

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／インデックス型	
信託期間	無期限（2016年7月1日設定）	
運用方針	<p>ヘッジ付新興国債券インデックスマザーファンド受益証券への投資を通じて、主として新興国の米ドル建ての公社債に投資を行い、JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円ヘッジ・円換算ベース）に連動する投資成果をめざして運用を行います。</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>対象インデックスとの連動を維持するため、先物取引等を利用し公社債の実質投資比率が100%を超える場合があります。</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>	
主要運用対象	ベビーフンド	ヘッジ付新興国債券インデックスマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、新興国の米ドル建ての公社債に直接投資することがあります。
	マザーファンド	新興国の米ドル建ての公社債を主要投資対象とします。
主な組入制限	ベビーフンド	外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。
	マザーファンド	外貨建資産への投資割合に制限を設けません。
分配方針	<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）

eMAXIS 新興国債券
インデックス（為替ヘッジあり）

第10期（決算日：2026年1月26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。

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			J Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (円ヘッジ・円換算ベース)		債券組入比率	債券先物比率	純資産額		
	(分配落)	税 分	込 配	み 金	期 騰				中 落	率
	円		円			円		円		
6期(2022年1月26日)	9,342		0		△ 8.1	12,297.23	△ 7.8	96.1	—	1,142
7期(2023年1月26日)	7,548		0		△ 19.2	9,727.56	△ 20.9	96.7	—	1,367
8期(2024年1月26日)	7,277		0		△ 3.6	9,449.10	△ 2.9	100.7	—	1,583
9期(2025年1月27日)	7,574		0		4.1	9,909.69	4.9	96.3	—	1,736
10期(2026年1月26日)	7,922		0		4.6	10,643.41	7.4	95.9	—	1,811

(注) J Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラスとは、J.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが算出し公表している流動性の高い米ドル建ての新興国国債のパフォーマンスを表す指数です。同指数の著作権はJ.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属しております。J Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円ヘッジ・円換算ベース）とは、J.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが算出し公表しているJ Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラスをもとに、委託会社が計算したものです。

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

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		J Pモルガン・エマージング・ マーケット・ボンド・ インデックス・プラス (円ヘッジ・ 円換算ベース)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2025年1月27日	円 7,574	% —	9,909.69	% —	% 96.3	% —
1月末	7,629	0.7	9,981.19	0.7	95.6	—
2月末	7,656	1.1	10,035.49	1.3	94.1	—
3月末	7,570	△0.1	9,937.34	0.3	96.9	—
4月末	7,607	0.4	9,993.34	0.8	93.2	—
5月末	7,613	0.5	10,013.66	1.0	98.5	—
6月末	7,739	2.2	10,204.47	3.0	98.4	—
7月末	7,781	2.7	10,274.84	3.7	101.6	—
8月末	7,868	3.9	10,405.35	5.0	95.4	—
9月末	7,921	4.6	10,483.47	5.8	98.8	—
10月末	7,948	4.9	10,566.25	6.6	101.7	—
11月末	7,939	4.8	10,582.23	6.8	98.5	—
12月末	7,948	4.9	10,601.78	7.0	98.0	—
(期 末) 2026年1月26日	7,922	4.6	10,643.41	7.4	95.9	—

(注) 騰落率は期首比。

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第10期：2025年1月28日～2026年1月26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10期首 7,574円

第10期末 7,922円

既払分配金 0円

騰落率 4.6%

※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4.6%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（7.4%）を2.8%下回りました。

基準価額の主な変動要因

上昇要因

ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行った結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

投資環境について

▶ 債券市況

新興国の米ドル建て債券市況は上昇しました。

新興国の米ドル建て債券市況は、米連邦準備制度理事会（F R B）による利下げ観測の高まり等を背景として米金利が低下したことや利金が積みあがったことなどから、期間の初めとの比較では上昇しました。

当該投資信託のポートフォリオについて

▶ eMAXIS 新興国債券インデックス（為替ヘッジあり）

資産のほぼ全額をマザーファンドに投資したことにより、基準価額はマザーファンドとほぼ同様の推移となりました。

▶ ヘッジ付新興国債券インデックスマザーファンド

新興国の米ドル建ての公社債を主要投資対象とし、ベンチマークである J P モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円ヘッジ・円換算ベース）に連動する投資成果をめざして運用を行いました。

ベンチマークの動きに連動するべく、組入比率は高位に保ち、地域別配分や年限構成比がほぼ同様になるようにポートフォリオを構築しました。

組入外貨建資産については、ベンチマークとの連動を維持するため、為替ヘッジを行いました。

▶ 当該投資信託のベンチマークとの差異について

▶ eMAXIS 新興国債券インデックス（為替ヘッジあり）

ベンチマークとの乖離は△2.8%程度となりました。

マザーファンド保有以外の要因

ファンドの管理コスト等による影響は△0.7%程度でした。

マザーファンド保有による要因

マザーファンド保有による影響は△2.1%程度でした。

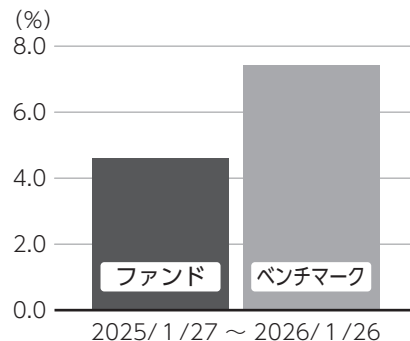
ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

主なプラス要因：評価時価差異要因*によるものです。

*ファンドの基準価額とベンチマークで算出に用いる債券時価や為替レートが異なるため生じる要因です。

主なマイナス要因：ポートフォリオ要因によるものです。

基準価額（ベビーファンド）とベンチマークの対比（騰落率）



分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額の水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項目	第10期 2025年1月28日～2026年1月26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	3,564

（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。）

▶ eMAXIS 新興国債券インデックス（為替ヘッジあり）

マザーファンドの組入比率を高位に維持する方針です。

▶ ヘッジ付新興国債券インデックスマザーファンド

ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。組入外貨建資産については、原則としてベンチマークとの連動を維持するため、為替ヘッジを行います。

2025年1月28日～2026年1月26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	51	0.658	(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）	(23)	(0.296)	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）	(23)	(0.296)	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）	(5)	(0.066)	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	0.028	(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)	(0.024)	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	53	0.686	

期中の平均基準価額は、7,760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。

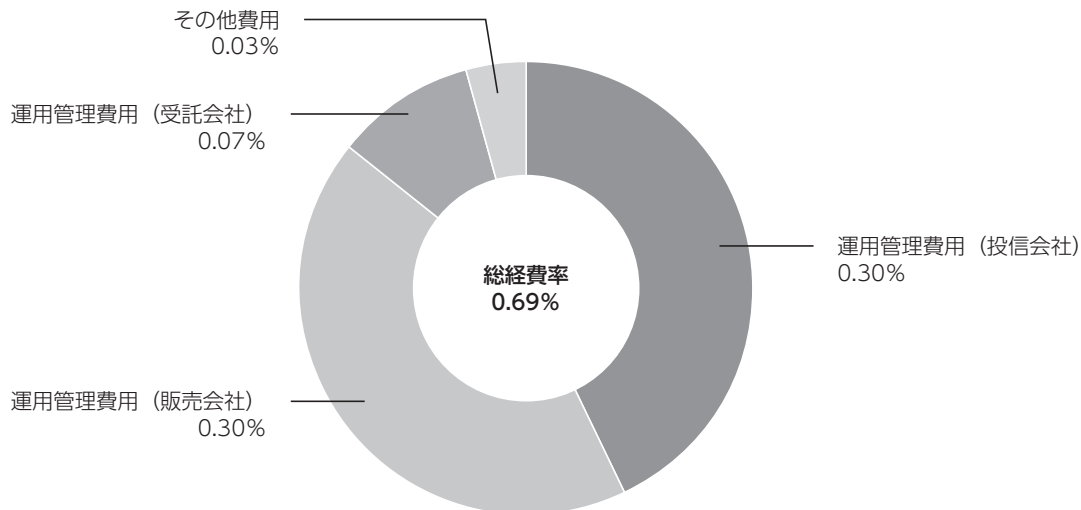
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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0.69%**です。



(注) 費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 前記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2025年1月28日～2026年1月26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
ヘッジ付新興国債券インデックスマザーファンド	千口 152,380	千円 146,011	千口 168,764	千円 160,601

○利害関係人との取引状況等

(2025年1月28日～2026年1月26日)

利害関係人との取引状況

< eMAXIS 新興国債券インデックス（為替ヘッジあり） >
該当事項はございません。

<ヘッジ付新興国債券インデックスマザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	3,478	3,435	98.8	5,287	4,877	92.2

平均保有割合 30.4%

※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信託銀行です。

○組入資産の明細

(2026年1月26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
ヘッジ付新興国債券インデックスマザーファンド	千口 1,871,817	千口 1,855,433	千円 1,811,274

○投資信託財産の構成

(2026年1月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ヘッジ付新興国債券インデックスマザーファンド	千円 1,811,274	% 99.2
コール・ローン等、その他	14,670	0.8
投資信託財産総額	1,825,944	100.0

(注) ヘッジ付新興国債券インデックスマザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（4,540,481千円）の投資信託財産総額（4,758,982千円）に対する比率は95.4%です。

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

1 アメリカドル=154.85円	1 ユーロ=183.68円		
------------------	---------------	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2026年1月26日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,825,944,237
コール・ローン等	11,485,523
ヘッジ付新興国債券インデックスマザーファンド(評価額)	1,811,274,374
未収入金	3,184,116
未収利息	224
(B) 負債	14,290,696
未払解約金	8,340,957
未払信託報酬	5,914,317
その他未払費用	35,422
(C) 純資産総額(A-B)	1,811,653,541
元本	2,286,850,388
次期繰越損益金	△ 475,196,847
(D) 受益権総口数	2,286,850,388口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,922円

<注記事項>

- ①期首元本額 2,292,595,462円
 期中追加設定元本額 488,104,671円
 期中一部解約元本額 493,849,745円
 また、1口当たり純資産額は、期末0.7922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475,196,847円です。

③分配金の計算過程

項 目	2025年1月28日～ 2026年1月26日
費用控除後の配当等収益額	88,562,606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	564,932,218円
分配準備積立金額	161,692,115円
当ファンドの分配対象収益額	815,186,939円
1万口当たり収益分配対象額	3,564円
1万口当たり分配金額	－円
収益分配金金額	－円

○損益の状況（2025年1月28日～2026年1月26日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	29,603
受取利息	29,603
(B) 有価証券売買損益	80,515,606
売買益	92,692,048
売買損	△ 12,176,442
(C) 信託報酬等	△ 11,702,123
(D) 当期損益金(A+B+C)	68,843,086
(E) 前期繰越損益金	△ 82,528,862
(F) 追加信託差損益金	△ 461,511,071
(配当等相当額)	(563,337,654)
(売買損益相当額)	(△1,024,848,725)
(G) 計(D+E+F)	△ 475,196,847
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△ 475,196,847
追加信託差損益金	△ 461,511,071
(配当等相当額)	(564,932,218)
(売買損益相当額)	(△1,026,443,289)
分配準備積立金	250,254,721
繰越損益金	△ 263,940,497

- (注) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
 (注) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
 (注) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

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

【お 知 ら せ】

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

記

<誤記載の箇所>

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

<訂正内容>

正：6.7

誤：6.6

ヘッジ付新興国債券インデックスマザーファンド

《第12期》決算日2025年3月25日

[計算期間：2024年3月26日～2025年3月25日]

「ヘッジ付新興国債券インデックスマザーファンド」は、3月25日に第12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12期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	新興国の米ドル建ての公社債を主要投資対象とし、J Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円ヘッジ・円換算ベース）に連動する投資成果をめざして運用を行います。 対象インデックスとの連動を維持するため、先物取引等を利用し公社債の投資比率が100%を超える場合があります。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。
主要運用対象	新興国の米ドル建ての公社債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		J Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円ヘッジ・円換算ベース）		債組入比率	債券先物比率	純総資産額
	期騰	中落率	期騰	中落率			
8期(2021年3月25日)	円	%	円	%	%	%	百万円
9期(2022年3月25日)	11,528	13.7	12,647.36	14.8	99.7	—	4,679
10期(2023年3月27日)	9,857	△14.5	10,775.73	△14.8	102.7	—	6,020
11期(2024年3月25日)	8,806	△10.7	9,370.86	△13.0	94.3	—	9,476
12期(2025年3月25日)	9,156	4.0	9,797.47	4.6	98.9	—	9,762
	9,319	1.8	9,969.64	1.8	97.8	—	6,158

(注) J Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラスとは、J. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが算出し公表している流動性の高い米ドル建ての新興国債のパフォーマンスを表す指数です。同指数の著作権はJ. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属しております。J Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円ヘッジ・円換算ベース）とは、J. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが算出し公表しているJ Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラスをもとに、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		J Pモルガン・エマージング・ マーケット・ボンド・ インデックス・プラス (円ヘッジ・ 円換算ベース)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2024年3月25日	円	%		%	%	%
	9,156	—	9,797.47	—	98.9	—
3月末	9,147	△0.1	9,786.91	△0.1	98.0	—
4月末	8,967	△2.1	9,590.85	△2.1	101.5	—
5月末	9,012	△1.6	9,630.62	△1.7	97.0	—
6月末	9,076	△0.9	9,687.35	△1.1	99.8	—
7月末	9,135	△0.2	9,759.09	△0.4	93.0	—
8月末	9,382	2.5	10,000.43	2.1	95.2	—
9月末	9,507	3.8	10,128.46	3.4	94.8	—
10月末	9,324	1.8	9,934.21	1.4	104.4	—
11月末	9,394	2.6	10,017.01	2.2	96.9	—
12月末	9,224	0.7	9,838.22	0.4	102.9	—
2025年1月末	9,343	2.0	9,981.19	1.9	95.6	—
2月末	9,381	2.5	10,035.49	2.4	94.1	—
(期 末) 2025年3月25日	9,319	1.8	9,969.64	1.8	97.8	—

(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

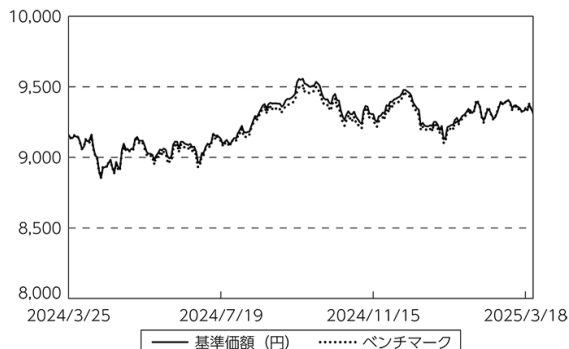
◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ1.8%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(1.8%)とほぼ同程度となりました。

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)

ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行った結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

● 投資環境について**◎ 債券市況**

- ・新興国の米ドル建て債券市況は上昇しました。
- ・新興国の米ドル建て債券市況は利金が積み上がったことなどから、期間の初めとの比較では上昇しました。

● 当該投資信託のポートフォリオについて

- ・新興国の米ドル建ての公社債を主要投資対象とし、ベンチマークであるJPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円ヘッジ・円換算ベース）に連動する投資成果をめざして運用を行いました。
- ・ベンチマークの動きに連動するべく、組入比率は高位に保ち、地域別配分や年限構成比がほぼ同様になるようにポートフォリオを構築しました。
- ・組入外貨建資産については、ベンチマークとの連動を維持するため、為替ヘッジを行いました。

- 当該投資信託のベンチマークとの差異について
ベンチマークは1.8%の上昇になったため、乖離は0.0%程度となりました。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・ポートフォリオ要因によるものです。

(主なマイナス要因)

- ・取引要因によるものです。

○ 今後の運用方針

- ・ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。
- ・組入外貨建資産については、原則としてベンチマークとの連動を維持するため、為替ヘッジを行います。

○1万口当たりの費用明細

(2024年3月26日～2025年3月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円	%	(a)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
(保 管 費 用)	4	0.045	
(そ の 他)	(4)	(0.045)	
合 計	(0)	(0.000)	
期中の平均基準価額は、9,241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3月26日～2025年3月25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 47,832	千アメリカドル 72,128 (166)

(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。

○利害関係人との取引状況等

(2024年3月26日～2025年3月25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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引	91,327	84,191	92.2	87,324	80,418	92.1
為替直物取引	4,172	4,172	100.0	8,269	7,665	92.7

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銀行、三菱UFJ信託銀行です。

○組入資産の明細

(2025年3月25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	46,246	39,888	6,021,199	97.8	35.0	80.2	12.7	4.9
合 計	46,246	39,888	6,021,199	97.8	35.0	80.2	12.7	4.9

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

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

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期 末						償還年月日
	利 率	額面金額	評 価 額		債 年		
			外貨建金額	邦貨換算金額			
アメリカ	%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円			
国債証券	0.55	200	195	29,551	2025/10/21		
	1.0	82	64	9,716	2029/7/9		
	1.2	400	349	52,764	2030/10/21		
	1.25	200	191	28,963	2026/10/26		
	1.625	200	183	27,744	2028/6/2		
	1.7	400	343	51,832	2031/3/2		
	1.875	200	170	25,745	2031/9/15		
	10.375	200	204	30,878	2034/12/9		
	2.125	200	162	24,586	2031/9/22		
	2.25	200	172	25,986	2031/5/17		
	2.25	200	163	24,724	2033/2/2		
	2.252	400	292	44,081	2032/9/29		
	2.55	400	330	49,873	2033/7/27		
	2.65	400	255	38,638	2045/12/10		
	2.659	200	168	25,379	2031/5/24		
	2.7	200	111	16,772	2070/9/2		
	2.75	400	386	58,357	2027/1/31		
	2.78	230	126	19,068	2060/12/1		
	2.783	460	404	61,024	2031/1/23		
	2.9	200	198	29,920	2025/10/22		
	3.0	290	239	36,161	2034/1/15		
	3.05	200	129	19,493	2051/3/12		
	3.1	200	146	22,078	2041/5/7		
	3.1	200	119	18,056	2061/1/22		
	3.125	200	189	28,535	2030/4/16		
	3.125	400	326	49,314	2031/4/15		

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	
		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
アメリカ	国債証券					
	3.125 HUNGARY 510921	3.125	200	121	18,405	2051/9/21
	3.2 PHILIPPINE 460706	3.2	200	140	21,168	2046/7/6
	3.25 COLOMBIA 320422	3.25	200	157	23,702	2032/4/22
	3.25 UAE INT'L GO 611019	3.25	200	133	20,105	2061/10/19
	3.45 SAUDI INTERN 610202	3.45	400	251	37,973	2061/2/2
	3.5 CHILE 340131	3.5	200	175	26,555	2034/1/31
	3.5 CHILE 530415	3.5	200	137	20,749	2053/4/15
	3.5 MEXICO 340212	3.5	400	327	49,412	2034/2/12
	3.55 PERU 510310	3.55	260	180	27,206	2051/3/10
	3.75 BRAZIL 310912	3.75	200	177	26,866	2031/9/12
	3.75 MEXICO 710419	3.75	400	226	34,254	2071/4/19
	3.75 QATAR 300416	3.75	400	386	58,378	2030/4/16
	3.771 MEXICO 610524	3.771	200	117	17,713	2061/5/24
	3.85 INDONESIA 301015	3.85	200	190	28,704	2030/10/15
	3.875 ABU DHABI G 500416	3.875	400	312	47,184	2050/4/16
	3.875 BRAZIL 300612	3.875	200	184	27,887	2030/6/12
	4 ROMANIA 510214	4.0	310	195	29,476	2051/2/14
	4.2 INDONESIA 501015	4.2	200	160	24,243	2050/10/15
	4.274 KSA SUKUK L 290522	4.274	200	197	29,779	2029/5/22
	4.28 MEXICO 410814	4.28	200	151	22,841	2041/8/14
	4.34 CHILE 420307	4.34	400	342	51,649	2042/3/7
	4.4 MEXICO 520212	4.4	200	139	21,012	2052/2/12
	4.4 PERUSAHAAN PE 270606	4.4	200	199	30,103	2027/6/6
	4.4 QATAR 500416	4.4	600	517	78,165	2050/4/16
	4.5 PANAMA 560401	4.5	400	250	37,761	2056/4/1
	4.5 PANAMA 630119	4.5	200	124	18,787	2063/1/19
	4.511 KSA SUKUK L 330522	4.511	200	193	29,282	2033/5/22
	4.625 POLAND 290318	4.625	160	160	24,167	2029/3/18
	4.7 PERUSAHAAN PE 320606	4.7	200	194	29,328	2032/6/6
	4.75 QATAR 340529	4.75	200	202	30,494	2034/5/29
	4.75 SAUDI INTERN 280118	4.75	200	201	30,362	2028/1/18
	4.75 SAUDI INTERN 300116	4.75	200	199	30,184	2030/1/16
	4.75 TURKEY 260126	4.75	200	198	30,021	2026/1/26
	4.85 CHILE 290122	4.85	200	200	30,265	2029/1/22
	4.857 UAE INT'L G 340702	4.857	200	203	30,694	2034/7/2
	4.875 ABU DHABI G 290430	4.875	200	203	30,762	2029/4/30
	4.875 DOMINICAN 320923	4.875	300	273	41,279	2032/9/23
	4.875 MEXICO 330519	4.875	200	183	27,742	2033/5/19
	4.875 OMAN SOVERE 300615	4.875	200	198	30,034	2030/6/15
	4.875 POLAND 300212	4.875	270	272	41,086	2030/2/12
	4.875 POLAND 331004	4.875	210	206	31,162	2033/10/4
	4.875 SAUDI INTER 330718	4.875	400	395	59,699	2033/7/18
	4.917 UAE INT'L G 330925	4.917	200	204	30,885	2033/9/25
	4.95 CHILE 360105	4.95	200	193	29,168	2036/1/5
	5 ABU DHABI GOVT 340430	5.0	200	204	30,943	2034/4/30

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
アメリカ	国債証券					
	5 SAUDI INTERNATI 340116	5.0	400	396	59,908	2034/1/16
	5 SAUDI INTERNATI 530118	5.0	400	345	52,205	2053/1/18
	5.125 HAZINE MUST 260622	5.125	200	198	29,913	2026/6/22
	5.125 POLAND 340918	5.125	390	385	58,245	2034/9/18
	5.125 SAUDI INTER 280113	5.125	400	404	61,114	2028/1/13
	5.25 HUNGARY 290616	5.25	200	199	30,123	2029/6/16
	5.25 KSA SUKUK LT 300604	5.25	200	203	30,791	2030/6/4
	5.25 KSA SUKUK LT 340604	5.25	200	204	30,811	2034/6/4
	5.268 KSA SUKUK L 281025	5.268	200	204	30,846	2028/10/25
	5.3 DOMINICAN 410121	5.3	150	127	19,309	2041/1/21
	5.375 POLAND 350212	5.375	300	301	45,504	2035/2/12
	5.442 URUGUAY 370214	5.442	200	202	30,546	2037/2/14
	5.5 ABU DHABI GOV 540430	5.5	200	201	30,374	2054/4/30
	5.5 DOMINICAN 290222	5.5	300	296	44,760	2029/2/22
	5.5 HUNGARY 360326	5.5	400	384	58,064	2036/3/26
	5.5 POLAND 271116	5.5	230	236	35,637	2027/11/16
	5.5 POLAND 530404	5.5	280	265	40,025	2053/4/4
	5.5 POLAND 540318	5.5	470	444	67,029	2054/3/18
	5.5 SAUDI INTERNA 321025	5.5	200	205	31,047	2032/10/25
	5.65 CHILE 370113	5.65	200	202	30,567	2037/1/13
	5.75 POLAND 321116	5.75	220	230	34,765	2032/11/16
	5.75 ROMANIA 350324	5.75	250	227	34,411	2035/3/24
	5.75 SAUDI INTERN 540116	5.75	200	192	29,026	2054/1/16
	5.75 URUGUAY 341028	5.75	300	311	47,083	2034/10/28
	5.875 ARAB REPUB 310216	5.875	400	335	50,630	2031/2/16
	5.875 PERU 540808	5.875	300	292	44,157	2054/8/8
	5.875 ROMANIA 290130	5.875	370	369	55,802	2029/1/30
	5.875 TURKEY 310626	5.875	200	186	28,140	2031/6/26
	5.95 TURKEY 310115	5.95	200	188	28,407	2031/1/15
	6 BRAZIL 331020	6.0	200	194	29,326	2033/10/20
	6 DOMINICAN 330222	6.0	300	291	44,005	2033/2/22
	6 MEXICO 360507	6.0	400	386	58,317	2036/5/7
	6.125 BRAZIL 320122	6.125	400	401	60,638	2032/1/22
	6.125 BRAZIL 340315	6.125	400	388	58,709	2034/3/15
	6.125 HUNGARY 280522	6.125	400	411	62,145	2028/5/22
	6.25 BRAZIL 310318	6.25	400	407	61,574	2031/3/18
	6.25 HUNGARY 320922	6.25	400	413	62,423	2032/9/22
	6.25 OMAN GOV INT 310125	6.25	200	208	31,481	2031/1/25
	6.338 MEXICO 530504	6.338	400	364	55,035	2053/5/4
	6.35 MEXICO 350209	6.35	200	200	30,206	2035/2/9
	6.375 ROMANIA 340130	6.375	230	223	33,703	2034/1/30
	6.375 TURKEY 251014	6.375	200	201	30,417	2025/10/14
	6.4 MEXICO 540507	6.4	200	183	27,625	2054/5/7
	6.4 PANAMA 350214	6.4	200	189	28,600	2035/2/14
	6.5 HAZINE MUSTES 300426	6.5	200	197	29,795	2030/4/26

銘柄	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	
		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
アメリカ	国債証券	6.5	200	188	28,385	2033/9/20
		6.5	200	185	27,993	2035/1/3
		6.625	400	398	60,161	2035/3/15
		6.625	100	102	15,528	2028/2/17
		6.875	400	409	61,804	2037/5/13
		6.95	300	304	46,032	2037/3/15
		7.1	200	195	29,506	2036/11/19
		7.125	200	192	29,057	2054/5/13
		7.125	160	164	24,856	2033/1/17
		7.125	200	196	29,644	2032/2/12
		7.125	200	196	29,639	2032/7/17
		7.25	200	203	30,736	2027/2/24
		7.3	200	179	27,056	2052/4/20
		7.375	200	204	30,895	2055/5/13
		7.375	200	171	25,950	2033/9/28
		7.5	200	138	20,888	2061/2/16
		7.5	400	398	60,215	2034/2/2
		7.625	200	175	26,527	2032/5/29
		7.625	200	201	30,357	2034/5/15
		7.75	200	196	29,666	2036/11/7
		7.95	200	191	28,854	2054/11/19
		8.0	200	207	31,259	2033/4/20
		8.0	200	202	30,625	2035/11/14
		8.375	200	194	29,342	2054/11/7
		8.5091	200	212	32,137	2029/1/14
		8.6	200	211	31,988	2027/9/24
		8.75	400	405	61,235	2053/11/14
		8.875	200	159	24,144	2050/5/29
		9.125	200	218	32,948	2030/7/13
		9.375	200	218	32,945	2029/3/14
		9.375	200	221	33,484	2033/1/19
		9.758	200	206	31,140	2025/11/13
		9.875	400	436	65,921	2028/1/15
		0.75	1,012	745	112,508	2030/7/9
		4.125	1,620	1,037	156,679	2035/7/9
		5.0	870	584	88,263	2038/1/9
		3.5	920	544	82,260	2041/7/9
		4.125	151	95	14,362	2046/7/9
		6.9	300	186	28,190	2030/7/31
		5.5	850	440	66,498	2035/7/31
		5.0	490	227	34,396	2040/7/31
		1.75	500	284	43,004	2034/2/1
		—	50	21	3,218	2034/2/1
		—	260	158	23,944	2035/2/1
		1.75	450	251	37,956	2035/2/1

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	
国債証券 FRN UKRAINE 360201	1.75	350	190	28,817	2036/2/1
合 計				6,021,199	

(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3月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 6,021,199	% 97.1
コール・ローン等、その他	176,920	2.9
投資信託財産総額	6,198,119	100.0

(注) 期末における外貨建純資産（6,144,015千円）の投資信託財産総額（6,198,119千円）に対する比率は99.1%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=150.95円	1 ユーロ=163.07円		
------------------	---------------	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年3月25日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	12,523,504,878
コール・ローン等	97,232,428
公社債(評価額)	6,021,199,293
未収入金	6,328,121,099
未収利息	65,909,821
前払費用	11,042,237
(B) 負債	6,364,950,736
未払金	6,362,724,588
未払解約金	2,226,148
(C) 純資産総額(A-B)	6,158,554,142
元本	6,608,787,478
次期繰越損益金	△ 450,233,336
(D) 受益権総口数	6,608,787,478口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,319円

<注記事項>

- ①期首元本額 10,662,765,639円
 期中追加設定元本額 3,676,675,288円
 期中一部解約元本額 7,730,653,449円
 また、1口当たり純資産額は、期末0.9319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)

e MAX I S 新興国債券インデックス(為替ヘッジあり)	1,876,892,948円
三菱UFJ バランス・イノベーション(新興国投資型)	896,199,123円
MUKAM バランスファンド2019-12(適格機関投資家限定)	271,570,760円
MUKAM バランスファンド2020-07(適格機関投資家限定)	269,686,343円
MUKAM バランスファンド2020-10(適格機関投資家限定)	268,350,880円
MUKAM アセットアロケーションファンド2022-09(適格機関投資家限定)	212,371,753円
MUKAM アセットアロケーションファンド2022-11(適格機関投資家限定)	212,337,084円
MUKAM アセットアロケーションファンド2023-03(適格機関投資家限定)	212,325,073円
MUKAM アセットアロケーションファンド2023-01(適格機関投資家限定)	212,324,359円
MUKAM アセットアロケーションファンド2023-05(適格機関投資家限定)	212,323,223円
MUKAM アセットアロケーションファンド2022-07(適格機関投資家限定)	211,548,567円
MUKAM アセットアロケーションファンド2022-05(適格機関投資家限定)	210,891,605円
MUKAM アセットアロケーションファンド2022-03(適格機関投資家限定)	204,288,097円
MUKAM アセットアロケーションファンド2022-01(適格機関投資家限定)	194,513,176円
MUKAM アセットアロケーションファンド2020-07(適格機関投資家限定)	192,653,893円
MUKAM アセットアロケーションファンド2021-05(適格機関投資家限定)	190,675,753円
MUKAM アセットアロケーションファンド2020-11(適格機関投資家限定)	190,110,517円
MUKAM アセットアロケーションファンド2020-09(適格機関投資家限定)	190,050,265円
MUKAM アセットアロケーションファンド2021-03(適格機関投資家限定)	190,002,827円
MUKAM アセットアロケーションファンド2021-11(適格機関投資家限定)	189,671,232円
合計	6,608,787,478円

③純資産総額が元本額を下回っており、その差額は450,233,336円です。

○損益の状況 (2024年3月26日～2025年3月25日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	370,270,450
受取利息	370,268,134
その他収益金	2,316
(B) 有価証券売買損益	△ 275,805,443
売買益	1,597,010,772
売買損	△1,872,816,215
(C) 保管費用等	△ 3,156,822
(D) 当期損益金(A+B+C)	91,308,185
(E) 前期繰越損益金	△ 900,277,680
(F) 追加信託差損益金	△ 286,667,085
(G) 解約差損益金	645,403,244
(H) 計(D+E+F+G)	△ 450,233,336
次期繰越損益金(H)	△ 450,233,336

- (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。