

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／内外／債券	
信託期間	2032年5月10日まで（2012年6月1日設定）	
運用方針	マッコーリー グローバル・インフラ債券マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として世界のインフラ関連企業が発行する米ドル建て債券に投資を行い、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざします。なお、インフラ関連企業とは、公益、通信、エネルギーおよび運輸等の日常生活に必要不可欠なサービスを提供する企業をいいます。	
	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、原則として為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減をはかります。マザーファンドの債券等の運用にあたっては、マッコーリー・インベストメント・マネジメント・グローバル・リミテッドに運用指図に関する権限を委託します。	
主要運用対象	ベ ビ ー ファン ド	マッコーリー グローバル・インフラ債券マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マ ザ ー ファン ド	世界のインフラ関連企業が発行する米ドル建て債券を主要投資対象とします。
主な組入制限	ベ ビ ー ファン 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	経費等控除後の配当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。原則として、配当等収益や分配対象額の水準等を考慮し、安定した分配を継続することをめざします。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。また、基準価額水準、運用状況等によっては安定した分配としないことがあります。なお、第2計算期末までの間は、収益の分配は行いません。	

「マッコーリー」の商標は、マッコーリー・グループ・リミテッドからのライセンスに基づき利用しています。Macquarie Bank Limited（以下「MBL」といいます）を除き、当資料に言及しているマッコーリー並びにマッコーリー関連会社は何れも1959年銀行法（オーストラリア連邦）上の預金受入機関として認可されておらず、これらの法人の負債にはMBLの預金その他の負債は含まれません。別段の記載がない限りMBLは上述の法人の何れに対しても、その負債に関する保証またはそれ以外の支援提供を行うものではありません。

運用報告書（全体版）

三菱UFJ／マッコーリー グローバル・インフラ債券ファンド  
＜為替ヘッジあり＞（毎月決算型）

愛称：世界のいしずえ

- 第150期（決算日：2024年12月10日）
- 第151期（決算日：2025年1月10日）
- 第152期（決算日：2025年2月10日）
- 第153期（決算日：2025年3月10日）
- 第154期（決算日：2025年4月10日）
- 第155期（決算日：2025年5月12日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、お手持ちの「三菱UFJ／マッコーリー グローバル・インフラ債券ファンド＜為替ヘッジあり＞（毎月決算型）」は、去る5月12日に第155期の決算を行いましたので、法令に基づいて第150期～第155期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



三菱UFJ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）

お客さま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（過去６ヶ月）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。

### ■運用のポイント

期間の初めから2025年１月頃にかけては、米連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）による利下げペースの鈍化観測等を背景に米金利は上昇しました。その後、米国の景気後退やインフレ鈍化を示唆する一部の経済指標の結果等を背景に米金利は低下に転じる局面があったものの、当期間を通じてみると米金利は小幅に上昇しました。当ファンドのデュレーション（平均回収期間や金利感応度）は当期間を通じて市場対比で長めの水準を維持しました。インフラ債券市況のスプレッド（国債との利回り格差）は拡大しました。格付け別に見ると、Ａ格銘柄が好調に推移しました。セクター別では当期間末時点において通信セクターを嗜好しております。

### ■運用環境の見通しと今後の運用方針

クレジットのバリュエーションはこれまでほどタイトではなくなっていることにやや安堵感がありますが、運用チームは引き続き、景気、政策ともに不確実性の高い環境下で慎重な姿勢を維持しています。バランスシートは総じて健全な状態で、債券利回りの上昇による企業の資金調達キャッシュフローへの影

響は中期的に顕在化すると考えているため、短期的な投資適格債市場のファンダメンタルズについては大きな懸念はありません。今後数カ月間のマクロ経済リスクの状況次第では債券利回りの低下圧力となりかねませんが、短期的な影響（流動的な外交政策や、夏季休暇シーズンに向けて弱含みやすい米国の経済指標等）により、債券利回りが乱高下する可能性があります。最終的にはスプレッドの多少の拡大が見込まれるものの、ロングタームでは債券利回りは低下する見通しを持っています。それまではクレジット・リスクのポジションを保守的に取るべきであると考えています。デュレーションについては、適宜債券先物を活用しつつ、状況に応じて機動的に対応します。



マッコーリー・インベストメント・マネジメント・グローバル・リミテッド  
シニア・ポートフォリオマネージャー  
アンドリュー・ヴォンセゾフ



シニア・ポートフォリオマネージャー  
ネイサン・ブーン

上記は、マッコーリー・インベストメント・マネジメント・グローバル・リミテッドの資料を基に、三菱ＵＦＪアセットマネジメントが作成したものです。

## 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30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	準 価 額			( 参 考 指 数 ) 合 成 イ ン デ ッ ク ス		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額	
		税 込 分 配	み 金	期 騰 落	中 率	(円ヘッジベース)				期 騰 落
	円		円		%		%		百万円	
126期(2022年12月12日)	6,746		20		7.4	10,937	7.2	95.6	△0.2	10,461
127期(2023年1月10日)	6,727		20		0.0	10,950	0.1	94.7	△1.2	11,147
128期(2023年2月10日)	6,690		20		△0.3	10,922	△0.3	95.8	△2.1	11,935
129期(2023年3月10日)	6,464		20		△3.1	10,579	△3.1	95.5	△0.4	12,014
130期(2023年4月10日)	6,685		20		3.7	10,970	3.7	95.6	0.3	12,738
131期(2023年5月10日)	6,525		20		△2.1	10,753	△2.0	94.6	△0.2	12,775
132期(2023年6月12日)	6,415		20		△1.4	10,609	△1.3	96.3	△0.4	13,155
133期(2023年7月10日)	6,308		20		△1.4	10,490	△1.1	94.5	0.6	13,537
134期(2023年8月10日)	6,299		20		0.2	10,513	0.2	96.8	0.7	14,075
135期(2023年9月11日)	6,183		20		△1.5	10,363	△1.4	95.8	1.6	14,098
136期(2023年10月10日)	5,946		20		△3.5	9,912	△4.3	95.0	1.1	13,535
137期(2023年11月10日)	5,952		20		0.4	10,055	1.4	96.3	0.4	13,597
138期(2023年12月11日)	6,242		20		5.2	10,567	5.1	95.3	△0.6	13,950
139期(2024年1月10日)	6,323		20		1.6	10,748	1.7	96.6	△1.2	14,207
140期(2024年2月13日)	6,221		20		△1.3	10,616	△1.2	96.0	△1.4	14,112
141期(2024年3月11日)	6,230		20		0.5	10,672	0.5	94.1	△0.9	14,045
142期(2024年4月10日)	6,132		20		△1.3	10,547	△1.2	96.4	△0.2	13,615
143期(2024年5月10日)	6,049		20		△1.0	10,432	△1.1	96.8	0.2	13,249
144期(2024年6月10日)	6,037		20		0.1	10,462	0.3	97.6	0.4	13,088
145期(2024年7月10日)	6,063		10		0.6	10,528	0.6	96.0	0.3	13,032
146期(2024年8月13日)	6,138		10		1.4	10,695	1.6	95.9	△2.0	13,080
147期(2024年9月10日)	6,251		10		2.0	10,929	2.2	96.1	△1.6	13,273
148期(2024年10月10日)	6,146		10		△1.5	10,757	△1.6	97.2	△1.9	13,764
149期(2024年11月11日)	6,086		10		△0.8	10,655	△0.9	96.2	△1.1	13,583
150期(2024年12月10日)	6,101		10		0.4	10,718	0.6	96.3	△0.5	13,333
151期(2025年1月10日)	5,841		10		△4.1	10,273	△4.2	96.6	△0.8	12,710
152期(2025年2月10日)	5,905		10		1.3	10,422	1.5	94.4	△0.8	12,539
153期(2025年3月10日)	5,915		10		0.3	10,486	0.6	94.4	△0.3	12,274
154期(2025年4月10日)	5,771		10		△2.3	10,266	△2.1	94.3	0.1	11,817
155期(2025年5月12日)	5,790		10		0.5	10,301	0.3	95.7	△0.8	11,755

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。

(注) 参考指数は、ブルームバーグ米国総合社債インデックス、インフラ関連業種（公益、通信、エネルギー、運輸）の合成インデックス（円ヘッジベース）です。

ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ビーおよびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）のサービスマークであり、三菱ＵＦＪアセットマネジメントによる一定の目的での利用のためにライセンスされています。ブルームバーグの指数はブルームバーグが算出し、配信し、販売するものです。ブルームバーグは、三菱ＵＦＪアセットマネジメントの関係会社ではなく、ブルームバーグは、三菱ＵＦＪアセットマネジメントが運用するファンドを承認し、是認し、レビューまたは推奨するものではありません。ブルームバーグは、ブルームバーグの指数に関連するいかなるデータまたは情報の適時性、正確性または完全性を保証するものではありません。合成インデックス（円ヘッジベース）は、ブルームバーグ米国総合社債インデックスの公益、通信、エネルギー、運輸セクターの各インデックス（円ヘッジベース）を委託会社が合成したものです。

(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		( 参 考 指 数 ) 合 成 イ ン (円ヘッジベース)	騰 落 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
			騰 落 率				
第150期	(期 首) 2024年11月11日	円 6,086	% —	10,655	% —	% 96.2	% △1.1
	11月末	6,075	△0.2	10,652	△0.0	94.9	△0.7
	(期 末) 2024年12月10日	6,111	0.4	10,718	0.6	96.3	△0.5
第151期	(期 首) 2024年12月10日	6,101	—	10,718	—	96.3	△0.5
	12月末	5,908	△3.2	10,353	△3.4	95.9	△0.5
	(期 末) 2025年1月10日	5,851	△4.1	10,273	△4.2	96.6	△0.8
第152期	(期 首) 2025年1月10日	5,841	—	10,273	—	96.6	△0.8
	1月末	5,909	1.2	10,402	1.3	94.3	△1.1
	(期 末) 2025年2月10日	5,915	1.3	10,422	1.5	94.4	△0.8
第153期	(期 首) 2025年2月10日	5,905	—	10,422	—	94.4	△0.8
	2月末	5,969	1.1	10,551	1.2	95.7	△1.5
	(期 末) 2025年3月10日	5,925	0.3	10,486	0.6	94.4	△0.3
第154期	(期 首) 2025年3月10日	5,915	—	10,486	—	94.4	△0.3
	3月末	5,899	△0.3	10,463	△0.2	96.0	△1.4
	(期 末) 2025年4月10日	5,781	△2.3	10,266	△2.1	94.3	0.1
第155期	(期 首) 2025年4月10日	5,771	—	10,266	—	94.3	0.1
	4月末	5,882	1.9	10,455	1.8	95.4	△0.9
	(期 末) 2025年5月12日	5,800	0.5	10,301	0.3	95.7	△0.8

(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。

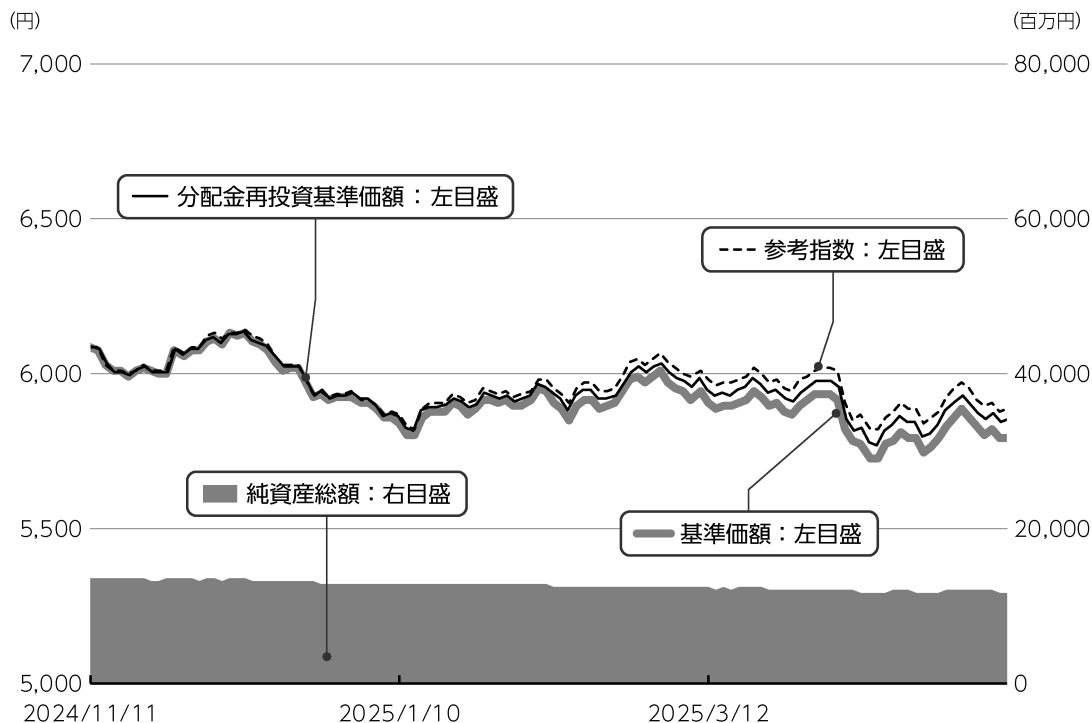
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

# 運用経過

第150期～第155期：2024年11月12日～2025年5月12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150期首	6,086円
第155期末	5,790円
既払分配金	60円
騰落率	－3.9%
(分配金再投資ベース)	

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

※実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、受益者のみなさまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人の受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

### 基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ3.9%（分配金再投資ベース）の下落となりました。

## ＞ 基準価額の主な変動要因

### 上昇要因

債券利子収入の享受等からインフラ債券市況が上昇したこと等。

### 下落要因

米ドル売り円買いの為替ヘッジのコスト等。

第150期～第155期：2024年11月12日～2025年5月12日

## 投資環境について

### ▶ 債券市況

**インフラ債券市況は上昇しました。**

期間の初めから2025年1月頃にかけては、米連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）による利下げペースの鈍化観測等を背景に米金利は上昇しました。その後、米国の景気後退やインフレ鈍化を示唆する一部

の経済指標の結果等を背景に米金利は低下に転じる局面があったものの、当期間を通じてみると米金利は小幅に上昇しました。そのような環境下、債券利子収入の享受等がプラスとなり、インフラ債券市況は上昇しました。

## 当該投資信託のポートフォリオについて

### ▶ 三菱ＵＦＪ／マッコーリー グローバル・インフラ債券ファンド＜為替ヘッジあり＞（毎月決算型）

マッコーリー グローバル・インフラ債券マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として世界のインフラ関連企業が発行する米ドル建て債券を高位に組み入れるとともに、為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減を図る運用を行いました。

### ▶ マッコーリー グローバル・インフラ債券マザーファンド

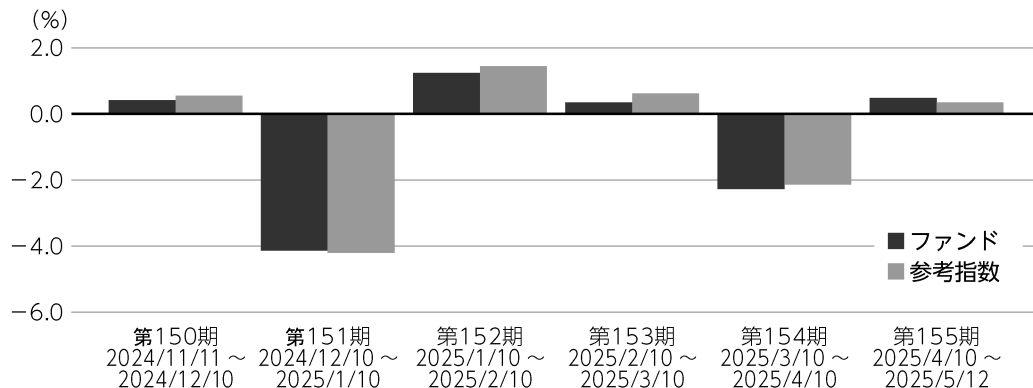
世界のインフラ関連企業が発行する米ドル建て債券を高位に組み入れる運用を行いました。

2025年4月末時点において、デュレーション（平均回収期間や金利感応度）については市場対比で長めとしました。格付別では投資適格の中でも相対的に利回りが高いＢＢＢ格の組入比率を市場対比多めとしました。セクター別ではエネルギーを市場対比少なめの配分としました。

第150期～第155期：2024/11/12～2025/5/12

## ＞ 当該投資信託のベンチマークとの差異について

### 基準価額と参考指数の対比（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。

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。上記のグラフは当ファンド（ベビーファンド）の基準価額と参考指数の騰落率との対比です。

参考指数は合成インデックス（円ヘッジベース）です。

## 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150期 2024年11月12日～ 2024年12月10日	第151期 2024年12月11日～ 2025年1月10日	第152期 2025年1月11日～ 2025年2月10日	第153期 2025年2月11日～ 2025年3月10日	第154期 2025年3月11日～ 2025年4月10日	第155期 2025年4月11日～ 2025年5月12日
当期分配金 （対基準価額比率）	<b>10</b> (0.164%)	<b>10</b> (0.171%)	<b>10</b> (0.169%)	<b>10</b> (0.169%)	<b>10</b> (0.173%)	<b>10</b> (0.172%)
当期の収益	10	10	10	10	10	10
当期の収益以外	－	－	－	－	－	－
翌期繰越分配対象額	683	692	704	712	720	731

（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／マッコーリー グローバル・インフラ債券ファンド＜為替ヘッジあり＞（毎月決算型）

マザーファンドへの投資を通じて、主として世界のインフラ関連企業が発行する米ドル建て債券を高位に組み入れるとともに、為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減を図る運用を行います。

### ▶ マッコーリー グローバル・インフラ債券マザーファンド

引き続き主要中央銀行による金融政策や米国等の財政政策の動向等を注視しています。そのような環境下、銘柄選択については、格付け動向に注視しながらクオリティの高い銘柄を中心に投資を行う方針です。デュレーション（平均回収期間や金利感応度）については、適宜債券先物を活用しつつ、状況に応じて機動的に対応します。

2024年11月12日～2025年5月12日

## 1 万口当たりの費用明細

項目	第150期～第155期		項目の概要
	金額（円）	比率（％）	
(a)信託報酬	39	0.658	(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）	(21)	(0.362)	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）	(16)	(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）	(1)	(0.022)	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	0	0.008	(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)	(0.005)	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
合 計	39	0.667	

作成期中の平均基準価額は、5,920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。

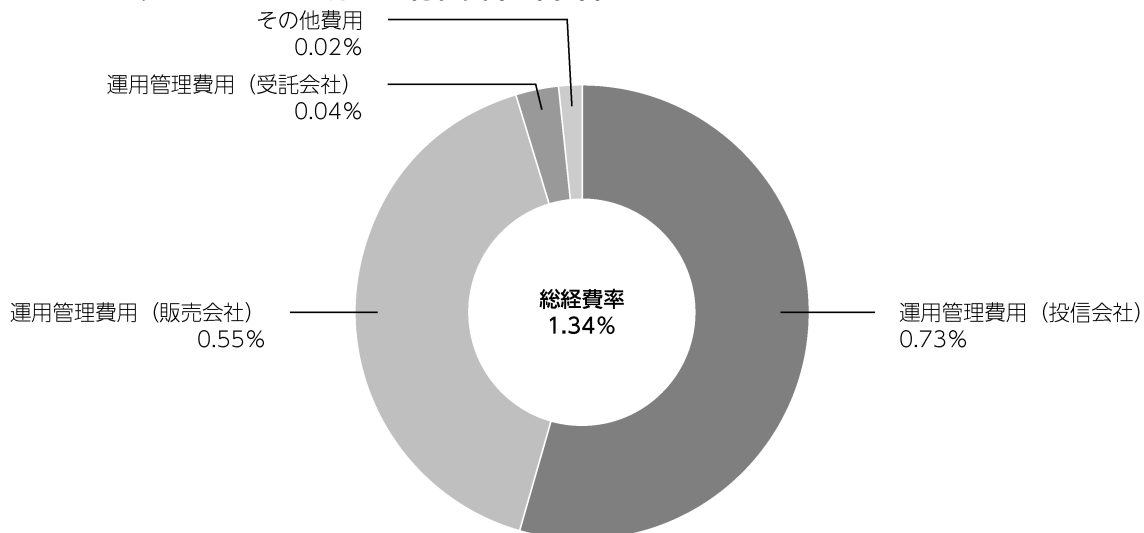
(注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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。）を作成期中の平均受益権口数に作成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1.34%**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

（2024年11月12日～2025年 5月12日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第150期～第155期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
マッコーリー グローバル・インフラ債券マザーファンド		304, 128	777, 000	731, 553	1, 959, 000

○利害関係人との取引状況等

（2024年11月12日～2025年 5月12日）

利害関係人との取引状況

＜三菱ＵＦＪ／マッコーリー グローバル・インフラ債券ファンド＜為替ヘッジあり＞（毎月決算型）＞

区 分	第150期～第155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	$\frac{D}{C}$
為替先物取引	百万円 123, 575	百万円 85, 963	% 69. 6	百万円 121, 986	百万円 85, 981	% 70. 5

＜マッコーリー グローバル・インフラ債券マザーファンド＞

区 分	第150期～第155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 3, 355	百万円 658	% 19. 6	百万円 15, 758	百万円 2, 263	% 14. 4

平均保有割合 5. 3%

※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MUFG証券です。

○組入資産の明細

（2025年 5月12日現在）

親投資信託残高

銘	柄	第149期末	第155期末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
マッコーリー グローバル・インフラ債券マザーファンド		4, 930, 505	4, 503, 080	11, 596, 781

## ○投資信託財産の構成

(2025年5月12日現在)

項 目	第155期末	
	評 価 額	比 率
マッコーリー グローバル・インフラ債券マザーファンド	千円 11,596,781	% 94.2
コール・ローン等、その他	716,087	5.8
投資信託財産総額	12,312,868	100.0

(注) マッコーリー グローバル・インフラ債券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（221,505,317千円）の投資信託財産総額（221,952,677千円）に対する比率は99.8%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=145.96円	1 ユーロ=163.93円		
------------------	---------------	--	--

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第150期末	第151期末	第152期末	第153期末	第154期末	第155期末
	2024年12月10日現在	2025年1月10日現在	2025年2月10日現在	2025年3月10日現在	2025年4月10日現在	2025年5月12日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	26,460,342,520	25,242,283,430	24,682,695,133	24,265,690,077	23,419,331,873	23,320,571,544
コール・ローン等	198,803,767	483,495,667	150,222,493	134,100,030	402,339,710	417,081,639
マッコーリー グローバル・インフラ債券マザーファンド(併価額)	13,211,379,457	12,661,654,974	12,254,608,825	12,036,089,691	11,605,840,254	11,596,781,978
未収入金	13,050,158,128	12,097,129,968	12,277,861,908	12,095,498,651	11,411,146,811	11,306,702,626
未収利息	1,168	2,821	1,907	1,705	5,098	5,301
(B) 負債	13,126,739,920	12,531,938,376	12,143,194,267	11,991,097,561	11,601,583,857	11,565,419,892
未払金	13,051,530,720	12,483,154,603	12,009,587,680	11,944,956,965	11,514,905,080	11,444,870,457
未払収益分配金	21,855,106	21,762,194	21,234,937	20,752,751	20,478,654	20,301,898
未払解約金	39,247,453	12,426,188	98,101,868	12,753,856	52,478,393	86,469,985
未払信託報酬	14,057,451	14,544,495	14,220,022	12,589,934	13,673,882	13,729,510
その他未払費用	49,190	50,896	49,760	44,055	47,848	48,042
(C) 純資産総額(A－B)	13,333,602,600	12,710,345,054	12,539,500,866	12,274,592,516	11,817,748,016	11,755,151,652
元本	21,855,106,959	21,762,194,703	21,234,937,381	20,752,751,905	20,478,654,982	20,301,898,150
次期繰越損益金	△ 8,521,504,359	△ 9,051,849,649	△ 8,695,436,515	△ 8,478,159,389	△ 8,660,906,966	△ 8,546,746,498
(D) 受益権総口数	21,855,106,959口	21,762,194,703口	21,234,937,381口	20,752,751,905口	20,478,654,982口	20,301,898,150口
1万口当たり基準価額(C／D)	6.101円	5.841円	5.905円	5.915円	5.771円	5.790円

## ○損益の状況

項 目	第150期	第151期	第152期	第153期	第154期	第155期
	2024年11月12日～ 2024年12月10日	2024年12月11日～ 2025年 1月10日	2025年 1月11日～ 2025年 2月10日	2025年 2月11日～ 2025年 3月10日	2025年 3月11日～ 2025年 4月10日	2025年 4月11日～ 2025年 5月12日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	66,720	80,853	91,785	48,969	69,413	119,404
受取利息	66,720	80,853	91,785	48,969	69,413	119,404
(B) 有価証券売買損益	70,737,790	△ 526,085,189	172,224,139	53,103,689	△ 260,527,313	73,335,891
売買益	352,681,736	73,650,656	638,974,492	591,902,194	280,812,495	510,594,127
売買損	△ 281,943,946	△ 599,735,845	△ 466,750,353	△ 538,798,505	△ 541,339,808	△ 437,258,236
(C) 信託報酬等	△ 14,150,613	△ 14,595,391	△ 14,297,315	△ 12,645,258	△ 13,730,919	△ 13,797,445
(D) 当期損益金 (A + B + C)	56,653,897	△ 540,599,727	158,018,609	40,507,400	△ 274,188,819	59,657,850
(E) 前期繰越損益金	△2,724,025,335	△2,635,852,809	△3,113,294,828	△2,905,748,426	△2,841,093,868	△3,098,981,658
(F) 追加信託差損益金	△5,832,277,815	△5,853,634,919	△5,718,925,359	△5,592,165,612	△5,525,145,625	△5,487,120,792
(配当等相当額)	( 1,297,028,134)	( 1,294,960,833)	( 1,264,614,553)	( 1,236,194,994)	( 1,220,462,927)	( 1,210,802,635)
(売買損益相当額)	(△7,129,305,949)	(△7,148,595,752)	(△6,983,539,912)	(△6,828,360,606)	(△6,745,608,552)	(△6,697,923,427)
(G) 計 (D + E + F)	△8,499,649,253	△9,030,087,455	△8,674,201,578	△8,457,406,638	△8,640,428,312	△8,526,444,600
(H) 収益分配金	△ 21,855,106	△ 21,762,194	△ 21,234,937	△ 20,752,751	△ 20,478,654	△ 20,301,898
次期繰越損益金 (G + H)	△8,521,504,359	△9,051,849,649	△8,695,436,515	△8,478,159,389	△8,660,906,966	△8,546,746,498
追加信託差損益金	△5,832,277,815	△5,853,634,919	△5,718,925,359	△5,592,165,612	△5,525,145,625	△5,487,120,792
(配当等相当額)	( 1,297,412,604)	( 1,295,512,007)	( 1,264,664,868)	( 1,236,222,714)	( 1,220,545,234)	( 1,210,899,297)
(売買損益相当額)	(△7,129,690,419)	(△7,149,146,926)	(△6,983,590,227)	(△6,828,388,326)	(△6,745,690,859)	(△6,698,020,089)
分配準備積立金	196,438,952	211,049,695	232,247,919	241,575,259	255,390,877	274,906,689
繰越損益金	△2,885,665,496	△3,409,264,425	△3,208,759,075	△3,127,569,036	△3,391,152,218	△3,334,532,395

(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。

## &lt;注記事項&gt;

- ①作成期首（前作成期末）元本額 22,320,705,472円  
 作成期中追加設定元本額 824,690,759円  
 作成期中一部解約元本額 2,843,498,081円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.5790円です。
- ②純資産総額が元本額を下回っており、その差額は8,546,746,498円です。
- ③分配金の計算過程

項 目	2024年11月12日～ 2024年12月10日	2024年12月11日～ 2025年 1月10日	2025年 1月11日～ 2025年 2月10日	2025年 2月11日～ 2025年 3月10日	2025年 3月11日～ 2025年 4月10日	2025年 4月11日～ 2025年 5月12日
費用控除後の配当等収益額	40,765,886円	40,271,711円	48,037,011円	35,601,485円	38,052,666円	42,813,219円
費用控除後・繰越欠損金繰戻後の有価証券売買等損益額	－円	－円	－円	－円	－円	－円
収益調整金額	1,297,412,604円	1,295,512,007円	1,264,664,868円	1,236,222,714円	1,220,545,234円	1,210,899,297円
分配準備積立金額	177,528,172円	192,540,178円	205,445,845円	226,726,525円	237,816,865円	252,395,368円
当ファンドの分配対象収益額	1,515,706,662円	1,528,323,896円	1,518,147,724円	1,498,550,724円	1,496,414,765円	1,506,107,884円
1万口当たり収益分配対象額	693円	702円	714円	722円	730円	741円
1万口当たり分配金額	10円	10円	10円	10円	10円	10円
収益分配金金額	21,855,106円	21,762,194円	21,234,937円	20,752,751円	20,478,654円	20,301,898円

- ④「マッコーリー グローバル・インフラ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33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。

## ○分配金のお知らせ

	第150期	第151期	第152期	第153期	第154期	第155期
1 万口当たり分配金（税込み）	10円	10円	10円	10円	10円	10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。

### 【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)

## マッコーリー グローバル・インフラ債券マザーファンド

## 《第13期》決算日2025年5月12日

[計算期間：2024年5月11日～2025年5月12日]

「マッコーリー グローバル・インフラ債券マザーファンド」は、5月12日に第13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13期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	世界のインフラ関連企業が発行する米ドル建て債券を主要投資対象とし、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざします。なお、インフラ関連企業とは、公益、通信、エネルギーおよび運輸等の日常生活に必要不可欠なサービスを提供する企業をいいます。債券への投資にあたっては、マクロ要因分析、業種分析、個別企業の財務・業務分析等の信用リスク分析に基づき、銘柄選定を行います。 組入公社債の格付けは、原則として取得時においてBBBー格相当以上の格付を有しているものに限りします。 デュレーション調整等のため、債券先物取引等を利用する場合があります。また、ファンドの流動性等を勘案して、一部、米国国債等に投資する場合があります。 債券等の運用にあたっては、マッコーリー・インベストメント・マネジメント・グローバル・リミテッドに運用指図に関する権限を委託します。 組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。
主 要 運 用 対 象	世界のインフラ関連企業が発行する米ドル建て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。

「マッコーリー」の商標は、マッコーリー・グループ・リミテッドからのライセンスに基づき利用しています。Macquarie Bank Limited（以下「MBL」といいます）を除き、当資料に言及しているマッコーリー並びにマッコーリー関連会社は何れも1959年銀行法（オーストラリア連邦）上の預金受入機関として認可されておらず、これらの法人の負債にはMBLの預金その他の負債は含まれません。別段の記載がない限りMBLは上述の法人の何れに対しても、その負債に関する保証またはそれ以外の支援提供を行うものではありません。

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		( 参 考 指 数 )		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	合 成 イ ン デ ッ ク ス (円換算ベース)	期 騰 落 中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
9 期(2021年 5 月10日)	20, 440	8. 8	20, 539	9. 2	98. 2	△4. 8	93, 087
10期(2022年 5 月10日)	21, 114	3. 3	21, 333	3. 9	97. 7	△0. 8	100, 296
11期(2023年 5 月10日)	22, 071	4. 5	22, 226	4. 2	97. 2	△0. 2	125, 328
12期(2024年 5 月10日)	26, 300	19. 2	26, 517	19. 3	97. 7	0. 2	223, 618
13期(2025年 5 月12日)	25, 753	△ 2. 1	25, 919	△ 2. 3	97. 0	△0. 8	219, 521

(注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。

(注) 参考指数は、ブルームバーグ米国総合社債インデックス、インフラ関連業種（公益、通信、エネルギー、運輸）の合成インデックス（円換算ベース）です。

ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）のサービスマークであり、三菱UFJアセットマネジメントによる一定の目的での利用のためにライセンスされています。ブルームバーグの指数はブルームバーグが算出し、配信し、販売するものです。ブルームバーグは、三菱UFJアセットマネジメントの関係会社ではなく、ブルームバーグは、三菱UFJアセットマネジメントが運用するファンドを承認し、是認し、レビューしまたは推奨するものではありません。ブルームバーグは、ブルームバーグの指数に関連するいかなるデータまたは情報の適時性、正確性または完全性を保証するものではありません。合成インデックス（円換算ベース）は、ブルームバーグ米国総合社債インデックスの公益、通信、エネルギー、運輸セクターの各インデックス（米ドルベース）を合成したものをもとに、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		( 参 考 指 数 )		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落	率	合 成 イ ン デ ッ ク ス (円換算ベース)	騰 落 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2024年 5 月10日	26, 300	—	26, 517	—	97. 7	0. 2
5 月末	26, 404	0. 4	26, 632	0. 4	97. 6	△0. 2
6 月末	27, 606	5. 0	27, 831	5. 0	97. 4	△0. 2
7 月末	26, 482	0. 7	26, 684	0. 6	96. 5	0. 1
8 月末	25, 829	△1. 8	26, 019	△1. 9	97. 2	△2. 0
9 月末	25, 919	△1. 4	26, 100	△1. 6	97. 4	△1. 8
10月末	27, 141	3. 2	27, 336	3. 1	97. 3	△1. 4
11月末	26, 907	2. 3	27, 100	2. 2	97. 0	△0. 7
12月末	27, 630	5. 1	27, 815	4. 9	96. 7	△0. 5
2025年 1 月末	27, 176	3. 3	27, 385	3. 3	96. 7	△1. 1
2 月末	26, 798	1. 9	27, 008	1. 8	96. 9	△1. 5
3 月末	26, 623	1. 2	26, 849	1. 2	97. 0	△1. 5
4 月末	25, 479	△3. 1	25, 663	△3. 2	96. 9	△0. 9
(期 末)						
2025年 5 月12日	25, 753	△2. 1	25, 919	△2. 3	97. 0	△0. 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。

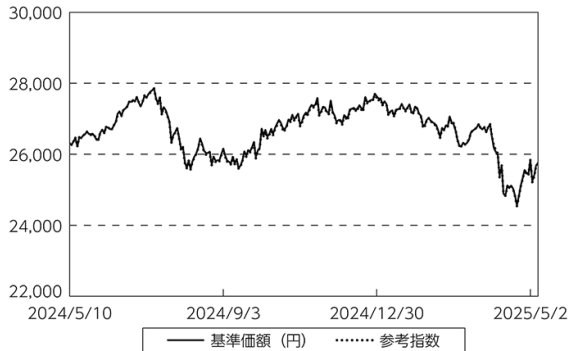
## ○運用経過

## ●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2.1%の下落となりました。

基準価額等の推移



(注) 参考指数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)

- ・債券利子収入の享受や米金利の低下等からインフラ債券市況が上昇したこと等。

(下落要因)

- ・米ドルが対円で下落したこと等。

## ●投資環境について

## ◎債券市況

- ・インフラ債券市況は上昇しました。
- ・期間の初めから2024年9月頃にかけては、米国の景気後退やインフレ鈍化を示唆する一部の経済指標の結果等を背景に米金利は低下しました。

その後、米連邦準備制度理事会（FRB）による利下げペースの鈍化観測等を背景に米金利が上昇に転じる局面があったものの、当期間を通じてみると米金利は小幅に低下しました。そのような環境下、債券利子収入の享受や米金利の低下等がプラスとなり、インフラ債券市況は上昇しました。

## ◎為替市況

- ・米ドルは対円で下落しました。
- ・トランプ米政権による関税引き上げ等の政策を受けて、世界的な景気後退や貿易戦争の激化への懸念が高まったこと等から、米ドルは対円で下落しました。

## ●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・世界のインフラ関連企業が発行する米ドル建て債券を高位に組み入れる運用を行いました。
- ・2025年4月末時点において、デュレーション（平均回収期間や金利感応度）については市場対比で長めとしました。格付別では投資適格の中でも相対的に利回りが高いBBB格の組入比率を市場対比多めとしました。セクター別ではエネルギーを市場対比少なめの配分としました。

## ○今後の運用方針

- ・引き続き主要中央銀行による金融政策や米国等の財政政策の動向等を注視しています。そのような環境下、銘柄選択については、格付け動向に注視しながらクオリティの高い銘柄を中心に投資を行う方針です。デュレーションについては、適宜債券先物を活用しつつ、状況に応じて機動的に対応します。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 5 月11日～2025年 5 月12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 )	2 (2) (0)	0.008 (0.008) (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	2	0.009	
期中の平均基準価額は、26,663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 5 月11日～2025年 5 月12日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	社債券	千アメリカドル 515,543	千アメリカドル 418,321 ( 29,651)

(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 41,529	百万円 40,207	百万円 64,531	百万円 60,776

(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5月11日～2025年5月12日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 22,161	百万円 658	% 3.0	百万円 23,292	百万円 2,263	% 9.7

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。

○組入資産の明細

(2025年5月12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	1,624,458	1,458,576	212,893,837	97.0	—	76.6	15.9	4.5
合 計	1,624,458	1,458,576	212,893,837	97.0	—	76.6	15.9	4.5

(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				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
普通社債券	0.95	NISOURCE INC 250815	0.95	2,000	1,980	289,040	2025/ 8 /15
	1.75	XCEL ENERGY 270315	1.75	2,000	1,896	276,782	2027/ 3 /15
	2.25	AT&T INC 320201	2.25	2,300	1,941	283,443	2032/ 2 / 1
	2.25	CHARTER COMM 290115	2.25	1,500	1,356	198,014	2029/ 1 /15
	2.25	NEXTERA ENER 300601	2.25	3,000	2,651	386,946	2030/ 6 / 1
	2.3	AMERICAN ELEC 300301	2.3	2,000	1,773	258,918	2030/ 3 / 1
	2.3	AMERICAN TOWE 310915	2.3	1,000	853	124,584	2031/ 9 /15
	2.3	CHARTER COMM 320201	2.3	4,000	3,244	473,616	2032/ 2 / 1
	2.355	VERIZON COM 320315	2.355	4,500	3,813	556,620	2032/ 3 /15
	2.4	VIRGINIA ELEC 320330	2.4	4,000	3,393	495,319	2032/ 3 /30
	2.55	AT&T INC 331201	2.55	14,900	12,224	1,784,216	2033/12/ 1
	2.55	T-MOBILE USA 310215	2.55	10,000	8,797	1,284,065	2031/ 2 /15
	2.55	VERIZON COMM 310321	2.55	13,500	11,894	1,736,068	2031/ 3 /21
	2.65	CENTERPOINT 310601	2.65	3,000	2,627	383,518	2031/ 6 / 1
	2.65	FIRSTENERGY 300301	2.65	2,000	1,801	262,904	2030/ 3 / 1
	2.65	VERIZON COMM 401120	2.65	6,000	4,132	603,111	2040/11/20
	2.721	BP CAP MARK 320112	2.721	4,000	3,498	510,648	2032/ 1 /12
	2.75	AMERICAN TOW 270115	2.75	5,500	5,329	777,917	2027/ 1 /15
	2.75	NEXTERA ENER 291101	2.75	5,000	4,598	671,149	2029/11/ 1
	2.772	BP CAP MARK 501110	2.772	1,000	590	86,161	2050/11/10
	2.8	CHARTER COMM 310401	2.8	5,000	4,304	628,329	2031/ 4 / 1
	2.8	ENTERGY CORP 300615	2.8	6,200	5,599	817,310	2030/ 6 /15
	2.8	ENTERPRISE PR 300131	2.8	5,500	5,079	741,424	2030/ 1 /31
	2.8	VALERO ENERGY 311201	2.8	1,000	864	126,145	2031/12/ 1
	2.85	BERKSHIRE HA 510515	2.85	1,000	586	85,603	2051/ 5 /15
	2.85	SOUTHERN CAL 290801	2.85	1,000	913	133,402	2029/ 8 / 1
	2.875	T-MOBILE US 310215	2.875	5,000	4,481	654,124	2031/ 2 /15
	2.9	CENTERPOINT E 500701	2.9	2,500	1,537	224,458	2050/ 7 / 1
	2.937	COMCAST COR 561101	2.937	11,612	6,648	970,427	2056/11/ 1
	2.939	BP CAP MARK 510604	2.939	9,500	5,798	846,393	2051/ 6 / 4
	2.95	CENTERPOINT 300301	2.95	1,000	920	134,339	2030/ 3 / 1
	2.95	NISOURCE INC 290901	2.95	4,000	3,723	543,479	2029/ 9 / 1
	2.987	VERIZON COM 561030	2.987	16,000	9,394	1,371,222	2056/10/30
	3	NEXTERA ENERGY 520115	3.0	1,000	607	88,622	2052/ 1 /15
	3	SHELL INTERNATI 511126	3.0	2,000	1,242	181,384	2051/11/26
	3	T-MOBILE USA IN 410215	3.0	3,300	2,345	342,300	2041/ 2 /15
	3.05	NORFOLK SOUT 500515	3.05	1,000	634	92,592	2050/ 5 /15
	3.06	BP CAP MARKE 410617	3.06	7,000	4,990	728,425	2041/ 6 /17
	3.095	EXXON MOBIL 490816	3.095	10,000	6,478	945,632	2049/ 8 /16
	3.125	ALABAMA POW 510715	3.125	2,000	1,280	186,836	2051/ 7 /15
	3.125	COMMONWEALT 510315	3.125	1,000	638	93,141	2051/ 3 /15
	3.125	ENBRIDGE IN 291115	3.125	1,000	927	135,371	2029/11/15
	3.15	PACIFIC GAS 260101	3.15	1,500	1,481	216,258	2026/ 1 / 1
	3.15	SOUTHWESTERN 500501	3.15	1,000	631	92,150	2050/ 5 / 1

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
普通社債券	3.15	VERIZON COMM 300322	3.15	2,500	2,335	340,933	2030/3/22
	3.2	CON EDISON CO 511201	3.2	5,000	3,164	461,958	2051/12/1
	3.2	ROGERS COMMUN 270315	3.2	2,000	1,948	284,472	2027/3/15
	3.25	DUKE ENERGY 491001	3.25	2,000	1,309	191,091	2049/10/1
	3.25	SHELL FINANC 500406	3.25	5,500	3,655	533,554	2050/4/6
	3.25	UNION PACIFI 500205	3.25	4,000	2,680	391,301	2050/2/5
	3.3	AT&T INC 520201	3.3	1,500	957	139,762	2052/2/1
	3.3	CROWN CASTLE 300701	3.3	3,000	2,756	402,375	2030/7/1
	3.3	DOMINION ENER 410415	3.3	2,000	1,414	206,503	2041/4/15
	3.3	KENTUCKY UTIL 500601	3.3	1,000	656	95,863	2050/6/1
	3.3	VIRGINIA ELEC 491201	3.3	1,000	648	94,624	2049/12/1
	3.32	SAN DIEGO G 500415	3.32	3,000	1,953	285,060	2050/4/15
	3.35	CSX CORP 490915	3.35	1,500	1,028	150,158	2049/9/15
	3.375	DOMINION EN 300401	3.375	6,000	5,600	817,499	2030/4/1
	3.4	DTE ENERGY CO 290615	3.4	8,396	7,936	1,158,481	2029/6/15
	3.4	DUKE ENERGY C 290615	3.4	4,000	3,798	554,492	2029/6/15
	3.4	DUKE ENERGY F 461001	3.4	1,000	695	101,584	2046/10/1
	3.4	FIRSTENERGY C 500301	3.4	1,000	651	95,121	2050/3/1
	3.4	NORTHERN STAT 420815	3.4	1,000	742	108,400	2042/8/15
	3.4	VERIZON COMM 410322	3.4	3,000	2,267	330,926	2041/3/22
	3.4	XCEL ENERGY I 300601	3.4	1,000	932	136,111	2030/6/1
	3.45	ALABAMA POWE 491001	3.45	2,000	1,375	200,830	2049/10/1
	3.5	AT&T INC 410601	3.5	7,000	5,329	777,868	2041/6/1
	3.5	AT&T INC 530915	3.5	24,000	15,889	2,319,261	2053/9/15
	3.5	CHARTER COMM 410601	3.5	1,000	677	98,932	2041/6/1
	3.5	DUKE ENERGY C 510615	3.5	2,000	1,304	190,398	2051/6/15
	3.5	PACIFIC GAS & 500801	3.5	1,000	631	92,211	2050/8/1
	3.5	PIEDMONT NATU 290601	3.5	1,500	1,430	208,831	2029/6/1
	3.5	T-MOBILE USA 310415	3.5	10,500	9,708	1,417,071	2031/4/15
	3.55	AT&T INC 550915	3.55	21,500	14,160	2,066,866	2055/9/15
	3.55	ENTERGY TEXA 490930	3.55	1,000	685	100,043	2049/9/30
	3.55	VERIZON COMM 510322	3.55	3,500	2,438	355,933	2051/3/22
	3.6	NORTHERN STAT 470915	3.6	2,000	1,451	211,871	2047/9/15
	3.65	AT&T INC 510601	3.65	3,000	2,068	301,927	2051/6/1
	3.65	AT&T INC 590915	3.65	1,462	956	139,630	2059/9/15
	3.65	DTE ELECTRIC 520301	3.65	1,500	1,074	156,768	2052/3/1
3.65	MIDAMERICAN 480801	3.65	2,000	1,457	212,676	2048/8/1	
3.65	SOUTHERN CAL 280301	3.65	3,000	2,901	423,433	2028/3/1	
3.65	SOUTHERN CAL 500201	3.65	3,000	1,945	284,022	2050/2/1	
3.7	ALABAMA POWER 471201	3.7	1,000	738	107,756	2047/12/1	
3.7	AMERICAN TOWE 491015	3.7	4,800	3,394	495,465	2049/10/15	
3.7	CENTERPOINT E 490901	3.7	4,000	2,832	413,368	2049/9/1	
3.7	DTE ELECTRIC 450315	3.7	5,000	3,781	551,876	2045/3/15	
3.7	GEORGIA POWER 500130	3.7	3,000	2,170	316,733	2050/1/30	
3.7	ONCOR ELECTRI 500515	3.7	1,000	696	101,732	2050/5/15	

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
普通社債券	3.75 AEP TRANSMIS 471201	3.75	1,000	731	106,805	2047/12/ 1	
	3.75 CHARTER COMM 280215	3.75	5,000	4,841	706,628	2028/ 2 /15	
	3.75 COMCAST CORP 400401	3.75	6,800	5,486	800,751	2040/ 4 / 1	
	3.75 DTE ELECTRIC 470815	3.75	1,000	742	108,332	2047/ 8 /15	
	3.75 DUKE ENERGY 460515	3.75	3,000	2,208	322,299	2046/ 5 /15	
	3.75 DUKE ENERGY 460901	3.75	5,500	3,920	572,257	2046/ 9 / 1	
	3.75 ENERGY TRANS 300515	3.75	11,000	10,365	1,512,885	2030/ 5 /15	
	3.75 PACIFIC GAS 280701	3.75	1,500	1,441	210,393	2028/ 7 / 1	
	3.75 T-MOBILE USA 270415	3.75	4,500	4,439	648,005	2027/ 4 /15	
	3.755 WARNERMEDIA 270315	3.755	2,500	2,415	352,618	2027/ 3 /15	
	3.758 CONOCOPHILL 420315	3.758	2,300	1,767	258,037	2042/ 3 /15	
	3.8 AEP TRANSMISS 490615	3.8	1,500	1,076	157,175	2049/ 6 /15	
	3.8 AMERICAN TOWE 290815	3.8	7,000	6,722	981,170	2029/ 8 /15	
	3.8 BERKSHIRE HAT 480715	3.8	1,000	719	105,006	2048/ 7 /15	
	3.8 CONOCOPHILLIP 520315	3.8	4,000	2,810	410,187	2052/ 3 /15	
	3.8 CROWN CASTLE 280215	3.8	1,000	971	141,798	2028/ 2 /15	
	3.8 ONCOR ELECTRI 470930	3.8	1,000	744	108,611	2047/ 9 /30	
	3.8 ROGERS COMMUN 320315	3.8	7,000	6,358	928,110	2032/ 3 /15	
	3.8 SEMPRA ENERGY 380201	3.8	1,000	796	116,246	2038/ 2 / 1	
	3.8 VIRGINIA ELEC 470915	3.8	2,500	1,817	265,323	2047/ 9 /15	
	3.839 UNION PACIF 600320	3.839	4,050	2,823	412,183	2060/ 3 /20	
	3.85 SOUTHWESTERN 480201	3.85	1,000	706	103,151	2048/ 2 / 1	
	3.875 T-MOBILE US 300415	3.875	12,500	11,971	1,747,397	2030/ 4 /15	
	3.9 BURLINGTN NOR 460801	3.9	4,000	3,089	451,012	2046/ 8 / 1	
	3.95 AMERICAN TOW 290315	3.95	1,000	969	141,570	2029/ 3 /15	
	3.95 CSX CORP 500501	3.95	4,500	3,412	498,047	2050/ 5 / 1	
	3.95 DUKE ENERGY 480315	3.95	2,000	1,513	220,919	2048/ 3 /15	
	3.95 FLORIDA POWE 480301	3.95	3,000	2,326	339,503	2048/ 3 / 1	
	3.95 MISSISSIPPI 280330	3.95	2,000	1,974	288,227	2028/ 3 /30	
	3.95 NISOURCE INC 480330	3.95	3,000	2,246	327,843	2048/ 3 /30	
	3.95 ONEOK INC 500301	3.95	7,500	5,066	739,490	2050/ 3 / 1	
	3.969 COMCAST COR 471101	3.969	6,602	4,960	724,029	2047/11/ 1	
	4 ENBRIDGE INC 491115	4.0	4,000	2,932	428,079	2049/11/15	
	4 SEMPRA ENERGY 480201	4.0	5,500	3,928	573,356	2048/ 2 / 1	
	4 SOUTHERN CAL ED 470401	4.0	4,000	2,805	409,446	2047/ 4 / 1	
	4 TARGA RESOURCES 320115	4.0	2,500	2,266	330,799	2032/ 1 /15	
	4 VALERO ENERGY C 520601	4.0	1,500	1,018	148,594	2052/ 6 / 1	
	4.025 CONOCOPHILL 620315	4.025	3,650	2,517	367,430	2062/ 3 /15	
	4.05 AMERICAN TOW 320315	4.05	2,500	2,356	343,891	2032/ 3 /15	
	4.1 AT&T INC 280215	4.1	4,000	3,967	579,083	2028/ 2 /15	
	4.1 CENTERPOINT E 470901	4.1	1,000	790	115,346	2047/ 9 / 1	
	4.1 DUKE ENERGY P 420515	4.1	2,500	2,034	296,890	2042/ 5 /15	
	4.1 NORFOLK SOUTH 490515	4.1	3,800	2,915	425,574	2049/ 5 /15	
	4.114 EXXON MOBIL 460301	4.114	3,000	2,395	349,689	2046/ 3 / 1	
	4.125 CON EDISON 490515	4.125	2,000	1,530	223,453	2049/ 5 /15	

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
普通社債券	4.125 PPL CAPITAL 300415	4.125	1,500	1,456	212,533	2030/4/15	
	4.125 SOUTHERN CA 480301	4.125	5,500	3,874	565,540	2048/3/1	
	4.15 BURLINGTN NO 450401	4.15	11,000	8,954	1,306,952	2045/4/1	
	4.15 BURLINGTN NO 481215	4.15	6,000	4,773	696,802	2048/12/15	
	4.15 ENABLE MIDST 290915	4.15	4,000	3,870	564,892	2029/9/15	
	4.15 NORFOLK SOUT 480228	4.15	2,500	1,952	285,025	2048/2/28	
	4.15 PPL ELECTRIC 480615	4.15	5,500	4,381	639,503	2048/6/15	
	4.2 CANADIAN PACI 691115	4.2	1,000	714	104,258	2069/11/15	
	4.2 DUKE ENERGY C 490615	4.2	3,000	2,242	327,300	2049/6/15	
	4.2 DUKE ENERGY F 480715	4.2	3,500	2,734	399,128	2048/7/15	
	4.2 PACIFIC GAS & 410601	4.2	3,000	2,255	329,167	2041/6/1	
	4.2 SABINE PASS L 280315	4.2	3,000	2,968	433,261	2028/3/15	
	4.2 SOUTHERN CAL 290301	4.2	2,000	1,936	282,594	2029/3/1	
	4.227 EXXON MOBIL 400319	4.227	3,000	2,606	380,430	2040/3/19	
	4.25 CENTERPOINT 281101	4.25	592	582	85,092	2028/11/1	
	4.25 CENTERPOINT 490201	4.25	1,300	1,023	149,456	2049/2/1	
	4.25 COMCAST CORP 301015	4.25	4,000	3,928	573,360	2030/10/15	
	4.25 COMCAST CORP 330115	4.25	3,000	2,845	415,393	2033/1/15	
	4.25 DUKE ENERGY 411215	4.25	3,000	2,501	365,151	2041/12/15	
	4.25 ENTERPRISE P 480215	4.25	2,000	1,555	227,057	2048/2/15	
	4.25 INDIANA MICH 480815	4.25	2,500	1,936	282,681	2048/8/15	
	4.25 LOUISVILLE G 490401	4.25	2,500	1,936	282,613	2049/4/1	
	4.25 MIDAMERICAN 460501	4.25	2,000	1,619	236,449	2046/5/1	
	4.25 MIDAMERICAN 490715	4.25	2,000	1,583	231,130	2049/7/15	
	4.25 MISSISSIPPI 420315	4.25	2,000	1,655	241,577	2042/3/15	
	4.279 WARNERMEDIA 320315	4.279	5,000	4,188	611,420	2032/3/15	
	4.3 AMERICAN ELEC 281201	4.3	8,000	7,892	1,152,055	2028/12/1	
	4.3 AT&T INC 300215	4.3	2,000	1,972	287,895	2030/2/15	
	4.3 CON EDISON CO 561201	4.3	2,000	1,513	220,882	2056/12/1	
	4.3 CONOCOPHILLIP 441115	4.3	4,200	3,362	490,796	2044/11/15	
	4.3 CSX CORP 480301	4.3	5,500	4,435	647,368	2048/3/1	
	4.3 PACIFIC GAS & 450315	4.3	1,000	742	108,386	2045/3/15	
	4.327 EXXON MOBIL 500319	4.327	6,400	5,185	756,845	2050/3/19	
	4.35 AT&T INC 290301	4.35	13,000	12,904	1,883,578	2029/3/1	
	4.35 VALERO ENERG 280601	4.35	1,500	1,486	216,931	2028/6/1	
	4.375 KENTUCKY UT 451001	4.375	1,000	810	118,252	2045/10/1	
	4.375 NISOURCE IN 470515	4.375	1,000	799	116,764	2047/5/15	
	4.375 SHELL FINAN 450511	4.375	11,450	9,419	1,374,844	2045/5/11	
	4.375 T-MOBILE US 400415	4.375	4,000	3,447	503,226	2040/4/15	
	4.4 ENERGY TRANSF 270315	4.4	6,000	5,961	870,150	2027/3/15	
4.4 SOUTHERN CO 460701	4.4	1,750	1,403	204,880	2046/7/1		
4.45 BERKSHIRE HA 490115	4.45	1,000	797	116,337	2049/1/15		
4.45 BURLINGTN NO 530115	4.45	3,500	2,880	420,509	2053/1/15		
4.45 ENTERPRISE P 430215	4.45	4,000	3,319	484,577	2043/2/15		
4.45 EXELON CORP 460415	4.45	9,000	7,215	1,053,113	2046/4/15		

銘 柄		当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円		
	普通社債券	4.5 AT&T INC 480309	4.5	5,886	4,740	691,922	2048/3/9
		4.5 CHENIERE ENER 291001	4.5	5,000	4,873	711,323	2029/10/1
		4.5 CON EDISON CO 580515	4.5	4,000	3,122	455,822	2058/5/15
		4.5 ENTERGY TEXAS 390330	4.5	1,000	882	128,878	2039/3/30
		4.5 PACIFIC GAS & 400701	4.5	2,500	2,029	296,222	2040/7/1
		4.5 SABINE PASS L 300515	4.5	9,000	8,822	1,287,711	2030/5/15
		4.5 TRANSURBAN QL 280419	4.5	3,300	3,262	476,239	2028/4/19
		4.5 UNION PACIFIC 480910	4.5	3,000	2,501	365,174	2048/9/10
		4.5 VERIZON COMMU 330810	4.5	13,500	12,912	1,884,773	2033/8/10
		4.522 VERIZON COM 480915	4.522	3,424	2,814	410,767	2048/9/15
		4.55 NORFOLK SOUT 530601	4.55	2,000	1,635	238,664	2053/6/1
		4.55 NSTAR ELECTR 520601	4.55	2,500	2,031	296,494	2052/6/1
		4.55 ONCOR ELECTR 320915	4.55	4,500	4,353	635,406	2032/9/15
		4.55 ONEOK INC 280715	4.55	12,000	11,899	1,736,879	2028/7/15
		4.55 PACIFIC GAS 300701	4.55	2,000	1,922	280,558	2030/7/1
		4.55 ROGERS COMMU 520315	4.55	8,000	6,223	908,425	2052/3/15
		4.6 BERKSHIRE HAT 530501	4.6	2,000	1,615	235,791	2053/5/1
		4.6 PECO ENERGY C 520515	4.6	2,500	2,072	302,468	2052/5/15
		4.6 XCEL ENERGY I 320601	4.6	4,500	4,306	628,612	2032/6/1
		4.65 META PLATFOR 620815	4.65	4,700	3,867	564,462	2062/8/15
		4.65 PIEDMONT NAT 430801	4.65	1,500	1,279	186,783	2043/8/1
		4.7 DOMINION ENER 441201	4.7	1,000	836	122,117	2044/12/1
		4.7 EXELON CORP 500415	4.7	2,000	1,626	237,398	2050/4/15
		4.7 GEORGIA POWER 320515	4.7	2,000	1,969	287,504	2032/5/15
		4.7 MPLX LP 480415	4.7	1,000	776	113,365	2048/4/15
		4.75 ENERGY TRANS 260115	4.75	4,500	4,500	656,831	2026/1/15
		4.75 GEORGIA POWE 400901	4.75	3,700	3,341	487,795	2040/9/1
		4.75 T-MOBILE USA 280201	4.75	1,000	999	145,951	2028/2/1
		4.8 CHARTER COMM 500301	4.8	4,700	3,475	507,214	2050/3/1
		4.8 COMCAST CORP 330515	4.8	5,000	4,895	714,552	2033/5/15
		4.8 ENTERPRISE PR 490201	4.8	1,000	840	122,636	2049/2/1
		4.8 MPLX LP 290215	4.8	2,000	1,990	290,491	2029/2/15
		4.8 NISOURCE INC 440215	4.8	1,000	864	126,184	2044/2/15
		4.8 T-MOBILE USA 280715	4.8	8,000	8,066	1,177,341	2028/7/15
		4.812 BP CAP MARK 330213	4.812	11,500	11,253	1,642,613	2033/2/13
		4.85 ENTERPRISE P 340131	4.85	2,000	1,947	284,206	2034/1/31
		4.85 ENTERPRISE P 420815	4.85	1,750	1,535	224,086	2042/8/15
		4.85 ENTERPRISE P 440315	4.85	1,250	1,088	158,930	2044/3/15
		4.85 PPL ELECTRIC 340215	4.85	3,000	2,943	429,571	2034/2/15
		4.85 PUBLIC SERVI 340801	4.85	3,000	2,946	430,105	2034/8/1
		4.85 T-MOBILE USA 290115	4.85	3,000	3,020	440,906	2029/1/15
		4.862 VERIZON COM 460821	4.862	7,110	6,194	904,120	2046/8/21
		4.875 TRANSCANADA 260115	4.875	4,000	4,000	583,909	2026/1/15
		4.893 BP CAP MARK 330911	4.893	3,000	2,939	429,063	2033/9/11
		4.9 DOMINION RESO 410801	4.9	200	174	25,513	2041/8/1

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
	普通社債券					
	4.9 WILLIAMS COMP 290315	4.9	3,000	3,011	439,581	2029/3/15
	4.908 CHARTER COM 250723	4.908	779	778	113,595	2025/7/23
	4.95 ENERGY TRANS 280615	4.95	4,000	4,013	585,863	2028/6/15
	4.95 ENTERPRISE P 350215	4.95	9,500	9,237	1,348,245	2035/2/15
	4.95 MPLX LP 320901	4.95	3,500	3,370	491,914	2032/9/1
	4.95 ONCOR ELECTR 520915	4.95	3,000	2,594	378,638	2052/9/15
	4.95 PACIFIC GAS 500701	4.95	10,500	8,263	1,206,113	2050/7/1
	4.95 PARAMOUNT GL 310115	4.95	5,000	4,773	696,710	2031/1/15
	4.95 UNION PACIFI 520909	4.95	5,000	4,459	650,860	2052/9/9
	4.989 BP CAP MARK 340410	4.989	3,000	2,939	429,055	2034/4/10
	5 CONOCOPHILLIPS 350115	5.0	14,000	13,627	1,989,090	2035/1/15
	5 FIRSTENERGY TRA 350115	5.0	4,000	3,887	567,477	2035/1/15
	5 NATIONAL RURAL 340815	5.0	4,000	3,944	575,731	2034/8/15
	5 NEXTERA ENERGY 320715	5.0	1,000	990	144,615	2032/7/15
	5 NISOURCE INC 520615	5.0	1,000	860	125,581	2052/6/15
	5 PPL ELECTRIC UT 330515	5.0	2,000	1,986	289,982	2033/5/15
	5 ROGERS COMMUNIC 290215	5.0	5,000	5,016	732,275	2029/2/15
	5 SABINE PASS LIQ 270315	5.0	4,000	4,015	586,153	2027/3/15
	5.05 CHARTER COMM 290330	5.05	6,250	6,218	907,674	2029/3/30
	5.05 SOUTHERN CAL 340901	5.05	4,000	3,911	570,895	2034/9/1
	5.05 T-MOBILE USA 330715	5.05	1,500	1,478	215,844	2033/7/15
	5.05 UNITED PARCE 530303	5.05	2,000	1,759	256,754	2053/3/3
	5.1 DTE ENERGY CO 290301	5.1	3,500	3,532	515,622	2029/3/1
	5.1 ENTERPRISE PR 450215	5.1	4,500	4,020	586,883	2045/2/15
	5.1 EXELON CORP 450615	5.1	150	131	19,180	2045/6/15
	5.1 KINDER MORGAN 290801	5.1	3,000	3,030	442,323	2029/8/1
	5.1 NORTHERN STAT 530515	5.1	1,500	1,347	196,689	2053/5/15
	5.1 WILLIAMS COMP 450915	5.1	3,500	3,025	441,574	2045/9/15
	5.125 GEORGIA POW 520515	5.125	5,000	4,543	663,160	2052/5/15
	5.125 T-MOBILE US 320515	5.125	1,000	1,003	146,441	2032/5/15
	5.141 WARNERMEDIA 520315	5.141	4,000	2,617	382,012	2052/3/15
	5.15 CENTERPOINT 340301	5.15	3,000	2,980	435,096	2034/3/1
	5.15 T-MOBILE USA 340415	5.15	4,000	3,972	579,816	2034/4/15
	5.2 AMERICAN ELEC 290115	5.2	3,000	3,047	444,856	2029/1/15
	5.2 BURLINGTN NOR 540415	5.2	4,800	4,434	647,277	2054/4/15
	5.2 CSX CORP 331115	5.2	4,500	4,558	665,403	2033/11/15
	5.2 DTE ELECTRIC 340301	5.2	3,000	3,009	439,301	2034/3/1
	5.2 ONEOK INC 480715	5.2	1,000	821	119,885	2048/7/15
	5.2 SOUTHERN CAL 340601	5.2	3,000	2,853	416,462	2034/6/1
	5.2 SOUTHERN CALI 330601	5.2	3,000	2,966	433,046	2033/6/1
	5.2 SOUTHERN CO 330615	5.2	2,500	2,495	364,250	2033/6/15
	5.227 BP CAP MARK 341117	5.227	4,000	3,985	581,691	2034/11/17
	5.25 CHARTER COMM 530401	5.25	2,000	1,573	229,652	2053/4/1
	5.25 DOMINION RES 330801	5.25	346	340	49,758	2033/8/1
	5.25 DUKE ENERGY 350315	5.25	4,000	4,015	586,063	2035/3/15

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
普通社債券	5.25	ENERGY TRANS 290415	5.25	8,000	8,086	1,180,305	2029/4/15
	5.25	ENERGY TRANS 290701	5.25	2,000	2,021	295,051	2029/7/1
	5.25	ENTERGY TEXA 350415	5.25	3,600	3,560	519,668	2035/4/15
	5.25	GEORGIA POWE 340315	5.25	3,000	3,006	438,832	2034/3/15
	5.25	NEXTERA ENER 340315	5.25	11,000	10,868	1,586,410	2034/3/15
	5.25	NEXTERA ENER 530228	5.25	4,500	4,012	585,690	2053/2/28
	5.25	NISOURCE INC 280330	5.25	2,500	2,539	370,630	2028/3/30
	5.25	PECO ENERGY 540915	5.25	1,500	1,380	201,450	2054/9/15
	5.25	PPL CAPITAL 340901	5.25	1,000	988	144,259	2034/9/1
	5.25	UNION ELECTR 350415	5.25	5,000	4,995	729,138	2035/4/15
	5.3	COMMONWEALTH 530201	5.3	3,000	2,755	402,130	2053/2/1
	5.3	ENERGY TRANSF 470415	5.3	3,500	2,957	431,605	2047/4/15
	5.3	EXELON CORP 330315	5.3	7,000	7,035	1,026,876	2033/3/15
	5.3	FLORIDA POWER 340615	5.3	2,500	2,535	370,147	2034/6/15
	5.3	ROGERS COMMUN 340215	5.3	12,000	11,722	1,710,948	2034/2/15
	5.3	SOUTHERN CAL 280301	5.3	2,500	2,520	367,820	2028/3/1
	5.3	WILLIAMS COMP 520815	5.3	3,900	3,421	499,378	2052/8/15
	5.35	DUKE ENERGY 530315	5.35	2,000	1,848	269,800	2053/3/15
	5.35	ENTERPRISE P 330131	5.35	1,000	1,011	147,642	2033/1/31
	5.35	NISOURCE INC 340401	5.35	3,000	2,994	437,055	2034/4/1
	5.35	NORFOLK SOUT 540801	5.35	7,500	6,962	1,016,191	2054/8/1
	5.35	SUNOCO LOGIS 450515	5.35	500	429	62,708	2045/5/15
	5.375	AMEREN CORP 350315	5.375	4,000	3,939	574,976	2035/3/15
	5.375	CHARTER COM 470501	5.375	2,600	2,090	305,108	2047/5/1
	5.375	CON EDISON 340515	5.375	2,000	2,022	295,254	2034/5/15
	5.4	AEP TEXAS INC 330601	5.4	1,500	1,484	216,641	2033/6/1
	5.4	AEP TRANSMISS 530315	5.4	1,000	928	135,510	2053/3/15
	5.4	AMERICAN TOWE 350131	5.4	4,000	4,002	584,251	2035/1/31
	5.4	AT&T INC 340215	5.4	2,000	2,025	295,714	2034/2/15
	5.4	CENTERPOINT E 290601	5.4	2,000	2,049	299,163	2029/6/1
	5.4	CENTERPOINT E 340701	5.4	4,000	3,999	583,803	2034/7/1
	5.4	DIAMONDBACK E 340418	5.4	3,000	2,930	427,740	2034/4/18
	5.4	DTE ELECTRIC 530401	5.4	3,000	2,851	416,188	2053/4/1
	5.4	DUKE ENERGY C 540115	5.4	2,500	2,340	341,554	2054/1/15
	5.4	DUKE ENERGY I 530401	5.4	1,500	1,381	201,625	2053/4/1
	5.4	ENERGY TRANSF 471001	5.4	4,000	3,417	498,782	2047/10/1
	5.4	META PLATFORM 540815	5.4	2,000	1,892	276,232	2054/8/15
	5.4	NISOURCE INC 330630	5.4	2,000	1,998	291,633	2033/6/30
	5.4	SEMPRA ENERGY 260801	5.4	3,000	3,017	440,423	2026/8/1
	5.4	WILLIAMS COMP 260302	5.4	5,500	5,531	807,316	2026/3/2
5.45	AMERICAN TOW 340215	5.45	7,500	7,546	1,101,443	2034/2/15	
5.45	EXELON CORP 340315	5.45	2,000	2,010	293,418	2034/3/15	
5.45	KINDER MORG 520801	5.45	13,300	11,704	1,708,400	2052/8/1	
5.45	PUBLIC SERVI 340401	5.45	4,000	4,028	587,982	2034/4/1	
5.45	UNION ELECTR 530315	5.45	3,500	3,272	477,687	2053/3/15	

銘 柄		当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
普通社債券	5.5 BURLINGTN NOR 550315	5.5	1,000	968	141,358	2055/3/15
	5.5 COMCAST CORP 640515	5.5	3,500	3,192	465,971	2064/5/15
	5.5 ENBRIDGE ENER 400915	5.5	200	186	27,248	2040/9/15
	5.5 MPLX LP 340601	5.5	5,000	4,888	713,592	2034/6/1
	5.5 MPLX LP 490215	5.5	2,000	1,731	252,720	2049/2/15
	5.5 SEMPRA 330801	5.5	2,000	1,988	290,305	2033/8/1
	5.5 SHELL INTERNA 400325	5.5	1,000	979	142,979	2040/3/25
	5.5 TARGA RESOURC 350215	5.5	1,000	965	140,968	2035/2/15
	5.5 VERIZON COMMU 540223	5.5	2,000	1,896	276,879	2054/2/23
	5.5 XCEL ENERGY I 340315	5.5	4,000	3,975	580,259	2034/3/15
	5.55 AMEREN ILLIN 540701	5.55	4,000	3,801	554,861	2054/7/1
	5.55 AMERICAN TOW 330715	5.55	2,000	2,027	296,003	2033/7/15
	5.55 DUKE ENERGY 540315	5.55	2,000	1,880	274,479	2054/3/15
	5.55 ENTERGY TEXA 540915	5.55	2,000	1,854	270,699	2054/9/15
	5.55 ENTERPRISE P 550216	5.55	1,000	932	136,101	2055/2/16
	5.55 KINDER MORG 450601	5.55	6,550	5,957	869,623	2045/6/1
	5.55 SAN DIEGO G 540415	5.55	3,000	2,788	406,944	2054/4/15
	5.55 TARGA RESOUR 350815	5.55	4,000	3,871	565,135	2035/8/15
	5.55 VIRGINIA ELE 540815	5.55	1,000	935	136,507	2054/8/15
	5.6 EXELON GENERA 420615	5.6	3,000	2,875	419,638	2042/6/15
	5.6 FLORIDA POWER 540615	5.6	2,500	2,441	356,380	2054/6/15
	5.6 META PLATFORM 530515	5.6	5,000	4,868	710,619	2053/5/15
	5.625 ENBRIDGE IN 340405	5.625	8,000	8,031	1,172,215	2034/4/5
	5.625 EXELON CORP 350615	5.625	1,200	1,202	175,461	2035/6/15
	5.625 VODAFONE GR 530210	5.625	6,000	5,487	800,908	2053/2/10
	5.65 DUKE ENERGY 530401	5.65	1,000	947	138,333	2053/4/1
	5.65 MPLX LP 530301	5.65	1,000	870	126,989	2053/3/1
	5.65 NISOURCE INC 450201	5.65	1,000	948	138,423	2045/2/1
	5.65 T-MOBILE USA 530115	5.65	8,800	8,330	1,215,944	2053/1/15
	5.65 VIRGINIA ELE 550315	5.65	4,000	3,793	553,675	2055/3/15
	5.65 WILLIAMS COM 330315	5.65	1,000	1,014	148,082	2033/3/15
	5.7 AMEREN CORP 261201	5.7	5,000	5,072	740,359	2026/12/1
	5.7 CONOCOPHILLIP 630915	5.7	2,500	2,302	336,131	2063/9/15
	5.7 ENBRIDGE INC 330308	5.7	1,000	1,014	148,047	2033/3/8
	5.7 SOUTHERN CO 340315	5.7	4,000	4,110	599,900	2034/3/15
	5.749 NEXTERA ENE 250901	5.749	1,000	1,002	146,393	2025/9/1
	5.75 BURLINGTN NO 400501	5.75	650	661	96,594	2040/5/1
	5.75 CANADIAN PAC 420115	5.75	1,100	1,069	156,165	2042/1/15
	5.75 CHENIERE ENE 340815	5.75	7,000	6,976	1,018,297	2034/8/15
	5.75 CONSTELLATIO 540315	5.75	5,000	4,728	690,233	2054/3/15
5.75 DIAMONDBACK 540418	5.75	9,500	8,489	1,239,148	2054/4/18	
5.75 ENERGY TRANS 330215	5.75	2,500	2,527	368,871	2033/2/15	
5.75 META PLATFOR 630515	5.75	1,500	1,473	215,129	2063/5/15	
5.75 SOUTHERN CO 330915	5.75	3,000	3,067	447,773	2033/9/15	
5.75 T-MOBILE US 340115	5.75	5,000	5,166	754,097	2034/1/15	

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
普通社債券	5.8 CONSTELLATION 330301	5.8	5,500	5,677	828,711	2033/3/1	
	5.8 DUKE ENERGY C 540615	5.8	4,000	3,779	551,597	2054/6/15	
	5.8 ENERGY TRANSF 380615	5.8	1,000	963	140,639	2038/6/15	
	5.8 ENTERGY MISSI 550415	5.8	2,000	1,938	282,893	2055/4/15	
	5.8 ENTERGY TEXAS 530901	5.8	2,500	2,417	352,809	2053/9/1	
	5.8 MIDAMERICAN 361015	5.8	1,400	1,462	213,535	2036/10/15	
	5.8 OGLETHORPE PO 540601	5.8	10,500	9,939	1,450,793	2054/6/1	
	5.8 PACIFIC GAS & 340515	5.8	2,500	2,455	358,377	2034/5/15	
	5.8 T-MOBILE USA 620915	5.8	1,000	950	138,784	2062/9/15	
	5.85 DTE ENERGY C 340601	5.85	3,000	3,069	448,002	2034/6/1	
	5.85 NISOURCE INC 550401	5.85	1,000	966	141,137	2055/4/1	
	5.85 PARAMOUNT GL 430901	5.85	2,500	2,079	303,460	2043/9/1	
	5.85 PUBLIC SERVI 271115	5.85	1,500	1,545	225,512	2027/11/15	
	5.875 DUKE ENERGY 331115	5.875	2,000	2,092	305,455	2033/11/15	
	5.875 ENBRIDGE EN 251015	5.875	1,580	1,582	230,997	2025/10/15	
	5.875 NETFLIX INC 281115	5.875	8,500	8,906	1,300,057	2028/11/15	
	5.875 SABINE PASS 260630	5.875	2,500	2,520	367,836	2026/6/30	
	5.875 TIME WARNER 401115	5.875	600	539	78,781	2040/11/15	
	5.9 AMEREN ILLINO 521201	5.9	1,000	1,010	147,532	2052/12/1	
	5.9 CON EDISON CO 531115	5.9	2,000	1,977	288,656	2053/11/15	
	5.9 SABINE PASS L 370915	5.9	2,000	2,017	294,527	2037/9/15	
	5.95 DOMINION R 350615	5.95	2,150	2,208	322,388	2035/6/15	
	5.95 ENERGY TRANS 540515	5.95	2,000	1,814	264,894	2054/5/15	
	5.95 NORFOLK SOUT 640315	5.95	1,500	1,489	217,403	2064/3/15	
	5.95 SOUTHERN CAL 321101	5.95	2,500	2,521	368,027	2032/11/1	
	6 SEMPRA ENERGY 391015	6.0	1,450	1,422	207,640	2039/10/15	
	6 T-MOBILE US INC 540615	6.0	4,500	4,463	651,426	2054/6/15	
	6.05 DUKE ENERGY 380415	6.05	1,125	1,172	171,173	2038/4/15	
	6.05 ENERGY TRANS 261201	6.05	4,000	4,077	595,127	2026/12/1	
	6.05 ENERGY TRANS 540901	6.05	4,000	3,679	537,074	2054/9/1	
	6.05 OCCIDENTAL P 541001	6.05	2,500	2,130	310,980	2054/10/1	
	6.05 ONEOK INC 330901	6.05	12,000	12,189	1,779,237	2033/9/1	
	6.1 CHARTER COMM 290601	6.1	2,000	2,062	301,043	2029/6/1	
	6.1 DUKE ENERGY C 530915	6.1	2,400	2,366	345,408	2053/9/15	
	6.125 ENERGY TRAN 451215	6.125	1,800	1,694	247,399	2045/12/15	
	6.125 MIDAMERICAN 360401	6.125	4,194	4,397	641,829	2036/4/1	
	6.125 PUBLIC SERV 331015	6.125	3,000	3,130	456,903	2033/10/15	
	6.15 BURLINGTN NO 370501	6.15	2,000	2,137	311,938	2037/5/1	
	6.15 CHARTER COMM 261110	6.15	6,000	6,107	891,497	2026/11/10	
	6.15 CON EDISON C 521115	6.15	1,500	1,532	223,750	2052/11/15	
6.15 CSX CORP 370501	6.15	1,700	1,797	262,337	2037/5/1		
6.2 ENBRIDGE INC 301115	6.2	3,000	3,155	460,603	2030/11/15		
6.25 DOMINION ENE 531015	6.25	1,000	1,045	152,532	2053/10/15		
6.25 ENERGY TRANS 490415	6.25	4,500	4,255	621,120	2049/4/15		
6.25 EXELON GENER 391001	6.25	2,000	2,071	302,330	2039/10/1		

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
	普通社債券	6.3	250	261	38,148	2033/3/15
		6.3	1,200	1,230	179,583	2040/4/15
		6.375	11,000	11,777	1,718,972	2029/5/15
		6.384	4,000	4,023	587,262	2035/10/23
		6.4	1,500	1,580	230,718	2030/12/1
		6.4	2,500	2,762	403,151	2035/12/15
		6.45	250	265	38,778	2040/9/1
		6.484	9,500	8,757	1,278,229	2045/10/23
		6.5	2,000	2,067	301,802	2053/10/1
		6.5	6,500	6,874	1,003,352	2033/10/13
		6.5	10,000	10,381	1,515,324	2034/3/30
		6.55	9,000	9,226	1,346,626	2034/6/1
		6.55	2,500	2,636	384,852	2033/12/1
		6.55	500	487	71,164	2037/5/1
		6.625	4,500	4,649	678,706	2030/9/1
		6.65	1,800	1,851	270,204	2034/2/1
		6.65	1,000	1,120	163,481	2037/11/15
		6.75	750	833	121,631	2038/4/1
		6.75	3,000	2,958	431,857	2039/6/15
		6.875	1,000	1,098	160,332	2033/3/1
		6.875	14,500	15,432	2,252,528	2028/11/15
		7.0	1,300	1,431	208,949	2038/6/15
		7.05	500	561	81,887	2033/3/15
		7.3	3,000	3,103	453,029	2038/7/1
		7.4	500	552	80,623	2031/3/15
		7.5	300	336	49,123	2038/4/15
		7.5	500	553	80,799	2038/7/1
		7.5	6,000	6,408	935,333	2031/5/1
		8.375	2,000	2,257	329,533	2033/7/15
		8.5	3,400	3,597	525,049	2027/7/15
		8.75	1,000	1,197	174,736	2032/3/15
		6.875	6,000	6,220	907,959	2055/2/1
		6.625	2,000	1,989	290,454	2055/5/15
		6.45	7,000	7,056	1,029,965	2054/9/1
		7.2	2,500	2,511	366,506	2054/6/27
		4.85	1,500	1,238	180,823	2047/7/15
		3.9	3,000	2,952	430,882	2027/7/15
		6.75	4,500	4,607	672,460	2054/6/15
		6.375	4,000	4,023	587,224	2055/8/15
		6.4	2,000	1,843	269,088	2054/10/1
		8.75	10,800	12,619	1,841,988	2030/6/15
		9.0	4,900	5,881	858,519	2031/3/1
合	計				212,893,837	

(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	NOTE5Y	百万円 378	百万円 —
		NOTE2Y	1,783	—
		NOTE10Y	—	905
		T-BOND	—	567
		ULTR10Y 2506	—	445
		BOND30Y	—	2,085

(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5月12日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
公社債	千円 212,893,837	% 95.9
コール・ローン等、その他	9,058,840	4.1
投資信託財産総額	221,952,677	100.0

(注) 期末における外貨建純資産（221,505,317千円）の投資信託財産総額（221,952,677千円）に対する比率は99.8%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=145.96円	1 ユーロ=163.93円		
------------------	---------------	--	--

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年5月12日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	226,176,639,944
コール・ローン等	4,895,771,887
公社債(評価額)	212,893,837,142
未収入金	5,031,340,976
未収利息	2,828,938,657
前払費用	68,728,411
差入委託証拠金	458,022,871
(B) 負債	6,655,414,990
未払金	4,246,764,990
未払解約金	2,408,650,000
(C) 純資産総額(A－B)	219,521,224,954
元本	85,242,267,890
次期繰越損益金	134,278,957,064
(D) 受益権総口数	85,242,267,890口
1万口当たり基準価額(C／D)	25,753円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 85,026,187,493円  
 期中追加設定元本額 9,983,464,003円  
 期中一部解約元本額 9,767,383,606円  
 また、1口当たり純資産額は、期末2.5753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／マッコーリー グローバル・インフラ債券ファンド<為替ヘッジなし>（毎月決算型）	69,027,275,383円
三菱UFJ／マッコーリー グローバル・インフラ債券ファンド<為替ヘッジなし>（年1回決算型）	6,505,543,668円
三菱UFJ／マッコーリー グローバル・インフラ債券ファンド<為替ヘッジあり>（毎月決算型）	4,503,080,021円
マッコーリー グローバル・インフラ債券ファンド<為替ヘッジあり>（F O F s 用）（適格機関投資家限定）	4,387,816,831円
三菱UFJ／マッコーリー グローバル・インフラ債券ファンド<為替ヘッジあり>（年1回決算型）	648,061,137円
外国債券アクティブファンドセクション（ラップ専用）	159,122,505円
三菱UFJ／マッコーリー グローバル・インフラ債券ファンド<為替ヘッジなし>（隔月決算型）	11,368,345円
合計	85,242,267,890円

## ○損益の状況 (2024年5月11日～2025年5月12日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	11,399,066,806
受取利息	11,397,199,957
その他収益金	1,866,849
(B) 有価証券売買損益	△ 16,224,827,577
売買益	3,011,863,588
売買損	△ 19,236,691,165
(C) 先物取引等取引損益	221,984,468
取引益	741,081,435
取引損	△ 519,096,967
(D) 保管費用等	△ 18,407,022
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	△ 4,622,183,325
(F) 前期繰越損益金	138,592,616,786
(G) 追加信託差損益金	16,506,416,997
(H) 解約差損益金	△ 16,197,893,394
(I) 計(E＋F＋G＋H)	134,278,957,064
次期繰越損益金(I)	134,278,957,064

(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)