

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（2001年10月18日設定）	
運用方針	マザーファンドを通じて、日本を除く先進諸国の国債を中心とした各種投資適格債券に分散投資を行います。F T S E 世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）をベンチマークとし、アクティブ運用により同指数を上回る投資成果をめざします。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、為替ヘッジを行いません。マザーファンドの運用指図に関する権限は、モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメン・ト・リミテッドに委託します。	
主要運用対象	ベビーフンド	海外債券マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。このほか、当ファンドで直接投資することがあります。
	マザーファンド	日本を除く先進諸国の国債を中心とした各種投資適格債券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	経費等控除後の利息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）

三菱UFJ
＜DC＞海外債券オープン

第23期（決算日：2024年1月22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＜DC＞海外債券オープン」は、去る1月22日に第23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		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円換算ベース)		債組入比率	債券先物比率	純資産総額
		騰落率	騰落率	騰落率	騰落率			
19期(2020年1月22日)	円 16,663	0	6.0	119,660.52	7.2	92.0	—	百万円 2,554
20期(2021年1月22日)	16,991	0	2.0	123,781.40	3.4	93.3	—	2,680
21期(2022年1月24日)	17,296	0	1.8	127,706.23	3.2	94.7	—	2,731
22期(2023年1月23日)	16,880	0	△ 2.4	124,782.67	△ 2.3	95.3	—	2,710
23期(2024年1月22日)	19,207	0	13.8	144,222.53	15.6	98.8	—	3,090

(注) FTSE世界国債インデックス(除く日本)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額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。FTSE世界国債インデックス(除く日本、円換算ベース)とは、FTSE世界国債インデックス(除く日本)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	基準価額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円換算ベース)		債組入比率	債券先物比率
		騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首) 2023年1月23日	円 16,880	—	—	124,782.67	—	95.3	—
1月末	16,932	0.3	0.6	125,559.33	0.6	95.6	—
2月末	17,116	1.4	1.7	126,903.56	1.7	95.3	—
3月末	17,288	2.4	3.0	128,532.24	3.0	93.7	—
4月末	17,409	3.1	3.7	129,370.99	3.7	94.9	—
5月末	17,819	5.6	6.4	132,828.99	6.4	88.1	—
6月末	18,515	9.7	10.8	138,284.08	10.8	96.5	—
7月末	18,105	7.3	8.4	135,227.94	8.4	96.4	—
8月末	18,561	10.0	11.3	138,880.03	11.3	96.2	—
9月末	18,293	8.4	9.6	136,810.50	9.6	95.4	—
10月末	18,261	8.2	9.6	136,724.14	9.6	94.3	—
11月末	18,858	11.7	13.4	141,488.31	13.4	95.5	—
12月末	18,855	11.7	13.6	141,801.08	13.6	95.6	—
(期末) 2024年1月22日	19,207	13.8	15.6	144,222.53	15.6	98.8	—

(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23期：2023年1月24日～2024年1月22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23期首	16,880円
第23期末	19,207円
既払分配金	0円
騰落率	13.8%

※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13.8%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（15.6%）を1.8%下回りました。

基準価額の主な変動要因

上昇要因

先進国の債券市況が上昇したことや、米ドルやユーロが対円で上昇したこと等が基準価額の上昇要因となりました。

投資環境について

▶ 債券市況

先進国の債券市況はローカルベースで上昇しました。

米国やドイツの長期金利は、米連邦準備制度理事会（FRB）や欧州中央銀行（ECB）による金融引き締め長期化観測の広がり等を背景に上昇しました。米国やドイツの長期金利は上昇したものの、債券利子収入を獲得したことがプラスとなり、先進国の債券市況は上昇しました。

▶ 為替市況

米ドル、ユーロは対円で上昇しました。

米ドルとユーロは、米欧の金融引き締め長期化観測が広がった局面で日本との金融政策の方向性の違いが意識されたこと等から、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

▶ 三菱UFJ <DC>海外債券オープン

主要投資対象である海外債券マザーファンド受益証券を高位に組み入れ、日本を除く先進諸国の国債を中心とした各種投資適格債券へ投資を行いました。

▶ 海外債券マザーファンド

債券種別（セクター）配分については、国債と比べて相対的に利回りの高い社債へ投資をすることで金利妙味を享受できると判断し、社債への配分をベンチマーク対比多めとしました。

通貨配分については、マーケット状況等を勘案し、機動的な調整を行いました。

金利戦略については、主要な中央銀行による金融政策正常化への動き等が金利上昇につながる可能性を考慮し、デュレーション（金利感応度：金利の変化に対してポートフォリオ価値がどの程度変化するかの目安となります）をベンチマーク対比短めとしました。

前記を踏まえ、日本を除く先進諸国の国債を中心とした各種投資適格債券へ投資を行いました。

当該投資信託のベンチマークとの差異について

▶ 三菱UFJ <DC>海外債券オープン

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（15.6%）を1.8%下回りました。

マザーファンド保有以外の要因

信託報酬などの運用費用がマイナスに影響しました。

マザーファンド保有による要因

（主なプラス要因）

債券種別（セクター）配分

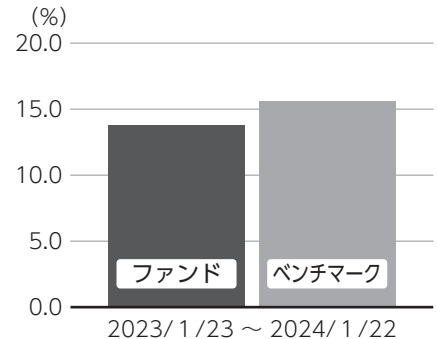
投資適格社債をベンチマーク対比多めとしていたことが、プラスに寄与しました。

（主なマイナス要因）

金利戦略

ニュージーランドのデュレーションをベンチマーク対比長めとしていた局面があったことが、マイナスに影響しました。

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23期 2023年1月24日～2024年1月22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	10,506

(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 <DC>海外債券オープン

主要投資対象である海外債券マザーファンド受益証券を高位に組み入れ、安定した利子収益の確保および債券売買益の獲得をめざす方針です。

▶ 海外債券マザーファンド

各国の景気動向に加え、各国中央銀行による財政政策・金融政策を含む各種政策や、物価や経済統計等が長期金利へ与える影響を考慮し、デュレーション等のコ

ントロールを行います。

債券種別（セクター）配分については、社債への配分はベンチマーク対比多めを維持する方針です。通貨配分、デュレーションについては、米国や欧州の中央銀行の金融政策の動向に注目し、マーケット状況等を勘案しながら状況に応じて機動的に対応する方針です。

2023年1月24日～2024年1月22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	281	1.558	(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)	(152)	(0.845)	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)	(119)	(0.658)	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)	(10)	(0.055)	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	4	0.024	(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)	(4)	(0.019)	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)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	285	1.582	

期中の平均基準価額は、18,025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。

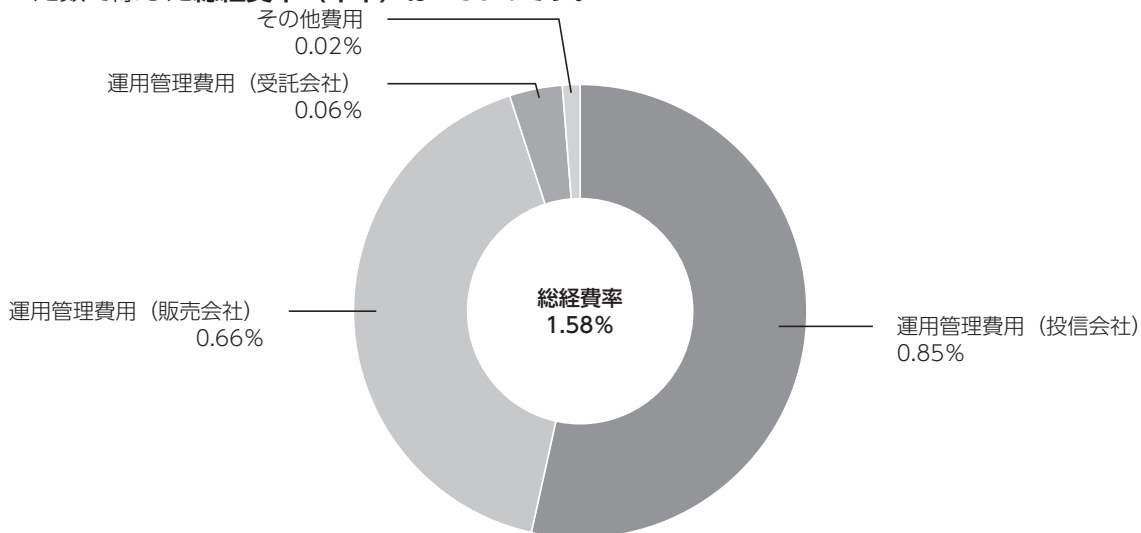
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.58%**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

(2023年1月24日～2024年1月22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
海外債券マザーファンド	千口 24,219	千円 66,000	千口 35,318	千円 99,000

○利害関係人との取引状況等

(2023年1月24日～2024年1月22日)

利害関係人との取引状況

<三菱UFJ <DC>海外債券オープン>

該当事項はございません。

<海外債券マザーファンド>

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	百万円 2,219	百万円 1,090	% 49.1	百万円 1,099	百万円 -	% -

平均保有割合 78.1%

※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。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2023年1月24日～2024年1月22日)

期首残高(元本)	当期設定元本	当期解約元本	期末残高(元本)	取引の理由
百万円 503	百万円 -	百万円 -	百万円 503	商品性を適正に維持するための取得

○組入資産の明細

(2024年1月22日現在)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)		
	口数	口数	評価額
海外債券マザーファンド	千口 1,066,345	千口 1,055,246	千円 3,083,958

○投資信託財産の構成

(2024年1月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
海外債券マザーファンド	千円 3,083,958	% 99.0
コール・ローン等、その他	31,056	1.0
投資信託財産総額	3,115,014	100.0

(注) 海外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 (4,346,278千円) の投資信託財産総額 (4,754,979千円) に対する比率は91.4%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=148.20円	1 カナダドル=110.35円	1 メキシコペソ=8.6763円	1 ユーロ=161.52円
1 イギリスポンド=188.35円	1 スイスフラン=170.68円	1 スウェーデンクローネ=14.16円	1 ノルウェークローネ=14.14円
1 デンマーククローネ=21.65円	1 ポーランドズロチ=37.1038円	1 オーストラリアドル=97.86円	1 ニュージーランドドル=90.79円
1 シンガポールドル=110.64円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年1月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,115,014,865
コール・ローン等	31,056,820
海外債券マザーファンド(評価額)	3,083,958,045
(B) 負債	24,486,912
未払解約金	825,959
未払信託報酬	23,601,169
未払利息	12
その他未払費用	59,772
(C) 純資産総額(A-B)	3,090,527,953
元本	1,609,067,778
次期繰越損益金	1,481,460,175
(D) 受益権総口数	1,609,067,778口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,207円

○損益の状況 (2023年1月24日～2024年1月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 11,202
受取利息	339
支払利息	△ 11,541
(B) 有価証券売買損益	401,369,690
売買益	422,200,871
売買損	△ 20,831,181
(C) 信託報酬等	△ 45,726,312
(D) 当期損益金(A+B+C)	355,632,176
(E) 前期繰越損益金	278,914,219
(F) 追加信託差損益金	846,913,780
(配当等相当額)	(1,055,401,948)
(売買損益相当額)	(△ 208,488,168)
(G) 計(D+E+F)	1,481,460,175
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	1,481,460,175
追加信託差損益金	846,913,780
(配当等相当額)	(1,055,972,335)
(売買損益相当額)	(△ 209,058,555)
分配準備積立金	634,546,395

<注記事項>

- ①期首元本額 1,605,873,075円
 期中追加設定元本額 179,517,887円
 期中一部解約元本額 176,323,184円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.9207円です。

- (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。

②分配金の計算過程

項 目	2023年1月24日～ 2024年1月22日
費用控除後の配当等収益額	57,051,261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	116,528,977円
収益調整金額	1,055,972,335円
分配準備積立金額	460,966,157円
当ファンドの分配対象収益額	1,690,518,730円
1万口当たり収益分配対象額	10,506円
1万口当たり分配金額	—円
収益分配金金額	—円

- ③「海外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45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。

*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】

委託会社の商号変更に対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。
 2023年10月1日より商号を三菱UFJアセットマネジメント株式会社に変更しました。
 (2023年10月1日)

海外債券マザーファンド

《第25期》決算日2023年7月24日

[計算期間：2022年7月23日～2023年7月24日]

「海外債券マザーファンド」は、7月24日に第25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25期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	日本を除く先進諸国の国債を中心とした各種投資適格債券を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を目標として運用を行います。運用にあたってはFTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）をベンチマークとして、アクティブ運用によりベンチマークを上回る投資成果をめざします。ファンドのデュレーションはベンチマークのデュレーションの±1.5年以内とし、デュレーションの調整に債券先物取引等を利用することがあります。運用指図に関する権限は、モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・リミテッドに委託します。
主要運用対象	日本を除く先進諸国の国債を中心とした各種投資適格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。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円換算ベース)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
21期(2019年7月22日)	23,025	2.4	115,701.27	2.0	91.1	—	2,441
22期(2020年7月22日)	24,663	7.1	124,214.53	7.4	95.2	—	2,641
23期(2021年7月26日)	25,786	4.6	129,317.67	4.1	94.8	—	2,806
24期(2022年7月22日)	26,703	3.6	133,473.04	3.2	96.9	—	2,847
25期(2023年7月24日)	27,684	3.7	136,921.60	2.6	97.3	—	4,125

(注) FTSE世界国債インデックス（除く日本）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額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。FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）とは、FTSE世界国債インデックス（除く日本）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		F T S E 世界国債インデックス (除く日本、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) 2022年 7 月 22 日	円 26,703	% —	133,473.04	% —	96.9	—
7 月 末	26,689	△0.1	133,117.57	△0.3	97.0	—
8 月 末	26,439	△1.0	131,430.25	△1.5	96.5	—
9 月 末	26,153	△2.1	130,076.63	△2.5	95.2	—
10 月 末	26,997	1.1	134,355.57	0.7	96.4	—
11 月 末	26,276	△1.6	130,450.40	△2.3	97.7	—
12 月 末	25,031	△6.3	123,946.23	△7.1	97.0	—
2023年 1 月 末	25,358	△5.0	125,559.33	△5.9	96.8	—
2 月 末	25,667	△3.9	126,903.56	△4.9	96.5	—
3 月 末	25,962	△2.8	128,532.24	△3.7	94.4	—
4 月 末	26,176	△2.0	129,370.99	△3.1	95.5	—
5 月 末	26,832	0.5	132,828.99	△0.5	88.7	—
6 月 末	27,919	4.6	138,284.08	3.6	97.1	—
(期 末) 2023年 7 月 24 日	27,684	3.7	136,921.60	2.6	97.3	—

(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

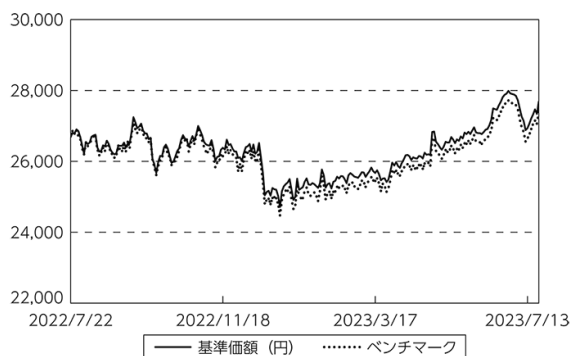
◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ3.7%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(2.6%)を1.1%上回りました。

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)

米ドルやユーロが対円で上昇したこと等が基準価額の上昇要因となりました。

(下落要因)

先進国の債券市況が下落したこと等が基準価額の下落要因となりました。

●投資環境について

◎債券市況

- ・先進国の債券市況はローカルベースで下落しました。
- ・米国と欧州主要国の長期金利は、インフレ抑制に向けて米国や欧州の中央銀行が利上げを実施したこと等から上昇し、期間を通じてみると、先進国の債券市況は下落しました。

◎為替市況

- ・米ドルは、米国のインフレ率の伸びが鈍化し、米国の利上げペースの減速期待が高まった局面等においては対円で下落したものの、日銀による金融緩和策の継続期待が強まったこと等を背景に、期間を通じてみると対円で上昇しました。ユーロは、欧州中央銀行（ECB）による積極的な金融引き締め姿勢や中国のゼロコロナ政策撤廃等がプラス要因となり、期間を通じてみると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

- ・債券種別（セクター）配分については、国債と比べて相対的に利回りの高い社債へ投資をすることで金利妙味を享受できると判断し、社債への配分をベンチマーク対比多めとしました。
- ・通貨配分については、マーケット状況等を勘案し、機動的な調整を行いました。

- ・金利戦略については、主要な中央銀行による金融政策正常化への動き等が金利上昇につながる可能性を考慮し、デュレーション（金利感応度：金利の変化に対してポートフォリオ価値がどの程度変化するかを目安となります）をベンチマーク対比短めとしました。
- ・前記をふまえ、日本を除く先進諸国の国債を中心とした各種投資適格債券へ投資を行いました。

●当該投資信託のベンチマークとの差異について

- ・ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（2.6%）を1.1%上回りました。
- ・パフォーマンスに寄与した主な要因は以下の通りです。

(プラス要因)

◎債券種別（セクター）配分

- ・投資適格社債をベンチマーク対比多めとしていたことが、プラスに寄与しました。

◎国別配分

- ・イタリアをベンチマーク対比多めとしていたことが、プラスに寄与しました。

○今後の運用方針

- ・各国の景気動向に加え、各国中央銀行による財政政策・金融政策を含む各種政策や、物価や経済統計等が長期金利へ与える影響を考慮し、デュレーション等のコントロールを行います。
- ・債券種別（セクター）配分については、社債への配分はベンチマーク対比多めを維持する方針です。通貨配分、デュレーションについては、米国や欧州の中央銀行の金融政策の動向に注目し、マーケット状況等を勘案しながら状況に応じて機動的に対応する方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年7月23日～2023年7月24日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 4	% 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 ）	(4)	(0.015)	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	4	0.015	
期中の平均基準価額は、26,282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

(2022年7月23日～2023年7月24日)

公社債

		買付額	売付額	
アメリカ	国債証券	千アメリカドル 7,194	千アメリカドル 500 (615)	
	社債券	130	421	
カナダ	国債証券	千カナダドル 133	千カナダドル -	
メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 8,421	千メキシコペソ -	
ユーロ		千ユーロ	千ユーロ	
外	ドイツ	国債証券	691	305
		特殊債券	94	-
	イタリア	国債証券	1,527	1,548 (38)
	フランス	国債証券	182	154
		特殊債券	275	-
		社債券	299	-
	オランダ	社債券	-	100
	スペイン	国債証券	369	312
	ベルギー	国債証券	153	66
	オーストリア	国債証券	42	-
	ルクセンブルク	国債証券	113	24
	フィンランド	国債証券	189	-
	エストニア	国債証券	27	27
	アメリカ	社債券	-	186
ポーランド	国債証券	24	-	
国	リトアニア	国債証券	72	-
	国際機関	特殊債券	127	16
	アイスランド	国債証券	-	96
	イギリス	国債証券	千イギリスポンド 664	千イギリスポンド 172
		社債券	-	87
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローネ -	千スウェーデンクローネ 223
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ -	千ノルウェークローネ 397
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 81	千オーストラリアドル 378
	ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランドドル 686	千ニュージーランドドル -

(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

(2022年7月23日～2023年7月24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	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 1,774	百万円 1,090	% 61.4	百万円 654	百万円 —	% —

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

(2023年7月24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	17,814	15,618	2,215,164	53.7	—	17.8	17.6	18.3
	千カナダドル	千カナダドル						
カナダ	695	635	68,151	1.7	—	0.6	1.1	—
	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
メキシコ	12,316	11,627	97,101	2.4	—	2.1	0.3	—
	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	1,452	1,280	202,132	4.9	—	4.9	—	—
イタリア	1,987	1,856	292,987	7.1	—	3.3	3.3	0.5
フランス	1,695	1,484	234,242	5.7	—	4.9	0.8	—
オランダ	300	304	48,140	1.2	—	0.8	0.4	—
スペイン	1,159	964	152,245	3.7	—	2.1	0.9	0.7
ベルギー	355	330	52,188	1.3	—	1.3	—	—
オーストリア	100	73	11,544	0.3	—	0.3	—	—
ルクセンブルク	135	131	20,702	0.5	—	0.5	—	—
フィンランド	315	314	49,573	1.2	—	0.7	0.5	—
アイルランド	100	92	14,602	0.4	—	—	0.4	—
スロベニア	80	67	10,724	0.3	—	0.3	—	—
ラトビア	100	75	11,920	0.3	—	0.3	—	—
アメリカ	300	269	42,531	1.0	—	0.3	0.3	0.4
国際機関	300	240	37,925	0.9	—	0.9	—	—
イギリス	100	99	15,736	0.4	—	—	—	0.4
インドネシア	100	92	14,565	0.4	—	—	0.4	—
ポーランド	25	24	3,864	0.1	—	0.1	—	—
中国	100	78	12,449	0.3	—	0.3	—	—
アイスランド	100	83	13,229	0.3	—	—	0.3	—
リトアニア	73	73	11,591	0.3	—	0.3	—	—
	千イギリスポンド	千イギリスポンド						
イギリス	1,562	1,195	218,159	5.3	—	4.5	0.4	0.4
	千デンマーククローネ	千デンマーククローネ						
デンマーク	850	745	15,793	0.4	—	0.4	—	—
	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル						
オーストラリア	1,047	921	87,975	2.1	—	1.4	0.7	—
	千ニューージーランドドル	千ニューージーランドドル						
ニューージーランド	675	663	58,109	1.4	—	1.4	—	—
合 計	—	—	4,013,356	97.3	—	49.3	27.2	20.7

(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	銘柄	利率	当期末			償還年月日
			額面金額	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	0.5 T-NOTE 270430	0.5	1,970	1,713	243,033	2027/4/30
	0.5 T-NOTE 270630	0.5	1,235	1,068	151,612	2027/6/30
	1.125 T-BOND 400515	1.125	875	563	79,975	2040/5/15
	1.125 T-NOTE 261031	1.125	2,050	1,849	262,261	2026/10/31
	1.25 T-BOND 500515	1.25	530	294	41,801	2050/5/15
	1.25 T-NOTE 280331	1.25	120	105	14,945	2028/3/31
	1.375 T-NOTE 311115	1.375	1,465	1,208	171,386	2031/11/15
	1.5 T-NOTE 300215	1.5	240	205	29,212	2030/2/15
	2 T-NOTE 240531	2.0	700	680	96,488	2024/5/31
	2.125 T-NOTE 250515	2.125	2,200	2,093	296,900	2025/5/15
	2.5 T-BOND 450215	2.5	1,085	832	118,113	2045/2/15
	2.5 T-BOND 460515	2.5	99	75	10,723	2046/5/15
	3 T-BOND 520815	3.0	110	92	13,134	2052/8/15
	3.125 T-BOND 480515	3.125	380	324	46,024	2048/5/15
	3.375 T-BOND 420815	3.375	750	676	95,945	2042/8/15
	4.25 T-BOND 401115	4.25	75	77	11,008	2040/11/15
	4.5 MEXICO 290422	4.5	200	195	27,679	2029/4/22
	5.375 HUNGARY 240325	5.375	20	19	2,829	2024/3/25
	T-BILL 231102	—	2,180	2,147	304,643	2023/11/2
	特殊債券	2.375 EXIM BK KO 240625	2.375	200	194	27,562
3.5 SAUDI ARABIAN 290416		3.5	200	185	26,342	2029/4/16
3.875 EX-IM BK IN 280201		3.875	200	188	26,757	2028/2/1
普通社債券	1.75 CVS HEALTH C 300821	1.75	50	40	5,677	2030/8/21
	1.95 COMCAST CORP 310115	1.95	50	40	5,801	2031/1/15
	2.4 AMERICAN TOWE 250315	2.4	75	70	10,065	2025/3/15
	2.5 ENBRIDGE INC 250115	2.5	75	71	10,164	2025/1/15
	2.9 ENERGY TRANSF 250515	2.9	50	47	6,749	2025/5/15
	2.95 SINOPEC GRP 291112	2.95	200	181	25,759	2029/11/12
	3.5 HCA INC 510715	3.5	80	55	7,847	2051/7/15
	4.2 CHARTER COMM 280315	4.2	100	93	13,278	2028/3/15
	6.875 PETRO MEX 251016	6.875	100	95	13,475	2025/10/16
	FRN BANK OF AM 310723	1.898	100	79	11,307	2031/7/23
	FRN CITIGROUP 310331	4.412	50	46	6,652	2031/3/31
小計				2,215,164		
カナダ			千カナダドル	千カナダドル		
国債証券	1.25 CAN GOVT 300601	1.25	120	103	11,109	2030/6/1
	2 CAN GOVT 280601	2.0	450	417	44,766	2028/6/1
	2.5 CAN GOVT 321201	2.5	60	55	5,962	2032/12/1
	2.75 CAN GOVT 481201	2.75	65	58	6,313	2048/12/1
小計				68,151		
メキシコ			千メキシコペソ	千メキシコペソ		
国債証券	7.5 MEXICAN BONOS 270603	7.5	1,500	1,419	11,856	2027/6/3
	7.75 MEXICAN BONO 310529	7.75	10,250	9,648	80,580	2031/5/29

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		
メキシコ		%	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円		
	国債証券	8.5 MEXICAN BONOS 290531	8.5	566	558	4,665	2029/5/31
小	計					97,101	
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
ドイツ	国債証券	0.25 BUND 290215	0.25	897	795	125,530	2029/2/15
		1 BUND 380515	1.0	120	97	15,345	2038/5/15
		1.25 BUND 480815	1.25	70	54	8,627	2048/8/15
		1.7 BUND 320815	1.7	80	75	11,920	2032/8/15
	地方債証券	1.65 LAND NORDRHE 380222	1.65	85	69	10,947	2038/2/22
	特殊債券	2 KFW 291115	2.0	200	188	29,761	2029/11/15
イタリア	国債証券	0.65 ITALY GO I/L 271028	0.65	80	76	12,053	2027/10/28
		0.95 ITALY GOVT 300801	0.95	540	447	70,560	2030/8/1
		1.2 ITALY GOVT 250815	1.2	832	791	124,994	2025/8/15
		1.4 ITALY GOV I/L 250526	1.4	130	128	20,258	2025/5/26
		2.4 ITALY GOV I/L 390515	2.4	160	169	26,791	2039/5/15
		2.8 ITALY GOVT 281201	2.8	100	96	15,154	2028/12/1
		4.45 ITALY GOVT 430901	4.45	145	146	23,174	2043/9/1
フランス	国債証券	0 O. A. T 301125	—	130	105	16,690	2030/11/25
		1.25 O. A. T 360525	1.25	200	160	25,365	2036/5/25
		2 O. A. T 480525	2.0	415	324	51,287	2048/5/25
		3.25 O. A. T 450525	3.25	150	148	23,517	2045/5/25
	特殊債券	0.125 AGENCE FRAN 310929	0.125	200	155	24,472	2031/9/29
		2.875 CAISSE D'AM 270525	2.875	200	197	31,138	2027/5/25
	普通社債券	3.875 CREDIT AGR 310420	3.875	100	99	15,744	2031/4/20
		4 BANQUE FED 291121	4.0	100	100	15,859	2029/11/21
		FRN BNP PARIBAS 290113	4.375	100	100	15,886	2029/1/13
		STEP AXA SA 490528	3.25	100	90	14,281	2049/5/28
オランダ	国債証券	3.75 NETH GOVT 420115	3.75	100	113	17,923	2042/1/15
	普通社債券	1.875 VOLKSWAGEN 270330	1.875	100	92	14,610	2027/3/30
		FRN ASR NEDERLAND 450929	5.125	100	98	15,606	2045/9/29
スペイン	国債証券	0 SPAIN GOVT 280131	—	75	65	10,268	2028/1/31
		0.7 SPAIN GOVT 320430	0.7	78	62	9,891	2032/4/30
		1.4 SPAIN GOVT 280430	1.4	70	64	10,194	2028/4/30
		1.45 SPAIN GOVT 711031	1.45	255	122	19,406	2071/10/31
		1.6 SPAIN GOVT 250430	1.6	200	193	30,598	2025/4/30
		2.7 SPAIN GOVT 481031	2.7	75	61	9,700	2048/10/31
		3.45 SPAIN GOVT 430730	3.45	89	84	13,273	2043/7/30
		3.45 SPAIN GOVT 660730	3.45	50	45	7,138	2066/7/30
		3.55 SPAIN GOVT 331031	3.55	167	168	26,572	2033/10/31
	普通社債券	3.125 BANCO SANTA 270119	3.125	100	96	15,201	2027/1/19
ベルギー	国債証券	1.7 BEL GOVT 500622	1.7	65	45	7,202	2050/6/22
		3 BEL GOVT 340622	3.0	130	128	20,227	2034/6/22
		3.3 BEL GOVT 540622	3.3	100	96	15,252	2054/6/22
		3.45 BEL GOVT 430622	3.45	60	60	9,505	2043/6/22
オーストリア	国債証券	1.5 AUSTRIA GOVT 470220	1.5	100	73	11,544	2047/2/20
ルクセンブルク	国債証券	0 GRAND DUCHY OF 320914	—	20	15	2,408	2032/9/14

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		
		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
ユーロ							
ルクセンブルク	国債証券	3 GRAND DUCHY OF 330302	3.0	30	30	4,737	2033/3/2
		3.25 GRAND DUCHY 430302	3.25	85	85	13,556	2043/3/2
フィンランド	国債証券	2.75 FINNISH GOVT 280704	2.75	125	124	19,611	2028/7/4
		3 FINNISH GOVT 330915	3.0	190	189	29,961	2033/9/15
アイルランド	普通社債券	1.375 GAS NETWORK 261205	1.375	100	92	14,602	2026/12/5
スロベニア	国債証券	0.875 REPUBLIKA S 300715	0.875	80	67	10,724	2030/7/15
ラトビア	国債証券	0 LATOVIA 310317	—	100	75	11,920	2031/3/17
アメリカ	普通社債券	0.875 CHUBB INA H 270615	0.875	100	89	14,103	2027/6/15
		0.875 THERMO FISH 311001	0.875	100	81	12,796	2031/10/1
		1.125 STRYKER COR 231130	1.125	100	99	15,631	2023/11/30
国際機関	特殊債券	0 EIB 310114	—	190	151	23,908	2031/1/14
		0 EUROPEAN U 301004	—	110	88	14,017	2030/10/4
イギリス	普通社債券	VAR LLOYDS BANKIN 280907	1.75	100	99	15,736	2023/9/7
インドネシア	国債証券	1.45 INDONESIA 260918	1.45	100	92	14,565	2026/9/18
ポーランド	国債証券	4.25 POLAND 430214	4.25	25	24	3,864	2043/2/14
中国	国債証券	0.25 CHINA GOVT I 301125	0.25	100	78	12,449	2030/11/25
アイスランド	国債証券	0 ICELAND 280415	—	100	83	13,229	2028/4/15
リトアニア	国債証券	3.875 LITHUANIA 330614	3.875	73	73	11,591	2033/6/14
小 計						1,252,900	
イギリス				千イギリスポンド	千イギリスポンド		
	国債証券	0.375 GILT 301022	0.375	385	293	53,527	2030/10/22
		0.5 GILT 290131	0.5	220	178	32,510	2029/1/31
		0.625 GILT 501022	0.625	235	96	17,525	2050/10/22
		1.5 GILT 470722	1.5	50	28	5,197	2047/7/22
		1.75 GILT 490122	1.75	12	7	1,357	2049/1/22
		3.5 GILT 450122	3.5	360	311	56,814	2045/1/22
	普通社債券	2.25 LLOYDS BANKI 241016	2.25	100	95	17,432	2024/10/16
		2.9 AT&T INC 261204	2.9	100	89	16,359	2026/12/4
	FRN NGG FINANCE P 730618	5.625	100	95	17,434	2073/6/18	
小 計						218,159	
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	0.5 DMK GOVT 291115	0.5	850	745	15,793	2029/11/15
小 計						15,793	
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		
	国債証券	0.5 AUST GOVT 260921	0.5	350	314	30,010	2026/9/21
		1.25 AUST GOVT 320521	1.25	320	255	24,348	2032/5/21
		2.75 AUST GOVT 291121	2.75	377	352	33,616	2029/11/21
小 計						87,975	
ニュージーランド				千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル		
	国債証券	4.25 NZ GOVT 340515	4.25	175	168	14,782	2034/5/15
		4.5 NZ GOVT 300515	4.5	500	494	43,327	2030/5/15
小 計						58,109	
合 計						4,013,356	

(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

(2023年7月24日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	4,013,356	97.2
コール・ローン等、その他	113,646	2.8
投資信託財産総額	4,127,002	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (4,108,196千円) の投資信託財産総額 (4,127,002千円) に対する比率は99.5%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=141.83円	1 カナダドル=107.27円	1 メキシコペソ=8.3512円	1 ユーロ=157.84円
1 イギリスポンド=182.44円	1 スイスフラン=163.72円	1 スウェーデンクローネ=13.64円	1 ノルウェークローネ=14.07円
1 デンマーククローネ=21.19円	1 ポーランドズロチ=35.3637円	1 オーストラリアドル=95.42円	1 ニューージーランドドル=87.57円

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年7月24日現在)

○損益の状況 (2022年7月23日～2023年7月24日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,000,960,703
コール・ローン等	81,752,399
公社債(評価額)	4,013,356,857
未収入金	881,615,249
未収利息	20,758,898
前払費用	3,477,300
(B) 負債	874,962,280
未払金	874,962,253
未払利息	27
(C) 純資産総額(A-B)	4,125,998,423
元本	1,490,413,823
次期繰越損益金	2,635,584,600
(D) 受益権総口数	1,490,413,823口
1万口当たり基準価額(C/D)	27,684円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	69,536,709
受取利息	69,549,227
その他収益金	186
支払利息	△ 12,704
(B) 有価証券売買損益	82,609,675
売買益	353,447,988
売買損	△ 270,838,313
(C) 保管費用等	△ 470,525
(D) 当期損益金(A+B+C)	151,675,859
(E) 前期繰越損益金	1,781,132,298
(F) 追加信託差損益金	722,218,596
(G) 解約差損益金	△ 19,442,153
(H) 計(D+E+F+G)	2,635,584,600
次期繰越損益金(H)	2,635,584,600

<注記事項>

- ①期首元本額 1,066,345,266円
期中追加設定元本額 435,626,404円
期中一部解約元本額 11,557,847円
また、1口当たり純資産額は、期末27,684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 <DC>海外債券オープン	1,066,494,737円
海外債券セレクション(ラップ向け)	409,944,562円
アドバンスト・バランスII(FOFs用)(適格機関投資家限定)	8,879,174円
アドバンスト・バランスI(FOFs用)(適格機関投資家限定)	5,095,350円
合計	1,490,413,823円

- (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。

【お知らせ】

三菱UFJ国際投信株式会社は、2023年10月1日より商号を三菱UFJアセットマネジメント株式会社に変更します。