

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／その他資産（転換社債）	
信託期間	2027年3月9日まで（2023年3月10日設定）	
運用方針	①先進国好利回りCBマザーファンド2023-03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転換社債（株式等に転換できる権利のついた社債をいいます。）等に投資を行います。	
	②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。	
主要運用対象	ベビーファンド	先進国好利回りCBマザーファンド2023-03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転換社債等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。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。	
	分配金額の決定にあたっては、信託財産の成長を優先し、原則として分配を抑制する方針とします。（基準価額水準や市況動向等により変更する場合があります。）	

運用報告書（全体版）

先進国好利回りCBファンド2023-03
（為替ヘッジなし）（限定追加型）



第2期（決算日：2025年3月10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「先進国好利回りCBファンド2023-03（為替ヘッジなし）（限定追加型）」は、去る3月10日に第2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	
お客さま専用 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。

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			新株予約権付社債 (転 換 社 債) 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 期 騰 落 中 率		
(設定日)	円		円	%	%	百万円
2023年 3 月10日	10,000		円	—	—	16,089
1 期(2024年 3 月11日)	11,983		0	19.8	95.3	19,388
2 期(2025年 3 月10日)	12,757		0	6.5	93.4	12,492

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 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。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「新株予約権付社債（転換社債）組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		新株予約権付社債 (転 換 社 債) 組 入 比 率
		騰 落	率	
(期 首) 2024年 3 月11日	円		%	%
	11,983		—	95.3
3 月末	12,344		3.0	94.4
4 月末	12,703		6.0	94.9
5 月末	12,825		7.0	94.6
6 月末	13,173		9.9	96.6
7 月末	12,646		5.5	93.7
8 月末	12,214		1.9	91.9
9 月末	12,205		1.9	95.1
10月末	12,983		8.3	95.4
11月末	12,642		5.5	95.0
12月末	13,194		10.1	95.8
2025年 1 月末	12,946		8.0	92.0
2 月末	12,661		5.7	96.1
(期 末) 2025年 3 月10日	12,757		6.5	93.4

(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、「新株予約権付社債（転換社債）組入比率」は実質比率を記載しております。

運用経過

第2期：2024年3月12日～2025年3月10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2期首	11,983円
第2期末	12,757円
既払分配金	0円
騰落率	6.5%

※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6.5%の上昇となりました。

基準価額の主な変動要因

上昇要因

グローバル転換社債（ＣＢ）市況が上昇したことや米ドルが対円で上昇したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

第2期：2024年3月12日～2025年3月10日

▶ 投資環境について

▶ グローバルＣＢ市況

グローバルＣＢ市況は上昇しました。

期間の初めから2024年4月末にかけて、主要中央銀行による利下げ観測の後退やトランプ政権の政策によるインフレ圧力上昇の懸念などを背景に、米国とドイツの長期金利が上昇したことがマイナス材料となりました。その後は、インフレ鈍化を示唆する一部経済指標を受けて、主要中央銀行による利下げ観測が高まり米国とドイツの長期金利が低下したことや、銀行を中心に好調な企業決算が発表されたことを背景にグローバル株式市況が上昇したことなどがプラス材料となりました。

▶ 為替市況

米ドルは対円で上昇、ユーロは対円で下落しました。

米ドルは米国の利下げ観測の高まりなどを受けて、対円で下落した局面があったものの、トランプ政権によるインフレ圧力上昇の懸念などから、期間を通じて見ると対円で上昇しました。ユーロはユーロ圏と本邦との金利差縮小などを受けて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

▶ 先進国好利回りＣＢファンド2023-03 （為替ヘッジなし）（限定追加型）

先進国好利回りＣＢマザーファンド2023-03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転換社債（ＣＢ）等を高位に組み入れる運用を行いました。

▶ 先進国好利回りＣＢマザーファンド 2023-03

主として日本を含む先進国の転換社債（ＣＢ）等を高位に組み入れる運用を行いました。

先進国のＣＢを主要投資対象とし、国・地域、業種配分について、特定の国・地域や業種に過度に偏らないよう配慮した上で、相対的に利回りが高いと判断される銘柄を選定しています。また期間中において、戦略特性上頻度は低位であるものの、銘柄入れ替えに関しても適切に行い、効率的ポートフォリオ運営に努めました。

＞ 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 2 期 2024年3月12日～2025年3月10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	2,800	

(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。）

▶ 先進国好利回りＣＢファンド2023-03 （為替ヘッジなし）（限定追加型）

マザーファンドへの投資を通じて、主として日本を含む先進国の転換社債等を高位に組み入れ、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざして運用を行います。

▶ 先進国好利回りＣＢマザーファンド 2023-03

今後の運用につきましては、原則として償還または繰上償還請求可能日まで保有することを基本として、保有銘柄の信用状況等を継続的に注視していきます。組入銘柄が償還となった場合や運用者の判断により銘柄売却をした場合等には、原則として、信託期間内に償還または繰上償還請求可能日を迎える銘柄に投資を行い、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざして運用を行う方針です。

2024年3月12日～2025年3月10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	137	1.075	(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 ）	(91)	(0.713)	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 ）	(42)	(0.329)	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 ）	(4)	(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	0.019	(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 ）	(1)	(0.011)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.004)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.003)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	139	1.094	

期中の平均基準価額は、12,697円です。

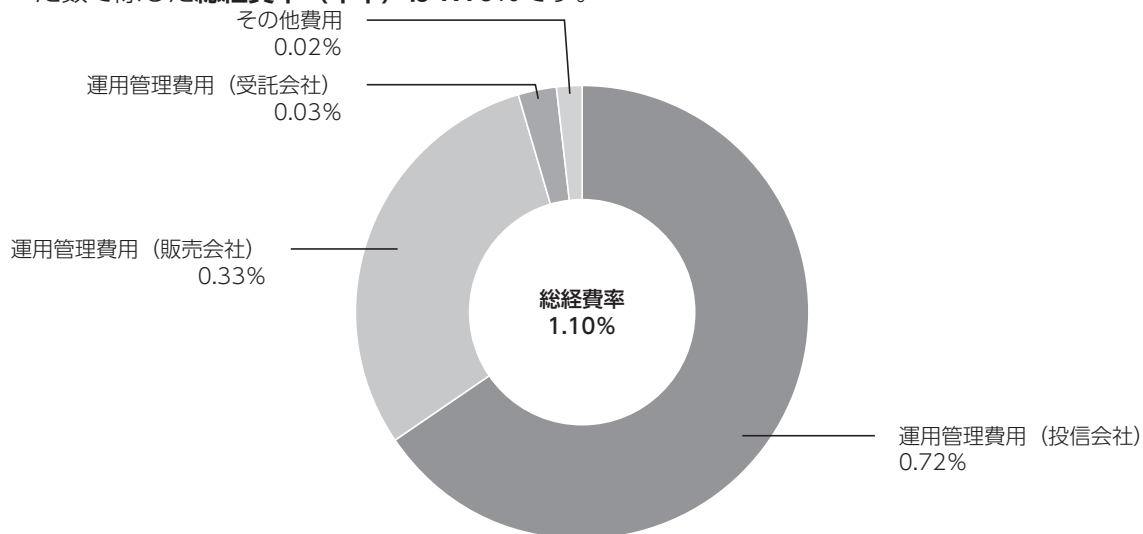
- (注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- (注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

- (注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
- (注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

（参考情報）

■総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.10%**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3月12日～2025年3月10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
	千口	千円	千口	千円
先進国好利回りＣＢマザーファンド2023-03	—	—	6,401,669	8,178,790

○利害関係人との取引状況等

(2024年3月12日～2025年3月10日)

利害関係人との取引状況

＜先進国好利回りＣＢファンド2023-03（為替ヘッジなし）（限定追加型）＞
該当事項はございません。

＜先進国好利回りＣＢマザーファンド2023-03＞

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 1,886	百万円 —	% —	百万円 20,326	百万円 3,355	% 16.5

平均保有割合 39.7%

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

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

○組入資産の明細

(2025年3月10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
	千口	千口	千円
先進国好利回りＣＢマザーファンド2023-03	15,880,074	9,478,405	12,368,370

○投資信託財産の構成

(2025年3月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
先進国好利回りＣＢマザーファンド2023-03	千円 12,368,370	% 98.2
コール・ローン等、その他	229,284	1.8
投資信託財産総額	12,597,654	100.0

(注) 先進国好利回りＣＢマザーファンド2023-03において、期末における外貨建純資産（31,363,193千円）の投資信託財産総額（31,463,279千円）に対する比率は99.7%です。

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

1 アメリカドル＝147.38円	1 ユーロ＝160.14円	1 イギリスポンド＝190.69円	1 スイスフラン＝168.09円
1 オーストラリアドル＝93.00円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年3月10日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	12,597,654,529
コール・ローン等	105,143,259
先進国好利回りCBマザーファンド2023-03（評価額）	12,368,370,933
未収入金	124,139,000
未収利息	1,337
(B) 負債	104,935,530
未払解約金	31,261,755
未払信託報酬	73,404,190
その他未払費用	269,585
(C) 純資産総額（A－B）	12,492,718,999
元本	9,792,635,390
次期繰越損益金	2,700,083,609
(D) 受益権総口数	9,792,635,390口
1万口当たり基準価額（C／D）	12,757円

<注記事項>

- ①期首元本額 16,180,128,981円
 期中追加設定元本額 0円
 期中一部解約元本額 6,387,493,591円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.2757円です。

②分配金の計算過程

項 目	2024年3月12日～ 2025年3月10日
費用控除後の配当等収益額	112,243,258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	624,061,691円
収益調整金額	1,179,028円
分配準備積立金額	2,004,507,366円
当ファンドの分配対象収益額	2,741,991,343円
1万口当たり収益分配対象額	2,800円
1万口当たり分配金額	－円
収益分配金金額	－円

- ③「先進国好利回りCBマザーファンド2023-03」の信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産に属する同親投資信託の信託財産の純資産総額に対し年10,000分の45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3月12日～2025年3月10日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	226,480
受取利息	226,620
支払利息	△ 140
(B) 有価証券売買損益	903,651,605
売買益	1,254,570,279
売買損	△ 350,918,674
(C) 信託報酬等	△ 167,573,136
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	736,304,949
(E) 前期繰越損益金	2,004,507,366
(F) 追加信託差損益金	△ 40,728,706
（配当等相当額）	（ 1,179,028）
（売買損益相当額）	（△ 41,907,734）
(G) 計（D＋E＋F）	2,700,083,609
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金（G＋H）	2,700,083,609
追加信託差損益金	△ 40,728,706
（配当等相当額）	（ 1,179,028）
（売買損益相当額）	（△ 41,907,734）
分配準備積立金	2,740,812,315

- （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】

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。原則として、午後3時30分までに販売会社が受付けたものを当日の申込分とします。なお、販売会社によっては異なる場合があります。

(2024年11月5日)

先進国好利回りＣＢマザーファンド2023-03

《第２期》決算日2025年３月10日

[計算期間：2024年３月12日～2025年３月10日]

「先進国好利回りＣＢマザーファンド2023-03」は、３月10日に第２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２期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	①主として日本を含む先進国の転換社債（株式等に転換できる権利のついた社債をいいます。以下同じ。）等に投資を行います。 ②銘柄選定にあたっては、投資対象地域の分散、信用リスク、価格水準、残存期間、流動性等を勘案しつつ、日本を含む先進国の転換社債市場等において相対的に利回りが高いと判断される銘柄に投資を行うことを基本とします。なお、信用格付けが投資適格未満（ＢＢＢ－格相当未満）の銘柄への投資も行います。 ③原則としてこの信託を投資対象とする証券投資信託（以下④において「ベビーファンド」といいます。）の信託期間内に償還を迎える銘柄に投資を行い、償還まで保有することを基本とします。なお、運用者の判断により償還前に売却することがあります。 ④転換社債の償還金等については、原則としてベビーファンドの信託期間内に償還を迎える転換社債に再投資を行います。ただし、市況動向や残存期間等によっては、ベビーファンドの信託期間内に償還を迎える普通社債や国債等に再投資することがあります。そのため、転換社債の組入比率が大幅に低下することがあります。 ⑤転換社債等の運用にあたっては、ＵＢＳアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジーに運用指図に関する権限を委託します。 ⑥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ません。
主 要 運 用 対 象	日本を含む先進国の転換社債等を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		新株予約権付社債 （ 転 換 社 債 ） 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		期 騰 落	中 率		
(設定日)	円		%	%	百万円
2023年３月10日	10,000	—	—	—	34,740
1 期(2024年３月11日)	12,121		21.2	96.0	46,746
2 期(2025年３月10日)	13,049		7.7	94.3	31,339

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 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。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年	月	日	基 準	価 額		新株予約権付社債 (転 換 社 債) 組 入 比 率
				騰	落	
			円		%	%
	(期 首)				—	
	2024年3月11日		12,121		—	96.0
	3月末		12,495		3.1	95.1
	4月末		12,873		6.2	95.1
	5月末		13,008		7.3	95.6
	6月末		13,374		10.3	97.0
	7月末		12,849		6.0	93.8
	8月末		12,418		2.5	92.2
	9月末		12,421		2.5	96.1
	10月末		13,231		9.2	96.1
	11月末		12,893		6.4	95.2
	12月末		13,472		11.1	96.2
	2025年1月末		13,229		9.1	92.5
	2月末		12,947		6.8	96.5
	(期 末)					
	2025年3月10日		13,049		7.7	94.3

(注) 騰落率は期首比。

○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

基準価格は期間の初めに比べ7.7%の上昇となりました。

基準価額等の推移



●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

グローバル転換社債（CB）市況が上昇したことや米ドルが対円で上昇したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

●投資環境について

◎グローバルCB市況

- ・グローバルCB市況は上昇しました。
- ・期間の初めから2024年4月末にかけて、主要中央銀行による利下げ観測の後退やトランプ政権の政策によるインフレ圧力上昇の懸念などを背景に、米国とドイツの長期金利が上昇したことがマイナス材料となりました。その後は、インフレ鈍化を示唆する一部経済指標を受けて、主要中央銀行による利下げ観測が高まり米国とドイツの長期金利が低下したことや、銀行を中心に好調な企業決算が発表されたことを背景にグローバル株式市況が上昇したことなどがプラス

材料となりました。

◎為替市況

- ・米ドルは対円で上昇し、ユーロは対円で下落しました。
- ・米ドルは米国の利下げ観測の高まりなどを受けて、対円で下落した局面があったものの、ランプ政権によるインフレ圧力上昇の懸念などから、期間を通じて見ると対円で上昇しました。ユーロはユーロ圏と本邦との金利差縮小などを受けて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

- ・主として、日本を含む先進国の転換社債（ＣＢ）等を高位に組み入れる運用を行いました。
- ・先進国のＣＢを主要投資対象とし、国・地域、業種配分について、特定の国・地域や業種に過度に偏らないよう配慮した上で、相対的に利回りが高いと判断される銘柄を選定しています。また期間中において、戦略特性上頻度は低位であるものの、銘柄入れ替えに関しても適切に行い、効率的ポートフォリオ運営に努めました。

○今後の運用方針

今後の運用につきましては、原則として償還または繰上償還請求可能日まで保有することを基本として、保有銘柄の信用状況等を継続的に注視していきます。組入銘柄が償還となった場合や運用者の判断により銘柄売却をした場合等には、原則として、信託期間内に償還または繰上償還請求可能日を迎える銘柄に投資を行い、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざして運用を行う方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年3月12日～2025年3月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) そ の 他 費 用	2	0.015	(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)	(0.011)	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)	(0.004)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	2	0.015	
期中の平均基準価額は、12,917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12日～2025年3月10日)

新株予約権付社債（転換社債）

		買 付		売 付	
		額 面	金 額	額 面	金 額
外 国	アメリカ	千アメリカドル 19,650	千アメリカドル 18,931	千アメリカドル 78,689 (1,950)	千アメリカドル 71,993 (1,950)
	ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	2,000	1,983	14,700	14,223
	イタリア	—	—	3,000	3,164
	フランス	2,461	2,080	11,359 (3,100)	9,727 (3,100)
	オランダ	—	—	6,000	5,652
	スペイン	2,000	2,130	—	—
	ベルギー	—	—	900	853
	オーストリア	—	—	2,000 (4,400)	1,896 (4,400)
	ルクセンブルク	—	—	4,400	3,224
	アイルランド	—	—	1,000	1,151
	メキシコ	100	99	600	593
	イギリス	千イギリスポンド 800	千イギリスポンド 755	千イギリスポンド 10,900	千イギリスポンド 9,503
	スイス	千スイスフラン 2,900	千スイスフラン 2,741	千スイスフラン 9,900	千スイスフラン 7,533
	オーストラリア	千オーストラリアドル —	千オーストラリアドル —	千オーストラリアドル 3,000	千オーストラリアドル 2,908

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) ()内は予約権行使・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12日～2025年3月10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 1,886	百万円 —	% —	百万円 20,326	百万円 3,355	% 16.5

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3月10日現在)

外国新株予約権付社債（転換社債）

銘 柄	当 期 末	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
1.25 NEOGENOMICS 250501	2,191	2,175	320,689
1.5 LYFT INC 250515	2,480	2,477	365,063
0.5 FIVE9 INC 250601	3,100	3,059	450,892
0 STMICROELECTRON 250804	2,000	1,960	288,868
0 WIX LTD 250815	3,000	2,932	432,191
0.25 DEXCOM INC 251115	2,500	2,436	359,146
0 XERO INVESTMEN 251202	3,300	3,233	476,512
0 VAIL RESORTS IN 260101	2,350	2,244	330,757
0 MARRIOTT VACATI 260115	2,000	1,918	282,792
0 EXPEDIA GROUP I 260215	3,700	3,701	545,578
0 PELOTON INTERAC 260215	2,100	1,989	293,249
0 DROPBOX INC 260301	2,900	2,857	421,204
0 AIRBNB INC 260315	2,800	2,676	394,506
3.875 ALLIANT ENE 260315	3,000	3,166	466,678
0 FORD MOTOR COMP 260315	2,000	1,959	288,717
1.5 COHERUS BIOSC 260415	2,900	2,856	420,990
0.25 JOHN BEAN TE 260515	2,600	2,675	394,338
0.875 MATCH GROUP 260615	3,500	3,353	494,216
0.375 OKTA INC 260615	3,500	3,358	494,938
2.5 NEXTERA ENERG 260615	3,219	3,051	449,732
3.625 AMERICAN WA 260615	2,400	2,455	361,882
0.75 SNAP INC 260801	3,000	2,923	430,799
0.25 OPENDOOR TEC 260815	3,900	3,499	515,695
1 WAYFAIR INC 260815	4,192	3,918	577,504
0.125 JAMF HOLDIN 260901	4,000	3,757	553,795
0.25 SEA LTD 260915	3,200	2,990	440,725
0 AFFIRM HOLDINGS 261115	5,042	4,698	692,485
0 UNITY SOFTWARE 261115	2,000	1,850	272,653
0 DIGITALOCEAN HO 261201	3,400	3,168	466,980
2.5 NCL CORPORATI 270215	3,300	3,296	485,878
0.25 HALOZYME THE 270301	2,040	2,136	314,936
0 QIAGEN NV 271217	3,600	3,462	510,273
2.5 SSR MINING IN 390401	2,000	1,998	294,538
小 計	額 面 ・ 金 額	97,214	94,240
銘 柄 数 < 比 率 >		33	—
(ユーロ・・・ドイツ)	千ユーロ	千ユーロ	
0.75 HELLOFRESH S 250513	2,700	2,685	430,043

銘 柄		当 期 末		
		額 面 金 額	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(ユーロ・・・ドイツ)		千ユーロ	千ユーロ	千円
0.05 DEUTSCHE POS 250630		2,300	2,283	365,678
0.05 ZALANDO SE 250806		3,100	3,061	490,328
0.875 LEG IMMOBIL 250901		3,200	3,164	506,683
2 DEUTSCHE LUFTHA 251117		2,000	2,111	338,075
0.75 DUERR AG 260115		2,400	2,425	388,452
1 DELIVERY HERO A 260430		4,600	4,487	718,596
0 RAG-STIFTUNG 260617		2,900	3,097	495,978
0.625 TAG IMMOBIL 260827		4,900	4,725	756,662
5 TUI AG 280416		3,900	3,919	627,714
小 計	額 面 ・ 金 額	32,000	31,960	5,118,212
	銘 柄 数 < 比 率 >	10	—	<16.3%>
(ユーロ・・・フランス)				
2 NEOEN SAS 250602		2,079	2,171	347,790
0 SELENA SARL 250625		2,600	2,597	415,947
0 WORLDLINE SA/FR 260730		3,096	2,913	466,601
0.875 KORIAN SA 270306		2,461	2,251	360,635
2.375 UBISOFT ENT 281115		3,000	2,880	461,271
小 計	額 面 ・ 金 額	13,236	12,815	2,052,245
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	—	<6.5%>
(ユーロ・・・オランダ)				
1.25 JUST EAT TAK 260430		4,300	4,230	677,432
0 SHOP APOTHEKE E 280121		3,500	3,429	549,214
1.5 BASIC-FIT NV 280617		2,400	2,331	373,296
小 計	額 面 ・ 金 額	10,200	9,990	1,599,943
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	—	<5.1%>
(ユーロ・・・スペイン)				
0.5 CELLNEX TELEC 280705		2,000	2,126	340,545
小 計	額 面 ・ 金 額	2,000	2,126	340,545
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	<1.1%>
(ユーロ・・・ベルギー)				
0 SAGERPAR 260401		2,900	2,810	450,011
小 計	額 面 ・ 金 額	2,900	2,810	450,011
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	<1.4%>
(ユーロ・・・ルクセンブルク)				
1.25 GLOBAL FASHI 280315		2,600	2,375	380,423
小 計	額 面 ・ 金 額	2,600	2,375	380,423
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	<1.2%>
(ユーロ・・・アイルランド)				
1.875 GLANBIA CO- 270127		1,700	1,656	265,265
小 計	額 面 ・ 金 額	1,700	1,656	265,265
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	<0.8%>

銘		柄	当 期 末		
			額 面 金 額	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(ユーロ・・・メキシコ)			千ユーロ	千ユーロ	千円
2.625 FOMENTO ECO 260224			2,600	2,597	415,955
小	計	額 面 ・ 金 額	2,600	2,597	415,955
		銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	<1.3%>
ユ	ロ	額 面 ・ 金 額	67,236	66,333	10,622,603
		銘 柄 数 < 比 率 >	23	—	<33.9%>
(イギリス)			千イギリスポンド	千イギリスポンド	
1.5 DERWENT LONDO 250612			2,500	2,482	473,416
2.875 PHP FINANCE 250715			1,920	1,907	363,694
1 TRAINLINE PLC 260114			1,900	1,829	348,854
2 SHAFTESBURY CAP 260330			2,600	2,504	477,630
0.75 OCADO GROUP 270118			3,700	3,316	632,440
0.5 IWG INTERNATI 271209			3,800	3,647	695,572
小	計	額 面 ・ 金 額	16,420	15,688	2,991,609
		銘 柄 数 < 比 率 >	6	—	<9.5%>
(スイス)			千スイスフラン	千スイスフラン	
0.75 DUFREY ONE BV 260330			2,000	1,981	333,127
0 CEMBRA MONEY BA 260709			2,800	2,792	469,314
6.875 ZUR ROSE FI 260915			2,000	1,847	310,479
3.25 BASILEA PHAR 270728			800	825	138,809
2.125 IDORSIA LTD 280804			2,800	783	131,780
小	計	額 面 ・ 金 額	10,400	8,230	1,383,511
		銘 柄 数 < 比 率 >	5	—	<4.4%>
(オーストラリア)			千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	
3.95 CIP FUNDING 280302			4,000	3,987	370,807
1.625 FLIGHT CENT 281101			3,400	3,313	308,200
小	計	額 面 ・ 金 額	7,400	7,301	679,007
		銘 柄 数 < 比 率 >	2	—	<2.2%>
合	計	額 面 ・ 金 額	—	—	29,565,948
		銘 柄 数 < 比 率 >	69	—	<94.3%>

(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) < >内の比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

○投資信託財産の構成

(2025年3月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
新株予約権付社債(転換社債)	千円 29,565,948	% 94.0
コール・ローン等、その他	1,897,331	6.0
投資信託財産総額	31,463,279	100.0

(注) 期末における外貨建純資産(31,363,193千円)の投資信託財産総額(31,463,279千円)に対する比率は99.7%です。

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

1 アメリカドル=147.38円	1 ユーロ=160.14円	1 イギリスポンド=190.69円	1 スイスフラン=168.09円
1 オーストラリアドル=93.00円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年3月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	31,655,422,435
コール・ローン等	1,782,222,435
公社債(評価額)	29,565,948,487
未収入金	230,211,540
未収利息	69,113,186
前払費用	7,926,787
(B) 負債	316,281,440
未払金	192,142,440
未払解約金	124,139,000
(C) 純資産総額(A-B)	31,339,140,995
元本	24,016,027,817
次期繰越損益金	7,323,113,178
(D) 受益権総口数	24,016,027,817口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,049円

<注記事項>

- ①期首元本額 38,568,371,178円
期中追加設定元本額 2,496,946,399円
期中一部解約元本額 17,049,289,760円
また、1口当たり純資産額は、期末13,049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)

先進国好利回りＣＢファンド2023-03(為替ヘッジあり)(限定追加型)	14,537,622,626円
先進国好利回りＣＢファンド2023-03(為替ヘッジなし)(限定追加型)	9,478,405,191円
合計	24,016,027,817円

○損益の状況 (2024年3月12日～2025年3月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	415,004,155
受取利息	414,977,063
その他収益金	27,730
支払利息	△ 638
(B) 有価証券売買損益	2,932,837,689
売買益	3,396,229,538
売買損	△ 463,391,849
(C) 保管費用等	△ 5,765,244
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,342,076,600
(E) 前期繰越損益金	8,178,483,217
(F) 追加信託差損益金	647,053,601
(G) 解約差損益金	△4,844,500,240
(H) 計(D+E+F+G)	7,323,113,178
次期繰越損益金(H)	7,323,113,178

(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。