

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／債券	
信託期間	無期限（2010年2月18日設定）	
運用方針	主として、三菱UFJ グローバル・ボンド・マザーファンド受益証券への投資を通じて、世界主要国の債券に投資し、信託財産の長期的な成長を目標として運用を行います。	
主要運用対象	ベビーファンド	三菱UFJ グローバル・ボンド・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、世界主要国の債券に直接投資することがあります。
	マザーファンド	世界主要国の債券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に制限を設けません。
分配方針	毎月20日に決算（ただし、20日が休業日の場合は翌営業日とします。）を行い、基準価額水準、市況動向等を勘案して分配を行う方針です。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。また、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。なお、第1期および第2期の決算時には収益の分配は行いません。また、基準価額水準によっては、一時的に分配金を増やすことがあります。	

## 運用報告書（全体版）

## 三菱UFJ 先進国高金利債券ファンド （毎月決算型）

愛称：グローバル・トップ



第165期（決算日：2023年11月20日）  
 第166期（決算日：2023年12月20日）  
 第167期（決算日：2024年1月22日）  
 第168期（決算日：2024年2月20日）  
 第169期（決算日：2024年3月21日）  
 第170期（決算日：2024年4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 先進国高金利債券ファンド（毎月決算型）」は、去る4月22日に第170期の決算を行いましたので、法令に基づいて第165期～第170期の運用状況をまとめて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30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			（ 参 考 指 数 ）		債 券 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 配 分	み 金 期 騰 落 中 率	FTSE世界国債 インデックス (除く日本・円ベース)	期 騰 落 中 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
141期(2021年11月22日)	7,637	20	△3.8	515.61	△0.7	98.6	—	46,976
142期(2021年12月20日)	7,562	20	△0.7	515.34	△0.1	96.5	—	46,255
143期(2022年1月20日)	7,523	20	△0.3	507.16	△1.6	97.0	—	45,758
144期(2022年2月21日)	7,418	20	△1.1	502.08	△1.0	97.7	—	44,729
145期(2022年3月22日)	7,693	20	4.0	502.80	0.1	97.4	—	46,079
146期(2022年4月20日)	7,991	20	4.1	520.19	3.5	97.1	—	47,525
147期(2022年5月20日)	7,467	10	△6.4	507.11	△2.5	98.0	—	44,132
148期(2022年6月20日)	7,420	10	△0.5	515.57	1.7	97.5	—	43,347
149期(2022年7月20日)	7,820	10	5.5	530.71	2.9	97.9	—	45,430
150期(2022年8月22日)	7,769	10	△0.5	524.47	△1.2	97.5	—	44,753
151期(2022年9月20日)	7,729	10	△0.4	529.19	0.9	97.9	—	44,195
152期(2022年10月20日)	7,407	10	△4.0	527.18	△0.4	98.0	—	42,153
153期(2022年11月21日)	7,385	10	△0.2	518.33	△1.7	98.2	—	41,692
154期(2022年12月20日)	7,223	10	△2.1	514.29	△0.8	96.3	—	40,506
155期(2023年1月20日)	7,034	10	△2.5	494.81	△3.8	97.3	—	39,240
156期(2023年2月20日)	7,110	10	1.2	501.92	1.4	97.7	—	39,409
157期(2023年3月20日)	7,140	10	0.6	504.30	0.5	97.8	—	39,378
158期(2023年4月20日)	7,189	10	0.8	513.08	1.7	98.1	—	39,491
159期(2023年5月22日)	7,332	10	2.1	523.92	2.1	97.7	—	40,038
160期(2023年6月20日)	7,526	10	2.8	538.63	2.8	97.0	—	40,790
161期(2023年7月20日)	7,578	10	0.8	538.75	0.0	97.5	—	40,853
162期(2023年8月21日)	7,358	10	△2.8	542.46	0.7	97.7	—	39,371
163期(2023年9月20日)	7,481	10	1.8	546.31	0.7	97.0	—	39,703
164期(2023年10月20日)	7,210	10	△3.5	539.65	△1.2	97.3	—	37,998
165期(2023年11月20日)	7,554	10	4.9	562.62	4.3	97.4	—	39,387
166期(2023年12月20日)	7,572	10	0.4	565.18	0.5	97.1	—	38,747
167期(2024年1月22日)	7,664	10	1.3	572.63	1.3	97.5	—	38,561
168期(2024年2月20日)	7,718	10	0.8	576.33	0.6	98.3	—	38,318
169期(2024年3月21日)	7,779	10	0.9	587.41	1.9	97.9	—	38,312
170期(2024年4月22日)	7,781	10	0.2	588.00	0.1	97.9	—	37,916

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。

(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。

(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		( 参 考 指 数 )		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	FTSE世界国債 インデックス (除く日本・円ベース)	騰 落 率		
第165期	(期 首) 2023年10月20日	円 7,210	% —	539.65	% —	% 97.3	% —
	10月末	7,262	0.7	541.40	0.3	97.4	—
	(期 末) 2023年11月20日	7,564	4.9	562.62	4.3	97.4	—
第166期	(期 首) 2023年11月20日	7,554	—	562.62	—	97.4	—
	11月末	7,525	△0.4	563.37	0.1	97.6	—
	(期 末) 2023年12月20日	7,582	0.4	565.18	0.5	97.1	—
第167期	(期 首) 2023年12月20日	7,572	—	565.18	—	97.1	—
	12月末	7,545	△0.4	559.66	△1.0	97.6	—
	(期 末) 2024年1月22日	7,674	1.3	572.63	1.3	97.5	—
第168期	(期 首) 2024年1月22日	7,664	—	572.63	—	97.5	—
	1月末	7,675	0.1	573.73	0.2	97.8	—
	(期 末) 2024年2月20日	7,728	0.8	576.33	0.6	98.3	—
第169期	(期 首) 2024年2月20日	7,718	—	576.33	—	98.3	—
	2月末	7,747	0.4	580.86	0.8	98.2	—
	(期 末) 2024年3月21日	7,789	0.9	587.41	1.9	97.9	—
第170期	(期 首) 2024年3月21日	7,779	—	587.41	—	97.9	—
	3月末	7,794	0.2	587.85	0.1	97.7	—
	(期 末) 2024年4月22日	7,791	0.2	588.00	0.1	97.9	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み合わせるので、「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165期～第170期：2023年10月21日～2024年4月22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165期首	7,210円
第170期末	7,781円
既払分配金	60円
騰落率	8.8%
	(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8.8%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。

## ▶ 基準価額の変動要因

### 上昇要因

米国、ニュージーランドの長期金利が低下したことや、投資国通貨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

### ▶ 債券市況

**米国、英国、ニュージーランドの長期金利は低下しました。**

主要先進国でインフレが概ね低下基調となり、主要中央銀行による利上げ終了や今後の利下げが意識され始めたことなどを背景に、米国・英国・ニュージーランドの長期金利は低下しました。

### ▶ 為替市況

**米ドル、英ポンド、ニュージーランドドルは対円で上昇しました。**

日銀が引き続き緩和的な金融政策を維持する中、米国を含む主要中央銀行が政策金利を高い水準で維持したことなどから、米ドル、英ポンド、ニュージーランドドル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

### ▶ 三菱UFJ 先進国高金利債券ファンド（毎月決算型）

三菱UFJ グローバル・ボンド・マザーファンド受益証券への投資を通じて、世界の主要国のうち、信用力が高く、かつ、相対的に利回りが高いと判断した国の債券を高位に組み入れた運用を行いました。

### ▶ 三菱UFJ グローバル・ボンド・マザーファンド 投資国

2023年10月までは、英国、ニュージーランドの2カ国で運用しました。11月に英国を除外し、米国に入れ替え、その後

は米国、ニュージーランドの2カ国で運用しました。

### 通貨

相対的に利回りが高いと判断した投資対象国の中から、2023年10月までは英国、11月からは米国へ重点配分しました。

### 金利

残存期間毎に最終利回りが相対的に高い銘柄を中心に、流動性を考慮して銘柄選択を行い投資しました。

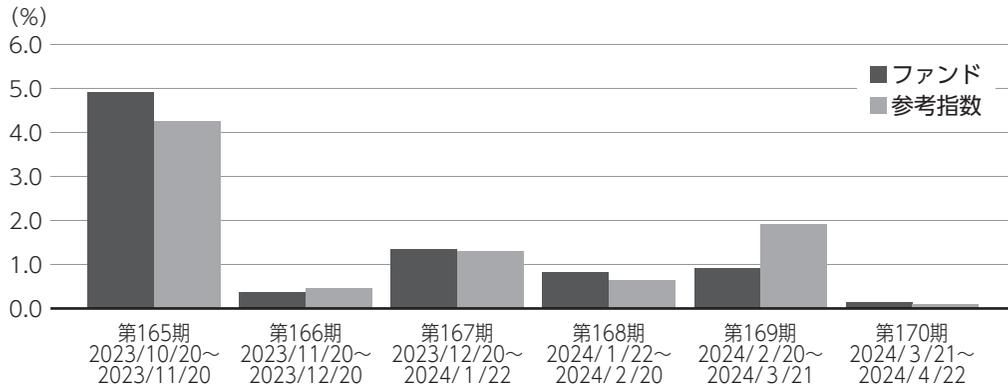
### 組入比率

期間を通じて、債券の組入比率は高位を維持しました。

第165期～第170期：2023/10/21～2024/4/22

## 当該投資信託のベンチマークとの差異について

### 基準価額と参考指数の対比（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。

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。上記のグラフは当ファンド（ベビーファンド）の基準価額と参考指数の騰落率との対比です。

参考指数は、FTSE世界国債インデックス（除く日本・円ベース）です。

## 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165期 2023年10月21日～ 2023年11月20日	第166期 2023年11月21日～ 2023年12月20日	第167期 2023年12月21日～ 2024年1月22日	第168期 2024年1月23日～ 2024年2月20日	第169期 2024年2月21日～ 2024年3月21日	第170期 2024年3月22日～ 2024年4月22日
当期分配金 (対基準価額比率)	10 (0.132%)	10 (0.132%)	10 (0.130%)	10 (0.129%)	10 (0.128%)	10 (0.128%)
当期の収益	10	10	10	10	10	10
当期の収益以外	－	－	－	－	－	－
翌期繰越分配対象額	388	395	409	419	431	439

(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 先進国高金利債券ファンド（毎月決算型）

三菱UFJ グローバル・ボンド・マザーファンド受益証券の組入比率を高位に維持する方針です。

### ▶三菱UFJ グローバル・ボンド・マザーファンド 投資国

世界の主要国のうち、信用力が高く、かつ、相対的に利回りが高い国の債券に投

資する方針です。

### 通貨

相対的に利回りが高いと判断される投資対象国を複数選定し、相対的に利回りが高いと判断される国に重点配分する方針です。

### 金利

ポートフォリオの構築は国別に、残存期間毎に最終利回りの高い銘柄を中心に選択する方針です。

2023年10月21日～2024年4月22日

## 1万口当たりの費用明細

項目	第165期～第170期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	47	0.611	(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）	(23)	(0.300)	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）	(22)	(0.284)	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)	(0.028)	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	1	0.010	(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)	(0.008)	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	48	0.621	

作成期中の平均基準価額は、7,618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。

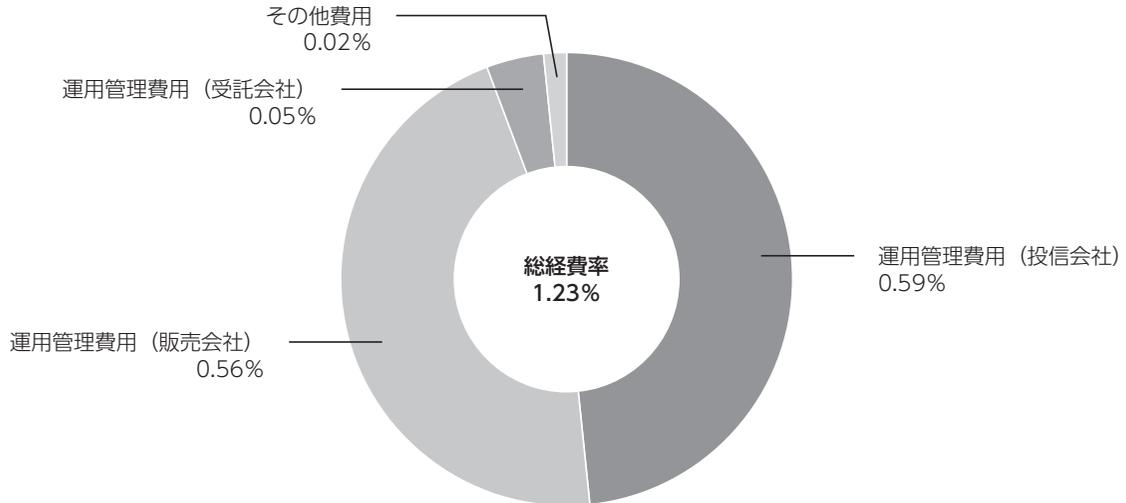
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.23%**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10月21日～2024年4月22日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第165期～第170期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
三菱UFJ グローバル・ボンド・マザーファンド	千口 2,841	千円 7,949	千口 1,202,925	千円 3,564,025

## ○利害関係人との取引状況等

(2023年10月21日～2024年4月22日)

## 利害関係人との取引状況

&lt;三菱UFJ 先進国高金利債券ファンド（毎月決算型）&gt;

該当事項はございません。

&lt;三菱UFJ グローバル・ボンド・マザーファンド&gt;

区 分	第165期～第170期					
	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 102,232	百万円 —	% —	百万円 111,875	百万円 4,447	% 4.0

平均保有割合 25.8%

※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、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

## ○組入資産の明細

(2024年4月22日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	第164期末		第170期末	
	口 数		口 数	
		評 価 額		
三菱UFJ グローバル・ボンド・マザーファンド	千口 13,578,537	千円 37,827,315	千口 12,378,453	千円 37,827,315

## ○投資信託財産の構成

(2024年4月22日現在)

項 目	第170期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
三菱UFJ グローバル・ボンド・マザーファンド	37,827,315	99.4
コール・ローン等、その他	210,478	0.6
投資信託財産総額	38,037,793	100.0

(注) 三菱UFJ グローバル・ボンド・マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建純資産（148,012,147千円）の投資信託財産総額（148,453,556千円）に対する比率は99.7%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 アメリカドル=154.80円	1 イギリスポンド=191.55円	1 ニュージーランドドル=91.41円
------------------	-------------------	---------------------

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第165期末	第166期末	第167期末	第168期末	第169期末	第170期末
	2023年11月20日現在	2023年12月20日現在	2024年1月22日現在	2024年2月20日現在	2024年3月21日現在	2024年4月22日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	39,578,633,958	38,914,849,768	38,704,946,010	38,454,390,296	38,420,728,066	38,037,793,713
コール・ローン等	131,190,604	126,832,741	131,519,588	125,928,120	124,299,233	129,907,327
三菱UFJ グローバル・ボンド・マザーファンド(附録)	39,293,715,588	38,654,417,761	38,469,370,431	38,227,937,069	38,221,663,379	37,827,315,225
未収入金	153,727,766	133,599,266	104,055,991	100,525,107	74,765,243	80,570,932
未収利息	—	—	—	—	211	229
(B) 負債	191,147,772	167,680,222	143,920,717	135,657,668	108,339,263	121,010,052
未払収益分配金	52,141,142	51,171,306	50,311,557	49,649,476	49,253,848	48,727,781
未払解約金	99,031,893	77,881,864	51,474,534	49,057,297	21,098,701	31,704,823
未払信託報酬	39,822,650	38,480,117	41,974,317	36,810,346	37,842,237	40,423,117
未払利息	48	22	53	12	—	—
その他未払費用	152,039	146,913	160,256	140,537	144,477	154,331
(C) 純資産総額(A-B)	39,387,486,186	38,747,169,546	38,561,025,293	38,318,732,628	38,312,388,803	37,916,783,661
元本	52,141,142,346	51,171,306,883	50,311,557,912	49,649,476,387	49,253,848,413	48,727,781,468
次期繰越損益金	△12,753,656,160	△12,424,137,337	△11,750,532,619	△11,330,743,759	△10,941,459,610	△10,810,997,807
(D) 受益権総口数	52,141,142,346口	51,171,306,883口	50,311,557,912口	49,649,476,387口	49,253,848,413口	48,727,781,468口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,554円	7,572円	7,664円	7,718円	7,779円	7,781円

## ○損益の状況

項 目	第165期	第166期	第167期	第168期	第169期	第170期
	2023年10月21日～ 2023年11月20日	2023年11月21日～ 2023年12月20日	2023年12月21日～ 2024年1月22日	2024年1月23日～ 2024年2月20日	2024年2月21日～ 2024年3月21日	2024年3月22日～ 2024年4月22日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 1,371	△ 1,062	△ 1,802	△ 414	△ 283	6,579
受取利息	20	32	—	45	211	6,579
支払利息	△ 1,391	△ 1,094	△ 1,802	△ 459	△ 494	—
(B) 有価証券売買損益	1,886,603,625	182,214,132	557,281,524	351,741,765	386,173,306	102,897,954
売買益	1,901,865,356	187,912,939	561,155,194	353,217,877	387,723,146	103,525,111
売買損	△ 15,261,731	△ 5,698,807	△ 3,873,670	△ 1,476,112	△ 1,549,840	△ 627,157
(C) 信託報酬等	△ 39,974,689	△ 38,627,030	△ 42,134,573	△ 36,950,883	△ 37,986,714	△ 40,577,448
(D) 当期繰越益金 (A + B + C)	1,846,627,565	143,586,040	515,145,149	314,790,468	348,186,309	62,327,085
(E) 前期繰越損益金	△ 3,750,179,301	△ 1,917,813,895	△ 1,793,229,146	△ 1,310,126,859	△ 1,035,774,050	△ 728,543,932
(F) 追加信託差損益金	△10,797,963,282	△10,598,738,176	△10,422,137,065	△10,285,757,892	△10,204,618,021	△10,096,053,179
(配当等相当額)	( 1,276,995,455)	( 1,253,860,940)	( 1,233,470,168)	( 1,217,772,848)	( 1,208,822,672)	( 1,196,483,928)
(売買損益相当額)	(△12,074,958,737)	(△11,852,599,116)	(△11,655,607,233)	(△11,503,530,740)	(△11,413,440,693)	(△11,292,537,107)
(G) 計 (D + E + F)	△12,701,515,018	△12,372,966,031	△11,700,221,062	△11,281,094,283	△10,892,205,762	△10,762,270,026
(H) 収益分配金	△ 52,141,142	△ 51,171,306	△ 50,311,557	△ 49,649,476	△ 49,253,848	△ 48,727,781
次期繰越損益金 (G + H)	△12,753,656,160	△12,424,137,337	△11,750,532,619	△11,330,743,759	△10,941,459,610	△10,810,997,807
追加信託差損益金	△10,797,963,282	△10,598,738,176	△10,422,137,065	△10,285,757,892	△10,204,618,021	△10,096,053,179
(配当等相当額)	( 1,277,040,161)	( 1,253,902,084)	( 1,233,514,831)	( 1,217,792,070)	( 1,208,863,048)	( 1,196,513,674)
(売買損益相当額)	(△12,075,003,443)	(△11,852,640,260)	(△11,655,651,896)	(△11,503,549,962)	(△11,413,481,069)	(△11,292,566,853)
分配準備積立金	747,490,850	772,284,476	827,102,899	867,456,849	917,579,262	945,571,769
繰越損益金	△ 2,703,183,728	△ 2,597,683,637	△ 2,155,498,453	△ 1,912,442,716	△ 1,654,420,851	△ 1,660,516,397

(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 52,704,257,994円  
作成期中追加設定元本額 232,998,973円  
作成期中一部解約元本額 4,209,475,499円  
また、1口当たり純資産額は、作成期末0.7781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10,810,997,807円です。
- ③分配金の計算過程

項 目	2023年10月21日～ 2023年11月20日	2023年11月21日～ 2023年12月20日	2023年12月21日～ 2024年1月22日	2024年1月23日～ 2024年2月20日	2024年2月21日～ 2024年3月21日	2024年3月22日～ 2024年4月22日
費用控除後の配当等収益額	114,032,565円	90,442,766円	118,740,374円	101,378,117円	107,023,119円	87,053,257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	—円	—円	—円
収益調整金額	1,277,040,161円	1,253,902,084円	1,233,514,831円	1,217,792,070円	1,208,863,048円	1,196,513,674円
分配準備積立金額	685,599,427円	733,013,016円	758,674,082円	815,728,208円	859,809,991円	907,246,293円
当ファンドの分配対象収益額	2,076,672,153円	2,077,357,866円	2,110,929,287円	2,134,898,395円	2,175,696,158円	2,190,813,224円
1万口当たり収益分配対象額	398円	405円	419円	429円	441円	449円
1万口当たり分配金額	10円	10円	10円	10円	10円	10円
収益分配金金額	52,141,142円	51,171,306円	50,311,557円	49,649,476円	49,253,848円	48,727,781円

## ○分配金のお知らせ

	第165期	第166期	第167期	第168期	第169期	第170期
1 万口当たり分配金（税込み）	10円	10円	10円	10円	10円	10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。

# 三菱UFJ グローバル・ボンド・マザーファンド

## 《第21期》決算日2024年4月22日

[計算期間：2023年4月21日～2024年4月22日]

「三菱UFJ グローバル・ボンド・マザーファンド」は、4月22日に第21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21期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	信託財産の長期的な成長を目標として運用を行います。 世界の主要国のうち、信用力が高く、かつ、相対的に利回りが高い国の債券に投資することにより、利子収益の獲得をめざします。投資対象候補国は、国債の信用力、債券市場や外国為替市場の規模等を勘案して委託会社が決定します。投資対象候補国の中から、相対的に利回りが高いと判断される投資対象国を複数選定し、最も利回りが高いと判断される国に重点配分することを基本とします。判断の基準としては、FTSE世界国債インデックスにおける各国の最終利回りとし、ポートフォリオの構築は国別に行うこととし、残存期間毎に最終利回りの高い銘柄を中心に選択します。投資対象とする債券の種類は、各国の国債、政府保証債のほか、オーストラリアの州政府債および各国通貨建ての国際機関債とします。組入外貨建資産の為替変動リスクに対するヘッジは原則として行いません。
主要運用対象	世界主要国の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		(参考指数)		債組入比率	債先物比率	純資産額
	期騰落	中率	FTSE世界国債インデックス(除く日本・円ベース)	期騰落			
17期(2020年4月20日)	円	%	475.93	%	%	%	百万円
18期(2021年4月20日)	25,258	7.6	498.62	3.5	97.8	—	182,121
19期(2022年4月20日)	28,538	13.0	520.19	4.8	97.9	—	183,125
20期(2023年4月20日)	29,658	3.9	513.08	4.3	97.3	—	172,143
21期(2024年4月22日)	27,443	△7.5	588.00	△1.4	98.3	—	148,981
	30,559	11.4		14.6	98.1	—	148,156

(注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。

(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。

(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		( 参 考 指 数 )		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落 率	率	FTSE 世界国債 インデックス (除く日本・円ベース)	騰 落 率		
(期 首) 2023年4月20日	円 27,443	% —	513.08	% —	% 98.3	% —
4 月 末	27,486	0.2	513.97	0.2	97.9	—
5 月 末	28,223	2.8	527.86	2.9	98.2	—
6 月 末	29,065	5.9	548.02	6.8	97.4	—
7 月 末	28,794	4.9	534.74	4.2	97.8	—
8 月 末	29,076	6.0	550.43	7.3	98.0	—
9 月 末	28,486	3.8	542.87	5.8	97.2	—
10 月 末	28,127	2.5	541.40	5.5	97.6	—
11 月 末	29,217	6.5	563.37	9.8	97.8	—
12 月 末	29,364	7.0	559.66	9.1	97.9	—
2024年1月末	29,942	9.1	573.73	11.8	98.0	—
2 月 末	30,293	10.4	580.86	13.2	98.4	—
3 月 末	30,546	11.3	587.85	14.6	97.9	—
(期 末) 2024年4月22日	30,559	11.4	588.00	14.6	98.1	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

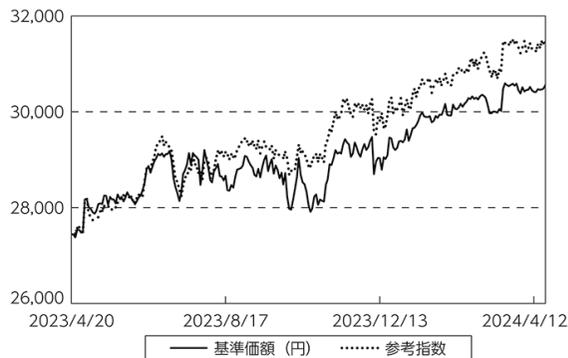
## ○運用経過

## ●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11.4%の上昇となりました。

## 基準価額等の推移



(注) 参考指数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)

債券の利子収益を享受したことや米ドル、ニュージーランド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。

## (下落要因)

米国、英国、ニュージーランドの長期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

## ◎ 債券市況

・ 米国、英国、ニュージーランドの長期金利は上昇しました。

米国を含む主要先進国で引き続きインフレが高い水準であることを背景に、主要中央銀行が利上げを含む金融引き締めを実施したことなどから、米国、英国、ニュージーランドの長期金利は上昇しました。

## ◎ 為替市況

・ 米ドル、ニュージーランドドル、英ポンドは対円で上昇しました。

各国の長期金利の上昇を受けて本邦との金利差が拡大したことなどから、米ドル、英ポンド、ニュージーランドドル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

## (投資国)

・ 2023年6月までは、米国、ニュージーランドの2カ国で運用しました。7月に米国を除外し、英国に入れ替え、11月に英国を除外し、米国に入れ替え、その後は米国、ニュージーランドの2カ国で運用しました。

## (通貨)

・ 相対的に利回りが高いと判断した投資対象国の中から、期間の初めから2023年6月までは米国、7月から10月までは英国、11月以降は米国へ重点配分しました。

## (金利)

・ 残存期間毎に最終利回りが相対的に高い銘柄を中心に、流動性を考慮して銘柄選択を行い投資しました。

## (組入比率)

・ 期間を通じて、債券の組入比率は高位を維持しました。

## ○ 今後の運用方針

## (投資国)

・ 世界の主要国のうち、信用力が高く、かつ、相対的に利回りが高い国の債券に投資する方針です。

## (通貨)

・ 相対的に利回りが高いと判断される投資対象国を複数選定し、相対的に利回りが高いと判断される国に重点配分する方針です。

## (金利)

・ ポートフォリオの構築は国別に、残存期間毎に最終利回りの高い銘柄を中心に選択する方針です。

## ○1万口当たりの費用明細

(2023年4月21日～2024年4月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円	%	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
( 保 管 費 用 )	5	0.016	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 )	(5)	(0.016)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	(0)	(0.000)	
期中の平均基準価額は、29,106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

(2023年4月21日～2024年4月22日)

## 公社債

			買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	国債証券	千アメリカドル 716,346	千アメリカドル 835,399
		特殊債券	19,741	—
	イギリス	国債証券	千イギリスポンド 577,013	千イギリスポンド 564,485
国	ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランドドル 63,353	千ニュージーランドドル 125,334
		特殊債券	19,371	—

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

## ○利害関係人との取引状況等

(2023年4月21日～2024年4月22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 210,145	百万円 26,991	12.8	百万円 227,159	百万円 8,121	3.6

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、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

## ○組入資産の明細

(2024年4月22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
アメリカ	千アメリカドル 697,000	千アメリカドル 661,483	千円 102,397,695	% 69.1	% -	% 30.6	% 23.1	% 15.4
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 539,000	千ニュージーランドドル 470,280	42,988,332	29.0	-	17.3	10.3	1.5
合 計	-	-	145,386,027	98.1	-	47.9	33.4	16.9

(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	銘柄	利率	当 額面金額	期 末 評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
	国債証券					
	1.375 T-NOTE 311115	1.375	20,000	15,884	2,458,901	2031/11/15
	2.375 T-BOND 420215	2.375	10,000	7,064	1,093,607	2042/2/15
	3.5 T-NOTE 300430	3.5	50,000	46,983	7,273,030	2030/4/30
	3.625 T-BOND 530515	3.625	30,000	24,808	3,840,279	2053/5/15
	3.75 T-NOTE 260415	3.75	40,000	39,090	6,051,228	2026/4/15
	3.875 T-BOND 430215	3.875	30,000	26,414	4,088,896	2043/2/15
	3.875 T-NOTE 250430	3.875	29,000	28,627	4,431,506	2025/4/30
	3.875 T-NOTE 271231	3.875	50,000	48,516	7,510,369	2027/12/31
	3.875 T-NOTE 330815	3.875	30,000	28,310	4,382,412	2033/8/15
	4 T-BOND 421115	4.0	30,000	26,930	4,168,897	2042/11/15
	4.125 T-BOND 530815	4.125	30,000	27,173	4,206,448	2053/8/15
	4.125 T-NOTE 280731	4.125	50,000	48,863	7,564,035	2028/7/31
	4.125 T-NOTE 300831	4.125	50,000	48,542	7,514,451	2030/8/31
	4.125 T-NOTE 321115	4.125	20,000	19,291	2,986,370	2032/11/15
	4.25 T-BOND 540215	4.25	18,000	16,682	2,582,426	2054/2/15
	4.375 T-NOTE 280831	4.375	45,000	44,410	6,874,707	2028/8/31
	4.5 T-NOTE 260715	4.5	40,000	39,639	6,136,126	2026/7/15
	4.625 T-NOTE 260915	4.625	20,000	19,873	3,076,468	2026/9/15
	4.75 T-BOND 531115	4.75	5,000	5,032	779,079	2053/11/15
	4.75 T-NOTE 250731	4.75	40,000	39,817	6,163,821	2025/7/31
	5 T-NOTE 250831	5.0	40,000	39,931	6,181,357	2025/8/31
	特殊債券					
	4.125 ASIAN DEV 270112	4.125	20,000	19,594	3,033,271	2027/1/12
小	計				102,397,695	
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					
	0.25 NZ GOVT 280515	0.25	40,000	33,524	3,064,505	2028/5/15
	0.5 NZ GOVT 260515	0.5	10,000	9,151	836,505	2026/5/15
	1.5 NZ GOVT 310515	1.5	40,000	32,310	2,953,518	2031/5/15
	1.75 NZ GOVT 410515	1.75	40,000	24,781	2,265,239	2041/5/15
	2 NZ GOVT 320515	2.0	40,000	32,628	2,982,597	2032/5/15
	2.75 NZ GOVT 250415	2.75	15,000	14,628	1,337,189	2025/4/15
	2.75 NZ GOVT 370415	2.75	55,000	43,247	3,953,209	2037/4/15
	2.75 NZ GOVT 510515	2.75	5,000	3,281	300,005	2051/5/15
	3 NZ GOVT 290420	3.0	60,000	55,602	5,082,588	2029/4/20
	3.5 NZ GOVT 330414	3.5	94,000	85,101	7,779,091	2033/4/14
	4.25 NZ GOVT 340515	4.25	17,000	16,178	1,478,874	2034/5/15
	4.5 NZ GOVT 270415	4.5	40,000	39,752	3,633,743	2027/4/15
	4.5 NZ GOVT 300515	4.5	19,000	18,811	1,719,524	2030/5/15
	4.5 NZ GOVT 350515	4.5	15,000	14,466	1,322,387	2035/5/15
	5 NZ GOVT 540515	5.0	9,000	8,816	805,939	2054/5/15
	特殊債券					
	0.375 INTL FINAN 250910	0.375	10,000	9,341	853,928	2025/9/10
	1.75 IADB 260825	1.75	10,000	9,255	846,071	2026/8/25
	3 IADB 270223	3.0	10,000	9,449	863,748	2027/2/23
	4.875 ASIAN DEV 280629	4.875	5,000	4,974	454,757	2028/6/29

銘柄	当 期 末					償還年月日	
	利 率	額面金額	評 価 額				
			外貨建金額	邦貨換算金額			
ニュージーランド 特殊債券	4.875	INTL FINAN 281219	4.875	5,000	4,976	454,907	2028/12/19
小 計						42,988,332	
合 計						145,386,027	

(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

(2024年4月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	145,386,027	97.9
コール・ローン等、その他	3,067,529	2.1
投資信託財産総額	148,453,556	100.0

(注) 期末における外貨建純資産（148,012,147千円）の投資信託財産総額（148,453,556千円）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=154.80円	1 イギリスポンド=191.55円	1 ニュージーランドドル=91.41円
------------------	-------------------	---------------------

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年4月22日現在)

項目	当期末
(A) 資産	148,453,556,265 円
コール・ローン等	976,632,406
公社債(評価額)	145,386,027,031
未収入金	765,141,328
未収利息	1,213,547,915
前払費用	112,207,585
(B) 負債	296,725,464
未払解約金	296,725,464
(C) 純資産総額(A-B)	148,156,830,801
元本	48,481,566,227
次期繰越損益金	99,675,264,574
(D) 受益権総口数	48,481,566,227口
1万口当たり基準価額(C/D)	30,559円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 54,287,266,836円  
 期中追加設定元本額 374,618,393円  
 期中一部解約元本額 6,180,319,002円  
 また、1口当たり純資産額は、期末30,559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 グローバル・ボンド・オープン(毎月決算型)	27,942,940,262円
三菱UFJ 先進国高金利債券ファンド(毎月決算型)	12,378,453,230円
三菱UFJ グローバル・ボンド・オープン(年1回決算型)	5,731,024,148円
MUAM グローバル・ボンド・ファンド(適格機関投資家転売制限付)	2,048,165,485円
外国債券アクティブファンドセレクション(ラップ専用)	211,647,566円
三菱UFJ 先進国高金利債券ファンド(年1回決算型)	169,335,536円
合計	48,481,566,227円

## [お知らせ]

- ①新NISA(成長投資枠)の要件対応のため、デリバティブ取引にかかる投資制限について記載整備を行い、信託約款に所要の変更を行いました。  
 (2023年7月3日)
- ②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)

## ○損益の状況 (2023年4月21日~2024年4月22日)

項目	当期
(A) 配当等収益	5,492,161,768 円
受取利息	5,492,506,647
支払利息	△ 344,879
(B) 有価証券売買損益	10,654,695,143
売買益	17,200,720,076
売買損	△ 6,546,024,933
(C) 保管費用等	△ 23,670,790
(D) 当期損益金(A+B+C)	16,123,186,121
(E) 前期繰越損益金	94,693,843,988
(F) 追加信託差損益金	714,439,426
(G) 解約差損益金	△11,856,204,961
(H) 計(D+E+F+G)	99,675,264,574
次期繰越損益金(H)	99,675,264,574

- (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。