

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。

※公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」の適用対象です。

詳しくは販売会社にお問い合わせください。

運用報告書(全体版)

三菱UFJ 先進国高金利債券ファンド (毎月決算型)

愛称：グローバル・トップ



第63期（決算日：2015年5月20日）

第64期（決算日：2015年6月22日）

第65期（決算日：2015年7月21日）

第66期（決算日：2015年8月20日）

第67期（決算日：2015年9月24日）

第68期（決算日：2015年10月20日）



受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、お手持ちの「三菱UFJ 先進国高金利債券ファンド（毎月決算型）（愛称：グローバル・トップ）」は、去る10月20日に第68期の決算を行いましたので、法令に基づいて第63期～第68期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

三菱UFJ投信株式会社は2015年7月1日に国際投信投資顧問株式会社と合併し、「三菱UFJ国際投信株式会社」となりました。



三菱UFJ国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12番1号
URL:<http://www.am.mufig.jp/>

本資料の記載内容に関するお問い合わせ先

お客さま専用フリーダイヤル

TEL. 0120-151034

(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、お取り扱いの販売会社にお尋ねください。

◆ 目 次

三菱UFJ 先進国高金利債券ファンド（毎月決算型）のご報告

◇最近30期の運用実績	1
◇当作成期中の基準価額と市況等の推移	2
◇運用経過	3
◇今後の運用方針	8
◇1万口当たりの費用明細	9
◇売買及び取引の状況	9
◇利害関係人との取引状況等	10
◇組入資産の明細	10
◇投資信託財産の構成	10
◇資産、負債、元本及び基準価額の状況	11
◇損益の状況	12
◇分配金のお知らせ	13
◇お知らせ	13

マザーファンドのご報告

◇三菱UFJ グローバル・ボンド・マザーファンド	17
--------------------------	----

本資料の表記にあたって

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

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額			(参考指数)		債組入比率	債券先物比率	純資産総額
		税金	み	期	シ	期			
	円	分	金	騰	ティ	騰			
		配	額	落	世界	落			
					国債				
					イン				
					デ				
					ク				
					ス				
					(
					除				
					く				
					日				
					本				
					・				
					円				
					ベ				
					ー				
					ス				
					基				
					準				
					指				
					数				
					値				
					を				
					掲				
					載				
					し				
					て				
					お				
					り				
					ま				
					せ				
					ら				
					れ				
					ま				
					す				
					。				
39期(2013年5月20日)	12,469		70	△ 1.2	396.62	2.6	98.1	—	78,998
40期(2013年6月20日)	11,046		70	△10.9	368.12	△7.2	97.6	—	68,779
41期(2013年7月22日)	11,222		70	2.2	383.31	4.1	97.7	—	70,806
42期(2013年8月20日)	10,729		70	△ 3.8	373.13	△2.7	97.5	—	69,531
43期(2013年9月20日)	11,309		70	6.1	384.62	3.1	97.5	—	74,154
44期(2013年10月21日)	11,247		70	0.1	383.40	△0.3	97.8	—	75,217
45期(2013年11月20日)	11,215		70	0.3	391.65	2.2	98.0	—	76,958
46期(2013年12月20日)	11,089		70	△ 0.5	407.49	4.0	97.7	—	76,644
47期(2014年1月20日)	11,014		70	△ 0.0	408.89	0.3	96.8	—	76,792
48期(2014年2月20日)	10,992		70	0.4	407.62	△0.3	98.1	—	78,944
49期(2014年3月20日)	11,083		70	1.5	408.49	0.2	97.6	—	80,731
50期(2014年4月21日)	11,101	370		3.5	414.30	1.4	97.4	—	81,070
51期(2014年5月20日)	11,078		70	0.4	412.19	△0.5	97.8	—	86,141
52期(2014年6月20日)	11,185		70	1.6	415.31	0.8	97.9	—	93,131
53期(2014年7月22日)	11,047	170		0.3	415.98	0.2	96.8	—	96,094
54期(2014年8月20日)	11,027		70	0.5	421.97	1.4	97.9	—	102,565
55期(2014年9月22日)	11,045		70	0.8	437.89	3.8	97.8	—	109,511
56期(2014年10月20日)	10,799		70	△ 1.6	431.84	△1.4	98.0	—	112,533
57期(2014年11月20日)	11,343	370		8.5	471.55	9.2	98.5	—	118,377
58期(2014年12月22日)	11,127		70	△ 1.3	479.05	1.6	97.4	—	121,652
59期(2015年1月20日)	11,172		70	1.0	468.90	△2.1	97.7	—	126,880
60期(2015年2月20日)	10,820		70	△ 2.5	467.60	△0.3	97.0	—	130,438
61期(2015年3月20日)	10,831		70	0.7	465.51	△0.4	97.6	—	133,838
62期(2015年4月20日)	10,897		70	1.3	464.07	△0.3	97.8	—	134,720
63期(2015年5月20日)	10,701		70	△ 1.2	466.37	0.5	98.3	—	130,822
64期(2015年6月22日)	10,515		70	△ 1.1	474.43	1.7	98.3	—	127,245
65期(2015年7月21日)	10,104		70	△ 3.2	471.60	△0.6	98.4	—	120,349
66期(2015年8月20日)	10,064		70	0.3	480.10	1.8	97.9	—	116,986
67期(2015年9月24日)	9,279		70	△ 7.1	465.79	△3.0	97.7	—	105,373
68期(2015年10月20日)	9,657		70	4.8	468.67	0.6	97.2	—	108,241

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

(注) シティ世界国債インデックス(除く日本・円ベース)は、Citigroup Index LLCにより開発、算出および公表されている、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。

(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入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		(参 考 指 数)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	シテイ世界国債 インデックス (除く日本円ベース)	騰 落 率		
第63期	(期 首) 2015年 4月20日	円 10,897	% —	464.07	% —	% 97.8	% —
	4月末	10,957	0.6	467.47	0.7	98.2	—
	(期 末) 2015年 5月20日	10,771	△1.2	466.37	0.5	98.3	—
第64期	(期 首) 2015年 5月20日	10,701	—	466.37	—	98.3	—
	5月末	10,697	△0.0	477.01	2.3	98.0	—
	(期 末) 2015年 6月22日	10,585	△1.1	474.43	1.7	98.3	—
第65期	(期 首) 2015年 6月22日	10,515	—	474.43	—	98.3	—
	6月末	10,354	△1.5	468.92	△1.2	98.2	—
	(期 末) 2015年 7月21日	10,174	△3.2	471.60	△0.6	98.4	—
第66期	(期 首) 2015年 7月21日	10,104	—	471.60	—	98.4	—
	7月末	10,053	△0.5	475.96	0.9	98.3	—
	(期 末) 2015年 8月20日	10,134	0.3	480.10	1.8	97.9	—
第67期	(期 首) 2015年 8月20日	10,064	—	480.10	—	97.9	—
	8月末	9,599	△4.6	467.18	△2.7	97.3	—
	(期 末) 2015年 9月24日	9,349	△7.1	465.79	△3.0	97.7	—
第68期	(期 首) 2015年 9月24日	9,279	—	465.79	—	97.7	—
	9月末	9,331	0.6	465.88	0.0	97.5	—
	(期 末) 2015年10月20日	9,727	4.8	468.67	0.6	97.2	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「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。

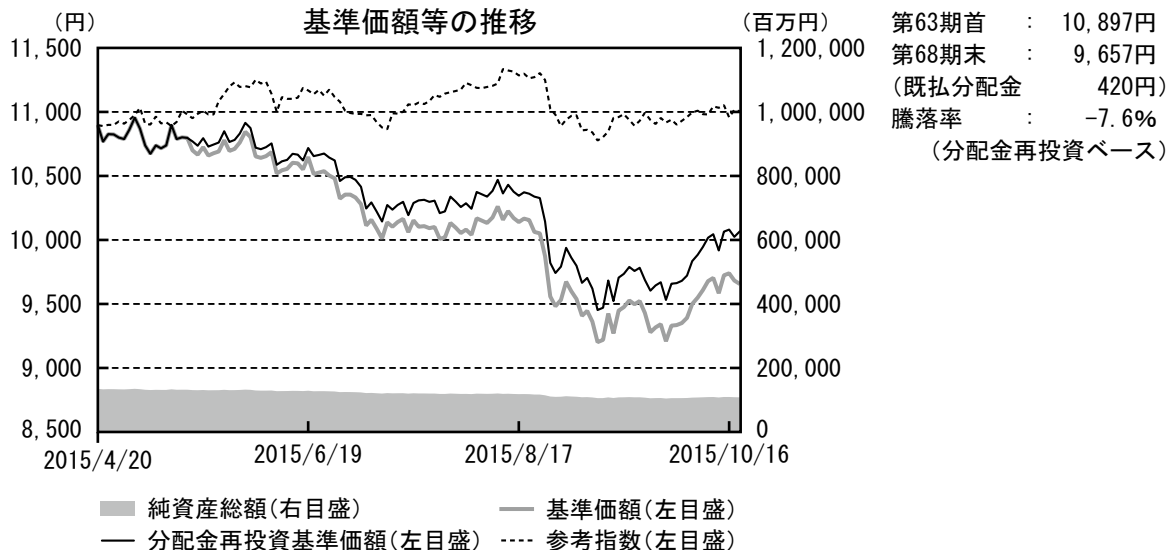
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

当作成期中の基準価額等の推移について

（第63期～第68期：2015/4/21～2015/10/20）

基準価額の動き	基準価額は当作成期首に比べ7.6%（分配金再投資ベース）の下落となりました。
---------	----------------------------------------



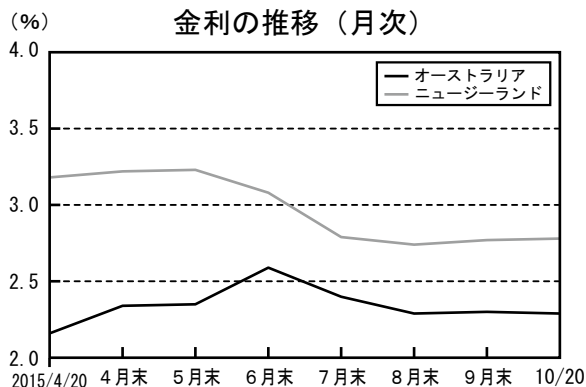
- ・分配金再投資基準価額は、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- ・実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なるため、お客さまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

基準価額の変動要因

下落要因	豪ドル、ニュージーランドドルが対円で下落したことなどから、基準価額は下落しました。
------	-------------------------------------------

投資環境について

（第63期～第68期：2015/4/21～2015/10/20）



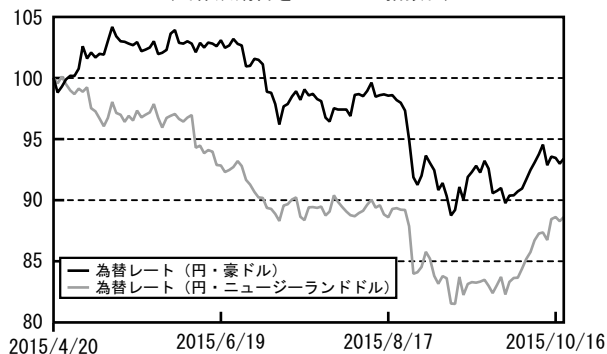
（注）シティ世界国債インデックスにおける各国の最終利回り。

◎債券市況

- ・オーストラリア金利は上昇（債券価格は下落）しました。米国の年内利上げ観測の高まりや、2015年5月RBA（豪州連邦準備銀行）定例会合において、政策金利の引き下げが決定されましたが、発表された声明文の内容から利下げ打ち止め観測が台頭したことなどから、オーストラリア金利は上昇しました。その後は、中国景気の先行きに対する懸念などから金利は低下基調となりました。
- ・ニュージーランド金利は、商品市況が下落したことやRBNZ（ニュージーランド準備銀行）が利下げを実施したことなどから、短中期ゾーンを中心に低下しました。

為替市況の推移

（当作成期首を100として指数化）



◎為替市況

- ・豪ドル、ニュージーランドドルは、新興国の景気減速懸念や米国金融政策への不透明感などから、円が相対的に選好されたため、対円で下落しました。なお、RBNZによる利下げも、ニュージーランドドルの下落要因となりました。

当該投資信託のポートフォリオについて

＜三菱UFJ 先進国高金利債券ファンド（毎月決算型）＞

- ・当ファンドは、三菱UFJ グローバル・ボンド・マザーファンド受益証券への投資を通じて、世界の主要国のうち、信用力が高く、かつ、相対的に利回りが高いと判断した国の債券を高位に組み入れた運用を行いました。当作成期を通じて、オーストラリア、ニュージーランドの2カ国で運用しました。

＜三菱UFJ グローバル・ボンド・マザーファンド＞

- ・基準価額は当作成期首に比べ7.1%の下落となりました。

＜投資国＞

- ・作成期を通じてオーストラリア、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（オーストラリア、ニュージーランド）の中で、債券市場の流動性などを考慮し、作成期を通じてオーストラリア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＞

- ・作成期を通じて、債券の組入比率は高位を維持しました。

- ・前記の運用の結果、債券利子収益を享受したものの、豪ドル、ニュージーランドドルが対円で下落したことなどから、基準価額は下落しました。

（ご参考）

利回り・デュレーション（平均回収期間や金利感応度）

作成期首（2015年4月20日）

最終利回り	2.6%
直接利回り	4.2%
デュレーション	5.6年

- ・数値は債券現物部分で計算しております（先物は考慮していません）。
- ・最終利回りとは、個別債券等について満期まで保有した場合の複利利回りを加重平均したものです。
- ・直接利回りとは、個別債券等についての表面利率を加重平均したものです。
- ・利回りは、計算日時点の評価にもとづくものであり、売却や償還による差損益等を考慮した後のファンドの「期待利回り」を示すものではありません。
- ・デュレーションは、債券価格の弾力性を示す指標として用いられ金利の変化に対する債券価格の変動率を示します。

作成期末（2015年10月20日）

最終利回り	2.6%
直接利回り	4.1%
デュレーション	5.6年

- ・数値は債券現物部分で計算しております（先物は考慮していません）。
- ・最終利回りとは、個別債券等について満期まで保有した場合の複利利回りを加重平均したものです。
- ・直接利回りとは、個別債券等についての表面利率を加重平均したものです。
- ・利回りは、計算日時点の評価にもとづくものであり、売却や償還による差損益等を考慮した後のファンドの「期待利回り」を示すものではありません。
- ・デュレーションは、債券価格の弾力性を示す指標として用いられ金利の変化に対する債券価格の変動率を示します。

（ご参考）

債券の格付分布

作成期首（2015年4月20日）

格付種類	比率	銘柄数
AAA格	98.1%	76
AA格	0.0%	0
A格	0.0%	0
BBB格	0.0%	0
BB格以下	0.0%	0
無格付	0.0%	0

- ・比率は純資産総額に対する割合です。
- ・格付の振分基準は、以下の通りです。
 - ・ A A 格 (AA+, AA, AA-, Aa1, Aa2, Aa3)
 - ・ A 格 (A+, A, A-, A1, A2, A3)
 - ・ B B B 格 (BBB+, BBB, BBB-, Baa1, Baa2, Baa3)
 - ・ B B 格 (BB+, BB, BB-, Ba1, Ba2, Ba3)
- ・原則として、個別銘柄格付を採用しておりますが、例外的に国債、地方債ならびに政府保証のある債券などについては、弊社の分類基準に基づいて、ソブリン格付（国の発行体格付）を採用しているものがあります。
- ・格付分布はR & I社、JCR社、S & P社、Moody's社のうち最も高い格付を表示しています。

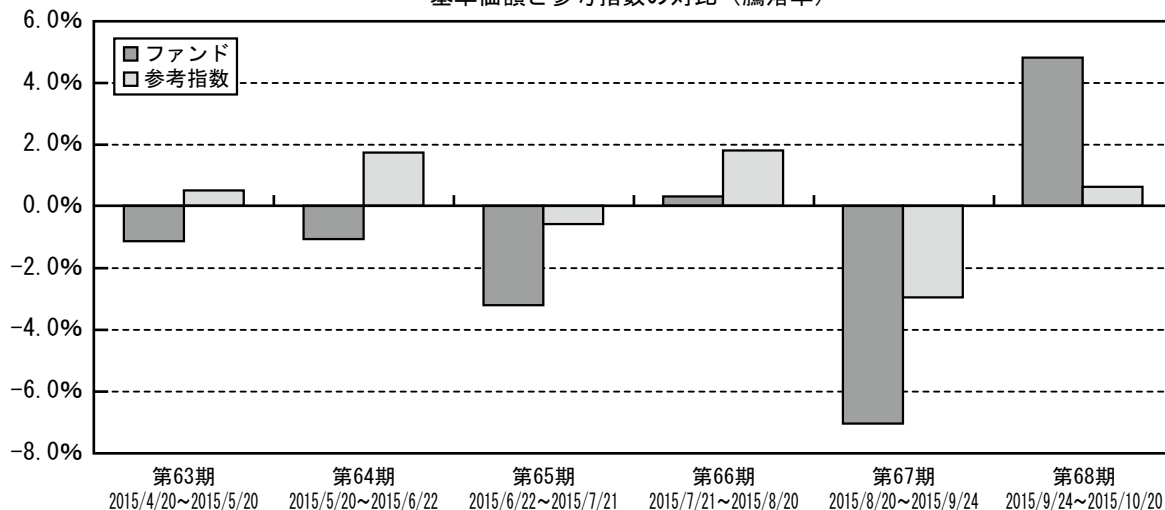
作成期末（2015年10月20日）

格付種類	比率	銘柄数
AAA格	97.4%	78
AA格	0.0%	0
A格	0.0%	0
BBB格	0.0%	0
BB格以下	0.0%	0
無格付	0.0%	0

- ・比率は純資産総額に対する割合です。
- ・格付の振分基準は、以下の通りです。
 - ・ A A 格 (AA+, AA, AA-, Aa1, Aa2, Aa3)
 - ・ A 格 (A+, A, A-, A1, A2, A3)
 - ・ B B B 格 (BBB+, BBB, BBB-, Baa1, Baa2, Baa3)
 - ・ B B 格 (BB+, BB, BB-, Ba1, Ba2, Ba3)
- ・原則として、個別銘柄格付を採用しておりますが、例外的に国債、地方債ならびに政府保証のある債券などについては、弊社の分類基準に基づいて、ソブリン格付（国の発行体格付）を採用しているものがあります。
- ・格付分布はR & I社、JCR社、S & P社、Moody's社のうち最も高い格付を表示しています。

当該投資信託のベンチマークとの差異について（第63期～第68期：2015/4/21～2015/10/20）

基準価額と参考指数の対比（騰落率）



・ファンドの騰落率は分配金込みで計算しています。

- ・当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。上記のグラフは当ファンド（ベビーファンド）の基準価額と参考指数の騰落率との対比です。
- ・参考指数は、シティ世界国債インデックス（除く日本・円ベース）です。

分配金について

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

【分配原資の内訳】

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第63期	第64期	第65期	第66期	第67期	第68期
	2015年4月21日～ 2015年5月20日	2015年5月21日～ 2015年6月22日	2015年6月23日～ 2015年7月21日	2015年7月22日～ 2015年8月20日	2015年8月21日～ 2015年9月24日	2015年9月25日～ 2015年10月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	70 0.650%	70 0.661%	70 0.688%	70 0.691%	70 0.749%	70 0.720%
当期の収益	27	29	24	26	26	27
当期の収益以外	42	40	45	43	44	42
翌期繰越分配対象額	2,672	2,631	2,586	2,543	2,499	2,457

(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

<三菱UFJ 先進国高金利債券ファンド（毎月決算型）>

◎今後の運用方針

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

<三菱UFJ グローバル・ボンド・マザーファンド>

◎運用環境の見通し

- ・オーストラリア金利、ニュージーランド金利は低下余地を探る展開を想定します。オーストラリアでは、個人消費や住宅部門は引き続き景気の下支え要因と見られるものの、設備投資の先行きに不透明感が強いことなどから、RBAは現行の緩和的な金融政策を維持するものと考えます。また、オーストラリアの主要輸出品である鉄鉱石価格の低迷やグローバルな成長見通しの低下から期待インフレは引き続き抑制されるものと思われます。ニュージーランドでは物価が低迷していることや、主要貿易相手国である中国景気の先行きに不透明感が強いことなどから、RBNZによる利下げ観測は当面残存すると考えます。
- ・豪ドル、ニュージーランドドルは、日本、オーストラリア、ニュージーランドの中央銀行が緩和的な金融政策を維持する見込みであることから、対円でもみ合う展開を想定します。

◎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

（2015年4月21日～2015年10月20日）

項 目	第63期～第68期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 60	% 0.594	(a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(30)	(0.297)	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 ）	(27)	(0.270)	分配金・償還金・換金代金支払等の事務手続き、交付運用報告書等の送付、購入後の説明・情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(3)	(0.027)	投資信託財産の保管・管理、運用指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	1	0.012	(b) その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(1)	(0.009)	外国での資産の保管等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.002)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
（ 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	61	0.606	
作成期中の平均基準価額は、10,165円です。			

(注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

（2015年4月21日～2015年10月20日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第63期～第68期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
三菱UFJ グローバル・ボンド・マザーファンド	52,324	116,027	7,962,526	17,324,663

○利害関係人との取引状況等

（2015年4月21日～2015年10月20日）

利害関係人との取引状況

<三菱UFJ 先進国高金利債券ファンド（毎月決算型）>

該当事項はございません。

<三菱UFJ グローバル・ボンド・マザーファンド>

区分	第63期～第68期					
	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 3,263	百万円 —	% —	百万円 36,514	百万円 32,401	% 88.7

平均保有割合 31.0%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

利害関係人とは、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東京UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行です。

○組入資産の明細

（2015年10月20日現在）

親投資信託残高

銘柄	第62期末		第68期末	
	口数	千口	口数	千口
三菱UFJ グローバル・ボンド・マザーファンド	58,407,178		50,496,976	107,982,735

○投資信託財産の構成

（2015年10月20日現在）

項目	第68期末	
	評価額	比率
三菱UFJ グローバル・ボンド・マザーファンド	千円 107,982,735	% 98.7
ユーロ・ローン等、その他	1,394,020	1.3
投資信託財産総額	109,376,755	100.0

(注) 三菱UFJ グローバル・ボンド・マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建純資産（355,464,246千円）の投資信託財産総額（361,599,290千円）に対する比率は98.3%です。

(注) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、作成期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 オーストラリアドル=86.87円	1 ニュージーランドドル=81.30円	
--------------------	---------------------	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第63期末	第64期末	第65期末	第66期末	第67期末	第68期末
	2015年5月20日現在	2015年6月22日現在	2015年7月21日現在	2015年8月20日現在	2015年9月24日現在	2015年10月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	132,153,941,582	128,531,039,930	121,539,926,957	118,299,683,289	106,593,121,987	109,376,755,250
コール・ローン等	765,166,659	626,473,021	597,580,808	496,887,430	417,107,859	396,917,430
三菱UFJグローバル・ボンド・マザーファンド(詳細額)	130,502,647,920	126,945,599,036	120,071,593,789	116,698,951,810	105,126,322,344	107,982,735,216
未収入金	886,125,851	958,966,876	870,751,395	1,103,843,233	1,049,691,108	997,101,968
未収利息	1,152	997	965	816	676	636
(B) 負債	1,331,745,160	1,285,095,348	1,190,385,774	1,313,001,928	1,220,023,509	1,135,308,090
未払収益分配金	855,745,348	847,125,357	833,790,885	813,713,622	794,924,247	784,581,432
未払解約金	346,118,925	298,399,682	240,138,676	382,694,142	300,054,880	259,771,377
未払信託報酬	129,386,873	139,039,441	116,013,262	116,150,691	124,568,768	90,609,325
その他未払費用	494,014	530,868	442,951	443,473	475,614	345,956
(C) 純資産総額(A-B)	130,822,196,422	127,245,944,582	120,349,541,183	116,986,681,361	105,373,098,478	108,241,447,160
元本	122,249,335,532	121,017,908,272	119,112,983,693	116,244,803,224	113,560,606,718	112,083,061,847
次期繰越損益金	8,572,860,890	6,228,036,310	1,236,557,490	741,878,137	△ 8,187,508,240	△ 3,841,614,687
(D) 受益権総口数	122,249,335,532口	121,017,908,272口	119,112,983,693口	116,244,803,224口	113,560,606,718口	112,083,061,847口
1万円当たり基準価額(C/D)	10,701円	10,515円	10,104円	10,064円	9,279円	9,657円

○損益の状況

項 目	第63期	第64期	第65期	第66期	第67期	第68期
	2015年4月21日～ 2015年5月20日	2015年5月21日～ 2015年6月22日	2015年6月23日～ 2015年7月21日	2015年7月22日～ 2015年8月20日	2015年8月21日～ 2015年9月24日	2015年9月25日～ 2015年10月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	32,308	35,304	26,715	23,634	25,726	17,130
受取利息	32,308	35,304	26,715	23,634	25,726	17,130
(B) 有価証券売買損益	△ 1,387,009,450	△ 1,262,865,656	△ 3,905,093,119	463,923,758	△ 7,938,486,658	5,104,259,582
売買益	37,992,022	21,531,485	87,389,348	481,926,830	199,659,867	5,152,492,628
売買損	△ 1,425,001,472	△ 1,284,397,141	△ 3,992,482,467	△ 18,003,072	△ 8,138,146,525	△ 48,233,046
(C) 信託報酬等	△ 129,880,887	△ 139,570,309	△ 116,456,213	△ 116,594,164	△ 125,044,382	△ 90,955,281
(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)	△ 1,516,858,029	△ 1,402,400,661	△ 4,021,522,617	347,353,228	△ 8,063,505,314	5,013,321,431
(E) 前期繰越損益金	△ 1,236,545,563	△ 3,493,242,292	△ 5,567,631,920	△ 9,567,427,954	△ 9,221,783,713	△ 17,238,144,395
(F) 追加信託差損益金	12,182,009,830	11,970,804,620	11,659,502,912	10,775,666,485	9,892,705,034	9,167,789,709
(配当等相当額)	(32,110,922,884)	(31,804,949,772)	(31,310,970,397)	(30,060,636,570)	(28,880,293,855)	(28,013,599,477)
(売買損益相当額)	(△ 19,928,913,054)	(△ 19,834,145,152)	(△ 19,651,467,485)	(△ 19,284,970,085)	(△ 18,987,588,821)	(△ 18,845,809,768)
(G) 計 (D + E + F)	9,428,606,238	7,075,161,667	2,070,348,375	1,555,591,759	△ 7,392,583,993	△ 3,057,033,255
(H) 収益分配金	△ 855,745,348	△ 847,125,357	△ 833,790,885	△ 813,713,622	△ 794,924,247	△ 784,581,432
次期繰越損益金 (G + H)	8,572,860,890	6,228,036,310	1,236,557,490	741,878,137	△ 8,187,508,240	△ 3,841,614,687
追加信託差損益金	12,182,009,830	11,970,804,620	11,147,317,082	10,275,813,831	9,393,038,364	8,697,040,850
(配当等相当額)	(32,116,322,404)	(31,811,154,231)	(30,802,235,335)	(29,562,922,275)	(28,382,848,621)	(27,543,984,449)
(売買損益相当額)	(△ 19,934,312,574)	(△ 19,840,349,611)	(△ 19,654,918,253)	(△ 19,287,108,444)	(△ 18,989,810,257)	(△ 18,846,943,599)
分配準備積立金	550,671,073	37,411,092	9,061,846	696,268	5,881,607	2,779,931
繰越損益金	△ 4,159,820,013	△ 5,780,179,402	△ 9,919,821,438	△ 9,534,631,962	△ 17,586,428,211	△ 12,541,435,468

(注) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

＜注記事項＞

- ① 作成期首（前作成期末）元本額 123,627,900,042円
 作成期中追加設定元本額 10,401,937,550円
 作成期中一部解約元本額 21,946,775,745円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.9657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3,841,614,687円です。
- ③ 分配金の計算過程

項 目	2015年4月21日～ 2015年5月20日	2015年5月21日～ 2015年6月22日	2015年6月23日～ 2015年7月21日	2015年7月22日～ 2015年8月20日	2015年8月21日～ 2015年9月24日	2015年9月25日～ 2015年10月20日
費用控除後の配当等収益額	335,571,394円	351,549,999円	294,396,730円	305,809,313円	300,465,712円	310,845,449円
費用控除後・繰越欠損金繰後の有価証券売買等損益額	－円	－円	－円	－円	－円	－円
収益調整金額	32,116,322,404円	31,811,154,231円	31,314,421,165円	30,062,774,929円	28,882,515,291円	28,014,733,308円
分配準備積立金額	1,070,845,027円	532,986,450円	36,270,171円	8,747,923円	673,472円	5,767,055円
当ファンドの分配対象収益額	33,522,738,825円	32,695,690,680円	31,645,088,066円	30,377,332,165円	29,183,654,475円	28,331,345,812円
1万口当たり収益分配対象額	2,742円	2,701円	2,656円	2,613円	2,569円	2,527円
1万口当たり分配金額	70円	70円	70円	70円	70円	70円
収益分配金金額	855,745,348円	847,125,357円	833,790,885円	813,713,622円	794,924,247円	784,581,432円

○分配金のお知らせ

	第63期	第64期	第65期	第66期	第67期	第68期
1万口当たり分配金（税込み）	70円	70円	70円	70円	70円	70円

- ◆分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。
- ◆分配金を再投資される方のお手取分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。
- ◆課税上の取り扱い
 - ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。
 - ・分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの額が普通分配金となります。
 - ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
 - ・個人受益者が支払いを受ける収益分配金のうち普通分配金については配当所得として課税され、原則として、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）の税率で源泉徴収（申告不要）されます。確定申告を行い、総合課税・申告分離課税を選択することもできます。

※法人受益者に対する課税は異なります。

※課税上の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

※少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」をご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が一定期間非課税となります。

*三菱UFJ国際投信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（<http://www.am.mufg.jp/>）をご覧ください。

【お知らせ】

- ①2015年7月1日に国際投信投資顧問株式会社と合併し、商号を三菱UFJ国際投信株式会社へ変更し、信託約款に所要の変更を行いました。（2015年7月1日）
- ②信託金の限度額を従来の5,000億円から1兆円へ変更し、信託約款に所要の変更を行いました。（2015年7月18日）
- ③2014年1月1日から、2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が附加され、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%（法人受益者は15.315%の源泉徴収が行われます。））の税率が適用されます。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2015年10月20日現在）

<三菱UFJ グローバル・ボンド・マザーファンド>

下記は、三菱UFJ グローバル・ボンド・マザーファンド全体(166,251,901千円)の内容です。

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第68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
オーストラリア	千オーストラリアドル 2,504,000	千オーストラリアドル 2,790,439	千円 242,405,466	% 68.2	% —	% 44.2	% 18.7	% 5.2
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 1,171,000	千ニュージーランドドル 1,278,467	103,939,405	29.2	—	14.2	13.5	1.5
合 計	—	—	346,344,871	97.4	—	58.4	32.2	6.8

(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、親投資信託の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		第68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		
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	千円		
国債証券	2.75 AUST GOVT 191021	2.75	65,000	67,065	5,825,997	2019/10/21	
	2.75 AUST GOVT 240421	2.75	50,000	50,840	4,416,470	2024/4/21	
	2.75 AUST GOVT 350621	2.75	10,000	9,334	810,870	2035/6/21	
	3.25 AUST GOVT 290421	3.25	168,000	174,261	15,138,084	2029/4/21	
	3.25 AUST GOVT 390621	3.25	20,000	19,832	1,722,875	2039/6/21	
	3.75 AUST GOVT 370421	3.75	70,000	75,542	6,562,385	2037/4/21	
	4.25 AUST GOVT 260421	4.25	70,000	80,052	6,954,178	2026/4/21	
	4.5 AUST GOVT 330421	4.5	70,000	83,388	7,243,993	2033/4/21	
	4.75 AUST GOVT 270421	4.75	120,000	143,624	12,476,651	2027/4/21	
	5.5 AUST GOVT 230421	5.5	110,000	133,127	11,564,785	2023/4/21	
	5.75 AUST GOVT 210515	5.75	110,000	130,651	11,349,687	2021/5/15	
	5.75 AUST GOVT 220715	5.75	120,000	145,533	12,642,503	2022/7/15	
	特殊債券	2.5 EUROPEAN INVE 200430	2.5	15,000	14,901	1,294,503	2020/4/30
2.6 ASIAN DEV 200116		2.6	5,000	5,020	436,162	2020/1/16	
2.7 INTL FINAN 210205		2.7	5,000	5,006	434,925	2021/2/5	
2.7 NORDIC INVEST 200204		2.7	10,000	10,054	873,404	2020/2/4	
2.75 INTER-AMERIC 251030		2.75	7,000	6,737	585,320	2025/10/30	
2.9 EUROPEAN INVE 251017		2.9	15,000	14,424	1,253,087	2025/10/17	
3 ASIAN DEV BANK 161107		3.0	8,000	8,074	701,396	2016/11/7	
3.5 ASIAN DEVELOP 170705		3.5	20,000	20,456	1,777,040	2017/7/5	
3.5 ASIAN DEVELOP 190522		3.5	20,000	20,778	1,804,997	2019/5/22	
3.5 INTER-AMER 170926		3.5	30,000	30,766	2,672,644	2017/9/26	
3.5 INTL FIN CORP 180606		3.5	40,000	41,320	3,589,527	2018/6/6	
3.5 NEWSWALES 190320		3.5	140,000	146,435	12,720,877	2019/3/20	
3.5 NORDIC INVEST 180228		3.5	5,000	5,140	446,551	2018/2/28	
3.75 ASIAN DEVELOP 250312		3.75	15,000	15,792	1,371,857	2025/3/12	
3.75 INTER-AME 181009		3.75	40,000	41,676	3,620,477	2018/10/9	
3.75 INTER-AMERIC 220725		3.75	15,000	15,786	1,371,397	2022/7/25	
3.75 INTL BK RECO 190123		3.75	30,000	31,358	2,724,096	2019/1/23	
4 AFRICAN DEVELOP 250110		4.0	10,000	10,673	927,211	2025/1/10	
4 INTL FINANCE CO 250403		4.0	35,000	37,611	3,267,325	2025/4/3	
4 NEWSWALES 210408		4.0	70,000	75,658	6,572,431	2021/4/8	
4 NEWSWALES 230420		4.0	120,000	130,405	11,328,289	2023/4/20	
4.25 INTL BK RECO 250624		4.25	10,000	10,986	954,399	2025/6/24	
4.25 INTL FINANCE 230821		4.25	10,000	10,891	946,115	2023/8/21	
4.5 INTL BK RECON 170307		4.5	70,000	72,263	6,277,519	2017/3/7	
4.75 EUROPEAN INV 240807		4.75	10,000	11,164	969,892	2024/8/7	
4.75 INTER-AMERIC 240827		4.75	10,000	11,279	979,860	2024/8/27	
4.75 NORDIC INVES 240228		4.75	35,000	39,208	3,406,051	2024/2/28	
5 ASIAN DEV BANK 220309		5.0	25,000	28,209	2,450,531	2022/3/9	
5 INTL FINANCE CO 160803		5.0	20,000	20,447	1,776,307	2016/8/3	
5 NORDIC INVES BK 220419		5.0	8,000	9,005	782,326	2022/4/19	
5.5 VICTORIA 181115		5.5	35,000	38,585	3,351,947	2018/11/15	
5.5 VICTORIA 241217		5.5	40,000	48,483	4,211,784	2024/12/17	

三菱UFJ 先進国高金利債券ファンド（毎月決算型）

銘柄		第68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		
		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円		
オーストラリア	特殊債券	5.5 VICTORIA 261117	5.5	25,000	30,769	2,672,907	2026/11/17
		5.75 INTL BK RECO 191021	5.75	70,000	78,901	6,854,159	2019/10/21
		6 ASIAN DEV BK 180222	6.0	26,000	28,252	2,454,297	2018/2/22
		6 EUROPEAN INVEST 200806	6.0	18,000	20,681	1,796,567	2020/8/6
		6 INTL BK RECON 161109	6.0	60,000	62,433	5,423,632	2016/11/9
		6 NEWSWALES 230501	6.0	82,000	100,999	8,773,810	2023/5/1
		6 QUEENSLAND 210614	6.0	65,000	77,088	6,696,661	2021/6/14
		6 VICTORIA 200615	6.0	110,000	127,996	11,119,088	2020/6/15
		6 VICTORIA 221017	6.0	60,000	72,862	6,329,534	2022/10/17
		6.25 ASIAN DEV BK 200305	6.25	37,000	42,749	3,713,668	2020/3/5
		6.5 EUROPEAN INVE 190807	6.5	20,000	22,863	1,986,193	2019/8/7
		6.5 INTER-AMERICA 190820	6.5	20,000	22,979	1,996,196	2019/8/20
小	計					242,405,466	
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 NZ GOVT 200415	3.0	175,000	177,128	14,400,506	2020/4/15
		3.5 NZ GOVT 330414	3.5	10,000	9,872	802,617	2033/4/14
		4.5 NZ GOVT 270415	4.5	110,000	122,576	9,965,453	2027/4/15
		5 NZ GOVT 190315	5.0	155,000	167,055	13,581,644	2019/3/15
		5.5 NZ GOVT 230415	5.5	220,000	256,685	20,868,490	2023/4/15
		6 NZ GOVT 171215	6.0	55,000	58,980	4,795,147	2017/12/15
		6 NZ GOVT 210515	6.0	190,000	221,120	17,977,064	2021/5/15
	特殊債券	3.25 ASIAN DEVELO 170720	3.25	24,000	24,141	1,962,719	2017/7/20
		3.5 NORDIC INVEST 180130	3.5	5,000	5,059	411,367	2018/1/30
		3.625 INTL BK REC 180220	3.625	5,000	5,078	412,857	2018/2/20
		3.625 INTL FINAN 200520	3.625	10,000	10,162	826,225	2020/5/20
		3.75 INTL BK RECO 200210	3.75	20,000	20,434	1,661,324	2020/2/10
		4.125 ASIAN DEVEL 161028	4.125	8,000	8,100	658,548	2016/10/28
		4.125 NORDIC INVE 200319	4.125	10,000	10,353	841,726	2020/3/19
		4.5 AFRICAN DEVEL 190827	4.5	10,000	10,412	846,514	2019/8/27
		4.5 INTL BK RECON 160816	4.5	25,000	25,332	2,059,497	2016/8/16
		4.625 ASIAN DEVEL 190306	4.625	45,000	47,269	3,843,042	2019/3/6
		4.625 IBRD 211006	4.625	10,000	10,638	864,897	2021/10/6
		4.625 INTL BK REC 190226	4.625	29,000	30,443	2,475,071	2019/2/26
		4.625 INTL FINANC 160525	4.625	10,000	10,104	821,535	2016/5/25
		4.875 NORDIC INVE 190122	4.875	38,000	40,083	3,258,810	2019/1/22
		6 INTER-AMERICAN 171215	6.0	7,000	7,433	604,343	2017/12/15
小	計					103,939,405	
合	計					346,344,871	

(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。

三菱UFJ グローバル・ボンド・マザーファンド

《第12期》決算日2015年4月20日

〔計算期間：2014年4月22日～2015年4月20日〕

「三菱UFJ グローバル・ボンド・マザーファンド」は、4月20日に第12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12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、シティ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) シティ世界国債インデックス (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
8期(2011年4月20日)	14,722	6.6	292.68	△ 5.6	96.4	—	198,469
9期(2012年4月20日)	16,096	9.3	301.39	3.0	98.2	—	247,598
10期(2013年4月22日)	21,160	31.5	386.53	28.2	98.1	—	304,385
11期(2014年4月21日)	20,722	△ 2.1	414.30	7.2	97.7	—	285,882
12期(2015年4月20日)	23,012	11.1	464.07	12.0	98.1	—	417,197

(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) シティ世界国債インデックス(除く日本・円ベース)は、Citigroup Index LLCにより開発、算出および公表されている、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。

(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) シティ世界国債インデックス (除 く 日 本 ・ 円 ベ ー ス)		債 組 入 比 率 %	債 先 物 比 率 %
	円	騰 落 率 %		騰 落 率 %		
(期 首) 2014年4月21日	20,722	—	414.30	—	97.7	—
4月末	20,706	△ 0.1	415.47	0.3	97.4	—
5月末	20,843	0.6	413.82	△ 0.1	98.0	—
6月末	21,247	2.5	415.58	0.3	97.8	—
7月末	21,366	3.1	419.35	1.2	97.6	—
8月末	21,668	4.6	426.42	2.9	97.8	—
9月末	21,172	2.2	438.14	5.8	97.8	—
10月末	21,656	4.5	438.30	5.8	98.4	—
11月末	23,129	11.6	475.71	14.8	98.5	—
12月末	23,170	11.8	482.55	16.5	97.2	—
2015年1月末	22,151	6.9	467.27	12.8	97.6	—
2月末	22,721	9.6	469.43	13.3	97.4	—
3月末	22,676	9.4	465.96	12.5	97.5	—
(期 末) 2015年4月20日	23,012	11.1	464.07	12.0	98.1	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

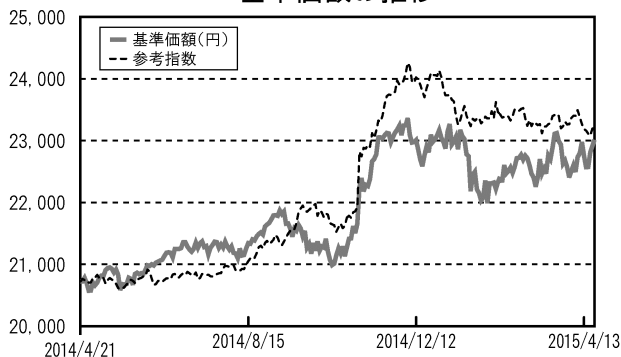
○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ11.1%の上昇となりました。

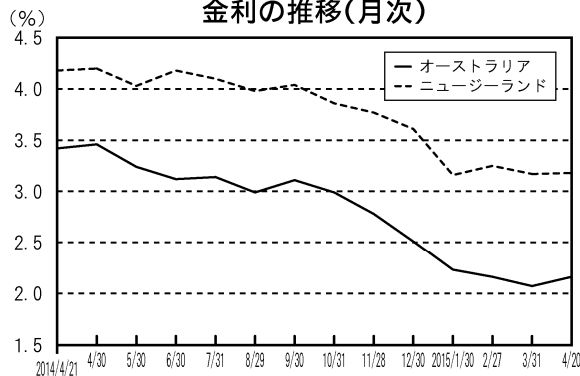
基準価額の推移



(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。

●投資環境について

金利の推移(月次)

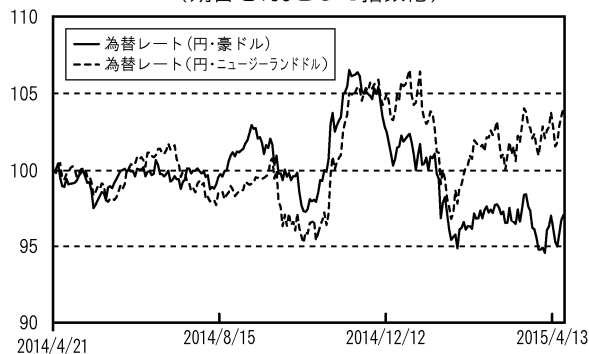


(注) シティ世界国債インデックスにおける各国の最終利回り。

◎債券市況

・主要貿易相手国である中国景気の先行きに対する懸念や商品市況の下落などからオーストラリア金利、ニュージーランド金利は低下(債券価格は上昇)しました。

為替市況の推移
(期首を100として指数化)



◎為替市況

- ・豪ドルは、日銀による「量的・質的金融緩和」の拡大を受けて対円で上昇（円安）する局面もありましたが、RBA（豪州連邦準備銀行）による金融緩和観測の高まりから下落しました。
- ・ニュージーランドドルは、商品市況の下落などから対円で下落する局面もありましたが、期中にRBNZ（ニュージーランド準備銀行）が政策金利を計0.75%引き上げ、年3.50%としたことや前記日銀による政策対応などを受けて、対円で上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

<投資国>

- ・期を通じてオーストラリア、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（オーストラリア、ニュージーランド）の中で、債券市場の流動性を考慮し、期を通じてオーストラリア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>

- ・期を通じて、債券の組入比率は高位を維持しました。

前記の運用の結果、豪ドルが対円で下落したことは基準価額のマイナス要因となりましたが、債券の利子収益に加え、オーストラリア金利やニュージーランド金利が低下したことやニュージーランドドルが対円で上昇したことなどがプラスに寄与し、基準価額は11.1%の上昇となりました。

○今後の運用方針

◎運用環境の見通し

- ・オーストラリア金利は低下余地を探る展開を予想します。オーストラリアでは、雇用環境や設備投資の先行きに不透明感が強いことや引き締めの財政政策などから、RBAはさらなる金融緩和を検討するものと考えます。また、鉄鉱石価格の低迷もオーストラリア金利の上昇を抑制するものと考えます。
- ・ニュージーランドでは国内景気は底堅い一方、主要貿易相手国である中国やオーストラリア景気の先行きに不透明感が強いことから、ニュージーランド金利の上昇余地は限定的と考えます。
- ・為替については、日銀は「物価安定の目標」の実現に向けて、引き続き強力な金融緩和姿勢をもって臨むものと思われるため、円相場は緩やかな下落期待が維持されそうです。

◎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

(2014年4月22日～2015年4月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 4	% 0.018	(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 ）	(4)	(0.018)	外国での資産の保管等に要する費用
（ 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	4	0.018	
期中の平均基準価額は、21,875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

(2014年4月22日～2015年4月20日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 683,442	千オーストラリアドル 133,742
		特殊債券	667,520	392,565
国	ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランドドル 546,514	千ニュージーランドドル 315,722
		特殊債券	170,820	53,281

(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

(2014年4月22日～2015年4月20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	118,794	8,658	7.3	24,291	13,845	57.0

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東京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

(2015年4月20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
オーストラリア	千オーストラリアドル 2,711,000	千オーストラリアドル 3,070,594	千円 285,595,986	% 68.5	% —	% 41.9	% 17.8	% 8.7
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 1,244,000	千ニュージーランドドル 1,345,976	123,479,883	29.6	—	13.3	15.0	1.3
合 計	—	—	409,075,869	98.1	—	55.2	32.8	10.0

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	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	
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	千円	
国債証券	2.75 AUST GOVT 191021	2.75	95,000	98,522	9,163,587	2019/10/21
	2.75 AUST GOVT 240421	2.75	20,000	20,725	1,927,650	2024/4/21
	2.75 AUST GOVT 350621	2.75	10,000	9,933	923,933	2035/6/21
	3.25 AUST GOVT 290421	3.25	115,000	123,772	11,512,052	2029/4/21
	3.75 AUST GOVT 370421	3.75	90,000	103,514	9,627,874	2037/4/21
	4.25 AUST GOVT 260421	4.25	70,000	82,403	7,664,330	2026/4/21
	4.5 AUST GOVT 330421	4.5	70,000	87,633	8,150,810	2033/4/21
	4.75 AUST GOVT 151021	4.75	35,000	35,474	3,299,525	2015/10/21
	4.75 AUST GOVT 270421	4.75	170,000	210,222	19,552,748	2027/4/21
	5.5 AUST GOVT 230421	5.5	110,000	136,246	12,672,240	2023/4/21
	5.75 AUST GOVT 210515	5.75	30,000	36,303	3,376,542	2021/5/15
	5.75 AUST GOVT 220715	5.75	120,000	148,664	13,827,275	2022/7/15
特殊債券	2.7 NORDIC INVEST 200204	2.7	10,000	10,105	939,927	2020/2/4
	2.9 EUROPEAN INVE 251017	2.9	15,000	14,959	1,391,384	2025/10/17
	3 ASIAN DEV BANK 161107	3.0	8,000	8,099	753,287	2016/11/7
	3.5 ASIAN DEVELOP 170705	3.5	20,000	20,560	1,912,376	2017/7/5
	3.5 ASIAN DEVELOP 190522	3.5	20,000	20,868	1,940,951	2019/5/22
	3.5 INTER-AMER 170926	3.5	30,000	30,904	2,874,433	2017/9/26
	3.5 INTL FIN CORP 180606	3.5	40,000	41,493	3,859,319	2018/6/6
	3.5 NEWSWALES 190320	3.5	150,000	157,603	14,658,659	2019/3/20
	3.5 NORDIC INVEST 180228	3.5	5,000	5,161	480,058	2018/2/28
	3.5 VICTORIA 171117	3.5	20,000	20,732	1,928,327	2017/11/17
	3.75 ASIAN DEVELO 250312	3.75	15,000	16,138	1,501,025	2025/3/12
	3.75 INTER-AME 181009	3.75	40,000	41,925	3,899,500	2018/10/9
	3.75 INTER-AMERIC 220725	3.75	15,000	16,025	1,490,532	2022/7/25
	3.75 INTL BK RECO 190123	3.75	30,000	31,524	2,932,111	2019/1/23
	4 AFRICAN DEVELOP 250110	4.0	10,000	10,880	1,011,959	2025/1/10
	4 INTL FINANCE CO 250403	4.0	35,000	38,441	3,575,442	2025/4/3
	4 NEWSWALES 170220	4.0	72,000	74,609	6,939,456	2017/2/20
	4 NEWSWALES 210408	4.0	70,000	76,445	7,110,179	2021/4/8
	4 NEWSWALES 230420	4.0	120,000	132,877	12,358,975	2023/4/20
	4.25 INTL BK RECO 250624	4.25	10,000	11,221	1,043,709	2025/6/24
	4.5 INTL BK RECON 170307	4.5	70,000	72,980	6,787,932	2017/3/7
	4.75 EUROPEAN INV 240807	4.75	10,000	11,549	1,074,193	2024/8/7
	4.75 INTER-AMERIC 240827	4.75	10,000	11,563	1,075,490	2024/8/27
	4.75 NORDIC INVES 240228	4.75	35,000	40,163	3,735,621	2024/2/28
	5 ASIAN DEV BANK 220309	5.0	25,000	28,654	2,665,173	2022/3/9
	5 INTL FINANCE CO 160803	5.0	35,000	36,247	3,371,399	2016/8/3
	5 NORDIC INVES BK 220419	5.0	8,000	9,159	851,928	2022/4/19
	5.5 NEWSWALES 170301	5.5	60,000	63,898	5,943,238	2017/3/1
	5.5 VICTORIA 181115	5.5	35,000	39,076	3,634,520	2018/11/15
	5.5 VICTORIA 241217	5.5	40,000	49,796	4,631,563	2024/12/17
	5.5 VICTORIA 261117	5.5	35,000	44,437	4,133,151	2026/11/17
	5.75 INTL BK RECO 191021	5.75	70,000	79,910	7,432,517	2019/10/21

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			
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	千円			
	特殊債券	5.75	VICTORIA 161115	5.75	25,000	26,430	2,458,314	2016/11/15
		6.0	6 ASIAN DEV BK 180222	6.0	26,000	28,683	2,667,877	2018/2/22
		6.0	6 EUROPEAN INVEST 200806	6.0	18,000	21,062	1,959,048	2020/8/6
		6.0	6 INTL BK RECON 161109	6.0	70,000	74,064	6,888,737	2016/11/9
		6.0	6 NEWSWALES 180201	6.0	20,000	22,140	2,059,330	2018/2/1
		6.0	6 NEWSWALES 230501	6.0	82,000	103,429	9,619,975	2023/5/1
		6.0	6 QUEENSLAND 170914	6.0	55,000	60,156	5,595,137	2017/9/14
		6.0	6 QUEENSLAND 210614	6.0	65,000	78,590	7,309,734	2021/6/14
		6.0	6 VICTORIA 200615	6.0	110,000	130,034	12,094,510	2020/6/15
		6.0	6 VICTORIA 221017	6.0	60,000	74,487	6,928,080	2022/10/17
		6.25	6.25 ASIAN DEV BK 200305	6.25	37,000	43,414	4,037,986	2020/3/5
		6.5	6.5 EUROPEAN INVE 190807	6.5	20,000	23,298	2,166,978	2019/8/7
		6.5	6.5 INTER-AMERICA 190820	6.5	20,000	23,366	2,173,353	2019/8/20
小	計						285,595,986	
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	3.0	3 NZ GOVT 200415	3.0	205,000	203,751	18,692,167	2020/4/15
		4.5	4.5 NZ GOVT 270415	4.5	95,000	106,173	9,740,393	2027/4/15
		5.0	5 NZ GOVT 190315	5.0	199,000	212,460	19,491,113	2019/3/15
		5.5	5.5 NZ GOVT 230415	5.5	240,000	279,009	25,596,340	2023/4/15
		6.0	6 NZ GOVT 171215	6.0	55,000	58,903	5,403,793	2017/12/15
		6.0	6 NZ GOVT 210515	6.0	190,000	219,873	20,171,213	2021/5/15
	特殊債券	3.25	3.25 ASIAN DEVELO 170720	3.25	24,000	23,814	2,184,727	2017/7/20
		3.5	3.5 NORDIC INVEST 180130	3.5	5,000	4,977	456,642	2018/1/30
		3.625	3.625 INTL BK REC 180220	3.625	5,000	5,007	459,356	2018/2/20
		3.75	3.75 INTL BK RECO 200210	3.75	20,000	20,030	1,837,559	2020/2/10
		4.125	4.125 ASIAN DEVEL 161028	4.125	8,000	8,058	739,242	2016/10/28
		4.125	4.125 NORDIC INVE 200319	4.125	10,000	10,154	931,527	2020/3/19
		4.5	4.5 AFRICAN DEVEL 190827	4.5	10,000	10,309	945,829	2019/8/27
		4.5	4.5 INTL BK RECON 160816	4.5	34,000	34,399	3,155,810	2016/8/16
		4.625	4.625 ASIAN DEVEL 190306	4.625	45,000	46,541	4,269,690	2019/3/6
		4.625	4.625 INTL BK REC 190226	4.625	29,000	29,987	2,751,077	2019/2/26
		4.625	4.625 INTL FINANC 160525	4.625	15,000	15,153	1,390,196	2016/5/25
		4.875	4.875 NORDIC INVE 190122	4.875	48,000	49,948	4,582,250	2019/1/22
		6.0	6 INTER-AMERICAN 171215	6.0	7,000	7,422	680,950	2017/12/15
小	計						123,479,883	
合	計						409,075,869	

(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

(2015年4月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	409,075,869	97.2
コール・ローン等、その他	11,788,892	2.8
投資信託財産総額	420,864,761	100.0

(注) 期末における外貨建純資産(415,154,604千円)の投資信託財産総額(420,864,761千円)に対する比率は98.6%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 オーストラリアドル=93.01円	1 ニュージーランドドル=91.74円		
--------------------	---------------------	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年4月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	422,241,661,013
コール・ローン等	6,253,559,731
公社債(評価額)	409,075,869,174
未収入金	2,461,508,918
未収利息	4,026,595,949
前払費用	424,127,241
(B) 負債	5,044,604,517
未払金	2,479,648,963
未払解約金	2,564,955,554
(C) 純資産総額(A-B)	417,197,056,496
元本	181,295,894,753
次期繰越損益金	235,901,161,743
(D) 受益権総口数	181,295,894,753口
1万口当たり基準価額(C/D)	23,012円

○損益の状況 (2014年4月22日～2015年4月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	15,294,968,170
受取利息	15,294,968,170
(B) 有価証券売買損益	21,754,348,314
売買益	29,066,775,955
売買損	△ 7,312,427,641
(C) 保管費用等	△ 61,319,868
(D) 当期損益金(A+B+C)	36,987,996,616
(E) 前期繰越損益金	147,919,300,440
(F) 追加信託差損益金	72,819,349,910
(G) 解約差損益金	△ 21,825,485,223
(H) 計(D+E+F+G)	235,901,161,743
次期繰越損益金(H)	235,901,161,743

<注記事項>

①期首元本額	137,962,949,504円
期中追加設定元本額	61,205,069,833円
期中一部解約元本額	17,872,124,584円

(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せん。

(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。

②期末における元本の内訳(当期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 先進国高金利債券ファンド(毎月決算型)	58,407,178,721円
三菱UFJ グローバル・ボンド・オープン(年1回決算型)	4,637,863,399円
三菱UFJ グローバル・ボンド・オープン(毎月決算型)	115,042,414,283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)	3,208,438,350円
合計	181,295,894,753円

【お知らせ】

デリバティブ取引等のリスク量計算を規格化し、定量的に規制する旨を信託約款に記載し、所要の変更を行いました。
(2014年12月1日)