

## 当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券
信託期間	無期限（1998年8月28日設定）
運用方針	高水準かつ安定的なインカムゲインの確保とともに信託財産の成長をはかることを目的として運用を行います。
主要運用対象	ユーロ参加国・参加見込国のソブリン債券（A格以上）
運用方法	<ul style="list-style-type: none"> <li>ユーロ参加国・参加見込国のソブリン債券を主要投資対象とします。</li> <li>ソブリン債券からの安定した利子収入の確保とともに信託財産の成長を目指します。</li> </ul>
主な組入制限	外貨建資産への投資は、制限を設けません。
分配方針	毎年1、3、5、7、9、11月の10日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、収益分配方針に基づいて分配を行います。分配対象額の範囲は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。基準価額水準・市況動向等を勘案して、利子・配当収入を中心に、安定した分配を継続することをめざします。基準価額水準、運用状況等によっては安定した分配とならないことがあります。

## 運用報告書（全体版）

## ユーロランド・ソブリン・インカム



第164期（決算日：2026年1月13日）  
 第165期（決算日：2026年3月10日）  
 第166期（決算日：2026年5月11日）



## 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。  
 ここに謹んで運用経過等をご報告申し上げます。  
 今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、よろしく  
 お願い申し上げます。



## 三菱UFJアセットマネジメント

東京都港区東新橋一丁目9番1号  
 ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客様専用  
 フリーダイヤル **0120-151034**  
 （受付時間：営業日の9:00～17:00、  
 土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）

お客様の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15期の運用実績

決算期	基準価額			FTSE 欧州世界国債 インデックス (円ベース)		債券 組入比率	債券 先物比率	純資産 総額
	(分配落)	税 分 配	達 金 騰 落	中 騰 落	中 騰 落			
	円	円	%		%	%	%	百万円
152期(2024年1月10日)	5,239	5	1.9	730.32	1.8	96.8	—	4,938
153期(2024年3月11日)	5,357	5	2.3	752.65	3.1	97.9	—	4,721
154期(2024年5月10日)	5,497	5	2.7	773.09	2.7	97.9	—	4,795
155期(2024年7月10日)	5,702	5	3.8	805.84	4.2	98.1	—	4,666
156期(2024年9月10日)	5,318	5	△6.6	752.06	△6.7	98.0	—	4,295
157期(2024年11月11日)	5,455	5	2.7	775.94	3.2	97.4	—	4,366
158期(2025年1月10日)	5,364	5	△1.6	763.46	△1.6	97.7	—	4,237
159期(2025年3月10日)	5,208	5	△2.8	749.46	△1.8	98.2	—	4,071
160期(2025年5月12日)	5,426	5	4.3	778.76	3.9	97.3	—	4,208
161期(2025年7月10日)	5,638	5	4.0	816.00	4.8	96.3	—	4,253
162期(2025年9月10日)	5,688	5	1.0	821.81	0.7	97.0	—	4,244
163期(2025年11月10日)	5,892	5	3.7	849.69	3.4	97.3	—	4,311
164期(2026年1月13日)	6,114	5	3.9	889.49	4.7	97.0	—	4,419
165期(2026年3月10日)	6,069	5	△0.7	881.49	△0.9	95.1	—	4,343
166期(2026年5月11日)	6,092	5	0.5	883.82	0.3	97.0	—	4,331

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) FTSE 欧州世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、欧州主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額比率で加重平均した債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○当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		F T S E 欧州世界国債 インデックス (円ベース)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率				
第164期	(期 首) 2025年11月10日	円 5,892	% —	849.69	% —	% 97.3	% —
	11月末	6,028	2.3	871.66	2.6	98.0	—
	12月末	6,089	3.3	880.10	3.6	97.5	—
	(期 末) 2026年1月13日	6,119	3.9	889.49	4.7	97.0	—
第165期	(期 首) 2026年1月13日	6,114	—	889.49	—	97.0	—
	1月末	6,109	△0.1	880.33	△1.0	97.7	—
	2月末	6,182	1.1	898.69	1.0	97.6	—
	(期 末) 2026年3月10日	6,074	△0.7	881.49	△0.9	95.1	—
第166期	(期 首) 2026年3月10日	6,069	—	881.49	—	95.1	—
	3月末	5,995	△1.2	866.86	△1.7	95.3	—
	4月末	6,129	1.0	888.67	0.8	96.6	—
	(期 末) 2026年5月11日	6,097	0.5	883.82	0.3	97.0	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

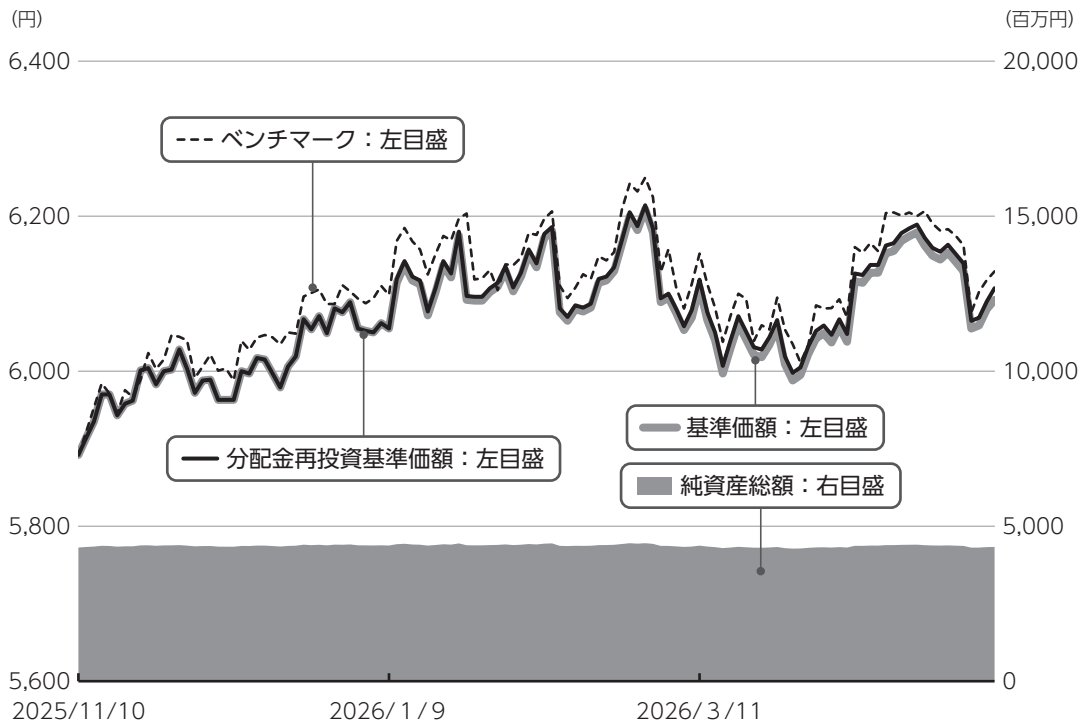
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

# 運用経過

第164期～第166期：2025年11月11日～2026年5月11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164期首	5,892円
第166期末	6,092円
既払分配金	15円
騰落率	3.6%

(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3.6%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。

**ベンチマークとの差異**

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（4.0%）を0.4%下回りました。

**基準価額の主な変動要因****上昇要因**

すべての投資国通貨が対円で上昇したことや、債券利子収益を享受したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

**下落要因**

欧州長期金利が上昇したことや、信託報酬など運用上の費用を計上したことなどが、基準価額の下落要因となりました。

第164期～第166期：2025年11月11日～2026年5月11日

## 投資環境について

### ▶ 欧州債券市況

#### 欧州長期金利は上昇しました。

欧州長期金利は、米国とイスラエルによるイラン攻撃を受けた原油価格上昇に伴い、インフレ懸念が再燃したことなどから上昇しました。イタリアやフランス国債のドイツ国債に対する金利スプレッド（利回り格差）は、期間の初めから2026年2月にかけて欧州経済が堅調に推移したことやフランスで2026年度予算が成立したことなどから縮小基調で推移しました。その後、前記イラン攻撃を受けて投資家のリスクセンチメントが悪化したことなどから拡大基調に転じたものの、期間を通じてみると、イタリアやフランス

国債のドイツ国債に対する金利スプレッドは縮小しました。

### ▶ 為替市況

#### ユーロは対円で上昇しました。

ユーロは、期間の初めから2026年2月にかけて堅調な欧州経済や衆議院選挙へ向けて日本の財政拡大懸念が高まったことなどから、対円で上昇基調で推移しました。その後、投資家のリスクセンチメント悪化や日本の財務省・日銀が実施したとみられる為替介入などを背景に対円で下落する局面もあったものの、期間を通じてみるとユーロは対円で上昇しました。

## 当該投資信託のポートフォリオについて

当ファンドは、ユーロ参加国および参加見込国のソブリン債券（A格以上）を主要投資対象とし、これらの債券を高位に組み入れて運用を行いました。

### 国別資産配分

期間を通じて、ポーランドやノルウェーなどをベンチマーク比オーバーウェイトで維持した一方、英国やイタリアを非保有としました。

### デュレーション

期間を通じて、ファンドのデュレーションを

概ねベンチマーク比中立から短めでコントロールしました。

#### ※デュレーション

「金利変動に対する債券価格の変動性」を示すもので、債券はデュレーションが大きいほど、金利変動に対する価格の変動が大きくなる傾向があります。

### 為替ヘッジ

為替ヘッジに関しては、金融政策や景況感の見直しに応じて機動的にポジションを調整しました。期間末での為替ヘッジポジションの保有はありませんでした。

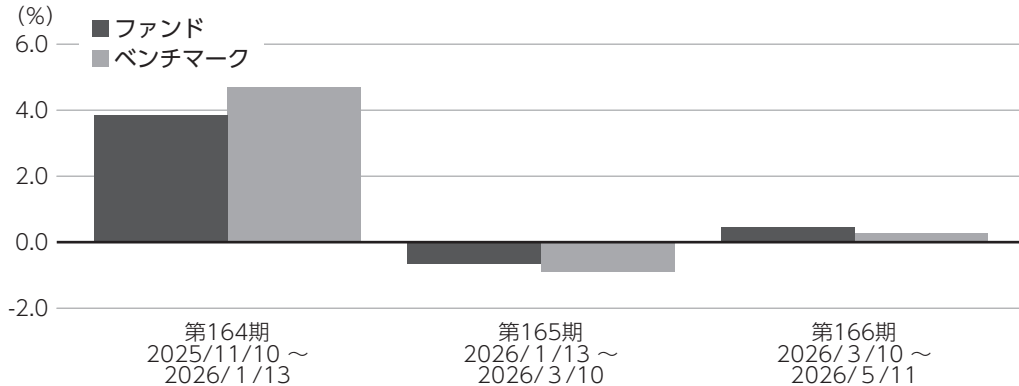
## 信用格付

A格以上のソブリン債券を主要投資対象として  
ています。

第164期～第166期：2025/11/11～2026/5/11

## ▶ 当該投資信託のベンチマークとの差異について

### 基準価額とベンチマークの対比（騰落率）



※ファンドの騰落率は分配金込みで計算しています。

基準価額は期間の初めに比べ、3.6%（分配金再投資ベース）の上昇となり、ベンチマークの騰落率（4.0%）を0.4%下回りました。

#### （プラス要因）

ノルウェークローネが対ユーロで堅調に推移する中で、期間を通じてノルウェーをベンチマーク比オーバーウェイトとしたことなどがプラスに影響しました。

#### （マイナス要因）

英ポンドが対ユーロで堅調に推移する中で、期間を通じて英国を非保有としたことや、信託報酬など運用上の費用を計上したことなどがマイナスに影響しました。

## 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・市況動向等を勘案し、利子・配当収入を中心に分配金額を決定します。その結果、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164期 2025年11月11日～ 2026年1月13日	第165期 2026年1月14日～ 2026年3月10日	第166期 2026年3月11日～ 2026年5月11日
当期分配金（対基準価額比率）	5 (0.082%)	5 (0.082%)	5 (0.082%)
当期の収益	5	5	5
当期の収益以外	－	－	－
翌期繰越分配対象額	313	320	333

(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。)

引き続き、ユーロ参加国および参加見込国のソブリン債券（A格以上）を主要投資対象とし、安定的なインカムゲインの確保と信託財産の成長をめざして運用を行います。

### 国別資産配分

現行の方針を基本に、各国の景気動向や財政状況、政治動向、政策対応などを重視した国・銘柄選別に注力します。

### デュレーション

長期金利への影響が大きい景気その他の諸条件を考慮し、デュレーションなどのコントロールを行います。

### 為替ヘッジ

引き続き、投資環境を見極め、必要があれば為替ヘッジ比率の調整を行う方針です。

### 信用格付

引き続き、投資環境を見極め、信用格付けの高い銘柄を中心に組み入れていく方針です。

2025年11月11日～2026年5月11日

## 1万口当たりの費用明細

項目	第164期～第166期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	38	0.631	(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）	(25)	(0.412)	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）	(12)	(0.192)	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）	(2)	(0.027)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) その他費用	2	0.025	(b) 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）	(1)	(0.023)	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	40	0.656	

作成期中の平均基準価額は、6,068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。

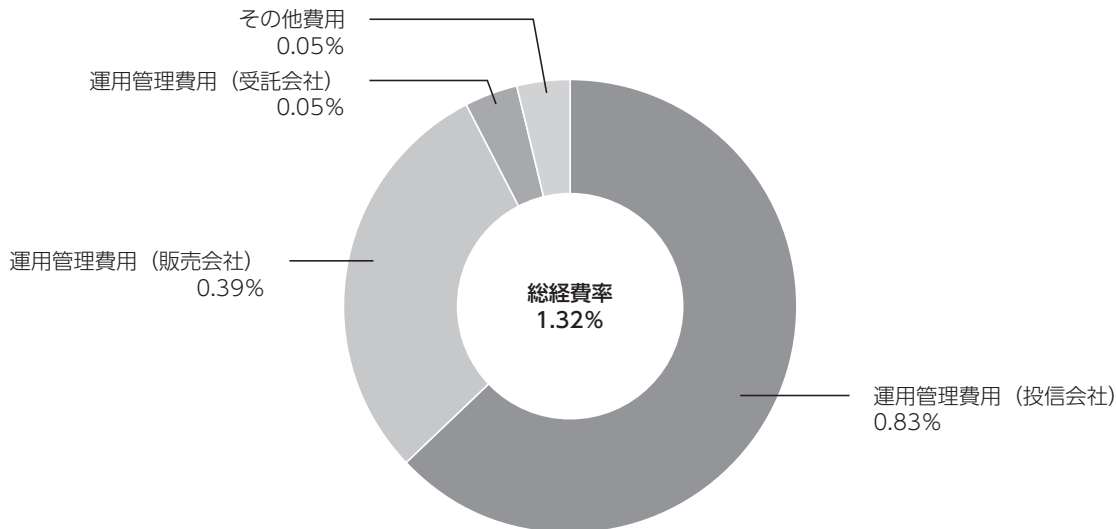
(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 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1.32%**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11月11日～2026年5月11日)

## 公社債

			第164期～第166期	
			買付額	売付額
外	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	4,740	4,437 ( 10)
	フランス	国債証券	3,590	6,739
		特殊債券	2,312	—
	スペイン	国債証券	1,142	1,154
	ベルギー	国債証券	723	45
	オーストリア	国債証券	—	169
	フィンランド	国債証券	—	185
	アイルランド	国債証券	—	207
	ポルトガル	国債証券	633	534
国際機関	特殊債券	397	243	
国	スウェーデン	千スウェーデンクローネ	—	千スウェーデンクローネ
		国債証券	—	4,137
		特殊債券	1,267	—
	ノルウェー	特殊債券	千ノルウェークローネ 2,949	千ノルウェークローネ —
ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 3,148	千ポーランドズロチ 5,134	

(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

(2025年11月11日～2026年5月11日)

該当事項はございません。

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す。

## ○組入資産の明細

(2026年5月11日現在)

## 外国公社債

## (A) 外国(外貨建) 公社債 種類別開示

区 分	第166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
	千ユーロ	千ユーロ	千円	%	%	%	%	%
ユーロ								
ドイツ	4,550	4,361	805,735	18.6	—	18.6	—	—
フランス	9,330	8,400	1,552,048	35.8	—	16.8	17.3	1.7
スペイン	3,890	3,590	663,304	15.3	—	14.8	—	0.5
ベルギー	1,070	1,023	189,089	4.4	—	3.0	—	1.3
オーストリア	740	525	97,049	2.2	—	2.2	—	—
フィンランド	200	182	33,757	0.8	—	0.8	—	—
ポルトガル	800	788	145,699	3.4	—	3.4	—	—
国際機関	420	392	72,451	1.7	—	1.7	—	—
スウェーデン	千スウェーデンクローネ 6,600	千スウェーデンクローネ 6,480	110,160	2.5	—	—	1.6	0.9
ノルウェー	千ノルウェークローネ 13,600	千ノルウェークローネ 13,534	230,757	5.3	—	—	—	5.3
デンマーク	千デンマーククローネ 3,000	千デンマーククローネ 2,615	64,663	1.5	—	1.5	—	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 5,460	千ポーランドズロチ 5,446	237,328	5.5	—	—	4.3	1.2
合 計	—	—	4,202,045	97.0	—	62.9	23.2	10.9

(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			第166期末				償還年月日
			利率	額面金額	評価額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ドイツ	国債証券	2.3 BUND 330215	2.3	1,070	1,036	191,541	2033/2/15
		2.6 BUND 350815	2.6	430	417	77,073	2035/8/15
		2.6 BUND 410515	2.6	1,350	1,233	227,951	2041/5/15
		2.9 BUND 360215	2.9	1,590	1,576	291,240	2036/2/15
		2.9 BUND 560815	2.9	110	97	17,927	2056/8/15
フランス	国債証券	0.75 O. A. T 280525	0.75	610	586	108,326	2028/5/25
		1.25 O. A. T 340525	1.25	450	381	70,452	2034/5/25
		1.5 O. A. T 310525	1.5	590	548	101,262	2031/5/25
		1.75 O. A. T 390625	1.75	680	531	98,128	2039/6/25
		2 O. A. T 480525	2.0	960	649	120,046	2048/5/25
		2.5 O. A. T 430525	2.5	430	344	63,718	2043/5/25
		2.75 O. A. T 290225	2.75	1,530	1,527	282,243	2029/2/25
		2.75 O. A. T 300225	2.75	1,110	1,103	203,926	2030/2/25
		3.2 O. A. T 350525	3.2	290	282	52,117	2035/5/25
		3.25 O. A. T 550525	3.25	180	145	26,842	2055/5/25
	特殊債券	0.125 AGENCE FRAN 310929	0.125	300	252	46,723	2031/9/29
		0.125 CAISSE D'AM 310915	0.125	600	512	94,697	2031/9/15
		0.25 AGENCE FRANC 290629	0.25	600	550	101,613	2029/6/29
		1 AGENCE FRANCAIS 280131	1.0	400	387	71,608	2028/1/31
	2.75 CAISSE D'AMO 290225	2.75	300	299	55,283	2029/2/25	
	3.625 AGENCE FRAN 350120	3.625	300	298	55,056	2035/1/20	
スペイン	国債証券	0.5 SPAIN GOVT 311031	0.5	670	588	108,807	2031/10/31
		1.9 SPAIN GOVT 521031	1.9	370	241	44,572	2052/10/31
		2.7 SPAIN GOVT 481031	2.7	400	324	59,944	2048/10/31
		2.8 SPAIN GOVT 260531	2.8	110	110	20,329	2026/5/31
		3.2 SPAIN GOVT 351031	3.2	890	877	162,207	2035/10/31
		3.25 SPAIN GOVT 340430	3.25	760	761	140,606	2034/4/30
		3.45 SPAIN GOVT 430730	3.45	230	217	40,201	2043/7/30
		3.5 SPAIN GOVT 410131	3.5	340	329	60,791	2041/1/31
		5.15 SPAIN GOVT 441031	5.15	120	139	25,842	2044/10/31
ベルギー	国債証券	1 BEL GOVT 260622	1.0	310	309	57,208	2026/6/22
		3.1 BEL GOVT 350622	3.1	310	301	55,783	2035/6/22
		3.5 BEL GOVT 550622	3.5	310	266	49,246	2055/6/22
		4.25 BEL GOVT 410328	4.25	140	145	26,850	2041/3/28
オーストリア	国債証券	0.85 AUSTRIA GOVT 200630	0.85	300	92	17,031	2120/6/30
		2.95 AUSTRIA GOVT 350220	2.95	440	433	80,018	2035/2/20
フィンランド	国債証券	1.5 FINNISH GOVT 320915	1.5	200	182	33,757	2032/9/15
ポルトガル	国債証券	3.375 PORTUGUESE 400615	3.375	290	281	51,950	2040/6/15
		3.625 PORTUGUESE 540612	3.625	210	196	36,376	2054/6/12
		4.1 PORTUGUESE 450215	4.1	300	310	57,371	2045/2/15
国際機関	特殊債券	3 EUROPEAN U 530304	3.0	140	115	21,285	2053/3/4
		3.375 EUROPEAN U 351212	3.375	160	160	29,688	2035/12/12
		3.375 EUROPEAN U 391004	3.375	120	116	21,476	2039/10/4
小	計				3,559,135		

銘	柄	第166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		
スウェーデン		%	千スウェーデンクローネ	千スウェーデンクローネ	千円		
	国債証券	0.75 SWD GOVT 280512	0.75	2,900	2,818	47,913	2028/5/12
		1 SWD GOVT 261112	1.0	2,400	2,388	40,604	2026/11/12
	特殊債券	1.375 EIB 280512	1.375	1,300	1,273	21,643	2028/5/12
小	計					110,160	
ノルウェー				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
	特殊債券	1.342 ASIAN DEV 260618	1.342	6,000	5,982	101,993	2026/6/18
		3.75 EIB 280509	3.75	1,600	1,574	26,838	2028/5/9
		4 NORDIC INV 261104	4.0	6,000	5,977	101,924	2026/11/4
小	計					230,757	
デンマーク				千デンマーククローネ	千デンマーククローネ		
	国債証券	0 DMK GOVT 311115	—	3,000	2,615	64,663	2031/11/15
小	計					64,663	
ポーランド				千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
	国債証券	3.75 POLAND 270525	3.75	1,200	1,198	52,231	2027/5/25
		4.5 POLAND 310125	4.5	1,500	1,468	63,970	2031/1/25
		5 POLAND 300125	5.0	2,760	2,779	121,126	2030/1/25
小	計					237,328	
合	計					4,202,045	

(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

(2026年5月11日現在)

項 目	第166期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	4,202,045	96.6
コール・ローン等、その他	149,119	3.4
投資信託財産総額	4,351,164	100.0

(注) 作成期末における外貨建純資産（4,295,935千円）の投資信託財産総額（4,351,164千円）に対する比率は98.7%です。

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

1 ユーロ=184.75円	1 スウェーデンクローネ=17.00円	1 ノルウェークローネ=17.05円	1 デンマーククローネ=24.72円
1 ポーランドズロチ=43.5755円			

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第164期末	第165期末	第166期末
	2026年1月13日現在	2026年3月10日現在	2026年5月11日現在
	円	円	円
(A) 資産	4,986,162,850	4,853,560,610	4,749,446,276
コール・ローン等	51,457,767	91,594,129	85,947,264
公社債(評価額)	4,287,908,472	4,130,144,405	4,202,045,898
未収入金	574,032,888	582,041,008	399,888,883
未収利息	46,375,397	25,473,893	31,490,698
前払費用	23,217,217	20,280,368	25,308,537
その他未収収益	3,171,109	4,026,807	4,764,996
(B) 負債	566,739,809	510,158,340	418,425,485
未払金	548,501,485	497,403,529	402,690,961
未払収益分配金	3,614,026	3,578,643	3,554,788
未払解約金	4,888,745	607,108	2,825,427
未払信託報酬	9,701,826	8,539,374	9,321,905
その他未払費用	33,727	29,686	32,404
(C) 純資産総額(A-B)	4,419,423,041	4,343,402,270	4,331,020,791
元本	7,228,052,935	7,157,287,475	7,109,576,928
次期繰越損益金	△2,808,629,894	△2,813,885,205	△2,778,556,137
(D) 受益権総口数	7,228,052,935口	7,157,287,475口	7,109,576,928口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,114円	6,069円	6,092円

## ○損益の状況

項 目	第164期	第165期	第166期
	2025年11月11日～ 2026年1月13日	2026年1月14日～ 2026年3月10日	2026年3月11日～ 2026年5月11日
	円	円	円
(A) 配当等収益	20,209,586	17,463,174	18,729,269
受取利息	19,494,444	16,632,643	18,027,778
その他収益金	715,142	830,531	701,491
(B) 有価証券売買損益	154,423,909	△ 37,792,665	10,897,472
売買益	181,004,289	26,518,395	47,871,828
売買損	△ 26,580,380	△ 64,311,060	△ 36,974,356
(C) 信託報酬等	△ 10,264,644	△ 8,888,626	△ 9,504,040
(D) 当期損益金(A+B+C)	164,368,851	△ 29,218,117	20,122,701
(E) 前期繰越損益金	△ 512,970,013	△ 348,117,696	△ 377,771,238
(F) 追加信託差損益金	△2,456,414,706	△2,432,970,749	△2,417,352,812
(配当等相当額)	( 99,411,957)	( 98,671,102)	( 98,221,499)
(売買損益相当額)	(△2,555,826,663)	(△2,531,641,851)	(△2,515,574,311)
(G) 計(D+E+F)	△2,805,015,868	△2,810,306,562	△2,775,001,349
(H) 収益分配金	△ 3,614,026	△ 3,578,643	△ 3,554,788
次期繰越損益金(G+H)	△2,808,629,894	△2,813,885,205	△2,778,556,137
追加信託差損益金	△2,456,414,706	△2,432,970,749	△2,417,352,812
(配当等相当額)	( 99,411,957)	( 98,671,102)	( 98,221,499)
(売買損益相当額)	(△2,555,826,663)	(△2,531,641,851)	(△2,515,574,311)
分配準備積立金	127,261,803	130,815,130	138,925,250
繰越損益金	△ 479,476,991	△ 511,729,586	△ 500,128,575

(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 7,318,833,048円  
 作成期中追加設定元本額 41,750,137円  
 作成期中一部解約元本額 251,006,257円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.6092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2,778,556,137円です。

## ③ 分配金の計算過程

項 目	2025年11月11日～ 2026年1月13日	2026年1月14日～ 2026年3月10日	2026年3月11日～ 2026年5月11日
費用控除後の配当等収益額	19,021,967円	8,574,548円	12,720,815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	-円	-円
収益調整金額	99,411,957円	98,671,102円	98,221,499円
分配準備積立金額	111,853,862円	125,819,225円	129,759,223円
当ファンドの分配対象収益額	230,287,786円	233,064,875円	240,701,537円
1万口当たり収益分配対象額	318円	325円	338円
1万口当たり分配金額	5円	5円	5円
収益分配金金額	3,614,026円	3,578,643円	3,554,788円

## ○分配金のお知らせ

	第164期	第165期	第166期
1万円当たり分配金（税込み）	5円	5円	5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】

投資信託約款に記載された「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に記載変更を行いました。

一般社団法人資産運用業協会設立準備法人を吸収合併存続法人、一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会を吸収合併消滅法人として2026年4月1日付で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更することとなったため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(2026年4月1日)