

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	ベビーフア	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	ベビーフア	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103期(決算日：2019年3月8日)

第104期(決算日：2019年5月8日)

第105期(決算日：2019年7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7月8日に第105期の決算を行いましたので、法令に基づいて第103期～第105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	券 率	債 先 物 比	券 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金					
	円		円		%	%	%	百万円	
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	
103期(2019年3月8日)	6,751		50		3.5	95.7	2.7	3,239	
104期(2019年5月8日)	6,706		50		0.1	94.3	3.7	3,202	
105期(2019年7月8日)	6,702		50		0.7	95.0	1.9	3,211	

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

(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103期	(期 首) 2019年1月8日	6,571	—		96.1	3.8
	1月末	6,603	0.5		96.0	4.2
	2月末	6,738	2.5		96.6	2.8
	(期 末) 2019年3月8日	6,801	3.5		95.7	2.7
第104期	(期 首) 2019年3月8日	6,751	—		95.7	2.7
	3月末	6,801	0.7		95.9	3.7
	4月末	6,829	1.2		96.0	3.2
	(期 末) 2019年5月8日	6,756	0.1		94.3	3.7
第105期	(期 首) 2019年5月8日	6,706	—		94.3	3.7
	5月末	6,720	0.2		94.9	3.9
	6月末	6,714	0.1		95.7	1.2
	(期 末) 2019年7月8日	6,752	0.7		95.0	1.9

(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。

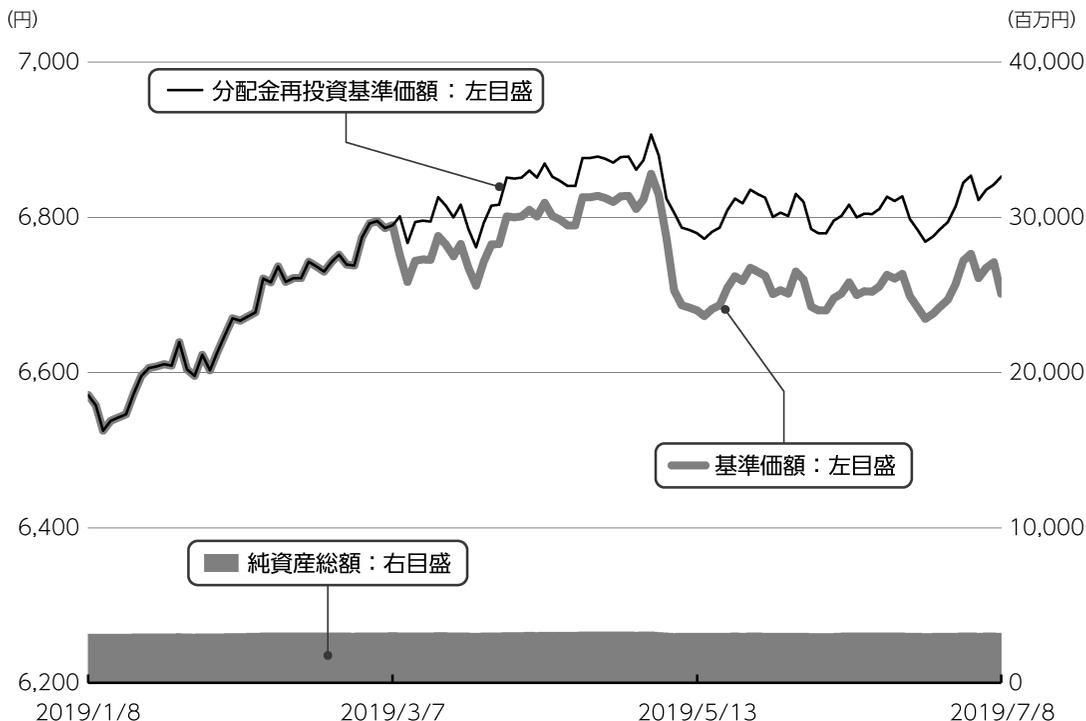
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第103期～第105期：2019年1月9日～2019年7月8日

▶ 当作成期中の基準価額等の推移について

基準価額等の推移



第103期首	6,571円
第105期末	6,702円
既払分配金	150円
騰落率	4.3%
	(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、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人の受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ4.3%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。

▶ 基準価額の主な変動要因

上昇要因

米国金融当局の利上げに対する慎重な姿勢等を受けて、米国債券市況が上昇したこと等が基準価額の上昇要因となりました。

第103期～第105期：2019年1月9日～2019年7月8日

投資環境について

▶ 債券市況

米国の長期金利は低下しました。

米国の長期金利は、米国金融当局が利上げに対する慎重な姿勢を示したこと等を受けて、当作成期首と比べると低下しました。

▶ 為替市況

米ドルは対円でほぼ横ばいとなりました。

米国株式市況が上昇する中で投資家のリスク回避姿勢が後退したこと等が米ドル・円相場の上昇要因となったものの、米国金利が低下する中で日米金利差が縮小したこと等が米ドル・円相場の下落要因となりました。当作成期を通じてみると、米ドルは対円でほぼ横ばいとなりました。

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

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た一方で、商業不動産担保証券（CMBIS）を積極的なスタンスとしました。また、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。

▶ 当該投資信託のベンチマークとの差異について

当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。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103期 2019年1月9日～ 2019年3月8日	第104期 2019年3月9日～ 2019年5月8日	第105期 2019年5月9日～ 2019年7月8日
当期分配金（対基準価額比率）	50 (0.735%)	50 (0.740%)	50 (0.741%)
当期の収益	50	42	42
当期の収益以外	—	7	7
翌期繰越分配対象額	698	692	684

(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

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

世界経済の減速懸念が意識される中、米国金融当局の利上げに対する慎重な姿勢が維持されると見えています。

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、マーケット状況等を勘案し、RMBSに関しては低クーポンに集中させ慎重なスタンスとする一方で、CMB Sを積極的なスタンスで維持します。

2019年1月9日～2019年7月8日

1万口当たりの費用明細

項目	第103期～第105期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	38	0.562	(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)	(0.267)	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)	(0.267)	交付運用報告書等各种書類の送付、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	0.575	

作成期中の平均基準価額は、6,718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。

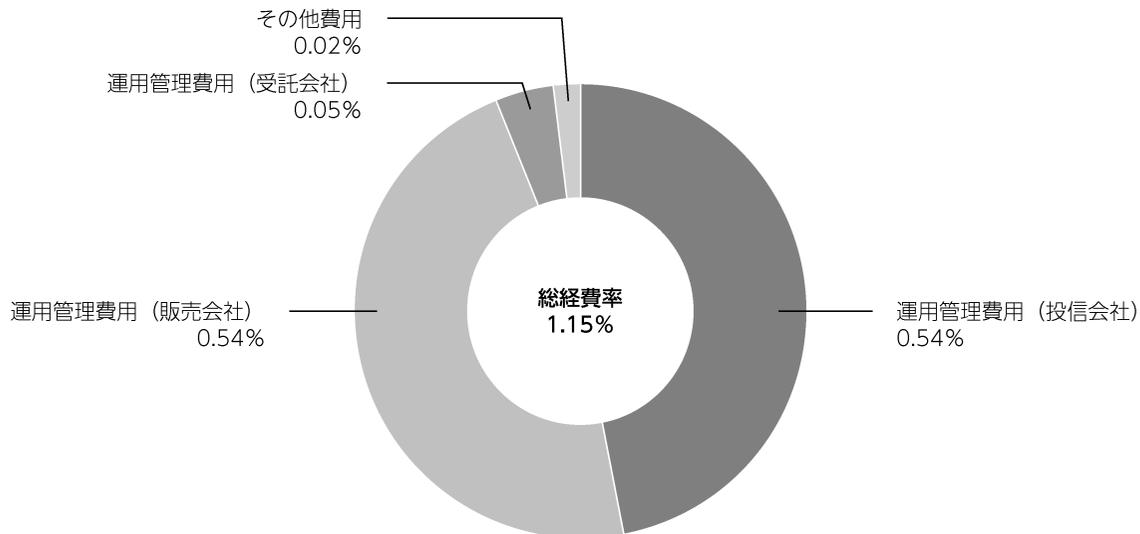
(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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。

(参考情報)**■ 総経費率**

当作成対象期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成中の平均受益権口数に作成中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.15%**です。



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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

○売買及び取引の状況

(2019年1月9日～2019年7月8日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第103期～第105期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
USボンドマザーファンド		68,801	119,270	121,143	212,000

○利害関係人との取引状況等

(2019年1月9日～2019年7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103期～第105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 119	百万円 27	% 22.7	百万円 212	百万円 -	% -

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MUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2019年7月8日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第102期末		第105期末	
		口 数		口 数	
		千口		千口	
USボンドマザーファンド		1,862,268	1,809,926	3,197,958	千円

○投資信託財産の構成

(2019年7月8日現在)

項 目	第105期末	
	評 価 額	比 率
USボンドマザーファンド	千円 3,197,958	% 98.6
コール・ローン等、その他	44,943	1.4
投資信託財産総額	3,242,901	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(3,191,413千円)の投資信託財産総額(3,203,889千円)に対する比率は99.6%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=108.54円			
-----------------	--	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第103期末	第104期末	第105期末
	2019年3月8日現在	2019年5月8日現在	2019年7月8日現在
	円	円	円
(A) 資産	3,270,561,837	3,233,669,166	3,242,901,610
コール・ローン等	64,704,902	37,651,206	44,942,769
USボンドマザーファンド(評価額)	3,205,856,935	3,169,717,960	3,197,958,841
未収入金	—	26,300,000	—
(B) 負債	30,649,745	31,518,186	31,122,442
未払収益分配金	23,997,159	23,874,623	23,962,606
未払解約金	764,505	1,454,041	1,051,351
未払信託報酬	5,866,265	6,166,596	6,085,801
未払利息	47	41	104
その他未払費用	21,769	22,885	22,580
(C) 純資産総額(A-B)	3,239,912,092	3,202,150,980	3,211,779,168
元本	4,799,431,807	4,774,924,655	4,792,521,293
次期繰越損益金	△1,559,519,715	△1,572,773,675	△1,580,742,125
(D) 受益権総口数	4,799,431,807口	4,774,924,655口	4,792,521,293口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,751円	6,706円	6,702円

○損益の状況

項 目	第103期	第104期	第105期
	2019年1月9日～ 2019年3月8日	2019年3月9日～ 2019年5月8日	2019年5月9日～ 2019年7月8日
	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 1,059	△ 1,896	△ 4,181
受取利息	2	—	5
支払利息	△ 1,061	△ 1,896	△ 4,186
(B) 有価証券売買損益	114,927,744	8,497,136	27,834,370
売買益	115,915,259	9,083,626	27,896,300
売買損	△ 987,515	△ 586,490	△ 61,930
(C) 信託報酬等	△ 5,888,034	△ 6,189,481	△ 6,108,381
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	109,038,651	2,305,759	21,721,808
(E) 前期繰越損益金	△ 934,741,287	△ 836,113,595	△ 848,225,401
(F) 追加信託差損益金	△ 709,819,920	△ 715,091,216	△ 730,275,926
(配当等相当額)	(174,164,247)	(175,185,059)	(178,226,867)
(売買損益相当額)	(△ 883,984,167)	(△ 890,276,275)	(△ 908,502,793)
(G) 計 (D+E+F)	△ 1,535,522,556	△ 1,548,899,052	△ 1,556,779,519
(H) 収益分配金	△ 23,997,159	△ 23,874,623	△ 23,962,606
次期繰越損益金 (G+H)	△ 1,559,519,715	△ 1,572,773,675	△ 1,580,742,125
追加信託差損益金	△ 709,819,920	△ 715,091,216	△ 730,275,926
(配当等相当額)	(174,344,992)	(175,314,373)	(178,380,485)
(売買損益相当額)	(△ 884,164,912)	(△ 890,405,589)	(△ 908,656,411)
分配準備積立金	161,077,461	155,256,510	149,905,595
繰越損益金	△ 1,010,777,256	△ 1,012,938,969	△ 1,000,371,794

(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 4,794,269,262円
 作成期中追加設定元本額 220,488,704円
 作成期中一部解約元本額 222,236,673円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.6702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1,580,742,125円です。

③ 分配金の計算過程

項 目	2019年1月9日～ 2019年3月8日	2019年3月9日～ 2019年5月8日	2019年5月9日～ 2019年7月8日
費用控除後の配当等収益額	24,747,877円	20,483,684円	20,206,396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	174,344,992円	175,314,373円	178,380,485円
分配準備積立金額	160,326,743円	158,647,449円	153,661,805円
当ファンドの分配対象収益額	359,419,612円	354,445,506円	352,248,686円
1万口当たり収益分配対象額	748円	742円	734円
1万口当たり分配金額	50円	50円	50円
収益分配金総額	23,997,159円	23,874,623円	23,962,606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103期	第104期	第105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35期》決算日2019年7月8日

[計算期間：2019年1月9日～2019年7月8日]

「USボンドマザーファンド」は、7月8日に第35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35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 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
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
35期(2019年7月8日)	17,669	4.9	95.4	1.9	3,197

(注) 当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

(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) 2019年1月8日	円 16,850	% —	% 96.5
1月末	16,944	0.6	96.0
2月末	17,305	2.7	96.8
3月末	17,613	4.5	96.2
4月末	17,699	5.0	97.0
5月末	17,564	4.2	96.1
6月末	17,563	4.2	96.0
(期 末) 2019年7月8日	円 17,669	% 4.9	% 95.4

(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4.9%の上昇となりました。

基準価額等の推移



●基準価額の変動要因

(上昇要因)

米国金融当局の利上げに対する慎重な姿勢等を受けて、米国債券市況が上昇したこと等が基準価額の上昇要因となりました。

●投資環境について

◎債券市況

・米国の長期金利は、米国金融当局が利上げに対する慎重な姿勢を示したこと等を受けて、期首と比べると低下しました。

◎為替市況

・米国株式市況が上昇する中で投資家のリスク回避姿勢が後退したこと等が米ドル・円相場の上昇要因となったものの、米国金利が低下する中で日米金利差が縮小したこと等が米ドル・円相場の下落要因となりました。期を通じてみると、米ドルは対円でほぼ横ばいとなりました。

●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た一方で、商業不動産担保証券（CMBS）を積極的なスタンスとしました。また、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。

○今後の運用方針

- ・世界経済の減速懸念が意識される中、米国金融当局の利上げに対する慎重な姿勢が維持されると見えています。
- ・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、マーケット状況等を勘案し、RMBSに関しては低クーポンに集中させ慎重なスタンスとする一方で、CMBSは積極的なスタンスで維持します。

○1万口当たりの費用明細

(2019年1月9日～2019年7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、17,410円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2019年1月9日～2019年7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	2,685	2,693
		特殊債券	1,394 (0.00286)	767 (700)
		社債券	579	616 (222)

(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 1,288	百万円 1,290	百万円 950	百万円 880

(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

(2019年1月9日～2019年7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 119	百万円 27	% 22.7	百万円 212	百万円 -	% -

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

(2019年7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 25,288	千アメリカドル 28,105	千円 3,050,550	% 95.4	% -	% 65.5	% 16.9	% 13.0
合 計	25,288	28,105	3,050,550	95.4	-	65.5	16.9	13.0

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

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

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	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	2.625 CANADA GOVE 220125	2.625	300	305	33,163	2022/1/25
	6.25 T-BOND 300515	6.25	200	281	30,503	2030/5/15
	6.75 T-BOND 260815	6.75	1,875	2,471	268,270	2026/8/15
	7.125 T-BOND 230215	7.125	450	532	57,821	2023/2/15
	7.625 T-BOND 221115	7.625	2,875	3,414	370,635	2022/11/15
	7.625 T-BOND 250215	7.625	1,425	1,857	201,589	2025/2/15
	8.125 T-BOND 210515	8.125	1,600	1,779	193,140	2021/5/15
	8.75 T-BOND 200815	8.75	1,150	1,234	133,992	2020/8/15
特殊債券	3 FN MA3724 4906 MA3724	3.0	99	99	10,841	2049/6/1
	3 FWLS 2016 1A 460725	3.0	68	69	7,493	2046/7/25
	3 FWLS 2017-SC01 461225	3.0	126	125	13,576	2046/12/25
	3 FWLS 2017-SC02 470525	3.0	86	85	9,327	2047/5/25
	3 SCRT 2017-3 MT 560725	3.0	89	89	9,759	2056/7/25
	3 SCRT 2018-1 HT 570525	3.0	158	159	17,260	2057/5/25
	3 SCRT 2018-2 HT 571125	3.0	91	90	9,833	2057/11/25
	3 SCRT 2018-4 HT 571125	3.0	114	114	12,374	2057/11/25
	3 SCRT 2019-1 HT 580725	3.0	146	146	15,873	2058/7/25
	3 SCRT 2019-2 HT 580825	3.0	49	49	5,318	2058/8/25
	3.5 FN MA372 4906 MA3725	3.5	149	152	16,520	2049/6/1
	3.5 FWLS 2015 1A 450525	3.5	90	92	9,986	2045/5/25
	3.5 FWLS 2016 2A 461025	3.5	77	78	8,565	2046/10/25
	3.5 FWLS 2017-SC0 461225	3.5	105	107	11,621	2046/12/25
	3.5 FWLS 2017-SC0 470525	3.5	35	36	3,910	2047/5/25
	3.5 G2 AB7278 421120	3.5	657	679	73,803	2042/11/20
	3.5 G2 MA5077 480320	3.5	442	457	49,648	2048/3/20
	3.5 G2 MA5329 480720	3.5	453	468	50,821	2048/7/20
	3.5 G2 MA5397 480820	3.5	449	464	50,386	2048/8/20
	3.5 SCRT 2017-4 M 570625	3.5	95	97	10,552	2057/6/25
	3.5 SCRT 2018-2 M 571125	3.5	89	91	9,907	2057/11/25
	3.5 SCRT 2018-4 M 571125	3.5	143	145	15,836	2057/11/25
	3.5 SCRT 2019-1 M 580725	3.5	121	124	13,488	2058/7/25
	3.5 SCRT 2019-2 M 580825	3.5	49	50	5,469	2058/8/25
	4 FWLS 2015 2A 450525	4.0	36	36	4,005	2045/5/25
	4 G2 BF1496 480120	4.0	443	471	51,147	2048/1/20
	4 G2 MA5320 480720	4.0	365	375	40,806	2048/7/20
	4 SCRT 2019-2 M55 580825	4.0	48	50	5,520	2058/8/25
	4.5 G2 MA1840 440420	4.5	393	418	45,396	2044/4/20
	4.5 G2 MA2225 440920	4.5	220	234	25,471	2044/9/20
	4.5 SCRT 2017-4 M 570625	4.5	225	236	25,723	2057/6/25
	5 FGLMC WAM 390801	5.0	58	63	6,871	2039/8/1
	5 G2 BK5991 481220	5.0	99	102	11,098	2048/12/20
	5.5 FNMA WAM 3511 843798	5.5	151	168	18,263	2035/11/1
	6 FGLMC WAM 3808 A81140	6.0	81	89	9,702	2038/8/1
	6.5 FN 2107 253886	6.5	0.57492	0.63697	69	2021/7/1

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	
特殊債券	6.5 FNMA WAM 2907 252570	6.5	39	45	4,916	2029/7/1
	6.5 FNMA WAM 3102 535705	6.5	48	54	5,872	2031/2/1
	6.5 FNMA WAM 3110 606828	6.5	32	36	3,942	2031/10/1
	6.5 FNMA WAM 3206 545695	6.5	199	229	24,945	2032/6/1
	6.5 FNMA WAM 3208 646528	6.5	16	18	1,992	2032/8/1
	6.5 FNMA WAM 3208 656412	6.5	34	38	4,134	2032/8/1
	6.5 FNMA WAM 3209 545879	6.5	290	334	36,304	2032/9/1
	6.5 FNMA WAM 3212 678844	6.5	48	53	5,857	2032/12/1
	7 FGLMC WAM 3109 G01311	7.0	17	20	2,174	2031/9/1
	7 FGLMC WAM 3109 G01315	7.0	3	4	441	2031/9/1
	7 FGLMC WAM 3204 C01345	7.0	22	25	2,796	2032/4/1
	7 FGLMC WAM 3204 G01381	7.0	15	17	1,952	2032/4/1
	7 FGLMC WAM 3205 C01367	7.0	28	33	3,653	2032/5/1
	7 FNMA WAM 2709 313687	7.0	7	8	946	2027/9/1
	7 FNMA WAM 3101 511793	7.0	4	4	483	2031/1/1
	7 FNMA WAM 3111 616766	7.0	1	1	132	2031/11/1
	7 FNMA WAM 3201 622283	7.0	7	7	801	2032/1/1
	7 FNMA WAM 3202 629648	7.0	8	8	911	2032/2/1
	7 FNMA WAM 3209 663180	7.0	5	6	665	2032/9/1
	7 FNMA WAM 3402 255168	7.0	14	16	1,818	2034/2/1
	7 FNMA WAM 3402 759594	7.0	14	15	1,680	2034/2/1
	7 FNMA WAM 3403 789566	7.0	10	10	1,174	2034/3/1
	7 FNMA WAM 3407 786265	7.0	4	4	499	2034/7/1
	7 FNMA WAM 3407 786482	7.0	5	5	650	2034/7/1
	7 FNMA WAM 3509 842085	7.0	7	7	779	2035/9/1
	7 FNMA WAM 3512 745114	7.0	4	5	630	2035/12/1
	7 FNMA WAM 3604 745436	7.0	3	4	442	2036/4/1
	7.5 FNMA WAM 2901 545272	7.5	103	113	12,317	2029/1/1
	7.5 FNMA WAM 2908 508609	7.5	0.07889	0.08001	8	2029/8/1
	7.5 FNMA WAM 2909 504318	7.5	6	6	683	2029/9/1
	7.5 FNMA WAM 2912 524976	7.5	22	22	2,452	2029/12/1
	7.5 FNMA WAM 3001 252981	7.5	4	5	544	2030/1/1
	7.5 FNMA WAM 3004 536595	7.5	0.29058	0.29647	32	2030/4/1
	7.5 FNMA WAM 3010 548190	7.5	1	1	194	2030/10/1
	7.5 FNMA WAM 3011 561790	7.5	55	58	6,377	2030/11/1
	7.5 FNMA WAM 3012 541493	7.5	2	2	282	2030/12/1
	7.5 FNMA WAM 3101 562653	7.5	1	1	203	2031/1/1
	7.5 FNMA WAM 3105 545067	7.5	5	5	616	2031/5/1
	7.5 FNMA WAM 3106 589344	7.5	4	4	448	2031/6/1
	7.5 FNMA WAM 3108 599610	7.5	7	7	823	2031/8/1
	7.5 FNMA WAM 3108 600836	7.5	28	30	3,257	2031/8/1
	7.5 FNMA WAM 3203 637091	7.5	39	45	4,941	2032/3/1
	7.5 FNMA WAM 3204 636447	7.5	150	171	18,636	2032/4/1
	7.5 FNMA WAM 3206 254383	7.5	1	2	252	2032/6/1
	8 FNMA WAM 2204 124267	8.0	0.04854	0.04949	5	2022/4/1

銘柄	銘柄	当期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額		千円	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千アメリカドル	千アメリカドル			
特殊債券	8 FNMA WAM 2407 250086	8.0	2	2	297	2024/7/1	
	8 FNMA WAM 2409 294579	8.0	1	1	124	2024/9/1	
	8 FNMA WAM 2412 303101	8.0	0.37012	0.37294	40	2024/12/1	
	8 FNMA WAM 2412 313454	8.0	0.32428	0.3269	35	2024/12/1	
	8 FNMA WAM 2501 303113	8.0	3	3	431	2025/1/1	
	8 FNMA WAM 2501 303136	8.0	0.37925	0.40505	43	2025/1/1	
	8 FNMA WAM 2501 305095	8.0	0.6293	0.63151	68	2025/1/1	
	8 FNMA WAM 2502 303226	8.0	1	1	150	2025/2/1	
	8 FNMA WAM 2504 303256	8.0	5	6	656	2025/4/1	
	8 FNMA WAM 2505 303273	8.0	4	5	563	2025/5/1	
	8 FNMA WAM 2505 408009	8.0	0.20026	0.20087	21	2025/5/1	
	8 FNMA WAM 2506 250284	8.0	1	1	140	2025/6/1	
	8 FNMA WAM 2510 354471	8.0	2	2	304	2025/10/1	
	8 FNMA WAM 2601 250462	8.0	0.28525	0.30952	33	2026/1/1	
	8 FNMA WAM 2604 250573	8.0	2	3	336	2026/4/1	
	8 FNMA WAM 2604 303854	8.0	0.92132	0.9889	107	2026/4/1	
	8 FNMA WAM 2606 346479	8.0	1	1	127	2026/6/1	
	8 FNMA WAM 2607 250627	8.0	4	5	555	2026/7/1	
	8 FNMA WAM 2607 303987	8.0	3	4	449	2026/7/1	
	8 FNMA WAM 2607 348798	8.0	2	2	293	2026/7/1	
	8 FNMA WAM 2608 250642	8.0	3	4	449	2026/8/1	
	8 FNMA WAM 2609 125446	8.0	1	1	198	2026/9/1	
	8 FNMA WAM 2609 356883	8.0	1	1	155	2026/9/1	
	8 FNMA WAM 2610 356358	8.0	1	1	206	2026/10/1	
	8 FNMA WAM 2610 358965	8.0	14	15	1,662	2026/10/1	
	8 FNMA WAM 2610 359108	8.0	1	1	121	2026/10/1	
	8 FNMA WAM 2610 361101	8.0	1	1	161	2026/10/1	
	8 FNMA WAM 2611 250737	8.0	1	1	150	2026/11/1	
	8 FNMA WAM 2612 353014	8.0	0.35499	0.36701	39	2026/12/1	
	8 FNMA WAM 2612 356369	8.0	1	1	122	2026/12/1	
	8 FNMA WAM 2612 365844	8.0	2	2	258	2026/12/1	
	8 FNMA WAM 2612 398058	8.0	4	4	488	2026/12/1	
	8 FNMA WAM 2702 371204	8.0	6	6	713	2027/2/1	
	8 FNMA WAM 2707 313637	8.0	1	1	198	2027/7/1	
	8 FNMA WAM 2708 251116	8.0	1	2	227	2027/8/1	
	8 FNMA WAM 2708 396849	8.0	2	2	272	2027/8/1	
	8 FNMA WAM 2709 399368	8.0	3	3	360	2027/9/1	
	8 FNMA WAM 2709 399397	8.0	1	1	179	2027/9/1	
	8 FNMA WAM 2710 251237	8.0	2	3	333	2027/10/1	
	8 FNMA WAM 2711 251287	8.0	1	1	211	2027/11/1	
	8 FNMA WAM 2712 451747	8.0	17	18	2,056	2027/12/1	
	8 FNMA WAM 2801 406640	8.0	5	5	649	2028/1/1	
	8 FNMA WAM 2802 323067	8.0	4	5	549	2028/2/1	
	8 FNMA WAM 2803 533484	8.0	0.60207	0.60889	66	2028/3/1	
	8 FNMA WAM 2806 323218	8.0	0.74584	0.79977	86	2028/6/1	

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 2809 252108	8.0	3	3	374	2028/9/1
		8 FNMA WAM 2902 323602	8.0	0.67881	0.73421	79	2029/2/1
		8 FNMA WAM 2909 513693	8.0	0.77104	0.79214	85	2029/9/1
		8 FNMA WAM 2909 513941	8.0	2	2	270	2029/9/1
		8 FNMA WAM 2911 252875	8.0	0.5715	0.64749	70	2029/11/1
		8 FNMA WAM 2911 323992	8.0	0.71611	0.81285	88	2029/11/1
		8 FNMA WAM 2911 522329	8.0	0.15696	0.15917	17	2029/11/1
		8 FNMA WAM 2912 252926	8.0	2	2	249	2029/12/1
		8 FNMA WAM 2912 519816	8.0	26	29	3,222	2029/12/1
		8 FNMA WAM 2912 522354	8.0	1	1	146	2029/12/1
		8 FNMA WAM 2912 522781	8.0	7	8	937	2029/12/1
		8 FNMA WAM 3001 521567	8.0	4	4	463	2030/1/1
		8 FNMA WAM 3001 524847	8.0	1	1	109	2030/1/1
		8 FNMA WAM 3001 525118	8.0	1	1	160	2030/1/1
		8 FNMA WAM 3001 535095	8.0	1	1	166	2030/1/1
		8 FNMA WAM 3002 531753	8.0	0.80219	0.8862	96	2030/2/1
		8 FNMA WAM 3003 253114	8.0	1	1	163	2030/3/1
		8 FNMA WAM 3003 529424	8.0	11	11	1,293	2030/3/1
		8 FNMA WAM 3003 533503	8.0	10	10	1,164	2030/3/1
		8 FNMA WAM 3003 535190	8.0	2	2	293	2030/3/1
		8 FNMA WAM 3004 259026	8.0	0.52799	0.59531	64	2030/4/1
		8 FNMA WAM 3004 528997	8.0	1	1	132	2030/4/1
		8 FNMA WAM 3004 532521	8.0	0.38926	0.39189	42	2030/4/1
		8 FNMA WAM 3004 534515	8.0	5	6	659	2030/4/1
		8 FNMA WAM 3004 536330	8.0	0.05901	0.06292	6	2030/4/1
		8 FNMA WAM 3004 536601	8.0	1	1	135	2030/4/1
		8 FNMA WAM 3004 537148	8.0	1	1	136	2030/4/1
		8 FNMA WAM 3005 253266	8.0	4	5	564	2030/5/1
		8 FNMA WAM 3005 531265	8.0	0.74144	0.77067	83	2030/5/1
		8 FNMA WAM 3005 532028	8.0	1	1	122	2030/5/1
		8 FNMA WAM 3005 534661	8.0	7	7	805	2030/5/1
		8 FNMA WAM 3005 535271	8.0	0.73814	0.88211	95	2030/5/1
		8 FNMA WAM 3005 536949	8.0	0.77732	0.78916	85	2030/5/1
		8 FNMA WAM 3005 537255	8.0	6	6	703	2030/5/1
		8 FNMA WAM 3005 538910	8.0	5	5	634	2030/5/1
		8 FNMA WAM 3005 539943	8.0	0.92486	0.95062	103	2030/5/1
		8 FNMA WAM 3005 540755	8.0	2	2	273	2030/5/1
		8 FNMA WAM 3005 540756	8.0	0.06797	0.06884	7	2030/5/1
		8 FNMA WAM 3006 190307	8.0	0.61196	0.7398	80	2030/6/1
		8 FNMA WAM 3006 253347	8.0	0.82927	0.97741	106	2030/6/1
	8 FNMA WAM 3006 538576	8.0	0.08348	0.08436	9	2030/6/1	
	8 FNMA WAM 3006 541282	8.0	2	3	329	2030/6/1	
	8 FNMA WAM 3006 541735	8.0	8	9	1,011	2030/6/1	
	8 FNMA WAM 3006 541828	8.0	0.96712	0.98378	106	2030/6/1	
	8 FNMA WAM 3006 542767	8.0	6	6	741	2030/6/1	

銘柄	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		
		%	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	222	2030/6/1
		8 FNMA WAM 3007 253356	8.0	1	2	248	2030/7/1
		8 FNMA WAM 3007 528529	8.0	3	3	422	2030/7/1
		8 FNMA WAM 3007 535401	8.0	0.20377	0.23132	25	2030/7/1
		8 FNMA WAM 3007 538887	8.0	0.13515	0.15474	16	2030/7/1
		8 FNMA WAM 3007 541459	8.0	0.89321	0.94373	102	2030/7/1
		8 FNMA WAM 3007 542389	8.0	2	2	264	2030/7/1
		8 FNMA WAM 3007 543852	8.0	0.93484	0.94393	102	2030/7/1
		8 FNMA WAM 3007 543944	8.0	2	2	227	2030/7/1
		8 FNMA WAM 3007 546384	8.0	0.09584	0.09617	10	2030/7/1
		8 FNMA WAM 3007 546990	8.0	0.17265	0.1733	18	2030/7/1
		8 FNMA WAM 3007 547821	8.0	3	3	429	2030/7/1
		8 FNMA WAM 3008 253398	8.0	2	2	283	2030/8/1
		8 FNMA WAM 3008 539615	8.0	3	3	424	2030/8/1
		8 FNMA WAM 3008 541466	8.0	0.06196	0.06217	6	2030/8/1
		8 FNMA WAM 3008 542580	8.0	3	3	359	2030/8/1
		8 FNMA WAM 3008 542581	8.0	4	4	459	2030/8/1
		8 FNMA WAM 3008 548016	8.0	12	13	1,420	2030/8/1
		8 FNMA WAM 3008 549603	8.0	0.12527	0.14226	15	2030/8/1
		8 FNMA WAM 3009 544444	8.0	2	2	297	2030/9/1
		8 FNMA WAM 3009 549229	8.0	4	4	501	2030/9/1
		8 FNMA WAM 3009 549890	8.0	0.3063	0.31887	34	2030/9/1
		8 FNMA WAM 3009 550588	8.0	0.34182	0.35013	38	2030/9/1
		8 FNMA WAM 3009 551252	8.0	0.11628	0.11671	12	2030/9/1
		8 FNMA WAM 3009 551285	8.0	0.24738	0.25535	27	2030/9/1
		8 FNMA WAM 3009 551410	8.0	0.34156	0.35102	38	2030/9/1
		8 FNMA WAM 3009 551461	8.0	1	1	184	2030/9/1
		8 FNMA WAM 3009 552953	8.0	0.25356	0.26091	28	2030/9/1
		8 FNMA WAM 3009 556014	8.0	1	2	218	2030/9/1
		8 FNMA WAM 3009 557195	8.0	3	4	439	2030/9/1
		8 FNMA WAM 3010 533825	8.0	0.25886	0.25973	28	2030/10/1
		8 FNMA WAM 3010 535597	8.0	2	2	276	2030/10/1
		8 FNMA WAM 3010 548944	8.0	0.12772	0.12922	14	2030/10/1
		8 FNMA WAM 3010 550793	8.0	0.04376	0.0439	4	2030/10/1
		8 FNMA WAM 3010 553264	8.0	8	8	973	2030/10/1
		8 FNMA WAM 3010 556519	8.0	0.04518	0.04533	4	2030/10/1
		8 FNMA WAM 3010 557951	8.0	2	2	287	2030/10/1
		8 FNMA WAM 3010 559148	8.0	1	1	110	2030/10/1
		8 FNMA WAM 3010 560834	8.0	0.65181	0.65878	71	2030/10/1
		8 FNMA WAM 3011 552521	8.0	11	11	1,223	2030/11/1
	8 FNMA WAM 3011 554546	8.0	0.61063	0.6129	66	2030/11/1	
	8 FNMA WAM 3011 554866	8.0	0.70713	0.79794	86	2030/11/1	
	8 FNMA WAM 3011 556050	8.0	1	1	170	2030/11/1	
	8 FNMA WAM 3011 560704	8.0	17	17	1,950	2030/11/1	
	8 FNMA WAM 3011 561194	8.0	22	22	2,397	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 563520	8.0	1	1	113	2030/11/1
		8 FNMA WAM 3012 540478	8.0	3	3	424	2030/12/1
		8 FNMA WAM 3012 541494	8.0	1	1	112	2030/12/1
		8 FNMA WAM 3012 559603	8.0	5	6	695	2030/12/1
		8 FNMA WAM 3012 560458	8.0	2	2	315	2030/12/1
		8 FNMA WAM 3012 560669	8.0	0.15454	0.15513	16	2030/12/1
		8 FNMA WAM 3012 562054	8.0	1	1	190	2030/12/1
		8 FNMA WAM 3012 562059	8.0	1	1	209	2030/12/1
		8 FNMA WAM 3012 562065	8.0	6	7	800	2030/12/1
		8 FNMA WAM 3012 563509	8.0	2	2	263	2030/12/1
		8 FNMA WAM 3012 564213	8.0	4	4	444	2030/12/1
		8 FNMA WAM 3012 564752	8.0	2	2	224	2030/12/1
		8 FNMA WAM 3012 568865	8.0	1	1	153	2030/12/1
		8 FNMA WAM 3101 541499	8.0	8	9	1,023	2031/1/1
		8 FNMA WAM 3101 563869	8.0	2	3	342	2031/1/1
		8 FNMA WAM 3101 567088	8.0	1	2	222	2031/1/1
		8 FNMA WAM 3102 253644	8.0	5	6	754	2031/2/1
		8 FNMA WAM 3102 568698	8.0	7	7	794	2031/2/1
		8.5 FNMA WAM 2302 124679	8.5	37	39	4,285	2023/2/1
		8.5 FNMA WAM 2405 190790	8.5	19	19	2,164	2024/5/1
	8.5 FNMA WAM 3007 772284	8.5	105	111	12,065	2030/7/1	
	9 FNMA WAM 2406 190853	9.0	3	3	344	2024/6/1	
	9 FNMA WAM 2407 250113	9.0	5	6	667	2024/7/1	
	9 FNMA WAM 2608 313046	9.0	0.53276	0.58227	63	2026/8/1	
	9.5 FNMA WAM 2208 323166	9.5	0.5688	0.57407	62	2022/8/1	
	FRN LPFA2011-A A2 270426	3.48025	98	98	10,733	2027/4/26	
	普通社債券	2.25 PUBLIC SERV 260915	2.25	150	146	15,878	2026/9/15
		2.65 STATE STREET 260519	2.65	150	150	16,337	2026/5/19
		2.8 BANK OF NE 260504	2.8	225	226	24,608	2026/5/4
		3 CENTERPOINT ENE 270201	3.0	150	152	16,562	2027/2/1
		3 WELLS FARGO & C 261023	3.0	275	277	30,127	2026/10/23
		3.043 EXXON MOBIL 260301	3.043	150	155	16,854	2026/3/1
		3.1 PNC BANK NA 271025	3.1	250	257	27,954	2027/10/25
3.282 COMM 2013 460110		3.282	254	260	28,327	2046/1/10	
3.3 IBM CORP 260515		3.3	125	129	14,029	2026/5/15	
3.45 JOHN DEERE C 240110		3.45	75	78	8,492	2024/1/10	
3.5 HSBC USA INC 240623		3.5	200	207	22,543	2024/6/23	
3.625 CREDIT SUIS 240909		3.625	300	315	34,269	2024/9/9	
3.65 DUKE ENERGY 290201		3.65	75	80	8,744	2029/2/1	
3.7 WALMART INC 280626		3.7	175	191	20,732	2028/6/26	
3.75 TD AMERITRAD 240401		3.75	150	157	17,118	2024/4/1	
3.75 TRAVELERS CO 460515		3.75	50	52	5,750	2046/5/15	
3.8 CONSUMERS ENE 281115		3.8	100	109	11,871	2028/11/15	
3.85 APPLE INC 460804		3.85	100	106	11,596	2046/8/4	
3.883 TOTAL CAPIT 281011		3.883	150	164	17,884	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	137	14,896	2028/11/15
	4 DELMARVA PWR 420601	4.0	200	206	22,361	2042/6/1
	4 PROGRESSIVE COR 290301	4.0	175	193	20,989	2029/3/1
	4 UNITED AIR 2014 271011	4.0	155	163	17,706	2027/10/11
	4.15 COMCAST CORP 281015	4.15	125	137	14,916	2028/10/15
	4.2 AMERICAN E 251106	4.2	150	163	17,705	2025/11/6
	4.25 BERKSHIRE HA 490115	4.25	50	56	6,100	2049/1/15
	4.25 HSBC HOLD 240314	4.25	200	210	22,840	2024/3/14
	4.25 MICROSOFT CO 470206	4.25	100	118	12,847	2047/2/6
	4.375 SHELL INTER 450511	4.375	100	115	12,562	2045/5/11
	4.3878JPMCC11C4A4 460715	4.3878	633	653	70,910	2046/7/15
	4.625 MEDTRONIC 450315	4.625	9	10	1,182	2045/3/15
	4.8 GOLDMAN SACHS 440708	4.8	200	230	25,013	2044/7/8
	4.869 WFRBS11-C2 440215	4.869	567	583	63,380	2044/2/15
	4.875 NORDEA BK 210513	4.875	320	331	35,984	2021/5/13
	5.1 AUST & NZ BAN 200113	5.1	475	481	52,252	2020/1/13
	5.4 JP MORGAN 420106	5.4	150	190	20,684	2042/1/6
	5.6 IBM CORP 391130	5.6	18	22	2,475	2039/11/30
	5.875 HOME DEPOT 361216	5.875	75	100	10,861	2036/12/16
	FRN BANK OF AM 270423	3.559	300	312	33,899	2027/4/23
合	計				3,050,550	

(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
			百万円	百万円
外	債券先物取引	NOTE5Y	63	—
		NOTE2Y	—	46
		NOTE10Y	—	69
国		T-BOND	168	—
		ULTR10Y	—	209
		BOND30Y	153	—

(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7月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	3,050,550	95.2
コール・ローン等、その他	153,339	4.8
投資信託財産総額	3,203,889	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (3,191,413千円) の投資信託財産総額 (3,203,889千円) に対する比率は99.6%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=108.54円		
------------------	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年7月8日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,197,998,702
コール・ローン等	31,059,488
公社債(評価額)	3,050,550,327
未収入金	45,390,974
未収利息	31,474,828
前払費用	2,298,628
差入委託証拠金	37,224,457
(B) 負債	15
未払利息	15
(C) 純資産総額(A-B)	3,197,998,687
元本	1,809,926,335
次期繰越損益金	1,388,072,352
(D) 受益権総口数	1,809,926,335口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,669円

<注記事項>

- ①期首元本額 1,862,268,574円
 期中追加設定元本額 68,801,724円
 期中一部解約元本額 121,143,963円
 また、1口当たり純資産額は、期末17,669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 1,809,926,335円

○損益の状況

(2019年1月9日～2019年7月8日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	77,681,894
受取利息	77,673,922
その他収益金	10,434
支払利息	△ 2,462
(B) 有価証券売買損益	62,275,845
売買益	81,085,735
売買損	△ 18,809,890
(C) 先物取引等取引損益	13,140,920
取引益	26,143,323
取引損	△ 13,002,403
(D) 保管費用等	△ 299,292
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	152,799,367
(F) 前期繰越損益金	1,275,660,460
(G) 追加信託差損益金	50,468,562
(H) 解約差損益金	△ 90,856,037
(I) 計(E+F+G+H)	1,388,072,352
次期繰越損益金(I)	1,388,072,352

(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。