

## 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	無期限（2016年1月29日設定）				
運用方針	<p>世界プレミア企業債券マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として日本を含む先進国のプレミア企業およびその関連会社が発行する債券等に投資を行います。なお、プレミア企業とは、世界的に活躍し、広く認知された商品やサービスを持ち、財務体質が健全で、安定的な成長が期待できる企業をいい、関連会社とは、原則として資本関係を有し、プレミア企業の事業推進の一端を担うために設立された会社等のことをいいます。</p> <p>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。</p> <p>デュレーション調整等のため、先物取引等を利用する場合があります。</p> <p>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。</p> <p>債券等の運用にあたっては、FILインベストメント・インターナショナルに運用指図に関する権限を委託します。</p>				
主要運用対象	<table border="1"> <tr> <td>ベビー ファンド</td> <td>世界プレミア企業債券マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。</td> </tr> <tr> <td>マザーファンド</td> <td>日本を含む先進国のプレミア企業およびその関連会社が発行する債券等を主要投資対象とします。</td> </tr> </table>	ベビー ファンド	世界プレミア企業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	日本を含む先進国のプレミア企業およびその関連会社が発行する債券等を主要投資対象とします。
ベビー ファンド	世界プレミア企業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	日本を含む先進国のプレミア企業およびその関連会社が発行する債券等を主要投資対象とします。				
主な組入制限	<table border="1"> <tr> <td>ベビー ファンド</td> <td>外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。</td> </tr> <tr> <td>マザーファンド</td> <td>外貨建資産への投資割合に制限を設けません。</td> </tr> </table>	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。
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	<p>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。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。</p> <p>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。）</p>				

## 運用報告書（全体版）

世界プレミア企業債券ファンド  
(為替ヘッジあり)

愛称：プレミア・コレクション



第9期（決算日：2025年1月14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「世界プレミア企業債券ファンド（為替ヘッジあり）」は、去る1月14日に第9期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況を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。

## 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					債組入比率	債券先物比率	純資産額
		税分	込配	み金	期騰	中落率			
5期(2021年1月14日)	円 11,203		円 10		% 4.3		% 91.9	% —	百万円 12,666
6期(2022年1月14日)	10,932		10		△2.3		94.8	—	11,190
7期(2023年1月16日)	9,574		0		△12.4		92.0	—	9,953
8期(2024年1月15日)	9,577		0		0.0		93.7	—	17,852
9期(2025年1月14日)	9,343		0		△2.4		93.9	—	16,475

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドの値動きを表す適切な指標が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

(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	騰落率		債組入比率	債券先物比率	券率
		騰	落			
(期首) 2024年1月15日	円 9,577		% —		% 93.7	% —
1月末	9,546		△0.3		93.7	—
2月末	9,461		△1.2		94.6	—
3月末	9,517		△0.6		94.4	—
4月末	9,365		△2.2		95.3	—
5月末	9,357		△2.3		95.0	—
6月末	9,425		△1.6		95.0	—
7月末	9,473		△1.1		92.0	—
8月末	9,537		△0.4		90.2	—
9月末	9,610		0.3		92.9	—
10月末	9,473		△1.1		94.4	—
11月末	9,499		△0.8		91.5	—
12月末	9,420		△1.6		94.9	—
(期末) 2025年1月14日	9,343		△2.4		93.9	—

(注) 謄落率は期首比。

(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。

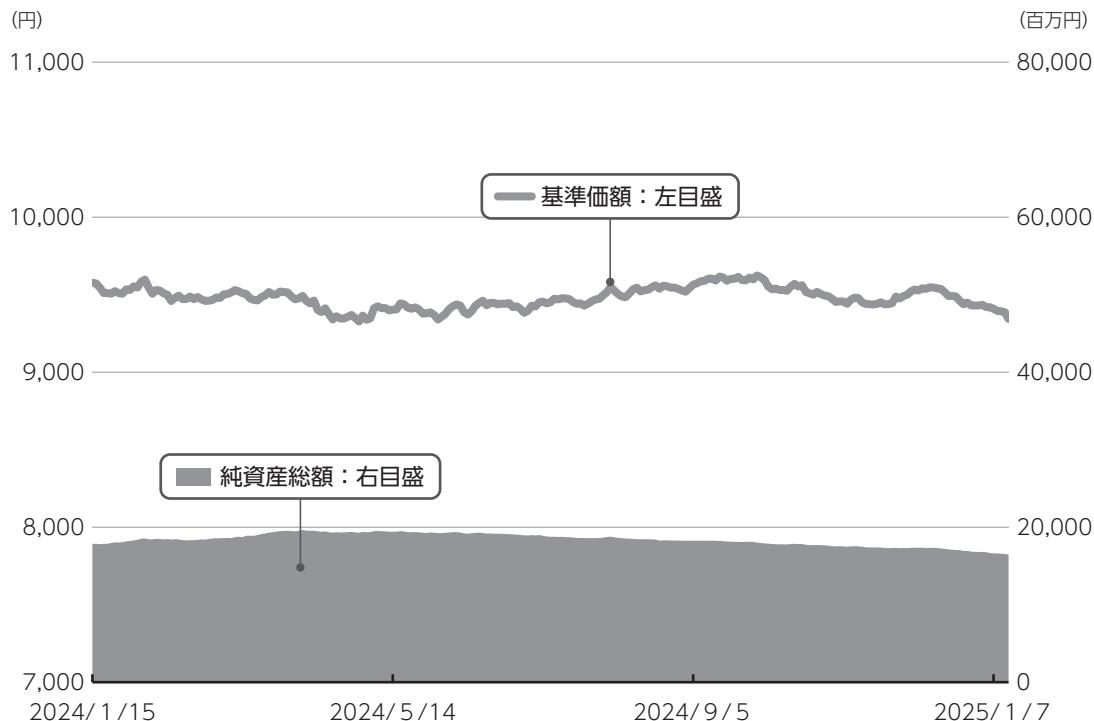
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

# 運用経過

第9期：2024年1月16日～2025年1月14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9期首	9,577円
第9期末	9,343円
既払分配金	0円
騰落率	-2.4%

※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2.4%の下落となりました。

## 〉基準価額の主な変動要因

### 上昇要因

債券利子収入を享受したこと。  
スプレッド（国債との利回り格差）が縮小したこと等を背景に、  
世界投資適格社債市況が上昇したこと。

### 下落要因

為替ヘッジによるコスト等。

第9期：2024年1月16日～2025年1月14日

## ▶投資環境について

### ▶債券市況

#### 世界投資適格社債市況は上昇しました。

期間の初めから2024年4月頃にかけて、一部経済指標等から米国におけるインフレ圧力の根強さが確認され、米連邦準備制度理事会（F R B）による利下げ観測が後退したこと等を背景に米国とドイツの長期金利はともに上昇しました。その後9月頃にかけては、インフレ鈍化や景気後退を示唆する一部経済指標等を受けて、主要中銀による利下げ観測が高まったこと等が影響し、米国とドイツの長期金利はともに低下しました。12月には米

連邦公開市場委員会（F O M C）において利下げペースの鈍化が示されたことや欧州において利下げ加速観測が大きく後退したこと等を背景に、米国とドイツの長期金利はともに期間末にかけて上昇し、期間を通じてみると米国とドイツの長期金利はともに上昇しました。また、主要中銀による利下げ等が投資家心理の改善につながったことから、スプレッド（国債との利回り格差）は縮小しました。このような環境下、スプレッドの縮小等がプラスとなり、同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

### ▶世界プレミア企業債券ファンド（為替ヘッジあり）

世界プレミア企業債券マザーファンド受益証券への投資を通じて、日本を含む先進国のプレミア企業およびその関連会社が発行する債券等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。

※プレミア企業とは、世界的に活躍し、広く認知された商品やサービスを持ち、財務体質が健全で、安定的な成長が期待できる企業をいい、関連会社とは、原則として資本関係を有し、プレミア企業の事業推進の一端を担うために設立された会社等のことをいいます。

### ▶世界プレミア企業債券マザーファンド

日本を含む先進国のプレミア企業およびその関連会社が発行する債券等を高位に組み入れる運用を行いました。

銘柄選択にあたっては、事業ファンダメンタルズが堅確でビジネスリスクの低い企業の社債を中心に配分し、事業・地域分散も図りながら安定的なリターンの獲得を目指しました。また、円ヘッジベースでみたバリュエーションにも注意を払った運用を行いました。

## 〉当該投資信託のベンチマークとの差異について

当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。従って、ベンチマークおよび参考指数との対比は表記できません。

## 〉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した。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9期 2024年1月16日～2025年1月14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	1,855

(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。）

## ▶世界プレミア企業債券ファンド（為替ヘッジあり）

マザーファンドへの投資を通じて、日本を含む先進国のプレミア企業およびその関連会社が発行する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。

## ▶世界プレミア企業債券マザーファンド

米国では、インフレは緩やかな減速傾向が続いている一方、労働市場もやや弱含みが見られる一方、成長率は良好な水準となっています。米連邦準備制度理事会（F R B）は複数回の利下げを行っていますが、先々の利下げ回数については不透明感が大きく、市場の利下げ期待が上下することで長期金利の変動が大きくなる可能性があります。今後について、インフレが再び加速に転じるリスクや、次期政権によって優先的に実施される政策などが先行きの不確実性要因となっており、そのような要因の影響および動向を注意深く見てきます。

ユーロ圏では、インフレや景気の方向性における不透明感を背景とした金融政策動向および域内の政治動向へ注目が集まっています。欧州中央銀行（E C B）は、段階的な利下げを行っており、英国でも金融当局は緩和姿勢に移行しつつあ

るもの、ともにインフレへの一定の警戒は続いている状況です。

このような環境下、投資適格社債市場は高い信用力を背景にクレジット資産の中においては相対的な安定性を維持するものとみています。先進国では、インフレの安定化傾向が見られ、景気評価に比重が移ってきていているものの、今後の金融緩和の時期や規模を探る動きにつながっています。米新政権の政策により、インフレ懸念が高まるリスクも想定されるため、地政学リスクや景気減速リスクに加え、地域間格差などを考慮した金利水準や企業ファンダメンタルズに与える影響に注意を払います。

今後の投資戦略については、米次期政権の政策対応に伴う今後のボラティリティの高まりにも配慮し、流動性の確保と相対価値を重視した機動的な投資機会を探る方針です。

2024年1月16日～2025年1月14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	77	0.812	(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 )	(53)	(0.559)	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 )	(21)	(0.219)	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)	(0.033)	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	2	0.026	(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 )	(2)	(0.022)	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)	(0.004)	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	79	0.838	

期中の平均基準価額は、9,479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。

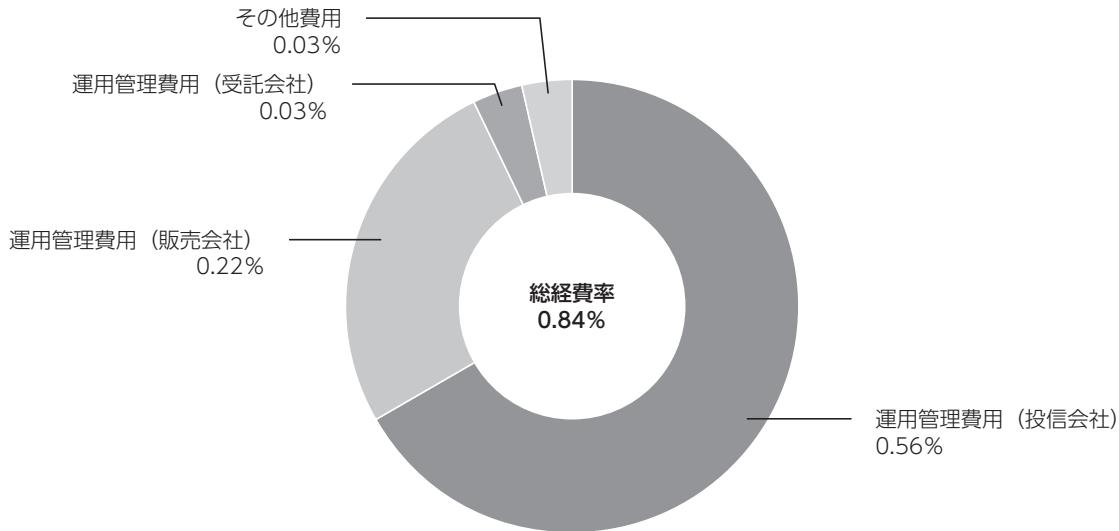
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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0.84%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1月16日～2025年1月14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
世界プレミア企業債券マザーファンド	千口 2,428,161	千円 3,440,000	千口 4,424,537	千円 6,475,000

## ○利害関係人との取引状況等

(2024年1月16日～2025年1月14日)

## 利害関係人との取引状況

## &lt;世界プレミア企業債券ファンド（為替ヘッジあり）&gt;

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	$\frac{D}{C}$
為替先物取引	百万円 267,441	百万円 194,467	% 72.7	百万円 264,441	百万円 194,102	% 73.4

## &lt;世界プレミア企業債券マザーファンド&gt;

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 10,982	百万円 2,248	% 20.5	百万円 13,630	百万円 1,827	% 13.4

平均保有割合 100.0%

※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ペーパーファンドの親投資信託所有口数の割合。

## 利害関係人の発行する有価証券等

## &lt;世界プレミア企業債券マザーファンド&gt;

種類	買付額	売付額	当期末保有額
公社債	百万円 —	百万円 —	百万円 158

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、三菱UFJフィナンシャル・グループ、モルガン・スタンレーMUF G証券です。

## ○組入資産の明細

(2025年1月14日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
世界プレミア企業債券マザーファンド	千口 12,974,942	千口 10,978,566	千円 16,265,844

## ○投資信託財産の構成

(2025年1月14日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
世界プレミア企業債券マザーファンド	千円 16,265,844	% 97.8
コール・ローン等、その他	359,802	2.2
投資信託財産総額	16,625,646	100.0

(注) 世界プレミア企業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(16,143,406千円)の投資信託財産総額(16,535,781千円)に対する比率は97.6%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=157.57円	1 ユーロ=161.43円	1 イギリスポンド=192.39円	
------------------	---------------	-------------------	--

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年1月14日現在）

項目	当期末
(A) 資産	円
コール・ローン等	32,554,992,142
世界プレミア企業債券マザーファンド(評価額)	288,789,653
未収入金	16,265,844,843
未収利息	16,000,355,959
未収利息	1,687
(B) 負債	16,079,757,774
未払金	15,979,241,992
未払解約金	27,737,123
未払信託報酬	72,426,375
その他未払費用	352,284
(C) 純資産総額(A-B)	16,475,234,368
元本	17,633,547,958
次期繰越損益金	△ 1,158,313,590
(D) 受益権総口数	17,633,547,958口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,343円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 18,640,872,152円  
 期中追加設定元本額 4,970,352,148円  
 期中一部解約元本額 5,977,676,342円  
 また、1口当たり純資産額は、期末0.9343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1,158,313,590円です。

## ③分配金の計算過程

項目	2024年1月16日～ 2025年1月14日
費用控除後の配当等収益額	490,444,248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
収益調整金額	1,949,377,233円
分配準備積立金額	831,944,012円
当ファンドの分配対象収益額	3,271,765,493円
1万口当たり収益分配対象額	1,855円
1万口当たり分配金額	－円
収益分配金金額	－円

- ④「世界プレミア企業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35以内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。

## ○損益の状況（2024年1月16日～2025年1月14日）

項目	当期
(A) 配当等収益	549,149
受取利息	555,861
支払利息	△ 6,712
(B) 有価証券売買損益	△ 229,570,341
売買益	4,120,123,655
売買損	△4,349,693,996
(C) 信託報酬等	△ 150,561,636
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 379,582,828
(E) 前期繰越損益金	△ 374,736,299
(F) 追加信託差損益金	△ 403,994,463
(配当等相当額)	( 1,936,264,612)
(売買損益相当額)	(△2,340,259,075)
(G) 計(D+E+F)	△1,158,313,590
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△1,158,313,590
追加信託差損益金	△ 403,994,463
(配当等相当額)	( 1,949,377,233)
(売買損益相当額)	(△2,353,371,696)
分配準備積立金	1,322,388,260
繰越損益金	△2,076,707,387

(注) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換算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。

\*三井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 ]

東京証券取引所の取引時間の延伸に伴い、申込締切時間の変更を行いました。詳細は、当社ホームページ（<https://www.am.mufg.jp/>）から当該ファンドページの目論見書をご覧ください。

（2024年11月5日）

## 世界プレミア企業債券マザーファンド

《第18期》決算日2025年1月14日

[計算期間：2024年7月17日～2025年1月14日]

「世界プレミア企業債券マザーファンド」は、1月14日に第18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18期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	<p>主として日本を含む先進国のプレミア企業およびその関連会社が発行する債券等に投資を行います。なお、プレミア企業とは、世界的に活躍し、広く認知された商品やサービスを持ち、財務体質が健全で、安定的な成長が期待できる企業をいい、関連会社とは、原則として資本関係を有し、プレミア企業の事業推進の一端を担うために設立された会社等のことをいいます。</p> <p>債券等への投資にあたっては、金利見通しなどのマクロ分析、産業分析、個別発行体に対する定性・定量的な分析、債務構造分析、各債券ごとの流動性に関する分析などに基づき、銘柄選定を行います。</p> <p>組入債券等は、原則として取得時において BBB-格相当以上の格付を有しているものに限ります。</p> <p>債券等の運用にあたっては、F I Lインベストメンツ・インターナショナルに運用指図に関する権限を委託します。</p> <p>債券等の組入比率は高位を維持することを基本とします。</p> <p>デュレーション調整等のため、先物取引等を利用する場合があります。</p> <p>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。</p>
主要運用対象	日本を含む先進国のプレミア企業およびその関連会社が発行する債券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	期騰落		債組入比率	債先物比率	券率	純資産額
		円	%				
14期(2023年1月16日)	11,279	△	5.3	95.2	—	—	9,617
15期(2023年7月14日)	12,502		10.8	93.6	—	—	13,889
16期(2024年1月15日)	13,610		8.9	94.8	—	—	17,659
17期(2024年7月16日)	15,094		10.9	94.9	—	—	18,276
18期(2025年1月14日)	14,816	△	1.8	95.1	—	—	16,266

(注) 当ファンドの値動きを表す適切な指標が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

(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	騰 落 率	債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率
(期 首) 2024年 7月 16日	15,094	—	94.9	—	—	—
7月末	14,533	△3.7	94.7	—	—	—
8月末	14,122	△6.4	92.6	—	—	—
9月末	14,158	△6.2	95.1	—	—	—
10月末	14,881	△1.4	94.8	—	—	—
11月末	14,553	△3.6	94.6	—	—	—
12月末	15,112	0.1	95.1	—	—	—
(期 末) 2025年 1月 14日	14,816	△1.8	95.1	—	—	—

(注) 謄落率は期首比。

(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1.8%の下落となりました。

#### 基準価額等の推移



### ●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
- ・スプレッド（国債との利回り格差）が縮小したこと等を背景に、世界投資適格社債市況が上昇したこと

#### (下落要因)

- ・主要中銀による利下げ観測の高まり等を背景に、米ドル・ユーロ・英ポンドが対円で下落したこと

### ●投資環境について

#### ◎債券市況

- ・期間の初めから2024年9月頃にかけて、インフレ鈍化や景気後退を示唆する一部経済指標等を受けて、主要中銀による利下げ観測が高まつたこと等が影響し、米国とドイツの長期金利はともに低下しました。12月には米連邦公開市場委員会（FOMC）において利下げペースの鈍化が示されたことや欧州において利下げ加速観測が大きく後退したこと等を背景に、米国とドイツの長期金利はともに期間末にかけて上昇し、期間を通じてみると米国とドイツの長期金利は

ともに上昇しました。また、主要中銀による利下げ等が投資家心理の改善につながったことから、スプレッド（国債との利回り格差）は縮小しました。このような環境下、スプレッドの縮小等がプラスとなり、世界投資適格社債市況は上昇しました。

#### ◎為替市況

- ・主要中銀による早期利下げ観測や日銀の追加利上げ観測の高まり等を背景に、米ドル・ユーロ・英ポンド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

- ・日本を含む先進国のプレミア企業およびその関連会社が発行する債券等を高位に組み入れる運用を行いました。
- ・銘柄選択にあたっては、事業ファンダメンタルズが堅確でビジネスリスクの低い企業の社債を中心に配分し、事業・地域分散も図りながら安定的なリターンの獲得を目指しました。また、円ヘッジベースでみたバリュエーションにも注意を払った運用を行いました。

#### ○今後の運用方針

- ・米国では、インフレは緩やかな減速傾向が続いており、労働市場もやや弱含みが見られる一方、成長率は良好な水準となっています。米連邦準備制度理事会(FRB)は複数回の利下げを行っていますが、先々の利下げ回数については不透明感が大きく、市場の利下げ期待が上下することで長期金利の変動が大きくなる可能性があります。今後について、インフレが再び加速に転じるリスクや、次期政権によって優先的に実施される政策などが先行きの不確実性要因となっており、そのような要因の影響および動向を注意深く見ていきます。

ユーロ圏では、インフレや景気の方向性における不透明感を背景とした金融政策動向および域内の政治動向へ注目が集まっています。欧州中央銀行(ECB)は、段階的な利下げを行っており、英国でも金融当局は緩和姿勢に移行しつつあるものの、ともにインフレへの一定の警戒は続けている状況です。

このような環境下、投資適格社債市場は高い信用力を背景にクレジット資産の中においては相対的な安定性を維持するものとみています。先進国では、インフレの安定化傾向が見られ、景気評価に比重が移ってきているものの、今後の金融緩和の時期や規模を探る動きにつながっています。米新政権の政策により、インフレ懸念が高まるリスクも想定されるため、地政学リスクや景気減速リスクに加え、地域間格差などを考慮した金利水準や企業ファンダメンタルズに与える影響に注意を払います。

- ・今後の投資戦略については、米次期政権の政策対応に伴う今後のボラティリティの高まりにも配慮し、流動性の確保と相対価値を重視した機動的な投資機会を探る方針です。

## ○ 1万口当たりの費用明細

(2024年7月17日～2025年1月14日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 1	% 0.009	(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 )	(1)	(0.009)	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	1	0.009	
期中の平均基準価額は、14,560円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しております。

(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おります。

## ○売買及び取引の状況

(2024年7月17日～2025年1月14日)

## 公社債

			買付額	売付額
外 国	アメリカ	国債証券	千アメリカドル 27,436	千アメリカドル 28,086
		特殊債券	511	—
		社債券	29,988	34,827 ( 1,506)
	ユーロ 国		千ユーロ	千ユーロ
		ドイツ	6,928	6,044
		社債券	1,754	—
		イタリア	489	1,378
		フランス	1,611	500
		オランダ	558	3,868 ( 400)
		ルクセンブルク	1,746	1,900
		フィンランド	526	—
		社債券	—	1,078
		アイルランド	1,132	—
		特殊債券	—	—
		日本	973	—
		アメリカ	2,872	2,171
		イギリス	2,449	2,193
		スウェーデン	—	441
		ジャージー	—	729
	イギリス		千イギリスポンド	千イギリスポンド
		国債証券	3,155	2,876
		社債券	6,282	5,735 ( 1,514)

(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17日～2025年1月14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	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
為替直物取引	5,494	600	10.9	6,850	501	7.3

## 利害関係人の発行する有価証券等

種類	買付額	売付額	当期末保有額
	百万円	百万円	百万円
公社債	—	—	158

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、三菱UFJフィナンシャル・グループです。

## ○組入資産の明細

(2025年1月14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
アメリカ	千アメリカドル 55,606	千アメリカドル 53,637	千円 8,451,586	% 52.0	% —	% 31.4	% 14.2	% 6.4
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	2,711	2,689	434,144	2.7	—	1.7	—	1.0
イタリア	488	490	79,150	0.5	—	0.5	—	—
フランス	5,600	5,267	850,267	5.2	—	3.5	1.8	—
オランダ	4,404	4,228	682,674	4.2	—	3.6	0.6	—
スペイン	1,200	1,085	175,206	1.1	—	1.1	—	—
ベルギー	600	610	98,476	0.6	—	0.6	—	—
ルクセンブルク	4,049	3,893	628,463	3.9	—	2.7	1.2	—
フィンランド	528	521	84,144	0.5	—	—	0.5	—
アイルランド	3,100	3,161	510,355	3.1	—	3.1	—	—
日本	1,000	969	156,460	1.0	—	—	1.0	—
アメリカ	2,623	2,452	395,836	2.4	—	2.0	—	0.4
イギリス	5,378	5,374	867,585	5.3	—	3.3	2.0	—
ジャージー	1,000	972	157,049	1.0	—	—	—	1.0
イギリス	千イギリスポンド 10,230	千イギリスポンド 9,873	1,899,487	11.7	—	5.6	2.0	4.0
合計	—	—	15,470,890	95.1	—	59.0	23.3	12.8

(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	利 率	額面金額	当 期 末			償還年月日	
			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	3.875 T-NOTE 340815	3.875	550	511	80,644	2034/8/15	
特殊債券	5.7 ELECTRICITE D 280523	5.7	500	505	79,683	2028/5/23	
普通社債券	1.5 T-MOBILE USA 260215	1.5	1,000	964	152,039	2026/2/15	
	2.2 NOVARTIS CAPI 300814	2.2	2,000	1,729	272,500	2030/8/14	
	2.25 XYLEM INC 310130	2.25	1,600	1,352	213,152	2031/1/30	
	2.45 MARVELL TECH 280415	2.45	1,000	918	144,791	2028/4/15	
	2.45 NISSAN MOTOR 280915	2.45	1,200	1,058	166,846	2028/9/15	
	2.5 AIR LIQUIDE F 260927	2.5	700	674	106,262	2026/9/27	
	2.5 NATL GRID ELE 310129	2.5	1,200	972	153,212	2031/1/29	
	2.721 BP CAP MARK 320112	2.721	500	422	66,608	2032/1/12	
	3 NOVARTIS CAPITA 251120	3.0	600	592	93,381	2025/11/20	
	3.25 BRITISH TELE 291108	3.25	1,000	912	143,766	2029/11/8	
	3.419 BROADCOM IN 330415	3.419	700	601	94,808	2033/4/15	
	3.5 IMPERIAL BRAN 260726	3.5	1,000	977	154,000	2026/7/26	
	3.723 BP CAPITAL 281128	3.723	1,000	955	150,498	2028/11/28	
	4.125 UBS AG LON 260415	4.125	550	544	85,821	2026/4/15	
	4.15 BROADCOM INC 301115	4.15	949	895	141,032	2030/11/15	
	4.375 DEUTSCHE TE 280621	4.375	1,500	1,462	230,394	2028/6/21	
	4.5 GARTNER INC 280701	4.5	300	291	45,947	2028/7/1	
	4.55 MASTERCARD I 350115	4.55	1,000	936	147,559	2035/1/15	
	4.7 EDISON INTERN 250815	4.7	654	651	102,670	2025/8/15	
	4.95 CISCO SYSTEM 310226	4.95	1,000	991	156,210	2031/2/26	
	5.05 ABBVIE INC 340315	5.05	1,500	1,460	230,052	2034/3/15	
	5.106 CSL FINANCE 340403	5.106	212	205	32,424	2034/4/3	
	5.15 MARSH & MCLE 340315	5.15	1,000	979	154,292	2034/3/15	
	5.15 TOTALENERGIE 340405	5.15	1,000	976	153,930	2034/4/5	
	5.2 ELEVANCE HEAL 350215	5.2	1,000	961	151,426	2035/2/15	
	5.2 SMURFIT KAPPA 300115	5.2	649	643	101,456	2030/1/15	
	5.25 PEPSICO INC 251110	5.25	1,000	1,006	158,623	2025/11/10	
	5.25 VERISK ANALY 340605	5.25	1,200	1,162	183,147	2034/6/5	
	5.3 MICRON TECHNO 310115	5.3	135	133	21,011	2031/1/15	
	5.375 ALCON FINAN 321206	5.375	1,200	1,183	186,509	2032/12/6	
	5.5 DIAGEO CAPITA 330124	5.5	1,000	1,004	158,295	2033/1/24	
	5.5 HARBOUR ENERG 261015	5.5	1,200	1,187	187,168	2026/10/15	
	5.6 ALLEGION US H 340529	5.6	410	403	63,626	2034/5/29	
	5.75 LKQ CORP 280615	5.75	600	606	95,570	2028/6/15	
	5.875 MICRON TECH 330915	5.875	500	506	79,787	2033/9/15	
	6 ICON INVESTMENT 340508	6.0	1,700	1,699	267,802	2034/5/8	
	6.5 GXO LOGISTICS 340506	6.5	920	923	145,580	2034/5/6	
	6.938 SANTANDER 331107	6.938	1,200	1,289	203,179	2033/11/7	
	FRN BANK OF AM 340425	5.288	1,200	1,172	184,708	2034/4/25	
	FRN BARCLAYS B 290516	4.972	500	492	77,658	2029/5/16	
	FRN BNP PARIBAS 290113	5.125	1,000	993	156,584	2029/1/13	
	FRN BNP PARIBAS 341205	5.894	1,000	1,011	159,372	2034/12/5	

銘 柄	利 率	額面金額	当 期 末			償還年月日	
			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			
普通社債券	FRN CITIGROUP 320501	2.561	500	418	65,883	2032/5/1	
	FRN CREDIT SUISSE 330812	6.537	1,376	1,435	226,143	2033/8/12	
	FRN DEUTSCHE BANK 280107	2.552	1,300	1,234	194,543	2028/1/7	
	FRN GOLDMAN SA 270615	4.387	1,500	1,489	234,657	2027/6/15	
	FRN HSBC BANK 340309	6.254	1,200	1,228	193,618	2034/3/9	
	FRN KBC GROUP NV 290119	5.796	201	203	32,063	2029/1/19	
	FRN MACQUARIE B 281128	3.763	1,000	961	151,497	2028/11/28	
	FRN MACQUARIE B 300115	5.033	500	492	77,572	2030/1/15	
	FRN MITSUBISHI UF 310222	5.475	1,000	1,008	158,865	2031/2/22	
	FRN MORGAN STA 270128	5.05	500	500	78,921	2027/1/28	
	FRN MORGAN STA 290720	5.449	1,000	1,005	158,437	2029/7/20	
	FRN NATWEST GROUP 340302	6.016	800	807	127,304	2034/3/2	
	FRN SOCIETE GE 340110	6.691	1,000	1,016	160,138	2034/1/10	
	FRN STANDARD C 320629	2.678	500	415	65,399	2032/6/29	
	FRN STATE STREET 321022	4.675	1,500	1,436	226,333	2032/10/22	
	STEP CITIGROUP 281027	3.52	1,100	1,054	166,164	2028/10/27	
小 計					8,451,586		
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
ドイツ	国債証券	2.2 BUND 340215	2.2	610	592	2034/2/15	
		2.6 BUND 340815	2.6	330	330	2034/8/15	
	普通社債券	2.125 RWE AG 260524	2.125	1,000	989	159,731	
		3.25 KNORR-BREMSE 320930	3.25	471	475	76,711	
		4.25 TAG IMMOBILI 300304	4.25	300	302	48,766	
イタリア	普通社債券	FRN BANCO BPM SPA 300909	3.875	488	490	79,150	
フランス	特殊債券	4.125 ELECTRICITE 310617	4.125	1,000	1,032	166,655	
	普通社債券	0.25 TELEPERFORMA 271126	0.25	600	557	90,008	
		0.375 AIR LIQUIDE 330920	0.375	1,000	778	125,678	
		0.875 WORLDLINE S 270630	0.875	500	468	75,658	
		1.75 CIE GENERALE 300903	1.75	600	557	89,949	
		1.94 VEOLIA ENVIR 300107	1.94	800	752	121,479	
		3.5 LEGRAND SA 340626	3.5	600	602	97,217	
オランダ		4.375 BANQUE FED 300502	4.375	500	517	83,619	
	特殊債券	0.125 TENNET HOLD 321130	0.125	570	448	72,412	
		0.5 TENNET HOLDIN 310609	0.5	570	488	78,779	
	普通社債券	3.3 VOLKSWAGEN IN 330322	3.3	1,000	968	156,418	
		3.375 DSV FINANCE 341106	3.375	564	554	89,531	
スペイン		4.3 ENBW INTL FIN 340523	4.3	1,100	1,145	184,876	
		4.875 ARCADIS NV 280228	4.875	600	623	100,656	
	普通社債券	2 CELLNEX FINANCE 330215	2.0	1,000	876	141,553	
		4.25 AENA SME SA 301013	4.25	200	208	33,653	
ベルギー	普通社債券	3.75 KBC GROUP NV 320327	3.75	600	610	98,476	
ルクセンブルク	普通社債券	0.5 CBRE GI OPEN 280127	0.5	1,000	918	148,341	
		1.625 MEDTRONIC G 310307	1.625	1,000	912	147,246	
		3.625 GELF BOND I 311127	3.625	333	328	53,087	
		4 P3 GROUP SARL 320419	4.0	1,000	990	159,955	

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	
ルクセンブルク	普通社債券	4.25 LOGICOR FINA 290718	4.25	266	271	43,749	2029/7/18
		4.75 CBRE GI OPEN 340327	4.75	450	471	76,082	2034/3/27
フィンランド	特殊債券	2.75 FINGRID OYJ 291204	2.75	528	521	84,144	2029/12/4
アイルランド	特殊債券	FRN PERMANENT TSB 300710	4.25	1,100	1,125	181,732	2030/7/10
	普通社債券	3.601 EATON CAPIT 310521	3.601	2,000	2,035	328,623	2031/5/21
日本	普通社債券	1.631 MIZUHO FINA 270408	1.631	1,000	969	156,460	2027/4/8
アメリカ	普通社債券	0.8 PHILIP MORRIS 310801	0.8	1,000	842	135,983	2031/8/1
		1.349 MARSH & MCL 260921	1.349	450	438	70,769	2026/9/21
		3.65 EQUINIX EU 2 330903	3.65	733	725	117,061	2033/9/3
		3.828 BECTON DICK 320607	3.828	440	446	72,021	2032/6/7
イギリス	普通社債券	1.25 INFORMA PLC 280422	1.25	1,000	943	152,315	2028/4/22
		2.949 NATIONAL GR 300330	2.949	700	684	110,518	2030/3/30
		3.25 INFORMA PLC 301023	3.25	500	492	79,490	2030/10/23
		3.53 NATIONAL GRI 280920	3.53	282	284	45,994	2028/9/20
		3.82 SAGE GROUP P 280215	3.82	800	815	131,595	2028/2/15
		4.125 BAT INTL FI 320412	4.125	1,000	1,011	163,207	2032/4/12
		4.875 MOBICO GROU 310926	4.875	400	395	63,894	2031/9/26
		FRN HSBC BANK 330523	4.856	696	746	120,569	2033/5/23
ジャージー	普通社債券	1.5 GLENCORE FINA 261015	1.5	1,000	972	157,049	2026/10/15
小計						5,119,816	
イギリス				千イギリスポンド	千イギリスポンド		
国債証券	4.25 GILT 320607		4.25	280	272	52,522	2032/6/7
普通社債券	1.642 WESTFIELD S 310804		1.642	1,027	964	185,530	2031/8/4
	2 BLACKSTONE PP E 251020		2.0	334	324	62,516	2025/10/20
	2.125 WESTFIELD A 250330		2.125	1,000	993	191,140	2025/3/30
	2.375 BAZALGETTE 271129		2.375	409	376	72,449	2027/11/29
	3 AROUNDTOWN SA 291016		3.0	1,018	876	168,619	2029/10/16
	4 ANGLIAN WATER O 260308		4.0	840	795	153,039	2026/3/8
	5 RENTOKIL INITIA 320627		5.0	690	654	125,977	2032/6/27
	5.125 WESSEX WATE 321031		5.125	791	740	142,492	2032/10/31
	5.375 GREAT PORTL 310925		5.375	182	176	33,875	2031/9/25
	6.64 SOUTHERN WAT 260331		6.64	1,369	1,302	250,665	2026/3/31
	6.85 AA BOND CO L 500731		6.85	419	425	81,873	2050/7/31
	7.375 INT DISTRIB 300914		7.375	681	693	133,334	2030/9/14
	FRN BARCLAYS B 291106		7.09	432	452	87,032	2029/11/6
	FRN OSB GROUP PLC 300116		8.875	758	823	158,417	2030/1/16
小計						1,899,487	
合計						15,470,890	

(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1月14日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
公社債	15,470,890	93.6%
コール・ローン等、その他	1,064,891	6.4%
投資信託財産総額	16,535,781	100.0%

(注) 期末における外貨建純資産 (16,143,406千円) の投資信託財産総額 (16,535,781千円) に対する比率は97.6%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信買賣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=157.57円	1ユーロ=161.43円	1イギリスポンド=192.39円
-----------------	--------------	------------------

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年1月14日現在)

項目	当期末
(A) 資産	円
コール・ローン等	16,535,781,162
公社債(評価額)	551,823,704
未収入金	15,470,890,437
未収利息	291,278,459
前払費用	184,549,299
(B) 負債	37,239,263
未払金	269,517,089
(C) 純資産総額(A-B)	16,266,264,073
元本	10,978,566,984
次期繰越損益金	5,287,697,089
(D) 受益権総口数	10,978,566,984口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,816円

## &lt;注記事項&gt;

①期首元本額 12,108,038,318円

期中追加設定元本額 1,437,566,661円

期中一部解約元本額 2,567,037,995円

また、1口当たり純資産額は、期末1.4816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)

世界プレミア企業債券ファンド(為替ヘッジあり) 10,978,566,984円

## ○損益の状況 (2024年7月17日～2025年1月14日)

項目	当期
(A) 配当等収益	円
受取利息	352,743,420
その他収益金	352,630,616
(B) 有価証券売買損益	112,804
売買益	△ 666,319,218
売買損	315,517,572
(C) 保管費用等	△ 981,836,790
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 1,592,980
(E) 前期繰越損益金	△ 315,168,778
(F) 追加信託差損益金	6,168,394,533
(G) 解約差損益金	622,433,339
(H) 計(D+E+F+G)	△1,187,962,005
次期繰越損益金(H)	5,287,697,089
	5,287,697,089

(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。