

★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	約11年10カ月間（2016年5月27日～2028年3月24日）	
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	米国国債マザーファンドの受益証券
	米国国債マザーファンド	米国国債
ベビーファンドの運用方法	<p>①マザーファンドの受益証券の組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。</p> <p>②保有実質外貨建資産については、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行ないます。</p> <p>※保有実質外貨建資産とは、当ファンドが保有する外貨建資産と、マザーファンドが保有する外貨建資産のうち当ファンドに属するとみなした外貨建資産の合計額をいいます。</p>	
マザーファンドの運用方法	<p>①主として、米国国債に投資し、残存期間の異なる債券の利息収入を幅広く確保することをめざして運用を行ないます。</p> <p>②米国国債への投資にあたっては、残存期間が最長15年程度までの国債を、残存期間ごとの国債の投資金額がほぼ同程度となるように組み入れることをめざします（ストリップス債（※）に投資することもあります。）。国債の償還金または償還が見込まれる国債の売却代金を再投資するにあたっては、残存期間が15年程度までの国債のうち、期間が最長のものに投資します（残存期間ごとの国債の投資金額の平準化にも利用することがあります。）。なお、投資対象となる国債の発行額が少ないこと等で流動性が低い場合には、残存期間が隣接する銘柄等で代替することがあります。</p> <p>※ストリップス債とは債券の利金部分と元本部分を分離し、それぞれ別の債券としたものです。</p> <p>③外貨建資産の組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。</p> <p>④外貨建資産については、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行ないません。</p> <p>⑤運用の効率化を図るため、債券先物取引を利用することがあります。このため、米国国債の組入総額および債券先物取引の買建玉の時価総額の合計額が、信託財産の純資産総額を超えることがあります。</p>	
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限
	マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の10%以下
分配方針	<p>分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、継続的な分配を行なうことを目標に分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。また、第1、第2および第3計算期末には、収益の分配は行ないません。</p>	

当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行ないます。ファミリーファンド方式とは、受益者からの資金をまとめてベビーファンド（当ファンド）とし、その資金を主としてマザーファンドの受益証券に投資して、実質的な運用をマザーファンドで行なう仕組みです。

米国国債ファンド 為替ヘッジあり（毎月決算型）

運用報告書（全体版）

第23期（決算日 2018年4月26日）
 第24期（決算日 2018年5月28日）
 第25期（決算日 2018年6月26日）
 第26期（決算日 2018年7月26日）
 第27期（決算日 2018年8月27日）
 第28期（決算日 2018年9月26日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「米国国債ファンド 為替ヘッジあり（毎月決算型）」は、このたび、第28期の決算を行ないました。

ここに、第23期～第28期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
 お問い合わせ先（コールセンター）
 TEL 0120-106212
 （営業日の9:00～17:00）
<http://www.daiwa-am.co.jp/>

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			FTSE米国債 インデックス (米ドルベース)		公社債 組比率	債券先物 比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
1 期末 (2016年 6 月27日)	9,934	—	△ 0.7	10,158	1.6	94.2	—	0
2 期末 (2016年 7 月26日)	9,929	—	△ 0.1	10,187	0.3	94.2	—	3
3 期末 (2016年 8 月26日)	9,914	—	△ 0.2	10,197	0.1	97.6	—	7
4 期末 (2016年 9 月26日)	9,876	10	△ 0.3	10,179	△ 0.2	96.2	—	11
5 期末 (2016年10月26日)	9,791	10	△ 0.8	10,109	△ 0.7	98.2	—	18
6 期末 (2016年11月28日)	9,432	10	△ 3.6	9,805	△ 3.0	97.8	—	47
7 期末 (2016年12月26日)	9,324	10	△ 1.0	9,748	△ 0.6	96.6	—	84
8 期末 (2017年 1 月26日)	9,327	10	0.1	9,783	0.4	96.4	—	100
9 期末 (2017年 2 月27日)	9,432	10	1.2	9,894	1.1	97.2	—	108
10 期末 (2017年 3 月27日)	9,371	10	△ 0.5	9,865	△ 0.3	94.7	—	112
11 期末 (2017年 4 月26日)	9,403	10	0.4	9,913	0.5	98.6	—	105
12 期末 (2017年 5 月26日)	9,431	10	0.4	9,965	0.5	98.2	—	116
13 期末 (2017年 6 月26日)	9,482	10	0.6	10,051	0.9	96.5	—	120
14 期末 (2017年 7 月26日)	9,369	10	△ 1.1	9,978	△ 0.7	95.9	—	122
15 期末 (2017年 8 月28日)	9,447	10	0.9	10,082	1.0	96.8	—	115
16 期末 (2017年 9 月26日)	9,411	10	△ 0.3	10,072	△ 0.1	97.3	—	128
17 期末 (2017年10月26日)	9,271	10	△ 1.4	9,969	△ 1.0	97.5	—	125
18 期末 (2017年11月27日)	9,296	10	0.4	10,034	0.6	97.3	—	122
19 期末 (2017年12月26日)	9,216	10	△ 0.8	9,976	△ 0.6	97.8	—	121
20 期末 (2018年 1 月26日)	9,116	10	△ 1.0	9,936	△ 0.4	95.2	—	108
21 期末 (2018年 2 月26日)	8,965	10	△ 1.5	9,813	△ 1.2	96.2	—	109
22 期末 (2018年 3 月26日)	8,984	10	0.3	9,861	0.5	95.7	—	107
23 期末 (2018年 4 月26日)	8,856	10	△ 1.3	9,781	△ 0.8	99.1	—	90
24 期末 (2018年 5 月28日)	8,893	10	0.5	9,853	0.7	97.8	—	90
25 期末 (2018年 6 月26日)	8,911	10	0.3	9,901	0.5	98.1	—	86
26 期末 (2018年 7 月26日)	8,854	10	△ 0.5	9,888	△ 0.1	98.9	—	86
27 期末 (2018年 8 月27日)	8,910	10	0.7	9,963	0.8	100.9	—	87
28 期末 (2018年 9 月26日)	8,744	10	△ 1.8	9,837	△ 1.3	98.5	—	76

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) FTSE米国債インデックス (米ドルベース) は、FTSE米国債インデックス (米ドルベース) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。FTSE米国債インデックス (米ドルベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 公社債および債券先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

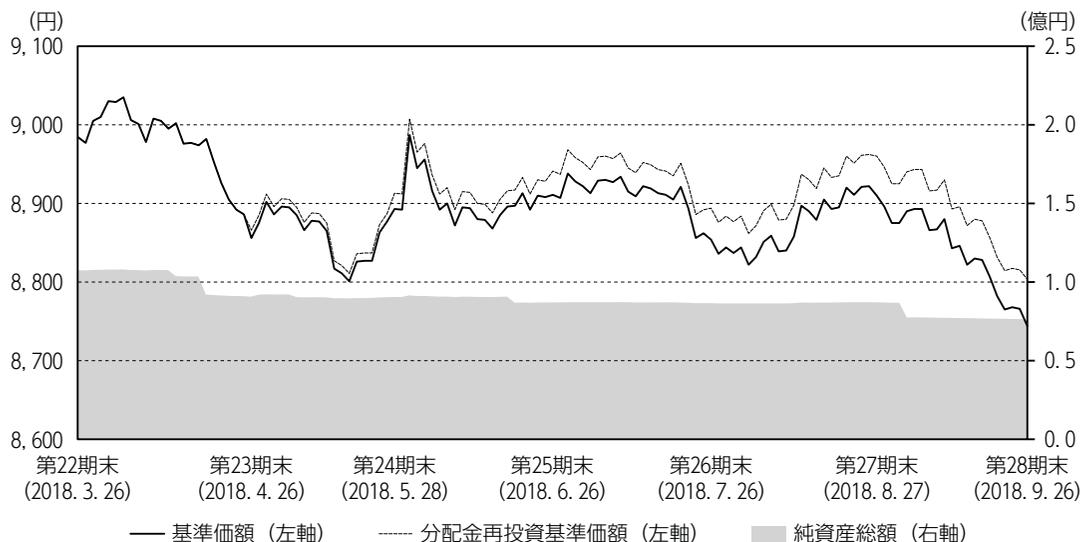
(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(注6) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。



運用経過

基準価額等の推移について



- * 分配金再投資基準価額は、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、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- * 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまが利用するコースにより異なります。また、分配金の課税条件は、ファンドの購入価額により異なります。

基準価額・騰落率

第23期首：8,984円

第28期末：8,744円（既払分配金60円）

騰落率：△2.0%（分配金再投資ベース）

基準価額の主な変動要因

米回国債に投資した結果、債券の利息収入はプラスに寄与しましたが、金利が上昇（債券価格は下落）したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

米国国債ファンド 為替ヘッジあり (毎月決算型)

	年 月 日	基 準 価 額		F T S E米国債インデックス (米ドルベース)		公 社 組 債 比 入 率	債 券 先 物 率
		騰 落 率	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第23期	(期首) 2018年3月26日	円 8,984	% —	9,861	% —	95.7	% —
	3月末	9,030	0.5	9,909	0.5	96.4	—
	(期末) 2018年4月26日	8,866	△ 1.3	9,781	△ 0.8	99.1	—
第24期	(期首) 2018年4月26日	8,856	—	9,781	—	99.1	—
	4月末	8,875	0.2	9,797	0.2	99.2	—
	(期末) 2018年5月28日	8,903	0.5	9,853	0.7	97.8	—
第25期	(期首) 2018年5月28日	8,893	—	9,853	—	97.8	—
	5月末	8,945	0.6	9,906	0.5	97.5	—
	(期末) 2018年6月26日	8,921	0.3	9,901	0.5	98.1	—
第26期	(期首) 2018年6月26日	8,911	—	9,901	—	98.1	—
	6月末	8,928	0.2	9,922	0.2	98.3	—
	(期末) 2018年7月26日	8,864	△ 0.5	9,888	△ 0.1	98.9	—
第27期	(期首) 2018年7月26日	8,854	—	9,888	—	98.9	—
	7月末	8,837	△ 0.2	9,871	△ 0.2	99.5	—
	(期末) 2018年8月27日	8,920	0.7	9,963	0.8	100.9	—
第28期	(期首) 2018年8月27日	8,910	—	9,963	—	100.9	—
	8月末	8,890	△ 0.2	9,949	△ 0.1	100.3	—
	(期末) 2018年9月26日	8,754	△ 1.8	9,837	△ 1.3	98.5	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

（2018. 3. 27 ~ 2018. 9. 26）

■米国債券市況

米国金利は上昇しました。

2018年3月以降、米国の利上げ期待の高まりや市場のリスク回避姿勢の後退などから、米国金利は上昇基調で推移しました。イタリアで政治不安が高まった際などには金利が低下する場面も見られましたが、F R B（米国連邦準備制度理事会）が6月および9月に利上げを実施し、また今後も継続的に利上げを実施するとの期待が米国金利の下支えとなりました。

前作成期間末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「米国国債マザーファンド」を高位に組み入れます。保有実質外貨建資産については、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行いません。

■米国国債マザーファンド

米国国債に投資し、残存期間の異なる債券の利息収入を幅広く確保することをめざして運用を行いません。

米国国債への投資にあたっては、残存期間が最長15年程度までの国債を、残存期間ごとの国債の投資金額がほぼ同程度となるように組み入れます。

外貨建資産の組入比率は、通常の状態でも高位に維持します。

ポートフォリオについて

(2018. 3. 27 ~ 2018. 9. 26)

当ファンド

「米国国債マザーファンド」を高位に組み入れました。保有実質外貨建資産については、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行ないました。

米国国債マザーファンド

米国国債に投資し、残存期間の異なる債券の利息収入を幅広く確保することをめざして運用を行ないました。

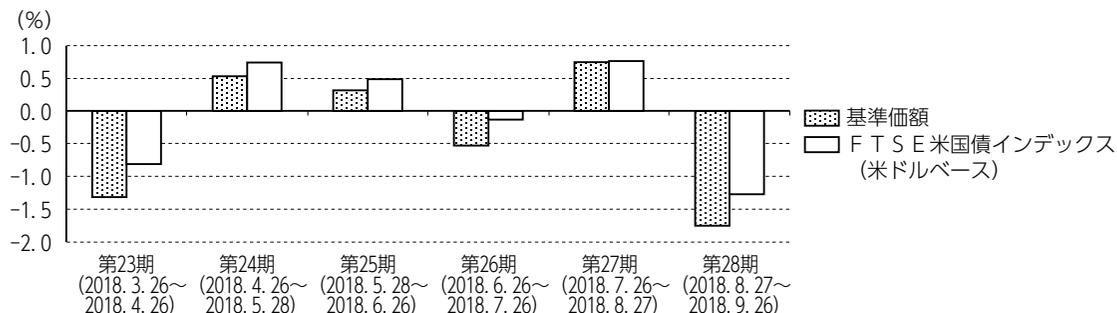
米国国債への投資にあたっては、残存期間が最長15年程度までの国債を、残存期間ごとの国債の投資金額がほぼ同程度となるように組み入れました。

外貨建資産の組入比率は、通常の状態でも高位に維持しました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

第23期～第28期の1万口当り分配金(税込み)はそれぞれ10円といたしました。

収益分配金の決定根拠は下記の「収益分配金の計算過程(1万口当り)」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳(1万口当り)

項 目	第23期	第24期	第25期	第26期	第27期	第28期
	2018年3月27日 ～2018年4月26日	2018年4月27日 ～2018年5月28日	2018年5月29日 ～2018年6月26日	2018年6月27日 ～2018年7月26日	2018年7月27日 ～2018年8月27日	2018年8月28日 ～2018年9月26日
当期分配金(税込み)(円)	10	10	10	10	10	10
対基準価額比率(%)	0.11	0.11	0.11	0.11	0.11	0.11
当期の収益(円)	10	10	10	10	10	10
当期の収益以外(円)	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額(円)	328	340	349	357	370	378

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金(税込み)に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の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、ファンドの収益率は異なります。

収益分配金の計算過程(1万口当り)

項 目	第23期	第24期	第25期	第26期	第27期	第28期
(a) 経費控除後の配当等収益	16.11円	22.13円	18.42円	18.00円	23.41円	17.56円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	183.29	184.92	185.18	185.36	185.43	185.50
(d) 分配準備積立金	139.05	143.54	155.45	163.70	171.64	184.99
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	338.46	350.61	359.05	367.07	380.49	388.05
(f) 分配金	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	328.46	340.61	349.05	357.07	370.49	378.05

(注) 下線を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

「米国国債マザーファンド」を高位に組み入れます。保有実質外貨建資産については、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行いません。

■米国国債マザーファンド

米国国債に投資し、残存期間の異なる債券の利息収入を幅広く確保することをめざして運用を行いません。

米国国債への投資にあたっては、残存期間が最長15年程度までの国債を、残存期間ごとの国債の投資金額がほぼ同程度となるように組み入れます。

外貨建資産の組入比率は、通常の状態でも高位に維持します。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第23期～第28期 (2018. 3. 27～2018. 9. 26)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	36円	0.402%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は8,893円です。
(投信会社)	(17)	(0.190)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目論見書・運用報告書の作成等の対価
(販売会社)	(17)	(0.190)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託銀行)	(2)	(0.021)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	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 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券等の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	2	0.020	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(保管費用)	(1)	(0.006)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(1)	(0.010)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	38	0.422	

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

米国国債ファンド 為替ヘッジあり（毎月決算型）

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

（2018年3月27日から2018年9月26日まで）

決算期	第23期～第28期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
米国国債マザーファンド	996	1,200	29,112	35,300

（注）単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期間（第23期～第28期）中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種類	第22期末	第28期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
米国国債マザーファンド	89,222	61,106	76,095

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年9月26日現在

項目	第28期末	
	評価額	比率
	千円	%
米国国債マザーファンド	76,095	98.4
コール・ローン等、その他	1,265	1.6
投資信託財産総額	77,361	100.0

（注1）評価額の単位未満は切捨て。

（注2）外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、9月26日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝112.93円です。

（注3）米国国債マザーファンドにおいて、第28期末における外貨建純資産（13,349,967千円）の投資信託財産総額（13,442,399千円）に対する比率は、99.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

（2018年4月26日）、（2018年5月28日）、（2018年6月26日）、（2018年7月26日）、（2018年8月27日）、（2018年9月26日）現在

項目	第23期末	第24期末	第25期末	第26期末	第27期末	第28期末
(A) 資産	183,174,229円	179,814,807円	172,754,515円	173,390,473円	175,286,195円	152,413,038円
コール・ローン等	3,154,136	4,857,363	805,211	638,806	515,071	1,265,506
米国国債マザーファンド（評価額）	91,343,176	89,552,705	86,421,291	87,223,654	88,474,376	76,095,854
未収入金	88,676,917	85,404,739	85,528,013	85,528,013	86,296,748	75,051,678
(B) 負債	92,447,954	89,280,980	85,759,093	86,859,151	88,179,718	76,169,321
未払金	92,250,048	89,114,190	85,602,504	86,701,784	88,018,152	76,027,100
未払収益分配金	102,445	101,806	97,627	97,726	97,762	87,194
未払解約金	14,276	—	—	—	—	—
未払信託報酬	69,690	63,632	57,026	57,181	60,737	51,449
その他未払費用	11,495	1,352	1,936	2,460	3,067	3,578
(C) 純資産総額（A－B）	90,726,275	90,533,827	86,995,422	86,531,322	87,106,477	76,243,717
元本	102,445,862	101,806,329	97,627,591	97,726,829	97,762,038	87,194,228
次期繰越損益金	△ 11,719,587	△ 11,272,502	△ 10,632,169	△ 11,195,507	△ 10,655,561	△ 10,950,511
(D) 受益権総口数	102,445,862口	101,806,329口	97,627,591口	97,726,829口	97,762,038口	87,194,228口
1万口当り基準価額（C/D）	8,856円	8,893円	8,911円	8,854円	8,910円	8,744円

* 第22期末における元本額は119,621,970円、当作成期間（第23期～第28期）中における追加設定元本額は1,540,731円、同解約元本額は33,968,473円です。

* 第28期末の計算口数当りの純資産額は8,744円です。

* 第28期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は10,950,511円です。

■損益の状況

第23期	自2018年3月27日	至2018年4月26日	第25期	自2018年5月29日	至2018年6月26日	第27期	自2018年7月27日	至2018年8月27日
第24期	自2018年4月27日	至2018年5月28日	第26期	自2018年6月27日	至2018年7月26日	第28期	自2018年8月28日	至2018年9月26日
項 目	第23期	第24期	第25期	第26期	第27期	第28期		
(A) 配当等収益	△ 163円	△ 228円	△ 81円	△ 21円	△ 22円	△ 54円		
受取利息	17	1	3	—	—	—		
支払利息	△ 180	△ 229	△ 84	△ 21	△ 22	△ 54		
(B) 有価証券売買損益	△ 1,130,577	△ 540,293	△ 332,358	△ 396,917	△ 703,089	△ 1,307,441		
売買益	3,112,697	936,316	4,279,026	702,363	1,252,729	1,767,033		
売買損	△ 4,243,274	△ 396,023	△ 3,946,668	△ 1,099,280	△ 549,640	△ 3,074,474		
(C) 信託報酬等	△ 81,185	△ 64,303	△ 57,658	△ 57,753	△ 61,345	△ 51,960		
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 1,211,925	△ 475,762	△ 274,619	△ 454,691	△ 641,722	△ 1,359,455		
(E) 前期繰越損益金	△ 5,014,122	△ 6,218,749	△ 5,596,626	△ 5,419,501	△ 5,971,918	△ 4,839,459		
(F) 追加信託差損益金	△ 5,391,095	△ 5,427,709	△ 5,212,535	△ 5,223,589	△ 5,227,603	△ 4,664,403		
(配当等相当額)	(1,877,777)	(1,882,672)	(1,807,887)	(1,811,555)	(1,812,836)	(1,617,497)		
(売買損益相当額)	(△ 7,268,872)	(△ 7,310,381)	(△ 7,020,422)	(△ 7,035,144)	(△ 7,040,439)	(△ 6,281,900)		
(G) 合計 (D + E + F)	△ 11,617,142	△ 11,170,696	△ 10,534,542	△ 11,097,781	△ 10,557,799	△ 10,863,317		
(H) 収益分配金	△ 102,445	△ 101,806	△ 97,627	△ 97,726	△ 97,762	△ 87,194		
次期繰越損益金 (G + H)	△ 11,719,587	△ 11,272,502	△ 10,632,169	△ 11,195,507	△ 10,655,561	△ 10,950,511		
追加信託差損益金	△ 5,391,095	△ 5,427,709	△ 5,212,535	△ 5,223,589	△ 5,227,603	△ 4,664,403		
(配当等相当額)	(1,877,777)	(1,882,672)	(1,807,887)	(1,811,555)	(1,812,836)	(1,617,497)		
(売買損益相当額)	(△ 7,268,872)	(△ 7,310,381)	(△ 7,020,422)	(△ 7,035,144)	(△ 7,040,439)	(△ 6,281,900)		
分配準備積立金	1,487,203	1,584,958	1,599,873	1,678,056	1,809,155	1,678,951		
繰越損益金	△ 7,815,695	△ 7,429,751	△ 7,019,507	△ 7,649,974	△ 7,237,113	△ 7,965,059		

(注1) 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おります。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は「収益分配金の計算過程 (総額)」の表をご参照ください。

■収益分配金の計算過程 (総額)

項 目	第23期	第24期	第25期	第26期	第27期	第28期
(a) 経費控除後の配当等収益	165,055円	225,351円	179,838円	175,948円	228,861円	153,138円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	1,877,777	1,882,672	1,807,887	1,811,555	1,812,836	1,617,497
(d) 分配準備積立金	1,424,593	1,461,413	1,517,662	1,599,834	1,678,056	1,613,007
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	3,467,425	3,569,436	3,505,387	3,587,337	3,719,753	3,383,642
(f) 分配金	102,445	101,806	97,627	97,726	97,762	87,194
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	3,364,980	3,467,630	3,407,760	3,489,611	3,621,991	3,296,448
(h) 受益権総口数	102,445,862口	101,806,329口	97,627,591口	97,726,829口	97,762,038口	87,194,228口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
1 万 口 当 り 分 配 金 (単 価)	第23期	第24期	第25期	第26期	第27期	第28期
		10円	10円	10円	10円	10円
	(8,856円)	(8,893円)	(8,911円)	(8,854円)	(8,910円)	(8,744円)

●<分配金再投資コース>をご利用の方の税引き分配金は、上記()内の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・分配金には、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）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち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）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における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。
- ・普通分配金については、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用はありません。）を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

<補足情報>

当ファンド（米回国債ファンド 為替ヘッジあり（毎月決算型））が投資対象としている「米回国債マザーファンド」の決算日（2018年3月26日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第28期の決算日（2018年9月26日）現在における米回国債マザーファンドの組入資産の内容等を12～13ページに併せて掲載いたしました。

■米回国債マザーファンドの主要な売買銘柄 公 社 債

(2018年3月27日から2018年9月26日まで)

買 付			売 付		
銘 柄	金 額		銘 柄	金 額	
	千円			千円	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 6.25% 2030/5/15	871,615		United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 6.125% 2029/8/15	892,927	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.75% 2023/5/15	411,989		United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.125% 2021/8/15	280,424	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.875% 2028/8/15	255,088		United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 4% 2018/8/15	235,590	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.125% 2021/8/15	218,415		United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2% 2025/2/15	221,746	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.875% 2028/5/15	193,153		United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 3.125% 2019/5/15	196,199	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 3.625% 2019/8/15	165,412		United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 6.25% 2023/8/15	151,794	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.375% 2027/5/15	96,030		United States Treasury Strip Coupon (アメリカ) 2033/2/15	143,868	
			United States Treasury Strip Coupon (アメリカ) 2032/2/15	122,428	
			United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 5.375% 2031/2/15	105,580	
			United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.625% 2020/8/15	101,904	

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2018年9月26日現在における米回国債マザーファンド（10,780,959千円）の内容です。

(1)外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2018年9月26日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	う ち B B 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 122,309	千アメリカ・ドル 117,341	千円 13,251,409	% 98.7	% —	% 65.5	% 19.9	% 13.4

(注1) 邦貨換算金額は、2018年9月26日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注4) 評価額および格付情報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。

米国国債マザーファンド

(2)外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

2018年9月26日現在							
区 分	銘 柄	種 類	年利率	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	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	千アメリカ・ドル 2,475	千アメリカ・ドル 2,478	千円 279,948	2019/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	2,113	2,121	239,589	2019/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.6250	3,363	3,392	383,133	2019/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.6250	2,543	2,572	290,555	2020/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.5000	2,084	2,107	237,984	2020/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.6250	3,219	3,206	362,143	2020/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.6250	2,275	2,313	261,280	2021/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	1,896	1,907	215,376	2021/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.1250	3,739	3,657	413,090	2021/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	2,483	2,407	271,925	2022/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.7500	4,044	3,877	437,850	2022/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	1,720	1,635	184,731	2022/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	2,490	2,390	269,967	2023/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.7500	3,505	3,318	374,789	2023/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	945	924	104,366	2023/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	4,207	4,154	469,119	2024/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	1,664	1,619	182,879	2024/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	6.2500	1,016	1,166	131,776	2023/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	7.6250	654	827	93,428	2025/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	6.8750	1,362	1,685	190,291	2025/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	6.0000	739	882	99,695	2026/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	6.7500	491	617	69,748	2026/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	6.1250	2,507	3,110	351,216	2027/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	5.5000	800	963	108,751	2028/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	5.2500	4,674	5,540	625,727	2028/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	5.2500	1,219	1,450	163,806	2029/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	6.1250	645	824	93,058	2029/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	6.2500	5,900	7,699	869,504	2030/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	5.3750	6,251	7,695	869,029	2031/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	2,244	2,165	244,545	2024/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	1,555	1,460	164,959	2025/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.1250	1,541	1,455	164,330	2025/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	2,440	2,279	257,420	2025/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	1,470	1,329	150,183	2026/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	1,666	1,502	169,664	2026/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.5000	3,970	3,532	398,907	2026/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	2,320	2,176	245,785	2027/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	2,340	2,214	250,031	2027/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	3,540	3,307	373,535	2027/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	1,550	1,520	171,731	2028/05/15
United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	2,300	2,255	254,764	2028/08/15	
United States Treasury Strip Coupon	国債証券	—	—	12,080	7,858	887,503	2032/02/15
United States Treasury Strip Coupon	国債証券	—	—	12,270	7,732	873,278	2033/02/15
合 計	銘柄数 金 額	43銘柄		122,309	117,341	13,251,409	

(注1) 邦貨換算金額は、2018年9月26日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものである。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

米回国債マザーファンド

運用報告書 第5期 (決算日 2018年3月26日)

(計算期間 2017年3月28日～2018年3月26日)

米回国債マザーファンドの第5期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	米回国債
運用方法	<p>①主として、米回国債に投資し、残存期間の異なる債券の利息収入を幅広く確保することをめざして運用を行ないます。</p> <p>②米回国債への投資にあたっては、残存期間が最長15年程度までの国債を、残存期間ごとの国債の投資金額がほぼ同程度となるように組み入れることをめざします(ストリップス債(※)に投資することもあります)。国債の償還金または償還が見込まれる国債の売却代金を再投資するにあたっては、残存期間が15年程度までの国債のうち、期間が最長のものに投資します(残存期間ごとの国債の投資金額の平準化にも利用することがあります)。なお、投資対象となる国債の発行額が少ないこと等で流動性が低い場合には、残存期間が隣接する銘柄等で代替することがあります。</p> <p>※ストリップス債とは債券の利金部分と元本部分を分離し、それぞれ別の債券としたものです。</p> <p>③外貨建資産の組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。</p> <p>④外貨建資産については、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行ないません。</p> <p>⑤運用の効率化を図るため、債券先物取引を利用することがあります。このため、米回国債の組入総額および債券先物取引の買建玉の時価総額の合計額が、信託財産の純資産総額を超えることがあります。</p>
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和投資信託

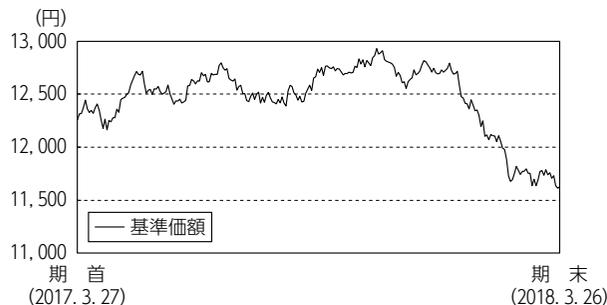
Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<http://www.daiwa-am.co.jp/>

米国国債マザーファンド

■当期中の基準価額と市況の推移



年月日	基準価額		FTSE米国債インデックス(円換算)		公社債組入率	債券先物比率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期首)2017年3月27日	12,261	—	12,124	—	98.6	—
3月末	12,445	1.5	12,303	1.5	98.3	—
4月末	12,470	1.7	12,296	1.4	98.7	—
5月末	12,511	2.0	12,331	1.7	98.7	—
6月末	12,617	2.9	12,463	2.8	98.5	—
7月末	12,441	1.5	12,281	1.3	98.2	—
8月末	12,585	2.6	12,404	2.3	98.4	—
9月末	12,749	4.0	12,577	3.7	98.4	—
10月末	12,771	4.2	12,606	4.0	98.4	—
11月末	12,639	3.1	12,487	3.0	98.0	—
12月末	12,727	3.8	12,593	3.9	98.2	—
2018年1月末	12,070	△ 1.6	11,967	△ 1.3	98.1	—
2月末	11,795	△ 3.8	11,706	△ 3.4	98.9	—
(期末)2018年3月26日	11,626	△ 5.2	11,522	△ 5.0	99.2	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) FTSE米国債インデックス(円換算)は、FTSE米国債インデックス(米ドルベース)をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。FTSE米国債インデックス(米ドルベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 公社債組入率は新株予約権付社債券(転換社債券)を除きます。

(注5) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：12,261円 期末：11,626円 騰落率：△5.2%

【基準価額の主な変動要因】

米国国債に投資した結果、金利が上昇(債券価格は下落)したことや為替相場において円高米ドル安が進行したことなどがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」

をご参照ください。

◆投資環境について

○米国債券市況

米国の金利は上昇しました。

期首から、トランプ政権の政策実行能力への懸念が高まったことや欧州における政治リスクが意識されたことなどにより、市場のリスク回避的な姿勢が強まり、円高米ドル安が進行しました。また、北朝鮮情勢などの地政学リスクが意識されたことも金利低下圧力となりました。しかし2017年9月以降は、FRB(米国連邦準備制度理事会)によるバランスシートの縮小開始が決定されたことや税制改革法が成立したこと、株価などのリスク資産価格が堅調に推移したことなどにより、金利上昇が進行しました。

○為替相場

米ドルは対円で下落(円高)しました。

期首から、トランプ政権の政策実行能力への懸念が高まったことや、欧州における政治リスクが意識されたことなどにより市場のリスク回避的な姿勢が強まり、円高米ドル安が進行しました。また、北朝鮮情勢などの地政学リスクが意識されたことも、円高米ドル安の材料となりました。2017年9月以降は、FRBによるバランスシートの縮小開始や税制改革法の成立、株価などのリスク資産価格が堅調に推移したことなどを背景に、米国金利が上昇したことが米ドル円の上昇圧力となりました。2018年1月以降は、日本の金融正常化観測が高まったことや米国の財務長官が米ドル安を容認する発言を行なったこと、リスク資産価格の調整が起きたことなどが米ドル円の下落圧力を高めました。

◆前期における「今後の運用方針」

米国国債に投資し、残存期間の異なる債券の利息収入を幅広く確保することをめざして運用を行ないました。

米国国債への投資にあたっては、残存期間が最長15年程度までの国債を、残存期間ごとの国債の投資金額がほぼ同程度となるように組み入れることをめざします。

外貨建資産の組入比率は、通常の状態でも高位に維持します。

◆ポートフォリオについて

米国国債に投資し、残存期間の異なる債券の利息収入を幅広く確保することをめざして運用を行ないました。

米国国債への投資にあたっては、残存期間が最長15年程度までの国債を、残存期間ごとの国債の投資金額がほぼ同程度となるように組み入れました。

外貨建資産の組入比率は、通常の状態でも高位に維持しました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当期中の基準価額と市況の推移」をご参照ください。

《今後の運用方針》

米国国債に投資し、残存期間の異なる債券の利息収入を幅広く確保することをめざして運用を行ないます。

米国国債への投資にあたっては、残存期間が最長15年程度までの国債を、残存期間ごとの国債の投資金額がほぼ同程度となるように組み入れることをめざします。

外貨建資産の組入比率は、通常の状態でも高位に維持します。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	2 (2)
(その他)	(0)
合 計	2

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって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。費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

公 社 債

(2017年3月28日から2018年3月26日まで)

外国	アメリカ	国債証券	買付額	売付額
			千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
			76,748	37,709
			()	(7,608)

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2017年3月28日から2018年3月26日まで)

当 期		期	
買 付	金 額	売 付	金 額
銘 柄	千円	銘 柄	千円
United States Treasury Strip Coupon (アメリカ) 2033/2/15	960,113	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 6.25% 2030/5/15	972,189
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 5.375% 2031/2/15	784,673	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 6.125% 2029/8/15	547,312
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 6.125% 2029/8/15	765,031	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 6.625% 2027/2/15	365,804
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 6.25% 2030/5/15	562,025	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 6.125% 2027/11/15	362,535
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.25% 2027/8/15	402,600	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 5.25% 2029/2/15	276,095
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 5.25% 2028/11/15	362,305	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.75% 2023/5/15	240,882
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.5% 2026/8/15	331,952	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 5.5% 2028/8/15	171,313
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 5.5% 2028/8/15	329,085	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.375% 2024/8/15	94,786
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2% 2025/2/15	326,159	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.625% 2020/8/15	89,447
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.25% 2027/2/15	277,048	United States Treasury Strip Coupon (アメリカ) 2032/2/15	83,957

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1)外国(外貨建)公社債(通貨別)

区 分	額 面 金 額	当 期			組入比率	うちBB格以下組入率	残存期間別組入比率		
		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 138,146	千アメリカ・ドル 134,507	千円 14,123,275	99.2	—	66.3	19.7	13.1	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注4) 評価額および格付情報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。

米国国債マザーファンド

(2)外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	当 期				償 還 年 月 日
				額 面 金 額	末			
					評 価 額			
				千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.8750	2,224	2,230	234,194	2018/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.0000	4,163	4,197	440,751	2018/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	2,475	2,489	261,387	2019/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	3,873	3,914	411,065	2019/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.6250	2,313	2,357	247,503	2019/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.6250	2,543	2,605	273,594	2020/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.5000	2,304	2,360	247,805	2020/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.6250	4,139	4,164	437,259	2020/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.6250	2,275	2,352	247,011	2021/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	2,176	2,220	233,111	2021/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.1250	4,359	4,307	452,294	2021/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	2,483	2,435	255,722	2022/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.7500	4,304	4,170	437,883	2022/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	2,440	2,344	246,169	2022/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	2,490	2,420	254,155	2023/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.7500	355	340	35,702	2023/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	1,845	1,831	192,301	2023/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	4,207	4,220	443,183	2024/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	2,244	2,217	232,875	2024/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	6.2500	2,216	2,617	274,825	2023/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	7.6250	654	855	89,823	2025/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	6.8750	1,612	2,057	216,070	2025/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	6.0000	739	908	95,344	2026/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	6.7500	491	637	66,892	2026/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	6.1250	2,657	3,395	356,576	2027/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	5.5000	1,100	1,362	143,079	2028/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	5.2500	5,024	6,132	643,943	2028/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	5.2500	1,219	1,492	156,752	2029/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	6.1250	6,825	8,993	944,346	2029/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	5.3750	7,011	8,904	934,968	2031/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	2,444	2,393	251,346	2024/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	3,655	3,481	365,603	2025/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.1250	1,541	1,477	155,091	2025/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	3,140	2,979	312,802	2025/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	1,770	1,623	170,457	2026/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	2,096	1,916	201,199	2026/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.5000	4,270	3,851	404,456	2026/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	2,670	2,548	267,644	2027/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	2,000	1,927	202,387	2027/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	3,740	3,560	373,862	2027/08/15	
	United States Treasury Strip Coupon	国債証券	—	13,760	9,062	951,603	2032/02/15	
	United States Treasury Strip Coupon	国債証券	—	14,300	9,144	960,224	2033/02/15	
合 計	銘柄数 金 額	42銘柄		138,146	134,507	14,123,275		

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年3月26日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	14,123,275 千円	99.0 %
コール・ローン等、その他	140,830	1.0
投資信託財産総額	14,264,105	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月26日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝105.00円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(14,234,260千円)の投資信託財産総額(14,264,105千円)に対する比率は、99.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年3月26日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	14,264,105,773円
コール・ローン等	71,293,637
公社債(評価額)	14,123,275,539
未収利息	66,944,801
前払費用	2,591,796
(B) 負債	23,800,074
未払解約金	23,800,000
その他未払費用	74
(C) 純資産総額(A-B)	14,240,305,699
元本	12,248,755,249
次期繰越損益金	1,991,550,450
(D) 受益権総口数	12,248,755,249口
1万口当り基準価額(C/D)	11,626円

*期首における元本額は9,754,406,810円、当期中における追加設定元本額は5,900,166,371円、同解約元本額は3,405,817,932円です。

*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、米回国債ファンド 為替ヘッジあり(年1回決算型)3,944,739,357円、米回国債ファンド 為替ヘッジなし(年1回決算型)1,776,683,872円、米回国債ファンド フレックスヘッジ(年1回決算型)199,246,519円、米回国債ファンド 為替ヘッジなし(毎月決算型)6,042,807,183円、為替ヘッジ付米回国債プラス日本株式ファンド196,055,473円、米回国債ファンド 為替ヘッジあり(毎月決算型)89,222,845円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は11,626円です。

■損益の状況

当期 自2017年3月28日 至2018年3月26日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	398,191,045円
受取利息	398,248,161
支払利息	△ 57,116
(B) 有価証券売買損益	△ 1,133,917,789
売買益	66,738,710
売買損	△ 1,200,656,499
(C) その他費用	△ 1,600,787
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 737,327,531
(E) 前期繰越損益金	2,205,762,490
(F) 解約差損益金	△ 847,989,138
(G) 追加信託差損益金	1,371,104,629
(H) 合計(D+E+F+G)	1,991,550,450
次期繰越損益金(H)	1,991,550,450

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。