

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	無期限（2002年2月5日設定）	
運用方針	三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド受益証券を主要投資対象とし、わが国を除く世界主要国の公社債への分散投資により、信託財産の長期的な成長をめざします。 （ファンドにおいてわが国を除く世界主要国の公社債とは、国債、政府保証債、政府機関債、国際機関債（複数国が協調して設立した国際的な組織が発行する債券）、社債等を指します。）実質組入外貨建資産の為替変動リスクに対するヘッジは原則として行いません。	
主要運用対象	ベビーフンド	三菱UFJ 海外債券アクティブ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	わが国を除く世界主要国の公社債（国債、政府保証債、政府機関債、国際機関債、社債等）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に制限を設けません。
分配方針	毎年4回決算（原則として3、6、9、12月の各15日。ただし、15日が休業日の場合は翌営業日とします。）を行い、基準価額水準、市況動向等を勘案して分配を行う方針です。原則として、配当等収益の水準を考慮して分配します。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。	

運用報告書（全体版）

三菱UFJ 海外債券オープン
（3ヵ月決算型）

愛称：四季の恵み（海外債券）



第94期（決算日：2025年9月16日）

第95期（決算日：2025年12月15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）

お客様のお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。

ファンドマネージャーのコメント

当期間の運用で主眼においたポイントをご説明させていただきます。

投資環境

米長期金利は軟調な雇用統計や米連邦準備制度理事会（F R B）の追加利下げ観測で低下、独長期金利は欧州中央銀行（E C B）の追加利下げへの慎重姿勢で上昇しました。

日本の利上げ後ろ倒し観測から、米ドル・ユーロは対円で上昇しました。

運用のポイント

債券デュレーション（平均回収期間や金利感応度）は、金融政策の織り込み具合等を注視しコントロールしました。米国はベンチマーク比長めから中立とし、欧州は同短めとしました。

欧州においては、E C Bの金融政策などを背景に国別配分をコントロールしました。ドイツ・ベルギーは中立から少なめ、スペインは多めとしました。フランスは機動的にコントロールしました。

カントリーアロケーション戦略（通貨配分）では、景気の相対感等に着目し通貨配分をコントロールしました。米ドルは少なめから中立としました。ユーロは多めとしました。

前記の運用を行った結果、ファンドの騰落率は、ベンチマーク（F T S E 世界国債インデックス（除く日本・円ベース））の騰落率

（10.6%）を0.2%下回りました。メキシコペソをベンチマーク比多めとしていたことなどがプラスとなったものの、信託報酬など運用上の費用を計上したことなどがマイナス要因となりました。

運用環境見通しおよび今後の運用方針

当面の米独長期金利は、もみ合う展開が想定されます。

金利戦略においては、各国の景気動向に加え各種政策や市場動向を考慮し、デュレーションなどのコントロールを行います。欧州では各国の財政状況や政策対応などを重視した銘柄選別に注力します。為替戦略においては、各国のファンダメンタルズ状況や投資家のリスク選好度を重視し、環境見通しの変化に対応して調整を行う方針です。



運用担当者
船津 大輔

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10期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			FTSE世界国債インデックス (除く日本・円ベース)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金 騰 落	期 中 騰 落 中 率	期 中 騰 落 中 率				
	円	円	円	%		%	%	%	百万円
86期(2023年9月15日)	10,663	60	2.7	547.16	3.6	94.9	—	12,404	
87期(2023年12月15日)	10,686	65	0.8	554.91	1.4	96.0	—	12,465	
88期(2024年3月15日)	10,944	65	3.0	574.19	3.5	96.2	—	12,838	
89期(2024年6月17日)	11,451	70	5.3	610.65	6.4	97.0	—	13,612	
90期(2024年9月17日)	10,748	75	△5.5	576.88	△5.5	97.1	—	12,959	
91期(2024年12月16日)	11,134	80	4.3	605.57	5.0	95.4	—	13,614	
92期(2025年3月17日)	10,734	85	△2.8	591.95	△2.2	96.7	—	13,196	
93期(2025年6月16日)	10,762	90	1.1	597.10	0.9	94.7	—	13,312	
94期(2025年9月16日)	11,167	95	4.6	624.08	4.5	92.8	4.7	13,905	
95期(2025年12月15日)	11,679	100	5.5	660.66	5.9	92.8	4.0	14,610	

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(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。

(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。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		FTSE世界国債インデックス (除く日本・円ベース)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		円	騰 落 率	騰 落 率	%		
第94期	(期 首) 2025年6月16日	10,762	—	597.10	—	94.7	—
	6月末	10,908	1.4	606.22	1.5	93.2	—
	7月末	11,088	3.0	616.34	3.2	91.7	3.9
	8月末	11,082	3.0	615.62	3.1	92.8	4.6
	(期 末) 2025年9月16日	11,262	4.6	624.08	4.5	92.8	4.7
第95期	(期 首) 2025年9月16日	11,167	—	624.08	—	92.8	4.7
	9月末	11,198	0.3	626.65	0.4	92.5	2.6
	10月末	11,613	4.0	651.83	4.4	93.5	—
	11月末	11,849	6.1	664.20	6.4	93.6	1.8
	(期 末) 2025年12月15日	11,779	5.5	660.66	5.9	92.8	4.0

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第94期～第95期：2025年6月17日～2025年12月15日

▶ 当作成期中の基準価額等の推移について

基準価額等の推移



第94期首	10,762円
第95期末	11,679円
既払分配金	195円
騰落率	10.4%
	(分配金再投資ベース)

※分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。

※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10.4%（分配金再投資ベース）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（10.6%）を0.2%下回りました。

基準価額の主な変動要因

上昇要因

米ドルやユーロが対円で上昇したことや債券利子収入を享受したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

第94期～第95期：2025年6月17日～2025年12月15日

投資環境について

▶ 海外債券市況

米長期金利は低下、独長期金利は上昇しました。

雇用統計が軟調な内容となったことや、米連邦準備制度理事会（FRB）主要メンバーが追加利下げを支持したことなどから、米国長期金利は低下しました。独長期金利は、サービス業を中心に欧州経済が堅調に推移していることなどから、複数の欧州中央銀行（ECB）高官が今後の利下げに慎重な姿勢を示したことなどを背景に、上昇しました。

▶ 為替市況

米ドル、ユーロは対円で上昇しました。

日本で緩和的な金融政策を志向しているとみられている自民党の高市氏が首相に就任し、日銀による利上げ時期の後ろ倒しが意識されたことなどを背景に、米ドル、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 海外債券オープン（3ヵ月決算型）

三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド受益証券を通じて、わが国を除く世界主要国の公社債に投資をしています。債券の実質組入比率は、運用の基本方針にしたがい高位に維持しました。

▶ 三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド

わが国を除く世界主要国の公社債を主要投資対象とし、ベンチマークを中長期的に上回る投資成果をめざして運用を行いました。期間を通じて債券の組入比率は高位を維持しました。

債券デュレーション（平均回収期間や金利感応度）は、金融政策の織り込み具合等を注視しコントロールしました。

米国の債券デュレーションはベンチマーク比長めから中立でコントロールしました。欧州の債券デュレーションは期間を通じて同短めとしました。

欧州においては、欧州中央銀行（ECB）の金融政策などを背景に国別配分を

コントロールしました。

ドイツは、期間の初めから2025年8月初めまではベンチマーク比中立とし、その後同アンダーウェイトとしました。スペインは、期間を通じて同オーバーウェイトとしました。ベルギーは、期間の初めから2025年10月初めまで同中立とし、その後同アンダーウェイトとしました。フランスは期間を通じて機動的にコントロールしました。

カントリーアロケーション戦略（通貨配分）では、景気の相対感等に着目し通貨配分をコントロールしました。

米ドルはベンチマーク比アンダーウェイトから中立で、ポーランドズロチ・ノルウェークローネ・スウェーデンクローネ・マレーシアリングットは同オーバーウェイトから中立でコントロールしました。期間を通じてユーロ・豪ドル・メキシコペソは同オーバーウェイト、中国元は同アンダーウェイトで維持しました。カナダドル・英ポンドは機動的にコントロールしました。

第94期～第95期：2025/6/17～2025/12/15

当該投資信託のベンチマークとの差異について

- ▶ **三菱UFJ 海外債券オープン（3ヵ月決算型）**
 ファンドの騰落率は、ベンチマークであるFTSE世界国債インデックス（除く日本・円ベース）の騰落率（10.6%）を0.2%下回りました。

マザーファンド保有以外の要因

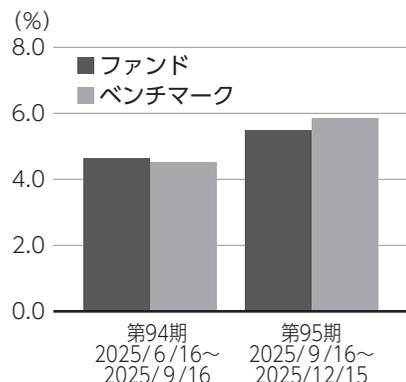
信託報酬等の費用がマイナスに影響しました。

マザーファンド保有による要因

プラス要因

メキシコペソをベンチマーク比オーバーウェイトとしていたことなどがプラス要因となりました。

基準価額（ベビーファンド）とベンチマークの対比（騰落率）



※ファンドの騰落率は分配金込みで計算しています。

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94期 2025年6月17日～2025年9月16日	第95期 2025年9月17日～2025年12月15日
当期分配金（対基準価額比率）	95 (0.844%)	100 (0.849%)
当期の収益	92	100
当期の収益以外	2	—
翌期繰越分配対象額	2,621	2,955

(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 海外債券オープン（3ヵ月決算型）

三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド受益証券の組入比率を高位とする方針です。

▶三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド

金利戦略においては、各国の景気動向に加え、財政政策・金融政策を含む各種政策や市場の内部要因が長期金利へ与える

影響を考慮し、デュレーションなどのコントロールを行います。その中で、欧州では各国の財政状況や政策対応などを重視した銘柄選別に注力します。また、カントリーアロケーション戦略においては、各国のファンダメンタルズ状況や投資家のリスク選好度を重視し、環境見通しの変化に対応して調整を行う方針です。債券の組入比率は高位を維持し、信用力の高い国債中心の組み入れを維持する方針です。

2025年6月17日～2025年12月15日

1万口当たりの費用明細

項目	第94期～第95期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	68	0.604	(a) 信託報酬 = 作成期中の平均基準価額 × 信託報酬率 × (作成期中の日数 ÷ 年間日数)
(投 信 会 社)	(34)	(0.302)	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)	(31)	(0.274)	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)	(3)	(0.027)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	0	0.001	(b) 売買委託手数料 = 作成期中の売買委託手数料 ÷ 作成期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
(c) その他費用	1	0.006	(c) その他費用 = 作成期中のその他費用 ÷ 作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(0)	(0.004)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	69	0.611	

作成期中の平均基準価額は、11,279円です。

(注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

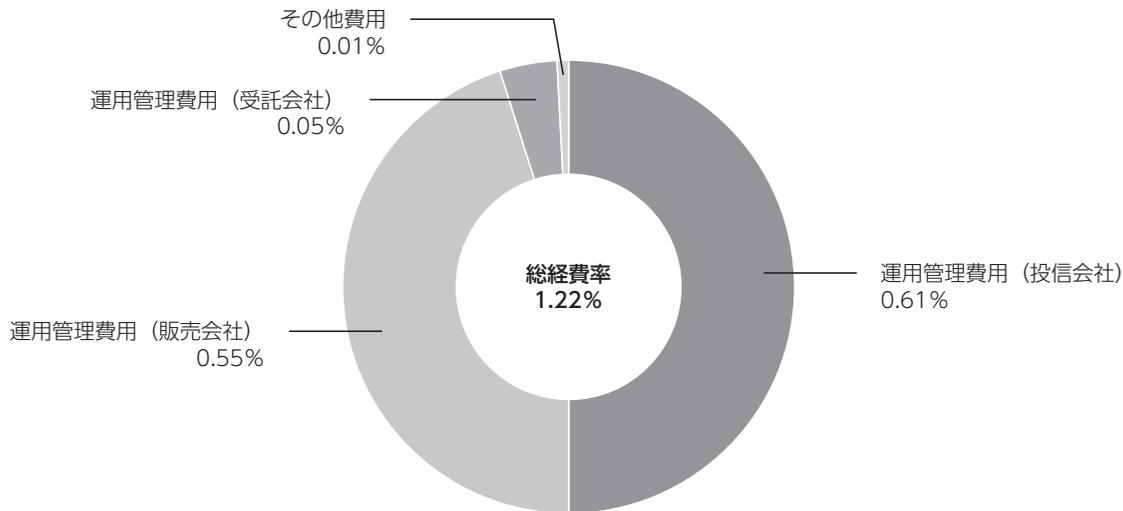
(注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

（参考情報）

■ 総経費率

当作成対象期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成中の平均受益権口数に作成中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.22%**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6月17日～2025年12月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第94期～第95期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド	千口 79,130	千円 323,317	千口 120,141	千円 501,146

○利害関係人との取引状況等

(2025年6月17日～2025年12月15日)

利害関係人との取引状況

<三菱UFJ 海外債券オープン（3ヵ月決算型）>

該当事項はございません。

<三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド>

区 分	第94期～第95期					
	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 16,744	百万円 2,216	13.2	百万円 17,933	百万円 3,209	17.9

平均保有割合 28.8%

※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銀行、三菱UFJ信託銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2025年12月15日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第93期末	第95期末	
	口 数	口 数	評 価 額
三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド	千口 3,398,507	千口 3,357,496	千円 14,576,234

○投資信託財産の構成

(2025年12月15日現在)

項 目	第95期末	
	評 価 額	比 率
三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド	千円 14,576,234	% 98.6
コール・ローン等、その他	206,940	1.4
投資信託財産総額	14,783,174	100.0

(注) 三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンドにおいて、作成期末における外貨建純資産（50,277,582千円）の投資信託財産総額（51,458,176千円）に対する比率は97.7%です。

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

1 アメリカドル=156.02円	1 カナダドル=113.29円	1 メキシコペソ=8.6615円	1 ユーロ=183.04円
1 イギリスポンド=208.51円	1 スウェーデンクローネ=16.83円	1 ノルウェークローネ=15.42円	1 ポーランドズロチ=43.3271円
1 オーストラリアドル=103.71円	1 ニュージーランドドル=90.52円	1 シンガポールドル=120.75円	1 マレーシアリンギット=38.0609円
1 中国元=22.0983円	1 イスラエルシケル=48.4199円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第94期末	第95期末
	2025年9月16日現在	2025年12月15日現在
(A) 資産	14,066,632,340 円	14,783,174,764 円
コール・ローン等	74,878,132	79,026,722
三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド(評価額)	13,872,747,191	14,576,234,831
未収入金	119,006,067	127,912,208
未収利息	950	1,003
(B) 負債	161,571,665	172,438,348
未払収益分配金	118,295,714	125,099,561
未払解約金	1,215,493	4,184,608
未払信託報酬	41,911,889	43,001,747
その他未払費用	148,569	152,432
(C) 純資産総額(A-B)	13,905,060,675	14,610,736,416
元本	12,452,180,518	12,509,956,190
次期繰越損益金	1,452,880,157	2,100,780,226
(D) 受益権総口数	12,452,180,518口	12,509,956,190口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,167円	11,679円

○損益の状況

項 目	第94期	第95期
	2025年6月17日～ 2025年9月16日	2025年9月17日～ 2025年12月15日
	円	円
(A) 配当等収益	66,024	69,395
受取利息	66,024	69,395
(B) 有価証券売買損益	658,829,179	802,234,459
売買益	663,775,436	809,939,679
売買損	△ 4,946,257	△ 7,705,220
(C) 信託報酬等	△ 42,060,458	△ 43,154,179
(D) 当期損益金 (A + B + C)	616,834,745	759,149,675
(E) 前期繰越損益金	59,446,442	548,372,032
(F) 追加信託差損益金	894,894,684	918,358,080
(配当等相当額)	(2,485,066,751)	(2,513,922,414)
(売買損益相当額)	(△1,590,172,067)	(△1,595,564,334)
(G) 計 (D + E + F)	1,571,175,871	2,225,879,787
(H) 収益分配金	△ 118,295,714	△ 125,099,561
次期繰越損益金 (G + H)	1,452,880,157	2,100,780,226
追加信託差損益金	894,894,684	918,358,080
(配当等相当額)	(2,485,356,157)	(2,514,361,833)
(売買損益相当額)	(△1,590,461,473)	(△1,596,003,753)
分配準備積立金	778,919,789	1,182,422,146
繰越損益金	△ 220,934,316	—

(注) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

<注記事項>

- ①作成期首（前作成期末）元本額 12,370,081,872円
 作成期中追加設定元本額 516,766,318円
 作成期中一部解約元本額 376,892,000円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末1,1679円です。

②分配金の計算過程

項 目	2025年6月17日～ 2025年9月16日	2025年9月17日～ 2025年12月15日
費用控除後の配当等収益額	115,484,640円	119,423,226円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	—円	422,598,578円
収益調整金額	2,485,356,157円	2,514,361,833円
分配準備積立金額	781,730,863円	765,499,903円
当ファンドの分配対象収益額	3,382,571,660円	3,821,883,540円
1万円当たり収益分配対象額	2,716円	3,055円
1万円当たり分配金額	95円	100円
収益分配金金額	118,295,714円	125,099,561円

○分配金のお知らせ

	第94期	第95期
1 万口当たり分配金（税込み）	95円	100円

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。
- ・分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

*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。

三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド

《第26期》決算日2025年12月15日

[計算期間：2024年12月17日～2025年12月15日]

「三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド」は、12月15日に第26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26期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	<p>FTSE世界国債インデックス（除く日本・円ベース）をベンチマークとし、これを中長期的に上回る投資成果をめざします。</p> <p>運用にあたっては、各国のマクロ分析や金利予測に基づいて、カントリーアロケーション、デュレーションおよび残存構成のコントロール、利回り較差に着目した銘柄選択でアクティブに超過収益の獲得をめざします。さらに、ポートフォリオとベンチマークを比較分析することにより、リスクのチェックとコントロールを行います。</p> <p>組入外貨建資産の為替変動リスクに対するヘッジは原則として行いません。ただし、エクスポージャーのコントロール等を目的として為替予約取引等を活用する場合があります。</p> <p>公社債の組入比率は高位（通常の状態では90%以上）を基本とします。</p> <p>（ファンドにおいてわが国を除く世界主要国の公社債とは、国債、政府保証債、政府機関債、国際機関債（複数国が協調して設立した国際的な組織が発行する債券）、社債等を指します。）</p>
主要運用対象	わが国を除く世界主要国の公社債（国債、政府保証債、政府機関債、国際機関債、社債等）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・円ベース)		債組入比率	債券先物比率	純資産総額
	期騰落	率	期騰落	率			
	円	%		%	%	%	百万円
22期(2021年12月15日)	33,655	3.1	515.51	3.6	96.0	—	48,104
23期(2022年12月15日)	34,017	1.1	514.59	△0.2	94.0	—	47,121
24期(2023年12月15日)	36,512	7.3	554.91	7.8	96.2	—	48,991
25期(2024年12月16日)	39,541	8.3	605.57	9.1	95.7	—	48,722
26期(2025年12月15日)	43,414	9.8	660.66	9.1	93.0	4.1	50,480

(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。

(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		FTSE世界国債インデックス (除く日本・円ベース)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
	円	騰 落 率	(除く日本・円ベース)	騰 落 率		
(期 首) 2024年12月16日	39,541	—	605.57	—	95.7	—
12月末	40,114	1.4	613.98	1.4	93.8	—
2025年1月末	39,343	△ 0.5	604.08	△ 0.2	97.2	—
2月末	38,562	△ 2.5	593.91	△ 1.9	97.7	—
3月末	38,922	△ 1.6	601.11	△ 0.7	97.3	—
4月末	38,343	△ 3.0	587.35	△ 3.0	94.0	—
5月末	38,557	△ 2.5	593.19	△ 2.0	94.6	—
6月末	39,631	0.2	606.22	0.1	93.4	—
7月末	40,327	2.0	616.34	1.8	91.9	3.9
8月末	40,345	2.0	615.62	1.7	93.0	4.6
9月末	41,160	4.1	626.65	3.5	92.8	2.6
10月末	42,735	8.1	651.83	7.6	93.8	—
11月末	43,646	10.4	664.20	9.7	93.8	1.8
(期 末) 2025年12月15日	43,414	9.8	660.66	9.1	93.0	4.1

(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

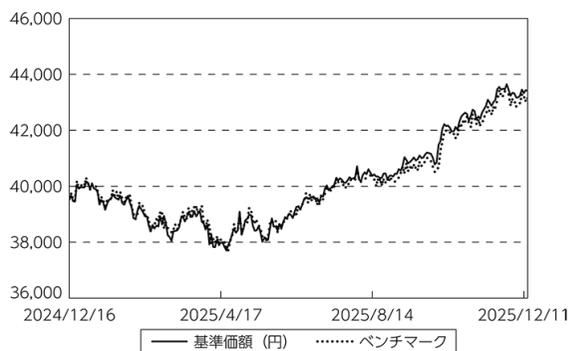
◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ9.8%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(9.1%)を0.7%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)

ユーロが対円で上昇したことや債券利子収入を享受したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

●投資環境について

◎海外債券市況

- ・米長期金利は低下、独長期金利は上昇しました。
- ・2024年12月の米連邦公開市場委員会（FOMC）後のパウエル議長の記者会見で、今後の利下げに対する慎重なスタンスが示されたことなどから、米国長期金利は上昇して始まりました。その後、米国の相互関税賦課によってグローバル経済の減速懸念が高まったことや、米連邦準備制度理事会（FRB）主要メンバーが追加利下げを支持したことなどから、米国長期金利は低下しました。独長期金利は、サービス業を中心に欧州経済が堅調に推移していることなどから、複数の欧州中央銀行（ECB）高官が今後の利下げに慎重な姿勢を示したことなどを背景に、上昇しました。

◎為替市況

- ・米ドル、ユーロは対円で上昇しました。
- ・日本で緩和的な金融政策を志向しているとみられている自民党の高市氏が首相に就任し、日銀による利上げ時期の後ろ倒しが意識されたことなどを背景に、米ドル、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

- ・わが国を除く世界主要国の公社債を主要投資対象とし、ベンチマークを中長期的に上回る投資成果をめざして運用を行いました。期間を通じて債券の組入比率は高位を維持しました。
- ・債券デュレーション（平均回収期間や金利感応度）は、金融政策の織り込み具合等を注視しコントロールしました。
- ・米国の債券デュレーションは期間の初めから

2025年3月下旬まではベンチマーク比短めとし、その後は同中立から長めでコントロールしました。欧州の債券デュレーションは期間の初めから4月上旬までは同長めとし、その後は概ね同短めとしました。

- ・欧州においては、欧州中央銀行（ECB）の金融政策などを背景に国別配分をコントロールしました。
- ・ドイツは、期間の初めから2025年4月上旬まではベンチマーク比アンダーウェイトとし、5月の中旬まで同中立からオーバーウェイトでコントロールし、その後は同アンダーウェイトから中立でコントロールしました。スペインは、期間を通じて概ね同オーバーウェイトとしました。イタリアは、期間の初めから5月中旬まで同オーバーウェイトとし、その後は同中立としました。ベルギー、オランダは、期間を通じて同中立からアンダーウェイトでコントロールしました。フランスは期間を通じて機動的にコントロールしました。
- ・カントリーアロケーション戦略（通貨配分）では、景気の相対感等に着目し通貨配分をコントロールしました。
- ・米ドルは期間の初めから2025年4月上旬までベンチマーク比オーバーウェイトとし、その後は同アンダーウェイトから中立でコントロールしました。ユーロは期間の初めから4月上旬まで同アンダーウェイトとし、その後は概ね同オーバーウェイトとしました。ポーランドズロチ・ノルウェークローネ・スウェーデンクローネ・メキシコペソ・マレーシアリングットは同オーバーウェイトから中立でコントロールしました。期間を通じて中国元は同アンダーウェイトで維持しました。豪ドル・カナダドル・英ポンドは機動的にコントロールしました。

●当該投資信託のベンチマークとの差異について（プラス要因）

- ・メキシコペソを2025年4月上旬以降ベンチマーク比オーバーウェイトとしていたことなどがプ

ラス要因となりました。

○今後の運用方針

- ・金利戦略においては、各国の景気動向に加え、財政政策・金融政策を含む各種政策や市場の内部要因が長期金利へ与える影響を考慮し、デュレーションなどのコントロールを行います。その中で、欧州では各国の財政状況や政策対応な

どを重視した銘柄選別に注力します。また、カントリーアロケーション戦略においては、各国のファンダメンタルズ状況や投資家のリスク選好度を重視し、環境見通しの変化に対応して調整を行う方針です。債券の組入比率は高位を維持し、信用力の高い国債中心の組み入れを維持する方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年12月17日～2025年12月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 0 (0)	% 0.001 (0.001)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	4 (4) (0)	0.011 (0.011) (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	4	0.012	
期中の平均基準価額は、40,091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12月17日～2025年12月15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 142,414	千アメリカドル 202,174	
	特殊債券	66,060	41,486 (5,574)	
	社債券	—	— (1,000)	
カナダ	国債証券	千カナダドル 8,924	千カナダドル 15,102 (1,600)	
	国債証券	千メキシコペソ 333,356	千メキシコペソ 105,717	
メキシコ	国債証券	千ユーロ	千ユーロ	
外	ドイツ	国債証券 45,560	42,893	
	イタリア	国債証券 14,377	18,287	
	フランス	国債証券 46,039	29,710	
	オランダ	国債証券 2,923	5,920	
	スペイン	国債証券 15,378	10,106	
	ベルギー	国債証券 2,926	5,388	
	アイルランド	国債証券 3,260	2,724	
	ポルトガル	国債証券 1,788	—	
	国	イギリス	千イギリスポンド 13,320	千イギリスポンド 13,426 (800)
		スウェーデン	千スウェーデンクローネ 183,735	千スウェーデンクローネ 125,559
ノルウェー		千ノルウェークローネ 194,131	千ノルウェークローネ 182,924	
ポーランド		千ポーランドズロチ 71,457	千ポーランドズロチ 61,878	
オーストラリア		千オーストラリアドル 19,540	千オーストラリアドル 14,588	
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 — (200)	
シンガポール		千シンガポールドル —	千シンガポールドル 210	
マレーシア		千マレーシアリングット 13,912	千マレーシアリングット 11,759 (2,500)	
中国		千中国元 21,483	千中国元 158,258	

			買付額	売付額
外国	イスラエル	国債証券	千イスラエルシェケル 28,556	千イスラエルシェケル 867

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

先物取引の種類別取引状況

種類別		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国	債券先物取引	百万円 8,589	百万円 6,584	百万円 -	百万円 -

(注) 外国の取引金額は、各月末(決算日の属する月の月初から決算日までの分については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2024年12月17日～2025年12月15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 3,108		7.0	百万円 4,272		9.1

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銀行、三菱UFJ信託銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2025年12月15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	125,902	119,053	18,574,718	36.8	—	32.5	4.0	0.3
カナダ	千カナダドル	千カナダドル						
	100	96	10,926	0.0	—	0.0	—	—
メキシコ	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
	310,000	292,861	2,536,622	5.0	—	3.9	1.2	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	12,000	10,870	1,989,804	3.9	—	3.9	—	—
イタリア	18,400	19,122	3,500,196	6.9	—	5.8	1.1	—
フランス	25,200	25,396	4,648,652	9.2	—	6.5	2.7	—
オランダ	1,000	969	177,425	0.4	—	0.4	—	—
スペイン	22,200	20,836	3,813,891	7.6	—	3.5	4.0	—
ベルギー	1,500	1,453	266,012	0.5	—	0.5	—	—
アイルランド	1,500	1,225	224,270	0.4	—	0.4	—	—
ポルトガル	2,000	1,864	341,222	0.7	—	0.7	—	—
イギリス	千イギリスポンド	千イギリスポンド						
	15,500	11,628	2,424,705	4.8	—	4.8	—	—
スウェーデン	千スウェーデンクローネ	千スウェーデンクローネ						
	72,500	64,676	1,088,511	2.2	—	2.2	—	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ						
	80,000	70,092	1,080,820	2.1	—	2.1	—	—
ポーランド	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ						
	45,000	43,674	1,892,310	3.7	—	—	3.7	—
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						
	10,800	10,711	1,110,861	2.2	—	2.1	0.1	—
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						
	2,000	1,897	171,784	0.3	—	0.3	—	—
シンガポール	千シンガポールドル	千シンガポールドル						
	1,400	1,437	173,570	0.3	—	0.3	0.1	—
マレーシア	千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット						
	7,200	7,659	291,522	0.6	—	0.3	—	0.3
中国	千中国元	千中国元						
	47,000	52,954	1,170,198	2.3	—	2.3	—	—
イスラエル	千イスラエルシェケル	千イスラエルシェケル						
	31,500	30,255	1,464,970	2.9	—	2.5	0.4	—
合 計	—	—	46,952,999	93.0	—	75.0	17.4	0.6

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

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

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	利率	当 期 末 額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
							千アメリカドル
アメリカ		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円		
	国債証券	3 T-BOND 441115	3.0	12,000	9,257	1,444,403	2044/11/15
		3.125 T-BOND 430215	3.125	3,000	2,417	377,135	2043/2/15
		3.125 T-BOND 440815	3.125	6,000	4,737	739,205	2044/8/15
		3.5 T-NOTE 330215	3.5	6,000	5,826	909,023	2033/2/15
		4.125 T-NOTE 291031	4.125	4,000	4,064	634,209	2029/10/31
		4.125 T-NOTE 310731	4.125	8,000	8,123	1,267,418	2031/7/31
		4.25 T-NOTE 341115	4.25	8,500	8,586	1,339,664	2034/11/15
		4.625 T-BOND 550215	4.625	5,500	5,297	826,467	2055/2/15
		4.625 T-BOND 551115	4.625	3,000	2,891	451,202	2055/11/15
		4.75 T-BOND 550515	4.75	3,000	2,949	460,124	2055/5/15
		4.75 T-BOND 550815	4.75	2,000	1,967	306,896	2055/8/15
		6.125 T-BOND 271115	6.125	1,000	1,048	163,516	2027/11/15
	特殊債券	0.875 IBRD 300514	0.875	10,000	8,834	1,378,285	2030/5/14
		2.172 EUROFIMA 350108	2.172	5,000	3,995	623,332	2035/1/8
		5 G2 MB0555 5508 MB0555	5.0	5,950	5,914	922,765	2055/8/20
		5 G2 MB0622 5509 MB0622	5.0	5,971	5,935	926,030	2055/9/20
		5 G2 MB0685 5510 MB0685	5.0	5,979	5,943	927,290	2055/10/20
		5.5 G2 MB020 5502 MB0205	5.5	2,547	2,570	401,059	2055/2/20
		5.5 G2 MB025 5503 MB0259	5.5	5,092	5,137	801,522	2055/3/20
		5.5 G2 MB030 5504 MB0308	5.5	8,610	8,680	1,354,310	2055/4/20
		5.5 G2 MB036 5505 MB0366	5.5	8,801	8,873	1,384,392	2055/5/20
		5.5 G2 MB062 5509 MB0623	5.5	5,948	6,002	936,460	2055/9/20
小	計					18,574,718	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	2.75 CAN GOVT 330601	2.75	100	96	10,926	2033/6/1
小	計					10,926	
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 330526	7.5	215,000	199,445	1,727,498	2033/5/26
		7.75 MEXICAN BONO 341123	7.75	27,000	25,021	216,724	2034/11/23
		8.5 MEXICAN BONOS 290301	8.5	68,000	68,394	592,399	2029/3/1
小	計					2,536,622	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	0 BUND 320215	—	5,000	4,277	782,961	2032/2/15
		2.5 BUND 350215	2.5	5,500	5,356	980,460	2035/2/15
		2.5 BUND 540815	2.5	1,500	1,236	226,382	2054/8/15
イタリア	国債証券	0.25 ITALY GOVT 280315	0.25	500	477	87,385	2028/3/15
		3.5 ITALY GOVT 300301	3.5	2,500	2,579	472,165	2030/3/1
		3.65 ITALY GOVT 350801	3.65	8,100	8,197	1,500,468	2035/8/1
		4.4 ITALY GOVT 330501	4.4	7,300	7,868	1,440,176	2033/5/1
フランス	国債証券	2.7 O.A.T 310225	2.7	11,000	10,897	1,994,760	2031/2/25
		2.75 O.A.T 300225	2.75	7,500	7,506	1,373,991	2030/2/25
		3.25 O.A.T 450525	3.25	1,700	1,494	273,471	2045/5/25
		4.75 O.A.T 350425	4.75	5,000	5,498	1,006,429	2035/4/25
オランダ	国債証券	2.5 NETH GOVT 340715	2.5	1,000	969	177,425	2034/7/15

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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
スペイン	国債証券	0.7 SPAIN GOVT 320430	0.7	8,000	6,998	1,280,920	2032/4/30
		0.8 SPAIN GOVT 290730	0.8	11,800	11,111	2,033,763	2029/7/30
		4.9 SPAIN GOVT 400730	4.9	2,400	2,727	499,208	2040/7/30
ベルギー	国債証券	2.85 BEL GOVT 341022	2.85	1,500	1,453	266,012	2034/10/22
アイルランド	国債証券	0.35 IRISH GOVT 321018	0.35	800	678	124,260	2032/10/18
		0.4 IRISH GOVT 350515	0.4	700	546	100,010	2035/5/15
ポルトガル	国債証券	1.65 PORTUGUESE 320716	1.65	1,800	1,676	306,832	2032/7/16
		3.625 PORTUGUESE 540612	3.625	200	187	34,390	2054/6/12
小 計						14,961,476	
イギリス				千イギリスポンド	千イギリスポンド		
	国債証券	0.625 GILT 350731	0.625	7,500	5,248	1,094,292	2035/7/31
		1.25 GILT 411022	1.25	3,100	1,844	384,552	2041/10/22
		3.75 GILT 531022	3.75	1,700	1,323	275,932	2053/10/22
		4 GILT 311022	4.0	1,700	1,689	352,334	2031/10/22
		4.625 GILT 340131	4.625	1,500	1,523	317,592	2034/1/31
小 計						2,424,705	
スウェーデン				千スウェーデンクローネ	千スウェーデンクローネ		
	国債証券	0.125 SWD GOVT 310512	0.125	57,500	50,678	852,917	2031/5/12
		1.75 SWD GOVT 331111	1.75	15,000	13,998	235,593	2033/11/11
小 計						1,088,511	
ノルウェー				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
	国債証券	1.25 NORWE GOVT 310917	1.25	44,000	37,908	584,552	2031/9/17
		2.125 NORWE GOVT 320518	2.125	36,000	32,183	496,268	2032/5/18
小 計						1,080,820	
ポーランド				千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
	国債証券	2.75 POLAND 291025	2.75	21,000	19,786	857,309	2029/10/25
		4.5 POLAND 300725	4.5	24,000	23,888	1,035,001	2030/7/25
小 計						1,892,310	
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		
	国債証券	3.25 AUST GOVT 290421	3.25	700	680	70,575	2029/4/21
		3.25 AUST GOVT 390621	3.25	400	334	34,722	2039/6/21
		4.5 AUST GOVT 330421	4.5	9,700	9,695	1,005,564	2033/4/21
小 計						1,110,861	
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	3.5 NZ GOVT 330414	3.5	2,000	1,897	171,784	2033/4/14
小 計						171,784	
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	1.625 SINGAPORGV 310701	1.625	600	588	71,033	2031/7/1
		2.75 SINGAPORGV 460301	2.75	500	535	64,695	2046/3/1
		2.875 SINGAPORGV 300901	2.875	300	313	37,841	2030/9/1
小 計						173,570	
マレーシア				千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット		
	国債証券	3.899 MALAYSIAGOV 271116	3.899	3,500	3,567	135,781	2027/11/16
		4.065 MALAYSIAGOV 500615	4.065	600	605	23,028	2050/6/15
		4.457 MALAYSIAGOV 530331	4.457	500	538	20,482	2053/3/31

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	
マレーシア		%	千マレーシアリングギット	千マレーシアリングギット	千円	
	国債証券 4.935 MALAYSIAGOV 430930	4.935	2,600	2,948	112,229	2043/9/30
小	計				291,522	
中国			千中国元	千中国元		
	国債証券 2.67 CHINA GOVT 330525	2.67	22,000	23,447	518,153	2033/5/25
	3.19 CHINA GOVT 530415	3.19	25,000	29,506	652,045	2053/4/15
小	計				1,170,198	
イスラエル			千イスラエルシェケル	千イスラエルシェケル		
	国債証券 1.3 ISRAEL FIXED 320430	1.3	11,000	9,492	459,629	2032/4/30
	2.25 ISRAEL FIXED 280928	2.25	4,500	4,335	209,937	2028/9/28
	4 ISRAEL FIXED BO 350330	4.0	16,000	16,427	795,402	2035/3/30
小	計				1,464,970	
合	計				46,952,999	

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

先物取引の銘柄別期末残高

銘	柄	別	当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外国	債券先物取引	AUST10Y	百万円 2,044	百万円 -

(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12月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 46,952,999	% 91.2
コール・ローン等、その他	4,505,177	8.8
投資信託財産総額	51,458,176	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (50,277,582千円) の投資信託財産総額 (51,458,176千円) に対する比率は97.7%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=156.02円	1 カナダドル=113.29円	1 メキシコペソ=8.6615円	1 ユーロ=183.04円
1 イギリスポンド=208.51円	1 スウェーデンクローネ=16.83円	1 ノルウェークローネ=15.42円	1 ポーランドズロチ=43.3271円
1 オーストラリアドル=103.71円	1 ニュージーランドドル=90.52円	1 シンガポールドル=120.75円	1 マレーシアリングギット=38.0609円
1 中国元=22.0983円	1 イスラエルシェケル=48.4199円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年12月15日現在)

項目	当期末	円
(A) 資産	51,562,396,499	
コール・ローン等	3,870,697,692	
公社債(評価額)	46,952,999,840	
未収入金	251,483,274	
未収利息	338,217,133	
前払費用	71,182,949	
差入委託証拠金	77,815,611	
(B) 負債	1,081,405,525	
未払金	872,527,340	
未払解約金	208,878,185	
(C) 純資産総額(A-B)	50,480,990,974	
元本	11,627,777,241	
次期繰越損益金	38,853,213,733	
(D) 受益権総口数	11,627,777,241口	
1万口当たり基準価額(C/D)	43,414円	

<注記事項>

- ①期首元本額 12,322,121,479円
 期中追加設定元本額 859,500,546円
 期中一部解約元本額 1,553,844,784円
 また、1口当たり純資産額は、期末4,3414円です。

②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

三菱UFJ 海外債券オープン	4,765,151,810円
三菱UFJ 海外債券オープン(3ヵ月決算型)	3,357,496,391円
三菱UFJ バランスインカムオープン(毎月決算型)	2,201,029,911円
三菱UFJ DC金利連動アロケーション型バランスファンド	560,302,364円
外国債券アクティブファンドセレクション(ラップ専用)	153,123,260円
三菱UFJ 国際 海外債券オープン(適格機関投資家限定)	124,291,753円
三菱UFJ ライフプラン 50	93,501,542円
三菱UFJ 世界バランスファンド 50VA(適格機関投資家限定)	90,821,890円
三菱UFJ ライフプラン 75	54,175,023円
三菱UFJ ライフプラン 25	33,848,102円
三菱UFJ グローバルバランス(積極型)	27,560,637円
三菱UFJ 海外債券オープンVA(適格機関投資家限定)	24,802,701円
三菱UFJ 世界バランスファンド 25VA(適格機関投資家限定)	17,817,988円
三菱UFJ <DC>グローバルバランス 60型	17,205,164円
三菱UFJ グローバルバランス(安定型)	15,634,681円
三菱UFJ ライフプラン 50VA(適格機関投資家限定)	14,393,193円
三菱UFJ <DC>ライフ・バランスファンド(安定成長型)	12,051,223円
三菱UFJ <DC>グローバルバランス 40型	11,109,230円
三菱UFJ <DC>ライフ・バランスファンド(成長型)	8,589,116円
三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤーフンド 2040	7,422,311円
三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤーフンド 2030	5,504,902円
三菱UFJ <DC>ライフ・バランスファンド(安定型)	5,487,249円
三菱UFJ ライフ・バランスファンド(安定型)	5,098,547円
三菱UFJ <DC>グローバルバランス 20型	5,085,418円
三菱UFJ <DC>ライフ・バランスファンド(積極型)	4,564,095円
三菱UFJ ライフ・バランスファンド(安定成長型)	3,960,931円
三菱UFJ ライフ・バランスファンド(成長型)	3,202,899円
三菱UFJ ライフ・バランスファンド(積極型)	2,501,119円
三菱UFJ ターゲット・イヤーフンド 2040	798,102円
三菱UFJ ターゲット・イヤーフンド 2030	699,631円
三菱UFJ グローバルバランスVA	546,058円
合計	11,627,777,241円

○損益の状況 (2024年12月17日~2025年12月15日)

項目	当期	円
(A) 配当等収益	1,759,419,910	
受取利息	1,760,067,747	
その他収益金	19,843	
支払利息	△ 667,680	
(B) 有価証券売買損益	2,821,909,548	
売買益	4,682,856,539	
売買損	△ 1,860,946,991	
(C) 先物取引等取引損益	△ 21,232,057	
取引益	36,760,768	
取引損	△ 57,992,825	
(D) 保管費用等	△ 5,237,440	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	4,554,859,961	
(F) 前期繰越損益金	36,400,693,943	
(G) 追加信託差損益金	2,577,129,719	
(H) 解約差損益金	△ 4,679,469,890	
(I) (E+F+G+H)	38,853,213,733	
次期繰越損益金(I)	38,853,213,733	

- (注) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。
 (注) (G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
 (注) (H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

【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)