

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券／インデックス型	
信託期間	無期限（2016年7月1日設定）	
運用方針	<p>ヘッジ付新興国債券インデックスマザーファンド受益証券への投資を通じて、主として新興国の米ドル建ての公社債に投資を行い、JPモルガン・エマーシング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円ヘッジ・円換算ベース）に連動する投資成果をめざして運用を行います。</p> <p>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。</p> <p>対象インデックスとの連動を維持するため、先物取引等を利用し公社債の実質投資比率が100%を超える場合があります。</p> <p>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。</p>	
主要運用対象	ベビーフンド	ヘッジ付新興国債券インデックスマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、新興国の米ドル建ての公社債に直接投資することがあります。
	マザーファンド	新興国の米ドル建ての公社債を主要投資対象とします。
主な組入制限	ベビーフンド	外貨建資産への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）



イーマックス

## eMAXIS 新興国債券 インデックス（為替ヘッジあり）



第9期（決算日：2025年1月27日）



### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、お手持ちの「eMAXIS 新興国債券インデックス（為替ヘッジあり）」は、去る1月27日に第9期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



三菱UFJアセットマネジメント

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

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客様専用  
フリーダイヤル **0120-151034**  
（受付時間：営業日の9:00～17:00、  
土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）

お客様の取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

eMAXIS専用サイト <https://emaxis.am.mufg.jp/>

## 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			J Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (円ヘッジ・円換算ベース)		債券組入比率	債券先物比率	純資産額		
	(分配落)	税 分	込 配	み 金	期 騰				中 落	率
	円		円					百万円		
5期(2021年1月26日)	10,161		0		△ 2.5	13,332.85	3.6	98.7	—	873
6期(2022年1月26日)	9,342		0		△ 8.1	12,297.23	△ 7.8	96.1	—	1,142
7期(2023年1月26日)	7,548		0		△19.2	9,727.56	△20.9	96.7	—	1,367
8期(2024年1月26日)	7,277		0		△ 3.6	9,449.10	△ 2.9	100.7	—	1,583
9期(2025年1月27日)	7,574		0		4.1	9,909.69	4.9	96.3	—	1,736

(注) J Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラスとは、J.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが算出し公表している流動性の高い米ドル建ての新興国国債のパフォーマンスを表す指数です。同指数の著作権はJ.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属しております。J Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円ヘッジ・円換算ベース）とは、J.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが算出し公表しているJ Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラスをもとに、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		J Pモルガン・エマージング・ マーケット・ボンド・ インデックス・プラス (円ヘッジ・ 円換算ベース)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2024年 1月26日	円	%		%	%	%
	7,277	—	9,449.10	—	100.7	—
1月末	7,315	0.5	9,496.13	0.5	101.0	—
2月末	7,356	1.1	9,583.30	1.4	100.8	—
3月末	7,508	3.2	9,786.91	3.6	98.0	—
4月末	7,356	1.1	9,590.85	1.5	101.5	—
5月末	7,389	1.5	9,630.62	1.9	96.9	—
6月末	7,438	2.2	9,687.35	2.5	99.8	—
7月末	7,482	2.8	9,759.09	3.3	93.0	—
8月末	7,681	5.6	10,000.43	5.8	95.2	—
9月末	7,779	6.9	10,128.46	7.2	94.8	—
10月末	7,625	4.8	9,934.21	5.1	104.4	—
11月末	7,679	5.5	10,017.01	6.0	96.9	—
12月末	7,536	3.6	9,838.22	4.1	102.9	—
(期 末) 2025年 1月27日	7,574	4.1	9,909.69	4.9	96.3	—

(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9期：2024年1月27日～2025年1月27日

## 当期中の基準価額等の推移について

### 基準価額等の推移



第9期首	7,277円
第9期末	7,574円
既払分配金	0円
騰落率	4.1%

※分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

※実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、受益者のみなさまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人の受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

### 基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ4.1%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（4.9%）を0.8%下回りました。

## 基準価額の主な変動要因

### 上昇要因

ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行った結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

第9期：2024年1月27日～2025年1月27日

## 投資環境について

### ▶ 債券市況

**新興国の米ドル建て債券市況は上昇しました。**

新興国の米ドル建て債券市況は、米国の利上げの打ち止め観測などから市場参加者のリスク回避姿勢が後退したことや利金が積みあがったことなどから、期間の初めとの比較では上昇しました。

## 当該投資信託のポートフォリオについて

### ▶ eMAXIS 新興国債券インデックス（為替ヘッジあり）

資産のほぼ全額をマザーファンドに投資したことにより、基準価額はマザーファンドとほぼ同様の推移となりました。

### ▶ ヘッジ付新興国債券インデックスマザーファンド

新興国の米ドル建ての公社債を主要投資対象とし、ベンチマークであるJPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円ヘッジ・円換算ベース）に連動する投資成果をめざして運用を行いました。

ベンチマークの動きに連動するべく、組入比率は高位に保ち、地域別配分や年限構成比がほぼ同様になるようにポートフォリオを構築しました。

組入外貨建資産については、ベンチマークとの連動を維持するため、為替ヘッジを行いました。

## 当該投資信託のベンチマークとの差異について

### ▶ eMAXIS 新興国債券インデックス（為替ヘッジあり）

ベンチマークとの乖離は $\Delta 0.8\%$ 程度となりました。

#### マザーファンド保有以外の要因

ファンドの管理コスト等による影響は $\Delta 0.6\%$ 程度でした。

#### マザーファンド保有による要因

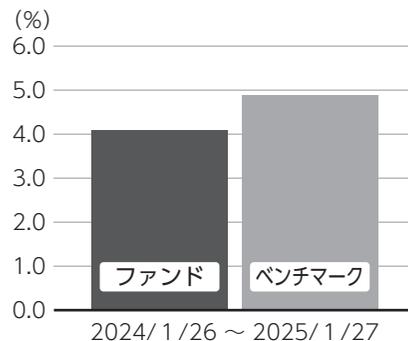
マザーファンド保有による影響は $\Delta 0.2\%$ 程度でした。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

**主なプラス要因：**ポートフォリオ要因によるものです。

**主なマイナス要因：**取引要因によるものです。

### 基準価額（ベビーファンド）とベンチマークの対比（騰落率）



## 分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額の水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

## 分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項目	第9期 2024年1月27日～2025年1月27日
当期分配金（対基準価額比率）	-（-%）
当期の収益	-
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	3,166

（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。）

### ▶ eMAXIS 新興国債券インデックス （為替ヘッジあり）

マザーファンドの組入比率を高位に維持する方針です。

### ▶ ヘッジ付新興国債券インデックス マザーファンド

ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。  
組入外貨建資産については、原則としてベンチマークとの連動を維持するため、為替ヘッジを行います。

2024年1月27日～2025年1月27日

## 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a)信託報酬	50	0.662	(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）	(22)	(0.298)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
（販売会社）	(22)	(0.298)	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）	(5)	(0.066)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b)その他費用	4	0.051	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(4)	(0.047)	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	54	0.713	

期中の平均基準価額は、7,523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。

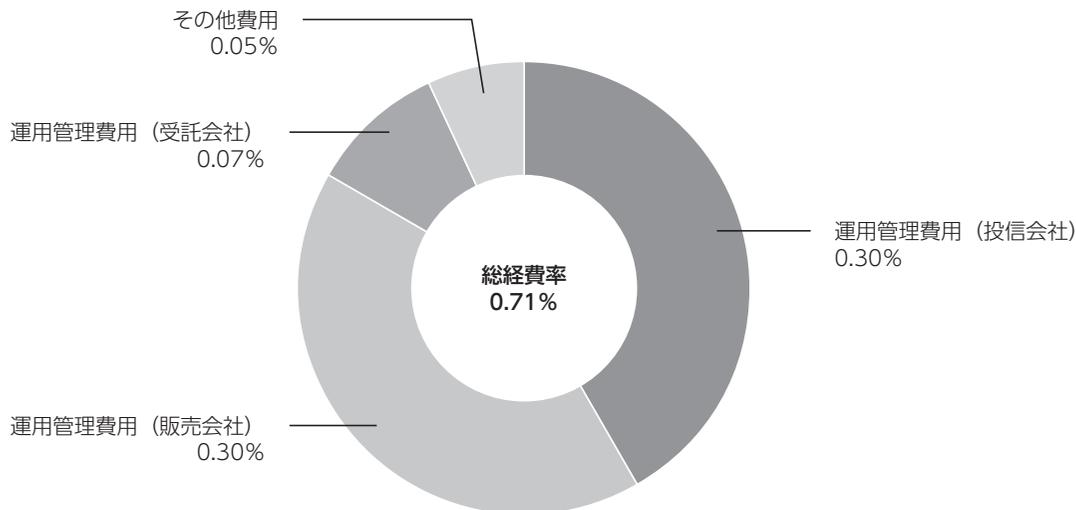
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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0.71%**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

(2024年1月27日～2025年1月27日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ヘッジ付新興国債券インデックスマザーファンド	千口 240,225	千円 220,319	千口 155,492	千円 141,332

## ○利害関係人との取引状況等

(2024年1月27日～2025年1月27日)

## 利害関係人との取引状況

< eMAXIS 新興国債券インデックス（為替ヘッジあり） >  
該当事項はございません。

## &lt;ヘッジ付新興国債券インデックスマザーファンド&gt;

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	3,275	3,275	100.0	8,516	8,232	96.7

平均保有割合 22.4%

※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

(2025年1月27日現在)

## 親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ヘッジ付新興国債券インデックスマザーファンド	千口 1,787,084	千口 1,871,817	千円 1,736,110

## ○投資信託財産の構成

(2025年1月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ヘッジ付新興国債券インデックスマザーファンド	千円 1,736,110	% 99.3
コール・ローン等、その他	11,923	0.7
投資信託財産総額	1,748,033	100.0

(注) ヘッジ付新興国債券インデックスマザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（6,175,437千円）の投資信託財産総額（6,559,860千円）に対する比率は94.1%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=155.60円	1 ユーロ=163.01円		
------------------	---------------	--	--

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年1月27日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,748,033,426
コール・ローン等	11,199,950
ヘッジ付新興国債券インデックスマザーファンド(評価額)	1,736,110,582
未収入金	722,753
未収利息	141
(B) 負債	11,622,646
未払解約金	5,838,289
未払信託報酬	5,749,918
その他未払費用	34,439
(C) 純資産総額(A－B)	1,736,410,780
元本	2,292,595,462
次期繰越損益金	△ 556,184,682
(D) 受益権総口数	2,292,595,462口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,574円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 2,175,567,103円  
 期中追加設定元本額 683,675,377円  
 期中一部解約元本額 566,647,018円  
 また、1口当たり純資産額は、期末0.7574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556,184,682円です。

## ③分配金の計算過程

項 目	2024年1月27日～ 2025年1月27日
費用控除後の配当等収益額	82,351,208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	526,012,673円
分配準備積立金額	117,607,477円
当ファンドの分配対象収益額	725,971,358円
1万口当たり収益分配対象額	3,166円
1万口当たり分配金額	－円
収益分配金金額	－円

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

## 【お 知 ら せ】

東京証券取引所の取引時間の延伸に伴い、申込締切時間の変更を行いました。詳細は、当社ホームページ（<https://www.am.mufg.jp/>）から当該ファンドページの目論見書をご覧ください。

(2024年11月5日)

## ○損益の状況（2024年1月27日～2025年1月27日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	8,417
受取利息	8,442
支払利息	△ 25
(B) 有価証券売買損益	64,223,823
売買益	76,908,830
売買損	△ 12,685,007
(C) 信託報酬等	△ 11,158,365
(D) 当期損益金(A+B+C)	53,073,875
(E) 前期繰越損益金	△ 156,595,258
(F) 追加信託差損益金	△ 452,663,299
(配当等相当額)	( 523,932,542)
(売買損益相当額)	(△976,595,841)
(G) 計(D+E+F)	△ 556,184,682
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△ 556,184,682
追加信託差損益金	△ 452,663,299
(配当等相当額)	( 526,012,673)
(売買損益相当額)	(△978,675,972)
分配準備積立金	199,958,685
繰越損益金	△ 303,480,068

(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。

## ヘッジ付新興国債券インデックスマザーファンド

### 《第11期》決算日2024年3月25日

[計算期間：2023年3月28日～2024年3月25日]

「ヘッジ付新興国債券インデックスマザーファンド」は、3月25日に第11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11期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	新興国の米ドル建ての公社債を主要投資対象とし、J Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円ヘッジ・円換算ベース）に連動する投資成果をめざして運用を行います。 対象インデックスとの連動を維持するため、先物取引等を利用し公社債の投資比率が100%を超える場合があります。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為替変動リスクの低減をはかります。
主 要 運 用 対 象	新興国の米ドル建て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		J Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (円ヘッジ・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			
7期(2020年3月25日)	円	%		%	%	%	百万円
	10,136	△12.8	11,018.78	△10.0	98.8	—	1,087
8期(2021年3月25日)	11,528	13.7	12,647.36	14.8	99.7	—	4,679
9期(2022年3月25日)	9,857	△14.5	10,775.73	△14.8	102.7	—	6,020
10期(2023年3月27日)	8,806	△10.7	9,370.86	△13.0	94.3	—	9,476
11期(2024年3月25日)	9,156	4.0	9,797.47	4.6	98.9	—	9,762

(注) J Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラスとは、J. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが算出し公表している流動性の高い米ドル建ての新興国債のパフォーマンスを表す指数です。同指数の著作権はJ. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属しております。J Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円ヘッジ・円換算ベース）とは、J. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが算出し公表しているJ Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラスをもとに、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		J Pモルガン・エマージング・ マーケット・ボンド・ インデックス・プラス (円ヘッジ・ 円換算ベース)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2023年 3月27日	円	%		%	%	%
	8,806	—	9,370.86	—	94.3	—
3月末	8,789	△0.2	9,363.10	△0.1	96.4	—
4月末	8,797	△0.1	9,344.00	△0.3	97.8	—
5月末	8,666	△1.6	9,229.76	△1.5	100.0	—
6月末	8,801	△0.1	9,374.06	0.0	102.1	—
7月末	8,910	1.2	9,496.51	1.3	95.8	—
8月末	8,749	△0.6	9,325.84	△0.5	100.2	—
9月末	8,344	△5.2	8,895.76	△5.1	100.1	—
10月末	8,187	△7.0	8,730.46	△6.8	97.9	—
11月末	8,710	△1.1	9,295.61	△0.8	95.5	—
12月末	9,107	3.4	9,708.40	3.6	93.5	—
2024年 1月末	8,904	1.1	9,496.13	1.3	101.0	—
2月末	8,958	1.7	9,583.30	2.3	100.8	—
(期 末) 2024年 3月25日	9,156	4.0	9,797.47	4.6	98.9	—

(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

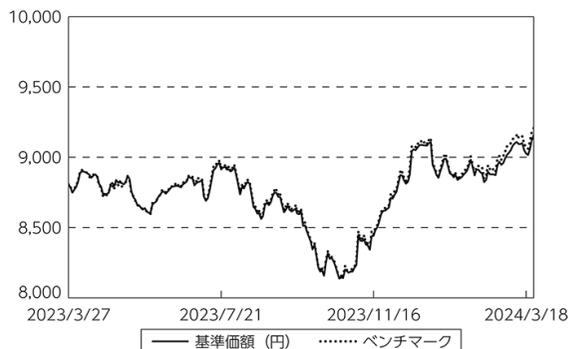
## ◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ4.0%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(4.6%)を0.6%下回りました。

## 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)

ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行った結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

## ● 投資環境について

## ◎ 債券市況

- ・新興国の米ドル建て債券市況は上昇しました。
- ・新興国の米ドル建て債券市況は、米国の金融政策引き締め等を背景とした金利上昇により下落する局面もありましたが、米国の利上げの打ち止め観測などから市場参加者のリスク回避姿勢が後退したことで上昇し、期間の初めとの比較では上昇しました。

## ● 当該投資信託のポートフォリオについて

- ・新興国の米ドル建ての公社債を主要投資対象とし、ベンチマークであるJPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円ヘッジ・円換算ベース）に連動する投資成果をめざして運用を行いました。
- ・ベンチマークの動きに連動するべく、組入比率は高位に保ち、地域別配分や年限構成比がほぼ同様になるようにポートフォリオを構築しました。
- ・組入外貨建資産については、ベンチマークとの連動を維持するため、為替ヘッジを行いました。

● 当該投資信託のベンチマークとの差異について  
ベンチマークは4.6%の上昇になったため、カイ離は $\Delta 0.6\%$ 程度となりました。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・ポートフォリオ要因によるものです。

(主なマイナス要因)

- ・評価時価差異要因<sup>※</sup>によるものです。

<sup>※</sup>ファンドの基準価額とベンチマークで算出に用いる債券時価や為替レートが異なるため生じる要因です。

## ○ 今後の運用方針

- ・ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。
- ・組入外貨建資産については、原則としてベンチマークとの連動を維持するため、為替ヘッジを行います。

## ○1万口当たりの費用明細

(2023年3月28日～2024年3月25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 )	3	0.038	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 )	(3)	(0.038)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	(0)	(0.000)	
期中の平均基準価額は、8,743円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## ○売買及び取引の状況

(2023年3月28日～2024年3月25日)

## 公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千アメリカドル 47,083	千アメリカドル 54,743

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

## ○利害関係人との取引状況等

(2023年3月28日～2024年3月25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		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
為替先物取引	百万円 118,464	百万円 118,062	99.7	百万円 117,295	百万円 116,634	99.4
為替直物取引	4,220	3,889	92.2	5,828	5,238	89.9

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

## ○組入資産の明細

(2024年3月25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	77,257	63,728	9,650,437	98.9	37.1	80.4	12.6	5.8
合 計	77,257	63,728	9,650,437	98.9	37.1	80.4	12.6	5.8

(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		
国債証券	0.55	600	561	84,986	2025/10/21	
	1.0	91	49	7,443	2029/7/9	
	1.2	400	332	50,362	2030/10/21	
	1.25	600	552	83,606	2026/10/26	
	1.625	400	354	53,653	2028/6/2	
	1.7	200	166	25,158	2031/3/2	
	1.875	200	166	25,152	2031/9/15	
	10.875	200	209	31,769	2026/2/28	
	2.125	600	537	81,383	2029/12/3	
	2.125	600	476	72,186	2031/9/22	
	2.25	200	169	25,629	2031/5/17	
	2.25	400	322	48,864	2033/2/2	
	2.252	600	436	66,109	2032/9/29	
	2.5	600	583	88,394	2025/4/16	
	2.5	600	539	81,623	2029/9/30	
	2.55	400	338	51,334	2032/1/27	
	2.55	400	325	49,337	2033/7/27	
	2.65	400	263	39,971	2045/12/10	
	2.659	400	333	50,515	2031/5/24	
	2.7	200	117	17,832	2070/9/2	
	2.75	400	375	56,881	2027/1/31	
	2.78	500	290	43,940	2060/12/1	
	2.783	800	687	104,086	2031/1/23	
	2.875	200	193	29,334	2025/6/6	
	2.9	200	193	29,285	2025/10/22	
	2.969	400	363	55,054	2029/10/29	

銘柄	銘柄	利率	当 額面金額	期 評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
	国債証券					
	3 COLOMBIA 300130	3.0	200	166	25,167	2030/1/30
	3 PERU 340115	3.0	450	369	55,971	2034/1/15
	3.05 INDONESIA 510312	3.05	400	281	42,611	2051/3/12
	3.1 CHILE 410507	3.1	600	444	67,246	2041/5/7
	3.1 CHILE 610122	3.1	400	252	38,239	2061/1/22
	3.125 ABU DHABI G 300416	3.125	600	552	83,661	2030/4/16
	3.125 ABU DHABI G 490930	3.125	800	563	85,322	2049/9/30
	3.125 COLOMBIA 310415	3.125	600	481	72,962	2031/4/15
	3.125 HUNGARY 510921	3.125	400	254	38,543	2051/9/21
	3.16 PANAMA 300123	3.16	400	337	51,106	2030/1/23
	3.2 PHILIPPINE 460706	3.2	600	432	65,418	2046/7/6
	3.25 COLOMBIA 320422	3.25	400	313	47,479	2032/4/22
	3.25 MEXICO 300416	3.25	200	177	26,953	2030/4/16
	3.25 SAUDI INTERN 301022	3.25	400	363	55,088	2030/10/22
	3.25 UAE INT'L GO 611019	3.25	400	276	41,887	2061/10/19
	3.4 QATAR 250416	3.4	600	589	89,327	2025/4/16
	3.45 SAUDI INTERN 610202	3.45	200	133	20,176	2061/2/2
	3.5 CHILE 340131	3.5	400	350	53,035	2034/1/31
	3.5 CHILE 500125	3.5	600	438	66,438	2050/1/25
	3.5 CHILE 530415	3.5	200	145	21,999	2053/4/15
	3.5 MEXICO 340212	3.5	400	332	50,359	2034/2/12
	3.55 PERU 510310	3.55	460	333	50,554	2051/3/10
	3.75 BRAZIL 310912	3.75	400	350	53,136	2031/9/12
	3.75 MEXICO 710419	3.75	400	253	38,409	2071/4/19
	3.75 QATAR 300416	3.75	600	576	87,256	2030/4/16
	3.75 SAUDI INTERN 550121	3.75	400	288	43,731	2055/1/21
	3.771 MEXICO 610524	3.771	600	389	58,915	2061/5/24
	3.85 INDONESIA 301015	3.85	400	373	56,609	2030/10/15
	3.87 PANAMA 600723	3.87	600	358	54,310	2060/7/23
	3.875 ABU DHABI G 500416	3.875	600	480	72,796	2050/4/16
	3.875 BRAZIL 300612	3.875	800	726	110,003	2030/6/12
	4 QATAR 290314	4.0	800	782	118,483	2029/3/14
	4 ROMANIA 510214	4.0	510	361	54,706	2051/2/14
	4.05 UAE INT'L GO 320707	4.05	400	385	58,420	2032/7/7
	4.125 COLOMBIA 510515	4.125	400	251	38,023	2051/5/15
	4.2 INDONESIA 501015	4.2	400	337	51,108	2050/10/15
	4.25 TURKEY 250313	4.25	400	394	59,708	2025/3/13
	4.274 KSA SUKUK L 290522	4.274	400	390	59,169	2029/5/22
	4.28 MEXICO 410814	4.28	400	320	48,599	2041/8/14
	4.34 CHILE 420307	4.34	400	348	52,808	2042/3/7
	4.4 MEXICO 520212	4.4	400	304	46,104	2052/2/12
	4.4 PERUSAHAAN PE 270606	4.4	400	393	59,538	2027/6/6
	4.4 QATAR 500416	4.4	1,200	1,063	161,076	2050/4/16
	4.5 BRAZIL 290530	4.5	600	574	87,028	2029/5/30
	4.5 DOMINICAN 300130	4.5	450	411	62,309	2030/1/30

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	国債証券					
	4.5 MEXICO 500131	4.5	400	313	47,537	2050/1/31
	4.5 PANAMA 560401	4.5	600	402	60,895	2056/4/1
	4.5 PANAMA 630119	4.5	400	263	39,947	2063/1/19
	4.5 SAUDI INTERNA 600422	4.5	400	329	49,842	2060/4/22
	4.511 KSA SUKUK L 330522	4.511	400	391	59,258	2033/5/22
	4.7 PERUSAHAAN PE 320606	4.7	400	392	59,497	2032/6/6
	4.75 BRAZIL 500114	4.75	800	602	91,271	2050/1/14
	4.75 MEXICO 320427	4.75	400	378	57,373	2032/4/27
	4.75 SAUDI INTERN 280118	4.75	400	399	60,549	2028/1/18
	4.75 SAUDI INTERN 300116	4.75	200	199	30,134	2030/1/16
	4.75 TURKEY 260126	4.75	200	195	29,617	2026/1/26
	4.817 QATAR 490314	4.817	1,200	1,126	170,594	2049/3/14
	4.85 CHILE 290122	4.85	200	198	30,127	2029/1/22
	4.85 SOUTH AFRICA 290930	4.85	400	360	54,578	2029/9/30
	4.875 DOMINICAN 320923	4.875	750	674	102,066	2032/9/23
	4.875 MEXICO 330519	4.875	400	378	57,331	2033/5/19
	4.875 OMAN SOVERE 300615	4.875	400	393	59,627	2030/6/15
	4.875 SAUDI INTER 330718	4.875	600	596	90,400	2033/7/18
	4.917 UAE INT'L G 330925	4.917	200	205	31,101	2033/9/25
	4.95 CHILE 360105	4.95	400	388	58,760	2036/1/5
	5 MEXICO 510427	5.0	200	167	25,376	2051/4/27
	5 SAUDI INTERNATI 340116	5.0	400	398	60,370	2034/1/16
	5 SAUDI INTERNATI 530118	5.0	400	357	54,198	2053/1/18
	5.125 HAZINE MUST 260622	5.125	600	582	88,245	2026/6/22
	5.25 HUNGARY 290616	5.25	400	396	60,007	2029/6/16
	5.25 TURKEY 300313	5.25	400	361	54,791	2030/3/13
	5.268 KSA SUKUK L 281025	5.268	400	408	61,836	2028/10/25
	5.3 DOMINICAN 410121	5.3	300	255	38,707	2041/1/21
	5.5 DOMINICAN 290222	5.5	450	438	66,354	2029/2/22
	5.5 HUNGARY 360326	5.5	600	583	88,313	2036/3/26
	5.5 SAUDI INTERNA 321025	5.5	400	414	62,775	2032/10/25
	5.6 TURKEY 241114	5.6	400	400	60,714	2024/11/14
	5.75 SAUDI INTERN 540116	5.75	600	593	89,921	2054/1/16
	5.75 SOUTH AFRICA 490930	5.75	800	585	88,586	2049/9/30
	5.75 URUGUAY 341028	5.75	500	529	80,106	2034/10/28
	5.875 ARAB REPubL 310216	5.875	400	323	48,925	2031/2/16
	5.875 DOMINICAN 600130	5.875	750	640	96,953	2060/1/30
	5.875 ROMANIA 290130	5.875	500	501	75,911	2029/1/30
	5.875 TURKEY 310626	5.875	400	367	55,590	2031/6/26
	5.95 TURKEY 310115	5.95	200	184	28,007	2031/1/15
	6 BRAZIL 331020	6.0	400	397	60,228	2033/10/20
	6 DOMINICAN 330222	6.0	450	439	66,507	2033/2/22
	6 MEXICO 360507	6.0	600	600	90,958	2036/5/7
	6 OMAN GOV INTERN 290801	6.0	600	613	92,955	2029/8/1
	6.125 BRAZIL 340315	6.125	400	397	60,132	2034/3/15

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	
アメリカ		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
	国債証券					
	6.125 HUNGARY 280522	6.125	600	616	93,352	2028/5/22
	6.25 BRAZIL 310318	6.25	400	409	62,023	2031/3/18
	6.25 HUNGARY 320922	6.25	400	417	63,211	2032/9/22
	6.25 OMAN GOV INT 310125	6.25	400	414	62,712	2031/1/25
	6.338 MEXICO 530504	6.338	400	393	59,539	2053/5/4
	6.35 MEXICO 350209	6.35	400	411	62,365	2035/2/9
	6.375 ROMANIA 340130	6.375	400	406	61,506	2034/1/30
	6.375 TURKEY 251014	6.375	200	200	30,426	2025/10/14
	6.4 DOMINICAN 490605	6.4	450	424	64,235	2049/6/5
	6.4 MEXICO 540507	6.4	400	397	60,125	2054/5/7
	6.4 PANAMA 350214	6.4	600	578	87,574	2035/2/14
	6.5 TURKEY 330920	6.5	200	187	28,391	2033/9/20
	6.625 ROMANIA 280217	6.625	400	413	62,550	2028/2/17
	6.876 UKRAINE 310521	6.876	200	61	9,259	2031/5/21
	7.125 BRAZIL 540513	7.125	400	403	61,149	2054/5/13
	7.125 ROMANIA 330117	7.125	450	482	73,000	2033/1/17
	7.25 HAZINE MUSTE 270224	7.25	400	407	61,707	2027/2/24
	7.253 UKRAINE 350315	7.253	600	180	27,361	2035/3/15
	7.3 SOUTH AFRICA 520420	7.3	400	348	52,773	2052/4/20
	7.375 NIGERIA REP 330928	7.375	400	341	51,700	2033/9/28
	7.5 ARAB REPUBLIC 610216	7.5	400	292	44,343	2061/2/16
	7.5 COLOMBIA 340202	7.5	600	615	93,204	2034/2/2
	7.625 ARAB REPUB 320529	7.625	400	343	52,016	2032/5/29
	7.625 TURKEY 340515	7.625	400	401	60,786	2034/5/15
	8 COLOMBIA 330420	8.0	400	423	64,187	2033/4/20
	8.5091 HAZINE MUS 290114	8.5091	400	423	64,067	2029/1/14
	8.6 TURKEY 270924	8.6	400	425	64,423	2027/9/24
	8.875 ARAB REPUB 500529	8.875	400	331	50,261	2050/5/29
	9.125 TURKEY 300713	9.125	200	216	32,803	2030/7/13
	9.375 TURKEY 290314	9.375	400	435	65,958	2029/3/14
	9.375 TURKEY 330119	9.375	400	445	67,492	2033/1/19
	9.75 UKRAINE 301101	9.75	200	71	10,817	2030/11/1
	9.758 HAZINE MUST 251113	9.758	200	211	31,979	2025/11/13
	9.875 TURKEY 280115	9.875	400	441	66,833	2028/1/15
	FRN ARGENTINA 300709	0.75	2,150	1,125	170,373	2030/7/9
	FRN ARGENTINA 350709	3.625	2,550	1,075	162,869	2035/7/9
	FRN ARGENTINA 380109	4.25	1,500	702	106,329	2038/1/9
	FRN ARGENTINA 410709	3.5	1,250	509	77,130	2041/7/9
	FRN ARGENTINA 460709	3.625	155	70	10,693	2046/7/9
	FRN ECUADOR 300731	6.0	850	576	87,359	2030/7/31
	FRN ECUADOR 350731	3.5	1,750	925	140,189	2035/7/31
	FRN ECUADOR 400731	2.5	790	387	58,648	2040/7/31
合	計				9,650,437	

(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3月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 9,650,437	% 97.7
コール・ローン等、その他	222,199	2.3
投資信託財産総額	9,872,636	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (9,835,512千円) の投資信託財産総額 (9,872,636千円) に対する比率は99.6%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=151.43円	1 ユーロ=163.60円		
------------------	---------------	--	--

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年3月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	19,568,255,024
コール・ローン等	97,485,868
公社債(評価額)	9,650,437,677
未収入金	9,695,873,488
未収利息	111,861,436
前払費用	12,596,555
(B) 負債	9,805,767,065
未払金	9,805,767,025
未払解約金	40
(C) 純資産総額(A-B)	9,762,487,959
元本	10,662,765,639
次期繰越損益金	△ 900,277,680
(D) 受益権総口数	10,662,765,639口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,156円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 10,761,426,460円  
 期中追加設定元本額 5,352,082,378円  
 期中一部解約元本額 5,450,743,199円  
 また、1口当たり純資産額は、期末0.9156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)

eMAXIS 新興国債券インデックス(為替ヘッジあり)	1,780,319,263円
MUKAM アセットアロケーションファンド2023-05(適格機関投資家限定)	440,107,730円
MUKAM アセットアロケーションファンド2022-11(適格機関投資家限定)	438,799,977円
MUKAM アセットアロケーションファンド2023-03(適格機関投資家限定)	438,700,639円
MUKAM アセットアロケーションファンド2022-07(適格機関投資家限定)	438,387,288円
MUKAM アセットアロケーションファンド2022-09(適格機関投資家限定)	436,051,392円
MUKAM アセットアロケーションファンド2023-01(適格機関投資家限定)	426,594,147円
MUKAM アセットアロケーションファンド2022-05(適格機関投資家限定)	418,262,983円
MUKAM アセットアロケーションファンド2022-01(適格機関投資家限定)	398,551,706円
MUKAM アセットアロケーションファンド2022-03(適格機関投資家限定)	395,577,061円
MUKAM アセットアロケーションファンド2021-05(適格機関投資家限定)	383,605,620円
MUKAM アセットアロケーションファンド2021-03(適格機関投資家限定)	382,245,543円
MUKAM アセットアロケーションファンド2021-11(適格機関投資家限定)	381,631,658円
MUKAM アセットアロケーションファンド2020-07(適格機関投資家限定)	378,279,281円
MUKAM アセットアロケーションファンド2021-07(適格機関投資家限定)	376,301,180円
MUKAM アセットアロケーションファンド2020-09(適格機関投資家限定)	372,750,265円
MUKAM アセットアロケーションファンド2020-11(適格機関投資家限定)	372,500,390円
MUKAM アセットアロケーションファンド2021-01(適格機関投資家限定)	370,234,599円
MUKAM アセットアロケーションファンド2021-09(適格機関投資家限定)	366,441,416円
三菱UFJ バランス・イノベーション(新興国投資型)	337,984,552円
MUKAM バランスファンド2019-12(適格機関投資家限定)	282,190,217円
MUKAM バランスファンド2020-10(適格機関投資家限定)	278,843,170円
MUKAM バランスファンド2020-07(適格機関投資家限定)	278,037,305円
MUKAM バランスファンド2021-03(適格機関投資家限定)	246,760,844円
MUKAM バランスファンド2021-06(適格機関投資家限定)	242,754,177円
ラップ向けインデックスf 米ドル建て新興国債券(為替ヘッジあり)	853,236円
合計	10,662,765,639円

## ③純資産総額が元本額を下回っており、その差額は900,277,680円です。

## ○損益の状況 (2023年3月28日~2024年3月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	525,570,682
受取利息	525,575,296
その他収益金	36,437
支払利息	△ 41,051
(B) 有価証券売買損益	△ 107,576,872
売買益	2,728,003,103
売買損	△2,835,579,975
(C) 保管費用等	△ 3,535,902
(D) 当期損益金(A+B+C)	414,457,908
(E) 前期繰越損益金	△1,284,915,536
(F) 追加信託差損益金	△ 734,162,279
(G) 解約差損益金	704,342,227
(H) 計(D+E+F+G)	△ 900,277,680
次期繰越損益金(H)	△ 900,277,680

- (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】

- 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）