

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、2029年1月26日まで〕(2019年1月28日設定)
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、主として外国債券に投資を行います。ただし、国内債券にも投資を行う場合があります。投資信託証券への投資にあたっては、投資対象とする投資信託証券の中から分散して投資を行います。投資対象とする投資信託証券については、定性・定量評価等により適宜見直しを行います。また、原則として各投資信託証券の基本投資比率は毎月見直しを行います。ただし、市況動向等の状況によっては、基本投資比率と異なる運用を行う場合があります。投資信託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、投資対象とする投資信託証券において為替ヘッジを行う場合があります。投資対象とする投資信託証券および基本投資比率は、東海東京アセットマネジメント株式会社の投資助言に基づき決定します。
主要運用対象	投資信託証券を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への直接投資は行いません。投資信託証券への投資割合に制限を設けません。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。 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）

外国債券アクティブファンド
セレクション（ラップ専用）



第7期（決算日：2026年1月26日）



信託期限を従来の2029年1月26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。
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 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)	税 込 配 分 金 騰 落 中 率			(参 考 指 数) FTSE世界国債インデックス (除く日本、 円換算ベース)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	分 金	騰 落	中 率			
	円			円		%	%	%	百万円
3期(2022年1月26日)	11,739			0	127,105.26	2.2	94.3	△1.0	638
4期(2023年1月26日)	11,870			0	125,350.59	△1.4	95.5	△0.3	951
5期(2024年1月26日)	13,373			0	143,819.64	14.7	95.9	△0.2	1,159
6期(2025年1月27日)	13,926			0	153,280.60	6.6	94.8	△0.2	1,559
7期(2026年1月26日)	15,286			0	166,739.07	8.8	94.2	0.8	1,965

- (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。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	(参 考 指 数) 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 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2025年 1 月 27 日	円 13,926	% —	153,280.60 —	% 94.8	% △0.2
1 月 末	13,841	△0.6	152,337.07	△0.6	95.3
2 月 末	13,604	△2.3	149,193.47	△2.7	95.2
3 月 末	13,723	△1.5	150,538.31	△1.8	95.1
4 月 末	13,490	△3.1	148,044.63	△3.4	95.4
5 月 末	13,572	△2.5	148,747.39	△3.0	96.1
6 月 末	13,949	0.2	152,505.94	△0.5	94.9
7 月 末	14,142	1.6	155,605.61	1.5	94.5
8 月 末	14,098	1.2	154,883.59	1.0	94.4
9 月 末	14,345	3.0	157,987.18	3.1	94.5
10 月 末	14,882	6.9	163,996.33	7.0	84.6
11 月 末	15,171	8.9	167,515.28	9.3	93.9
12 月 末	15,272	9.7	168,271.00	9.8	93.2
(期 末) 2026年 1 月 26 日	15,286	9.8	166,739.07	8.8	94.2

(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7期：2025年1月28日～2026年1月26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7期首	13,926円
第7期末	15,286円
既払分配金	0円
騰落率	9.8%

※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9.8%の上昇となりました。

基準価額の主な変動要因**上昇要因**

三菱ＵＦＪ グローバル・ボンド・マザーファンドの上昇などがプラスに寄与しました。

組入ファンド	騰落率	組入比率（対純資産総額）
高金利短期債券マザーファンド	11.1%	20.0%
マッコーリー グローバル・インフラ債券マザーファンド	7.5%	28.7%
三菱ＵＦＪ 海外債券アクティブマザーファンド	11.0%	34.2%
三菱ＵＦＪ グローバル・ボンド・マザーファンド	13.3%	14.8%

第7期：2025年1月28日～2026年1月26日

▶ 投資環境について

▶ 海外債券市況

海外先進国の債券市況は、トランプ米政権による関税引き上げなどの政策を受けて、世界的な景気後退の懸念が高まり、主要中銀による利下げ観測が高まったことや、米連邦準備制度理事会（F R B）が利下げを実施したことなどから、上昇しました。

▶ 為替市況

米ドルは対円で概ね変わらずとなりました。トランプ米政権の経済運営や不規則な言動に一喜一憂しながらも、株式市況が世界全体で底堅く推移し投資家のリスク選好姿勢が維持された一方、日米当局による円買い介入への警戒感が材料視されたことなどから、米ドルは対円で振れを伴いながら、期間を通してみると概ね変わらずとなりました。

▶ 当該投資信託のポートフォリオについて

投資信託証券への投資を通じて、主として外国債券に投資を行いました。

投資対象とする投資信託証券およびその投資比率は、東海東京アセットマネジメント株式会社からの投資助言に基づいて決定しました。基本投資比率は以下の通りとしました。

三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド：25%

三菱UFJ グローバル・ボンド・マザーファンド：35%

マコーリー グローバル・インフラ債券マザーファンド：25%

高金利短期債券マザーファンド：15%

外国債券インデックスマザーファンド：0%

2025年10月に基本投資比率は、以下に変更となりました。

三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド：35%

三菱UFJ グローバル・ボンド・マザーファンド：15%

マコーリー グローバル・インフラ債券マザーファンド：30%

高金利短期債券マザーファンド：20%

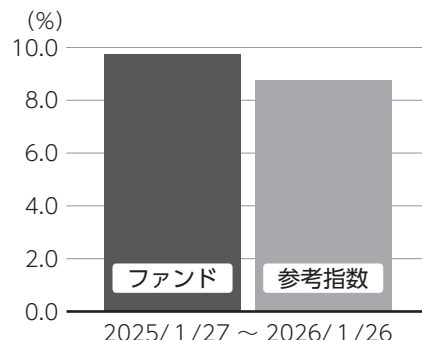
外国債券インデックスマザーファンド：0%

当該投資信託のベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。右記のグラフは当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F T S E 世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）です。

基準価額と参考指数の対比（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7期 2025年1月28日～2026年1月26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	5,286

（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。）

外国債券を実質的な主要投資対象とし、利子収益の確保および中長期的な値上がり益の獲得をめざします。

投資対象とする投資信託証券およびその基本投資比率は、東海東京アセットマネジメント株式会社の投資助言に基づき決定します。

2025年1月28日～2026年1月26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	98	0.692	(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 ）	(90)	(0.637)	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 ）	(2)	(0.011)	交付運用報告書等各种書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(6)	(0.044)	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)売買委託手数料	0	0.001	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
（先物・オプション）	(0)	(0.001)	
(c)そ の 他 費 用	2	0.011	(c)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)	(0.008)	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)	(0.003)	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
（ 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	100	0.704	

期中の平均基準価額は、14,197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。

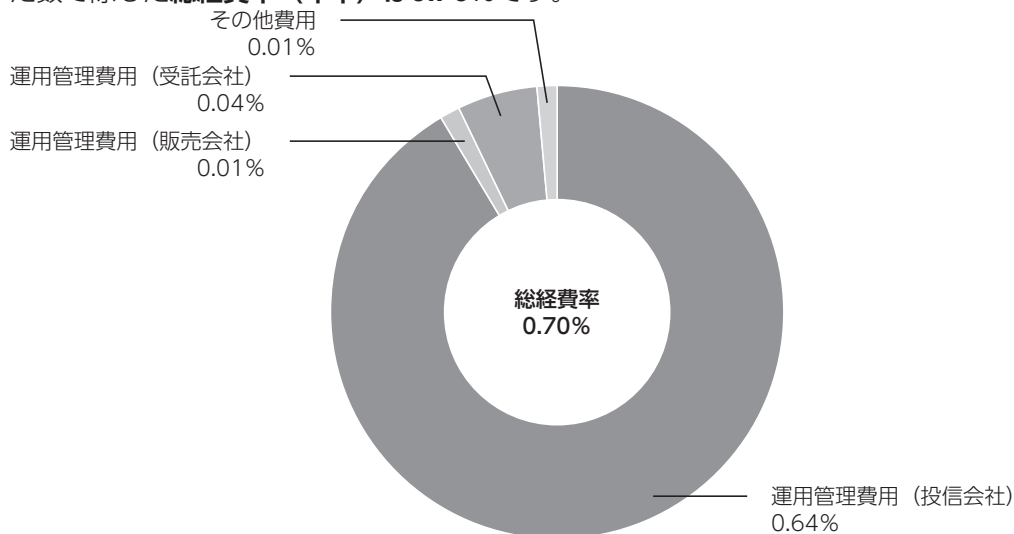
(注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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0.70%**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1月28日～2026年1月26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
	千口	千円	千口	千円
高金利短期債券マザーファンド	78,301	128,660	—	—
マッコーリー グローバル・インフラ債券マザーファンド	58,518	162,270	3,367	9,250
三菱ＵＦＪ 海外債券アクティブマザーファンド	58,151	242,380	—	—
三菱ＵＦＪ グローバル・ボンド・マザーファンド	23,897	71,500	116,826	379,020

○利害関係人との取引状況等

(2025年1月28日～2026年1月26日)

利害関係人との取引状況

<外国債券アクティブファンドセレクション（ラップ専用）>

該当事項はございません。

<高金利短期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 2,877	百万円 —	% —	百万円 2,856	百万円 32	% 1.1

平均保有割合 11.2%

※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。

<マッコーリー グローバル・インフラ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 3,338	百万円 658	% 19.7	百万円 31,829	百万円 8,107	% 25.5

平均保有割合 0.2%

※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。

<三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド>

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 43,546	百万円 2,550	% 5.9	百万円 45,686	百万円 3,749	% 8.2

平均保有割合 1.0%

※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。

<三菱UFJ グローバル・ボンド・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 39,551	百万円 21,064	% 53.3	百万円 54,406	百万円 21,148	% 38.9

平均保有割合 0.4%

※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

(2026年1月26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
	千口	千口	千円
高金利短期債券マザーファンド	144,348	222,649	392,241
マッコーリー グローバル・インフラ債券マザーファンド	137,811	192,962	565,071
三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド	94,971	153,123	672,394
三菱UFJ グローバル・ボンド・マザーファンド	178,400	85,471	290,268

○投資信託財産の構成

(2026年1月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
高金利短期債券マザーファンド	392,241	19.9
マッコーリー グローバル・インフラ債券マザーファンド	565,071	28.6
三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド	672,394	34.0
三菱UFJ グローバル・ボンド・マザーファンド	290,268	14.7
コール・ローン等、その他	54,949	2.8
投資信託財産総額	1,974,923	100.0

(注) 高金利短期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（2,763,399千円）の投資信託財産総額（2,770,784千円）に対する比率は99.7%です。

(注) マッコーリー グローバル・インフラ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（225,007,440千円）の投資信託財産総額（226,794,919千円）に対する比率は99.2%です。

(注) 三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（50,774,072千円）の投資信託財産総額（54,136,347千円）に対する比率は93.8%です。

(注) 三菱UFJ グローバル・ボンド・マザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（135,774,751千円）の投資信託財産総額（136,251,512千円）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=154.85円	1 カナダドル=113.10円	1 メキシコペソ=8.927円	1 ユーロ=183.68円
1 イギリスポンド=211.51円	1 スウェーデンクローネ=17.40円	1 ノルウェークローネ=15.92円	1 デンマーククローネ=24.60円
1 ポーランドズロチ=43.6322円	1 オーストラリアドル=107.09円	1 ニュージーランドドル=92.31円	1 シンガポールドル=121.88円
1 マレーシアリンギット=38.9385円	1 中国元=22.2363円	1 イスラエルシェケル=49.3501円	

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2026年1月26日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,974,923,479
コール・ローン等	54,945,224
高金利短期債券マザーファンド(評価額)	392,241,992
マッコーリー グローバル・インフラ債券マザーファンド(評価額)	565,071,382
三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド(評価額)	672,394,859
三菱UFJ グローバル・ボンド・マザーファンド(評価額)	290,268,949
未収利息	1,073
(B) 負債	9,239,811
未払解約金	2,697,153
未払信託報酬	6,515,830
その他未払費用	26,828
(C) 純資産総額(A－B)	1,965,683,668
元本	1,285,923,233
次期繰越損益金	679,760,435
(D) 受益権総口数	1,285,923,233口
1万口当たり基準価額(C／D)	15,286円

<注記事項>

- ①期首元本額 1,119,857,447円
 期中追加設定元本額 273,957,757円
 期中一部解約元本額 107,891,971円
 また、1口当たり純資産額は、期末15,286円です。

②分配金の計算過程

項 目	2025年1月28日～ 2026年1月26日
費用控除後の配当等収益額	61,306,997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	111,852,567円
収益調整金額	386,657,781円
分配準備積立金額	119,943,090円
当ファンドの分配対象収益額	679,760,435円
1万口当たり収益分配対象額	5,286円
1万口当たり分配金額	－円
収益分配金金額	－円

- ③「マッコーリー グローバル・インフラ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33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（2025年1月28日～2026年1月26日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	211,697
受取利息	211,697
(B) 有価証券売買損益	186,160,179
売買益	189,517,616
売買損	△ 3,357,437
(C) 信託報酬等	△ 12,287,758
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	174,084,118
(E) 前期繰越損益金	119,018,536
(F) 追加信託差損益金	386,657,781
(配当等相当額)	(221,371,435)
(売買損益相当額)	(165,286,346)
(G) 計(D＋E＋F)	679,760,435
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	679,760,435
追加信託差損益金	386,657,781
(配当等相当額)	(221,986,828)
(売買損益相当額)	(164,670,953)
分配準備積立金	293,102,654

- (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。
(2025年4月26日)
- ③2025年4月に使用開始の交付目論見書、請求目論見書記載の「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>

交付目論見書、請求目論見書の「ファンドと他の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

三菱ＵＦＪ 海外債券アクティブマザーファンド

《第26期》決算日2025年12月15日

〔計算期間：2024年12月17日～2025年12月15日〕

「三菱ＵＦＪ 海外債券アクティブマザーファンド」は、12月15日に第26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26期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	ＦＴＳＥ世界国債インデックス（除く日本・円ベース）をベンチマークとし、これを中長期的に上回る投資成果をめざします。 運用にあたっては、各国のマクロ分析や金利予測に基づいて、カントリーアロケーション、デュレーションおよび残存構成のコントロール、利回り較差に着目した銘柄選択でアクティブに超過収益の獲得をめざします。さらに、ポートフォリオとベンチマークを比較分析することにより、リスクのチェックとコントロールを行います。 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。ただし、エクスポージャーのコントロール等を目的として為替予約取引等を活用する場合があります。 公社債の組入比率は高位（通常の状態では90%以上）を基本とします。 （ファンドにおいてわが国を除く世界主要国の公社債とは、国債、政府保証債、政府機関債、国際機関債（複数国が協調して設立した国際的な組織が発行する債券）、社債等を指します。）
主 要 運 用 対 象	わが国を除く世界主要国の公社債（国債、政府保証債、政府機関債、国際機関債、社債等）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		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	(除く日本・円ベース)	期 騰 落			
	円	%		%	%	%	百万円
22期(2021年12月15日)	33,655	3.1	515.51	3.6	96.0	—	48,104
23期(2022年12月15日)	34,017	1.1	514.59	△0.2	94.0	—	47,121
24期(2023年12月15日)	36,512	7.3	554.91	7.8	96.2	—	48,991
25期(2024年12月16日)	39,541	8.3	605.57	9.1	95.7	—	48,722
26期(2025年12月15日)	43,414	9.8	660.66	9.1	93.0	4.1	50,480

(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	F T S E 世界国債インデックス		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率	(除く日本・円ベース)	騰 落 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2024年12月16日	39,541	－	605.57	－	95.7	－
12月末	40,114	1.4	613.98	1.4	93.8	－
2025年1月末	39,343	△ 0.5	604.08	△0.2	97.2	－
2月末	38,562	△ 2.5	593.91	△1.9	97.7	－
3月末	38,922	△ 1.6	601.11	△0.7	97.3	－
4月末	38,343	△ 3.0	587.35	△3.0	94.0	－
5月末	38,557	△ 2.5	593.19	△2.0	94.6	－
6月末	39,631	0.2	606.22	0.1	93.4	－
7月末	40,327	2.0	616.34	1.8	91.9	3.9
8月末	40,345	2.0	615.62	1.7	93.0	4.6
9月末	41,160	4.1	626.65	3.5	92.8	2.6
10月末	42,735	8.1	651.83	7.6	93.8	－
11月末	43,646	10.4	664.20	9.7	93.8	1.8
(期 末)						
2025年12月15日	43,414	9.8	660.66	9.1	93.0	4.1

(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

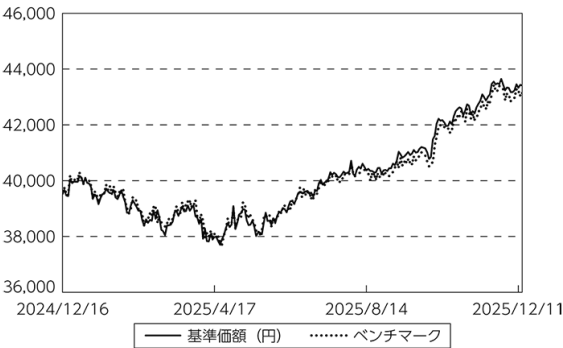
◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ9.8%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(9.1%)を0.7%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)

ユーロが対円で上昇したことや債券利子収入を享受したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

●投資環境について

◎海外債券市況

- ・米長期金利は低下、独長期金利は上昇しました。
- ・2024年12月の米連邦公開市場委員会（ＦＯＭＣ）後のパウエル議長の記者会見で、今後の利下げに対する慎重なスタンスが示されたことなどから、米国長期金利は上昇して始まりました。その後、米国の相互関税賦課によってグローバル経済の減速懸念が高まったことや、米連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）主要メンバーが追加利下げを支持したことなどから、米国長期金利は低下しました。独長期金利は、サービス業を中心に欧州経済が堅調に推移していることなどから、複数の欧州中央銀行（ＥＣＢ）高官が今後の利下げに慎重な姿勢を示したことなどを背景に、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。
- ・日本で緩和的な金融政策を志向しているとみられている自民党の高市氏が首相に就任し、日銀による利上げ時期の後ろ倒しが意識されたことなどを背景に、米ドル、ユーロは対円で上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・わが国を除く世界主要国の公社債を主要投資対象とし、ベンチマークを中長期的に上回る投資成果をめざして運用を行いました。期間を通じて債券の組入比率は高位を維持しました。
- ・債券デュレーション（平均回収期間や金利感応度）は、金融政策の織り込み具合等を注視しコントロールしました。
- ・米国の債券デュレーションは期間の初めから

2025年3月下旬まではベンチマーク比短めとし、その後は同中立から長めでコントロールしました。欧州の債券デュレーションは期間の初めから4月上旬までは同長めとし、その後は概ね同短めとしました。

- ・欧州においては、欧州中央銀行（ＥＣＢ）の金融政策などを背景に国別配分をコントロールしました。
- ・ドイツは、期間の初めから2025年4月上旬まではベンチマーク比アンダーウェイトとし、5月の中旬まで同中立からオーバーウェイトでコントロールし、その後は同アンダーウェイトから中立でコントロールしました。スペインは、期間を通じて概ね同オーバーウェイトとしました。イタリアは、期間の初めから5月中旬まで同オーバーウェイトとし、その後は同中立としました。ベルギー、オランダは、期間を通じて同中立からアンダーウェイトでコントロールしました。フランスは期間を通じて機動的にコントロールしました。
- ・カントリーアロケーション戦略（通貨配分）では、景気の相対感等に着目し通貨配分をコントロールしました。
- ・米ドルは期間の初めから2025年4月上旬までベンチマーク比オーバーウェイトとし、その後は同アンダーウェイトから中立でコントロールしました。ユーロは期間の初めから4月上旬まで同アンダーウェイトとし、その後は概ね同オーバーウェイトとしました。ポーランドズロチ・ノルウェークローネ・スウェーデンクローネ・メキシコペソ・マレーシアリングットは同オーバーウェイトから中立でコントロールしました。期間を通じて中国元は同アンダーウェイトで維持しました。豪ドル・カナダドル・英ポンドは機動的にコントロールしました。

●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）

- ・メキシコペソを2025年4月上旬以降ベンチマーク比オーバーウェイトとしていたことなどがプ

ラス要因となりました。

○今後の運用方針

- ・金利戦略においては、各国の景気動向に加え、財政政策・金融政策を含む各種政策や市場の内部要因が長期金利へ与える影響を考慮し、デュレーションなどのコントロールを行います。その中で、欧州では各国の財政状況や政策対応な

どを重視した銘柄選別に注力します。また、カントリーアロケーション戦略においては、各国のファンダメンタルズ状況や投資家のリスク選好度を重視し、環境見通しの変化に対応して調整を行う方針です。債券の組入比率は高位を維持し、信用力の高い国債中心の組み入れを維持する方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年12月17日～2025年12月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 0 (0)	% 0.001 (0.001)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	4 (4) (0)	0.011 (0.011) (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 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 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	4	0.012	
期中の平均基準価額は、40,091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

(2024年12月17日～2025年12月15日)

公社債

			買付額	売付額	
外国	アメリカ		千アメリカドル	千アメリカドル	
		国債証券	142,414	202,174	
		特殊債券	66,060	41,486 (5,574)	
		社債券	—	— (1,000)	
	カナダ		千カナダドル	千カナダドル	
		国債証券	8,924	15,102 (1,600)	
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 333,356	千メキシコペソ 105,717	
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ	
	ドイツ	国債証券	45,560	42,893	
	イタリア	国債証券	14,377	18,287	
	フランス	国債証券	46,039	29,710	
	オランダ	国債証券	2,923	5,920	
	スペイン	国債証券	15,378	10,106	
	ベルギー	国債証券	2,926	5,388	
	アイルランド	国債証券	3,260	2,724	
	ポルトガル	国債証券	1,788	—	
	国	イギリス	国債証券	千イギリスポンド 13,320	千イギリスポンド 13,426 (800)
		スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローネ 183,735	千スウェーデンクローネ 125,559
		ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 194,131	千ノルウェークローネ 182,924
		ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 71,457	千ポーランドズロチ 61,878
オーストラリア		国債証券	千オーストラリアドル 19,540	千オーストラリアドル 14,588	
ニュージーランド		国債証券	千ニュージーランドドル —	千ニュージーランドドル — (200)	
シンガポール		国債証券	千シンガポールドル —	千シンガポールドル 210	
マレーシア		国債証券	千マレーシアリンギット 13,912	千マレーシアリンギット 11,759 (2,500)	
中国		国債証券	千中国元 21,483	千中国元 158,258	

			買付額	売付額
外国	イスラエル	国債証券	千イスラエルシェケル 28,556	千イスラエルシェケル 867

(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。

先物取引の種類別取引状況

種類別		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国	債券先物取引	百万円 8,589	百万円 6,584	百万円 —	百万円 —

(注) 外国の取引金額は、各月末(決算日の属する月の月初から決算日までの分については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等 (2024年12月17日～2025年12月15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 44,384	百万円 3,108	% 7.0	百万円 47,129	百万円 4,272	% 9.1

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

(2025年12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
	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	125,902	119,053	18,574,718	36.8	—	32.5	4.0	0.3
	千カナダドル	千カナダドル						
カナダ	100	96	10,926	0.0	—	0.0	—	—
	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
メキシコ	310,000	292,861	2,536,622	5.0	—	3.9	1.2	—
	千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ								
ドイツ	12,000	10,870	1,989,804	3.9	—	3.9	—	—
イタリア	18,400	19,122	3,500,196	6.9	—	5.8	1.1	—
フランス	25,200	25,396	4,648,652	9.2	—	6.5	2.7	—
オランダ	1,000	969	177,425	0.4	—	0.4	—	—
スペイン	22,200	20,836	3,813,891	7.6	—	3.5	4.0	—
ベルギー	1,500	1,453	266,012	0.5	—	0.5	—	—
アイルランド	1,500	1,225	224,270	0.4	—	0.4	—	—
ポルトガル	2,000	1,864	341,222	0.7	—	0.7	—	—
	千イギリスポンド	千イギリスポンド						
イギリス	15,500	11,628	2,424,705	4.8	—	4.8	—	—
	千スウェーデンクローネ	千スウェーデンクローネ						
スウェーデン	72,500	64,676	1,088,511	2.2	—	2.2	—	—
	千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ						
ノルウェー	80,000	70,092	1,080,820	2.1	—	2.1	—	—
	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ						
ポーランド	45,000	43,674	1,892,310	3.7	—	—	3.7	—
	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	10,800	10,711	1,110,861	2.2	—	2.1	0.1	—
	千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル						
ニュージーランド	2,000	1,897	171,784	0.3	—	0.3	—	—
	千シンガポールドル	千シンガポールドル						
シンガポール	1,400	1,437	173,570	0.3	—	0.3	0.1	—
	千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット						
マレーシア	7,200	7,659	291,522	0.6	—	0.3	—	0.3
	千中国元	千中国元						
中国	47,000	52,954	1,170,198	2.3	—	2.3	—	—
	千イスラエルシェケル	千イスラエルシェケル						
イスラエル	31,500	30,255	1,464,970	2.9	—	2.5	0.4	—
合 計	—	—	46,952,999	93.0	—	75.0	17.4	0.6

(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			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	
	国債証券	3 T-BOND 441115	3.0	12,000	9,257	1,444,403	2044/11/15
		3.125 T-BOND 430215	3.125	3,000	2,417	377,135	2043/2/15
		3.125 T-BOND 440815	3.125	6,000	4,737	739,205	2044/8/15
		3.5 T-NOTE 330215	3.5	6,000	5,826	909,023	2033/2/15
		4.125 T-NOTE 291031	4.125	4,000	4,064	634,209	2029/10/31
		4.125 T-NOTE 310731	4.125	8,000	8,123	1,267,418	2031/7/31
		4.25 T-NOTE 341115	4.25	8,500	8,586	1,339,664	2034/11/15
		4.625 T-BOND 550215	4.625	5,500	5,297	826,467	2055/2/15
		4.625 T-BOND 551115	4.625	3,000	2,891	451,202	2055/11/15
		4.75 T-BOND 550515	4.75	3,000	2,949	460,124	2055/5/15
	4.75 T-BOND 550815	4.75	2,000	1,967	306,896	2055/8/15	
	6.125 T-BOND 271115	6.125	1,000	1,048	163,516	2027/11/15	
	特殊債券	0.875 IBRD 300514	0.875	10,000	8,834	1,378,285	2030/5/14
		2.172 EUROFIMA 350108	2.172	5,000	3,995	623,332	2035/1/8
		5 G2 MB0555 5508 MB0555	5.0	5,950	5,914	922,765	2055/8/20
		5 G2 MB0622 5509 MB0622	5.0	5,971	5,935	926,030	2055/9/20
		5 G2 MB0685 5510 MB0685	5.0	5,979	5,943	927,290	2055/10/20
		5.5 G2 MB020 5502 MB0205	5.5	2,547	2,570	401,059	2055/2/20
		5.5 G2 MB025 5503 MB0259	5.5	5,092	5,137	801,522	2055/3/20
		5.5 G2 MB030 5504 MB0308	5.5	8,610	8,680	1,354,310	2055/4/20
		5.5 G2 MB036 5505 MB0366	5.5	8,801	8,873	1,384,392	2055/5/20
		5.5 G2 MB062 5509 MB0623	5.5	5,948	6,002	936,460	2055/9/20
小 計					18,574,718		
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	2.75 CAN GOVT 330601	2.75	100	96	10,926	2033/6/1
小 計					10,926		
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 330526	7.5	215,000	199,445	1,727,498	2033/5/26
		7.75 MEXICAN BONO 341123	7.75	27,000	25,021	216,724	2034/11/23
		8.5 MEXICAN BONOS 290301	8.5	68,000	68,394	592,399	2029/3/1
小 計					2,536,622		
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
	ドイツ	0 BUND 320215	—	5,000	4,277	782,961	2032/2/15
		2.5 BUND 350215	2.5	5,500	5,356	980,460	2035/2/15
2.5 BUND 540815		2.5	1,500	1,236	226,382	2054/8/15	
	イタリア	0.25 ITALY GOVT 280315	0.25	500	477	87,385	2028/3/15
		3.5 ITALY GOVT 300301	3.5	2,500	2,579	472,165	2030/3/1
		3.65 ITALY GOVT 350801	3.65	8,100	8,197	1,500,468	2035/8/1
		4.4 ITALY GOVT 330501	4.4	7,300	7,868	1,440,176	2033/5/1
	フランス	2.7 O.A.T 310225	2.7	11,000	10,897	1,994,760	2031/2/25
		2.75 O.A.T 300225	2.75	7,500	7,506	1,373,991	2030/2/25
		3.25 O.A.T 450525	3.25	1,700	1,494	273,471	2045/5/25
		4.75 O.A.T 350425	4.75	5,000	5,498	1,006,429	2035/4/25
オランダ	国債証券	2.5 NETH GOVT 340715	2.5	1,000	969	177,425	2034/7/15

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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
スペイン	国債証券	0.7 SPAIN GOVT 320430	0.7	8,000	6,998	1,280,920	2032/ 4 /30
		0.8 SPAIN GOVT 290730	0.8	11,800	11,111	2,033,763	2029/ 7 /30
		4.9 SPAIN GOVT 400730	4.9	2,400	2,727	499,208	2040/ 7 /30
ベルギー	国債証券	2.85 BEL GOVT 341022	2.85	1,500	1,453	266,012	2034/10/22
アイルランド	国債証券	0.35 IRISH GOVT 321018	0.35	800	678	124,260	2032/10/18
		0.4 IRISH GOVT 350515	0.4	700	546	100,010	2035/ 5 /15
ポルトガル	国債証券	1.65 PORTUGUESE 320716	1.65	1,800	1,676	306,832	2032/ 7 /16
		3.625 PORTUGUESE 540612	3.625	200	187	34,390	2054/ 6 /12
小 計						14,961,476	
イギリス				千イギリスポンド	千イギリスポンド		
	国債証券	0.625 GILT 350731	0.625	7,500	5,248	1,094,292	2035/ 7 /31
		1.25 GILT 411022	1.25	3,100	1,844	384,552	2041/10/22
		3.75 GILT 531022	3.75	1,700	1,323	275,932	2053/10/22
		4 GILT 311022	4.0	1,700	1,689	352,334	2031/10/22
		4.625 GILT 340131	4.625	1,500	1,523	317,592	2034/ 1 /31
小 計						2,424,705	
スウェーデン				千スウェーデンクローネ	千スウェーデンクローネ		
	国債証券	0.125 SWD GOVT 310512	0.125	57,500	50,678	852,917	2031/ 5 /12
		1.75 SWD GOVT 331111	1.75	15,000	13,998	235,593	2033/11/11
小 計						1,088,511	
ノルウェー				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
	国債証券	1.25 NORWE GOVT 310917	1.25	44,000	37,908	584,552	2031/ 9 /17
		2.125 NORWE GOVT 320518	2.125	36,000	32,183	496,268	2032/ 5 /18
小 計						1,080,820	
ポーランド				千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
	国債証券	2.75 POLAND 291025	2.75	21,000	19,786	857,309	2029/10/25
		4.5 POLAND 300725	4.5	24,000	23,888	1,035,001	2030/ 7 /25
小 計						1,892,310	
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	3.25 AUST GOVT 290421	3.25	700	680	70,575	2029/ 4 /21
		3.25 AUST GOVT 390621	3.25	400	334	34,722	2039/ 6 /21
		4.5 AUST GOVT 330421	4.5	9,700	9,695	1,005,564	2033/ 4 /21
小 計						1,110,861	
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	3.5 NZ GOVT 330414	3.5	2,000	1,897	171,784	2033/ 4 /14
小 計						171,784	
シンガポール				千シンガポールドル	千シンガポールドル		
	国債証券	1.625 SINGAPORGV 310701	1.625	600	588	71,033	2031/ 7 / 1
		2.75 SINGAPORGV 460301	2.75	500	535	64,695	2046/ 3 / 1
		2.875SINGAPORGV 300901	2.875	300	313	37,841	2030/ 9 / 1
小 計						173,570	
マレーシア				千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット		
	国債証券	3.899 MALAYSIAGOV 271116	3.899	3,500	3,567	135,781	2027/11/16
		4.065 MALAYSIAGOV 500615	4.065	600	605	23,028	2050/ 6 /15
		4.457 MALAYSIAGOV 530331	4.457	500	538	20,482	2053/ 3 /31

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	
マレーシア		%	千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット	千円	
	国債証券 4.935 MALAYSIAGOV 430930	4.935	2,600	2,948	112,229	2043/9/30
小 計					291,522	
中国			千中国元	千中国元		
	国債証券 2.67 CHINA GOVT 330525	2.67	22,000	23,447	518,153	2033/5/25
	3.19 CHINA GOVT 530415	3.19	25,000	29,506	652,045	2053/4/15
小 計					1,170,198	
イスラエル			千イスラエルシェケル	千イスラエルシェケル		
	国債証券 1.3 ISRAEL FIXED 320430	1.3	11,000	9,492	459,629	2032/4/30
	2.25 ISRAEL FIXED 280928	2.25	4,500	4,335	209,937	2028/9/28
	4 ISRAEL FIXED BO 350330	4.0	16,000	16,427	795,402	2035/3/30
小 計					1,464,970	
合 計					46,952,999	

(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。

先物取引の銘柄別期末残高

銘	柄	別	当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外国	債券先物取引	AUST10Y	百万円 2,044	百万円 －

(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

(2025年12月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 46,952,999	% 91.2
コール・ローン等、その他	4,505,177	8.8
投資信託財産総額	51,458,176	100.0

(注) 期末における外貨建純資産（50,277,582千円）の投資信託財産総額（51,458,176千円）に対する比率は97.7%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＝156.02円	1 カナダドル＝113.29円	1 メキシコペソ＝8.6615円	1 ユーロ＝183.04円
1 イギリスポンド＝208.51円	1 スウェーデンクローネ＝16.83円	1 ノルウェークローネ＝15.42円	1 ポーランドズロチ＝43.3271円
1 オーストラリアドル＝103.71円	1 ニュージーランドドル＝90.52円	1 シンガポールドル＝120.75円	1 マレーシアリンギット＝38.0609円
1 中国元＝22.0983円	1 イスラエルシェケル＝48.4199円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年12月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	51,562,396,499
コール・ローン等	3,870,697,692
公社債(評価額)	46,952,999,840
未収入金	251,483,274
未収利息	338,217,133
前払費用	71,182,949
差入委託証拠金	77,815,611
(B) 負債	1,081,405,525
未払金	872,527,340
未払解約金	208,878,185
(C) 純資産総額(A－B)	50,480,990,974
元本	11,627,777,241
次期繰越損益金	38,853,213,733
(D) 受益権総口数	11,627,777,241口
1万口当たり基準価額(C／D)	43.414円

<注記事項>

- ①期首元本額 12,322,121,479円
期中追加設定元本額 859,500,546円
期中一部解約元本額 1,553,844,784円
また、1口当たり純資産額は、期末4.3414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 海外債券オープン	4,765,151,810円
三菱ＵＦＪ 海外債券オープン(3ヵ月決算型)	3,357,496,391円
三菱ＵＦＪ バランスインカムオープン(毎月決算型)	2,201,029,911円
三菱ＵＦＪ ＤＣ金利連動アロケーション型バランスファンド	560,302,364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)	153,123,260円
三菱ＵＦＪ国際 海外債券オープン(適格機関投資家限定)	124,291,753円
三菱ＵＦＪ ライフプラン 50	93,501,542円
三菱ＵＦＪ 世界バランスファンド 50VA(適格機関投資家限定)	90,821,890円
三菱ＵＦＪ ライフプラン 75	54,175,023円
三菱ＵＦＪ ライフプラン 25	33,848,102円
三菱ＵＦＪ グローバルバランス(積極型)	27,560,637円
三菱ＵＦＪ 海外債券オープンVA(適格機関投資家限定)	24,802,701円
三菱ＵＦＪ 世界バランスファンド 25VA(適格機関投資家限定)	17,817,988円
三菱ＵＦＪ <DC>グローバルバランス 60型	17,205,164円
三菱ＵＦＪ グローバルバランス(安定型)	15,634,681円
三菱ＵＦＪ ライフプラン 50VA(適格機関投資家限定)	14,393,193円
三菱ＵＦＪ <DC>ライフ・バランスファンド(安定成長型)	12,051,223円
三菱ＵＦＪ <DC>グローバルバランス 40型	11,109,230円
三菱ＵＦＪ <DC>ライフ・バランスファンド(成長型)	8,589,116円
三菱ＵＦＪ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2040	7,422,311円
三菱ＵＦＪ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2030	5,504,902円
三菱ＵＦＪ <DC>ライフ・バランスファンド(安定型)	5,487,249円
三菱ＵＦＪ ライフ・バランスファンド(安定型)	5,098,547円
三菱ＵＦＪ <DC>グローバルバランス 20型	5,085,418円
三菱ＵＦＪ <DC>ライフ・バランスファンド(積極型)	4,564,095円
三菱ＵＦＪ ライフ・バランスファンド(安定成長型)	3,960,931円
三菱ＵＦＪ ライフ・バランスファンド(成長型)	3,202,899円
三菱ＵＦＪ ライフ・バランスファンド(積極型)	2,501,119円
三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤーファンド 2040	798,102円
三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤーファンド 2030	699,631円
三菱ＵＦＪ グローバルバランスVA	546,058円
合計	11,627,777,241円

○損益の状況 (2024年12月17日～2025年12月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,759,419,910
受取利息	1,760,067,747
その他収益金	19,843
支払利息	△ 667,680
(B) 有価証券売買損益	2,821,909,548
売買益	4,682,856,539
売買損	△ 1,860,946,991
(C) 先物取引等取引損益	△ 21,232,057
取引益	36,760,768
取引損	△ 57,992,825
(D) 保管費用等	△ 5,237,440
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	4,554,859,961
(F) 前期繰越損益金	36,400,693,943
(G) 追加信託差損益金	2,577,129,719
(H) 解約差損益金	△ 4,679,469,890
(I) 計(E+F+G+H)	38,853,213,733
次期繰越損益金(I)	38,853,213,733

(注) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (G)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) (H)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】

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)

三菱ＵＦＪ グローバル・ボンド・マザーファンド

《第22期》決算日2025年4月21日

〔計算期間：2024年4月23日～2025年4月21日〕

「三菱ＵＦＪ グローバル・ボンド・マザーファンド」は、4月21日に第22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22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			
	円	%		%	%	%	百万円
18期(2021年4月20日)	28,538	13.0	498.62	4.8	97.9	—	183,125
19期(2022年4月20日)	29,658	3.9	520.19	4.3	97.3	—	172,143
20期(2023年4月20日)	27,443	△ 7.5	513.08	△ 1.4	98.3	—	148,981
21期(2024年4月22日)	30,559	11.4	588.00	14.6	98.1	—	148,156
22期(2025年4月21日)	29,315	△ 4.1	581.81	△ 1.1	98.2	—	128,825

(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	FTSE 世界国債 インデックス (除く日本・円ベース)	騰 落 率		
(期 首) 2024年 4 月22日	円 30,559	% —	588.00	% —	% 98.1	% —
4 月末	31,034	1.6	597.53	1.6	98.2	—
5 月末	31,482	3.0	601.57	2.3	98.5	—
6 月末	32,831	7.4	621.56	5.7	98.4	—
7 月末	31,286	2.4	608.33	3.5	98.6	—
8 月末	30,814	0.8	586.82	△0.2	98.7	—
9 月末	30,803	0.8	586.36	△0.3	97.8	—
10月末	31,108	1.8	608.88	3.6	98.5	—
11月末	30,258	△1.0	600.82	2.2	99.0	—
12月末	30,524	△0.1	613.98	4.4	98.4	—
2025年 1 月末	29,739	△2.7	604.08	2.7	98.6	—
2 月末	29,247	△4.3	593.91	1.0	98.2	—
3 月末	29,725	△2.7	601.11	2.2	98.0	—
(期 末) 2025年 4 月21日	29,315	△4.1	581.81	△1.1	98.2	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

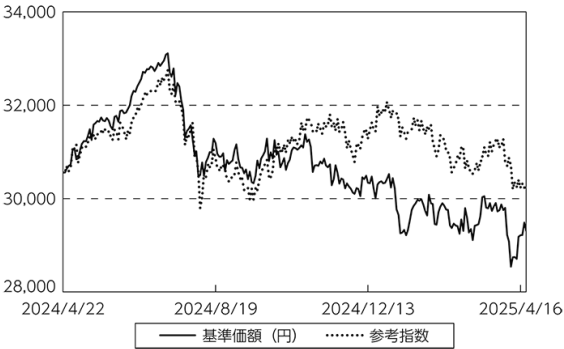
○運用経過

●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4.1%の下落となりました。

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、投資した期間において米国金利が低下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)

投資した期間において、英国の長期金利が上昇したことや、米ドル、英ポンド、ニュージーランドドルが対円で下落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

- ・英国の長期金利は上昇、米国、ニュージーランドの長期金利は低下しました。
米国大統領選においてトランプ氏が勝利し財政悪化懸念が高まったことや、ドイツにて防衛費増額と債務ブレーキ条項の緩和が発表されたことなどがグローバルな金利上昇要因となった一方、主要先進国で利下げが実施されたことが金利低下要因となりました。その結果、英国の長期金利は上昇し、米国と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下落しました。
日銀が利上げを実施したことや、米国の関税賦課によるグローバル経済の不透明感の高まりなどを背景に、米ドル、英ポンド、ニュージーランドドルは対円で下落しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

(投資国)

- ・2024年9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。10月に米国を除外し、英国に入れ替え、その後は英国、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2024年9月までは米国、10月以降は英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

(2024年４月23日～2025年４月21日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 3	% 0.011	(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)	(3)	(0.011)	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	3	0.011	
期中の平均基準価額は、30,706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

(2024年４月23日～2025年４月21日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ		千アメリカドル	千アメリカドル
		国債証券	28,018	703,640
		特殊債券	—	20,237
	イギリス	国債証券	千イギリスポンド 510,205	千イギリスポンド 12,822
国	ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランドドル 54,366	千ニュージーランドドル 57,323 (14,000)
		特殊債券	2,839	31,203

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

(2024年4月23日～2025年4月21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 98,991	百万円 —	% —	百万円 113,112	百万円 88,505	% 78.2

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

(2025年4月21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
イギリス	千イギリスポンド 556,500	千イギリスポンド 472,125	千円 89,009,791	% 69.1	% —	% 47.1	% 11.3	% 10.7
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 498,900	千ニュージーランドドル 445,704	37,506,048	29.1	—	19.6	6.1	3.5
合 計	—	—	126,515,840	98.2	—	66.6	17.4	14.1

(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			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		
イギリス			%	千イギリスポンド	千イギリスポンド	千円		
	国債証券	0.25 GILT 310731	0.25	20,000	15,856	2,989,482	2031/ 7 /31	
		0.5 GILT 611022	0.5	20,000	5,537	1,043,969	2061/10/22	
		1.125 GILT 731022	1.125	12,000	4,108	774,509	2073/10/22	
		1.25 GILT 411022	1.25	30,000	17,429	3,286,021	2041/10/22	
		1.25 GILT 510731	1.25	30,000	13,027	2,456,119	2051/ 7 /31	
		3.25 GILT 330131	3.25	35,000	32,513	6,129,808	2033/ 1 /31	
		3.5 GILT 251022	3.5	10,000	9,966	1,878,905	2025/10/22	
		3.75 GILT 270307	3.75	40,000	39,879	7,518,561	2027/ 3 / 7	
		3.75 GILT 380129	3.75	30,000	27,037	5,097,459	2038/ 1 /29	
		3.75 GILT 531022	3.75	40,000	30,807	5,808,051	2053/10/22	
		4 GILT 311022	4.0	20,000	19,785	3,730,205	2031/10/22	
		4 GILT 631022	4.0	20,000	15,913	3,000,157	2063/10/22	
		4.125 GILT 270129	4.125	23,000	23,078	4,350,963	2027/ 1 /29	
		4.125 GILT 290722	4.125	40,000	40,258	7,589,946	2029/ 7 /22	
		4.25 GILT 340731	4.25	40,000	39,277	7,405,028	2034/ 7 /31	
		4.375 GILT 400131	4.375	30,000	28,170	5,310,997	2040/ 1 /31	
		4.375 GILT 540731	4.375	40,000	34,378	6,481,404	2054/ 7 /31	
		4.5 GILT 280607	4.5	36,500	37,160	7,005,801	2028/ 6 / 7	
4.75 GILT 431022	4.75	40,000	37,937	7,152,398	2043/10/22			
小 計						89,009,791		
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	42,000	38,089	3,205,227	2028/ 5 /15	
		1.5 NZ GOVT 310515	1.5	40,000	34,602	2,911,794	2031/ 5 /15	
		1.75 NZ GOVT 410515	1.75	40,000	25,813	2,172,198	2041/ 5 /15	
		2 NZ GOVT 320515	2.0	44,000	38,088	3,205,108	2032/ 5 /15	
		2.75 NZ GOVT 370415	2.75	46,000	37,692	3,171,795	2037/ 4 /15	
		2.75 NZ GOVT 510515	2.75	32,800	21,461	1,805,993	2051/ 5 /15	
		3 NZ GOVT 290420	3.0	51,400	50,149	4,220,043	2029/ 4 /20	
		3.5 NZ GOVT 330414	3.5	73,700	69,646	5,860,731	2033/ 4 /14	
		4.25 NZ GOVT 340515	4.25	17,000	16,766	1,410,898	2034/ 5 /15	
		4.5 NZ GOVT 270415	4.5	45,600	46,675	3,927,734	2027/ 4 /15	
		4.5 NZ GOVT 300515	4.5	19,000	19,577	1,647,445	2030/ 5 /15	
		4.5 NZ GOVT 350515	4.5	27,000	26,933	2,266,458	2035/ 5 /15	
		5 NZ GOVT 540515	5.0	9,000	8,724	734,148	2054/ 5 /15	
	特殊債券	0.375 INTL FINAN 250910	0.375	3,400	3,360	282,800	2025/ 9 /10	
		1.75 IADB 260825	1.75	3,000	2,938	247,273	2026/ 8 /25	
		4.875 ASIAN DEV 280629	4.875	5,000	5,185	436,395	2028/ 6 /29	
	小 計						37,506,048	
	合 計						126,515,840	

(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

(2025年4月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 126,515,840	% 97.2
コール・ローン等、その他	3,610,165	2.8
投資信託財産総額	130,126,005	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (128,945,389千円) の投資信託財産総額 (130,126,005千円) に対する比率は99.1%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＝141.24円	1 イギリスポンド＝188.53円	1 ニュージーランドドル＝84.15円
------------------	-------------------	---------------------

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年4月21日現在)

項 目	当 期 末 円
(A) 資産	130,546,720,715
コール・ローン等	1,663,623,437
公社債(評価額)	126,515,840,320
未収入金	932,859,309
未収利息	1,429,559,024
前払費用	4,838,625
(B) 負債	1,721,278,981
未払金	1,427,456,077
未払解約金	293,822,904
(C) 純資産総額(A－B)	128,825,441,734
元本	43,945,162,304
次期繰越損益金	84,880,279,430
(D) 受益権総口数	43,945,162,304口
1万口当たり基準価額(C／D)	29,315円

<注記事項>

①期首元本額 48,481,566,227円
期中追加設定元本額 707,385,960円
期中一部解約元本額 5,243,789,883円
また、1口当たり純資産額は、期末2,9315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)	25,002,823,532円
三菱ＵＦＪ 先進国高金利債券ファンド (毎月決算型)	10,917,798,124円
三菱ＵＦＪ グローバル・ボンド・オープン (年1回決算型)	5,613,904,881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)	2,064,796,757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)	191,406,246円
三菱ＵＦＪ 先進国高金利債券ファンド (年1回決算型)	154,432,764円
合計	43,945,162,304円

○損益の状況 (2024年4月23日～2025年4月21日)

項 目	当 期 円
(A) 配当等収益	5,008,327,495
受取利息	5,008,327,495
(B) 有価証券売買損益	△10,373,297,861
売買益	6,922,553,672
売買損	△17,295,851,533
(C) 保管費用等	△ 14,963,716
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 5,379,934,082
(E) 前期繰越損益金	99,675,264,574
(F) 追加信託差損益金	1,442,930,572
(G) 解約差損益金	△10,857,981,634
(H) 計(D＋E＋F＋G)	84,880,279,430
次期繰越損益金(H)	84,880,279,430

(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】

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)

マッコーリー グローバル・インフラ債券マザーファンド

《第13期》決算日2025年5月12日

[計算期間：2024年5月11日～2025年5月12日]

「マッコーリー グローバル・インフラ債券マザーファンド」は、5月12日に第13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13期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	世界のインフラ関連企業が発行する米ドル建て債券を主要投資対象とし、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざします。なお、インフラ関連企業とは、公益、通信、エネルギーおよび運輸等の日常生活に必要不可欠なサービスを提供する企業をいいます。債券への投資にあたっては、マクロ要因分析、業種分析、個別企業の財務・業務分析等の信用リスク分析に基づき、銘柄選定を行います。 組入公社債の格付けは、原則として取得時においてBBBー格相当以上の格付を有しているものに限りします。 デュレーション調整等のため、債券先物取引等を利用する場合があります。また、ファンドの流動性等を勘案して、一部、米国国債等に投資する場合があります。 債券等の運用にあたっては、マッコーリー・インベストメント・マネジメント・グローバル・リミテッドに運用指図に関する権限を委託します。 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。
主 要 運 用 対 象	世界のインフラ関連企業が発行する米ドル建て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。

「マッコーリー」の商標は、マッコーリー・グループ・リミテッドからのライセンスに基づき利用しています。Macquarie Bank Limited（以下「MBL」といいます）を除き、当資料に言及しているマッコーリー並びにマッコーリー関連会社は何れも1959年銀行法（オーストラリア連邦）上の預金受入機関として認可されておらず、これらの法人の負債にはMBLの預金その他の負債は含まれません。別段の記載がない限りMBLは上述の法人の何れに対しても、その負債に関する保証またはそれ以外の支援提供を行うものではありません。

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		(参 考 指 数) 合 成 イン デ ッ ク ス (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
9 期(2021年 5 月10日)	20,440	8.8	20,539	9.2	98.2	△4.8	93,087
10期(2022年 5 月10日)	21,114	3.3	21,333	3.9	97.7	△0.8	100,296
11期(2023年 5 月10日)	22,071	4.5	22,226	4.2	97.2	△0.2	125,328
12期(2024年 5 月10日)	26,300	19.2	26,517	19.3	97.7	0.2	223,618
13期(2025年 5 月12日)	25,753	△ 2.1	25,919	△ 2.3	97.0	△0.8	219,521

- (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) 参考指数は、ブルームバーグ米国総合社債インデックス、インフラ関連業種（公益、通信、エネルギー、運輸）の合成インデックス（円換算ベース）です。
- ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）のサービスマークであり、三菱UFJアセットマネジメントによる一定の目的での利用のためにライセンスされています。ブルームバーグの指数はブルームバーグが算出し、配信し、販売するものです。ブルームバーグは、三菱UFJアセットマネジメントの関係会社ではなく、ブルームバーグは、三菱UFJアセットマネジメントが運用するファンドを承認し、是認し、レビューしまたは推奨するものではありません。ブルームバーグは、ブルームバーグの指数に関連するいかなるデータまたは情報の適時性、正確性または完全性を保証するものではありません。合成インデックス（円換算ベース）は、ブルームバーグ米国総合社債インデックスの公益、通信、エネルギー、運輸セクターの各インデックス（米ドルベース）を合成したものをもとに、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		(参 考 指 数) 合 成 イン デ ッ ク ス (円換算ベース)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落	率	騰 落	率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2024年 5 月10日	26,300	—	26,517	—	97.7	0.2
5 月末	26,404	0.4	26,632	0.4	97.6	△0.2
6 月末	27,606	5.0	27,831	5.0	97.4	△0.2
7 月末	26,482	0.7	26,684	0.6	96.5	0.1
8 月末	25,829	△1.8	26,019	△1.9	97.2	△2.0
9 月末	25,919	△1.4	26,100	△1.6	97.4	△1.8
10月末	27,141	3.2	27,336	3.1	97.3	△1.4
11月末	26,907	2.3	27,100	2.2	97.0	△0.7
12月末	27,630	5.1	27,815	4.9	96.7	△0.5
2025年 1 月末	27,176	3.3	27,385	3.3	96.7	△1.1
2 月末	26,798	1.9	27,008	1.8	96.9	△1.5
3 月末	26,623	1.2	26,849	1.2	97.0	△1.5
4 月末	25,479	△3.1	25,663	△3.2	96.9	△0.9
(期 末)						
2025年 5 月12日	25,753	△2.1	25,919	△2.3	97.0	△0.8

- (注) 騰落率は期首比。
- (注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

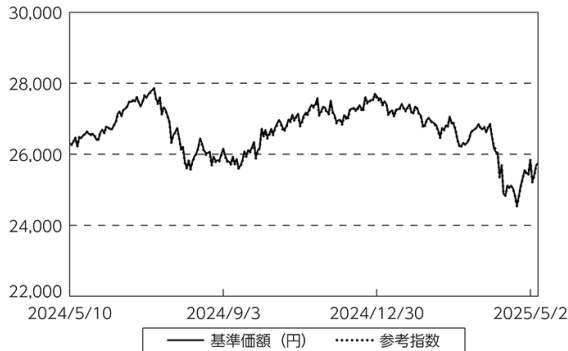
○運用経過

●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2.1%の下落となりました。

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)

- ・債券利子収入の享受や米金利の低下等からインフラ債券市況が上昇したこと等。

(下落要因)

- ・米ドルが対円で下落したこと等。

●投資環境について

◎債券市況

- ・インフラ債券市況は上昇しました。
- ・期間の初めから2024年9月頃にかけては、米国の景気後退やインフレ鈍化を示唆する一部の経済指標の結果等を背景に米金利は低下しました。

その後、米連邦準備制度理事会（FRB）による利下げペースの鈍化観測等を背景に米金利が上昇に転じる局面があったものの、当期間を通じてみると米金利は小幅に低下しました。そのような環境下、債券利子収入の享受や米金利の低下等がプラスとなり、インフラ債券市況は上昇しました。

◎為替市況

- ・米ドルは対円で下落しました。
- ・トランプ米政権による関税引き上げ等の政策を受けて、世界的な景気後退や貿易戦争の激化への懸念が高まったこと等から、米ドルは対円で下落しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・世界のインフラ関連企業が発行する米ドル建て債券を高位に組み入れる運用を行いました。
- ・2025年4月末時点において、デュレーション（平均回収期間や金利感応度）については市場対比で長めとしました。格付別では投資適格の中でも相対的に利回りが高いBBB格の組入比率を市場対比多めとしました。セクター別ではエネルギーを市場対比少なめの配分としました。

○今後の運用方針

- ・引き続き主要中央銀行による金融政策や米国等の財政政策の動向等を注視しています。そのような環境下、銘柄選択については、格付け動向に注視しながらクオリティの高い銘柄を中心に投資を行う方針です。デュレーションについては、適宜債券先物を活用しつつ、状況に応じて機動的に対応します。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 5 月11日～2025年 5 月12日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 0 (0)	% 0.001 (0.001)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	2 (2) (0)	0.008 (0.008) (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 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 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	2	0.009	
期中の平均基準価額は、26,663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

(2024年 5 月11日～2025年 5 月12日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	社債券	千アメリカドル 515,543	千アメリカドル 418,321 (29,651)

(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。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別			買 建		売 建	
			新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	債券先物取引		百万円 41,529	百万円 40,207	百万円 64,531	百万円 60,776

(注) 外国の取引金額は、各月末 (決算日の属する月の月初から決算日までの分については決算日) の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2024年5月11日～2025年5月12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 22,161	百万円 658	% 3.0	百万円 23,292	百万円 2,263	% 9.7

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

(2025年5月12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	1,624,458	1,458,576	212,893,837	97.0	—	76.6	15.9	4.5
合 計	1,624,458	1,458,576	212,893,837	97.0	—	76.6	15.9	4.5

(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		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	
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	0.95 NISOURCE INC 250815	0.95	2,000	1,980	289,040	2025/ 8 /15
	1.75 XCEL ENERGY 270315	1.75	2,000	1,896	276,782	2027/ 3 /15
	2.25 AT&T INC 320201	2.25	2,300	1,941	283,443	2032/ 2 / 1
	2.25 CHARTER COMM 290115	2.25	1,500	1,356	198,014	2029/ 1 /15
	2.25 NEXTERA ENER 300601	2.25	3,000	2,651	386,946	2030/ 6 / 1
	2.3 AMERICAN ELEC 300301	2.3	2,000	1,773	258,918	2030/ 3 / 1
	2.3 AMERICAN TOWE 310915	2.3	1,000	853	124,584	2031/ 9 /15
	2.3 CHARTER COMM 320201	2.3	4,000	3,244	473,616	2032/ 2 / 1
	2.355 VERIZON COM 320315	2.355	4,500	3,813	556,620	2032/ 3 /15
	2.4 VIRGINIA ELEC 320330	2.4	4,000	3,393	495,319	2032/ 3 /30
	2.55 AT&T INC 331201	2.55	14,900	12,224	1,784,216	2033/12/ 1
	2.55 T-MOBILE USA 310215	2.55	10,000	8,797	1,284,065	2031/ 2 /15
	2.55 VERIZON COMM 310321	2.55	13,500	11,894	1,736,068	2031/ 3 /21
	2.65 CENTERPOINT 310601	2.65	3,000	2,627	383,518	2031/ 6 / 1
	2.65 FIRSTENERGY 300301	2.65	2,000	1,801	262,904	2030/ 3 / 1
	2.65 VERIZON COMM 401120	2.65	6,000	4,132	603,111	2040/11/20
	2.721 BP CAP MARK 320112	2.721	4,000	3,498	510,648	2032/ 1 /12
	2.75 AMERICAN TOW 270115	2.75	5,500	5,329	777,917	2027/ 1 /15
	2.75 NEXTERA ENER 291101	2.75	5,000	4,598	671,149	2029/11/ 1
	2.772 BP CAP MARK 501110	2.772	1,000	590	86,161	2050/11/10
	2.8 CHARTER COMM 310401	2.8	5,000	4,304	628,329	2031/ 4 / 1
	2.8 ENTERGY CORP 300615	2.8	6,200	5,599	817,310	2030/ 6 /15
	2.8 ENTERPRISE PR 300131	2.8	5,500	5,079	741,424	2030/ 1 /31
	2.8 VALERO ENERGY 311201	2.8	1,000	864	126,145	2031/12/ 1
	2.85 BERKSHIRE HA 510515	2.85	1,000	586	85,603	2051/ 5 /15
	2.85 SOUTHERN CAL 290801	2.85	1,000	913	133,402	2029/ 8 / 1
	2.875 T-MOBILE US 310215	2.875	5,000	4,481	654,124	2031/ 2 /15
	2.9 CENTERPOINT E 500701	2.9	2,500	1,537	224,458	2050/ 7 / 1
	2.937 COMCAST COR 561101	2.937	11,612	6,648	970,427	2056/11/ 1
	2.939 BP CAP MARK 510604	2.939	9,500	5,798	846,393	2051/ 6 / 4
	2.95 CENTERPOINT 300301	2.95	1,000	920	134,339	2030/ 3 / 1
	2.95 NISOURCE INC 290901	2.95	4,000	3,723	543,479	2029/ 9 / 1
	2.987 VERIZON COM 561030	2.987	16,000	9,394	1,371,222	2056/10/30
	3 NEXTERA ENERGY 520115	3.0	1,000	607	88,622	2052/ 1 /15
	3 SHELL INTERNATI 511126	3.0	2,000	1,242	181,384	2051/11/26
	3 T-MOBILE USA IN 410215	3.0	3,300	2,345	342,300	2041/ 2 /15
3.05 NORFOLK SOUT 500515	3.05	1,000	634	92,592	2050/ 5 /15	
3.06 BP CAP MARKE 410617	3.06	7,000	4,990	728,425	2041/ 6 /17	
3.095 EXXON MOBIL 490816	3.095	10,000	6,478	945,632	2049/ 8 /16	
3.125 ALABAMA POW 510715	3.125	2,000	1,280	186,836	2051/ 7 /15	
3.125 COMMONWEALT 510315	3.125	1,000	638	93,141	2051/ 3 /15	
3.125 ENBRIDGE IN 291115	3.125	1,000	927	135,371	2029/11/15	
3.15 PACIFIC GAS 260101	3.15	1,500	1,481	216,258	2026/ 1 / 1	
3.15 SOUTHWESTERN 500501	3.15	1,000	631	92,150	2050/ 5 / 1	

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	
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	3.15	VERIZON COMM 300322	3.15	2,500	2,335	340,933	2030/3/22
	3.2	CON EDISON CO 511201	3.2	5,000	3,164	461,958	2051/12/1
	3.2	ROGERS COMMUN 270315	3.2	2,000	1,948	284,472	2027/3/15
	3.25	DUKE ENERGY 491001	3.25	2,000	1,309	191,091	2049/10/1
	3.25	SHELL FINANC 500406	3.25	5,500	3,655	533,554	2050/4/6
	3.25	UNION PACIFI 500205	3.25	4,000	2,680	391,301	2050/2/5
	3.3	AT&T INC 520201	3.3	1,500	957	139,762	2052/2/1
	3.3	CROWN CASTLE 300701	3.3	3,000	2,756	402,375	2030/7/1
	3.3	DOMINION ENER 410415	3.3	2,000	1,414	206,503	2041/4/15
	3.3	KENTUCKY UTIL 500601	3.3	1,000	656	95,863	2050/6/1
	3.3	VIRGINIA ELEC 491201	3.3	1,000	648	94,624	2049/12/1
	3.32	SAN DIEGO G 500415	3.32	3,000	1,953	285,060	2050/4/15
	3.35	CSX CORP 490915	3.35	1,500	1,028	150,158	2049/9/15
	3.375	DOMINION EN 300401	3.375	6,000	5,600	817,499	2030/4/1
	3.4	DTE ENERGY CO 290615	3.4	8,396	7,936	1,158,481	2029/6/15
	3.4	DUKE ENERGY C 290615	3.4	4,000	3,798	554,492	2029/6/15
	3.4	DUKE ENERGY F 461001	3.4	1,000	695	101,584	2046/10/1
	3.4	FIRSTENERGY C 500301	3.4	1,000	651	95,121	2050/3/1
	3.4	NORTHERN STAT 420815	3.4	1,000	742	108,400	2042/8/15
	3.4	VERIZON COMM 410322	3.4	3,000	2,267	330,926	2041/3/22
	3.4	XCEL ENERGY I 300601	3.4	1,000	932	136,111	2030/6/1
	3.45	ALABAMA POWE 491001	3.45	2,000	1,375	200,830	2049/10/1
	3.5	AT&T INC 410601	3.5	7,000	5,329	777,868	2041/6/1
	3.5	AT&T INC 530915	3.5	24,000	15,889	2,319,261	2053/9/15
	3.5	CHARTER COMM 410601	3.5	1,000	677	98,932	2041/6/1
	3.5	DUKE ENERGY C 510615	3.5	2,000	1,304	190,398	2051/6/15
	3.5	PACIFIC GAS & 500801	3.5	1,000	631	92,211	2050/8/1
	3.5	PIEDMONT NATU 290601	3.5	1,500	1,430	208,831	2029/6/1
	3.5	T-MOBILE USA 310415	3.5	10,500	9,708	1,417,071	2031/4/15
	3.55	AT&T INC 550915	3.55	21,500	14,160	2,066,866	2055/9/15
	3.55	ENTERGY TEXA 490930	3.55	1,000	685	100,043	2049/9/30
	3.55	VERIZON COMM 510322	3.55	3,500	2,438	355,933	2051/3/22
	3.6	NORTHERN STAT 470915	3.6	2,000	1,451	211,871	2047/9/15
	3.65	AT&T INC 510601	3.65	3,000	2,068	301,927	2051/6/1
	3.65	AT&T INC 590915	3.65	1,462	956	139,630	2059/9/15
	3.65	DTE ELECTRIC 520301	3.65	1,500	1,074	156,768	2052/3/1
	3.65	MIDAMERICAN 480801	3.65	2,000	1,457	212,676	2048/8/1
	3.65	SOUTHERN CAL 280301	3.65	3,000	2,901	423,433	2028/3/1
	3.65	SOUTHERN CAL 500201	3.65	3,000	1,945	284,022	2050/2/1
	3.7	ALABAMA POWER 471201	3.7	1,000	738	107,756	2047/12/1
	3.7	AMERICAN TOWE 491015	3.7	4,800	3,394	495,465	2049/10/15
	3.7	CENTERPOINT E 490901	3.7	4,000	2,832	413,368	2049/9/1
	3.7	DTE ELECTRIC 450315	3.7	5,000	3,781	551,876	2045/3/15
	3.7	GEORGIA POWER 500130	3.7	3,000	2,170	316,733	2050/1/30
	3.7	ONCOR ELECTRI 500515	3.7	1,000	696	101,732	2050/5/15

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	
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	3.75 AEP TRANSMIS 471201	3.75	1,000	731	106,805	2047/12/ 1	
	3.75 CHARTER COMM 280215	3.75	5,000	4,841	706,628	2028/ 2 /15	
	3.75 COMCAST CORP 400401	3.75	6,800	5,486	800,751	2040/ 4 / 1	
	3.75 DTE ELECTRIC 470815	3.75	1,000	742	108,332	2047/ 8 /15	
	3.75 DUKE ENERGY 460515	3.75	3,000	2,208	322,299	2046/ 5 /15	
	3.75 DUKE ENERGY 460901	3.75	5,500	3,920	572,257	2046/ 9 / 1	
	3.75 ENERGY TRANS 300515	3.75	11,000	10,365	1,512,885	2030/ 5 /15	
	3.75 PACIFIC GAS 280701	3.75	1,500	1,441	210,393	2028/ 7 / 1	
	3.75 T-MOBILE USA 270415	3.75	4,500	4,439	648,005	2027/ 4 /15	
	3.755 WARNERMEDIA 270315	3.755	2,500	2,415	352,618	2027/ 3 /15	
	3.758 CONOCOPHILL 420315	3.758	2,300	1,767	258,037	2042/ 3 /15	
	3.8 AEP TRANSMISS 490615	3.8	1,500	1,076	157,175	2049/ 6 /15	
	3.8 AMERICAN TOWE 290815	3.8	7,000	6,722	981,170	2029/ 8 /15	
	3.8 BERKSHIRE HAT 480715	3.8	1,000	719	105,006	2048/ 7 /15	
	3.8 CONOCOPHILLIP 520315	3.8	4,000	2,810	410,187	2052/ 3 /15	
	3.8 CROWN CASTLE 280215	3.8	1,000	971	141,798	2028/ 2 /15	
	3.8 ONCOR ELECTRI 470930	3.8	1,000	744	108,611	2047/ 9 /30	
	3.8 ROGERS COMMUN 320315	3.8	7,000	6,358	928,110	2032/ 3 /15	
	3.8 SEMPRA ENERGY 380201	3.8	1,000	796	116,246	2038/ 2 / 1	
	3.8 VIRGINIA ELEC 470915	3.8	2,500	1,817	265,323	2047/ 9 /15	
	3.839 UNION PACIF 600320	3.839	4,050	2,823	412,183	2060/ 3 /20	
	3.85 SOUTHWESTERN 480201	3.85	1,000	706	103,151	2048/ 2 / 1	
	3.875 T-MOBILE US 300415	3.875	12,500	11,971	1,747,397	2030/ 4 /15	
	3.9 BURLINGTN NOR 460801	3.9	4,000	3,089	451,012	2046/ 8 / 1	
	3.95 AMERICAN TOW 290315	3.95	1,000	969	141,570	2029/ 3 /15	
	3.95 CSX CORP 500501	3.95	4,500	3,412	498,047	2050/ 5 / 1	
	3.95 DUKE ENERGY 480315	3.95	2,000	1,513	220,919	2048/ 3 /15	
	3.95 FLORIDA POWE 480301	3.95	3,000	2,326	339,503	2048/ 3 / 1	
	3.95 MISSISSIPPI 280330	3.95	2,000	1,974	288,227	2028/ 3 /30	
	3.95 NISOURCE INC 480330	3.95	3,000	2,246	327,843	2048/ 3 /30	
	3.95 ONEOK INC 500301	3.95	7,500	5,066	739,490	2050/ 3 / 1	
	3.969 COMCAST COR 471101	3.969	6,602	4,960	724,029	2047/11/ 1	
	4 ENBRIDGE INC 491115	4.0	4,000	2,932	428,079	2049/11/15	
	4 SEMPRA ENERGY 480201	4.0	5,500	3,928	573,356	2048/ 2 / 1	
	4 SOUTHERN CAL ED 470401	4.0	4,000	2,805	409,446	2047/ 4 / 1	
	4 TARGA RESOURCES 320115	4.0	2,500	2,266	330,799	2032/ 1 /15	
	4 VALERO ENERGY C 520601	4.0	1,500	1,018	148,594	2052/ 6 / 1	
	4.025 CONOCOPHILL 620315	4.025	3,650	2,517	367,430	2062/ 3 /15	
	4.05 AMERICAN TOW 320315	4.05	2,500	2,356	343,891	2032/ 3 /15	
	4.1 AT&T INC 280215	4.1	4,000	3,967	579,083	2028/ 2 /15	
	4.1 CENTERPOINT E 470901	4.1	1,000	790	115,346	2047/ 9 / 1	
	4.1 DUKE ENERGY P 420515	4.1	2,500	2,034	296,890	2042/ 5 /15	
	4.1 NORFOLK SOUTH 490515	4.1	3,800	2,915	425,574	2049/ 5 /15	
	4.114 EXXON MOBIL 460301	4.114	3,000	2,395	349,689	2046/ 3 / 1	
	4.125 CON EDISON 490515	4.125	2,000	1,530	223,453	2049/ 5 /15	

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	
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	4.125 PPL CAPITAL 300415	4.125	1,500	1,456	212,533	2030/4/15
	4.125 SOUTHERN CA 480301	4.125	5,500	3,874	565,540	2048/3/1
	4.15 BURLINGTN NO 450401	4.15	11,000	8,954	1,306,952	2045/4/1
	4.15 BURLINGTN NO 481215	4.15	6,000	4,773	696,802	2048/12/15
	4.15 ENABLE MIDST 290915	4.15	4,000	3,870	564,892	2029/9/15
	4.15 NORFOLK SOUT 480228	4.15	2,500	1,952	285,025	2048/2/28
	4.15 PPL ELECTRIC 480615	4.15	5,500	4,381	639,503	2048/6/15
	4.2 CANADIAN PACI 691115	4.2	1,000	714	104,258	2069/11/15
	4.2 DUKE ENERGY C 490615	4.2	3,000	2,242	327,300	2049/6/15
	4.2 DUKE ENERGY F 480715	4.2	3,500	2,734	399,128	2048/7/15
	4.2 PACIFIC GAS & 410601	4.2	3,000	2,255	329,167	2041/6/1
	4.2 SABINE PASS L 280315	4.2	3,000	2,968	433,261	2028/3/15
	4.2 SOUTHERN CAL 290301	4.2	2,000	1,936	282,594	2029/3/1
	4.227 EXXON MOBIL 400319	4.227	3,000	2,606	380,430	2040/3/19
	4.25 CENTERPOINT 281101	4.25	592	582	85,092	2028/11/1
	4.25 CENTERPOINT 490201	4.25	1,300	1,023	149,456	2049/2/1
	4.25 COMCAST CORP 301015	4.25	4,000	3,928	573,360	2030/10/15
	4.25 COMCAST CORP 330115	4.25	3,000	2,845	415,393	2033/1/15
	4.25 DUKE ENERGY 411215	4.25	3,000	2,501	365,151	2041/12/15
	4.25 ENTERPRISE P 480215	4.25	2,000	1,555	227,057	2048/2/15
	4.25 INDIANA MICH 480815	4.25	2,500	1,936	282,681	2048/8/15
	4.25 LOUISVILLE G 490401	4.25	2,500	1,936	282,613	2049/4/1
	4.25 MIDAMERICAN 460501	4.25	2,000	1,619	236,449	2046/5/1
	4.25 MIDAMERICAN 490715	4.25	2,000	1,583	231,130	2049/7/15
	4.25 MISSISSIPPI 420315	4.25	2,000	1,655	241,577	2042/3/15
	4.279 WARNERMEDIA 320315	4.279	5,000	4,188	611,420	2032/3/15
	4.3 AMERICAN ELEC 281201	4.3	8,000	7,892	1,152,055	2028/12/1
	4.3 AT&T INC 300215	4.3	2,000	1,972	287,895	2030/2/15
	4.3 CON EDISON CO 561201	4.3	2,000	1,513	220,882	2056/12/1
	4.3 CONOCOPHILLIP 441115	4.3	4,200	3,362	490,796	2044/11/15
	4.3 CSX CORP 480301	4.3	5,500	4,435	647,368	2048/3/1
	4.3 PACIFIC GAS & 450315	4.3	1,000	742	108,386	2045/3/15
	4.327 EXXON MOBIL 500319	4.327	6,400	5,185	756,845	2050/3/19
	4.35 AT&T INC 290301	4.35	13,000	12,904	1,883,578	2029/3/1
	4.35 VALERO ENERG 280601	4.35	1,500	1,486	216,931	2028/6/1
	4.375 KENTUCKY UT 451001	4.375	1,000	810	118,252	2045/10/1
	4.375 NISOURCE IN 470515	4.375	1,000	799	116,764	2047/5/15
	4.375 SHELL FINAN 450511	4.375	11,450	9,419	1,374,844	2045/5/11
	4.375 T-MOBILE US 400415	4.375	4,000	3,447	503,226	2040/4/15
	4.4 ENERGY TRANSF 270315	4.4	6,000	5,961	870,150	2027/3/15
4.4 SOUTHERN CO 460701	4.4	1,750	1,403	204,880	2046/7/1	
4.45 BERKSHIRE HA 490115	4.45	1,000	797	116,337	2049/1/15	
4.45 BURLINGTN NO 530115	4.45	3,500	2,880	420,509	2053/1/15	
4.45 ENTERPRISE P 430215	4.45	4,000	3,319	484,577	2043/2/15	
4.45 EXELON CORP 460415	4.45	9,000	7,215	1,053,113	2046/4/15	

銘柄	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	
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					
	4.5 AT&T INC 480309	4.5	5,886	4,740	691,922	2048/3/9
	4.5 CHENIERE ENER 291001	4.5	5,000	4,873	711,323	2029/10/1
	4.5 CON EDISON CO 580515	4.5	4,000	3,122	455,822	2058/5/15
	4.5 ENTERGY TEXAS 390330	4.5	1,000	882	128,878	2039/3/30
	4.5 PACIFIC GAS & 400701	4.5	2,500	2,029	296,222	2040/7/1
	4.5 SABINE PASS L 300515	4.5	9,000	8,822	1,287,711	2030/5/15
	4.5 TRANSURBAN QL 280419	4.5	3,300	3,262	476,239	2028/4/19
	4.5 UNION PACIFIC 480910	4.5	3,000	2,501	365,174	2048/9/10
	4.5 VERIZON COMM 330810	4.5	13,500	12,912	1,884,773	2033/8/10
	4.522 VERIZON COM 480915	4.522	3,424	2,814	410,767	2048/9/15
	4.55 NORFOLK SOUT 530601	4.55	2,000	1,635	238,664	2053/6/1
	4.55 NSTAR ELECT 520601	4.55	2,500	2,031	296,494	2052/6/1
	4.55 ONCOR ELECT 320915	4.55	4,500	4,353	635,406	2032/9/15
	4.55 ONEOK INC 280715	4.55	12,000	11,899	1,736,879	2028/7/15
	4.55 PACIFIC GAS 300701	4.55	2,000	1,922	280,558	2030/7/1
	4.55 ROGERS COMM 520315	4.55	8,000	6,223	908,425	2052/3/15
	4.6 BERKSHIRE HAT 530501	4.6	2,000	1,615	235,791	2053/5/1
	4.6 PECO ENERGY C 520515	4.6	2,500	2,072	302,468	2052/5/15
	4.6 XCEL ENERGY I 320601	4.6	4,500	4,306	628,612	2032/6/1
	4.65 META PLATFOR 620815	4.65	4,700	3,867	564,462	2062/8/15
	4.65 PIEDMONT NAT 430801	4.65	1,500	1,279	186,783	2043/8/1
	4.7 DOMINION ENER 441201	4.7	1,000	836	122,117	2044/12/1
	4.7 EXELON CORP 500415	4.7	2,000	1,626	237,398	2050/4/15
	4.7 GEORGIA POWER 320515	4.7	2,000	1,969	287,504	2032/5/15
	4.7 MPLX LP 480415	4.7	1,000	776	113,365	2048/4/15
	4.75 ENERGY TRANS 260115	4.75	4,500	4,500	656,831	2026/1/15
	4.75 GEORGIA POWE 400901	4.75	3,700	3,341	487,795	2040/9/1
	4.75 T-MOBILE USA 280201	4.75	1,000	999	145,951	2028/2/1
	4.8 CHARTER COMM 500301	4.8	4,700	3,475	507,214	2050/3/1
	4.8 COMCAST CORP 330515	4.8	5,000	4,895	714,552	2033/5/15
	4.8 ENTERPRISE PR 490201	4.8	1,000	840	122,636	2049/2/1
	4.8 MPLX LP 290215	4.8	2,000	1,990	290,491	2029/2/15
	4.8 NISOURCE INC 440215	4.8	1,000	864	126,184	2044/2/15
	4.8 T-MOBILE USA 280715	4.8	8,000	8,066	1,177,341	2028/7/15
	4.812 BP CAP MARK 330213	4.812	11,500	11,253	1,642,613	2033/2/13
	4.85 ENTERPRISE P 340131	4.85	2,000	1,947	284,206	2034/1/31
	4.85 ENTERPRISE P 420815	4.85	1,750	1,535	224,086	2042/8/15
	4.85 ENTERPRISE P 440315	4.85	1,250	1,088	158,930	2044/3/15
	4.85 PPL ELECTRIC 340215	4.85	3,000	2,943	429,571	2034/2/15
	4.85 PUBLIC SERVI 340801	4.85	3,000	2,946	430,105	2034/8/1
	4.85 T-MOBILE USA 290115	4.85	3,000	3,020	440,906	2029/1/15
	4.862 VERIZON COM 460821	4.862	7,110	6,194	904,120	2046/8/21
	4.875 TRANSCANADA 260115	4.875	4,000	4,000	583,909	2026/1/15
	4.893 BP CAP MARK 330911	4.893	3,000	2,939	429,063	2033/9/11
	4.9 DOMINION RESO 410801	4.9	200	174	25,513	2041/8/1

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	
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					
	4.9 WILLIAMS COMP 290315	4.9	3,000	3,011	439,581	2029/3/15
	4.908 CHARTER COM 250723	4.908	779	778	113,595	2025/7/23
	4.95 ENERGY TRANS 280615	4.95	4,000	4,013	585,863	2028/6/15
	4.95 ENTERPRISE P 350215	4.95	9,500	9,237	1,348,245	2035/2/15
	4.95 MPLX LP 320901	4.95	3,500	3,370	491,914	2032/9/1
	4.95 ONCOR ELECTR 520915	4.95	3,000	2,594	378,638	2052/9/15
	4.95 PACIFIC GAS 500701	4.95	10,500	8,263	1,206,113	2050/7/1
	4.95 PARAMOUNT GL 310115	4.95	5,000	4,773	696,710	2031/1/15
	4.95 UNION PACIFI 520909	4.95	5,000	4,459	650,860	2052/9/9
	4.989 BP CAP MARK 340410	4.989	3,000	2,939	429,055	2034/4/10
	5 CONOCOPHILLIPS 350115	5.0	14,000	13,627	1,989,090	2035/1/15
	5 FIRSTENERGY TRA 350115	5.0	4,000	3,887	567,477	2035/1/15
	5 NATIONAL RURAL 340815	5.0	4,000	3,944	575,731	2034/8/15
	5 NEXTERA ENERGY 320715	5.0	1,000	990	144,615	2032/7/15
	5 NISOURCE INC 520615	5.0	1,000	860	125,581	2052/6/15
	5 PPL ELECTRIC UT 330515	5.0	2,000	1,986	289,982	2033/5/15
	5 ROGERS COMMUNIC 290215	5.0	5,000	5,016	732,275	2029/2/15
	5 SABINE PASS LIQ 270315	5.0	4,000	4,015	586,153	2027/3/15
	5.05 CHARTER COMM 290330	5.05	6,250	6,218	907,674	2029/3/30
	5.05 SOUTHERN CAL 340901	5.05	4,000	3,911	570,895	2034/9/1
	5.05 T-MOBILE USA 330715	5.05	1,500	1,478	215,844	2033/7/15
	5.05 UNITED PARCE 530303	5.05	2,000	1,759	256,754	2053/3/3
	5.1 DTE ENERGY CO 290301	5.1	3,500	3,532	515,622	2029/3/1
	5.1 ENTERPRISE PR 450215	5.1	4,500	4,020	586,883	2045/2/15
	5.1 EXELON CORP 450615	5.1	150	131	19,180	2045/6/15
	5.1 KINDER MORGAN 290801	5.1	3,000	3,030	442,323	2029/8/1
	5.1 NORTHERN STAT 530515	5.1	1,500	1,347	196,689	2053/5/15
	5.1 WILLIAMS COMP 450915	5.1	3,500	3,025	441,574	2045/9/15
	5.125 GEORGIA POW 520515	5.125	5,000	4,543	663,160	2052/5/15
	5.125 T-MOBILE US 320515	5.125	1,000	1,003	146,441	2032/5/15
	5.141 WARNERMEDIA 520315	5.141	4,000	2,617	382,012	2052/3/15
	5.15 CENTERPOINT 340301	5.15	3,000	2,980	435,096	2034/3/1
	5.15 T-MOBILE USA 340415	5.15	4,000	3,972	579,816	2034/4/15
	5.2 AMERICAN ELEC 290115	5.2	3,000	3,047	444,856	2029/1/15
	5.2 BURLINGTN NOR 540415	5.2	4,800	4,434	647,277	2054/4/15
	5.2 CSX CORP 331115	5.2	4,500	4,558	665,403	2033/11/15
	5.2 DTE ELECTRIC 340301	5.2	3,000	3,009	439,301	2034/3/1
	5.2 ONEOK INC 480715	5.2	1,000	821	119,885	2048/7/15
	5.2 SOUTHERN CAL 340601	5.2	3,000	2,853	416,462	2034/6/1
	5.2 SOUTHERN CALI 330601	5.2	3,000	2,966	433,046	2033/6/1
	5.2 SOUTHERN CO 330615	5.2	2,500	2,495	364,250	2033/6/15
	5.227 BP CAP MARK 341117	5.227	4,000	3,985	581,691	2034/11/17
	5.25 CHARTER COMM 530401	5.25	2,000	1,573	229,652	2053/4/1
	5.25 DOMINION RES 330801	5.25	346	340	49,758	2033/8/1
	5.25 DUKE ENERGY 350315	5.25	4,000	4,015	586,063	2035/3/15

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	
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	5.25 ENERGY TRANS 290415	5.25	8,000	8,086	1,180,305	2029/4/15	
	5.25 ENERGY TRANS 290701	5.25	2,000	2,021	295,051	2029/7/1	
	5.25 ENTERGY TEXA 350415	5.25	3,600	3,560	519,668	2035/4/15	
	5.25 GEORGIA POWE 340315	5.25	3,000	3,006	438,832	2034/3/15	
	5.25 NEXTERA ENER 340315	5.25	11,000	10,868	1,586,410	2034/3/15	
	5.25 NEXTERA ENER 530228	5.25	4,500	4,012	585,690	2053/2/28	
	5.25 NISOURCE INC 280330	5.25	2,500	2,539	370,630	2028/3/30	
	5.25 PECO ENERGY 540915	5.25	1,500	1,380	201,450	2054/9/15	
	5.25 PPL CAPITAL 340901	5.25	1,000	988	144,259	2034/9/1	
	5.25 UNION ELECTR 350415	5.25	5,000	4,995	729,138	2035/4/15	
	5.3 COMMONWEALTH 530201	5.3	3,000	2,755	402,130	2053/2/1	
	5.3 ENERGY TRANSF 470415	5.3	3,500	2,957	431,605	2047/4/15	
	5.3 EXELON CORP 330315	5.3	7,000	7,035	1,026,876	2033/3/15	
	5.3 FLORIDA POWER 340615	5.3	2,500	2,535	370,147	2034/6/15	
	5.3 ROGERS COMMUN 340215	5.3	12,000	11,722	1,710,948	2034/2/15	
	5.3 SOUTHERN CAL 280301	5.3	2,500	2,520	367,820	2028/3/1	
	5.3 WILLIAMS COMP 520815	5.3	3,900	3,421	499,378	2052/8/15	
	5.35 DUKE ENERGY 530315	5.35	2,000	1,848	269,800	2053/3/15	
	5.35 ENTERPRISE P 330131	5.35	1,000	1,011	147,642	2033/1/31	
	5.35 NISOURCE INC 340401	5.35	3,000	2,994	437,055	2034/4/1	
	5.35 NORFOLK SOUT 540801	5.35	7,500	6,962	1,016,191	2054/8/1	
	5.35 SUNOCO LOGIS 450515	5.35	500	429	62,708	2045/5/15	
	5.375 AMEREN CORP 350315	5.375	4,000	3,939	574,976	2035/3/15	
	5.375 CHARTER COM 470501	5.375	2,600	2,090	305,108	2047/5/1	
	5.375 CON EDISON 340515	5.375	2,000	2,022	295,254	2034/5/15	
	5.4 AEP TEXAS INC 330601	5.4	1,500	1,484	216,641	2033/6/1	
	5.4 AEP TRANSMISS 530315	5.4	1,000	928	135,510	2053/3/15	
	5.4 AMERICAN TOWE 350131	5.4	4,000	4,002	584,251	2035/1/31	
	5.4 AT&T INC 340215	5.4	2,000	2,025	295,714	2034/2/15	
	5.4 CENTERPOINT E 290601	5.4	2,000	2,049	299,163	2029/6/1	
	5.4 CENTERPOINT E 340701	5.4	4,000	3,999	583,803	2034/7/1	
	5.4 DIAMONDBACK E 340418	5.4	3,000	2,930	427,740	2034/4/18	
	5.4 DTE ELECTRIC 530401	5.4	3,000	2,851	416,188	2053/4/1	
	5.4 DUKE ENERGY C 540115	5.4	2,500	2,340	341,554	2054/1/15	
	5.4 DUKE ENERGY I 530401	5.4	1,500	1,381	201,625	2053/4/1	
	5.4 ENERGY TRANSF 471001	5.4	4,000	3,417	498,782	2047/10/1	
	5.4 META PLATFORM 540815	5.4	2,000	1,892	276,232	2054/8/15	
	5.4 NISOURCE INC 330630	5.4	2,000	1,998	291,633	2033/6/30	
	5.4 SEMPRA ENERGY 260801	5.4	3,000	3,017	440,423	2026/8/1	
	5.4 WILLIAMS COMP 260302	5.4	5,500	5,531	807,316	2026/3/2	
5.45 AMERICAN TOW 340215	5.45	7,500	7,546	1,101,443	2034/2/15		
5.45 EXELON CORP 340315	5.45	2,000	2,010	293,418	2034/3/15		
5.45 KINDER MORG 520801	5.45	13,300	11,704	1,708,400	2052/8/1		
5.45 PUBLIC SERVI 340401	5.45	4,000	4,028	587,982	2034/4/1		
5.45 UNION ELECTR 530315	5.45	3,500	3,272	477,687	2053/3/15		

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	
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	5.5 BURLINGTN NOR 550315	5.5	1,000	968	141,358	2055/3/15
	5.5 COMCAST CORP 640515	5.5	3,500	3,192	465,971	2064/5/15
	5.5 ENBRIDGE ENER 400915	5.5	200	186	27,248	2040/9/15
	5.5 MPLX LP 340601	5.5	5,000	4,888	713,592	2034/6/1
	5.5 MPLX LP 490215	5.5	2,000	1,731	252,720	2049/2/15
	5.5 SEMPRA 330801	5.5	2,000	1,988	290,305	2033/8/1
	5.5 SHELL INTERNA 400325	5.5	1,000	979	142,979	2040/3/25
	5.5 TARGA RESOURC 350215	5.5	1,000	965	140,968	2035/2/15
	5.5 VERIZON COMMU 540223	5.5	2,000	1,896	276,879	2054/2/23
	5.5 XCEL ENERGY I 340315	5.5	4,000	3,975	580,259	2034/3/15
	5.55 AMEREN ILLIN 540701	5.55	4,000	3,801	554,861	2054/7/1
	5.55 AMERICAN TOW 330715	5.55	2,000	2,027	296,003	2033/7/15
	5.55 DUKE ENERGY 540315	5.55	2,000	1,880	274,479	2054/3/15
	5.55 ENTERGY TEXA 540915	5.55	2,000	1,854	270,699	2054/9/15
	5.55 ENTERPRISE P 550216	5.55	1,000	932	136,101	2055/2/16
	5.55 KINDER MORG 450601	5.55	6,550	5,957	869,623	2045/6/1
	5.55 SAN DIEGO G 540415	5.55	3,000	2,788	406,944	2054/4/15
	5.55 TARGA RESOUR 350815	5.55	4,000	3,871	565,135	2035/8/15
	5.55 VIRGINIA ELE 540815	5.55	1,000	935	136,507	2054/8/15
	5.6 EXELON GENERA 420615	5.6	3,000	2,875	419,638	2042/6/15
	5.6 FLORIDA POWER 540615	5.6	2,500	2,441	356,380	2054/6/15
	5.6 META PLATFORM 530515	5.6	5,000	4,868	710,619	2053/5/15
	5.625 ENBRIDGE IN 340405	5.625	8,000	8,031	1,172,215	2034/4/5
	5.625 EXELON CORP 350615	5.625	1,200	1,202	175,461	2035/6/15
	5.625 VODAFONE GR 530210	5.625	6,000	5,487	800,908	2053/2/10
	5.65 DUKE ENERGY 530401	5.65	1,000	947	138,333	2053/4/1
	5.65 MPLX LP 530301	5.65	1,000	870	126,989	2053/3/1
	5.65 NISOURCE INC 450201	5.65	1,000	948	138,423	2045/2/1
	5.65 T-MOBILE USA 530115	5.65	8,800	8,330	1,215,944	2053/1/15
	5.65 VIRGINIA ELE 550315	5.65	4,000	3,793	553,675	2055/3/15
	5.65 WILLIAMS COM 330315	5.65	1,000	1,014	148,082	2033/3/15
	5.7 AMEREN CORP 261201	5.7	5,000	5,072	740,359	2026/12/1
	5.7 CONOCOPHILLIP 630915	5.7	2,500	2,302	336,131	2063/9/15
	5.7 ENBRIDGE INC 330308	5.7	1,000	1,014	148,047	2033/3/8
	5.7 SOUTHERN CO 340315	5.7	4,000	4,110	599,900	2034/3/15
	5.749 NEXTERA ENE 250901	5.749	1,000	1,002	146,393	2025/9/1
	5.75 BURLINGTN NO 400501	5.75	650	661	96,594	2040/5/1
	5.75 CANADIAN PAC 420115	5.75	1,100	1,069	156,165	2042/1/15
	5.75 CHENIERE ENE 340815	5.75	7,000	6,976	1,018,297	2034/8/15
	5.75 CONSTELLATIO 540315	5.75	5,000	4,728	690,233	2054/3/15
5.75 DIAMONDBACK 540418	5.75	9,500	8,489	1,239,148	2054/4/18	
5.75 ENERGY TRANS 330215	5.75	2,500	2,527	368,871	2033/2/15	
5.75 META PLATFOR 630515	5.75	1,500	1,473	215,129	2063/5/15	
5.75 SOUTHERN CO 330915	5.75	3,000	3,067	447,773	2033/9/15	
5.75 T-MOBILE US 340115	5.75	5,000	5,166	754,097	2034/1/15	

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	5.8 CONSTELLATION 330301	5.8	5,500	5,677	828,711	2033/3/1	
	5.8 DUKE ENERGY C 540615	5.8	4,000	3,779	551,597	2054/6/15	
	5.8 ENERGY TRANSF 380615	5.8	1,000	963	140,639	2038/6/15	
	5.8 ENTERGY MISSI 550415	5.8	2,000	1,938	282,893	2055/4/15	
	5.8 ENTERGY TEXAS 530901	5.8	2,500	2,417	352,809	2053/9/1	
	5.8 MIDAMERICAN 361015	5.8	1,400	1,462	213,535	2036/10/15	
	5.8 OGLETHORPE PO 540601	5.8	10,500	9,939	1,450,793	2054/6/1	
	5.8 PACIFIC GAS & 340515	5.8	2,500	2,455	358,377	2034/5/15	
	5.8 T-MOBILE USA 620915	5.8	1,000	950	138,784	2062/9/15	
	5.85 DTE ENERGY C 340601	5.85	3,000	3,069	448,002	2034/6/1	
	5.85 NISOURCE INC 550401	5.85	1,000	966	141,137	2055/4/1	
	5.85 PARAMOUNT GL 430901	5.85	2,500	2,079	303,460	2043/9/1	
	5.85 PUBLIC SERVI 271115	5.85	1,500	1,545	225,512	2027/11/15	
	5.875 DUKE ENERGY 331115	5.875	2,000	2,092	305,455	2033/11/15	
	5.875 ENBRIDGE EN 251015	5.875	1,580	1,582	230,997	2025/10/15	
	5.875 NETFLIX INC 281115	5.875	8,500	8,906	1,300,057	2028/11/15	
	5.875 SABINE PASS 260630	5.875	2,500	2,520	367,836	2026/6/30	
	5.875 TIME WARNER 401115	5.875	600	539	78,781	2040/11/15	
	5.9 AMEREN ILLINO 521201	5.9	1,000	1,010	147,532	2052/12/1	
	5.9 CON EDISON CO 531115	5.9	2,000	1,977	288,656	2053/11/15	
	5.9 SABINE PASS L 370915	5.9	2,000	2,017	294,527	2037/9/15	
	5.95 DOMINION R 350615	5.95	2,150	2,208	322,388	2035/6/15	
	5.95 ENERGY TRANS 540515	5.95	2,000	1,814	264,894	2054/5/15	
	5.95 NORFOLK SOUT 640315	5.95	1,500	1,489	217,403	2064/3/15	
	5.95 SOUTHERN CAL 321101	5.95	2,500	2,521	368,027	2032/11/1	
	6 SEMPRA ENERGY 391015	6.0	1,450	1,422	207,640	2039/10/15	
	6 T-MOBILE US INC 540615	6.0	4,500	4,463	651,426	2054/6/15	
	6.05 DUKE ENERGY 380415	6.05	1,125	1,172	171,173	2038/4/15	
	6.05 ENERGY TRANS 261201	6.05	4,000	4,077	595,127	2026/12/1	
	6.05 ENERGY TRANS 540901	6.05	4,000	3,679	537,074	2054/9/1	
	6.05 OCCIDENTAL P 541001	6.05	2,500	2,130	310,980	2054/10/1	
	6.05 ONEOK INC 330901	6.05	12,000	12,189	1,779,237	2033/9/1	
	6.1 CHARTER COMM 290601	6.1	2,000	2,062	301,043	2029/6/1	
	6.1 DUKE ENERGY C 530915	6.1	2,400	2,366	345,408	2053/9/15	
	6.125 ENERGY TRAN 451215	6.125	1,800	1,694	247,399	2045/12/15	
	6.125 MIDAMERICAN 360401	6.125	4,194	4,397	641,829	2036/4/1	
	6.125 PUBLIC SERV 331015	6.125	3,000	3,130	456,903	2033/10/15	
	6.15 BURLINGTN NO 370501	6.15	2,000	2,137	311,938	2037/5/1	
	6.15 CHARTER COMM 261110	6.15	6,000	6,107	891,497	2026/11/10	
	6.15 CON EDISON C 521115	6.15	1,500	1,532	223,750	2052/11/15	
6.15 CSX CORP 370501	6.15	1,700	1,797	262,337	2037/5/1		
6.2 ENBRIDGE INC 301115	6.2	3,000	3,155	460,603	2030/11/15		
6.25 DOMINION ENE 531015	6.25	1,000	1,045	152,532	2053/10/15		
6.25 ENERGY TRANS 490415	6.25	4,500	4,255	621,120	2049/4/15		
6.25 EXELON GENER 391001	6.25	2,000	2,071	302,330	2039/10/1		

マッコーリー グローバル・インフラ債券マザーファンド

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	
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	6.3	250	261	38,148	2033/3/15
		6.3	1,200	1,230	179,583	2040/4/15
		6.375	11,000	11,777	1,718,972	2029/5/15
		6.384	4,000	4,023	587,262	2035/10/23
		6.4	1,500	1,580	230,718	2030/12/1
		6.4	2,500	2,762	403,151	2035/12/15
		6.45	250	265	38,778	2040/9/1
		6.484	9,500	8,757	1,278,229	2045/10/23
		6.5	2,000	2,067	301,802	2053/10/1
		6.5	6,500	6,874	1,003,352	2033/10/13
		6.5	10,000	10,381	1,515,324	2034/3/30
		6.55	9,000	9,226	1,346,626	2034/6/1
		6.55	2,500	2,636	384,852	2033/12/1
		6.55	500	487	71,164	2037/5/1
		6.625	4,500	4,649	678,706	2030/9/1
		6.65	1,800	1,851	270,204	2034/2/1
		6.65	1,000	1,120	163,481	2037/11/15
		6.75	750	833	121,631	2038/4/1
		6.75	3,000	2,958	431,857	2039/6/15
		6.875	1,000	1,098	160,332	2033/3/1
		6.875	14,500	15,432	2,252,528	2028/11/15
		7.0	1,300	1,431	208,949	2038/6/15
		7.05	500	561	81,887	2033/3/15
		7.3	3,000	3,103	453,029	2038/7/1
		7.4	500	552	80,623	2031/3/15
		7.5	300	336	49,123	2038/4/15
		7.5	500	553	80,799	2038/7/1
		7.5	6,000	6,408	935,333	2031/5/1
		8.375	2,000	2,257	329,533	2033/7/15
		8.5	3,400	3,597	525,049	2027/7/15
		8.75	1,000	1,197	174,736	2032/3/15
		6.875	6,000	6,220	907,959	2055/2/1
		6.625	2,000	1,989	290,454	2055/5/15
		6.45	7,000	7,056	1,029,965	2054/9/1
		7.2	2,500	2,511	366,506	2054/6/27
		4.85	1,500	1,238	180,823	2047/7/15
		3.9	3,000	2,952	430,882	2027/7/15
		6.75	4,500	4,607	672,460	2054/6/15
		6.375	4,000	4,023	587,224	2055/8/15
		6.4	2,000	1,843	269,088	2054/10/1
		8.75	10,800	12,619	1,841,988	2030/6/15
		9.0	4,900	5,881	858,519	2031/3/1
合 計					212,893,837	

(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。

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別			当 期	末
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	NOTE5Y	百万円 378	百万円 —
		NOTE2Y	1,783	—
		NOTE10Y	—	905
		T-BOND	—	567
		ULTR10Y 2506	—	445
		BOND30Y	—	2,085

(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

(2025年5月12日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	212,893,837	95.9
コール・ローン等、その他	9,058,840	4.1
投資信託財産総額	221,952,677	100.0

(注) 期末における外貨建純資産（221,505,317千円）の投資信託財産総額（221,952,677千円）に対する比率は99.8%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=145.96円	1 ユーロ=163.93円		
------------------	---------------	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年5月12日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	226,176,639,944
コール・ローン等	4,895,771,887
公社債(評価額)	212,893,837,142
未収入金	5,031,340,976
未収利息	2,828,938,657
前払費用	68,728,411
差入委託証拠金	458,022,871
(B) 負債	6,655,414,990
未払金	4,246,764,990
未払解約金	2,408,650,000
(C) 純資産総額(A-B)	219,521,224,954
元本	85,242,267,890
次期繰越損益金	134,278,957,064
(D) 受益権総口数	85,242,267,890口
1万口当たり基準価額(C/D)	25,753円

<注記事項>

- ①期首元本額 85,026,187,493円
 期中追加設定元本額 9,983,464,003円
 期中一部解約元本額 9,767,383,606円
 また、1口当たり純資産額は、期末2.5753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/マッコーリー グローバル・インフラ債券ファンド<為替ヘッジなし>(毎月決算型)	69,027,275,383円
三菱UFJ/マッコーリー グローバル・インフラ債券ファンド<為替ヘッジなし>(年1回決算型)	6,505,543,668円
三菱UFJ/マッコーリー グローバル・インフラ債券ファンド<為替ヘッジあり>(毎月決算型)	4,503,080,021円
マッコーリー グローバル・インフラ債券ファンド<為替ヘッジあり>(FOFs用)(適格機関投資家限定)	4,387,816,831円
三菱UFJ/マッコーリー グローバル・インフラ債券ファンド<為替ヘッジあり>(年1回決算型)	648,061,137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)	159,122,505円
三菱UFJ/マッコーリー グローバル・インフラ債券ファンド<為替ヘッジなし>(隔月決算型)	11,368,345円
合計	85,242,267,890円

○損益の状況 (2024年5月11日～2025年5月12日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	11,399,066,806
受取利息	11,397,199,957
その他収益金	1,866,849
(B) 有価証券売買損益	△ 16,224,827,577
売買益	3,011,863,588
売買損	△ 19,236,691,165
(C) 先物取引等取引損益	221,984,468
取引益	741,081,435
取引損	△ 519,096,967
(D) 保管費用等	△ 18,407,022
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 4,622,183,325
(F) 前期繰越損益金	138,592,616,786
(G) 追加信託差損益金	16,506,416,997
(H) 解約差損益金	△ 16,197,893,394
(I) 計(E+F+G+H)	134,278,957,064
次期繰越損益金(I)	134,278,957,064

(注) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (G)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) (H)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】

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)

高金利短期債券マザーファンド

《第19期》決算日2025年10月27日

[計算期間：2024年10月26日～2025年10月27日]

「高金利短期債券マザーファンド」は、10月27日に第19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19期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	主として、わが国を除く世界主要国のうち、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。投資対象国は、F T S E 世界国債インデックス 1－3 年（除く日本）採用国の中から、利回り上位の複数国とし、流動性等を勘案した上で、利回り水準が上位の国に資産を重点的に配分します。投資対象とする債券の残存期間は3年以下を基本とします。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。投資対象国の見直しは原則として年1回行います。ただし、委託会社が必要と認めた場合には随時見直しを行う場合があります。公社債の組入比率は高位を基本とします。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ません。
主 要 運 用 対 象	わが国を除く世界主要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		(参 考 指 数) F T S E 世界国債インデックス1－3年 (除く日本、円ベース)		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
15期(2021年10月25日)	12,175	13.6	269.70	8.0	97.3	—	2,743
16期(2022年10月25日)	13,946	14.5	317.72	17.8	98.2	—	2,743
17期(2023年10月25日)	14,385	3.1	334.05	5.1	98.2	—	2,609
18期(2024年10月25日)	15,876	10.4	360.45	7.9	98.7	—	2,755
19期(2025年10月27日)	16,795	5.8	384.35	6.6	98.4	—	2,570

(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) F T S E 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) F T S E 世界国債インデックス1－3年 (除く日本、円ベース)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2024年10月25日	円 15,876	% —		% —	% 98.7	% —
10月末	15,955	0.5	363.42	0.8	97.5	—
11月末	15,517	△2.3	357.02	△1.0	97.7	—
12月末	16,044	1.1	370.20	2.7	97.1	—
2025年1月末	15,694	△1.1	363.78	0.9	97.7	—
2月末	15,377	△3.1	355.45	△1.4	97.4	—
3月末	15,692	△1.2	361.28	0.2	97.8	—
4月末	15,317	△3.5	349.59	△3.0	98.4	—
5月末	15,573	△1.9	354.86	△1.6	98.5	—
6月末	15,884	0.1	360.89	0.1	98.2	—
7月末	16,136	1.6	368.71	2.3	98.3	—
8月末	16,107	1.5	367.89	2.1	98.3	—
9月末	16,327	2.8	373.37	3.6	98.6	—
(期 末) 2025年10月27日	16,795	5.8	384.35	6.6	98.4	—

(注) 騰落率は期首比。
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

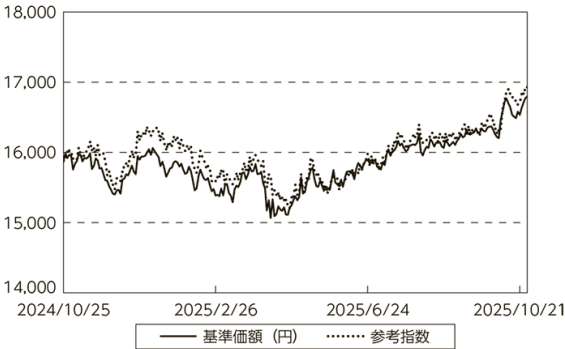
○運用経過

●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5.8%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)

米国や英国などの投資国の短期金利が低下したことや、債券利子収入を享受したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

●投資環境について

◎債券市況

- ・短期金利はノルウェーを除くすべての投資国で低下しました。
- ・トランプ政権によって発表された相互関税が市場の想定より高い水準だったことを受け、米中貿易摩擦等によるグローバル経済の悪化懸念などが金利低下要因となった他、主要先進国で利下げが実施されたことなどからノルウェーを除くすべての投資国で短期金利は低下しました。ノルウェーでは、2025年4－6月期の国内総生産（GDP）の伸びが市場予想を上回ったことなどが上昇要因となり、短期金利は上昇しました。

◎為替市況

- ・オーストラリアドル・ニュージーランドドルは対円で下落、その他の投資国通貨は対円で上昇しました。
- ・前記グローバル経済の悪化懸念などが投資国通貨の対円での下落要因となった一方、日本で自民党の高市氏が総裁に当選したことを受け次期政権の財政政策への懸念が強まったこと等が投資国通貨の対円での上昇要因となりました。結果、期間を通じてみると、オーストラリアドル・ニュージーランドドルは対円で下落、その他の投資国通貨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

◎組入比率

- ・当期間を通じて、債券の組入比率を高位で維持しました。

◎組入状況

＜投資国＞

- ・商品性に基づき国別資産配分をコントロールした結果、米国・英国については期間を通じて投資を行い、オーストラリア・ニュージーランド・ノルウェーについては利回り水準を考慮して投資の有無を判断しました。

＜通貨＞

- ・相対的に利回りが高いと判断した投資対象国の中でも、特に利回りの高い国に重点配分しました。

＜金利＞

- ・F T S E世界国債インデックス1－3年（除く日本）における各国のデュレーション（金利感応度）を参考に運用を行いました。

○今後の運用方針

- ・わが国を除く世界主要国のうち、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。
- ・投資対象国は、F T S E世界国債インデックス1－3年（除く日本）採用国の中から、利回り上位の複数国とし、流動性などを勘案した上で、利回り水準が上位の国に資産を重点的に配分します。
- ・投資対象とする債券の残存期間は3年以下を基本とします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年10月26日～2025年10月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) そ の 他 費 用	2	0.014	(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)	(2)	(0.014)	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	2	0.014	
期中の平均基準価額は、15,836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

(2024年10月26日～2025年10月27日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国			千アメリカドル	千アメリカドル
	アメリカ	国債証券	5,545	6,045
	イギリス	国債証券	3,146	3,797
	ノルウェー	国債証券	75,397	26,277
	オーストラリア	国債証券	7,623	7,843
	ニュージーランド	国債証券	2,763	11,553

(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

(2024年10月26日～2025年10月27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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	2,683	—	—	3,010	260	8.6

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信託銀行です。

○組入資産の明細

(2025年10月27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 3,300	千アメリカドル 3,289	千円 503,337	% 19.6	% —	% —	% 6.0	% 13.6
イギリス	千イギリスポンド 5,260	千イギリスポンド 5,011	1,021,469	39.7	—	—	24.6	15.1
ノルウェー	千ノルウェークローネ 51,200	千ノルウェークローネ 49,455	756,664	29.4	—	—	14.3	15.2
オーストラリア	千オーストラリアドル 2,500	千オーストラリアドル 2,470	247,000	9.6	—	—	9.6	—
合 計	—	—	2,528,472	98.4	—	—	54.5	43.9

(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			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	
			％	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
アメリカ	国債証券	2.5 T-NOTE 270331	2.5	730	719	110,112	2027/ 3/31
		3.125 T-NOTE 270831	3.125	1,570	1,559	238,671	2027/ 8/31
		3.875 T-NOTE 280615	3.875	1,000	1,010	154,553	2028/ 6/15
小 計						503,337	
イギリス	国債証券	0.125 GILT 280131	0.125	3,350	3,101	632,283	2028/ 1/31
		3.75 GILT 270307	3.75	1,910	1,909	389,186	2027/ 3/ 7
		小 計					1,021,469
ノルウェー	国債証券	1.75 NORWE GOVT 270217	1.75	26,200	25,511	390,322	2027/ 2/17
		2 NORWE GOVT 280426	2.0	25,000	23,943	366,342	2028/ 4/26
		小 計					756,664
オーストラリア	国債証券	2.75 AUST GOVT 271121	2.75	2,500	2,470	247,000	2027/11/21
		小 計					247,000
合 計						2,528,472	

(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

(2025年10月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	2,528,472	98.2
コール・ローン等、その他	46,942	1.8
投資信託財産総額	2,575,414	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (2,551,729千円) の投資信託財産総額 (2,575,414千円) に対する比率は99.1%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=153.00円	1 イギリスポンド=203.84円	1 ノルウェークローネ=15.30円	1 オーストラリアドル=99.97円
1 ニュージーランドドル=88.16円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年10月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2, 575, 414, 959
コール・ローン等	29, 510, 472
公社債(評価額)	2, 528, 472, 865
未収利息	11, 742, 514
前払費用	5, 689, 108
(B) 負債	4, 799, 737
未払解約金	4, 799, 737
(C) 純資産総額(A－B)	2, 570, 615, 222
元本	1, 530, 621, 034
次期繰越損益金	1, 039, 994, 188
(D) 受益権総口数	1, 530, 621, 034口
1万口当たり基準価額(C／D)	16, 795円

<注記事項>

- ①期首元本額 1, 735, 502, 117円
期中追加設定元本額 29, 450, 358円
期中一部解約元本額 234, 331, 441円
また、1口当たり純資産額は、期末1.6795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 バランスイнком・グローバル(毎月決算型)	1, 364, 433, 335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)	166, 187, 699円
合計	1, 530, 621, 034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。
(2025年4月26日)

○損益の状況 (2024年10月26日～2025年10月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	65, 284, 698
受取利息	65, 253, 127
その他収益金	31, 571
(B) 有価証券売買損益	76, 555, 317
売買益	149, 897, 312
売買損	△ 73, 341, 995
(C) 保管費用等	△ 350, 668
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	141, 489, 347
(E) 前期繰越損益金	1, 019, 838, 677
(F) 追加信託差損益金	17, 096, 256
(G) 解約差損益金	△ 138, 430, 092
(H) 計(D＋E＋F＋G)	1, 039, 994, 188
次期繰越損益金(H)	1, 039, 994, 188

- (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。