

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／国内／債券                                                                                                                              |                                                      |
| 信託期間   | 無期限（2001年12月7日設定）                                                                                                                        |                                                      |
| 運用方針   | NOMURA-BPI 総合をベンチマークとし、同指数を上回る投資成果をめざします。主としてマザーファンドを通じて、わが国の公社債に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。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。 |                                                      |
| 主要運用対象 | ベビーフンド                                                                                                                                   | 日本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                                                                                                                                  | わが国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                                                                                                                                   | 外貨建資産への投資は行いません。                                     |
|        | マザーファンド                                                                                                                                  | 外貨建資産への投資は行いません。                                     |
| 分配方針   | 経費等控除後の利子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＞日本債券ファンド



第25期（決算日：2026年2月27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                    |                                                                |
| お客さま専用<br>フリーダイヤル                    | 0120-151034<br>（受付時間：営業日の9:00～17:00、<br>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<br>(分配落) | 準 価 額      |     |           | NOMURA－BPI 総合 |      | 債 券<br>組 入 比 率 | 債 券<br>先 物 比 率 | 純 資 産<br>総 額 |
|-----------------|------------|------------|-----|-----------|---------------|------|----------------|----------------|--------------|
|                 |            | 税 込<br>分 配 | み 金 | 期 騰 落 中 率 | 期 騰 落 中 率     |      |                |                |              |
|                 | 円          |            | 円   | %         |               | %    | %              | %              | 百万円          |
| 21期(2022年2月28日) | 11,973     |            | 0   | △1.0      | 382.13        | △0.4 | 98.0           | －              | 2,011        |
| 22期(2023年2月27日) | 11,433     |            | 0   | △4.5      | 367.73        | △3.8 | 97.2           | －              | 1,902        |
| 23期(2024年2月27日) | 11,376     |            | 0   | △0.5      | 367.85        | 0.0  | 96.5           | －              | 1,736        |
| 24期(2025年2月27日) | 10,871     |            | 0   | △4.4      | 352.18        | △4.3 | 95.7           | －              | 1,577        |
| 25期(2026年2月27日) | 10,358     |            | 0   | △4.7      | 336.58        | △4.4 | 97.2           | －              | 1,497        |

- (注) NOMURA-BPI 総合とは、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が発表しているわが国の代表的な債券パフォーマンスインデックスです。当該指数の知的財産権およびその他一切の権利は同社に帰属します。なお、同社は、当該指数の正確性、完全性、信頼性、有用性、市場性、商品性および適合性を保証するものではなく、当該指数を用いて運用されるファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。
- (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  | N O M U R A - B P I 総 合 |        | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 |
|---------------------|-------------|--------|-------------------------|--------|-----------|-----------|
|                     |             |        |                         | 騰 落 率  |           |           |
| (期 首)<br>2025年2月27日 | 円<br>10,871 | %<br>— | 352.18                  | %<br>— | %<br>95.7 | %<br>—    |
| 2月末                 | 10,878      | 0.1    | 352.61                  | 0.1    | 96.9      | —         |
| 3月末                 | 10,774      | △0.9   | 349.16                  | △0.9   | 97.6      | —         |
| 4月末                 | 10,806      | △0.6   | 351.19                  | △0.3   | 97.3      | —         |
| 5月末                 | 10,662      | △1.9   | 346.68                  | △1.6   | 98.1      | —         |
| 6月末                 | 10,718      | △1.4   | 348.51                  | △1.0   | 97.6      | —         |
| 7月末                 | 10,601      | △2.5   | 344.96                  | △2.0   | 96.3      | —         |
| 8月末                 | 10,568      | △2.8   | 343.89                  | △2.4   | 97.7      | —         |
| 9月末                 | 10,561      | △2.9   | 343.62                  | △2.4   | 97.3      | —         |
| 10月末                | 10,579      | △2.7   | 344.19                  | △2.3   | 97.1      | —         |
| 11月末                | 10,457      | △3.8   | 340.28                  | △3.4   | 97.5      | —         |
| 12月末                | 10,345      | △4.8   | 336.03                  | △4.6   | 96.5      | —         |
| 2026年1月末            | 10,215      | △6.0   | 331.79                  | △5.8   | 97.0      | —         |
| (期 末)<br>2026年2月27日 | 10,358      | △4.7   | 336.58                  | △4.4   | 97.2      | —         |

(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。

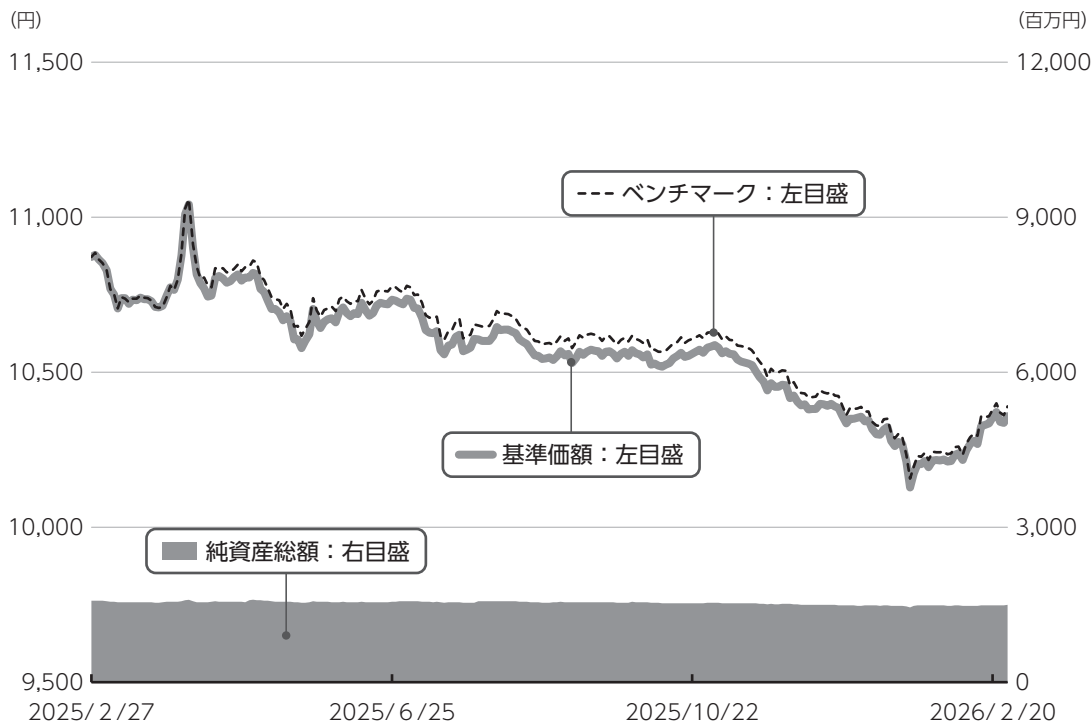
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

# 運用経過

第25期：2025年2月28日～2026年2月27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25期首 | 10,871円 |
| 第25期末 | 10,358円 |
| 既払分配金 | 0円      |
| 騰落率   | -4.7%   |

※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4.7%の下落となりました。

**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（－4.4%）を0.3%下回りました。

**> 基準価額の主な変動要因****下落要因**

国内金利が上昇したことなどが基準価額の下落要因となりました。

第25期：2025年2月28日～2026年2月27日

## ▶ 投資環境について

### ▶ 国内債券市況

**国内金利は上昇しました。**

国内金利は、日銀による政策金利引き上げなどを背景に上昇しました。

## ▶ 当該投資信託のポートフォリオについて

### ▶ 三菱ＵＦＪ ＜ＤＣ＞日本債券ファンド

主要投資対象である日本債券マザーファンド受益証券への投資を通じて、わが国の公社債を高位に組み入れた運用を行いました。

### ▶ 日本債券マザーファンド

ファンド全体のデュレーション（平均回収期間や金利感応度）は中立から短めで調整しました。年限別構成については、中期ゾーンのアンダーウェイト・超長期

ゾーンのオーバーウェイトを基本に調整しました。

債券種別構成については、投資家の資金余剰感などを背景とした需給関係から、国債以外の債券のスプレッド（利回り格差）は横ばい圏で推移すると判断し、相対的にスプレッド妙味のある事業債、円建外債および資産担保証券（ＡＢＳ）のオーバーウェイト、スプレッド妙味の乏しい地方債および政府保証債のアンダーウェイトを維持しました。

## 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>日本債券ファンド

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（-4.4%）を0.3%下回りました。

#### マザーファンド保有以外の要因

##### マイナス要因

信託報酬等コスト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

##### プラス要因

##### 債券種別構成

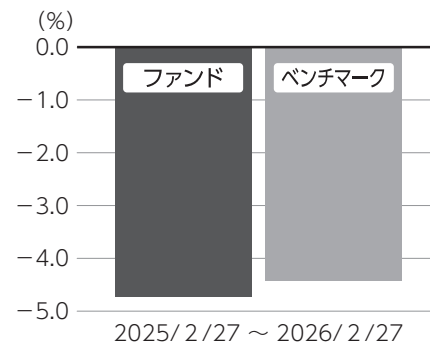
期間の初めから期間末にかけてパフォーマンスの優れた事業債および円建外債をオーバーウェイトとしたこと。

##### マイナス要因

##### 年限別構成

2025年4月に、パフォーマンスの優れた中期ゾーンをアンダーウェイト、パフォーマンスの劣後した超長期ゾーンをオーバーウェイトとしたこと。

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25期<br>2025年2月28日～2026年2月27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      | 2,741                         |

(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＞日本債券ファンド

日本債券マザーファンド受益証券の組入比率を高位に保ち、マザーファンドのポートフォリオの構成に近づけた状態を維持する方針です。

市場分析や景気分析の精緻化を図りマーケット見通しの確度を高めることでベンチマーク対比のリスク水準を引き上げ運用改善に努めてまいります。

### ▶ 日本債券マザーファンド

安定した利子収益確保をめざし、債券組入比率は引き続き高位を維持する方針です。

ファンド全体のデュレーション（平均回収期間や金利感応度）は、当面ベンチマーク対比短めを基本に機動的にリスク度合いを調整する方針です。

債券種別構成は、事業債、円建外債および資産担保証券（ＡＢＳ）について、ベンチマーク対比多めの保有を維持する方針です。

2025年2月28日～2026年2月27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    | 69     | 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 ) | (28)   | (0.261) | 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 ) | (36)   | (0.341) | 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 ) | ( 6)   | (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   | 0      | 0.003   | (b) その他費用 = 期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数             |
| ( 監 査 費 用 ) | ( 0)   | (0.003) | 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         | 69     | 0.661   |                                               |

期中の平均基準価額は、10,564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。

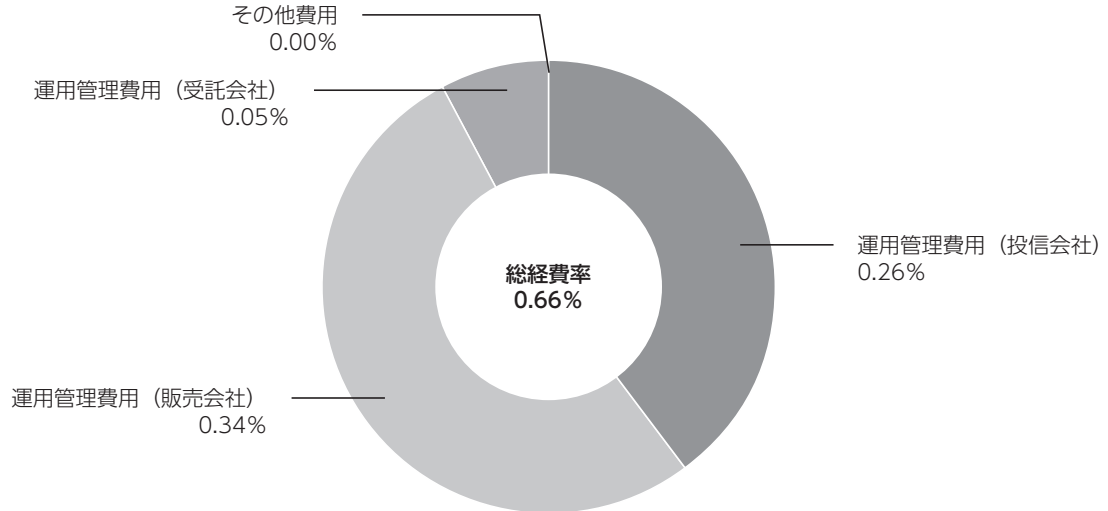
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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0.66%**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2月28日～2026年2月27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            |
| 日本債券マザーファンド | 千口<br>163,171 | 千円<br>217,269 | 千口<br>175,133 | 千円<br>233,004 |

○利害関係人との取引状況等

(2025年2月28日～2026年2月27日)

利害関係人との取引状況

<三菱UFJ <DC>日本債券ファンド>

該当事項はございません。

<日本債券マザーファンド>

| 区分  | 買付額等<br>A    | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C    | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
|-----|--------------|--------------------|---------------|--------------|--------------------|---------------|
|     |              |                    |               |              |                    |               |
| 公社債 | 百万円<br>2,360 | 百万円<br>205         | %<br>8.7      | 百万円<br>2,382 | 百万円<br>982         | %<br>41.2     |

平均保有割合 19.5%

※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。

(注) 公社債には現先などによるものを含みません。

利害関係人の発行する有価証券等

<日本債券マザーファンド>

| 種類  | 買付額      | 売付額       | 当期末保有額   |
|-----|----------|-----------|----------|
| 公社債 | 百万円<br>— | 百万円<br>98 | 百万円<br>— |

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

<日本債券マザーファンド>

| 種類  | 買付額        |
|-----|------------|
| 公社債 | 百万円<br>600 |

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モルガン・スタンレー証券、三菱HCキャピタル、モルガン・スタンレーMUFG証券です。

○組入資産の明細

(2026年2月27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     |
| 日本債券マザーファンド | 千口        | 千口        | 千円        |
|             | 1,152,737 | 1,140,776 | 1,493,390 |

○投資信託財産の構成

(2026年2月27日現在)

| 項 目          | 当 期 末     |       |
|--------------|-----------|-------|
|              | 評 価 額     | 比 率   |
| 日本債券マザーファンド  | 千円        | %     |
|              | 1,493,390 | 99.4  |
| コール・ローン等、その他 | 8,921     | 0.6   |
| 投資信託財産総額     | 1,502,311 | 100.0 |

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年2月27日現在)

| 項 目              | 当 期 末          |
|------------------|----------------|
|                  | 円              |
| (A) 資産           | 1,502,311,529  |
| コール・ローン等         | 8,685,397      |
| 日本債券マザーファンド(評価額) | 1,493,390,525  |
| 未収入金             | 235,438        |
| 未収利息             | 169            |
| (B) 負債           | 5,210,090      |
| 未払解約金            | 366,491        |
| 未払信託報酬           | 4,821,863      |
| その他未払費用          | 21,736         |
| (C) 純資産総額(A－B)   | 1,497,101,439  |
| 元本               | 1,445,312,132  |
| 次期繰越損益金          | 51,789,307     |
| (D) 受益権総口数       | 1,445,312,132口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D)  | 10,358円        |

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 1,450,740,711円  
 期中追加設定元本額 243,148,879円  
 期中一部解約元本額 248,577,458円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0358円です。

## ○損益の状況 (2025年2月28日～2026年2月27日)

| 項 目              | 当 期            |
|------------------|----------------|
|                  | 円              |
| (A) 配当等収益        | 34,489         |
| 受取利息             | 34,489         |
| (B) 有価証券売却損益     | △ 56,918,820   |
| 売却益              | 6,027,372      |
| 売却損              | △ 62,946,192   |
| (C) 信託報酬等        | △ 10,132,242   |
| (D) 当期損益金(A＋B＋C) | △ 67,016,573   |
| (E) 前期繰越損益金      | △100,426,770   |
| (F) 追加信託差損益金     | 219,232,650    |
| (配当等相当額)         | ( 322,886,122) |
| (売却損益相当額)        | (△103,653,472) |
| (G) 計(D＋E＋F)     | 51,789,307     |
| (H) 収益分配金        | 0              |
| 次期繰越損益金(G＋H)     | 51,789,307     |
| 追加信託差損益金         | 219,232,650    |
| (配当等相当額)         | ( 323,149,837) |
| (売却損益相当額)        | (△103,917,187) |
| 分配準備積立金          | 73,035,604     |
| 繰越損益金            | △240,478,947   |

- (注) (B)有価証券売却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                       | 2025年2月28日～<br>2026年2月27日 |
|---------------------------|---------------------------|
| 費用控除後の配当等収益額              | 12,042,541円               |
| 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売却等損益額 | －円                        |
| 収益調整金額                    | 323,149,837円              |
| 分配準備積立金額                  | 60,993,063円               |
| 当ファンドの分配対象収益額             | 396,185,441円              |
| 1万口当たり収益分配対象額             | 2,741円                    |
| 1万口当たり分配金額                | －円                        |
| 収益分配金金額                   | －円                        |

\*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)
- ②信託報酬率の引き下げを行うため、信託約款に所要の変更を行いました。  
(2025年11月27日)
- ③2025年2月に作成の交付運用報告書記載の「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＞

交付運用報告書の「ファンドと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

## 日本債券マザーファンド

## 《第27期》決算日2025年7月22日

[計算期間：2024年7月23日～2025年7月22日]

「日本債券マザーファンド」は、7月22日に第27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27期の運用状況をご報告申し上げます。

|        |                                                                                                                                                                                                                                 |
|--------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 運用方針   | わが国の公社債を主要投資対象とし、ポートフォリオのデュレーション調整と銘柄選択による収益獲得をめざして運用を行います。ポートフォリオのデュレーションはベンチマークの平均を中心に調整します。デュレーション調整は主としてファンダメンタルズ分析に基づく中期的な金利見通しに沿って行います。銘柄選択は信用リスクと金利スプレッドを定量的・定性的に分析して行います。NOMURA-BPI総合をベンチマークとし、同指数を上回る投資成果をめざして運用を行います。 |
| 主要運用対象 | わが国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は行いません。                                                                                                                                                                                                                |

## ○最近5期の運用実績

| 決算期             | 基準価額   |      | NOMURA-BPI総合 |      | 債組入比率 | 債先物比率 | 純総資産額 |
|-----------------|--------|------|--------------|------|-------|-------|-------|
|                 | 期騰落    | 中率   | 期騰落          | 中率   |       |       |       |
|                 | 円      | %    |              | %    | %     | %     | 百万円   |
| 23期(2021年7月26日) | 14,983 | 0.7  | 388.73       | 0.4  | 96.2  | —     | 8,863 |
| 24期(2022年7月22日) | 14,526 | △3.1 | 377.16       | △3.0 | 98.2  | —     | 8,914 |
| 25期(2023年7月24日) | 14,447 | △0.5 | 374.97       | △0.6 | 98.2  | —     | 9,247 |
| 26期(2024年7月22日) | 13,802 | △4.5 | 357.52       | △4.7 | 98.2  | —     | 8,341 |
| 27期(2025年7月22日) | 13,371 | △3.1 | 345.73       | △3.3 | 97.7  | —     | 7,847 |

(注) NOMURA-BPI総合とは、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が発表しているわが国の代表的な債券パフォーマンスインデックスです。当該指数の知的財産権およびその他一切の権利は同社に帰属します。なお、同社は、当該指数の正確性、完全性、信頼性、有用性、市場性、商品性および適合性を保証するものではなく、当該指数を用いて運用されるファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

(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     |        | N O M U R A - B P I 総 合 |        | 債 組 入 比 | 券 率    | 債 先 物 比 | 券 率    |
|-----------------------|-------------|--------|-------------------------|--------|---------|--------|---------|--------|
|                       |             | 騰 落 率  |                         | 騰 落 率  |         | %      |         | %      |
| (期 首)<br>2024年 7 月22日 | 円<br>13,802 | %<br>— | 357.52                  | %<br>— | 98.2    | %<br>— |         | %<br>— |
| 7 月末                  | 13,790      | △0.1   | 357.15                  | △0.1   | 98.4    | —      |         | —      |
| 8 月末                  | 13,942      | 1.0    | 361.33                  | 1.1    | 97.6    | —      |         | —      |
| 9 月末                  | 13,987      | 1.3    | 362.34                  | 1.3    | 98.2    | —      |         | —      |
| 10月末                  | 13,918      | 0.8    | 360.51                  | 0.8    | 97.6    | —      |         | —      |
| 11月末                  | 13,830      | 0.2    | 357.99                  | 0.1    | 98.3    | —      |         | —      |
| 12月末                  | 13,821      | 0.1    | 357.61                  | 0.0    | 96.9    | —      |         | —      |
| 2025年 1 月末            | 13,737      | △0.5   | 354.97                  | △0.7   | 96.8    | —      |         | —      |
| 2 月末                  | 13,657      | △1.1   | 352.61                  | △1.4   | 97.2    | —      |         | —      |
| 3 月末                  | 13,533      | △1.9   | 349.16                  | △2.3   | 97.8    | —      |         | —      |
| 4 月末                  | 13,583      | △1.6   | 351.19                  | △1.8   | 97.6    | —      |         | —      |
| 5 月末                  | 13,409      | △2.8   | 346.68                  | △3.0   | 98.2    | —      |         | —      |
| 6 月末                  | 13,488      | △2.3   | 348.51                  | △2.5   | 97.8    | —      |         | —      |
| (期 末)<br>2025年 7 月22日 | 13,371      | △3.1   | 345.73                  | △3.3   | 97.7    | —      |         | —      |

(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

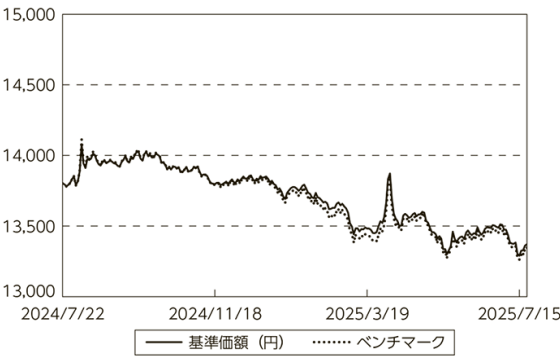
◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ3.1%の下落となりました。

◎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(－3.3%)を0.2%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**

(下落要因)

国内金利が上昇したことなどが基準価額の下落要因となりました。

**●投資環境について****◎国内債券市況**

- ・国内金利は上昇しました。
- ・国内金利は、日銀による金融政策正常化などを背景に上昇しました。

**●当該投資信託のポートフォリオについて**

- ・ベンチマークを上回る投資成果をめざして運用を行いました。
- ・ファンド全体のデュレーション（平均回収期間や金利感応度）は、期間の初めから2024年8月上旬にかけては短め、それ以外の期間は中立を基本に調整しました。年限別構成については、期間の初めから2024年8月上旬にかけては短期ゾーンのオーバーウェイト・中期ゾーンのアンダーウェイト、それ以外の期間については中期ゾーンのアンダーウェイト・超長期ゾーンのオーバーウェイトを基本に調整しました。
- ・債券種別構成については、日銀による社債買入オペや投資家の資金余剰感を背景とした需給関係から、一般債のスプレッド（国債に対する金利差）は横ばい圏で推移すると判断し、相対的にスプレッド妙味のある事業債、円建外債およびABSのオーバーウェイト、スプレッド妙味の乏しい地方債および政府保証債のアンダーウェイトを維持しました。

**●当該投資信託のベンチマークとの差異について（プラス要因）****◎債券種別構成**

- ・期間の初めから期間末にかけてパフォーマンスの優れた事業債および円建外債をオーバーウェイトとしたこと。

(マイナス要因)

**◎デュレーション**

- ・2024年8月上旬の金利低下局面においてファンド全体のデュレーションを短めとしたこと。

**◎年限別構成**

- ・2025年4月に、パフォーマンスの優れた中期ゾーンをアンダーウェイト、パフォーマンスの劣後した超長期ゾーンをオーバーウェイトとしたこと。

**◎今後の運用方針**

- ・安定した利子収益確保をめざし、債券組入比率は引き続き高位を維持する方針です。
- ・ファンド全体のデュレーションは、当面ベンチマーク対比中立を基本に機動的にリスク度合いを調整する方針です。
- ・債券種別構成は、事業債、円建外債およびABSについて、ベンチマーク対比多めの保有を維持する方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024 年 7 月 23 日～2025 年 7 月 22 日)

該当事項はございません。

○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2024 年 7 月 23 日～2025 年 7 月 22 日)

公社債

|        |      | 買 付 額       | 売 付 額       |
|--------|------|-------------|-------------|
| 国<br>内 |      | 千円          | 千円          |
|        | 国債証券 | 1, 403, 458 | 1, 502, 559 |
|        | 社債券  | 1, 600, 377 | 1, 689, 460 |

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分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 23 日～2025 年 7 月 22 日)

利害関係人との取引状況

| 区 分 | 買付額等<br>A     | うち利害関係人<br>との取引状況 B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C     | うち利害関係人<br>との取引状況 D | $\frac{D}{C}$ |
|-----|---------------|---------------------|---------------|---------------|---------------------|---------------|
|     |               |                     |               |               |                     |               |
| 公社債 | 百万円<br>3, 003 | 百万円<br>230          | %<br>7. 7     | 百万円<br>3, 192 | 百万円<br>970          | %<br>30. 4    |

(注) 公社債には現先などによるものを含みません。

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 |
|-----|----------|------------|-------------|
| 公社債 | 百万円<br>— | 百万円<br>198 | 百万円<br>—    |

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

| 種 類 | 買 付 額      |
|-----|------------|
| 公社債 | 百万円<br>600 |

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モルガン・スタンレー証券、三菱HCキャピタル、アコム、モルガン・スタンレーMUF G証券です。

## ○組入資産の明細

(2025年7月22日現在)

## 国内公社債

## (A) 国内(邦貨建)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<br>組 入 比 率 | 残存期間別組入比率 |        |       |
|       |             |             |         |                    | 5年以上      | 2年以上   | 2年未満  |
|       | 千円          | 千円          | %       | %                  | %         | %      | %     |
| 国債証券  | 4,640,000   | 4,189,409   | 53.4    | —                  | 51.9      | 1.5    | —     |
| 普通社債券 | 3,500,000   | 3,478,224   | 44.3    | —                  | 12.7      | 27.8   | 3.8   |
|       | (3,500,000) | (3,478,224) | (44.3)  | (—)                | (12.7)    | (27.8) | (3.8) |
| 合 計   | 8,140,000   | 7,667,633   | 97.7    | —                  | 64.5      | 29.3   | 3.8   |
|       | (3,500,000) | (3,478,224) | (44.3)  | (—)                | (12.7)    | (27.8) | (3.8) |

(注) ( )内は非上場債で内書き。

(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。

(注) 現先の組み入れがある場合、現先は国債証券に含めて記載。

## (B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

| 銘              | 柄 | 当 期 末 |         |         |            |
|----------------|---|-------|---------|---------|------------|
|                |   | 利 率   | 額 面 金 額 | 評 価 額   | 償 還 年 月 日  |
| 国債証券           |   | %     | 千円      | 千円      |            |
| 第178回利付国債（5年）  |   | 1.0   | 120,000 | 120,026 | 2030/3/20  |
| 第1回利付国債（40年）   |   | 2.4   | 20,000  | 19,009  | 2048/3/20  |
| 第4回利付国債（40年）   |   | 2.2   | 20,000  | 17,490  | 2051/3/20  |
| 第5回利付国債（40年）   |   | 2.0   | 140,000 | 115,581 | 2052/3/20  |
| 第7回利付国債（40年）   |   | 1.7   | 30,000  | 22,482  | 2054/3/20  |
| 第10回利付国債（40年）  |   | 0.9   | 40,000  | 22,662  | 2057/3/20  |
| 第15回利付国債（40年）  |   | 1.0   | 70,000  | 37,078  | 2062/3/20  |
| 第16回利付国債（40年）  |   | 1.3   | 70,000  | 40,625  | 2063/3/20  |
| 第17回利付国債（40年）  |   | 2.2   | 110,000 | 83,954  | 2064/3/20  |
| 第18回利付国債（40年）  |   | 3.1   | 50,000  | 47,668  | 2065/3/20  |
| 第364回利付国債（10年） |   | 0.1   | 100,000 | 94,012  | 2031/9/20  |
| 第366回利付国債（10年） |   | 0.2   | 100,000 | 93,921  | 2032/3/20  |
| 第367回利付国債（10年） |   | 0.2   | 70,000  | 65,491  | 2032/6/20  |
| 第368回利付国債（10年） |   | 0.2   | 20,000  | 18,631  | 2032/9/20  |
| 第370回利付国債（10年） |   | 0.5   | 100,000 | 94,527  | 2033/3/20  |
| 第375回利付国債（10年） |   | 1.1   | 80,000  | 78,067  | 2034/6/20  |
| 第376回利付国債（10年） |   | 0.9   | 50,000  | 47,775  | 2034/9/20  |
| 第23回利付国債（30年）  |   | 2.5   | 80,000  | 87,010  | 2036/6/20  |
| 第26回利付国債（30年）  |   | 2.4   | 30,000  | 32,152  | 2037/3/20  |
| 第28回利付国債（30年）  |   | 2.5   | 50,000  | 53,663  | 2038/3/20  |
| 第30回利付国債（30年）  |   | 2.3   | 50,000  | 51,943  | 2039/3/20  |
| 第31回利付国債（30年）  |   | 2.2   | 40,000  | 40,815  | 2039/9/20  |
| 第32回利付国債（30年）  |   | 2.3   | 40,000  | 41,080  | 2040/3/20  |
| 第33回利付国債（30年）  |   | 2.0   | 50,000  | 49,086  | 2040/9/20  |
| 第34回利付国債（30年）  |   | 2.2   | 50,000  | 50,029  | 2041/3/20  |
| 第36回利付国債（30年）  |   | 2.0   | 30,000  | 28,829  | 2042/3/20  |
| 第37回利付国債（30年）  |   | 1.9   | 40,000  | 37,614  | 2042/9/20  |
| 第39回利付国債（30年）  |   | 1.9   | 50,000  | 46,490  | 2043/6/20  |
| 第40回利付国債（30年）  |   | 1.8   | 40,000  | 36,456  | 2043/9/20  |
| 第41回利付国債（30年）  |   | 1.7   | 30,000  | 26,805  | 2043/12/20 |
| 第42回利付国債（30年）  |   | 1.7   | 40,000  | 35,544  | 2044/3/20  |
| 第44回利付国債（30年）  |   | 1.7   | 70,000  | 61,705  | 2044/9/20  |
| 第45回利付国債（30年）  |   | 1.5   | 10,000  | 8,471   | 2044/12/20 |
| 第46回利付国債（30年）  |   | 1.5   | 50,000  | 42,186  | 2045/3/20  |
| 第47回利付国債（30年）  |   | 1.6   | 20,000  | 17,118  | 2045/6/20  |
| 第49回利付国債（30年）  |   | 1.4   | 30,000  | 24,497  | 2045/12/20 |
| 第54回利付国債（30年）  |   | 0.8   | 100,000 | 69,925  | 2047/3/20  |
| 第60回利付国債（30年）  |   | 0.9   | 160,000 | 110,094 | 2048/9/20  |
| 第77回利付国債（30年）  |   | 1.6   | 120,000 | 89,226  | 2052/12/20 |
| 第80回利付国債（30年）  |   | 1.8   | 110,000 | 84,984  | 2053/9/20  |
| 第82回利付国債（30年）  |   | 1.8   | 30,000  | 23,032  | 2054/3/20  |
| 第83回利付国債（30年）  |   | 2.2   | 80,000  | 67,378  | 2054/6/20  |
| 第85回利付国債（30年）  |   | 2.3   | 30,000  | 25,772  | 2054/12/20 |
| 第86回利付国債（30年）  |   | 2.4   | 40,000  | 35,130  | 2055/3/20  |
| 第140回利付国債（20年） |   | 1.7   | 100,000 | 103,433 | 2032/9/20  |

| 銘                              | 柄 | 当 期 末 |           |           |            |
|--------------------------------|---|-------|-----------|-----------|------------|
|                                |   | 利 率   | 額 面 金 額   | 評 価 額     | 償 還 年 月 日  |
| 国債証券                           |   | %     | 千円        | 千円        |            |
| 第143回利付国債 (20年)                |   | 1.6   | 140,000   | 143,574   | 2033/3/20  |
| 第145回利付国債 (20年)                |   | 1.7   | 110,000   | 113,480   | 2033/6/20  |
| 第146回利付国債 (20年)                |   | 1.7   | 60,000    | 61,839    | 2033/9/20  |
| 第147回利付国債 (20年)                |   | 1.6   | 90,000    | 91,907    | 2033/12/20 |
| 第148回利付国債 (20年)                |   | 1.5   | 140,000   | 141,626   | 2034/3/20  |
| 第149回利付国債 (20年)                |   | 1.5   | 70,000    | 70,638    | 2034/6/20  |
| 第150回利付国債 (20年)                |   | 1.4   | 90,000    | 89,853    | 2034/9/20  |
| 第151回利付国債 (20年)                |   | 1.2   | 80,000    | 78,246    | 2034/12/20 |
| 第152回利付国債 (20年)                |   | 1.2   | 70,000    | 68,285    | 2035/3/20  |
| 第153回利付国債 (20年)                |   | 1.3   | 130,000   | 127,591   | 2035/6/20  |
| 第154回利付国債 (20年)                |   | 1.2   | 90,000    | 87,195    | 2035/9/20  |
| 第160回利付国債 (20年)                |   | 0.7   | 120,000   | 107,125   | 2037/3/20  |
| 第166回利付国債 (20年)                |   | 0.7   | 230,000   | 197,712   | 2038/9/20  |
| 第183回利付国債 (20年)                |   | 1.4   | 150,000   | 129,826   | 2042/12/20 |
| 第186回利付国債 (20年)                |   | 1.5   | 150,000   | 130,126   | 2043/9/20  |
| 第189回利付国債 (20年)                |   | 1.9   | 50,000    | 45,737    | 2044/6/20  |
| 第191回利付国債 (20年)                |   | 2.0   | 50,000    | 46,189    | 2044/12/20 |
| 第192回利付国債 (20年)                |   | 2.4   | 60,000    | 58,975    | 2045/3/20  |
| 小                              | 計 |       | 4,640,000 | 4,189,409 |            |
| 普通社債券                          |   |       |           |           |            |
| 第447回中国電力                      |   | 0.455 | 100,000   | 98,112    | 2028/5/25  |
| 第2回積水ハウス利払繰延・期限前償還条項・劣後特約付     |   | 1.713 | 100,000   | 99,267    | 2059/7/8   |
| 第1回住友生命第4回劣後ローン永久債利払繰延・任意償還条項付 |   | 1.884 | 100,000   | 99,544    | —          |
| 第1回日本生命第9回劣後ローン利払繰延・期限前償還条項付   |   | 1.824 | 100,000   | 99,880    | 2054/8/2   |
| 第27回アサヒグループホールディングス            |   | 1.329 | 100,000   | 99,875    | 2030/5/2   |
| 第3回東急不動産ホールディングス利払繰延・期限前償還条項付  |   | 2.208 | 100,000   | 100,349   | 2060/3/12  |
| 第17回武田薬品工業                     |   | 1.599 | 100,000   | 100,237   | 2030/6/12  |
| 第4回日本製鉄利払繰延・期限前償還条項・劣後債特約付     |   | 1.534 | 100,000   | 97,604    | 2059/6/13  |
| 第72回神戸製鋼所                      |   | 0.981 | 100,000   | 99,559    | 2027/11/26 |
| 第1回住友生命2023基金                  |   | 0.705 | 100,000   | 97,861    | 2028/8/8   |
| 第24回イオン (サステナビリティ)             |   | 0.799 | 100,000   | 98,150    | 2028/8/17  |
| 第9回三井住友トラストグループ永久債任意償還条項付      |   | 2.274 | 100,000   | 100,338   | —          |
| 第14回住友信託銀行劣後特約付                |   | 2.159 | 100,000   | 101,028   | 2026/9/28  |
| 第19回みずほフィナンシャルグループ永久債任意償還条項付   |   | 2.036 | 100,000   | 99,804    | —          |
| 第21回みずほフィナンシャルグループ永久債任意償還条項付   |   | 2.164 | 100,000   | 100,057   | —          |
| 第23回みずほフィナンシャルグループ永久債任意償還条項付   |   | 2.273 | 100,000   | 100,000   | —          |
| 第30回SBIホールディングス                |   | 1.18  | 100,000   | 99,245    | 2027/7/22  |
| 第34回SBIホールディングス                |   | 0.95  | 100,000   | 99,739    | 2026/6/5   |
| 第41回SBIホールディングス                |   | 1.45  | 100,000   | 99,631    | 2028/1/21  |
| 第43回リコーリース (サステナビリティ)          |   | 0.723 | 100,000   | 98,217    | 2028/10/25 |
| 第25回イオンフィナンシャルサービス             |   | 1.725 | 100,000   | 100,162   | 2030/2/27  |
| 第212回オリックス                     |   | 0.654 | 100,000   | 98,789    | 2028/3/8   |
| 第8回野村ホールディングス                  |   | 0.959 | 100,000   | 98,479    | 2028/9/6   |
| 第37回イオンモール (グリーン)              |   | 1.107 | 100,000   | 98,657    | 2028/12/14 |
| 第30回JERA                       |   | 1.125 | 100,000   | 99,698    | 2028/4/25  |
| 第35回フランス相互信用連合銀行               |   | 0.279 | 100,000   | 98,893    | 2026/10/21 |

| 銘 柄                           | 当 期 末 |           |           |            |
|-------------------------------|-------|-----------|-----------|------------|
|                               | 利 率   | 額 面 金 額   | 評 価 額     | 償 還 年 月 日  |
| 普通社債券                         | %     | 千円        | 千円        |            |
| 第44回フランス相互信用連合銀行              | 0.933 | 100,000   | 99,221    | 2027/10/15 |
| 第9回ビー・ピー・シー・イー・エス・エー期限前償還条項付  | 1.1   | 100,000   | 98,587    | 2031/12/16 |
| 第24回ビー・ピー・シー・イー・エス・エー期限前償還条項付 | 1.613 | 100,000   | 100,046   | 2028/12/19 |
| 第18回クレディ・アグリコル・エス・エー (2025)   | 1.562 | 100,000   | 99,914    | 2029/1/17  |
| 第21回クレディ・アグリコル・エス・エー (2025)   | 1.552 | 100,000   | 99,856    | 2029/6/5   |
| 第10回ロイズ・バンキング・グループ期限前償還条項付    | 1.247 | 100,000   | 99,591    | 2028/5/26  |
| 第12回ロイズ・バンキング・グループ期限前償還条項付    | 1.377 | 100,000   | 100,094   | 2027/12/1  |
| 第6回フランス電力                     | 1.059 | 100,000   | 98,452    | 2028/6/28  |
| 第10回フランス電力                    | 1.172 | 100,000   | 99,288    | 2027/10/25 |
| 小 計                           |       | 3,500,000 | 3,478,224 |            |
| 合 計                           |       | 8,140,000 | 7,667,633 |            |

## ○投資信託財産の構成

(2025年7月22日現在)

| 項 目          | 当 期 末     |       |
|--------------|-----------|-------|
|              | 評 価 額     | 比 率   |
|              | 千円        | %     |
| 公社債          | 7,667,633 | 96.5  |
| コール・ローン等、その他 | 281,209   | 3.5   |
| 投資信託財産総額     | 7,948,842 | 100.0 |

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年7月22日現在)

| 項 目             | 当 期 末          |
|-----------------|----------------|
|                 | 円              |
| (A) 資産          | 7,948,842,026  |
| コール・ローン等        | 254,282,294    |
| 公社債(評価額)        | 7,667,633,100  |
| 未収利息            | 25,358,929     |
| 前払費用            | 1,567,703      |
| (B) 負債          | 101,017,461    |
| 未払金             | 100,000,000    |
| 未払解約金           | 1,017,461      |
| (C) 純資産総額(A－B)  | 7,847,824,565  |
| 元本              | 5,869,168,515  |
| 次期繰越損益金         | 1,978,656,050  |
| (D) 受益権総口数      | 5,869,168,515口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D) | 13,371円        |

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 6,043,287,227円  
期中追加設定元本額 1,269,389,221円  
期中一部解約元本額 1,443,507,933円  
また、1口当たり純資産額は、期末13,371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 D C金利連動アロケーション型バランスファンド | 3,314,604,744円 |
| 三菱UFJ <D C>日本債券ファンド           | 1,155,137,110円 |
| 三菱UFJ 国内バランス 2 0              | 441,481,040円   |
| 三菱UFJ グローバルバランス (安定型)         | 250,570,060円   |
| 三菱UFJ グローバルバランス (積極型)         | 204,101,405円   |
| 三菱UFJ <D C>グローバルバランス 4 0 型    | 193,526,512円   |
| 三菱UFJ <D C>グローバルバランス 2 0 型    | 151,339,166円   |
| 三菱UFJ <D C>グローバルバランス 6 0 型    | 149,173,700円   |
| 三菱UFJ グローバルバランス V A           | 9,234,778円     |
| 合計                            | 5,869,168,515円 |

## 【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)
- ②運用改善を目的として、2025年10月22日に組入債券の格付基準をA格相当以上からB B B格相当以上へと変更する予定です。

## ○損益の状況 (2024年7月23日～2025年7月22日)

| 項 目            | 当 期           |
|----------------|---------------|
|                | 円             |
| (A) 配当等収益      | 99,443,674    |
| 受取利息           | 99,443,674    |
| (B) 有価証券売買損益   | △ 339,396,800 |
| 売買益            | 9,672,400     |
| 売買損            | △ 349,069,200 |
| (C) 当期損益金(A＋B) | △ 239,953,126 |
| (D) 前期繰越損益金    | 2,297,935,813 |
| (E) 追加信託差損益金   | 467,491,768   |
| (F) 解約差損益金     | △ 546,818,405 |
| (G) 計(C＋D＋E＋F) | 1,978,656,050 |
| 次期繰越損益金(G)     | 1,978,656,050 |

- (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) (E)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) (F)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。