

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	2026年1月14日まで（2016年1月29日設定）	
運用方針	<p>世界プレミア企業債券マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として日本を含む先進国のプレミア企業およびその関連会社が発行する債券等に投資を行います。なお、プレミア企業とは、世界的に活躍し、広く認知された商品やサービスを持ち、財務体質が健全で、安定的な成長が期待できる企業をいい、関連会社とは、原則として資本関係を有し、プレミア企業の事業推進の一端を担うために設立された会社等のことをいいます。</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>デュレーション調整等のため、先物取引等を利用する場合があります。</p> <p>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> <p>債券等の運用にあたっては、F I Lインベストメンツ・インターナショナルに運用指図に関する権限を委託します。</p>	
主要運用対象	ベビーファンド	世界プレミア企業債券マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	日本を含む先進国のプレミア企業およびその関連会社が発行する債券等を主要投資対象とします。
主な組入制限	ベビーファンド	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>	

※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、「NISA（少額投資非課税制度）およびジュニアNISA（未成年者少額投資非課税制度）」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）

# 世界プレミア企業債券ファンド （為替ヘッジあり）

愛称：プレミア・コレクション

第4期（決算日：2020年1月14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「世界プレミア企業債券ファンド（為替ヘッジあり）」は、去る1月14日に第4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。

## 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。
- ・－印は組入れまたは売買がないことを示しています。

## ○設定以来の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額			債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	純 資 産 額
		税 分 配	込 金 騰 落	中 率					
(設定日)	円	円		%	%	%		百万円	
2016年1月29日	10,000	－	－	－	－	－	－	3,024	
1期(2017年1月16日)	10,174	10	1.8	95.7	－	－	－	5,996	
2期(2018年1月15日)	10,301	10	1.3	92.2	－	－	－	20,114	
3期(2019年1月15日)	10,077	0	△2.2	89.8	－	－	－	17,371	
4期(2020年1月14日)	10,753	10	6.8	94.0	－	－	－	13,613	

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率
		騰 落	率				
(期首)	円		%	%	%	%	
2019年1月15日	10,077	－	89.8	－	－	－	－
1月末	10,168	0.9	95.3	－	－	－	－
2月末	10,245	1.7	93.9	－	－	－	－
3月末	10,414	3.3	93.2	－	－	－	－
4月末	10,443	3.6	94.2	－	－	－	－
5月末	10,479	4.0	91.9	－	－	－	－
6月末	10,649	5.7	94.4	－	－	－	－
7月末	10,699	6.2	97.1	－	－	－	－
8月末	10,827	7.4	92.4	－	－	－	－
9月末	10,752	6.7	94.4	－	－	－	－
10月末	10,721	6.4	94.4	－	－	－	－
11月末	10,743	6.6	96.2	－	－	－	－
12月末	10,771	6.9	94.0	－	－	－	－
(期末)							
2020年1月14日	10,763	6.8	94.0	－	－	－	－

(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。

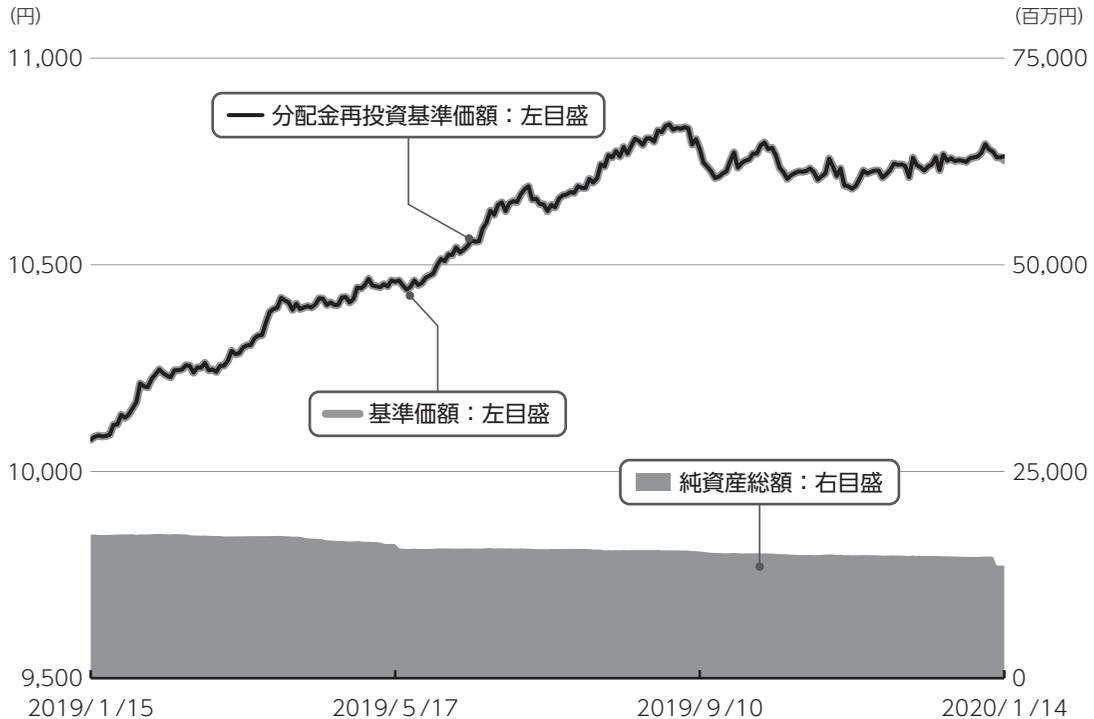
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

# 運用経過

第4期：2019年1月16日～2020年1月14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4期首	10,077円
第4期末	10,753円
既払分配金	10円
騰落率	6.8%

(分配金再投資ベース)

※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6.8%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。

## > 基準価額の主な変動要因

### 上昇要因

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

第4期：2019年1月16日～2020年1月14日

## 投資環境について

### ▶ 債券市況

#### 世界投資適格社債市況は上昇しました。

期首から2019年半ばにかけては、世界的な金融緩和観測の高まり等を背景に投資家心理が改善したこと等からスプレッドが縮小したこと等を受け、世界投資適格社債市況は上昇しました。

その後、米国による対中関税の引き上げ表明等を受け米中貿易摩擦問題を巡る不透明感等を背景にスプレッドが拡大する局面があったものの、2019年末の米中貿易協議の進展等を背景にスプレッドは縮小傾向となり、世界投資適格社債市況は上昇しました。

## 当該投資信託のポートフォリオについて

### ▶ 世界プレミアム企業債券ファンド （為替ヘッジあり）

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

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

### ▶ 世界プレミアム企業債券マザーファンド

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

銘柄選択にあたっては、企業のファンダメンタルズやバリュエーションの観点を重視しました。また、円ベースでリターンを最大化できるよう、ベビーファンドで実施している為替ヘッジにかかる費用等も考慮して、ユーロ建て債券を優先して組み入れました。

## ▶ 当該投資信託のベンチマークとの差異について

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

## ▶ 分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額の水準等を勘案し、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4期
	2019年1月16日～2020年1月14日
当期分配金（対基準価額比率）	10 (0.093%)
当期の収益	10
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	752

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

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

## 今後の運用方針 （作成対象期間末での見解です。）

### ▶ 世界プレミアム企業債券ファンド（為替ヘッジあり）

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

### ▶ 世界プレミアム企業債券マザーファンド

米国経済は堅調さを維持しているものの、景気減速懸念は強まっています。米中貿易摩擦等の政治的不透明感等を背景に、米国の中長期金利は低下圧力を受けやすい環境が続くものとみられます。また、欧州各国においては、景気の先行き不透明感や政治リスクの高まり等から、欧州中央銀行（ECB）は緩和政策を維持する姿勢を示しています。このような環境下、投資適格級の企業は全般的に規律のとれた財務方針をとっており、特定の地域の景況感に左右されにくいプレミアム企業のスプレッドは安定した基調で推移することが想定されます。

こうした環境下、事業ファンダメンタルズが堅確でビジネスリスクの低い企業の社債を中心に配分し、事業・地域分散も図りながら安定的なリターンの獲得をめざしていく方針です。

2019年1月16日～2020年1月14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	85	0.800	(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）	(58)	(0.551)	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）	(23)	(0.216)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(3)	(0.032)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) その他費用	2	0.021	(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)	(0.017)	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	87	0.821	

期中の平均基準価額は、10,569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。

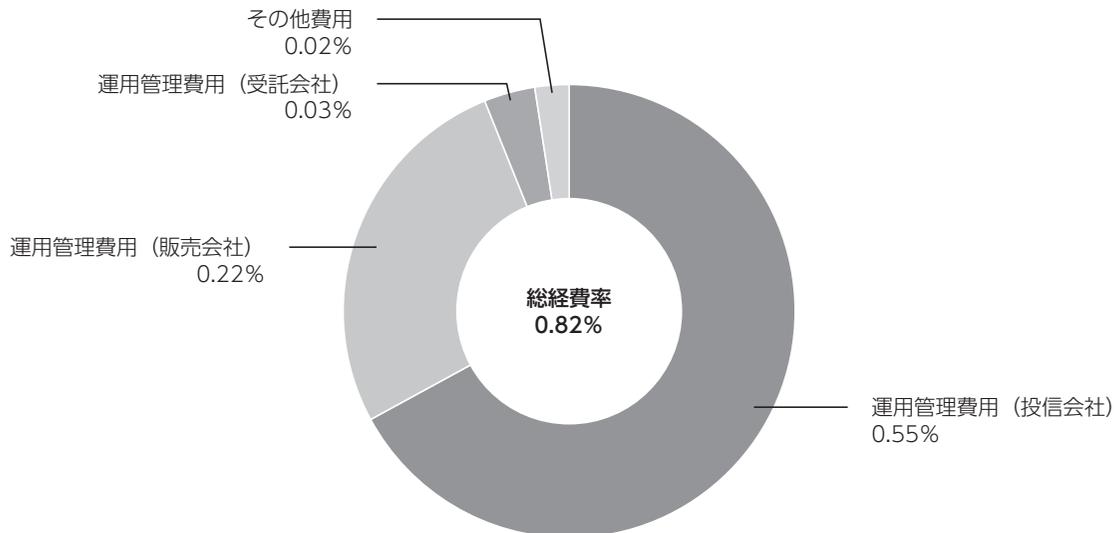
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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0.82%**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

(2019年1月16日～2020年1月14日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
世界プレミア企業債券マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 4,889,429	千円 5,010,000

## ○利害関係人との取引状況等

(2019年1月16日～2020年1月14日)

## 利害関係人との取引状況

## &lt;世界プレミア企業債券ファンド（為替ヘッジあり）&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	$\frac{D}{C}$

## &lt;世界プレミア企業債券マザーファンド&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	$\frac{D}{C}$

平均保有割合 100.0%

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

## 利害関係人の発行する有価証券等

## &lt;世界プレミア企業債券マザーファンド&gt;

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
公社債	百万円 —	百万円 —	百万円 309

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

## ○組入資産の明細

(2020年1月14日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
世界プレミア企業債券マザーファンド	千口 17,695,292	千口 12,805,863	千円 13,616,474

## ○投資信託財産の構成

(2020年1月14日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
世界プレミア企業債券マザーファンド	千円 13,616,474	% 98.8
コール・ローン等、その他	164,248	1.2
投資信託財産総額	13,780,722	100.0

(注) 世界プレミア企業債券マザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（13,149,082千円）の投資信託財産総額（13,941,485千円）に対する比率は94.3%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=110.16円	1ユーロ=122.69円	1イギリスポンド=143.16円	
-----------------	--------------	------------------	--

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2020年1月14日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	26,329,468,185
コール・ローン等	151,420,996
世界プレミア企業債券マザーファンド(評価額)	13,616,474,712
未収入金	12,561,572,477
(B) 負債	12,716,369,652
未払金	12,632,660,080
未払収益分配金	12,660,340
未払解約金	9,760,225
未払信託報酬	60,992,248
未払利息	103
その他未払費用	296,656
(C) 純資産総額(A-B)	13,613,098,533
元本	12,660,340,036
次期繰越損益金	952,758,497
(D) 受益権総口数	12,660,340,036口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,753円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 17,238,766,158円  
 期中追加設定元本額 491,593,711円  
 期中一部解約元本額 5,070,019,833円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0753円です。

## ②分配金の計算過程

項 目	2019年1月16日～ 2020年1月14日
費用控除後の配当等収益額	281,826,883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	393,498,251円
分配準備積立金額	290,093,703円
当ファンドの分配対象収益額	965,418,837円
1万口当たり収益分配対象額	762円
1万口当たり分配金額	10円
収益分配金金額	12,660,340円

- ③「世界プレミア企業債券マザーファンド」の信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産に属する同親投資信託の信託財産の純資産総額に対し年10,000分の35以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

## ○損益の状況（2019年1月16日～2020年1月14日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 120,971
受取利息	986
支払利息	△ 121,957
(B) 有価証券売買損益	970,459,407
売買益	2,330,739,575
売買損	△1,360,280,168
(C) 信託報酬等	△ 127,446,542
(D) 当期損益金(A+B+C)	842,891,894
(E) 前期繰越損益金	△ 280,564,182
(F) 追加信託差損益金	403,091,125
(配当等相当額)	( 219,084,311)
(売買損益相当額)	( 184,006,814)
(G) 計(D+E+F)	965,418,837
(H) 収益分配金	△ 12,660,340
次期繰越損益金(G+H)	952,758,497
追加信託差損益金	403,091,125
(配当等相当額)	( 220,107,041)
(売買損益相当額)	( 182,984,084)
分配準備積立金	559,260,246
繰越損益金	△ 9,592,874

- (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。

## ○分配金のお知らせ

1 万円当たり分配金（税込み）	10円
-----------------	-----

◆分配金は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、2020年1月14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。
- ・2020年1月1日以降の分配時において、外国税控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

※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。

※NISAおよびジュニアNISA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 (<https://www.am.mufg.jp/>) をご覧ください。

## 世界プレミアム企業債券マザーファンド

### 《第8期》決算日2020年1月14日

[計算期間：2019年7月17日～2020年1月14日]

「世界プレミアム企業債券マザーファンド」は、1月14日に第8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8期の運用状況をご報告申し上げます。

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

### ○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
		期 騰 落	中 率			
	円		%	%	%	百万円
4期(2018年1月15日)	10,159		1.6	96.2	—	19,273
5期(2018年7月17日)	10,071		△0.9	93.1	—	18,921
6期(2019年1月15日)	9,669		△4.0	91.2	—	17,108
7期(2019年7月16日)	10,227		5.8	95.4	—	15,309
8期(2020年1月14日)	10,633		4.0	93.9	—	13,617

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年	月	日	基 準 価 額	騰 落 率		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	券 率
				騰	落			
	(期 首)		円		%		%	%
	2019年7月16日		10,227		—		95.4	—
	7月末		10,310		0.8		97.9	—
	8月末		10,219		△0.1		94.1	—
	9月末		10,267		0.4		96.2	—
	10月末		10,428		2.0		95.2	—
	11月末		10,470		2.4		97.5	—
	12月末		10,590		3.5		94.6	—
	(期 末)							
	2020年1月14日		10,633		4.0		93.9	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

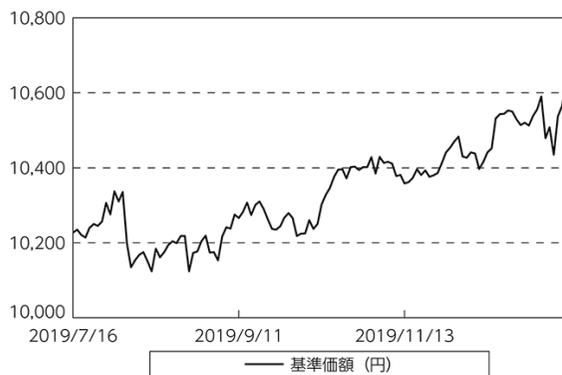
## ○運用経過

## ●当期中の基準価額等の推移について

## ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ4.0%の上昇となりました。

## 基準価額等の推移



## ●基準価額の主な変動要因

## (上昇要因)

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

## ●投資環境について

## ◎債券市況

- ・米国による対中関税の引き上げ表明等を受け米中貿易摩擦問題を巡る不透明感等を背景にスプレッドが拡大する局面があったものの、2019年末の米中貿易協議の進展等を背景にスプレッドは縮小傾向となり、世界投資適格社債市況は上昇しました。

## ◎為替市況

- ・米ドル、ユーロ及び英ポンドの対円レートは、米中貿易協議の進展や英国の合意なき離脱に対する懸念が後退したことなどを背景に対円で上昇しました。

## ●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・日本を含む先進国のプレミア企業およびその関連会社が発行する債券等を高位に組み入れる運用を行いました。
- ・銘柄選択にあたっては、企業のファンダメンタルズやバリュエーションの観点を重視しました。また、円ベースでリターンを最大化できるよう、ベビーファンドで実施している為替ヘッジにかかる費用等も考慮して、ユーロ建て債券を優先して組み入れました。

## ○今後の運用方針

- ・米国経済は堅調さを維持しているものの、景気減速懸念は強まっています。米中貿易摩擦等の政治的不透明感等を背景に、米国の中長期金利は低下圧力を受けやすい環境が続くものとみられます。また、欧州各国においては、景気の先行き不透明感や政治リスクの高まり等から、欧州中央銀行（ECB）は緩和政策を維持する姿勢を示しています。このような環境下、投資適格級の企業は全般的に規律のとれた財務方針をとっており、特定の地域の景況感に左右されにくいプレミア企業のスプレッドは安定した基調で推移することが想定されます。
- ・こうした環境下、事業ファンダメンタルズが堅確でビジネスリスクの低い企業の社債を中心に配分し、事業・地域分散も図りながら安定的なリターンの獲得をめざしていく方針です。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年7月17日～2020年1月14日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円	%	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	1	0.008	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
（ そ の 他 ）	(1)	(0.008)	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、10,336円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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



## 利害関係人の発行する有価証券等

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
公社債	百万円 —	百万円 —	百万円 309

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

## ○組入資産の明細

(2020年1月14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 63,618	千アメリカドル 66,575	千円 7,333,946	% 53.9	% —	% 37.5	% 14.7	% 1.7
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	2,140	2,181	267,696	2.0	—	2.0	—	—
イタリア	2,500	2,419	296,851	2.2	0.8	0.8	1.3	—
フランス	1,300	1,353	166,068	1.2	—	1.2	—	—
オランダ	10,622	10,873	1,334,048	9.8	—	5.8	4.0	—
スペイン	1,100	1,106	135,711	1.0	—	0.6	0.4	—
ベルギー	1,000	1,012	124,220	0.9	—	0.9	—	—
ルクセンブルク	5,494	5,584	685,179	5.0	—	3.4	0.7	0.9
アイルランド	1,700	1,759	215,847	1.6	—	0.7	0.9	—
日本	2,000	2,047	251,182	1.8	—	—	1.8	—
アメリカ	9,355	9,679	1,187,580	8.7	—	4.1	4.6	—
オーストラリア	2,000	2,192	268,956	2.0	—	2.0	—	—
イギリス	500	517	63,521	0.5	—	—	0.5	—
ジャージー	2,000	2,085	255,907	1.9	—	—	1.9	—
イギリス	千イギリスポンド 1,350	千イギリスポンド 1,434	205,402	1.5	—	1.0	0.5	—
合 計	—	—	12,792,120	93.9	0.8	59.9	31.4	2.6

(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	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	1.5 T-NOTE 241130	1.5	1,400	1,390	153,151	2024/11/30
普通社債券	2.25 AIR LIQUIDE 230927	2.25	2,250	2,263	249,343	2023/9/27
	2.375 NIKE INC 261101	2.375	1,000	1,018	112,249	2026/11/1
	2.4 ORACLE CORP 230915	2.4	500	508	56,055	2023/9/15
	2.437 KOMATSU FIN 220911	2.437	1,750	1,756	193,507	2022/9/11
	2.527 BK TOKYO-M 230913	2.527	525	531	58,598	2023/9/13
	2.625 ORACLE CORP 230215	2.625	1,500	1,531	168,718	2023/2/15
	2.65 BROADCOM CRP 230115	2.65	1,000	1,006	110,827	2023/1/15
	2.75 ENEL FINANCE 230406	2.75	250	252	27,862	2023/4/6
	2.846 SUMITOMO M 220111	2.846	500	508	56,002	2022/1/11
	2.85 PAYPAL HOLDI 291001	2.85	925	934	102,942	2029/10/1
	2.875 SHELL INTER 260510	2.875	1,500	1,563	172,239	2026/5/10
	2.9 JOHNSON & JOH 280115	2.9	1,000	1,049	115,660	2028/1/15
	2.9 SIEMENS FI 220527	2.9	400	408	45,035	2022/5/27
	2.95 MITSUI FUDOS 230123	2.95	500	507	55,916	2023/1/23
	3.1 WESTERN MIDST 250201	3.1	300	299	33,035	2025/2/1
	3.125 SKY LTD 221126	3.125	400	412	45,452	2022/11/26
	3.15 AMAZON.COM I 270822	3.15	2,000	2,125	234,184	2027/8/22
	3.2 ABBVIE INC 291121	3.2	1,500	1,529	168,539	2029/11/21
	3.25 NOBLE ENERGY 291015	3.25	1,000	1,003	110,588	2029/10/15
	3.25 QALCOMM INC 270520	3.25	1,500	1,583	174,474	2027/5/20
	3.3 JP MORGAN 260401	3.3	600	630	69,492	2026/4/1
	3.337 BAKER HUGHE 271215	3.337	1,000	1,048	115,512	2027/12/15
	3.375 CREDIT AGR 220110	3.375	1,000	1,023	112,797	2022/1/10
	3.4 BRISTOL-MYERS 290726	3.4	924	990	109,140	2029/7/26
	3.4 NOVARTIS CAPI 240506	3.4	1,500	1,592	175,398	2024/5/6
	3.4 ONEOK INC 290901	3.4	1,000	1,011	111,446	2029/9/1
	3.5 AERCAP IRELAN 220526	3.5	1,500	1,541	169,757	2022/5/26
	3.5 BPCE SA 271023	3.5	500	521	57,438	2027/10/23
	3.5 DIAMONDBACK E 291201	3.5	975	991	109,208	2029/12/1
	3.5 FISERV INC 290701	3.5	542	573	63,219	2029/7/1
	3.5 HESS CORP 240715	3.5	750	772	85,072	2024/7/15
	3.5 IBM CORP 290515	3.5	1,500	1,616	178,030	2029/5/15
	3.5 IMPERIAL BRAN 260726	3.5	2,000	2,024	223,066	2026/7/26
	3.5 MPLX LP 221201	3.5	700	720	79,370	2022/12/1
	3.5 NESTLE HOLDIN 250924	3.5	2,000	2,142	236,039	2025/9/24
	3.574 CREDIT SUIS 230109	3.574	400	410	45,216	2023/1/9
	3.574 CREDIT SUIS 230109	3.574	1,400	1,436	158,258	2023/1/9
	3.65 MITSUI FUDOS 270720	3.65	600	641	70,663	2027/7/20
	3.7 BECTON DICKIN 270606	3.7	652	695	76,629	2027/6/6
	3.75 AKER BP ASA 300115	3.75	1,000	1,007	111,003	2030/1/15
	3.75 CRED SUIS GP 250326	3.75	400	424	46,733	2025/3/26
	3.85 L3HARRIS TEC 261215	3.85	1,500	1,621	178,633	2026/12/15
	3.875 VERIZON COM 290208	3.875	700	774	85,361	2029/2/8

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	3.9 MACQUARIE B 260115	3.9	200	212	23,416	2026/1/15
		3.95 BAT INTL FIN 250615	3.95	1,500	1,586	174,795	2025/6/15
		4 ASTRAZENECA PLC 290117	4.0	1,100	1,218	134,235	2029/1/17
		4.125 MPLX LP 270301	4.125	1,500	1,573	173,370	2027/3/1
		4.125 UBS AG LON 260415	4.125	750	816	89,891	2026/4/15
		4.25 APACHE CORP 300115	4.25	500	528	58,231	2030/1/15
		4.25 IMPERIAL BRA 250721	4.25	750	793	87,434	2025/7/21
		4.3 CONCHO RESOUR 280815	4.3	1,750	1,902	209,549	2028/8/15
		4.35 FIRSTENERGY 250115	4.35	1,000	1,087	119,817	2025/1/15
		4.35 GENERAL MOTO 250409	4.35	1,000	1,070	117,880	2025/4/9
		4.375 ASHTAD CAP 270815	4.375	1,500	1,554	171,239	2027/8/15
		4.375 BAYER US FI 281215	4.375	1,000	1,097	120,850	2028/12/15
		4.375 VODAFONE GR 280530	4.375	1,000	1,109	122,255	2028/5/30
		4.5 HUNTSMAN INTE 290501	4.5	500	538	59,299	2029/5/1
		5.182 SYNGENTA FI 280424	5.182	200	217	23,959	2028/4/24
		6.25 MACQUARIE B 210114	6.25	500	520	57,339	2021/1/14
		7.83 UNICREDIT SP 231204	7.83	1,000	1,168	128,701	2023/12/4
		FRN UBS AG LON 300813	3.126	925	941	103,758	2030/8/13
		STEP CITIGROUP 280110	3.887	600	645	71,100	2028/1/10
		STEP CITIGROUP 281027	3.52	1,500	1,588	174,939	2028/10/27
小 計						7,333,946	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	普通社債券	0.75 E.ON SE 301218	0.75	920	905	111,076	2030/12/18
		1.5 HEIDELBERGCEM 250207	1.5	1,020	1,067	130,953	2025/2/7
		1.625 VOLKSWAGEN 250815	1.625	200	209	25,665	2025/8/15
イタリア	普通社債券	0.5 FCA BANK SPA 240913	0.5	1,500	1,496	183,622	2024/9/13
		1.875 AUTOSTRADA 290926	1.875	1,000	922	113,229	2029/9/26
フランス	普通社債券	0.875 CIE GENERAL 250903	0.875	1,300	1,353	166,068	2025/9/3
オランダ	普通社債券	0.375 ENEL FINANC 270617	0.375	672	665	81,617	2027/6/17
		0.5 KONINKLIJKE P 260522	0.5	900	914	112,178	2026/5/22
		0.5 UNILEVER NV 250106	0.5	1,350	1,382	169,575	2025/1/6
		0.625 DEUTSCHE TE 230403	0.625	1,000	1,018	124,953	2023/4/3
		0.75 NATURGY FINA 291128	0.75	1,100	1,101	135,120	2029/11/28
		0.875 UNILEVER NV 250731	0.875	500	522	64,118	2025/7/31
		1.125 ARGENTUM GI 250917	1.125	700	734	90,056	2025/9/17
		1.125 VOLKSWAGEN 231002	1.125	1,300	1,333	163,608	2023/10/2
		1.332 WINTERSHALL 280925	1.332	1,500	1,516	186,119	2028/9/25
		1.75 JAB HOLDINGS 260625	1.75	300	319	39,151	2026/6/25
		1.875 CRH FUNDING 240109	1.875	700	744	91,377	2024/1/9
		2.5 ZF EUROPE FIN 271023	2.5	600	620	76,169	2027/10/23
スペイン	普通社債券	0.3 SANTANDER 261004	0.3	500	494	60,717	2026/10/4
		0.375 RED ELECTRI 280724	0.375	200	197	24,283	2028/7/24
		1.5 ABERTIS INFRA 240627	1.5	400	413	50,710	2024/6/27
ベルギー	普通社債券	0.625 KBC GROUP N 250410	0.625	1,000	1,012	124,220	2025/4/10
ルクセンブルク	普通社債券	0.45 DH EUROPE FI 280318	0.45	750	740	90,910	2028/3/18

銘	柄		利 率	当 期 末 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	
ルクセンブルク	普通社債券	1.125 CK HUTCHISO 281017	1.125	1,037	1,032	126,700	2028/10/17
		1.45 CPI PROPERTY 220414	1.45	800	820	100,682	2022/4/14
		1.5 GRAND CITY PR 250417	1.5	1,000	1,046	128,406	2025/4/17
		1.7 DH EUROPE FIN 220104	1.7	1,000	1,036	127,125	2022/1/4
		1.75 BLACKSTONE P 290312	1.75	907	907	111,354	2029/3/12
アイルランド	普通社債券	1.5 ABBOTT IRELAN 260927	1.5	700	753	92,488	2026/9/27
		FRN BANK OF IRELA 240708	0.75	1,000	1,005	123,359	2024/7/8
日本	普通社債券	0.872 MITSUBISHI 240907	0.872	2,000	2,047	251,182	2024/9/7
アメリカ	普通社債券	0.25 JOHNSON & JO 220120	0.25	1,368	1,381	169,505	2022/1/20
		0.45 GENERAL MILL 260115	0.45	328	329	40,419	2026/1/15
		0.5 THERMO FISHER 280301	0.5	391	386	47,438	2028/3/1
		0.875 MET LIFE I 220120	0.875	1,400	1,425	174,945	2022/1/20
		0.875 VERIZON COM 270408	0.875	350	359	44,104	2027/4/8
		1.125 PARKER-HANN 250301	1.125	500	518	63,656	2025/3/1
		1.125 PROCTER & G 231102	1.125	1,100	1,152	141,426	2023/11/2
		1.15 UNITED TECHN 240518	1.15	1,100	1,139	139,835	2024/5/18
		1.349 MARSH & MCL 260921	1.349	450	472	57,997	2026/9/21
		1.5 FIDELITY NATL 270521	1.5	868	917	112,608	2027/5/21
		1.9 BECTON DICKIN 261215	1.9	500	535	65,684	2026/12/15
		2.2 ALTRIA GROUP 270615	2.2	1,000	1,059	129,958	2027/6/15
		オーストラリア	普通社債券	1 ORIGIN ENERGY F 290917	1.0	1,000	975
3.25 BHP BILLITON 270924	3.25			1,000	1,216	149,269	2027/9/24
イギリス	普通社債券	1.375 DS SMITH PL 240726	1.375	500	517	63,521	2024/7/26
ジャージー	普通社債券	1.375 SWISS RE RE 230527	1.375	2,000	2,085	255,907	2023/5/27
小	計					5,252,772	
イギリス	普通社債券	3 ING GROEP NV 260218	3.0	500	537	76,880	2026/2/18
		4.87 RAC BOND CO 260506	4.87	400	409	58,623	2026/5/6
		7 PROVIDENT FINAN 230604	7.0	450	488	69,897	2023/6/4
小	計					205,402	
合	計					12,792,120	

(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

(2020年1月14日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 12,792,120	% 91.8
コール・ローン等、その他	1,149,365	8.2
投資信託財産総額	13,941,485	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (13,149,082千円) の投資信託財産総額 (13,941,485千円) に対する比率は94.3%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=110.16円	1 ユーロ=122.69円	1 イギリスポンド=143.16円
------------------	---------------	-------------------

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年1月14日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	14,317,656,044
コール・ローン等	606,432,593
公社債(評価額)	12,792,120,833
未収入金	820,428,898
未収利息	93,197,812
前払費用	5,475,908
(B) 負債	700,584,919
未払金	700,584,597
未払利息	322
(C) 純資産総額(A-B)	13,617,071,125
元本	12,805,863,550
次期繰越損益金	811,207,575
(D) 受益権総口数	12,805,863,550口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,633円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 14,970,527,220円  
 期中追加設定元本額 0円  
 期中一部解約元本額 2,164,663,670円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0633円です。

- ②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)  
 世界プレミア企業債券ファンド(為替ヘッジあり) 12,805,863,550円

## ○損益の状況 (2019年7月17日~2020年1月14日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	178,652,276
受取利息	173,268,122
その他収益金	5,588,772
支払利息	△ 204,618
(B) 有価証券売買損益	379,679,545
売買益	495,591,907
売買損	△115,912,362
(C) 保管費用等	△ 1,226,485
(D) 当期損益金(A+B+C)	557,105,336
(E) 前期繰越損益金	339,438,569
(F) 解約差損益金	△ 85,336,330
(G) 計(D+E+F)	811,207,575
次期繰越損益金(G)	811,207,575

- (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)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。