

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 [当初、2026年1月14日まで] (2016年1月29日設定)	
運用方針	<p>世界プレミア企業債券マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として日本を含む先進国のプレミア企業およびその関連会社が発行する債券等に投資を行います。なお、プレミア企業とは、世界的に活躍し、広く認知された商品やサービスを持ち、財務体質が健全で、安定的な成長が期待できる企業をいい、関連会社とは、原則として資本関係を有し、プレミア企業の事業推進の一端を担うために設立された会社等のことをいいます。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。デュレーション調整等のため、先物取引等を利用する場合があります。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減をはかります。債券等の運用にあたっては、F I Lインベストメンツ・インターナショナルに運用指図に関する権限を委託します。</p>	
主要運用対象	ベビーフンド	世界プレミア企業債券マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	日本を含む先進国のプレミア企業およびその関連会社が発行する債券等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	<p>経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。</p> <p>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。)</p>	

運用報告書（全体版）

世界プレミア企業債券ファンド
(為替ヘッジあり)

愛称：プレミア・コレクション

第8期（決算日：2024年1月15日）

信託期間を従来の2026年1月14日から無期限へ延長しました。

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「世界プレミア企業債券ファンド（為替ヘッジあり）」は、去る1月15日に第8期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況をご報告申し上げます。今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



三菱UFJアセットマネジメント

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

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客さま専用
フリーダイヤル

0120-151034

(受付時間：営業日の9:00~17:00、
土・日・祝日・12月31日~1月3日を除く)

お客さまのお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

- ・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			債組入比率	債券先物比率	純資産額
		税金	分配	騰落率			
4期(2020年1月14日)	円 10,753		円 10	騰落率 6.8	% 94.0	% —	百万円 13,613
5期(2021年1月14日)	11,203		10	4.3	91.9	—	12,666
6期(2022年1月14日)	10,932		10	△2.3	94.8	—	11,190
7期(2023年1月16日)	9,574		0	△12.4	92.0	—	9,953
8期(2024年1月15日)	9,577		0	0.0	93.7	—	17,852

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「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	標準価額		債組入比率	債券先物比率	騰落率
		騰落	率			
(期首) 2023年1月16日	円 9,574		% —	% 92.0	% —	
1月末	9,585		0.1	93.1	—	
2月末	9,429		△1.5	93.2	—	
3月末	9,494		△0.8	96.1	—	
4月末	9,515		△0.6	93.0	—	
5月末	9,459		△1.2	94.3	—	
6月末	9,395		△1.9	95.7	—	
7月末	9,423		△1.6	94.2	—	
8月末	9,367		△2.2	92.5	—	
9月末	9,210		△3.8	91.9	—	
10月末	9,158		△4.3	93.6	—	
11月末	9,418		△1.6	93.8	—	
12月末	9,622		0.5	91.8	—	
(期末) 2024年1月15日	9,577		0.0	93.7	—	

(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。

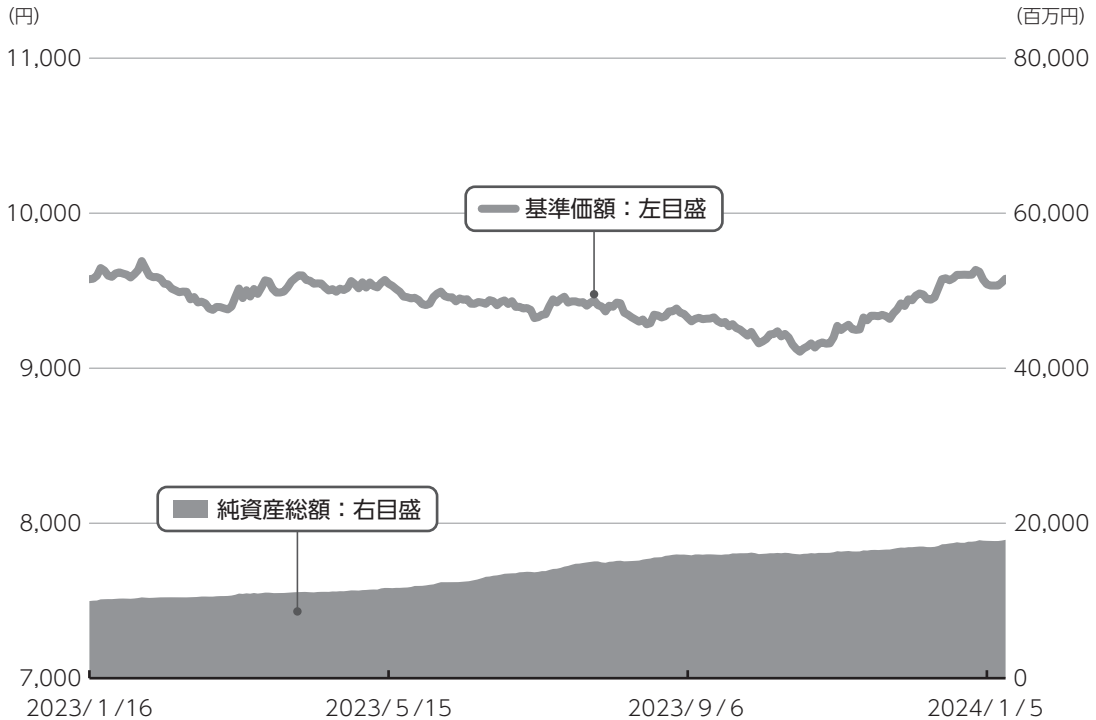
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第8期：2023年1月17日～2024年1月15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8期首	9,574円
第8期末	9,577円
既払分配金	0円
騰落率	0.0%

※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概ね横ばいとなりました。

▶ 基準価額の主な変動要因

上昇要因

債券利子収入を享受したこと。
スプレッド（国債との利回り格差）が縮小したこと等を背景に、
世界投資適格社債市況が上昇したこと。

下落要因

為替ヘッジによるコスト等。

第8期：2023年1月17日～2024年1月15日

投資環境について

▶ 債券市況

世界投資適格社債市況は上昇しました。

2023年8月～9月ごろにかけて、米欧の中央銀行が現状の高い金利水準を長期間維持するとの見方が強まったこと等を背景に、米国とドイツの長期金利は上昇しました。一方、11月以降、米連邦準備制度理事会（FRB）による早期利下げ観測等が投資家心理の改善につながったことから、スプレッド（国債との利回り格差）は縮小しました。このような環境下、スプレッドの縮小等がプラスとなり、同市況は上昇しました。

当該投資信託のポートフォリオについて

▶ 世界プレミアム企業債券ファンド（為替ヘッジあり）

世界プレミアム企業債券マザーファンド受益証券への投資を通じて、日本を含む先進国のプレミアム企業およびその関連会社が発行する債券等を高位に組み入れるとともに、為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減を図る運用を行いました。

※プレミアム企業とは、世界的に活躍し、広く認知された商品やサービスを持ち、財務体質が健全で、安定的な成長が期待できる企業をいい、関連会社とは、原則として資本関係を有し、プレミアム企業の事業推進の一端を担うために設立された会社等のことをいいます。

▶ 世界プレミアム企業債券マザーファンド

日本を含む先進国のプレミアム企業およびその関連会社が発行する債券等を高位に組み入れる運用を行いました。

銘柄選択にあたっては、事業ファンダメンタルズが堅確でビジネスリスクの低い企業の社債を中心に配分し、事業・地域分散も図りながら安定的なリターンを獲得を目指しました。また、円ヘッジベースでみたバリュエーションにも注意を払った運用を行いました。

▶ 当該投資信託のベンチマークとの差異について

当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。従って、ベンチマークおよび参考指数との対比は表記できません。

▶ 分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額的水準等を勘案し、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8期
	2023年1月17日～2024年1月15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	1,569

（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。）

▶ 世界プレミア企業債券ファンド（為替ヘッジあり）

マザーファンドへの投資を通じて、日本を含む先進国のプレミア企業およびその関連会社が発行する債券を高位に組み入れるとともに、為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減を図る運用を行います。

▶ 世界プレミア企業債券マザーファンド

米国では、労働市場は引き続き良好であるものの弱含みの兆候がみられており、またインフレも減速傾向が続く中で、今後の利下げへの期待が高まっています。一方で、FRBは、インフレ動向の不確実性などを考慮し目先の緩和姿勢への転換には慎重となっており、市場の利下げ期待が上下することで長期金利の変動が大きくなる可能性があります。今後について、インフレが再び加速に転じるリスクや、これまでの利上げの累積的な影響などが先行きの不確実性要因となっており、そのような要因の影響および動向を注意深く見ていきます。

ユーロ圏では、インフレや景気の方向性における不透明感を背景に、金融政策動向への注目が集まっています。欧州中央銀行（ECB）は景気下振れを想定しながらも、インフレ抑制姿勢を強めています。英国では、金融当局は様子見姿勢に

移行しているものの、高水準のインフレへの警戒は続けている状況です。

このような環境下、投資適格社債市場は高い信用力を背景にクレジット資産の中においては相対的な安定性を維持するものとみています。先進国の金融引き締めは最終段階と想定され、市場では早期利下げ観測の織り込みも進んでいます。高金利による景気抑制圧力の影響が、中長期的には景気減速圧力の高まりにつながるものとみています。

今後の投資戦略については、景気動向などを十分配慮し、流動性の確保と相対価値を重視した機動的な投資機会を探る方針です。

2023年1月17日～2024年1月15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	77	0.812	(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）	(53)	(0.560)	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）	(21)	(0.219)	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）	(3)	(0.033)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) その他費用	2	0.023	(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）	(2)	(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）	(0)	(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	79	0.835	

期中の平均基準価額は、9,423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。

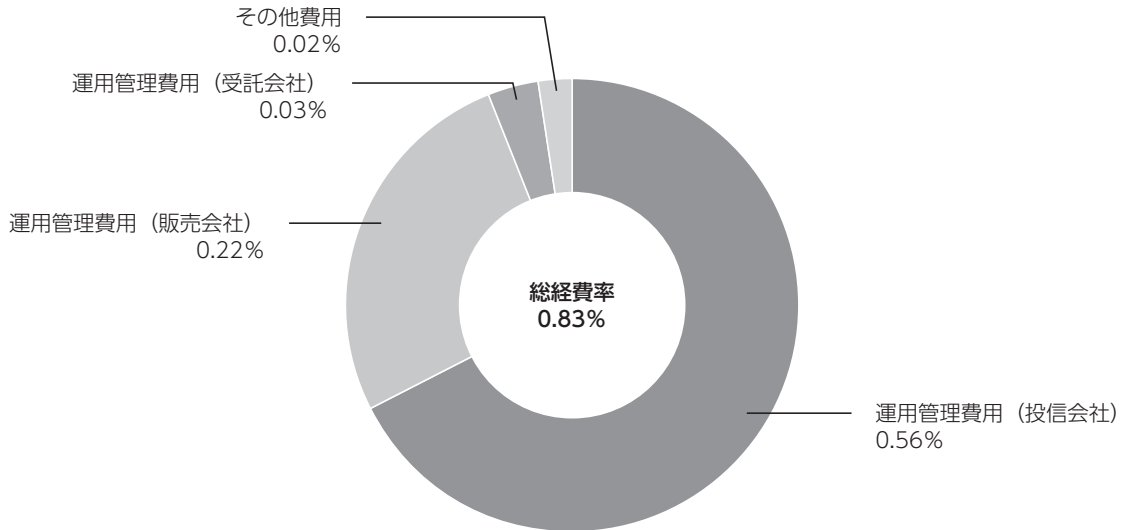
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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0.83%**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17日～2024年1月15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
世界プレミア企業債券マザーファンド	千口 4,792,010	千円 6,020,000	千口 343,826	千円 430,000

○利害関係人との取引状況等

(2023年1月17日～2024年1月15日)

利害関係人との取引状況

<世界プレミア企業債券ファンド（為替ヘッジあり）>

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	$\frac{D}{C}$

<世界プレミア企業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	$\frac{D}{C}$

平均保有割合 100.0%

※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。

利害関係人の発行する有価証券等

<世界プレミア企業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 140	百万円 164	百万円 148

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、三菱UFJフィナンシャル・グループ、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2024年1月15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
世界プレミアム企業債券マザーファンド	千口 8,526,758	千口 12,974,942	千円 17,658,896

○投資信託財産の構成

(2024年1月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
世界プレミアム企業債券マザーファンド	千円 17,658,896	% 97.2
コール・ローン等、その他	508,313	2.8
投資信託財産総額	18,167,209	100.0

(注) 世界プレミアム企業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（17,394,989千円）の投資信託財産総額（18,115,808千円）に対する比率は96.0%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=145.17円	1 ユーロ=159.02円	1 イギリスポンド=184.92円
------------------	---------------	-------------------

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年1月15日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	34,858,159,619
コール・ローン等	507,713,408
世界プレミア企業債券マザーファンド(評価額)	17,658,896,487
未収入金	16,691,549,724
(B) 負債	17,005,390,323
未払金	16,934,288,994
未払解約金	4,710,913
未払信託報酬	66,068,964
未払利息	98
その他未払費用	321,354
(C) 純資産総額(A-B)	17,852,769,296
元本	18,640,872,152
次期繰越損益金	△ 788,102,856
(D) 受益権総口数	18,640,872,152口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,577円

<注記事項>

- ①期首元本額 10,396,292,383円
 期中追加設定元本額 10,412,449,518円
 期中一部解約元本額 2,167,869,749円
 また、1口当たり純資産額は、期末0.9577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788,102,856円です。

③分配金の計算過程

項 目	2023年1月17日～ 2024年1月15日
費用控除後の配当等収益額	346,079,944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
収益調整金額	1,793,044,912円
分配準備積立金額	787,223,250円
当ファンドの分配対象収益額	2,926,348,106円
1万口当たり収益分配対象額	1,569円
1万口当たり分配金額	－円
収益分配金金額	－円

④「世界プレミア企業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35以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

○損益の状況（2023年1月17日～2024年1月15日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 171,889
受取利息	3,784
支払利息	△ 175,673
(B) 有価証券売買損益	257,526,141
売買益	3,182,565,566
売買損	△2,925,039,425
(C) 信託報酬等	△ 113,026,102
(D) 当期損益金(A+B+C)	144,328,150
(E) 前期繰越損益金	△ 654,807,018
(F) 追加信託差損益金	△ 277,623,988
(配当等相当額)	(1,767,574,155)
(売買損益相当額)	(△2,045,198,143)
(G) 計(D+E+F)	△ 788,102,856
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△ 788,102,856
追加信託差損益金	△ 277,623,988
(配当等相当額)	(1,793,044,912)
(売買損益相当額)	(△2,070,668,900)
分配準備積立金	1,133,303,194
繰越損益金	△1,643,782,062

- (注) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
 (注) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
 (注) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

*三菱UFJアセットマネジメントでは本資料のほかに当ファンドに関する情報等の開示を行っている場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ (<https://www.am.mufg.jp/>) をご覧ください。

【お 知 ら せ】

- ①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)
- ②新NISA（成長投資枠）の要件対応のため、信託期間を延長（無期限化）し、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10月14日)

世界プレミアム企業債券マザーファンド

《第16期》決算日2024年1月15日

[計算期間：2023年7月15日～2024年1月15日]

「世界プレミアム企業債券マザーファンド」は、1月15日に第16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16期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	<p>主として日本を含む先進国のプレミアム企業およびその関連会社が発行する債券等に投資を行います。なお、プレミアム企業とは、世界的に活躍し、広く認知された商品やサービスを持ち、財務体質が健全で、安定的な成長が期待できる企業をいい、関連会社とは、原則として資本関係を有し、プレミアム企業の事業推進の一端を担うために設立された会社等のことをいいます。</p> <p>債券等への投資にあたっては、金利見通しなどのマクロ分析、産業分析、個別発行体に対する定性・定量的な分析、債務構造分析、各債券ごとの流動性に関する分析などに基づき、銘柄選定を行います。</p> <p>組入債券等は、原則として取得時においてBBB一格相当以上の格付を有しているものに限りします。</p> <p>債券等の運用にあたっては、F I Lインベストメンツ・インターナショナルに運用指図に関する権限を委託します。</p> <p>債券等の組入比率は高位を維持することを基本とします。</p> <p>デュレーション調整等のため、先物取引等を利用する場合があります。</p> <p>組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。</p>
主 要 運 用 対 象	日本を含む先進国のプレミアム企業およびその関連会社が発行する債券等を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
		期 騰 落	中 率			
	円		%	%	%	百万円
12期(2022年1月14日)	11,632		0.6	95.8	—	11,066
13期(2022年7月14日)	11,914		2.4	94.9	—	9,146
14期(2023年1月16日)	11,279	△	5.3	95.2	—	9,617
15期(2023年7月14日)	12,502		10.8	93.6	—	13,889
16期(2024年1月15日)	13,610		8.9	94.8	—	17,659

(注) 当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

(注) 「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	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	券 率
	(期 首)		円	%		%
	2023年	7月14日	12,502	—	93.6	—
	7月末		12,676	1.4	95.5	—
	8月末		13,076	4.6	94.7	—
	9月末		13,030	4.2	94.3	—
	10月末		13,033	4.2	96.1	—
	11月末		13,449	7.6	95.2	—
	12月末		13,379	7.0	94.2	—
	(期 末)					
	2024年	1月15日	13,610	8.9	94.8	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

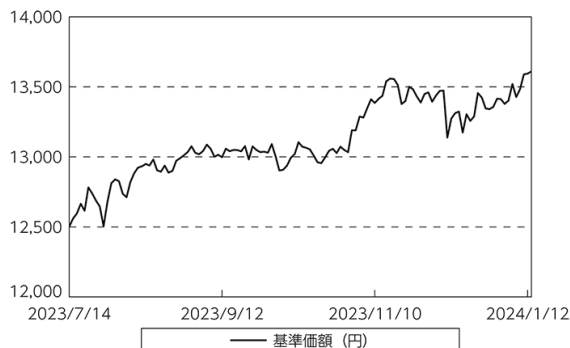
○運用経過

●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8.9%の上昇となりました。

基準価額等の推移



●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

- ・債券利子収入を享受したこと
- ・スプレッド（国債との利回り格差）が縮小したこと等を背景に、世界投資適格社債市況が上昇したこと
- ・本邦との金利差拡大観測等を背景に、米ドル・ユーロ・英ポンドが対円で上昇したこと

●投資環境について

◎債券市況

- ・2023年8月～9月ごろにかけて、米欧の中央銀行が現状の高い金利水準を長期間維持するとの見方が強まったこと等を背景に米国の長期金利は上昇した一方、一部経済指標の軟調な結果から欧州景気の悪化懸念が意識されたこと等をうけてドイツの長期金利は低下しました。また、2023年11月以降、米連邦準備制度理事会（FRB）による早期利下げ観測等が投資家心理の改善につながったことから、スプレッドは縮小しました。このような環境下、スプレッドの縮小等がプラスとなり、世界投資適格社債市況は上昇しました。

◎為替市況

- ・2023年8月～9月ごろにかけて、本邦との金利差が拡大したこと等が米ドル・ユーロ・英ポンドの上昇要因となった一方、2023年11月以降のFRBによる早期利下げ観測の強まり等が下落要因となりました。期間を通じてみると、米ドル・ユーロ・英ポンド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
 - ・日本を含む先進国のプレミアム企業およびその関連会社が発行する債券等を高位に組み入れる運用を行いました。
 - ・銘柄選択にあたっては、事業ファンダメンタルズが堅確でビジネスリスクの低い企業の社債を中心に配分し、事業・地域分散も図りながら安定的なリターンの獲得を目指しました。また、円ヘッジベースでみたバリュエーションにも注意を払った運用を行いました。

○今後の運用方針

- ・米国では、労働市場は引き続き良好であるものの弱含みの兆候がみられており、またインフレも減速傾向が続く中で、今後の利下げへの期待が高まっています。一方で、FRBは、インフレ動向の不確実性などを考慮し目先の緩和姿勢への転換には慎重となっており、市場の利下げ期待が上下することで長期金利の変動が大きくなる可能性があります。今後について、インフレが再び加速に転じるリスクや、これまでの利上げの累積的な影響などが先行きの不確実性要因となっており、そのような要因の影響および動向を注意深く見ていきます。ユーロ圏では、インフレや景気の方向性における不透明感を背景に、金融政策動向への注目が集まっています。欧州中央銀行（ECB）は景気下振れを想定しながらも、インフレ抑制姿勢を強めています。英国では、金融当局は様子見姿勢に移行しているものの、高水準のインフレへの警戒は続けている状況です。このような環境下、投資適格社債市場は高い信用力を背景にクレジット資産の中においては相対的な安定性を維持するものとみています。先進国の金融引き締めは最終段階と想定され、市場では早期利下げ観測の織り込みも進んでいます。高金利による景気抑制圧力の影響が、中長期的には景気減速圧力の高まりにつながるものとみています。
- ・今後の投資戦略については、景気動向などを十分配慮し、流動性の確保と相対価値を重視した機動的な投資機会を探る方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年7月15日～2024年1月15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 ）	(1)	(0.009)	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	1	0.010	
期中の平均基準価額は、13,121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。

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 140	百万円 164	百万円 148

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フィナンシャル・グループ、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2024年1月15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 72,796	千アメリカドル 70,443	千円 10,226,349	% 57.9	% —	% 30.3	% 20.7	% 7.0
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	3,300	3,049	484,978	2.7	0.2	2.1	0.6	—
イタリア	1,288	1,210	192,520	1.1	0.4	0.7	0.4	—
フランス	5,700	5,406	859,729	4.9	—	4.5	0.4	—
オランダ	5,078	5,000	795,106	4.5	—	2.1	2.0	0.3
スペイン	200	210	33,429	0.2	—	0.2	—	—
ベルギー	700	713	113,409	0.6	—	0.6	—	—
ルクセンブルク	2,375	2,097	333,489	1.9	—	1.1	0.8	—
アイルランド	1,363	1,323	210,477	1.2	—	0.3	0.8	—
アメリカ	5,150	4,581	728,624	4.1	—	3.5	0.4	0.3
イギリス	6,954	6,872	1,092,877	6.2	—	2.2	3.3	0.7
スイス	300	281	44,748	0.3	—	—	—	0.3
ジャージー	1,000	948	150,853	0.9	—	—	0.9	—
スウェーデン	418	434	69,106	0.4	—	—	0.4	—
ノルウェー	889	776	123,447	0.7	—	0.7	—	—
デンマーク	1,171	1,176	187,025	1.1	—	1.1	—	—
イギリス	千イギリスポンド 6,311	千イギリスポンド 5,877	1,086,838	6.2	—	1.2	4.5	0.4
合 計	—	—	16,733,015	94.8	0.6	50.5	35.3	9.0

(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		千円	
				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	3.75 T-NOTE 301231	3.75	490	485	70,483	2030/12/31	
	3.875 T-NOTE 330815	3.875	2,380	2,364	343,291	2033/8/15	
	4.25 T-NOTE 251231	4.25	80	80	11,634	2025/12/31	
	4.375 T-NOTE 281130	4.375	1,450	1,484	215,512	2028/11/30	
	4.875 T-NOTE 301031	4.875	650	686	99,727	2030/10/31	
普通社債券	1.2 SKANDINAVISKA 260909	1.2	1,400	1,275	185,210	2026/9/9	
	1.375 LSEGA FINAN 260406	1.375	1,000	928	134,859	2026/4/6	
	1.5 T-MOBILE USA 260215	1.5	1,000	935	135,815	2026/2/15	
	1.63 BUNGE LTD FI 250817	1.63	1,000	949	137,836	2025/8/17	
	1.65 AERCAP IRELA 241029	1.65	500	484	70,334	2024/10/29	
	1.65 BANK OF NE 310128	1.65	500	409	59,418	2031/1/28	
	1.65 GILEAD SCIEN 301001	1.65	500	420	61,046	2030/10/1	
	1.851 NOMURA HOLD 250716	1.851	600	569	82,702	2025/7/16	
	2.019 EXXON MOBIL 240816	2.019	1,000	982	142,615	2024/8/16	
	2.05 TAKEDA PHARM 300331	2.05	1,000	860	124,861	2030/3/31	
	2.1 PHILIP MORRIS 300501	2.1	700	603	87,579	2030/5/1	
	2.2 DH EUROPE FIN 241115	2.2	1,000	975	141,578	2024/11/15	
	2.375 ROCHE HOLDI 270128	2.375	1,000	943	136,973	2027/1/28	
	2.4 MICROSOFT COR 260808	2.4	1,100	1,052	152,814	2026/8/8	
	2.55 AT&T INC 331201	2.55	800	646	93,860	2033/12/1	
	2.565 OTIS WORLDW 300215	2.565	1,060	944	137,044	2030/2/15	
	2.6 GOLDMAN SA 300207	2.6	500	438	63,660	2030/2/7	
	2.625 CENTENE COR 310801	2.625	500	417	60,549	2031/8/1	
	2.75 PFIZER INC 260603	2.75	1,100	1,058	153,672	2026/6/3	
	2.75 RECKITT BENC 240626	2.75	590	582	84,615	2024/6/26	
	2.875 AIR LEASE C 260115	2.875	600	574	83,343	2026/1/15	
	3.25 MSCI INC 330815	3.25	1,000	832	120,922	2033/8/15	
	3.4 SIEMENS FI 270316	3.4	2,200	2,129	309,068	2027/3/16	
	3.5 ANHEUSER-BUSC 300601	3.5	1,000	951	138,080	2030/6/1	
	3.5 IMPERIAL BRAN 260726	3.5	1,000	957	138,959	2026/7/26	
	3.55 PLAINS ALL A 291215	3.55	500	462	67,071	2029/12/15	
	3.625 EDP FINANCE 240715	3.625	500	494	71,839	2024/7/15	
	3.7 INTEL CORP 250729	3.7	1,000	986	143,217	2025/7/29	
	3.723 BP CAPITAL 281128	3.723	1,000	968	140,669	2028/11/28	
	3.875 SOCIETE GE 240328	3.875	900	896	130,151	2024/3/28	
	4.125 UBS AG LON 260415	4.125	550	538	78,140	2026/4/15	
	4.125 VERISK ANAL 290315	4.125	500	489	71,032	2029/3/15	
	4.125 VODAFONE GR 250530	4.125	490	485	70,436	2025/5/30	
	4.15 BROADCOM INC 301115	4.15	949	907	131,732	2030/11/15	
	4.279 WARNERMEDIA 320315	4.279	500	455	66,075	2032/3/15	
	4.3 VISTRA CORP 290715	4.3	500	472	68,550	2029/7/15	
	4.375 DEUTSCHE TE 280621	4.375	500	494	71,810	2028/6/21	
	4.5 CF INDUSTRIES 261201	4.5	600	593	86,122	2026/12/1	
	4.5 VERIZON COMMU 330810	4.5	800	776	112,667	2033/8/10	

銘柄	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	
		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
アメリカ	普通社債券					
	4.625 CENTENE COR 291215	4.625	500	481	69,931	2029/12/15
	4.663 MICRON TECH 300215	4.663	400	392	56,914	2030/2/15
	4.75 JOHN DEERE C 280120	4.75	703	714	103,724	2028/1/20
	4.875 WOORI BANK 280126	4.875	257	257	37,410	2028/1/26
	5 RIO TINTO FIN U 330309	5.0	500	517	75,103	2033/3/9
	5 UNILEVER CAPITA 331208	5.0	1,000	1,030	149,654	2033/12/8
	5.25 AMGEN INC 330302	5.25	1,000	1,019	148,036	2033/3/2
	5.25 BHP BILLITON 330908	5.25	1,000	1,038	150,688	2033/9/8
	5.25 CVS HEALTH C 330221	5.25	500	506	73,589	2033/2/21
	5.3 MICRON TECHNO 310115	5.3	135	136	19,747	2031/1/15
	5.45 PACIFICORP 340215	5.45	900	911	132,316	2034/2/15
	5.58 DEUTSCHE BAN 260901	5.58	1,000	1,024	148,674	2026/9/1
	5.75 JBS USA/FOOD 330401	5.75	300	296	43,035	2033/4/1
	5.75 LKQ CORP 280615	5.75	600	613	89,124	2028/6/15
	5.857 GE HEALTHCA 300315	5.857	500	529	76,796	2030/3/15
	5.875 MICRON TECH 330915	5.875	500	516	75,017	2033/9/15
	5.9 CARRIER GLOBA 340315	5.9	220	236	34,316	2034/3/15
	6 ENERGY TRANSFER 290201	6.0	1,000	1,012	146,979	2029/2/1
	6.125 OCCIDENTAL 310101	6.125	500	519	75,427	2031/1/1
	6.125 TARGA RESOU 330315	6.125	500	525	76,266	2033/3/15
	6.165 CELANESE US 270715	6.165	700	720	104,535	2027/7/15
	6.3 EDP FINANCE B 271011	6.3	588	618	89,738	2027/10/11
	6.375 HYUNDAI CAP 300408	6.375	875	926	134,501	2030/4/8
	6.45 VOLKSWAGEN G 301116	6.45	500	531	77,208	2030/11/16
	6.7 OCI NV 330316	6.7	417	418	60,781	2033/3/16
	6.75 JBS USA LUX 340315	6.75	200	210	30,591	2034/3/15
	FRN BANK OF AM 260213	2.015	1,300	1,252	181,756	2026/2/13
	FRN BNP PARIBAS 290113	5.125	1,000	1,004	145,797	2029/1/13
	FRN CITIGROUP 320501	2.561	500	416	60,397	2032/5/1
	FRN CREDIT SUISSE 330812	6.537	376	399	57,948	2033/8/12
	FRN DEUTSCHE BANK 280107	2.552	1,300	1,196	173,646	2028/1/7
	FRN FIFTH THIRD B 290727	6.339	125	129	18,829	2029/7/27
	FRN HSBC BANK 260418	1.645	1,400	1,334	193,740	2026/4/18
	FRN JP MORGAN 290724	5.299	1,000	1,014	147,247	2029/7/24
	FRN JP MORGAN 310422	2.522	300	259	37,716	2031/4/22
	FRN KBC GROUP NV 290119	5.796	201	204	29,632	2029/1/19
	FRN MACQUARIE B 281128	3.763	1,000	939	136,346	2028/11/28
	FRN MACQUARIE B 300115	5.033	500	495	71,947	2030/1/15
	FRN MITSUBISHI UF 310222	5.475	1,000	1,023	148,518	2031/2/22
	FRN MIZUHO FINANC 300913	2.869	704	622	90,318	2030/9/13
	FRN MORGAN STA 270128	5.05	500	501	72,812	2027/1/28
	FRN MORGAN STA 290720	5.449	1,000	1,018	147,859	2029/7/20
	FRN NATWEST GROUP 340302	6.016	800	832	120,858	2034/3/2
	FRN SANTANDER 240630	5.742	1,000	999	145,163	2024/6/30
	FRN SANTANDER UK 320315	2.896	1,200	1,025	148,898	2032/3/15

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		
アメリカ		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円		
	普通社債券	FRN STANDARD C 320629	2.678	500	404	58,785	2032/6/29
		FRN SVENSKA HANDE 270611	1.418	1,100	1,005	145,925	2027/6/11
		FRN TRUIST FINANC 291030	7.161	481	518	75,221	2029/10/30
		FRN UBS AG LON 300813	3.126	925	826	119,996	2030/8/13
		FRN WELLS FARGO & 290725	5.574	1,200	1,224	177,780	2029/7/25
		STEP CITIGROUP 281027	3.52	1,100	1,043	151,494	2028/10/27
小	計					10,226,349	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	普通社債券	0.625 LANXESS AG 291201	0.625	1,000	812	129,198	2029/12/1
		0.625 VONOVIA SE 291214	0.625	400	327	52,135	2029/12/14
		3.375 E.ON SE 310115	3.375	1,000	995	158,371	2031/1/15
		3.625 ROBERT BOSCH 270602	3.625	700	711	113,098	2027/6/2
		4.75 SCHAEFFLER A 290814	4.75	200	202	32,174	2029/8/14
イタリア	普通社債券	2 AUTOSTRADA PER 281204	2.0	500	456	72,614	2028/12/4
		2 AUTOSTRADA PER 300115	2.0	300	264	42,036	2030/1/15
		FRN BANCO BPM SPA 300117	4.875	488	489	77,869	2030/1/17
フランス	特殊債券	1.5 SOCIETE NATIO 290202	1.5	500	467	74,294	2029/2/2
		4.25 ELECTRICITE 320125	4.25	300	310	49,414	2032/1/25
	普通社債券	0.375 AIR LIQUIDE 330920	0.375	1,000	782	124,370	2033/9/20
		0.875 WORLDLINE S 270630	0.875	500	449	71,427	2027/6/30
		1.94 VEOLIA ENVIR 300107	1.94	800	741	117,873	2030/1/7
		3.125 SCHNEIDER E 291013	3.125	200	201	32,053	2029/10/13
		3.47 DANONE SA 310522	3.47	600	610	97,022	2031/5/22
		3.5 LVMH MOET HEN 330907	3.5	800	818	130,149	2033/9/7
		3.875 CREDIT AGR 310420	3.875	500	510	81,224	2031/4/20
		4.375 BANQUE FED 300502	4.375	500	515	81,898	2030/5/2
オランダ	普通社債券	0.25 HEIMSTADEN B 241013	0.25	400	382	60,891	2024/10/13
		0.375 RECKITT BEN 260519	0.375	1,000	941	149,654	2026/5/19
		3 ALLIANZ FINANCE 280313	3.0	900	910	144,779	2028/3/13
		3.25 ALLIANDER NV 280613	3.25	378	382	60,810	2028/6/13
		3.3 VOLKSWAGEN IN 330322	3.3	1,000	974	154,966	2033/3/22
		4.25 SIEMENS ENER 290405	4.25	600	584	92,952	2029/4/5
		4.375 SARTORIUS F 290914	4.375	400	411	65,427	2029/9/14
		4.5 SARTORIUS FIN 320914	4.5	400	412	65,624	2032/9/14
スペイン	普通社債券	4.25 AENA SME SA 301013	4.25	200	210	33,429	2030/10/13
ベルギー	普通社債券	3.875 FLUVIUS SYS 330509	3.875	700	713	113,409	2033/5/9
ルクセンブルク	普通社債券	0.5 CBRE GI OPEN 280127	0.5	1,000	878	139,710	2028/1/27
		1.625 MEDTRONIC G 310307	1.625	1,000	900	143,125	2031/3/7
		1.75 BLACKSTONE P 290312	1.75	375	318	50,653	2029/3/12
アイルランド	普通社債券	1 LINDE PLC 270331	1.0	1,000	943	150,050	2027/3/31
		4.25 JOHNSON CONT 350523	4.25	363	379	60,426	2035/5/23
アメリカ	普通社債券	0.45 FEDEX CORP 250805	0.45	300	286	45,513	2025/8/5
		0.5 APPLE INC 311115	0.5	1,400	1,181	187,855	2031/11/15
		0.75 PEPSICO INC 331014	0.75	1,500	1,209	192,353	2033/10/14
		1.349 MARSH & MCL 260921	1.349	450	429	68,298	2026/9/21

銘柄	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	
			千ユーロ	千ユーロ	千円		
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
アメリカ	普通社債券	2 EMERSON ELECTRI 291015	2.0	1,000	945	150,345	2029/10/15
		4.625 NETFLIX INC 290515	4.625	500	529	84,258	2029/5/15
イギリス	普通社債券	0.95 TRITAX EUROB 260602	0.95	508	465	74,065	2026/6/2
		1.25 INFORMA PLC 280422	1.25	1,000	914	145,439	2028/4/22
		2.949 NATIONAL GR 300330	2.949	700	674	107,201	2030/3/30
		3.53 NATIONAL GRI 280920	3.53	282	283	45,022	2028/9/20
		3.82 SAGE GROUP P 280215	3.82	800	817	129,999	2028/2/15
		4 SSE PLC 310905	4.0	287	296	47,089	2031/9/5
		4 THAMES WATER UT 270418	4.0	500	481	76,584	2027/4/18
		4.875 MOBICO GROU 310926	4.875	700	708	112,636	2031/9/26
		5.25 INT DISTRIBU 280914	5.25	681	704	112,054	2028/9/14
		FRN BARCLAYS B 250402	3.375	800	798	126,945	2025/4/2
		FRN HSBC BANK 330523	4.856	696	728	115,838	2033/5/23
スイス	普通社債券	0.25 CREDIT SUISS 260105	0.25	300	281	44,748	2026/1/5
ジャージー	普通社債券	1.5 GLENCORE FINA 261015	1.5	1,000	948	150,853	2026/10/15
スウェーデン	普通社債券	5.375 TELEFONAKTI 280529	5.375	418	434	69,106	2028/5/29
ノルウェー	普通社債券	1.375 EQUINOR ASA 320522	1.375	889	776	123,447	2032/5/22
デンマーク	普通社債券	3.25 ORSTED A/S 310913	3.25	500	491	78,168	2031/9/13
		3.75 ORSTED A/S 300301	3.75	403	409	65,076	2030/3/1
		4.125 VESTAS WIND 310615	4.125	268	275	43,781	2031/6/15
小	計					5,419,826	
イギリス				千イギリスポンド	千イギリスポンド		
	普通社債券	1.642 WESTFIELD S 310804	1.642	600	543	100,442	2031/8/4
		1.875 LOGICOR 201 261117	1.875	396	362	67,028	2026/11/17
		1.875 THAMES WATE 240124	1.875	100	99	18,433	2024/1/24
		2 ANGLIAN WATER 0 280731	2.0	175	142	26,341	2028/7/31
		2.375 SOUTHERN WA 280528	2.375	1,400	1,217	225,074	2028/5/28
		2.625 HEATHROW FU 280316	2.625	320	283	52,408	2028/3/16
		2.75 CPI PROPERTY 280122	2.75	400	299	55,323	2028/1/22
		4 ANGLIAN WATER 0 260308	4.0	500	472	87,320	2026/3/8
		4.87 RAC BOND CO 260506	4.87	275	267	49,460	2026/5/6
		6.269 AA BOND CO 250731	6.269	288	288	53,360	2025/7/31
		6.64 SOUTHERN WAT 260331	6.64	500	503	93,148	2026/3/31
		6.75 THAMES WATER 281116	6.75	600	602	111,480	2028/11/16
		7.375 AA BOND CO 290731	7.375	147	148	27,501	2029/7/31
		8.25 RAC BOND CO 281106	8.25	178	191	35,396	2028/11/6
		FRN BARCLAYS B 291106	7.09	432	454	84,119	2029/11/6
小	計					1,086,838	
合	計					16,733,015	

(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1月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	16,733,015	92.4
コール・ローン等、その他	1,382,793	7.6
投資信託財産総額	18,115,808	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (17,394,989千円) の投資信託財産総額 (18,115,808千円) に対する比率は96.0%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=145.17円	1 ユーロ=159.02円	1 イギリスポンド=184.92円	
------------------	---------------	-------------------	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年1月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	18,448,669,249
コール・ローン等	593,613,697
公社債(評価額)	16,733,015,228
未収入金	904,056,604
未収利息	180,693,741
前払費用	37,289,979
(B) 負債	789,225,716
未払金	789,225,665
未払利息	51
(C) 純資産総額(A-B)	17,659,443,533
元本	12,974,942,313
次期繰越損益金	4,684,501,220
(D) 受益権総口数	12,974,942,313口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,610円

<注記事項>

- ①期首元本額 11,109,502,243円
 期中追加設定元本額 2,060,159,285円
 期中一部解約元本額 194,719,215円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.3610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)
 世界プレミアム企業債券ファンド(為替ヘッジあり) 12,974,942,313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7月15日~2024年1月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	278,491,151
受取利息	278,538,381
その他収益金	29,980
支払利息	△ 77,210
(B) 有価証券売買損益	1,063,206,705
売買益	1,178,983,690
売買損	△ 115,776,985
(C) 保管費用等	△ 1,511,119
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,340,186,737
(E) 前期繰越損益金	2,779,754,553
(F) 追加信託差損益金	619,840,715
(G) 解約差損益金	△ 55,280,785
(H) 計(D+E+F+G)	4,684,501,220
次期繰越損益金(H)	4,684,501,220

- (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。