 305095	8.0	0.67798	0.67967	73	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 2502 303226	8.0	1	1	164	2025/2/1
	8 FNMA WAM 2502 411448	8.0	0.47313	0.4742	51	2025/2/1
	8 FNMA WAM 2504 303256	8.0	6	7	801	2025/4/1
	8 FNMA WAM 2505 303273	8.0	5	5	640	2025/5/1
	8 FNMA WAM 2505 408009	8.0	0.32344	0.32417	35	2025/5/1
	8 FNMA WAM 2506 250284	8.0	1	1	152	2025/6/1
	8 FNMA WAM 2510 354471	8.0	3	3	329	2025/10/1
	8 FNMA WAM 2601 250462	8.0	0.32708	0.35251	38	2026/1/1
	8 FNMA WAM 2604 250573	8.0	3	3	372	2026/4/1
	8 FNMA WAM 2604 303854	8.0	1	1	116	2026/4/1
	8 FNMA WAM 2606 346479	8.0	1	1	148	2026/6/1
	8 FNMA WAM 2607 250627	8.0	5	5	606	2026/7/1
	8 FNMA WAM 2607 303987	8.0	4	4	514	2026/7/1
	8 FNMA WAM 2607 348798	8.0	2	2	313	2026/7/1
	8 FNMA WAM 2608 250642	8.0	4	4	490	2026/8/1
	8 FNMA WAM 2609 125446	8.0	1	2	229	2026/9/1
	8 FNMA WAM 2609 356883	8.0	1	1	166	2026/9/1
	8 FNMA WAM 2610 356358	8.0	1	2	217	2026/10/1
	8 FNMA WAM 2610 358965	8.0	15	15	1,736	2026/10/1
	8 FNMA WAM 2610 359108	8.0	2	2	294	2026/10/1
	8 FNMA WAM 2610 361101	8.0	1	1	172	2026/10/1
	8 FNMA WAM 2611 250737	8.0	1	1	162	2026/11/1
	8 FNMA WAM 2612 353014	8.0	0.37407	0.38483	41	2026/12/1
	8 FNMA WAM 2612 356369	8.0	1	1	133	2026/12/1
	8 FNMA WAM 2612 365844	8.0	2	2	271	2026/12/1
	8 FNMA WAM 2612 398058	8.0	4	4	528	2026/12/1
	8 FNMA WAM 2702 371204	8.0	6	6	749	2027/2/1
	8 FNMA WAM 2707 313637	8.0	1	2	226	2027/7/1
	8 FNMA WAM 2708 251116	8.0	2	2	261	2027/8/1
	8 FNMA WAM 2708 396849	8.0	2	2	284	2027/8/1
	8 FNMA WAM 2709 399368	8.0	3	3	379	2027/9/1
	8 FNMA WAM 2709 399397	8.0	1	1	187	2027/9/1
	8 FNMA WAM 2710 251237	8.0	2	3	344	2027/10/1
	8 FNMA WAM 2711 251287	8.0	2	2	243	2027/11/1
	8 FNMA WAM 2712 451747	8.0	18	19	2,172	2027/12/1
	8 FNMA WAM 2801 406640	8.0	6	6	677	2028/1/1
	8 FNMA WAM 2802 323067	8.0	5	5	595	2028/2/1
	8 FNMA WAM 2803 533484	8.0	1	1	132	2028/3/1
	8 FNMA WAM 2806 323218	8.0	0.86741	0.92217	100	2028/6/1
	8 FNMA WAM 2809 252108	8.0	3	3	411	2028/9/1
	8 FNMA WAM 2902 323602	8.0	0.76787	0.82198	89	2029/2/1
	8 FNMA WAM 2909 513589	8.0	0.67703	0.6789	73	2029/9/1
	8 FNMA WAM 2909 513693	8.0	0.79491	0.81348	88	2029/9/1
	8 FNMA WAM 2909 513941	8.0	2	2	284	2029/9/1
	8 FNMA WAM 2911 252875	8.0	0.63703	0.71221	77	2029/11/1

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 2911 323992	8.0	0.7733	0.86414	94	2029/11/1
		8 FNMA WAM 2911 522329	8.0	0.16165	0.16636	18	2029/11/1
		8 FNMA WAM 2912 252926	8.0	2	2	251	2029/12/1
		8 FNMA WAM 2912 519816	8.0	27	30	3,295	2029/12/1
		8 FNMA WAM 2912 522354	8.0	1	1	156	2029/12/1
		8 FNMA WAM 2912 522781	8.0	8	8	970	2029/12/1
		8 FNMA WAM 3001 521567	8.0	4	4	476	2030/1/1
		8 FNMA WAM 3001 524847	8.0	1	1	162	2030/1/1
		8 FNMA WAM 3001 525118	8.0	1	1	165	2030/1/1
		8 FNMA WAM 3001 535095	8.0	1	1	178	2030/1/1
		8 FNMA WAM 3002 527756	8.0	0.01777	0.01779	1	2030/2/1
		8 FNMA WAM 3002 531753	8.0	0.84534	0.922	100	2030/2/1
		8 FNMA WAM 3003 253114	8.0	1	1	168	2030/3/1
		8 FNMA WAM 3003 529424	8.0	11	12	1,323	2030/3/1
		8 FNMA WAM 3003 533503	8.0	10	11	1,199	2030/3/1
		8 FNMA WAM 3003 535190	8.0	2	3	330	2030/3/1
		8 FNMA WAM 3004 259026	8.0	0.54441	0.60326	65	2030/4/1
		8 FNMA WAM 3004 528997	8.0	1	1	189	2030/4/1
		8 FNMA WAM 3004 532521	8.0	0.40299	0.40569	44	2030/4/1
		8 FNMA WAM 3004 534515	8.0	5	6	682	2030/4/1
		8 FNMA WAM 3004 536330	8.0	0.06098	0.06773	7	2030/4/1
		8 FNMA WAM 3004 536601	8.0	1	1	139	2030/4/1
		8 FNMA WAM 3004 537148	8.0	1	1	141	2030/4/1
		8 FNMA WAM 3005 253266	8.0	4	5	585	2030/5/1
		8 FNMA WAM 3005 531265	8.0	0.76198	0.78756	85	2030/5/1
		8 FNMA WAM 3005 532028	8.0	2	2	302	2030/5/1
		8 FNMA WAM 3005 534661	8.0	7	7	860	2030/5/1
		8 FNMA WAM 3005 535271	8.0	0.79087	0.9347	101	2030/5/1
		8 FNMA WAM 3005 536949	8.0	0.79878	0.80967	88	2030/5/1
		8 FNMA WAM 3005 537255	8.0	6	7	765	2030/5/1
		8 FNMA WAM 3005 538910	8.0	5	6	655	2030/5/1
		8 FNMA WAM 3005 539943	8.0	1	1	190	2030/5/1
		8 FNMA WAM 3005 540755	8.0	2	2	283	2030/5/1
		8 FNMA WAM 3005 540756	8.0	0.06992	0.0707	7	2030/5/1
		8 FNMA WAM 3006 190307	8.0	0.67448	0.80151	87	2030/6/1
		8 FNMA WAM 3006 253347	8.0	0.86111	0.99375	108	2030/6/1
		8 FNMA WAM 3006 538576	8.0	0.09275	0.09356	10	2030/6/1
		8 FNMA WAM 3006 541282	8.0	3	3	338	2030/6/1
		8 FNMA WAM 3006 541735	8.0	8	9	1,027	2030/6/1
		8 FNMA WAM 3006 541828	8.0	0.99636	1	110	2030/6/1
	8 FNMA WAM 3006 542767	8.0	6	6	751	2030/6/1	
	8 FNMA WAM 3006 542774	8.0	2	2	228	2030/6/1	
	8 FNMA WAM 3007 253356	8.0	2	2	271	2030/7/1	
	8 FNMA WAM 3007 528529	8.0	3	3	434	2030/7/1	
	8 FNMA WAM 3007 535401	8.0	0.21325	0.2375	25	2030/7/1	

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 3007 538887	8.0	0.13935	0.15678	17	2030/7/1
	8 FNMA WAM 3007 541459	8.0	0.92396	0.96824	105	2030/7/1
	8 FNMA WAM 3007 542389	8.0	2	2	275	2030/7/1
	8 FNMA WAM 3007 543852	8.0	0.96032	0.9687	105	2030/7/1
	8 FNMA WAM 3007 543944	8.0	2	2	234	2030/7/1
	8 FNMA WAM 3007 546384	8.0	0.10326	0.10352	11	2030/7/1
	8 FNMA WAM 3007 546990	8.0	0.17732	0.17782	19	2030/7/1
	8 FNMA WAM 3007 547821	8.0	4	4	442	2030/7/1
	8 FNMA WAM 3008 253398	8.0	2	2	294	2030/8/1
	8 FNMA WAM 3008 539615	8.0	3	4	435	2030/8/1
	8 FNMA WAM 3008 541466	8.0	0.06665	0.06664	7	2030/8/1
	8 FNMA WAM 3008 542580	8.0	3	3	394	2030/8/1
	8 FNMA WAM 3008 542581	8.0	4	4	471	2030/8/1
	8 FNMA WAM 3008 548016	8.0	12	13	1,449	2030/8/1
	8 FNMA WAM 3008 549603	8.0	0.12895	0.14381	15	2030/8/1
	8 FNMA WAM 3009 544444	8.0	2	2	305	2030/9/1
	8 FNMA WAM 3009 549229	8.0	4	4	511	2030/9/1
	8 FNMA WAM 3009 549890	8.0	0.3142	0.32551	35	2030/9/1
	8 FNMA WAM 3009 550588	8.0	0.35283	0.36013	39	2030/9/1
	8 FNMA WAM 3009 551252	8.0	0.11947	0.11981	13	2030/9/1
	8 FNMA WAM 3009 551285	8.0	0.2556	0.2626	28	2030/9/1
	8 FNMA WAM 3009 551410	8.0	0.3521	0.36043	39	2030/9/1
	8 FNMA WAM 3009 551461	8.0	1	1	193	2030/9/1
	8 FNMA WAM 3009 552953	8.0	0.26059	0.26704	29	2030/9/1
	8 FNMA WAM 3009 556014	8.0	1	2	224	2030/9/1
	8 FNMA WAM 3009 556785	8.0	0.28794	0.29489	32	2030/9/1
	8 FNMA WAM 3009 557195	8.0	3	4	449	2030/9/1
	8 FNMA WAM 3010 533825	8.0	0.32528	0.32605	35	2030/10/1
	8 FNMA WAM 3010 535597	8.0	2	2	310	2030/10/1
	8 FNMA WAM 3010 548944	8.0	0.13661	0.1381	15	2030/10/1
	8 FNMA WAM 3010 550793	8.0	0.06122	0.06121	6	2030/10/1
	8 FNMA WAM 3010 553264	8.0	8	9	994	2030/10/1
	8 FNMA WAM 3010 556519	8.0	0.04837	0.04849	5	2030/10/1
	8 FNMA WAM 3010 557951	8.0	2	2	294	2030/10/1
	8 FNMA WAM 3010 559148	8.0	1	1	116	2030/10/1
	8 FNMA WAM 3010 560834	8.0	0.77432	0.78124	84	2030/10/1
	8 FNMA WAM 3011 552521	8.0	11	11	1,255	2030/11/1
	8 FNMA WAM 3011 554546	8.0	0.62902	0.63077	68	2030/11/1
	8 FNMA WAM 3011 554866	8.0	0.9528	1	113	2030/11/1
	8 FNMA WAM 3011 556050	8.0	1	1	172	2030/11/1
	8 FNMA WAM 3011 560704	8.0	17	18	2,001	2030/11/1
	8 FNMA WAM 3011 561194	8.0	22	22	2,462	2030/11/1
	8 FNMA WAM 3011 563520	8.0	1	1	117	2030/11/1
	8 FNMA WAM 3012 540478	8.0	4	4	441	2030/12/1
	8 FNMA WAM 3012 541494	8.0	1	1	116	2030/12/1

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 3012 559603	8.0	9	10	1,144	2030/12/1
		8 FNMA WAM 3012 560458	8.0	2	2	321	2030/12/1
		8 FNMA WAM 3012 560669	8.0	0.15853	0.15899	17	2030/12/1
		8 FNMA WAM 3012 562054	8.0	1	1	195	2030/12/1
		8 FNMA WAM 3012 562059	8.0	1	1	215	2030/12/1
		8 FNMA WAM 3012 562065	8.0	6	7	815	2030/12/1
		8 FNMA WAM 3012 563509	8.0	2	2	270	2030/12/1
		8 FNMA WAM 3012 564213	8.0	5	5	651	2030/12/1
		8 FNMA WAM 3012 564752	8.0	2	2	232	2030/12/1
		8 FNMA WAM 3012 568865	8.0	1	1	171	2030/12/1
		8 FNMA WAM 3101 541499	8.0	8	9	1,041	2031/1/1
		8 FNMA WAM 3101 563869	8.0	3	3	349	2031/1/1
		8 FNMA WAM 3101 567088	8.0	2	2	227	2031/1/1
		8 FNMA WAM 3102 253644	8.0	6	8	873	2031/2/1
		8 FNMA WAM 3102 568698	8.0	7	7	851	2031/2/1
		8.5 FNMA WAM 2302 124679	8.5	62	65	7,083	2023/2/1
		8.5 FNMA WAM 2405 190790	8.5	50	53	5,768	2024/5/1
		8.5 FNMA WAM 3007 772284	8.5	111	116	12,722	2030/7/1
		9 FNMA WAM 2406 190853	9.0	3	3	395	2024/6/1
		9 FNMA WAM 2407 250113	9.0	6	6	733	2024/7/1
	9 FNMA WAM 2608 313046	9.0	0.5887	0.63951	69	2026/8/1	
	9.5 FNMA WAM 2208 323166	9.5	1	1	132	2022/8/1	
	FRN FHMS K081 A2 280825	3.9	200	208	22,730	2028/8/25	
	FRN LPFA2011-A A2 270426	3.38988	128	128	13,956	2027/4/26	
	普通社債券	2.25 PUBLIC SERV 260915	2.25	150	136	14,884	2026/9/15
		2.65 STATE STREET 260519	2.65	150	140	15,321	2026/5/19
		2.8 BANK OF NE 260504	2.8	225	212	23,094	2026/5/4
3 CENTERPOINT ENE 270201		3.0	150	143	15,600	2027/2/1	
3 WELLS FARGO & C 261023		3.0	275	255	27,786	2026/10/23	
3.0193JPMB13C14A2 460815		3.0193	52	52	5,724	2046/8/15	
3.043 EXXON MOBIL 260301		3.043	150	146	15,962	2026/3/1	
3.1 PNC BANK NA 271025		3.1	250	238	25,926	2027/10/25	
3.282 COMM 2013 460110		3.282	254	253	27,531	2046/1/10	
3.3 AMERICAN E 270503		3.3	150	145	15,856	2027/5/3	
3.45 JOHN DEERE C 240110		3.45	75	75	8,167	2024/1/10	
3.5 BANK OF AM 260419		3.5	300	289	31,463	2026/4/19	
3.5 HSBC USA INC 240623		3.5	200	196	21,331	2024/6/23	
3.625 CREDIT SUIS 240909		3.625	300	294	31,986	2024/9/9	
3.65 DUKE ENERGY 290201		3.65	75	74	8,124	2029/2/1	
3.7 WALMART INC 280626		3.7	175	177	19,310	2028/6/26	
3.75 TD AMERITRAD 240401		3.75	150	152	16,559	2024/4/1	
3.75 TRAVELERS CO 460515		3.75	50	46	5,043	2046/5/15	
3.8 CONSUMERS ENE 281115		3.8	100	102	11,101	2028/11/15	
3.85 APPLE INC 460804		3.85	100	94	10,273	2046/8/4	
3.883 TOTAL CAPIT 281011	3.883	150	153	16,730	2028/10/11		

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					
3.95 DUKE ENERGY 281115	3.95	125	128	13,954	2028/11/15
4 DELMARVA PWR 420601	4.0	200	188	20,496	2042/6/1
4 PROGRESSIVE COR 290301	4.0	175	180	19,616	2029/3/1
4 UNITED AIR 2014 271011	4.0	161	161	17,527	2027/10/11
4.15 COMCAST CORP 281015	4.15	125	127	13,834	2028/10/15
4.25 BERKSHIRE HA 490115	4.25	50	49	5,413	2049/1/15
4.25 HSBC HOLD 240314	4.25	200	198	21,567	2024/3/14
4.25 MICROSOFT CO 470206	4.25	100	105	11,488	2047/2/6
4.375 SHELL INTER 450511	4.375	100	104	11,325	2045/5/11
4.3878JPMCC11C4A4 460715	4.3878	633	649	70,647	2046/7/15
4.625 MEDTRONIC 450315	4.625	50	52	5,746	2045/3/15
4.8 GOLDMAN SACHS 440708	4.8	200	189	20,653	2044/7/8
4.869 WFRBS11-C2 440215	4.869	577	592	64,417	2044/2/15
4.875 NORDEA BK 210513	4.875	320	325	35,414	2021/5/13
4.9 ANHEUSER-BUSC 460201	4.9	125	118	12,873	2046/2/1
5.1 AUST & NZ BAN 200113	5.1	475	484	52,745	2020/1/13
5.4 JP MORGAN 420106	5.4	150	165	18,004	2042/1/6
5.6 IBM CORP 391130	5.6	18	20	2,182	2039/11/30
5.875 HOME DEPOT 361216	5.875	75	90	9,831	2036/12/16
5.9 ACE INA HOLDI 190615	5.9	80	81	8,812	2019/6/15
7.375 PRUDENTIAL 190615	7.375	75	76	8,299	2019/6/15
合計				3,027,996	

(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	百万円	百万円
債券先物取引	37	—
NOTE5Y	—	46
NOTE2Y	—	—
T-BOND	239	—
ULTR10Y	—	198
BOND30Y	88	—

(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

(2019年1月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	3,027,996	95.7
コール・ローン等、その他	136,803	4.3
投資信託財産総額	3,164,799	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (3,131,549千円) の投資信託財産総額 (3,164,799千円) に対する比率は98.9%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=108.79円		
------------------	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年1月8日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,159,627,173
コール・ローン等	57,705,251
公社債(評価額)	3,027,996,565
未収入金	29,725,349
未収利息	31,991,337
前払費用	858,339
差入委託証拠金	11,350,332
(B) 負債	21,698,139
未払金	21,698,084
未払利息	12
その他未払費用	43
(C) 純資産総額(A-B)	3,137,929,034
元本	1,862,268,574
次期繰越損益金	1,275,660,460
(D) 受益権総口数	1,862,268,574口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,850円

<注記事項>

- ①期首元本額 1,963,500,838円
 期中追加設定元本額 36,792,682円
 期中一部解約元本額 138,024,946円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.6850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 1,862,268,574円

[お知らせ]

信用リスクを適正に管理する方法を新たに定める(分散型に分類)とともに、約款記載の整備を行うため、信用リスク集中回避のための投資制限の追加およびこれに伴う投資制限の記載変更ならびに約款記載の整備を行い、信託約款に所要の変更を行いました。(2018年10月6日)

○損益の状況 (2018年7月10日~2019年1月8日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	82,460,544
受取利息	82,410,528
その他収益金	52,198
支払利息	△ 2,182
(B) 有価証券売買損益	△ 76,056,806
売買益	11,357,702
売買損	△ 87,414,508
(C) 先物取引等取引損益	846,171
取引益	26,211,963
取引損	△ 25,365,792
(D) 保管費用等	△ 314,280
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	6,935,629
(F) 前期繰越損益金	1,340,192,567
(G) 追加信託差損益金	25,907,318
(H) 解約差損益金	△ 97,375,054
(I) 計(E+F+G+H)	1,275,660,460
次期繰越損益金(I)	1,275,660,460

(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。