

米国国債ファンド 為替ヘッジなし（毎月決算型）

運用報告書（全体版）

第62期（決算日 2019年4月26日）
第63期（決算日 2019年5月27日）
第64期（決算日 2019年6月26日）
第65期（決算日 2019年7月26日）
第66期（決算日 2019年8月26日）
第67期（決算日 2019年9月26日）

（作成対象期間 2019年3月27日～2019年9月26日）

★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14年1カ月間（2014年2月20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	
組入制限	ベビーフ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	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、分配を行わないことがあります。また、第1および第2計算期末には、収益の分配は行ないません。		

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。

当ファンドは、残存期間の異なる米国国債に投資し、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おります。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、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

大和証券投資信託委託株式会社
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）
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

最近 30 期の運用実績

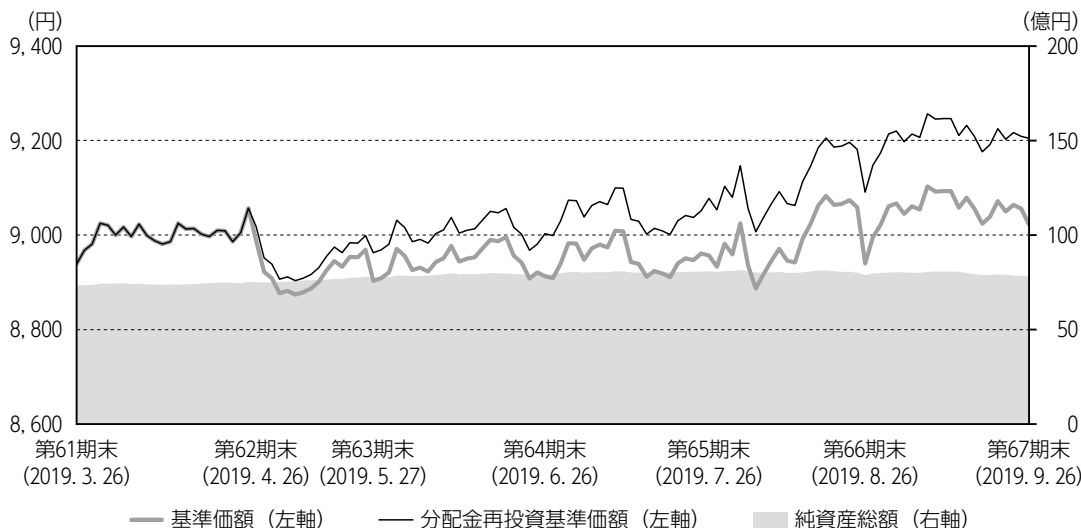
決 算 期	基 準 価 額			F T S E 米 国 債 インデックス（円換算）		公 社 債 組 入 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
	（分配落）	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率	（参考指数）	期 中 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
38期末（2017年 4 月26日）	9,955	50	1.5	11,620	1.3	98.1	—	6,724
39期末（2017年 5 月26日）	9,997	50	0.9	11,730	0.9	99.0	—	6,872
40期末（2017年 6 月26日）	9,980	50	0.3	11,776	0.4	97.3	—	7,042
41期末（2017年 7 月26日）	9,893	50	△ 0.4	11,758	△ 0.2	97.8	—	6,800
42期末（2017年 8 月28日）	9,702	50	△ 1.4	11,583	△ 1.5	98.3	—	7,202
43期末（2017年 9 月26日）	9,850	50	2.0	11,830	2.1	97.9	—	7,570
44期末（2017年10月26日）	9,856	50	0.6	11,921	0.8	97.6	—	7,835
45期末（2017年11月27日）	9,692	50	△ 1.2	11,797	△ 1.0	98.5	—	7,578
46期末（2017年12月26日）	9,717	50	0.8	11,909	1.0	98.2	—	7,720
47期末（2018年 1 月26日）	9,297	50	△ 3.8	11,485	△ 3.6	97.4	—	7,685
48期末（2018年 2 月26日）	8,882	50	△ 3.9	11,047	△ 3.8	98.4	—	7,196
49期末（2018年 3 月26日）	8,718	50	△ 1.3	10,902	△ 1.3	98.6	—	7,063
50期末（2018年 4 月26日）	8,934	50	3.1	11,270	3.4	97.8	—	7,192
51期末（2018年 5 月28日）	8,959	50	0.8	11,363	0.8	98.4	—	7,062
52期末（2018年 6 月26日）	8,957	50	0.5	11,423	0.5	98.3	—	6,931
53期末（2018年 7 月26日）	8,973	50	0.7	11,527	0.9	97.8	—	6,788
54期末（2018年 8 月27日）	9,044	50	1.3	11,666	1.2	98.8	—	6,791
55期末（2018年 9 月26日）	8,990	50	△ 0.0	11,697	0.3	98.1	—	6,735
56期末（2018年10月26日）	8,901	50	△ 0.4	11,640	△ 0.5	98.3	—	6,661
57期末（2018年11月26日）	8,954	50	1.2	11,767	1.1	98.4	—	6,727
58期末（2018年12月26日）	8,907	50	0.0	11,752	△ 0.1	97.5	—	6,767
59期末（2019年 1 月28日）	8,757	50	△ 1.1	11,622	△ 1.1	97.5	—	6,747
60期末（2019年 2 月26日）	8,896	50	2.2	11,869	2.1	97.7	—	6,999
61期末（2019年 3 月26日）	8,939	50	1.0	11,968	0.8	98.0	—	7,350
62期末（2019年 4 月26日）	8,988	30	0.9	12,102	1.1	96.2	—	7,512
63期末（2019年 5 月27日）	8,903	30	△ 0.6	12,007	△ 0.8	97.8	—	7,740
64期末（2019年 6 月26日）	8,913	30	0.4	12,022	0.1	97.2	—	7,896
65期末（2019年 7 月26日）	8,957	30	0.8	12,129	0.9	96.9	—	8,088
66期末（2019年 8 月26日）	8,940	30	0.1	12,123	△ 0.0	98.3	—	7,881
67期末（2019年 9 月26日）	9,022	30	1.3	12,298	1.4	98.7	—	7,811

（注 1）基準価額の騰落率は分配金込み。
（注 2）F T S E 米国債インデックス（円換算）は、F T S E 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。F T S E 米国債インデックス（米ドルベース）は、F T S E 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 F T S E Fixed Income LLC の知的財産であり、指数に関するすべての権利は F T S E 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）指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
（注 5）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 6）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 7）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す。

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

基準価額・騰落率

第62期首：8,939円

第67期末：9,022円（既払分配金180円）

騰落率：3.0%（分配金再投資ベース）

基準価額の主な変動要因

米国国債に投資した結果、為替相場において円高米ドル安が進行したことはマイナス要因となりましたが、金利が低下（債券価格は上昇）したことにより、基準価額は上昇しました。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 為替ヘッジなし（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 (円換算)		公 社 組 債 比 入 率	債 券 先 物 比 率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第62期	(期 首) 2019年 3月26日	円 8,939	% —	11,968	% —	% 98.0	% —
	3月末	9,025	1.0	12,082	1.0	97.6	—
	(期 末) 2019年 4月26日	9,018	0.9	12,102	1.1	96.2	—
第63期	(期 首) 2019年 4月26日	8,988	—	12,102	—	96.2	—
	(期 末) 2019年 5月27日	8,933	△ 0.6	12,007	△ 0.8	97.8	—
第64期	(期 首) 2019年 5月27日	8,903	—	12,007	—	97.8	—
	5月末	8,956	0.6	12,070	0.5	97.2	—
	(期 末) 2019年 6月26日	8,943	0.4	12,022	0.1	97.2	—
第65期	(期 首) 2019年 6月26日	8,913	—	12,022	—	97.2	—
	6月末	8,940	0.3	12,065	0.4	96.8	—
	(期 末) 2019年 7月26日	8,987	0.8	12,129	0.9	96.9	—
第66期	(期 首) 2019年 7月26日	8,957	—	12,129	—	96.9	—
	7月末	8,959	0.0	12,132	0.0	96.8	—
	(期 末) 2019年 8月26日	8,970	0.1	12,123	△ 0.0	98.3	—
第67期	(期 首) 2019年 8月26日	8,940	—	12,123	—	98.3	—
	8月末	9,067	1.4	12,300	1.5	98.0	—
	(期 末) 2019年 9月26日	9,052	1.3	12,298	1.4	98.7	—

(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

（2019. 3. 27 ～ 2019. 9. 26）

■米国債券市況

米国金利は低下しました。

景況感の悪化などを背景に世界的な景気減速懸念が意識されたことや、米中貿易交渉の不透明感の高まりなどを受けて、米国金利は低下しました。また、このような環境下でF R B（米国連邦準備制度理事会）が利下げに踏み切るなど、緩和的な金融政策も金利の低下要因となりました。

■為替相場

米ドルは対円で下落（円高）しました。

景況感の悪化などを背景とした世界的な景気減速懸念や、米中貿易交渉の不透明感などを受けて、市場ではリスク回避姿勢が高まり、円高米ドル安が進行しました。また、日銀が金融政策を維持する一方で、F R B（米国連邦準備制度理事会）が利下げを実施するなど、金融政策の違いも円高米ドル安要因となりました。

前作成期末における「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。

■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

（2019. 3. 27 ～ 2019. 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。

■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。

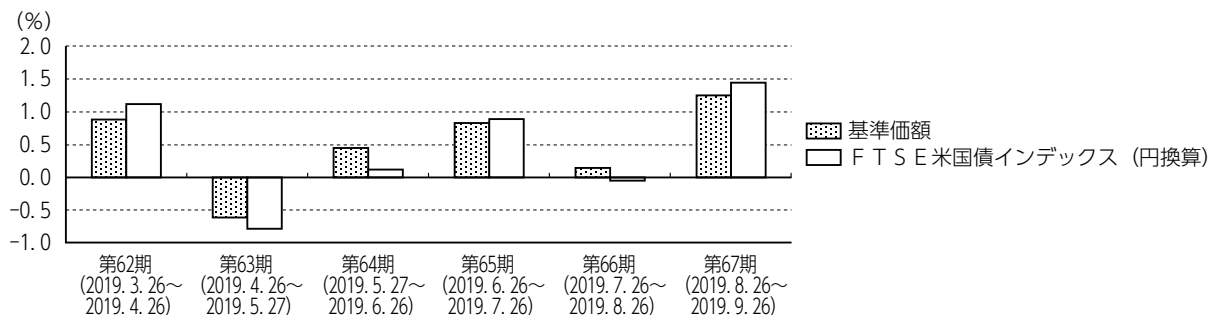
米国国債への投資にあたっては、残存期間が最長15年程度までの国債を、残存期間ごとの国債の投資金額がほぼ同程度となるように組み入れました。

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

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「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62期 2019年3月27日 ～2019年4月26日	第63期 2019年4月27日 ～2019年5月27日	第64期 2019年5月28日 ～2019年6月26日	第65期 2019年6月27日 ～2019年7月26日	第66期 2019年7月27日 ～2019年8月26日	第67期 2019年8月27日 ～2019年9月26日
当期分配金(税込み) (円)	30	30	30	30	30	30
対基準価額比率 (%)	0.33	0.34	0.34	0.33	0.33	0.33
当期の収益 (円)	21	16	18	19	15	21
当期の収益以外 (円)	8	13	11	10	14	8
翌期繰越分配対象額 (円)	744	731	721	711	697	689

(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、ファンドの収益率とは異なります。

収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第62期	第63期	第64期	第65期	第66期	第67期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 21.51円	✓ 16.61円	✓ 18.68円	✓ 19.97円	✓ 15.91円	✓ 21.14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	✓ 752.55	✓ 745.25	✓ 732.47	✓ 721.64	✓ 711.89	✓ 698.41
(d) 分配準備積立金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	774.06	761.87	751.16	741.61	727.81	719.56
(f) 分配金	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	744.06	731.87	721.16	711.61	697.81	689.56

(注) ✓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。

■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ます。

外貨建資産の組入比率は、通常の状態では高位に維持します。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第62期～第67期 (2019. 3. 27～2019. 9. 26)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	36円	0. 401%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は8, 978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、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(17)	(0. 190)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、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＝当作成期中の売買委託手数料／当作成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＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	1	0. 009	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(0)	(0. 005)	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
合 計	37	0. 410	

(注 1) 当作成期中の費用（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。

(注 2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

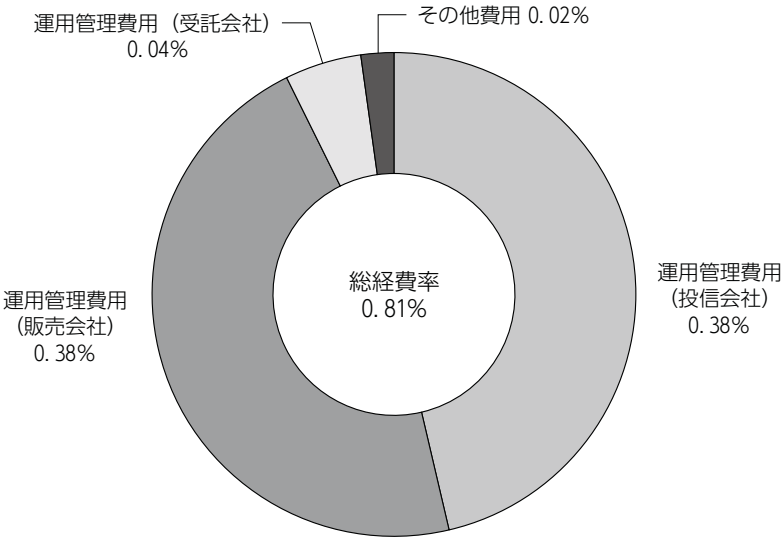
(注 3) 各比率は 1 万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第 3 位未満を四捨五入してあります。

(注 4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該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。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1 万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.81%です。



(注1) 1万口当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2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
(注3) 各比率は、年率換算した値です。

■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

(2019年3月27日から2019年9月26日まで)

決 算 期	第 62 期 ～ 第 67 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	807, 880	1, 050, 700	638, 947	839, 600

(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 61 期 末	第 67 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	5, 695, 252	5, 864, 184	7, 798, 779

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年9月26日現在

項 目	第 67 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
米国国債マザーファンド	7, 798, 779	99. 1
コール・ローン等、その他	73, 413	0. 9
投資信託財産総額	7, 872, 193	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＝107. 73円です。

(注3) 米国国債マザーファンドにおいて、第67期末における外貨建純資産(14, 845, 741千円)の投資信託財産総額(14, 907, 038千円)に対する比率は、99. 6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年4月26日)、(2019年5月27日)、(2019年6月26日)、(2019年7月26日)、(2019年8月26日)、(2019年9月26日) 現在

項 目	第62期末	第63期末	第64期末	第65期末	第66期末	第67期末
(A) 資産	7, 574, 900, 475円	7, 783, 961, 366円	7, 936, 010, 560円	8, 147, 141, 886円	7, 980, 519, 632円	7, 872, 193, 038円
コール・ローン等	160, 764, 698	118, 340, 213	88, 088, 324	103, 949, 714	80, 388, 446	61, 313, 524
米国国債マザーファンド(評価額)	7, 414, 135, 777	7, 665, 621, 153	7, 847, 922, 236	8, 041, 592, 172	7, 840, 131, 186	7, 798, 779, 514
未収入金	—	—	—	1, 600, 000	60, 000, 000	12, 100, 000
(B) 負債	62, 491, 387	43, 613, 755	39, 737, 672	58, 335, 264	99, 127, 103	60, 521, 685
未払収益分配金	25, 075, 630	26, 083, 267	26, 578, 722	27, 090, 636	26, 446, 196	25, 975, 569
未払解約金	32, 336, 710	12, 286, 131	7, 826, 823	25, 776, 488	66, 957, 315	28, 823, 392
未払信託報酬	5, 026, 750	5, 139, 053	5, 173, 826	5, 255, 464	5, 454, 759	5, 398, 167
その他未払費用	52, 297	105, 304	158, 301	212, 676	268, 833	324, 557
(C) 純資産総額 (A－B)	7, 512, 409, 088	7, 740, 347, 611	7, 896, 272, 888	8, 088, 806, 622	7, 881, 392, 529	7, 811, 671, 353
元本	8, 358, 543, 562	8, 694, 422, 381	8, 859, 574, 303	9, 030, 212, 142	8, 815, 398, 977	8, 658, 523, 239
次期繰越損益金	△ 846, 134, 474	△ 954, 074, 770	△ 963, 301, 415	△ 941, 405, 520	△ 934, 006, 448	△ 846, 851, 886
(D) 受益権総口数	8, 358, 543, 562口	8, 694, 422, 381口	8, 859, 574, 303口	9, 030, 212, 142口	8, 815, 398, 977口	8, 658, 523, 239口
1万口当り基準価額 (C／D)	8, 988円	8, 903円	8, 913円	8, 957円	8, 940円	9, 022円

* 第61期末における元本額は8, 223, 101, 234円、当作成期間（第62期～第67期）中における追加設定元本額は2, 228, 689, 328円、同解約元本額は1, 793, 267, 323円です。

* 第67期末の計算口数当りの純資産額は9, 022円です。

* 第67期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は846, 851, 886円です。

米国国債ファンド 為替ヘッジなし（毎月決算型）

■損益の状況

第62期	自2019年 3月27日	至2019年 4月26日	第64期	自2019年 5月28日	至2019年 6月26日	第66期	自2019年 7月27日	至2019年 8月26日
第63期	自2019年 4月27日	至2019年 5月27日	第65期	自2019年 6月27日	至2019年 7月26日	第67期	自2019年 8月27日	至2019年 9月26日
項 目	第62期	第63期	第64期	第65期	第66期	第67期		
(A) 配当等収益	△ 4,910円	△ 7,650円	△ 4,662円	△ 3,831円	△ 3,088円	△ 3,546円		
受取利息	108	72	49	32	85	99		
支払利息	△ 5,018	△ 7,722	△ 4,711	△ 3,863	△ 3,173	△ 3,645		
(B) 有価証券売買損益	66,866,398	△ 39,708,512	39,328,642	72,024,535	16,615,425	98,416,884		
売買益	69,510,530	659,706	40,400,921	72,570,239	19,077,786	104,048,254		
売買損	△ 2,644,132	△ 40,368,218	△ 1,072,279	△ 545,704	△ 2,462,361	△ 5,631,370		
(C) 信託報酬等	△ 5,079,047	△ 5,192,483	△ 5,227,219	△ 5,309,839	△ 5,511,054	△ 5,453,891		
(D) 当期損益金 (A + B + C)	61,782,441	△ 44,908,645	34,096,761	66,710,865	11,101,283	92,959,447		
(E) 前期繰越損益金	△ 248,379,868	△ 201,692,289	△ 255,442,018	△ 234,613,651	△ 177,945,694	△ 170,952,113		
(F) 追加信託差損益金	△ 634,461,417	△ 681,390,569	△ 715,377,436	△ 746,412,098	△ 740,715,841	△ 742,883,651		
(配当等相当額)	(629,025,802)	(647,957,898)	(648,937,722)	(651,660,054)	(627,566,458)	(604,723,411)		
(売買損益相当額)	(△ 1,263,487,219)	(△ 1,329,348,467)	(△ 1,364,315,158)	(△ 1,398,072,152)	(△ 1,368,282,299)	(△ 1,347,607,062)		
(G) 合計 (D + E + F)	△ 821,058,844	△ 927,991,503	△ 936,722,693	△ 914,314,884	△ 907,560,252	△ 820,876,317		
(H) 収益分配金	△ 25,075,630	△ 26,083,267	△ 26,578,722	△ 27,090,636	△ 26,446,196	△ 25,975,569		
次期繰越損益金 (G + H)	△ 846,134,474	△ 954,074,770	△ 963,301,415	△ 941,405,520	△ 934,006,448	△ 846,851,886		
追加信託差損益金	△ 641,554,779	△ 693,025,791	△ 725,397,770	△ 755,466,325	△ 753,128,836	△ 750,549,100		
(配当等相当額)	(621,932,440)	(636,322,676)	(638,917,388)	(642,605,827)	(615,153,463)	(597,057,962)		
(売買損益相当額)	(△ 1,263,487,219)	(△ 1,329,348,467)	(△ 1,364,315,158)	(△ 1,398,072,152)	(△ 1,368,282,299)	(△ 1,347,607,062)		
繰越損益金	△ 204,579,695	△ 261,048,979	△ 237,903,645	△ 185,939,195	△ 180,877,612	△ 96,302,786		

(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下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第62期	第63期	第64期	第65期	第66期	第67期
(a) 経費控除後の配当等収益	17,982,268円	14,448,045円	16,558,388円	18,036,409円	14,033,201円	18,310,120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	629,025,802	647,957,898	648,937,722	651,660,054	627,566,458	604,723,411
(d) 分配準備積立金	0	0	0	0	0	0
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	647,008,070	662,405,943	665,496,110	669,696,463	641,599,659	623,033,531
(f) 分配金	25,075,630	26,083,267	26,578,722	27,090,636	26,446,196	25,975,569
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	621,932,440	636,322,676	638,917,388	642,605,827	615,153,463	597,057,962
(h) 受益権総口数	8,358,543,562口	8,694,422,381口	8,859,574,303口	9,030,212,142口	8,815,398,977口	8,658,523,239口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
1 万 口 当 り 分 配 金	第62期	第63期	第64期	第65期	第66期	第67期
	30円	30円	30円	30円	30円	30円

●＜分配金再投資コース＞をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在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。

米国国債マザーファンド

<補足情報>

当ファンド（米国国債ファンド 為替ヘッジなし（毎月決算型））が投資対象としている「米国国債マザーファンド」の決算日（2019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67期の決算日（2019年9月26日）現在における米国国債マザーファンドの組入資産の内容等を13～14ページに併せて掲載いたしました。

■米国国債マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

（2019年3月27日から2019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	1,001,437	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	6.125% 2029/8/15	544,238
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2022/8/15	326,688	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2% 2025/8/15	218,683
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.75% 2023/5/15	306,857	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.75% 2022/5/15	216,225
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.375% 2029/5/15	202,080	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2023/8/15	113,460
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2023/8/15	94,881	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.5% 2026/8/15	93,664
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.875% 2028/5/15	91,062	United States Treasury Strip Coupon (アメリカ)	2033/2/15	83,321
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.125% 2021/8/15	82,285	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2022/8/15	78,140
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	5.375% 2031/2/15	78,172	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	6.25% 2030/5/15	67,353
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.5% 2026/8/15	73,439	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	6.125% 2027/11/15	57,626
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.375% 2024/8/15	71,910	United States Treasury Strip Coupon (アメリカ)	2034/2/15	56,975

（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、2019年9月26日現在における米国国債マザーファンド（11,197,931千円）の内容です。

(1)外国（外貨建）公社債（通貨別）

2019年9月26日現在								
区 分	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 134,179	千アメリカ・ドル 136,721	千円 14,728,981	% 98.9	% —	% 66.0	% 19.8	% 13.1

（注1）邦貨換算金額は、2019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。

(2)外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

2019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	3.6250	千アメリカ・ドル 2,793	千アメリカ・ドル 2,810	千円 302,770	2020/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.5000	2,084	2,104	226,745	2020/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.6250	3,969	3,995	430,385	2020/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.6250	2,775	2,845	306,505	2021/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	1,846	1,886	203,226	2021/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.1250	4,369	4,399	473,962	2021/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	2,483	2,502	269,612	2022/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.7500	2,194	2,199	236,995	2022/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	4,250	4,249	457,834	2022/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	2,490	2,519	271,431	2023/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.7500	4,355	4,371	470,923	2023/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	1,075	1,109	119,573	2023/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	4,207	4,405	474,603	2024/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	1,664	1,728	186,180	2024/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	6.2500	1,016	1,192	128,466	2023/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	7.6250	254	332	35,796	2025/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	6.8750	1,362	1,760	189,680	2025/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	6.0000	739	933	100,578	2026/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	6.7500	491	653	70,400	2026/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	6.1250	1,847	2,468	265,929	2027/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	5.5000	1,100	1,442	155,414	2028/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	5.2500	2,514	3,265	351,763	2028/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	6.1250	2,795	3,908	421,050	2029/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	6.2500	6,300	9,056	975,629	2030/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	5.3750	6,711	9,209	992,168	2031/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	2,994	3,097	333,655	2024/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	3,755	3,823	411,949	2025/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.1250	1,891	1,939	208,969	2025/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	1,040	1,059	114,139	2025/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	1,970	1,964	211,663	2026/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	1,666	1,661	179,015	2026/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.5000	4,120	4,073	438,885	2026/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	2,720	2,828	304,767	2027/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	2,340	2,457	264,710	2027/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	3,840	3,998	430,809	2027/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	2,350	2,566	276,542	2028/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	2,300	2,516	271,122	2028/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	1,850	1,954	210,588	2029/05/15
	United States Treasury Strip Coupon	国債証券	—	11,540	9,097	980,092	2032/02/15
	United States Treasury Strip Coupon	国債証券	—	11,970	9,209	992,124	2033/02/15
	United States Treasury Strip Coupon	国債証券	—	12,150	9,118	982,317	2034/02/15
合 計	銘柄数 金 額	41銘柄		134,179	136,721	14,728,981	

(注1) 邦貨換算金額は、2019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) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

米国国債マザーファンド

運用報告書 第6期 (決算日 2019年3月26日)

(作成対象期間 2018年3月27日～2019年3月26日)

米国国債マザーファンドの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	米国国債
株式組入制限	純資産総額の10%以下

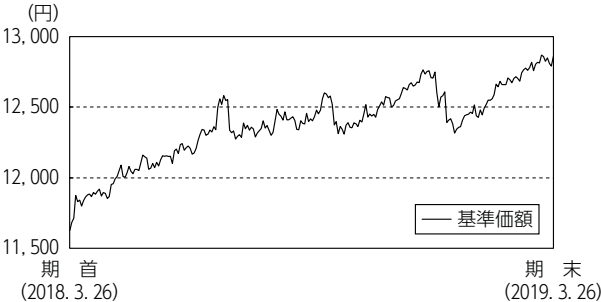
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



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) 2018年 3月26日	11,626	—	11,522	—	99.2	—
3月末	11,831	1.8	11,715	1.7	98.7	—
4月末	12,009	3.3	11,921	3.5	98.6	—
5月末	12,083	3.9	11,982	4.0	99.3	—
6月末	12,307	5.9	12,204	5.9	98.1	—
7月末	12,286	5.7	12,193	5.8	98.4	—
8月末	12,410	6.7	12,295	6.7	98.6	—
9月末	12,559	8.0	12,463	8.2	98.4	—
10月末	12,518	7.7	12,402	7.6	98.8	—
11月末	12,622	8.6	12,490	8.4	98.9	—
12月末	12,609	8.5	12,458	8.1	98.0	—
2019年 1月末	12,445	7.0	12,275	6.5	98.0	—
2月末	12,684	9.1	12,514	8.6	98.2	—
(期 末) 2019年 3月26日	12,859	10.6	12,648	9.8	98.3	—

- (注1) 騰落率は期首比。
(注2) F T S E米国債インデックス (円換算) は、F T S E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。F T S E米国債インデックス (米ドルベース) は、F T S E 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F T S E Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はF T S E 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) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
(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

【基準価額・騰落率】

期首：11,626円 期末：12,859円 騰落率：10.6%

【基準価額の主な変動要因】

米国国債に投資した結果、金利が低下 (債券価格は上昇) したことや為替相場において円安米ドル高が進行したことなどから、基準価額は上昇しました。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

米国金利は低下しました。

当作成期前半の米国債券金利は、動意に乏しくレンジ内の推移となりました。F R B (米国連邦準備制度理事会) による追加利上げが金利上昇要因となった一方で、イタリアでの政治不安などが金利低下圧力となりました。2018年9月から10月はF R Bによる追加利上げの高まりなどを受けて金利上昇が優勢となったものの、11月以降は世界経済の減速懸念などを背景に、米国債券市場では金利低下に転じました。

○為替相場

米ドルは対円で上昇 (円安) しました。

当作成期首から2018年11月の米ドル円は、おおむね堅調な推移となりました。米中貿易摩擦の解決期待に伴う市場のリスク回避姿勢の後退や、F R B (米国連邦準備制度理事会) による継続的な利上げの実施などが、円安米ドル高要因となりました。12月から2019年1月にかけては、景気減速が懸念される中で円高が進行する場面も見られたものの、当作成期全体で見ると為替市場では円安米ドル高が進行しました。

◆前作成期末における「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。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」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 で高位に維持します。

米国国債マザーファンド

■ 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) (その他)	2 (1) (0)
合 計	2

(注 1) 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) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2018年 3 月27日から2019年 3 月26日まで)

当 期		期 付	
買 付	金 額	売 付	金 額
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	945, 419	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 6.25% 2030/5/15	908, 496
United States Treasury Strip Coupon (アメリカ) 2034/2/15	913, 124	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) 6.125% 2029/8/15	813, 073	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 5.25% 2029/2/15	477, 673
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) 2.25% 2027/8/15	339, 631
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 5.25% 2029/2/15	309, 333	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 5.25% 2028/11/15	336, 027
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.25% 2027/8/15	285, 336	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.75% 2023/5/15	304, 990
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.125% 2021/8/15	261, 500	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.125% 2021/8/15	302, 636
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% 2025/2/15	215, 278	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

(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）

作 成 期	当 期				未			
区 分	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
	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	130, 815	125, 860	13, 871, 037	98. 3	—	65. 9	19. 5	12. 9

(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。

■売買および取引の状況

公 社 債

(2018年 3 月27日から2019年 3 月26日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 47, 427	千アメリカ・ドル 52, 753 (6, 412)

(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。

(2)外国（外貨建）公社債（銘柄別）

		当 期			末		
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	3. 1250	千アメリカ・ドル 2, 113	千アメリカ・ドル 2, 114	千円 233, 071	2019/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3. 6250	3, 163	3, 177	350, 173	2019/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3. 6250	2, 943	2, 972	327, 627	2020/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3. 5000	2, 084	2, 109	232, 449	2020/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2. 6250	3, 819	3, 834	422, 583	2020/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3. 6250	2, 275	2, 331	256, 985	2021/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3. 1250	1, 896	1, 930	212, 786	2021/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2. 1250	3, 939	3, 928	433, 014	2021/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2. 0000	2, 483	2, 469	272, 217	2022/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1. 7500	4, 044	3, 989	439, 734	2022/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1. 6250	1, 920	1, 884	207, 635	2022/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2. 0000	2, 490	2, 470	272, 320	2023/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1. 7500	1, 505	1, 477	162, 845	2023/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2. 5000	1, 245	1, 260	138, 882	2023/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2. 7500	4, 207	4, 310	475, 059	2024/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2. 5000	1, 664	1, 685	185, 780	2024/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	6. 2500	1, 016	1, 186	130, 741	2023/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	7. 6250	654	846	93, 250	2025/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	6. 8750	1, 362	1, 731	190, 856	2025/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	6. 0000	739	912	100, 514	2026/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	6. 7500	491	637	70, 312	2026/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	6. 1250	2, 247	2, 899	319, 601	2027/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	5. 5000	950	1, 195	131, 745	2028/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	5. 2500	2, 514	3, 122	344, 082	2028/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	6. 1250	6, 245	8, 350	920, 274	2029/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	6. 2500	300	410	45, 221	2030/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	5. 3750	6, 261	8, 127	895, 762	2031/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2. 3750	2, 344	2, 359	260, 006	2024/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2. 0000	3, 555	3, 500	385, 825	2025/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2. 1250	1, 541	1, 526	168, 226	2025/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2. 0000	2, 890	2, 838	312, 831	2025/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1. 6250	1, 470	1, 405	154, 907	2026/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1. 6250	1, 666	1, 589	175, 217	2026/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1. 5000	4, 320	4, 076	449, 249	2026/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2. 2500	2, 320	2, 302	253, 807	2027/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2. 3750	2, 340	2, 342	258, 151	2027/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2. 2500	3, 190	3, 159	348, 215	2027/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2. 8750	1, 550	1, 609	177, 403	2028/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2. 8750	2, 300	2, 388	263, 264	2028/08/15
	United States Treasury Strip Coupon	国債証券	—	11, 890	8, 472	933, 762	2032/02/15
	United States Treasury Strip Coupon	国債証券	—	12, 270	8, 484	935, 085	2033/02/15
	United States Treasury Strip Coupon	国債証券	—	12, 600	8, 434	929, 545	2034/02/15
合 計	銘柄数 金 額	42銘柄		130, 815	125, 860	13, 871, 037	

(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。

米国国債マザーファンド

■投資信託財産の構成

2019年 3月26日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	13, 871, 037	98. 1
コール・ローン等、その他	273, 849	1. 9
投資信託財産総額	14, 144, 886	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＝110. 21円です。
(注 3) 当期末における外貨建純資産 (13, 987, 637千円) の投資信託財産総額 (14, 144, 886千円) に対する比率は、98. 9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年 3月26日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	14, 144, 886, 248円
コール・ローン等	215, 876, 959
公社債 (評価額)	13, 871, 037, 156
未収利息	56, 303, 303
前払費用	1, 668, 830
(B) 負債	38, 549, 000
未払解約金	38, 549, 000
(C) 純資産総額 (A－B)	14, 106, 337, 248
元本	10, 969, 616, 964
次期繰越損益金	3, 136, 720, 284
(D) 受益権総口数	10, 969, 616, 964口
1万口当り基準価額 (C／D)	12, 859円

* 期首における元本額は12, 248, 755, 249円、当作成期間中における追加設定元本額は1, 630, 854, 945円、同解約元本額は2, 909, 993, 230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、米国国債ファンド 為替ヘッジあり (年 1 回決算型) 3, 152, 902, 673円、米国国債ファンド 為替ヘッジなし (年 1 回決算型) 1, 768, 054, 865円、米国国債ファンド フレックスヘッジ (年 1 回決算型) 154, 226, 484円、米国国債ファンド 為替ヘッジなし (毎月決算型) 5, 695, 252, 260円、為替ヘッジ付米国国債プラス日本株式ファンド139, 355, 285円、米国国債ファンド 為替ヘッジあり (毎月決算型) 59, 825, 397円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は12, 859円です。

■損益の状況

当期 自2018年 3月27日 至2019年 3月26日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	440, 228, 186円
受取利息	440, 274, 063
支払利息	△ 45, 877
(B) 有価証券売買損益	976, 325, 818
売買益	1, 044, 481, 983
売買損	△ 68, 156, 165
(C) その他費用	△ 1, 676, 455
(D) 当期損益金 (A + B + C)	1, 414, 877, 549
(E) 前期繰越損益金	1, 991, 550, 450
(F) 解約差損益金	△ 666, 476, 770
(G) 追加信託差損益金	396, 769, 055
(H) 合計 (D + E + F + G)	3, 136, 720, 284
次期繰越損益金 (H)	3, 136, 720, 284

(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。