

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（2001年10月18日設定） | |
| 運用方針 | マザーファンドを通じて、日本を除く先進諸国の国債を中心とした各種投資適格債券に分散投資を行います。F T S E 世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）をベンチマークとし、アクティブ運用により同指数を上回る投資成果をめざします。マザーファンド受益証券の組入比率は高位を維持することを基本とします。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジを行いません。マザーファンドの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・リミテッドに委託します。 | |
| 主要運用対象 | ベビーフンド | 海外債券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 | 日本を除く先進諸国の国債を中心とした各種投資適格債券を主要投資対象とします。 |
| 主な組入制限 | ベビーフンド | 外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。 |
| | マザーファンド | 外貨建資産への投資割合に制限を設けません。 |
| 分配方針 | 経費等控除後の利子等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、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。 | |
| | 分配金額の決定にあたっては、信託財産の成長を優先し、原則として分配を抑制する方針とします。（基準価額水準や市況動向等により変更する場合があります。） | |

運用報告書（全体版）

三菱UFJ
＜DC＞海外債券オープン

第25期（決算日：2026年1月22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。
ここに謹んで運用経過等をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、よろしく
お願い申し上げます。



三菱UFJアセットマネジメント

東京都港区東新橋一丁目9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5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 (分配落) | 基準価額 | | FTSE世界国債インデックス (除く日本、円換算ベース) | | 債券組入比率 | 債券先物比率 | 純資産総額 |
|-----------------|---------------|-----------|-------|---------------------------------|-------|--------|--------|--------------|
| | | 税込み 分配 | 騰落率 | 騰落率 | 騰落率 | | | |
| 21期(2022年1月24日) | 円 17,296 | 0 | 1.8 | 127,706.23 | 3.2 | 94.7 | — | 百万円 2,731 |
| 22期(2023年1月23日) | 16,880 | 0 | △ 2.4 | 124,782.67 | △ 2.3 | 95.3 | — | 2,710 |
| 23期(2024年1月22日) | 19,207 | 0 | 13.8 | 144,222.53 | 15.6 | 98.8 | — | 3,090 |
| 24期(2025年1月22日) | 20,013 | 0 | 4.2 | 152,738.59 | 5.9 | 92.4 | — | 3,326 |
| 25期(2026年1月22日) | 22,014 | 0 | 10.0 | 169,837.75 | 11.2 | 92.0 | — | 3,691 |

(注) FTSE世界国債インデックス(除く日本)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。FTSE世界国債インデックス(除く日本、円換算ベース)とは、FTSE世界国債インデックス(除く日本)をもとに、委託会社が計算したものです。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | FTSE世界国債インデックス (除く日本、円換算ベース) | | 債券組入比率 | 債券先物比率 |
|--------------------|-------------|-------|---------------------------------|-------|--------|--------|
| | 騰落率 | 騰落率 | 騰落率 | 騰落率 | | |
| (期首) 2025年1月22日 | 円 20,013 | — | 152,738.59 | — | 92.4 | — |
| 1月末 | 19,892 | △ 0.6 | 152,337.07 | △ 0.3 | 93.4 | — |
| 2月末 | 19,507 | △ 2.5 | 149,193.47 | △ 2.3 | 94.3 | — |
| 3月末 | 19,712 | △ 1.5 | 150,538.31 | △ 1.4 | 93.8 | — |
| 4月末 | 19,356 | △ 3.3 | 148,044.63 | △ 3.1 | 96.9 | — |
| 5月末 | 19,448 | △ 2.8 | 148,747.39 | △ 2.6 | 96.4 | — |
| 6月末 | 19,922 | △ 0.5 | 152,505.94 | △ 0.2 | 95.7 | — |
| 7月末 | 20,273 | 1.3 | 155,605.61 | 1.9 | 94.7 | — |
| 8月末 | 20,255 | 1.2 | 154,883.59 | 1.4 | 90.6 | — |
| 9月末 | 20,596 | 2.9 | 157,987.18 | 3.4 | 90.8 | — |
| 10月末 | 21,322 | 6.5 | 163,996.33 | 7.4 | 90.8 | — |
| 11月末 | 21,752 | 8.7 | 167,515.28 | 9.7 | 90.4 | — |
| 12月末 | 21,842 | 9.1 | 168,271.00 | 10.2 | 89.7 | — |
| (期末) 2026年1月22日 | 22,014 | 10.0 | 169,837.75 | 11.2 | 92.0 | — |

(注) 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25期：2025年1月23日～2026年1月22日

当期中の基準価額等の推移について

基準価額等の推移



| | |
|-------|---------|
| 第25期首 | 20,013円 |
| 第25期末 | 22,014円 |
| 既払分配金 | 0円 |
| 騰落率 | 10.0% |

※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

基準価額は期間の初めに比べ10.0%の上昇となりました。

ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（11.2%）を1.2%下回りました。

基準価額の主な変動要因

上昇要因

先進国の債券市況が上昇したことや、米ドルやユーロが対円で上昇したこと等が基準価額の上昇要因となりました。

第25期：2025年1月23日～2026年1月22日

投資環境について

▶ 債券市況

先進国の債券市況はローカルベースで上昇しました。

米国や欧州の一部経済指標の結果を受けて利下げ期待が高まったこと等から、期間を通じてみると先進国の債券市況は上昇しました。

▶ 為替市況

米ドルとユーロは対円で上昇しました。

トランプ米政権の経済運営や不規則な言動に一喜一憂しながらも、株式市況が世界全体で底堅く推移し投資家のリスク選好姿勢が維持されたことに加え、日本国内の財政悪化懸念と日銀の利上げ方針の不透明感等を背景に、米ドルとユーロは対円で上昇しました。

当該投資信託のポートフォリオについて

▶ 三菱UFJ <DC>海外債券オープン

主要投資対象である海外債券マザーファンド受益証券を高位に組み入れ、日本を除く先進諸国の国債を中心とした各種投資適格債券へ投資を行いました。

▶ 海外債券マザーファンド

債券種別（セクター）配分については、国債と比べて相対的に利回りの高い社債へ投資をすることで金利妙味を享受できると判断し、社債への配分をベンチマーク対比多めとしました。

通貨配分については、マーケット状況等を勘案し、機動的な調整を行いました。

金利戦略については、デュレーション（金利感応度：金利の変化に対してポートフォリオ価値がどの程度変化するかを目安となります）をベンチマーク対比で短めとしました。

前記を踏まえ、日本を除く先進諸国の国債を中心とした各種投資適格債券へ投資を行いました。

当該投資信託のベンチマークとの差異について

▶ 三菱UFJ <DC>海外債券オープン

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（11.2%）を1.2%下回りました。

マザーファンド保有以外の要因

信託報酬などの運用費用がマイナスに影響しました。

マザーファンド保有による要因

（主なプラス要因）

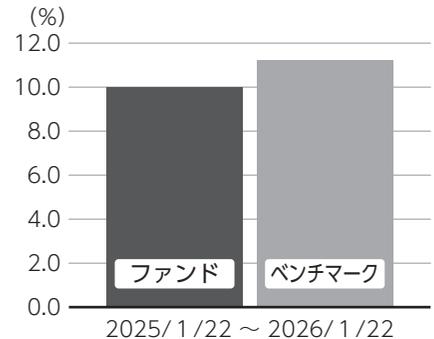
債券種別（セクター）配分

投資適格社債をベンチマーク対比多めとしていたこと等がプラスに寄与しました。

金利戦略

米国で金利が上昇した局面において、デュレーションをベンチマーク対比短めとしていたこと等が、プラスに寄与しました。

基準価額（ベビーファンド）とベンチマークの対比（騰落率）



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25期 2025年1月23日～2026年1月22日 |
|----------------|-------------------------------|
| 当期分配金（対基準価額比率） | -（-%） |
| 当期の収益 | - |
| 当期の収益以外 | - |
| 翌期繰越分配対象額 | 13,198 |

(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 <DC>海外債券オープン

主要投資対象である海外債券マザーファンド受益証券を高位に組み入れ、安定した利子収益の確保および債券売買益の獲得をめざす方針です。

▶ 海外債券マザーファンド

各国の景気動向に加え、各国中央銀行による財政政策・金融政策を含む各種政策や、物価や経済統計等が長期金利へ与える影響を考慮し、デュレーション等のコ

ントロールを行います。

債券種別（セクター）配分については、社債への配分はベンチマーク対比多めを維持する方針です。通貨配分、デュレーションについては、米国や欧州の中央銀行の金融政策の動向に注目し、マーケット状況等を勘案しながら状況に応じて機動的に対応する方針です。

2025年1月23日～2026年1月22日

1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期 | | 項目の概要 |
|----------|--------|---------|--|
| | 金額 (円) | 比率 (%) | |
| (a)信託報酬 | 318 | 1.563 | (a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×(期中の日数÷年間日数) |
| （投信会社） | (172) | (0.847) | 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） | (134) | (0.660) | 交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価 |
| （受託会社） | (11) | (0.055) | 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)その他費用 | 6 | 0.030 | (b)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） | (5) | (0.026) | 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） | (1) | (0.004) | 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) | (0.000) | 信託事務の処理等に要するその他諸費用 |
| 合計 | 324 | 1.593 | |

期中の平均基準価額は、20,339円です。

(注) 期中の費用（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。

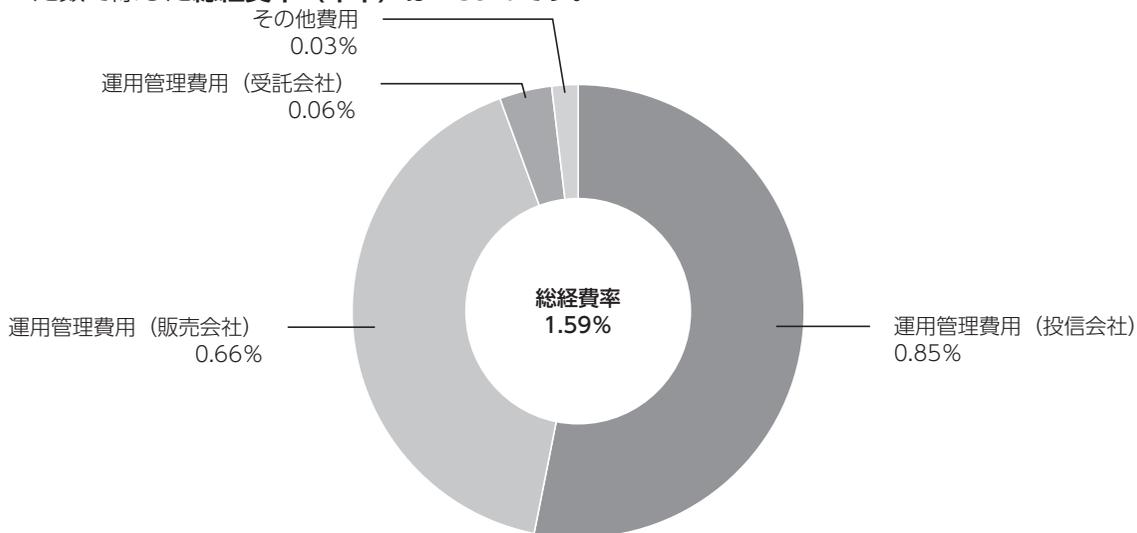
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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。

(参考情報)

■ 総経費率

当期中の運用・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。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.59%**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

(2025年1月23日～2026年1月22日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘柄 | 設定 | | 解約 | |
|-------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| 海外債券マザーファンド | 千口 29,748 | 千円 96,000 | 千口 31,995 | 千円 101,000 |

○利害関係人との取引状況等

(2025年1月23日～2026年1月22日)

利害関係人との取引状況

<三菱UFJ <DC>海外債券オープン>

該当事項はございません。

<海外債券マザーファンド>

| 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 3,320 | 百万円 50 | % 1.5 | 百万円 4,611 | 百万円 227 | % 4.9 |

平均保有割合 34.0%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ信託銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2025年1月23日～2026年1月22日)

| 期首残高(元本) | 当期設定元本 | 当期解約元本 | 期末残高(元本) | 取引の理由 |
|------------|----------|----------|------------|------------------|
| 百万円 503 | 百万円 - | 百万円 - | 百万円 503 | 商品性を適正に維持するための取得 |

○組入資産の明細

(2026年1月22日現在)

親投資信託残高

| 銘柄 | 期首(前期末) | | |
|-------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 口数 | 口数 | 評価額 |
| 海外債券マザーファンド | 千口 1,066,633 | 千口 1,064,386 | 千円 3,679,264 |

○投資信託財産の構成

(2026年1月22日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-----------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 海外債券マザーファンド | 千円 3,679,264 | % 98.8 |
| コール・ローン等、その他 | 44,451 | 1.2 |
| 投資信託財産総額 | 3,723,715 | 100.0 |

(注) 海外債券マザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（10,063,238千円）の投資信託財産総額（10,239,657千円）に対する比率は98.3%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

| | | | |
|--------------------|---------------------|---------------------|----------------------|
| 1 アメリカドル=158.27円 | 1 カナダドル=114.46円 | 1 メキシコペソ=9.0537円 | 1 ユーロ=184.95円 |
| 1 イギリスポンド=212.57円 | 1 スイスフラン=198.98円 | 1 スウェーデンクローネ=17.38円 | 1 ノルウェークローネ=15.89円 |
| 1 デンマーククローネ=24.76円 | 1 ポーランドズロチ=43.9118円 | 1 オーストラリアドル=107.40円 | 1 ニュージールランドドル=92.54円 |
| 1 シンガポールドル=123.19円 | | | |

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年1月22日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 3,723,715,258 |
| コール・ローン等 | 44,450,346 |
| 海外債券マザーファンド(評価額) | 3,679,264,043 |
| 未収利息 | 869 |
| (B) 負債 | 32,548,988 |
| 未払解約金 | 4,772,137 |
| 未払信託報酬 | 27,706,673 |
| その他未払費用 | 70,178 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 3,691,166,270 |
| 元本 | 1,676,738,499 |
| 次期繰越損益金 | 2,014,427,771 |
| (D) 受益権総口数 | 1,676,738,499口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 22.014円 |

<注記事項>

- ①期首元本額 1,661,950,488円
 期中追加設定元本額 188,915,517円
 期中一部解約元本額 174,127,506円
 また、1口当たり純資産額は、期末22.014円です。

○損益の状況 (2025年1月23日～2026年1月22日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|------------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 196,283 |
| 受取利息 | 196,283 |
| (B) 有価証券売買損益 | 382,003,083 |
| 売買益 | 389,384,791 |
| 売買損 | △ 7,381,708 |
| (C) 信託報酬等 | △ 52,905,415 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 329,293,951 |
| (E) 前期繰越損益金 | 613,934,577 |
| (F) 追加信託差損益金 | 1,071,199,243 |
| (配当等相当額) | (1,268,820,756) |
| (売買損益相当額) | (△ 197,621,513) |
| (G) 計(D+E+F) | 2,014,427,771 |
| (H) 収益分配金 | 0 |
| 次期繰越損益金(G+H) | 2,014,427,771 |
| 追加信託差損益金 | 1,071,199,243 |
| (配当等相当額) | (1,269,738,890) |
| (売買損益相当額) | (△ 198,539,647) |
| 分配準備積立金 | 943,228,528 |

- (注) (B) 有価証券売買損益は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。

②分配金の計算過程

| 項 目 | 2025年1月23日～ 2026年1月22日 |
|---------------------------|---------------------------|
| 費用控除後の配当等収益額 | 88,811,331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 | 240,482,620円 |
| 収益調整金額 | 1,269,738,890円 |
| 分配準備積立金額 | 613,934,577円 |
| 当ファンドの分配対象収益額 | 2,212,967,418円 |
| 1万口当たり収益分配対象額 | 13,198円 |
| 1万口当たり分配金額 | －円 |
| 収益分配金金額 | －円 |

- ③「海外債券マザーファンド」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年10,000分の45の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。

*三菱UFJアセットマネジメントでは本資料のほかに当ファンドに関する情報等の開示を行っている場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ (<https://www.am.mufg.jp/>) をご覧ください。

【お 知 ら せ】

- ①投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、記載変更を行い、信託約款に所要の変更を行いました。
(2025年4月1日)
- ②2025年4月に使用開始の交付目論見書、請求目論見書記載の「代表的な資産クラスの騰落率の平均値」について誤りがございました。
誤記載の内容および訂正内容については、下記の通りです。

記

<誤記載の箇所>

交付目論見書、請求目論見書の「ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較」のグラフのうち、「新興国債」の騰落率の「平均値」(2020年2月末～2025年1月末)

<訂正内容>

正：6.7

誤：6.6

海外債券マザーファンド

《第27期》決算日2025年7月22日

[計算期間：2024年7月23日～2025年7月22日]

「海外債券マザーファンド」は、7月22日に第27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27期の運用状況をご報告申し上げます。

| | |
|--------|---|
| 運用方針 | 日本を除く先進諸国の国債を中心とした各種投資適格債券を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を目標として運用を行います。運用にあたってはFTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）をベンチマークとして、アクティブ運用によりベンチマークを上回る投資成果をめざします。ファンドのデュレーションはベンチマークのデュレーションの±1.5年以内とし、デュレーションの調整に債券先物取引等を利用することがあります。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・リミテッドに委託します。 |
| 主要運用対象 | 日本を除く先進諸国の国債を中心とした各種投資適格債券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 | | FTSE世界国債インデックス (除く日本、円換算ベース) | | 債組入比率 | 債先物比率 | 純総資産額 |
|-----------------|--------|-------|---------------------------------|-------|-------|-------|-------|
| | 期騰落 | 中率 | 期騰落 | 中率 | | | |
| | 円 | % | | % | % | % | 百万円 |
| 23期(2021年7月26日) | 25,786 | 4.6 | 129,317.67 | 4.1 | 94.8 | — | 2,806 |
| 24期(2022年7月22日) | 26,703 | 3.6 | 133,473.04 | 3.2 | 96.9 | — | 2,847 |
| 25期(2023年7月24日) | 27,684 | 3.7 | 136,921.60 | 2.6 | 97.3 | — | 4,125 |
| 26期(2024年7月22日) | 31,545 | 13.9 | 155,562.20 | 13.6 | 96.6 | — | 9,650 |
| 27期(2025年7月22日) | 31,469 | △ 0.2 | 154,868.82 | △ 0.4 | 96.8 | — | 9,536 |

(注) FTSE世界国債インデックス（除く日本）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）とは、FTSE世界国債インデックス（除く日本）をもとに、委託会社が計算したものです。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(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 | | F T S E 世界国債インデックス (除く日本、円換算ベース) | | 債 組 入 比 率 % | 債 先 物 比 率 % |
|----------------------|-------------|--------|-------------------------------------|--------|----------------|----------------|
| | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | | |
| (期 首) 2024年 7月22日 | 円 31,545 | % — | 155,562.20 | % — | 96.6 | — |
| 7 月 末 | 30,620 | △2.9 | 150,966.61 | △3.0 | 95.9 | — |
| 8 月 末 | 29,850 | △5.4 | 147,107.78 | △5.4 | 93.1 | — |
| 9 月 末 | 29,912 | △5.2 | 147,442.45 | △5.2 | 92.1 | — |
| 10 月 末 | 31,105 | △1.4 | 153,729.93 | △1.2 | 91.9 | — |
| 11 月 末 | 30,441 | △3.5 | 150,442.06 | △3.3 | 90.6 | — |
| 12 月 末 | 31,369 | △0.6 | 155,150.84 | △0.3 | 94.5 | — |
| 2025年 1 月 末 | 30,744 | △2.5 | 152,337.07 | △2.1 | 94.3 | — |
| 2 月 末 | 30,180 | △4.3 | 149,193.47 | △4.1 | 95.0 | — |
| 3 月 末 | 30,539 | △3.2 | 150,538.31 | △3.2 | 94.6 | — |
| 4 月 末 | 30,023 | △4.8 | 148,044.63 | △4.8 | 97.4 | — |
| 5 月 末 | 30,203 | △4.3 | 148,747.39 | △4.4 | 96.9 | — |
| 6 月 末 | 30,983 | △1.8 | 152,505.94 | △2.0 | 96.2 | — |
| (期 末) 2025年 7月22日 | 円 31,469 | △0.2 | 154,868.82 | △0.4 | 96.8 | — |

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

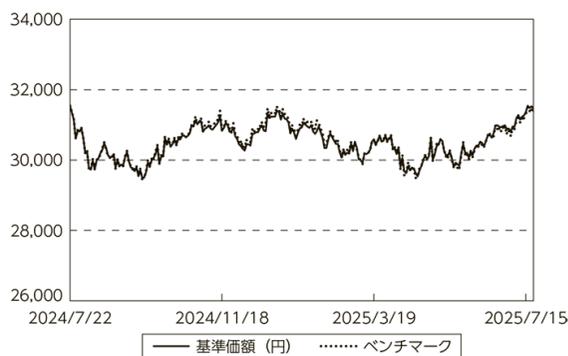
◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ0.2%の下落となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(−0.4%)を0.2%上回りました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

債券利子収入を享受したこと等が基準価額の上昇要因となりました。

(下落要因)

米ドルが対円で下落したこと等が基準価額の下落要因となりました。

●投資環境について

◎債券市況

- ・先進国の債券市況はローカルベースで上昇しました。
- ・当期間は、トランプ米政権の政策によるインフレ圧力上昇が懸念されたことや、米連邦準備制度理事会（FRB）が2025年に入って以降政策金利を据え置いたこと等を背景に、米国の長期金利は上昇しました。ドイツの長期金利は、ドイツの国防費の増額に向けた財政規律の緩和や、欧州中央銀行（ECB）の利下げ観測の後退等を背景に上昇しました。期間を通じてみると、債券利子収入を享受したこと等がプラスとなり、先進国の債券市況は上昇しました。

◎為替市況

- ・当期間は、トランプ米政権による関税引き上げを受けて景気後退懸念が高まったこと等を背景に、米ドルは対円で下落しました。ユーロは、ECBの利下げ観測の後退等を背景に、対円で上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・債券種別（セクター）配分については、国債と比べて相対的に利回りの高い社債へ投資をすることで金利妙味を享受できると判断し、社債への配分をベンチマーク対比多めとしました。

- ・通貨配分については、マーケット状況等を勘案し、機動的な調整を行いました。
- ・金利戦略については、デュレーション（金利感応度：金利の変化に対してポートフォリオ価値がどの程度変化するかを目安となります）をベンチマーク対比短めとしました。
- ・前記をふまえ、日本を除く先進諸国の国債を中心とした各種投資適格債券へ投資を行いました。

●当該投資信託のベンチマークとの差異について

- ・ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（-0.4%）を0.2%上回りました。
- ・パフォーマンスに寄与した主な要因は以下の通りです。

(プラス要因)

◎債券種別（セクター）配分

- ・投資適格社債をベンチマーク対比多めとしていたことが、プラスに寄与しました。

◎金利戦略

- ・米国等で金利が上昇した局面において、デュレーションをベンチマーク対比短めとしていたことが、プラスに寄与しました。

○今後の運用方針

- ・各国の景気動向に加え、各国中央銀行による財政政策・金融政策を含む各種政策や、物価や経済統計等が長期金利へ与える影響を考慮し、デュレーション等のコントロールを行います。
- ・債券種別（セクター）配分については、社債への配分はベンチマーク対比多めを維持する方針です。通貨配分、デュレーションについては、米国や欧州の中央銀行の金融政策の動向に注目し、マーケット状況等を勘案しながら状況に応じて機動的に対応する方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年7月23日～2025年7月22日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|--------|------------|---------------------------------|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) そ の 他 費 用 | 円 8 | % 0.027 | (a)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 ） | (8) | (0.027) | 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 |
| （ そ の 他 ） | (0) | (0.000) | 信託事務の処理等に要するその他諸費用 |
| 合 計 | 8 | 0.027 | |
| 期中の平均基準価額は、30,501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

(2024年7月23日～2025年7月22日)

公社債

| | | 買付額 | 売付額 |
|---------|-------|------------------|-------------------|
| アメリカ | 国債証券 | 千アメリカドル 7,508 | 千アメリカドル 10,278 |
| | 社債券 | 420 | 128 (200) |
| カナダ | 国債証券 | 千カナダドル 918 | 千カナダドル 1,074 |
| ユーロ | | 千ユーロ | 千ユーロ |
| ドイツ | 国債証券 | 3,179 | 5,089 |
| | 社債券 | — | 81 |
| イタリア | 国債証券 | 852 | 1,267 |
| フランス | 国債証券 | — | 414 |
| | 社債券 | — | 922 |
| オランダ | 社債券 | 99 | 197 |
| スペイン | 国債証券 | 3,427 | 1,225 |
| | 特殊債券 | 298 | — |
| | 社債券 | — | 201 |
| ベルギー | 国債証券 | — | 290 |
| オーストリア | 国債証券 | — | 229 |
| ルクセンブルク | 国債証券 | 149 | 145 |
| フィンランド | 国債証券 | 359 | 658 |
| アイルランド | 国債証券 | 189 | 188 |
| | 社債券 | — | 97 |
| ギリシャ | 国債証券 | 154 | — |
| ポルトガル | 国債証券 | 344 | — |
| スロバキア | 国債証券 | 257 | — |
| アメリカ | 社債券 | — | 150 |
| カナダ | 地方債証券 | 359 | — |
| | 特殊債券 | 249 | — |
| | 社債券 | 249 | — |
| オーストラリア | 特殊債券 | 99 | — |
| イギリス | 社債券 | 99 | — |
| インドネシア | 国債証券 | 266 | 263 |
| メキシコ | 国債証券 | 253 | 256 |
| チリ | 国債証券 | 201 | — |
| 韓国 | 国債証券 | 269 | — |
| ハンガリー | 国債証券 | 255 | 112 |
| ポーランド | 国債証券 | 743 | 250 |
| | 特殊債券 | 199 | — |
| ブルガリア | 国債証券 | 231 | 232 |
| ルーマニア | 国債証券 | 480 | 206 |
| 国際機関 | 特殊債券 | 149 | 180 |

| | | | 買付額 | 売付額 |
|---|-------|----------|----------------------|----------------------|
| 外 | イギリス | 国債証券 | 千イギリスポンド 2,087 | 千イギリスポンド 1,028 |
| | | 特殊債券 | 221 | — |
| | | 社債券 | — | — |
| | | | | (200) |
| 国 | ノルウェー | 国債証券 | 千ノルウェークローネ 781 | 千ノルウェークローネ 447 |
| | | オーストラリア | 千オーストラリアドル 658 | 千オーストラリアドル 1,098 |
| | | ニュージーランド | 千ニュージーランドドル 6,766 | 千ニュージーランドドル 4,076 |

(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。

○利害関係人との取引状況等

(2024年7月23日～2025年7月22日)

利害関係人との取引状況

| 区 分 | 買付額等 A | | | 売付額等 C | | |
|--------|--------------------|---------------|-----|--------------------|---------------|-----|
| | うち利害関係人 との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | % | 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 4,630 | 百万円 50 | 1.1 | 百万円 4,835 | 百万円 128 | 2.6 |

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ信託銀行、モルガン・スタンレーMUF G証券です。

○組入資産の明細

(2025年7月22日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

| 区 分 | 当 期 末 | | | | | | | |
|---------|---------|---------|-----------|------|-----------------|-----------|------|------|
| | 額面金額 | 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 |
| | 千アメリカドル | 千アメリカドル | 千円 | % | % | % | % | % |
| アメリカ | 32,575 | 30,469 | 4,493,390 | 47.1 | — | 22.4 | 19.0 | 5.8 |
| | 千カナダドル | 千カナダドル | | | | | | |
| カナダ | 1,880 | 1,758 | 189,482 | 2.0 | — | 0.7 | 1.3 | — |
| | 千メキシコペソ | 千メキシコペソ | | | | | | |
| メキシコ | 9,316 | 9,115 | 71,985 | 0.8 | — | 0.3 | 0.4 | 0.1 |
| ユーロ | 千ユーロ | 千ユーロ | | | | | | |
| ドイツ | 705 | 677 | 116,753 | 1.2 | — | 0.5 | 0.7 | — |
| イタリア | 4,014 | 3,880 | 668,674 | 7.0 | — | 4.8 | 1.0 | 1.2 |
| フランス | 1,000 | 964 | 166,245 | 1.7 | — | 1.4 | 0.4 | — |
| オランダ | 290 | 304 | 52,452 | 0.6 | — | 0.4 | — | 0.2 |
| スペイン | 4,494 | 4,590 | 791,160 | 8.3 | — | 3.2 | 5.1 | — |
| ベルギー | 100 | 98 | 16,946 | 0.2 | — | 0.2 | — | — |
| フィンランド | 975 | 995 | 171,545 | 1.8 | — | 0.3 | 1.5 | — |
| ギリシャ | 570 | 585 | 100,846 | 1.1 | — | 1.1 | — | — |
| キプロス | 190 | 196 | 33,929 | 0.4 | — | 0.4 | — | — |
| ポルトガル | 390 | 383 | 66,005 | 0.7 | — | 0.7 | — | — |
| スロバキア | 260 | 257 | 44,301 | 0.5 | — | 0.5 | — | — |
| エストニア | 370 | 372 | 64,245 | 0.7 | — | 0.7 | — | — |
| スロベニア | 130 | 121 | 20,962 | 0.2 | — | — | 0.2 | — |
| ラトビア | 253 | 245 | 42,368 | 0.4 | — | 0.2 | 0.3 | — |
| 国際機関 | 1,015 | 981 | 169,226 | 1.8 | — | 1.1 | 0.3 | 0.4 |
| アメリカ | 400 | 377 | 65,045 | 0.7 | — | 0.5 | — | 0.2 |
| カナダ | 1,430 | 1,430 | 246,519 | 2.6 | — | 2.6 | — | — |
| オーストラリア | 100 | 100 | 17,257 | 0.2 | — | 0.2 | — | — |
| イギリス | 100 | 102 | 17,601 | 0.2 | — | 0.2 | — | — |
| インドネシア | 200 | 197 | 34,078 | 0.4 | — | — | — | 0.4 |
| チリ | 410 | 417 | 71,978 | 0.8 | — | 0.8 | — | — |
| 韓国 | 270 | 271 | 46,802 | 0.5 | — | 0.5 | — | — |
| ハンガリー | 260 | 265 | 45,834 | 0.5 | — | 0.5 | — | — |
| ポーランド | 923 | 934 | 161,052 | 1.7 | — | 1.5 | 0.2 | — |
| 中国 | 100 | 88 | 15,284 | 0.2 | — | 0.2 | — | — |
| ルーマニア | 270 | 279 | 48,094 | 0.5 | — | 0.5 | — | — |
| アイスランド | 100 | 93 | 16,144 | 0.2 | — | — | 0.2 | — |
| リトアニア | 303 | 316 | 54,503 | 0.6 | — | 0.6 | — | — |

| 区 分 | 当 期 末 | | | | | | | |
|----------|----------------------|----------------------|---------------|----------|-----------------|-----------|----------|----------|
| | 額面金額 | 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 |
| イギリス | 千イギリスポンド 3,987 | 千イギリスポンド 3,688 | 千円 733,376 | % 7.7 | % — | % 5.9 | % 1.3 | % 0.4 |
| ノルウェー | 千ノルウェークローネ 790 | 千ノルウェークローネ 777 | 11,276 | 0.1 | — | 0.1 | — | — |
| デンマーク | 千デンマーククローネ 1,240 | 千デンマーククローネ 1,237 | 28,580 | 0.3 | — | 0.3 | — | — |
| オーストラリア | 千オーストラリアドル 540 | 千オーストラリアドル 532 | 51,208 | 0.5 | — | 0.5 | — | — |
| ニュージーランド | 千ニュージーランドドル 2,895 | 千ニュージーランドドル 2,847 | 250,269 | 2.6 | — | 2.6 | — | — |
| シンガポール | 千シンガポールドル 280 | 千シンガポールドル 292 | 33,619 | 0.4 | — | 0.4 | — | — |
| 合 計 | — | — | 9,229,051 | 96.8 | — | 56.3 | 31.8 | 8.6 |

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

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

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

| 銘柄 | | | 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 | 0.5 T-NOTE 270430 | | 0.5 | 1,970 | 1,856 | 273,845 | 2027/4/30 | |
| | 0.5 T-NOTE 270630 | | 0.5 | 965 | 905 | 133,478 | 2027/6/30 | |
| | 1.125 T-BOND 400515 | | 1.125 | 875 | 534 | 78,875 | 2040/5/15 | |
| | 1.25 T-NOTE 280331 | | 1.25 | 3,750 | 3,506 | 517,034 | 2028/3/31 | |
| | 1.375 T-NOTE 311115 | | 1.375 | 2,005 | 1,705 | 251,470 | 2031/11/15 | |
| | 1.5 T-NOTE 300215 | | 1.5 | 2,770 | 2,496 | 368,089 | 2030/2/15 | |
| | 2.5 T-BOND 450215 | | 2.5 | 1,085 | 748 | 110,397 | 2045/2/15 | |
| | 2.5 T-BOND 460515 | | 2.5 | 99 | 67 | 9,897 | 2046/5/15 | |
| | 3.125 T-BOND 480515 | | 3.125 | 380 | 282 | 41,626 | 2048/5/15 | |
| | 3.375 T-BOND 420815 | | 3.375 | 750 | 618 | 91,169 | 2042/8/15 | |
| | 3.875 T-NOTE 330815 | | 3.875 | 2,060 | 2,009 | 296,359 | 2033/8/15 | |
| | 4 T-NOTE 290131 | | 4.0 | 4,510 | 4,533 | 668,545 | 2029/1/31 | |
| | 4 T-NOTE 340215 | | 4.0 | 5,941 | 5,821 | 858,478 | 2034/2/15 | |
| | 4.25 T-BOND 540215 | | 4.25 | 230 | 204 | 30,185 | 2054/2/15 | |
| | 4.5 MEXICO 290422 | | 4.5 | 400 | 394 | 58,153 | 2029/4/22 | |
| | 4.5 T-NOTE 270415 | | 4.5 | 850 | 858 | 126,605 | 2027/4/15 | |
| | 4.5 T-NOTE 331115 | | 4.5 | 1,960 | 1,993 | 293,969 | 2033/11/15 | |
| | 5 SLOVENIA 330919 | | 5.0 | 200 | 203 | 29,989 | 2033/9/19 | |
| | 特殊債券 | 3.5 SAUDI ARABIAN 290416 | | 3.5 | 200 | 193 | 28,530 | 2029/4/16 |
| | | 3.875 EX-IM BK IN 280201 | | 3.875 | 200 | 196 | 28,979 | 2028/2/1 |
| | 普通社債券 | 1.95 COMCAST CORP 310115 | | 1.95 | 50 | 43 | 6,456 | 2031/1/15 |
| | | 2.95 SINOPEC GRP 291112 | | 2.95 | 400 | 382 | 56,374 | 2029/11/12 |
| | | 4.2 CHARTER COMM 280315 | | 4.2 | 100 | 99 | 14,623 | 2028/3/15 |
| | | 5.05 ONEOK INC 341101 | | 5.05 | 75 | 72 | 10,715 | 2034/11/1 |
| | | 5.34 PFIZER INVES 630519 | | 5.34 | 50 | 45 | 6,703 | 2063/5/19 |
| | | 5.625 LAS VEGAS S 280615 | | 5.625 | 300 | 305 | 45,007 | 2028/6/15 |
| | | 5.65 ONEOK INC 281101 | | 5.65 | 100 | 103 | 15,257 | 2028/11/1 |
| 6 LAS VEGAS SANDS 290815 | | | 6.0 | 50 | 51 | 7,575 | 2029/8/15 | |
| 6.875 PETRO MEX 251016 | | | 6.875 | 100 | 99 | 14,742 | 2025/10/16 | |
| FRN BANK OF AM 310723 | | | 1.898 | 100 | 87 | 12,951 | 2031/7/23 | |
| FRN CITIGROUP 310331 | | | 4.412 | 50 | 49 | 7,303 | 2031/3/31 | |
| 小 計 | | | | | | 4,493,390 | | |
| カナダ | | | | 千カナダドル | 千カナダドル | | | |
| 国債証券 | 1.75 CAN GOVT 531201 | | 1.75 | 220 | 141 | 15,216 | 2053/12/1 | |
| | 2.25 CAN GOVT 291201 | | 2.25 | 1,210 | 1,172 | 126,344 | 2029/12/1 | |
| | 3.25 CAN GOVT 331201 | | 3.25 | 450 | 444 | 47,920 | 2033/12/1 | |
| 小 計 | | | | | 189,482 | | | |
| メキシコ | | | | 千メキシコペソ | 千メキシコペソ | | | |
| 国債証券 | 7.5 MEXICAN BONOS 270603 | | 7.5 | 1,500 | 1,482 | 11,706 | 2027/6/3 | |
| | 7.75 MEXICAN BONO 310529 | | 7.75 | 3,250 | 3,085 | 24,366 | 2031/5/29 | |
| | 8.5 MEXICAN BONOS 290301 | | 8.5 | 4,000 | 3,984 | 31,463 | 2029/3/1 | |
| | 8.5 MEXICAN BONOS 290531 | | 8.5 | 566 | 563 | 4,449 | 2029/5/31 | |
| 小 計 | | | | | 71,985 | | | |

| 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 | | |
| ユーロ | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | | |
| ドイツ | 地方債証券 | 1.65 LAND NORDRHE 380222 | 1.65 | 135 | 113 | 19,560 | 2038/2/22 |
| | 特殊債券 | 2 KFW 291115 | 2.0 | 320 | 316 | 54,550 | 2029/11/15 |
| | 普通社債券 | 0.625 VONOVIA SE 291214 | 0.625 | 100 | 90 | 15,654 | 2029/12/14 |
| | | 3.625 RWE AG 320110 | 3.625 | 50 | 51 | 8,905 | 2032/1/10 |
| | | FRN DEUTSCHE BANK 350712 | 4.5 | 100 | 104 | 18,083 | 2035/7/12 |
| イタリア | 国債証券 | 0.65 ITALY GO I/L 271028 | 0.65 | 80 | 79 | 13,774 | 2027/10/28 |
| | | 0.95 ITALY GOVT 300801 | 0.95 | 2,110 | 1,949 | 336,026 | 2030/8/1 |
| | | 1.2 ITALY GOVT 250815 | 1.2 | 682 | 681 | 117,481 | 2025/8/15 |
| | | 1.6 ITALY GOV I/L 281122 | 1.6 | 40 | 40 | 6,999 | 2028/11/22 |
| | | 2 ITALY GOVT I/L 280314 | 2.0 | 320 | 329 | 56,860 | 2028/3/14 |
| | | 2.8 ITALY GOVT 281201 | 2.8 | 100 | 102 | 17,579 | 2028/12/1 |
| | | 4.3 ITALY GOVT 541001 | 4.3 | 415 | 413 | 71,333 | 2054/10/1 |
| | | 4.45 ITALY GOVT 430901 | 4.45 | 267 | 282 | 48,620 | 2043/9/1 |
| フランス | 特殊債券 | 0.125 AGENCE FRAN 310929 | 0.125 | 300 | 252 | 43,489 | 2031/9/29 |
| | | 2.75 CAISSE D'AMO 290225 | 2.75 | 200 | 202 | 34,901 | 2029/2/25 |
| | | 3.375 AEROPORTS D 310516 | 3.375 | 200 | 203 | 35,128 | 2031/5/16 |
| | 普通社債券 | FRN ENGIE SA 730614 | 4.75 | 100 | 104 | 17,975 | 2173/6/14 |
| | | STEP AXA SA 490528 | 3.25 | 200 | 201 | 34,750 | 2049/5/28 |
| オランダ | 国債証券 | 3.75 NETH GOVT 420115 | 3.75 | 190 | 205 | 35,406 | 2042/1/15 |
| | 普通社債券 | 1.875 VOLKSWAGEN 270330 | 1.875 | 100 | 98 | 17,046 | 2027/3/30 |
| スペイン | 国債証券 | 0 SPAIN GOVT 280131 | — | 75 | 71 | 12,289 | 2028/1/31 |
| | | 0.7 SPAIN GOVT 320430 | 0.7 | 78 | 68 | 11,762 | 2032/4/30 |
| | | 1.4 SPAIN GOVT 280430 | 1.4 | 70 | 68 | 11,856 | 2028/4/30 |
| | | 2.7 SPAIN GOVT 481031 | 2.7 | 75 | 61 | 10,637 | 2048/10/31 |
| | | 3.45 SPAIN GOVT 430730 | 3.45 | 89 | 85 | 14,687 | 2043/7/30 |
| | | 3.5 SPAIN GOVT 290531 | 3.5 | 2,490 | 2,599 | 448,038 | 2029/5/31 |
| | | 3.55 SPAIN GOVT 331031 | 3.55 | 387 | 403 | 69,589 | 2033/10/31 |
| | | 4 SPAIN GOVT 541031 | 4.0 | 630 | 625 | 107,743 | 2054/10/31 |
| | 特殊債券 | 3.125 ADIF ALTA V 300131 | 3.125 | 100 | 101 | 17,484 | 2030/1/31 |
| | | 3.125 ADIF ALTA V 321031 | 3.125 | 200 | 199 | 34,405 | 2032/10/31 |
| 3.65 ADIF ALTA VE 340430 | | 3.65 | 300 | 305 | 52,666 | 2034/4/30 | |
| ベルギー | 普通社債券 | 3.95 ANHEUSER-BUS 440322 | 3.95 | 100 | 98 | 16,946 | 2044/3/22 |
| フィンランド | 国債証券 | 2.75 FINNISH GOVT 280704 | 2.75 | 125 | 127 | 21,989 | 2028/7/4 |
| | | 2.875 FINNISH GOV 290415 | 2.875 | 660 | 676 | 116,518 | 2029/4/15 |
| | | 3 FINNISH GOVT 340915 | 3.0 | 190 | 191 | 33,037 | 2034/9/15 |
| ギリシャ | 国債証券 | 3.375 HELLENIC GO 340615 | 3.375 | 280 | 284 | 49,051 | 2034/6/15 |
| | | 4.125 HELLENIC GO 540615 | 4.125 | 140 | 138 | 23,894 | 2054/6/15 |
| | | 4.375 HELLENIC GO 380718 | 4.375 | 150 | 161 | 27,900 | 2038/7/18 |
| キプロス | 国債証券 | 3.25 REPUBLIC OF 310627 | 3.25 | 190 | 196 | 33,929 | 2031/6/27 |
| ポルトガル | 国債証券 | 3.375 PORTUGUESE 400615 | 3.375 | 350 | 344 | 59,430 | 2040/6/15 |
| | | 3.625 PORTUGUESE 540612 | 3.625 | 40 | 38 | 6,574 | 2054/6/12 |
| スロバキア | 国債証券 | 3.75 SLOVAKIA GOV 400227 | 3.75 | 260 | 257 | 44,301 | 2040/2/27 |
| エストニア | 国債証券 | 3.25 REPUBLIC OF 340117 | 3.25 | 370 | 372 | 64,245 | 2034/1/17 |
| スロベニア | 国債証券 | 0.875 REPUBLIKA S 300715 | 0.875 | 130 | 121 | 20,962 | 2030/7/15 |
| ラトビア | 国債証券 | 0 LATOVIJA 310317 | — | 100 | 85 | 14,693 | 2031/3/17 |

| 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 | |
| | | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| ユーロ | | | | | | | |
| ラトビア | 国債証券 | 3.875 LATOVIA 290522 | 3.875 | 153 | 160 | 27,675 | 2029/5/22 |
| アメリカ | 普通社債券 | 0.875 CHUBB INA H 270615 | 0.875 | 100 | 97 | 16,802 | 2027/6/15 |
| | | 0.875 THERMO FISH 311001 | 0.875 | 200 | 177 | 30,588 | 2031/10/1 |
| | | 3.75 DUKE ENERGY 310401 | 3.75 | 100 | 102 | 17,654 | 2031/4/1 |
| 国際機関 | 特殊債券 | 0 EIB 310114 | — | 50 | 43 | 7,533 | 2031/1/14 |
| | | 0 EUROPEAN U 301004 | — | 195 | 172 | 29,641 | 2030/10/4 |
| | | 2.625 COUNCIL EUR 340111 | 2.625 | 200 | 196 | 33,904 | 2034/1/11 |
| | | 3 ARAB BK ECO DEV 280320 | 3.0 | 150 | 151 | 26,149 | 2028/3/20 |
| | | 3 EFSF 340904 | 3.0 | 160 | 161 | 27,857 | 2034/9/4 |
| | | 3 EUROPEAN U 530304 | 3.0 | 60 | 51 | 8,887 | 2053/3/4 |
| | | 3.75 ARAB BK ECO 270125 | 3.75 | 200 | 204 | 35,252 | 2027/1/25 |
| カナダ | 地方債証券 | 3.125 PROVINCE OF 341016 | 3.125 | 320 | 319 | 55,020 | 2034/10/16 |
| | | 3.25 ONTARIO 350703 | 3.25 | 110 | 110 | 18,974 | 2035/7/3 |
| | | 3.25 QUEBEC 350522 | 3.25 | 110 | 110 | 18,959 | 2035/5/22 |
| | | 3.375 PROVINCE OF 350402 | 3.375 | 140 | 141 | 24,435 | 2035/4/2 |
| | 特殊債券 | 2.75 CDP FINANCIA 320213 | 2.75 | 250 | 248 | 42,761 | 2032/2/13 |
| | | 3.25 PSP CAPITAL 340702 | 3.25 | 250 | 251 | 43,421 | 2034/7/2 |
| | | 普通社債券 | 3.25 OMERS FINANC 350128 | 3.25 | 250 | 249 | 42,946 |
| オーストラリア | 特殊債券 | 3.25 QUEENSLAND 350521 | 3.25 | 100 | 100 | 17,257 | 2035/5/21 |
| イギリス | 普通社債券 | FRN NATIONWIDE BL 350730 | 4.0 | 100 | 102 | 17,601 | 2035/7/30 |
| インドネシア | 国債証券 | 1.45 INDONESIA 260918 | 1.45 | 200 | 197 | 34,078 | 2026/9/18 |
| | | 3.75 CHILE 320114 | 3.75 | 100 | 102 | 17,583 | 2032/1/14 |
| | | 3.8 CHILE 350701 | 3.8 | 100 | 99 | 17,155 | 2035/7/1 |
| チリ | 国債証券 | 3.875 CHILE 310709 | 3.875 | 210 | 216 | 37,239 | 2031/7/9 |
| | | | | | | | |
| 韓国 | 国債証券 | 2.875 KOREA REP 320703 | 2.875 | 270 | 271 | 46,802 | 2032/7/3 |
| ハンガリー | 国債証券 | 4.5 HUNGARY 340616 | 4.5 | 221 | 223 | 38,548 | 2034/6/16 |
| | | 5.375 HUNGARY 330912 | 5.375 | 39 | 42 | 7,285 | 2033/9/12 |
| ポーランド | 国債証券 | 3.125 POLAND 311022 | 3.125 | 193 | 194 | 33,535 | 2031/10/22 |
| | | 3.125 POLAND 320707 | 3.125 | 230 | 229 | 39,617 | 2032/7/7 |
| | | 3.875 POLAND 370707 | 3.875 | 100 | 100 | 17,269 | 2037/7/7 |
| | 特殊債券 | 3.25 BANK GOSPODA 300318 | 3.25 | 100 | 101 | 17,506 | 2030/3/18 |
| | | 3.875 BANK GOSPOD 350313 | 3.875 | 100 | 100 | 17,342 | 2035/3/13 |
| 4 BANK GOSPODARST 320313 | 4.0 | 200 | 207 | 35,780 | 2032/3/13 | | |
| 中国 | 国債証券 | 0.25 CHINA GOVT I 301125 | 0.25 | 100 | 88 | 15,284 | 2030/11/25 |
| ルーマニア | 国債証券 | 5.875 ROMANIA 320711 | 5.875 | 270 | 279 | 48,094 | 2032/7/11 |
| アイスランド | 国債証券 | 0 ICELAND 280415 | — | 100 | 93 | 16,144 | 2028/4/15 |
| リトアニア | 国債証券 | 3.5 LITHUANIA 310703 | 3.5 | 140 | 144 | 24,973 | 2031/7/3 |
| | | 3.875 LITHUANIA 330614 | 3.875 | 163 | 171 | 29,529 | 2033/6/14 |
| 小 | | 計 | | | | 3,365,861 | |
| イギリス | | | | 千イギリスポンド | 千イギリスポンド | | |
| | 国債証券 | 0.375 GILT 301022 | 0.375 | 295 | 245 | 48,800 | 2030/10/22 |
| | | 0.5 GILT 290131 | 0.5 | 340 | 303 | 60,285 | 2029/1/31 |
| | | 1.5 GILT 470722 | 1.5 | 50 | 25 | 5,035 | 2047/7/22 |
| | | 1.75 GILT 490122 | 1.75 | 12 | 6 | 1,296 | 2049/1/22 |
| | | 3.5 GILT 450122 | 3.5 | 380 | 296 | 59,039 | 2045/1/22 |

| 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 | | |
| イギリス | | | % | 千イギリスポンド | 千イギリスポンド | 千円 | |
| | 国債証券 | 4.375 GILT 540731 | 4.375 | 750 | 634 | 126,196 | 2054/7/31 |
| | | 4.625 GILT 340131 | 4.625 | 1,620 | 1,637 | 325,479 | 2034/1/31 |
| | 特殊債券 | 4.875 CORP ANDINA 300130 | 4.875 | 220 | 222 | 44,184 | 2030/1/30 |
| | 普通社債券 | 2.9 AT&T INC 261204 | 2.9 | 200 | 195 | 38,962 | 2026/12/4 |
| | 5.125 GACI FIRST 290611 | 5.125 | 120 | 121 | 24,096 | 2029/6/11 | |
| 小 | 計 | | | | | 733,376 | |
| ノルウェー | | | | 千ノルウェークロネ | 千ノルウェークロネ | | |
| | 国債証券 | 3.75 NORWE GOVT 350612 | 3.75 | 790 | 777 | 11,276 | 2035/6/12 |
| 小 | 計 | | | | | 11,276 | |
| デンマーク | | | | 千デンマーククロネ | 千デンマーククロネ | | |
| | 国債証券 | 2.25 DMK GOVT 331115 | 2.25 | 1,240 | 1,237 | 28,580 | 2033/11/15 |
| 小 | 計 | | | | | 28,580 | |
| オーストラリア | | | | 千オーストラリアドル | 千オーストラリアドル | | |
| | 特殊債券 | 5.25 VICTORIA 380915 | 5.25 | 540 | 532 | 51,208 | 2038/9/15 |
| 小 | 計 | | | | | 51,208 | |
| ニュージーランド | | | | 千ニュージーランドドル | 千ニュージーランドドル | | |
| | 国債証券 | 4.25 NZ GOVT 340515 | 4.25 | 2,895 | 2,847 | 250,269 | 2034/5/15 |
| 小 | 計 | | | | | 250,269 | |
| シンガポール | | | | 千シンガポールドル | 千シンガポールドル | | |
| | 国債証券 | 2.625 SINGAPOREGOV 320801 | 2.625 | 280 | 292 | 33,619 | 2032/8/1 |
| 小 | 計 | | | | | 33,619 | |
| 合 | 計 | | | | | 9,229,051 | |

(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

(2025年7月22日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-----------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 公社債 | 千円 9,229,051 | % 96.6 |
| コール・ローン等、その他 | 329,765 | 3.4 |
| 投資信託財産総額 | 9,558,816 | 100.0 |

(注) 期末における外貨建純資産 (9,407,556千円) の投資信託財産総額 (9,558,816千円) に対する比率は98.4%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=147.47円 | 1 カナダドル=107.75円 | 1 メキシコペソ=7.897円 | 1 ユーロ=172.33円 |
| 1 イギリスポンド=198.82円 | 1 スイスフラン=184.73円 | 1 スウェーデンクロネ=15.41円 | 1 ノルウェークロネ=14.51円 |
| 1 デンマーククロネ=23.09円 | 1 ポーランドズロチ=40.61円 | 1 オーストラリアドル=96.09円 | 1 ニュージーランドドル=87.89円 |
| 1 シンガポールドル=115.12円 | | | |

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年7月22日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 12,125,366,202 |
| コール・ローン等 | 218,255,880 |
| 公社債(評価額) | 9,229,051,282 |
| 未収入金 | 2,576,637,271 |
| 未収利息 | 96,631,983 |
| 前払費用 | 4,789,786 |
| (B) 負債 | 2,588,641,397 |
| 未払金 | 2,572,641,397 |
| 未払解約金 | 16,000,000 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 9,536,724,805 |
| 元本 | 3,030,541,973 |
| 次期繰越損益金 | 6,506,182,832 |
| (D) 受益権総口数 | 3,030,541,973口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 31,469円 |

＜注記事項＞

- ①期首元本額 3,059,334,410円
 期中追加設定元本額 509,530,991円
 期中一部解約元本額 538,323,428円
 また、1口当たり純資産額は、期末3.1469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)

| | |
|--------------------|----------------|
| 海外債券セレクション(ラップ向け) | 1,967,246,466円 |
| 三菱UFJ <DC>海外債券オープン | 1,063,295,507円 |
| 合計 | 3,030,541,973円 |

【お知らせ】

投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、記載変更を行い、信託約款に所要の変更を行いました。
 (2025年4月1日)

○損益の状況 (2024年7月23日～2025年7月22日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 286,540,850 |
| 受取利息 | 286,529,839 |
| その他収益金 | 11,011 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 307,112,443 |
| 売買益 | 703,703,688 |
| 売買損 | △1,010,816,131 |
| (C) 保管費用等 | △ 2,656,680 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 23,228,273 |
| (E) 前期繰越損益金 | 6,591,260,080 |
| (F) 追加信託差損益金 | 1,042,099,009 |
| (G) 解約差損益金 | △1,103,947,984 |
| (H) 計(D+E+F+G) | 6,506,182,832 |
| 次期繰越損益金(H) | 6,506,182,832 |

- (注) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
 (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) (G)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。