

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	
信託期間	2027年6月15日まで（2012年7月20日設定）	
運用方針	MUAM ヘッジ付外国債券オープンマザーファンド受益証券への投資を通じて、主として世界主要国（日本を除く）の公社債に実質的な投資を行い、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）を中長期的に上回る投資成果をめざして運用を行います。マザーファンド受益証券の組入比率は高位を維持することを基本とします。デュレーション調整等のため、債券先物取引等を利用する場合があります。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減をはかります。	
主要運用対象	ベビーファンド	MUAM ヘッジ付外国債券オープンマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、先進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	世界主要国の公社債（日本を除く）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割合には制限を設けません。
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。）	

※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。

## 運用報告書（全体版）

# 三菱UFJ ヘッジ付外国債券オープン

第10期（決算日：2022年6月15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 ヘッジ付外国債券オープン」は、去る6月15日に第10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国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12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。

## ファンドマネージャーのコメント

当期の運用に主眼をおいたポイントをご説明させていただきます。

### ■投資環境

- ・主要国（米国・ドイツ・英国）の長期金利は上昇しました。

### ■運用のポイント

- ・F T S E世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）をベンチマークとし、中長期的に同指数を上回る投資成果をめざして運用を行いました。
- ・クオンツモデルを活用することにより主要国の各債券市場を分析し、運用戦略を構築しました。
- ・カンントリーアロケーションは、米国を2021年11月を除き、概ね中立からアンダーウェイトとした一方、ユーロ圏を2022年1月、3月を除き、概ね中立からオーバーウェイトとしました。英国は2021年11月を除き、中立からオーバーウェイトとしました。カナダは2022年1月を除き、中立からアンダーウェイトとしました。豪州は2021年7月から11月にかけて中立からアンダーウェイトとし、その後は中立からオーバーウェイトとしました。スウェーデンは、期を通じて中立からアンダーウェイトとしました。
- ・残存期間構成は、2021年10月から11月、2022年3月、5月に米国とユーロ圏の長期・超長期ゾーンをアンダーウェイトとし、その他の期間では長期・超長期ゾーンを中立からオーバーウェイトとしました。英国は、2021年11月に長期・超長期ゾーンをアンダーウェイトとし、その他の期間では長期・超長期ゾーンを中立からオーバーウェイトとしました。
- ・ユーロ圏内国別配分は、2022年3月にかけて、ドイツ・フランスを概ね中立からアンダーウェイト、スペイン・イタリアを概ね中立からオーバーウェイトでコントロールしました。その後は、概ね中立としました。

- ・為替変動の影響を回避するため、為替はフルヘッジを行いました。

- ・前記の運用を行った結果、ファンドの騰落率は、14.7%の下落となり、ベンチマークの騰落率（-13.5%）を1.2%下回りました。
- ・カンントリーアロケーションで、2022年5月に米国をアンダーウェイト・ユーロ圏をオーバーウェイトとしたこと、残存期間構成で2022年5月に米国の長期・超長期ゾーンをアンダーウェイトとしたこと、ユーロ圏国別戦略で2022年2月にイタリア、スペインをオーバーウェイトとしたことなどがマイナス要因となりました。

### ■今後の運用方針

- ・世界主要国の公社債（日本を除く）を主要投資対象とし、ベンチマークを中長期的に上回ることを目標として、引き続き投資信託財産の成長をめざして運用を行います。
- ・運用にあたっては、クオンツモデルを活用することにより主要国の各債券市場を分析し、運用戦略を構築します。また、為替変動リスクを回避するため、原則として、フルヘッジを行う方針です。



債券運用部  
ファンドマネージャー  
金 永眞

## 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 (分配落)	価額			FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ・円ベース)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		税 分 配	み 金	期 騰 落	中 率	期 騰 落			
	円	円	円	%		%	%	%	百万円
6期(2018年6月15日)	11,142		0	△ 2.3	380.6263	△ 1.9	94.3	—	64,504
7期(2019年6月17日)	11,729		0	5.3	399.8570	5.1	96.8	—	86,156
8期(2020年6月15日)	12,322		0	5.1	424.3345	6.1	96.2	—	99,079
9期(2021年6月15日)	12,101		0	△ 1.8	416.2169	△ 1.9	97.8	—	97,598
10期(2022年6月15日)	10,328		0	△14.7	359.9596	△13.5	83.6	—	39,198

(注) FTSE世界国債インデックス(除く日本)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準 価 額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ・円ベース)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2021年6月15日	円 12,101	% —	416.2169	% —	% 97.8	% —
6月末	12,083	△ 0.1	415.7747	△ 0.1	97.3	—
7月末	12,319	1.8	423.0158	1.6	96.9	—
8月末	12,322	1.8	423.1347	1.7	98.9	—
9月末	12,108	0.1	416.4715	0.1	96.7	—
10月末	12,094	△ 0.1	416.2136	△ 0.0	98.1	—
11月末	12,148	0.4	418.8478	0.6	95.9	—
12月末	12,024	△ 0.6	415.0938	△ 0.3	100.1	—
2022年1月末	11,862	△ 2.0	409.9755	△ 1.5	96.8	—
2月末	11,576	△ 4.3	401.3295	△ 3.6	98.6	—
3月末	11,296	△ 6.7	390.6669	△ 6.1	102.0	—
4月末	10,989	△ 9.2	382.1383	△ 8.2	97.5	—
5月末	10,830	△10.5	378.1251	△ 9.2	99.6	—
(期 末) 2022年6月15日	10,328	△14.7	359.9596	△13.5	83.6	—

(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10期：2021年6月16日～2022年6月15日

## 当期中の基準価額等の推移について

### 基準価額等の推移



第10期首	12,101円
第10期末	10,328円
既払分配金	0円
騰落率	-14.7%

※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**

基準価額は期首に比べ14.7%の下落となりました。

**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（-13.5%）を1.2%下回りました。

**基準価額の主な変動要因****上昇要因**

債券利子収入を享受したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

**下落要因**

組入主要国の長期金利が上昇したことなどが基準価額の下落要因となりました。

第10期：2021年6月16日～2022年6月15日

## 投資環境について

### ▶ 債券市況

#### 米独長期金利は上昇しました。

グローバルな供給制約や資源価格上昇により主要先進国でインフレ加速がみられ

たことにより、主要中央銀行が利上げを含む金融政策の早期正常化を進めたことなどが、米独長期金利の上昇要因となりました。

## 当該投資信託のポートフォリオについて

### ▶ 三菱UFJ ヘッジ付外国債券オープン

主要投資対象であるMUAM ヘッジ付外国債券オープンマザーファンド受益証券への投資を通じて世界主要国（日本を除く）の公社債を組み入れた運用を行いました。

ウェイトとしました。カナダは2022年1月を除き、中立からアンダーウェイトとしました。豪州は2021年7月から11月にかけて中立からアンダーウェイトとし、その後は中立からオーバーウェイトとしました。スウェーデンは、期を通じて中立からアンダーウェイトとしました。

### ▶ MUAM ヘッジ付外国債券オープンマザーファンド

世界主要国の公社債（日本を除く）を主要投資対象とし、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）を中長期的に上回る投資成果をめざしました。

クオンツモデルを活用することにより主要国の各債券市場を分析し、運用戦略を構築しました。

カントリーアロケーションは、米国を2021年11月を除き、概ね中立からアンダーウェイトとした一方、ユーロ圏を2022年1月、3月を除き、概ね中立からオーバーウェイトとしました。英国は2021年11月を除き、中立からオーバー

残存期間構成は、2021年10月から11月、2022年3月、5月に米国とユーロ圏の長期・超長期ゾーンをアンダーウェイトとし、その他の期間では長期・超長期ゾーンを中立からオーバーウェイトとしました。英国は、2021年11月に長期・超長期ゾーンをアンダーウェイトとし、その他の期間では長期・超長期ゾーンを中立からオーバーウェイトとしました。

ユーロ圏内国別配分は、2022年3月にかけて、ドイツ・フランスを概ね中立からアンダーウェイト、スペイン・イタリアを概ね中立からオーバーウェイトでコントロールしました。その後は、概ね中立としました。

為替変動の影響を回避するため、フルヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図りました。

## 当該投資信託のベンチマークとの差異について

### ▶ 三菱UFJ ヘッジ付外国債券オープン

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（-13.5%）を1.2%下回りました。

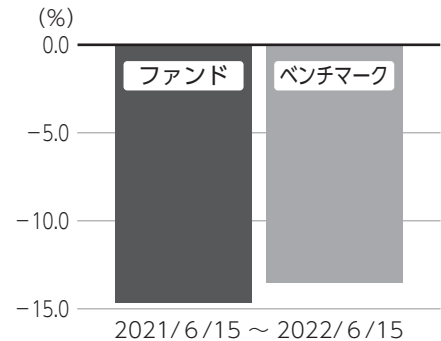
#### （マイナス要因）

カントリーアロケーションにおいて、2022年5月に米国をアンダーウェイト、ユーロ圏をオーバーウェイトとしたこと。

残存期間構成において、2022年5月に、米国の長期・超長期ゾーンをアンダーウェイトとしたこと。

ユーロ圏国別戦略において、2022年2月にイタリア、スペインをオーバーウェイトとしたこと。

### 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10期 2021年6月16日～2022年6月15日
当期分配金（対基準価額比率）	-（-%）
当期の収益	-
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	2,428

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## 今後の運用方針 (作成対象期間末での見解です。)

▶ **三菱UFJ ヘッジ付外国債券オープン MUAM ヘッジ付外国債券オープンマザーファンド** 受益証券の組入比率を高位とする方針です。

▶ **MUAM ヘッジ付外国債券オープンマザーファンド** 世界主要国の公社債（日本を除く）を主要投資対象とし、ベンチマークを中長期

的に上回ることを目標として、引き続き投資信託財産の成長をめざして運用を行います。

運用にあたっては、クオンツモデルを活用することにより主要国の各債券市場を分析し、運用戦略を構築します。また、為替変動リスクを回避するため、原則として、フルヘッジを行う方針です。

2021年6月16日～2022年6月15日

## 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	45	0.385	(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）	(35)	(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）	(5)	(0.044)	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)	(0.044)	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) その他費用	3	0.025	(b) その他費用 = 期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数
（保管費用）	(2)	(0.021)	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	48	0.410	

期中の平均基準価額は、11,790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。

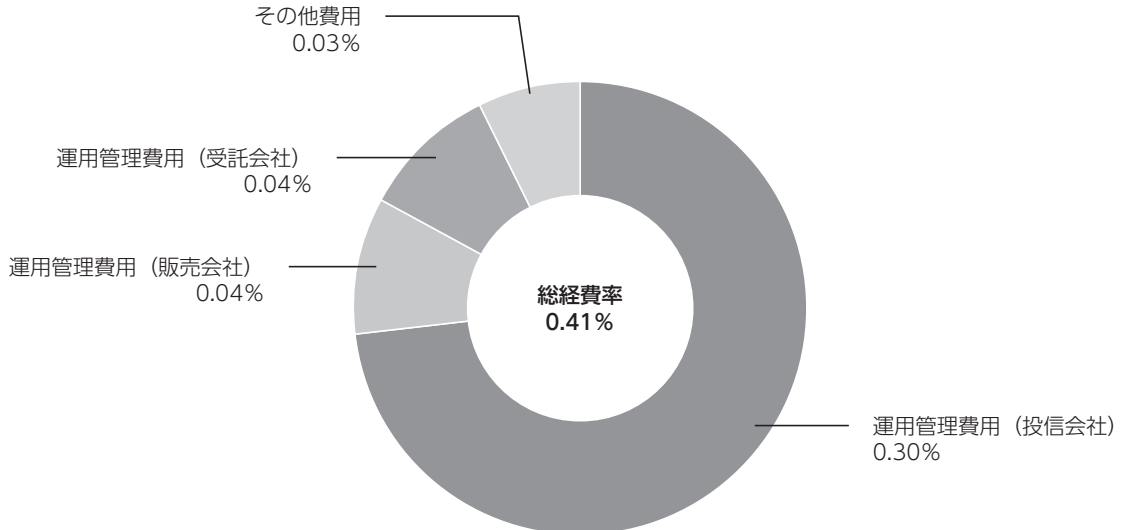
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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0.41%**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

(2021年6月16日～2022年6月15日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
MUAM ヘッジ付外国債券オープンマザーファンド	千口 20,449,805	千円 31,749,625	千口 50,013,535	千円 80,047,640

## ○利害関係人との取引状況等

(2021年6月16日～2022年6月15日)

## 利害関係人との取引状況

&lt;三菱UFJ ヘッジ付外国債券オープン&gt;

該当事項はございません。

&lt;MUAM ヘッジ付外国債券オープンマザーファンド&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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引	2,174,657	295,632	13.6	2,056,174	265,366	12.9
為替直物取引	89,331	14,757	16.5	192,288	38,722	20.1

平均保有割合 56.8%

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

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

## ○組入資産の明細

(2022年6月15日現在)

## 親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
MUAM ヘッジ付外国債券オープンマザーファンド	千口 55,735,494	千口 26,171,764	千円 39,100,615

## ○投資信託財産の構成

(2022年6月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
MUAM ヘッジ付外国債券オープンマザーファンド	千円 39,100,615	% 99.1
コール・ローン等、その他	356,337	0.9
投資信託財産総額	39,456,952	100.0

(注) MUAM ヘッジ付外国債券オープンマザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産 (75,716,399千円) の投資信託財産総額 (91,239,769千円) に対する比率は83.0%です。

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

1 アメリカドル=135.01円	1 カナダドル=104.20円	1 ユーロ=140.80円	1 イギリスポンド=162.21円
1 スウェーデンクローネ=13.25円	1 ポーランドズロチ=30.0938円	1 オーストラリアドル=93.10円	1 中国元=20.0264円

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年6月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	39,456,952,514
コール・ローン等	292,418,642
MUAM ヘッジ付外国債券オープンマザーファンド(評価額)	39,100,615,953
未収入金	63,917,919
(B) 負債	258,193,122
未払解約金	122,743,772
未払信託報酬	134,070,198
未払利息	207
その他未払費用	1,378,945
(C) 純資産総額(A-B)	39,198,759,392
元本	37,953,355,515
次期繰越損益金	1,245,403,877
(D) 受益権総口数	37,953,355,515口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,328円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 80,653,566,057円  
 期中追加設定元本額 36,872,914,476円  
 期中一部解約元本額 79,573,125,018円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0328円です。

## ②分配金の計算過程

項 目	2021年6月16日～ 2022年6月15日
費用控除後の配当等収益額	133,700,280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	8,240,847,546円
分配準備積立金額	842,173,495円
当ファンドの分配対象収益額	9,216,721,321円
1万口当たり収益分配対象額	2,428円
1万口当たり分配金額	—円
収益分配金金額	—円

\*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 (<https://www.am.mufg.jp/>) をご覧ください。

## 【お知らせ】

「FTSE世界国債インデックス」について、2021年10月末より中国国債の組み入れに伴い、当該指数を参照等する当ファンドにおいて、新たに中国国債の組み入れを適宜開始します。

## ○損益の状況 (2021年6月16日～2022年6月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 16,480
受取利息	194
支払利息	△ 16,674
(B) 有価証券売買損益	△2,426,092,101
売買益	4,216,973,563
売買損	△6,643,065,664
(C) 信託報酬等	△ 324,408,349
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	△2,750,516,930
(E) 前期繰越損益金	485,724,412
(F) 追加信託差損益金	3,510,196,395
(配当等相当額)	( 8,220,677,925)
(売買損益相当額)	(△4,710,481,530)
(G) 計(D+E+F)	1,245,403,877
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	1,245,403,877
追加信託差損益金	3,510,196,395
(配当等相当額)	( 8,240,847,546)
(売買損益相当額)	(△4,730,651,151)
分配準備積立金	975,873,775
繰越損益金	△3,240,666,293

- (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。

# MUAM ヘッジ付外国債券オープンマザーファンド

## 《第22期》決算日2022年6月15日

[計算期間：2021年6月16日～2022年6月15日]

「MUAM ヘッジ付外国債券オープンマザーファンド」は、6月15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	世界主要国の公社債（日本を除く）を主要投資対象とし、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）を中長期的に上回る投資成果をめざして運用を行います。 運用にあたっては、クオントモデルを活用することにより主要国の各債券市場を分析し、債券の残存期間構成戦略を超過収益の源泉とします。また、為替変動リスクを回避するため、原則としてフルヘッジを行います。
主要運用対象	世界主要国の公社債（日本を除く）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は制限を設けません。

### ○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、円ヘ ジ・円ベース)	期 騰 落 率			
	円	%		%	%	%	百万円
18期(2018年6月15日)	15,868	△ 2.0	380.6263	△ 1.9	94.6	—	164,373
19期(2019年6月17日)	16,785	5.8	399.8570	5.1	97.0	—	175,685
20期(2020年6月15日)	17,713	5.5	424.3345	6.1	96.5	—	176,560
21期(2021年6月15日)	17,468	△ 1.4	416.2169	△ 1.9	98.0	—	181,845
22期(2022年6月15日)	14,940	△14.5	359.9596	△13.5	83.8	—	89,579

(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		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ・円ベース)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2021年6月15日	円	%	416.2169	%	%	%
6月末	17,468	—	415.7747	—	98.0	—
7月末	17,445	△ 0.1	423.0158	△ 0.1	97.5	—
8月末	17,792	1.9	423.1347	1.6	97.2	—
9月末	17,802	1.9	416.4715	1.7	99.1	—
10月末	17,499	0.2	416.2136	0.1	96.9	—
11月末	17,483	0.1	418.8478	△ 0.0	98.4	—
12月末	17,568	0.6	418.8478	0.6	96.1	—
2022年1月末	17,393	△ 0.4	415.0938	△ 0.3	100.4	—
2月末	17,164	△ 1.7	409.9755	△ 1.5	97.0	—
3月末	16,754	△ 4.1	401.3295	△ 3.6	98.8	—
4月末	16,353	△ 6.4	390.6669	△ 6.1	102.2	—
5月末	15,914	△ 8.9	382.1383	△ 8.2	97.7	—
6月末	15,689	△ 10.2	378.1251	△ 9.2	99.9	—
(期 末) 2022年6月15日	円	%	359.9596	%	%	%
	14,940	△ 14.5		△ 13.5	83.8	—

(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

基準価額は期首に比べ14.5%の下落となりました。

## ◎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(−13.5%)を1.0%下回りました。

## ●基準価額の変化要因

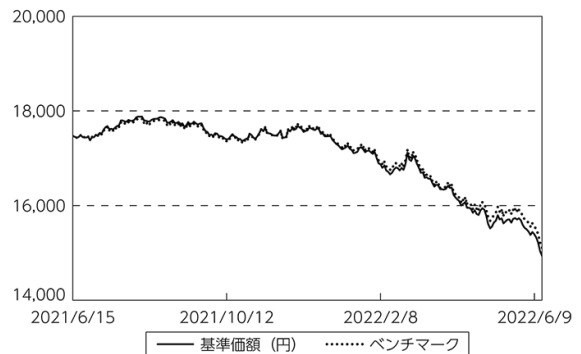
## (上昇要因)

・債券利子収入を享受したことが基準価額の上昇要因となりました。

## (下落要因)

・組入主要国の長期金利が上昇したことが基準価額の下落要因となりました。

## 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。



## ●投資環境について

## ◎債券市況

- ・米独長期金利は上昇しました。
- ・グローバルな供給制約や資源価格上昇により主要先進国でインフレ加速がみられたことにより、主要中央銀行が利上げを含む金融政策の早期正常化を進めたことなどが、米独長期金利の上昇要因となりました。

## ●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・世界主要国の公社債（日本を除く）を主要投資対象とし、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）を中長期的に上回る投資成果をめざしました。
- ・クオンツモデルを活用することにより主要国の各債券市場を分析し、運用戦略を構築しました。
- ・カンントリーアロケーションは、米国を2021年11月を除き、概ね中立からアンダーウェイトとした一方、ユーロ圏を2022年1月、3月を除き、概ね中立からオーバーウェイトとしました。英国は2021年11月を除き、中立からオーバーウェイトとしました。カナダは2022年1月を除き、中立からアンダーウェイトとしました。豪州は2021年7月から11月にかけて中立からアンダーウェイトとし、その後は中立からオーバーウェイトとしました。スウェーデンは、期を通じて中立からアンダーウェイトとしました。
- ・残存期間構成は、2021年10月から11月、2022年3月、5月に米国とユーロ圏の長期・超長期ゾーンをアンダーウェイトとし、その他の期間では長期・超長期ゾーンを中立からオーバーウェイトとしました。英国は、2021年11月に長期・超長期ゾーンをアンダーウェイトとし、その他の期間では長期・超長期ゾーンを中立からオーバーウェイトとしました。

- ・ユーロ圏内国別配分は、2022年3月にかけて、ドイツ・フランスを概ね中立からアンダーウェイト、スペイン・イタリアを概ね中立からオーバーウェイトでコントロールしました。その後は、概ね中立としました。
- ・為替変動の影響を回避するため、フルヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図りました。

- 当該投資信託のベンチマークとの差異について  
ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（-13.5%）を1.0%下回りました。

## （マイナス要因）

- ・カンントリーアロケーションにおいて、2022年5月に米国をアンダーウェイト、ユーロ圏をオーバーウェイトとしたこと。
- ・残存期間構成において、2022年5月に、米国の長期・超長期ゾーンをアンダーウェイトとしたこと。
- ・ユーロ圏国別戦略において、2022年2月にイタリア、スペインをオーバーウェイトとしたこと。

## ○今後の運用方針

- ・世界主要国の公社債（日本を除く）を主要投資対象とし、ベンチマークを中長期的に上回ることを目標として、引き続き投資信託財産の成長をめざして運用を行います。
- ・運用にあたっては、クオンツモデルを活用することにより主要国の各債券市場を分析し、運用戦略を構築します。また、為替変動リスクを回避するため、原則として、フルヘッジを行う方針です。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年6月16日～2022年6月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 4	% 0.022	(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)	(0.022)	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	4	0.022	
期中の平均基準価額は、17,051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

(2021年6月16日～2022年6月15日)

## 公社債

		買付額	売付額	
外	アメリカ	千アメリカドル 708,903	千アメリカドル 1,004,909	
	カナダ	千カナダドル 145,882	千カナダドル 128,646	
	ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	
	ドイツ	国債証券 95,815	155,339	
	イタリア	国債証券 89,947	214,133	
	フランス	国債証券 154,884	182,555	
	オランダ	国債証券 17,461	32,831	
	スペイン	国債証券 73,533	132,686	
	ベルギー	国債証券 16,698	21,537	
	オーストリア	国債証券 19,067	43,219	
	フィンランド	国債証券 7,346	10,901	
	アイルランド	国債証券 13,564	38,162	
	国	イギリス	千イギリスポンド 51,794	千イギリスポンド 95,645
		スウェーデン	千スウェーデンクローネ 91,719	千スウェーデンクローネ 74,371
ポーランド		千ポーランドズロチ 3,979	千ポーランドズロチ 31,454	
オーストラリア		千オーストラリアドル 164,390	千オーストラリアドル 295,514	
中国		千中国元 118,678	千中国元 37,432	

(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

(2021年6月16日～2022年6月15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	$\frac{D}{C}$
為替先物取引	百万円 2,174,657	百万円 295,632	% 13.6	百万円 2,056,174	百万円 265,366	% 12.9
為替直物取引	89,331	14,757	16.5	192,288	38,722	20.1

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

(2022年6月15日現在)

## 外国公社債

## (A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千アメリカドル 329,630	千アメリカドル 291,957	千円 39,417,133	% 44.0	% —	% 19.4	% 14.0	% 10.6
カナダ	千カナダドル 16,800	千カナダドル 15,366	1,601,234	1.8	—	1.8	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	41,840	37,658	5,302,265	5.9	—	3.8	1.7	0.5
イタリア	47,950	41,089	5,785,360	6.5	—	4.1	1.7	0.7
フランス	57,800	49,227	6,931,172	7.7	—	4.6	2.4	0.7
オランダ	10,280	8,959	1,261,560	1.4	—	0.9	0.2	0.3
スペイン	30,950	26,901	3,787,714	4.2	—	2.3	1.1	0.8
ベルギー	11,460	9,604	1,352,269	1.5	—	1.2	0.4	—
オーストリア	9,600	8,107	1,141,528	1.3	—	0.6	0.7	—
フィンランド	2,880	2,513	353,831	0.4	—	0.3	0.1	—
アイルランド	6,280	5,689	801,057	0.9	—	0.7	0.1	0.2
イギリス	千イギリスポンド 29,930	千イギリスポンド 24,378	3,954,357	4.4	—	3.4	0.5	0.5
スウェーデン	千スウェーデンクローネ 17,300	千スウェーデンクローネ 16,158	214,102	0.2	—	0.2	0.1	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 14,320	千ポーランドズロチ 11,069	333,125	0.4	—	0.1	0.3	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 15,050	千オーストラリアドル 12,892	1,200,258	1.3	—	1.3	—	—
中国	千中国元 81,000	千中国元 81,473	1,631,618	1.8	—	1.6	0.2	—
合 計	—	—	75,068,590	83.8	—	46.1	23.4	14.2

(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	利 率	当 期	評 価 額		償還年月日		
			額面金額	外貨建金額		邦貨換算金額	
							千アメリカドル
アメリカ	%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円			
国債証券	0.125 T-NOTE 230831	0.125	12,490	12,041	1,625,674	2023/8/31	
	0.125 T-NOTE 230915	0.125	350	336	45,488	2023/9/15	
	0.125 T-NOTE 231215	0.125	350	333	45,042	2023/12/15	
	0.25 T-NOTE 230615	0.25	340	330	44,615	2023/6/15	
	0.25 T-NOTE 250731	0.25	18,910	17,041	2,300,727	2025/7/31	
	0.25 T-NOTE 250930	0.25	3,310	2,965	400,379	2025/9/30	
	0.375 T-NOTE 240915	0.375	14,520	13,543	1,828,481	2024/9/15	
	0.5 T-NOTE 270531	0.5	4,750	4,079	550,814	2027/5/31	
	0.5 T-NOTE 271031	0.5	2,880	2,443	329,927	2027/10/31	
	0.625 T-NOTE 271231	0.625	2,460	2,091	282,331	2027/12/31	
	0.625 T-NOTE 300515	0.625	18,210	14,599	1,971,051	2030/5/15	
	0.75 T-NOTE 231231	0.75	8,530	8,195	1,106,514	2023/12/31	
	0.75 T-NOTE 260531	0.75	10,950	9,793	1,322,207	2026/5/31	
	0.75 T-NOTE 260831	0.75	20,620	18,319	2,473,326	2026/8/31	
	0.875 T-NOTE 240131	0.875	25,170	24,179	3,264,530	2024/1/31	
	1 T-NOTE 280731	1.0	2,840	2,431	328,340	2028/7/31	
	1.125 T-NOTE 250115	1.125	17,220	16,189	2,185,743	2025/1/15	
	1.125 T-NOTE 310215	1.125	4,980	4,107	554,609	2031/2/15	
	1.25 T-BOND 500515	1.25	410	245	33,138	2050/5/15	
	1.25 T-NOTE 280331	1.25	23,060	20,231	2,731,461	2028/3/31	
	1.25 T-NOTE 280531	1.25	8,340	7,279	982,772	2028/5/31	
	1.25 T-NOTE 310815	1.25	390	321	43,457	2031/8/15	
	1.375 T-BOND 401115	1.375	16,450	11,279	1,522,888	2040/11/15	
	1.375 T-NOTE 250131	1.375	350	330	44,684	2025/1/31	
	1.375 T-NOTE 311115	1.375	1,450	1,205	162,759	2031/11/15	
	1.5 T-NOTE 270131	1.5	9,200	8,376	1,130,885	2027/1/31	
	1.875 T-BOND 511115	1.875	350	247	33,439	2051/11/15	
	1.875 T-NOTE 290228	1.875	10,700	9,625	1,299,582	2029/2/28	
	1.875 T-NOTE 320215	1.875	5,950	5,167	697,655	2032/2/15	
	2 T-BOND 411115	2.0	2,680	2,034	274,620	2041/11/15	
	2.25 T-BOND 520215	2.25	15,220	11,840	1,598,610	2052/2/15	
	2.25 T-NOTE 240331	2.25	17,930	17,566	2,371,652	2024/3/31	
	2.375 T-BOND 420215	2.375	14,920	12,088	1,632,094	2042/2/15	
	2.5 T-NOTE 240430	2.5	7,530	7,404	999,628	2024/4/30	
	2.75 T-NOTE 270430	2.75	2,540	2,443	329,918	2027/4/30	
	2.875 T-BOND 520515	2.875	5,010	4,490	606,329	2052/5/15	
	2.875 T-NOTE 290430	2.875	2,540	2,430	328,136	2029/4/30	
	2.875 T-NOTE 320515	2.875	1,320	1,253	169,205	2032/5/15	
	3 T-BOND 470515	3.0	9,560	8,524	1,150,937	2047/5/15	
	3.125 T-NOTE 281115	3.125	260	252	34,148	2028/11/15	
	3.25 T-BOND 420515	3.25	4,590	4,290	579,318	2042/5/15	
小 計					39,417,133		
カナダ			千カナダドル	千カナダドル			
国債証券	1.25 CAN GOVT 300601	1.25	8,500	7,108	740,688	2030/6/1	
	1.5 CAN GOVT 310601	1.5	3,850	3,226	336,224	2031/6/1	
	5.75 CAN GOVT 290601	5.75	4,450	5,031	524,320	2029/6/1	
小 計					1,601,234		
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
ドイツ	国債証券	0 BUND 260815	—	320	301	42,432	2026/8/15
		0 BUND 271115	—	8,630	7,937	1,117,590	2027/11/15
		0 BUND 290815	—	660	588	82,879	2029/8/15

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		
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ドイツ	国債証券	0 BUND 300215	—	2,430	2,147	302,396	2030/2/15
		0 BUND 310215	—	5,210	4,522	636,808	2031/2/15
		0 BUND 360515	—	6,300	4,899	689,908	2036/5/15
		0 BUND 500815	—	1,260	765	107,789	2050/8/15
		0 BUND 520815	—	730	423	59,634	2052/8/15
		0 OBL 250411	—	260	250	35,282	2025/4/11
		0 OBL 260410	—	2,300	2,178	306,759	2026/4/10
		0 OBL 261009	—	1,740	1,632	229,921	2026/10/9
		0 OBL 270416	—	2,980	2,768	389,805	2027/4/16
		0 SCHATS 230915	—	2,890	2,863	403,191	2023/9/15
		0.2 SCHATS 240614	0.2	3,030	2,971	418,408	2024/6/14
		0.5 BUND 250215	0.5	310	303	42,757	2025/2/15
		0.5 BUND 260215	0.5	140	135	19,078	2026/2/15
		0.5 BUND 270815	0.5	250	237	33,375	2027/8/15
		2.5 BUND 440704	2.5	2,300	2,598	365,838	2044/7/4
		5.5 BUND 310104	5.5	100	130	18,406	2031/1/4
イタリア	国債証券	0 ITALY GOVT 241215	—	4,520	4,221	594,457	2024/12/15
		0 ITALY GOVT 260401	—	730	647	91,141	2026/4/1
		0 ITALY GOVT 260801	—	1,530	1,339	188,624	2026/8/1
		0.25 ITALY GOVT 280315	0.25	8,580	7,135	1,004,710	2028/3/15
		0.3 ITALY GOVT 230815	0.3	310	305	43,074	2023/8/15
		0.6 ITALY GOVT 230615	0.6	4,160	4,133	581,979	2023/6/15
		0.95 ITALY GOVT 370301	0.95	6,790	4,424	622,976	2037/3/1
		1.35 ITALY GOVT 300401	1.35	4,300	3,588	505,325	2030/4/1
		1.45 ITALY GOVT 250515	1.45	300	288	40,551	2025/5/15
		1.5 ITALY GOVT 450430	1.5	800	491	69,226	2045/4/30
		1.65 ITALY GOVT 301201	1.65	1,890	1,582	222,776	2030/12/1
		1.85 ITALY GOVT 250701	1.85	2,330	2,255	317,515	2025/7/1
		2.2 ITALY GOVT 270601	2.2	1,940	1,839	258,975	2027/6/1
		2.8 ITALY GOVT 281201	2.8	1,870	1,786	251,549	2028/12/1
		3.1 ITALY GOVT 400301	3.1	6,910	5,957	838,852	2040/3/1
		5 ITALY GOVT 390801	5.0	190	208	29,386	2039/8/1
5.25 ITALY GOVT 291101	5.25	800	882	124,234	2029/11/1		
フランス	国債証券	0 O.A.T 240225	—	4,460	4,383	617,151	2024/2/25
		0 O.A.T 250225	—	2,860	2,743	386,332	2025/2/25
		0 O.A.T 250325	—	2,230	2,138	301,149	2025/3/25
		0 O.A.T 260225	—	7,870	7,398	1,041,702	2026/2/25
		0 O.A.T 270225	—	1,980	1,816	255,742	2027/2/25
		0 O.A.T 291125	—	2,800	2,400	338,026	2029/11/25
		0 O.A.T 301125	—	1,910	1,590	223,901	2030/11/25
		0 O.A.T 311125	—	6,850	5,542	780,419	2031/11/25
		0.5 O.A.T 260525	0.5	1,200	1,143	161,043	2026/5/25
		0.5 O.A.T 290525	0.5	1,350	1,217	171,406	2029/5/25
		0.5 O.A.T 400525	0.5	12,500	8,753	1,232,432	2040/5/25
		0.5 O.A.T 440625	0.5	3,620	2,339	329,434	2044/6/25
		0.5 O.A.T 720525	0.5	360	145	20,482	2072/5/25
		0.75 O.A.T 280225	0.75	2,300	2,146	302,293	2028/2/25
		1 O.A.T 270525	1.0	240	230	32,430	2027/5/25
		1.25 O.A.T 340525	1.25	2,580	2,264	318,904	2034/5/25
		1.25 O.A.T 380525	1.25	620	514	72,503	2038/5/25
		1.5 O.A.T 500525	1.5	100	77	10,921	2050/5/25
		2.75 O.A.T 271025	2.75	220	229	32,343	2027/10/25

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	
フランス	国債証券	4.5 O. A. T 410425	4.5	170	217	30,594	2041/4/25
		5.5 O. A. T 290425	5.5	1,580	1,931	271,956	2029/4/25
オランダ	国債証券	0 NETH GOVT 240115	—	1,880	1,848	260,300	2024/1/15
		0 NETH GOVT 290115	—	1,470	1,298	182,861	2029/1/15
		0 NETH GOVT 300715	—	1,250	1,071	150,810	2030/7/15
		0 NETH GOVT 310715	—	270	226	31,853	2031/7/15
		0 NETH GOVT 380115	—	2,930	2,088	294,109	2038/1/15
		0.5 NETH GOVT 260715	0.5	1,630	1,558	219,409	2026/7/15
		0.75 NETH GOVT 280715	0.75	480	450	63,474	2028/7/15
		2.75 NETH GOVT 470115	2.75	370	417	58,740	2047/1/15
スペイン	国債証券	0 SPAIN GOVT 240531	—	5,130	4,966	699,349	2024/5/31
		0 SPAIN GOVT 250131	—	480	456	64,225	2025/1/31
		0 SPAIN GOVT 260131	—	4,530	4,172	587,548	2026/1/31
		0 SPAIN GOVT 280131	—	2,470	2,140	301,441	2028/1/31
		0.5 SPAIN GOVT 300430	0.5	2,750	2,315	326,053	2030/4/30
		0.8 SPAIN GOVT 270730	0.8	1,330	1,222	172,133	2027/7/30
		1.2 SPAIN GOVT 401031	1.2	4,320	3,037	427,734	2040/10/31
		1.3 SPAIN GOVT 261031	1.3	2,470	2,364	332,924	2026/10/31
		1.85 SPAIN GOVT 350730	1.85	5,990	5,114	720,060	2035/7/30
		1.9 SPAIN GOVT 521031	1.9	1,190	823	115,921	2052/10/31
		1.95 SPAIN GOVT 260430	1.95	290	286	40,320	2026/4/30
		ベルギー	国債証券	0 BEL GOVT 271022	—	590	534
0 BEL GOVT 311022	—			280	226	31,841	2031/10/22
0.1 BEL GOVT 300622	0.1			1,850	1,572	221,435	2030/6/22
0.4 BEL GOVT 400622	0.4			2,880	1,952	274,935	2040/6/22
0.5 BEL GOVT 241022	0.5			900	882	124,226	2024/10/22
0.8 BEL GOVT 250622	0.8			470	459	64,684	2025/6/22
0.9 BEL GOVT 290622	0.9			630	583	82,102	2029/6/22
1 BEL GOVT 260622	1.0			940	914	128,739	2026/6/22
1.45 BEL GOVT 370622	1.45			2,410	2,076	292,329	2037/6/22
1.6 BEL GOVT 470622	1.6			260	205	28,907	2047/6/22
1.7 BEL GOVT 500622	1.7			250	197	27,843	2050/6/22
オーストリア	国債証券			0 AUSTRIA GOVT 240715	—	480	468
		0 AUSTRIA GOVT 250420	—	2,610	2,503	352,509	2025/4/20
		0 AUSTRIA GOVT 310220	—	1,740	1,435	202,172	2031/2/20
		0 AUSTRIA GOVT 401020	—	890	566	79,746	2040/10/20
		0.25 AUSTRIA GOVT 361020	0.25	1,200	883	124,373	2036/10/20
		0.7 AUSTRIA GOVT 710420	0.7	410	203	28,704	2071/4/20
		0.75 AUSTRIA GOVT 261020	0.75	1,410	1,352	190,394	2026/10/20
		0.85 AUSTRIA GOVT 200630	0.85	180	73	10,312	2120/6/30
		1.85 AUSTRIA GOVT 490523	1.85	490	434	61,147	2049/5/23
		2.1 AUSTRIA GOVT 170920	2.1	90	72	10,266	2117/9/20
		3.15 AUSTRIA GOVT 440620	3.15	100	113	15,977	2044/6/20
		フィンランド	国債証券	0 FINNISH GOVT 300915	—	890	746
0.25 FINNISH GOVT 400915	0.25			710	482	67,975	2040/9/15
0.875 FINNISH GOV 250915	0.875			560	547	77,079	2025/9/15
2.625 FINNISH GOV 420704	2.625			720	735	103,605	2042/7/4
アイルランド	国債証券	0.2 IRISH GOVT 270515	0.2	490	452	63,694	2027/5/15
		0.2 IRISH GOVT 301018	0.2	890	755	106,372	2030/10/18
		0.4 IRISH GOVT 350515	0.4	800	618	87,116	2035/5/15
		0.55 IRISH GOVT 410422	0.55	380	264	37,258	2041/4/22
		0.9 IRISH GOVT 280515	0.9	2,410	2,266	319,125	2028/5/15

銘	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
ユーロ							
	国債証券	1.1 IRISH GOVT 290515	1.1	310	291	41,095	2029/5/15
		3.4 IRISH GOVT 240318	3.4	1,000	1,039	146,393	2024/3/18
小 計						26,716,759	
イギリス			千イギリスポンド	千イギリスポンド			
	国債証券	0.125 GILT 240131	0.125	2,680	2,594	420,885	2024/1/31
		0.125 GILT 260130	0.125	150	139	22,627	2026/1/30
		0.125 GILT 280131	0.125	2,090	1,854	300,757	2028/1/31
		0.25 GILT 250131	0.25	920	871	141,395	2025/1/31
		0.375 GILT 301022	0.375	2,210	1,871	303,542	2030/10/22
		0.625 GILT 250607	0.625	220	210	34,156	2025/6/7
		0.625 GILT 501022	0.625	2,840	1,689	274,014	2050/10/22
		0.875 GILT 291022	0.875	200	180	29,215	2029/10/22
		0.875 GILT 460131	0.875	800	541	87,832	2046/1/31
		1 GILT 240422	1.0	440	431	69,964	2024/4/22
		1 GILT 320131	1.0	880	762	123,635	2032/1/31
		1.125 GILT 390131	1.125	1,710	1,338	217,049	2039/1/31
		1.25 GILT 270722	1.25	220	209	34,041	2027/7/22
		1.25 GILT 411022	1.25	11,430	8,855	1,436,517	2041/10/22
		1.5 GILT 260722	1.5	1,660	1,615	262,120	2026/7/22
		1.5 GILT 530731	1.5	1,280	967	156,983	2053/7/31
		6 GILT 281207	6.0	200	244	39,616	2028/12/7
小 計						3,954,357	
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	0.75 SWD GOVT 280512	0.75	8,020	7,465	98,912	2028/5/12
		0.75 SWD GOVT 291112	0.75	4,730	4,337	57,468	2029/11/12
		1 SWD GOVT 261112	1.0	4,550	4,356	57,721	2026/11/12
小 計						214,102	
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	0.75 POLAND 250425	0.75	10,510	8,726	262,627	2025/4/25
		1.25 POLAND 301025	1.25	3,810	2,342	70,497	2030/10/25
小 計						333,125	
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	1 AUST GOVT 311121	1.0	5,760	4,433	412,753	2031/11/21
		2.25 AUST GOVT 280521	2.25	3,340	3,071	285,931	2028/5/21
		2.5 AUST GOVT 300521	2.5	5,950	5,387	501,573	2030/5/21
小 計						1,200,258	
中国			千中国元	千中国元			
	国債証券	2.37 CHINA GOVT 270120	2.37	9,000	8,919	178,621	2027/1/20
		2.8 CHINA GOVT 290324	2.8	15,000	15,016	300,718	2029/3/24
		2.91 CHINA GOVT 281014	2.91	55,000	55,507	1,111,605	2028/10/14
		3.01 CHINA GOVT 280513	3.01	2,000	2,030	40,672	2028/5/13
小 計						1,631,618	
合 計						75,068,590	

(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

(2022年6月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 75,068,590	% 82.3
コール・ローン等、その他	16,171,179	17.7
投資信託財産総額	91,239,769	100.0

(注) 期末における外貨建純資産(75,716,399千円)の投資信託財産総額(91,239,769千円)に対する比率は83.0%です。

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

1 アメリカドル=135.01円	1 カナダドル=104.20円	1 ユーロ=140.80円	1 イギリスポンド=162.21円
1 スウェーデンクローネ=13.25円	1 ポーランドズロチ=30.0938円	1 オーストラリアドル=93.10円	1 中国元=20.0264円

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年6月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	166,013,108,610
コール・ローン等	15,744,200,331
公社債(評価額)	75,068,590,088
未収入金	74,950,677,267
未収利息	140,529,119
前払費用	109,111,805
(B) 負債	76,434,035,288
未払金	76,366,060,869
未払解約金	67,963,505
未払利息	10,914
(C) 純資産総額(A-B)	89,579,073,322
元本	59,959,242,987
次期繰越損益金	29,619,830,335
(D) 受益権総口数	59,959,242,987口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,940円

<注記事項>

- ①期首元本額 104,104,674,367円  
 期中追加設定元本額 24,697,943,934円  
 期中一部解約元本額 68,843,375,314円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.4940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 ヘッジ付外国債券オープン	26,171,764,360円
三菱UFJ バランスファンド40VA(適格機関投資家限定)	22,981,776,807円
MUAM ヘッジ付外国債券オープンII(適格機関投資家限定)	5,285,076,937円
三菱UFJ バランスファンドVA40型(適格機関投資家限定)	1,997,517,618円
国内債券セレクション(ラップ向け)	1,493,956,934円
三菱UFJ バランスファンドVA50型(適格機関投資家限定)	821,853,399円
三菱UFJ バランスファンドVA20型(適格機関投資家限定)	730,799,541円
三菱UFJ バランスファンド50VA(適格機関投資家限定)	413,357,131円
アドバンスト・バランスII(FOFs用)(適格機関投資家限定)	32,474,091円
アドバンスト・バランスI(FOFs用)(適格機関投資家限定)	25,027,549円
三菱UFJ バランスファンドVA30型(適格機関投資家限定)	5,638,620円
合計	59,959,242,987円

【お知らせ】

「FTSE世界国債インデックス」について、2021年10月末より中国国債の組み入れに伴い、当該指数を参照等する当ファンドにおいて、新たに中国国債の組み入れを適宜開始します。

○損益の状況 (2021年6月16日～2022年6月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,604,111,162
受取利息	1,608,292,617
支払利息	△ 4,181,455
(B) 有価証券売買損益	△19,722,613,138
売買益	34,274,824,465
売買損	△53,997,437,603
(C) 保管費用等	△ 31,611,520
(D) 当期損益金(A+B+C)	△18,150,113,496
(E) 前期繰越損益金	77,740,889,668
(F) 追加信託差損益金	14,070,205,893
(G) 解約差損益金	△44,041,151,730
(H) 計(D+E+F+G)	29,619,830,335
次期繰越損益金(H)	29,619,830,335

- (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。