

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5期（決算日：2021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5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。
- ・一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	基準価額 (分配落)	標準価額		債組入比率	債券先物比率	純資産総額
		税分	騰落率			
(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
5期(2021年1月14日)	11,203	10	4.3	91.9	—	12,666

(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合わせますので、「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	騰落率	債組入比率	債券先物比率
(期首)	円	%	%	%
2020年1月14日	10,753	—	94.0	—
1月末	10,869	1.1	91.9	—
2月末	10,917	1.5	93.3	—
3月末	10,111	△6.0	93.0	—
4月末	10,525	△2.1	93.5	—
5月末	10,706	△0.4	93.3	—
6月末	10,904	1.4	95.5	—
7月末	11,084	3.1	95.2	—
8月末	11,076	3.0	93.2	—
9月末	11,077	3.0	95.0	—
10月末	11,114	3.4	92.6	—
11月末	11,232	4.5	92.3	—
12月末	11,244	4.6	93.4	—
(期末)				
2021年1月14日	11,213	4.3	91.9	—

(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合わせますので、「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。

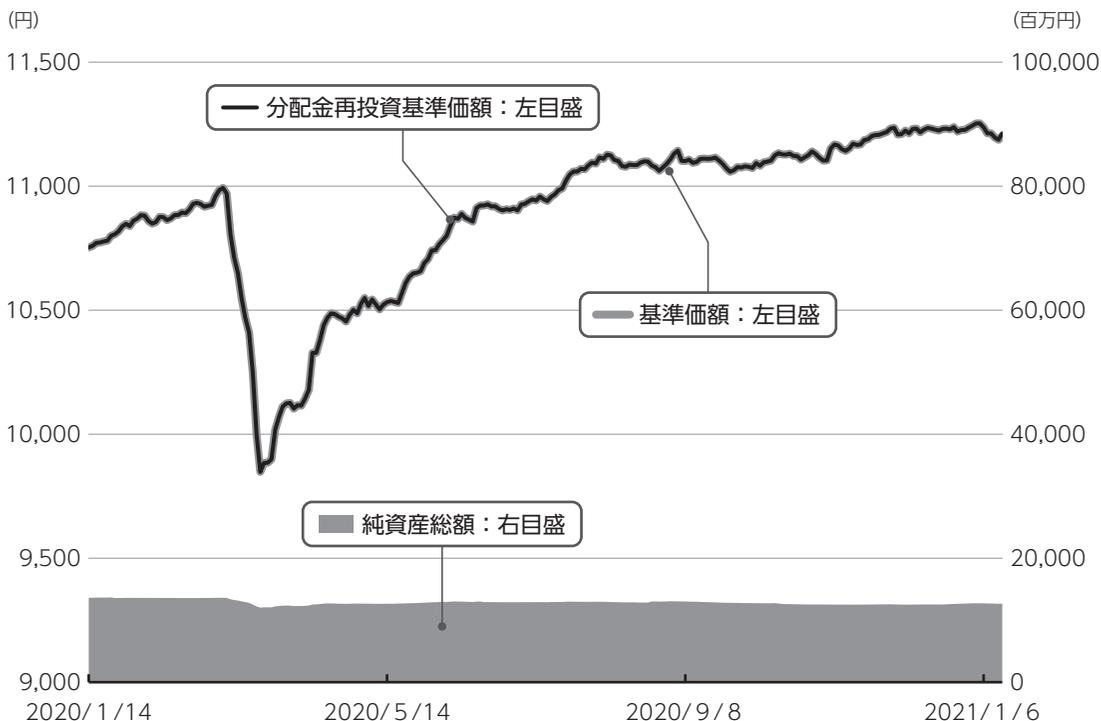
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

# 運用経過

第5期：2020年1月15日～2021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5期首	10,753円
第5期末	11,203円
既払分配金	10円
騰落率	4.3%

(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4.3%（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  
米国や欧州で金利が低下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5期：2020年1月15日～2021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。

期前半は、2020年2月から3月にかけて、新型コロナウイルスの感染拡大が世界各国に波及し景気後退懸念が急速に高まったことを受け、スプレッド（国債との利回り格差）が拡大し、同市況は下落する局面もありましたが、米連邦準備制度理事会（F R B）による緊急利下げや欧州中央銀行（E C B）による大規模な金融

緩和政策を背景に、米国・欧州で金利が低下したこと等から、同市況は上昇しました。

期後半は、新型コロナウイルス感染再拡大の懸念がくすぶる局面があったものの、新型コロナウイルスのワクチン開発を巡る前向きな報道や米国での追加経済対策協議の進展期待等を背景にスプレッドが縮小したことがプラスとなり、同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、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を獲得を目指しました。また、円ヘッジベースでみたバリュエーションにも注意を払った運用を行いました。

## ▶ 当該投資信託のベンチマークとの差異について

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5期
	2020年1月15日～2021年1月14日
当期分配金（対基準価額比率）	10 (0.089%)
当期の収益	10
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	1,202

(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

米国では、新型コロナウイルスワクチンの普及期待や追加経済対策の成立などから景気回復期待が高まっているものの、感染の再拡大による景気悪化懸念は依然として強く、金利上昇圧力は限定的です。また、欧州では新型コロナウイルス感染の動向に加え英国の欧州連合（EU）からの完全離脱後の影響に注目が集まっていますが、欧州委員会（EC）は離脱の影響を受ける企業への支援策を発表しています。このような環境下、投資適格社債市場は、高い信用力と金融当局による買い支えを背景に相対的な安定感を維持すると考えています。世界的な新型コロナウイルスの感染拡大に歯止めがかからず、外出規制の強化や延長による景気悪化懸念は依然としてぬぐえないものの、中長期的に経済は正常化に向かうと想定しています。

今後の投資戦略については、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。

2020年1月15日～2021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	89	0.813	(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）	(61)	(0.561)	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）	(24)	(0.220)	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）	(4)	(0.033)	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	92	0.838	

期中の平均基準価額は、10,899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。

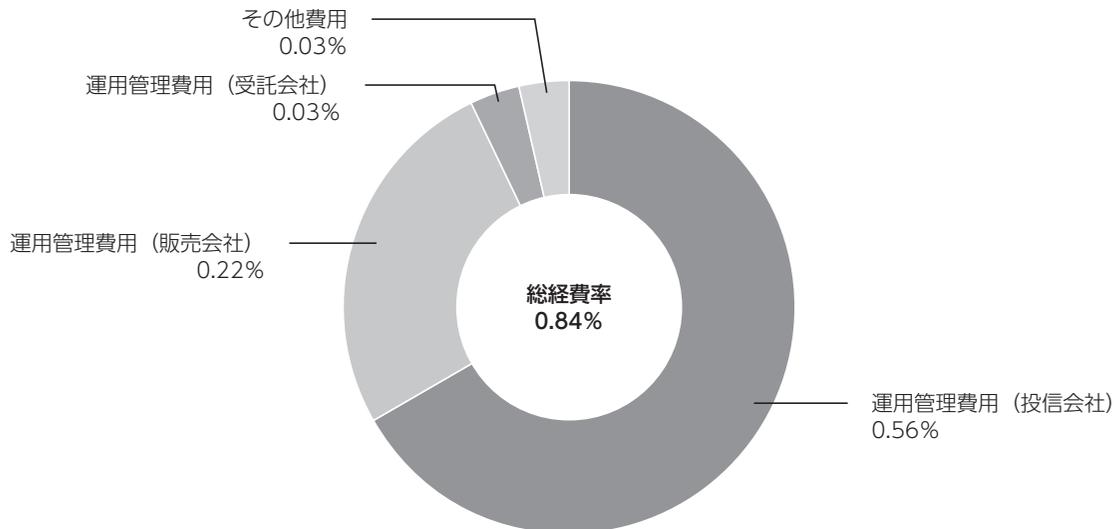
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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0.84%**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

(2020年1月15日～2021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
	千口	千円	千口	千円
世界プレミア企業債券マザーファンド	805,486	848,000	2,302,548	2,435,000

## ○利害関係人との取引状況等

(2020年1月15日～2021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	$\frac{D}{C}$
為替先物取引	百万円 153,019	百万円 46,127	% 30.1	百万円 152,927	百万円 46,442	% 30.4

## &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	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 5,129	百万円 2,369	% 46.2	百万円 5,914	百万円 1,741	% 29.4

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 123	百万円 195

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

(2021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 12,805,863	千口 11,308,802	千円 12,438,551

## ○投資信託財産の構成

(2021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 12,438,551	% 97.4
コール・ローン等、その他	332,290	2.6
投資信託財産総額	12,770,841	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（12,392,809千円）の投資信託財産総額（12,438,072千円）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=103.95円	1ユーロ=126.44円	1イギリスポンド=141.86円	
-----------------	--------------	------------------	--

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年1月14日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	25,070,398,400
コール・ローン等	332,289,480
世界プレミア企業債券マザーファンド(評価額)	12,438,551,618
未収入金	12,299,557,302
(B) 負債	12,403,899,434
未払金	12,319,359,237
未払収益分配金	11,306,596
未払解約金	20,833,786
未払信託報酬	52,146,151
未払利息	40
その他未払費用	253,624
(C) 純資産総額(A - B)	12,666,498,966
元本	11,306,596,159
次期繰越損益金	1,359,902,807
(D) 受益権総口数	11,306,596,159口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,203円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 12,660,340,036円  
 期中追加設定元本額 857,807,972円  
 期中一部解約元本額 2,211,551,849円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1,203円です。

## ②分配金の計算過程

項 目	2020年1月15日～ 2021年1月14日
費用控除後の配当等収益額	235,284,676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	252,284,455円
収益調整金額	419,715,557円
分配準備積立金額	463,924,715円
当ファンドの分配対象収益額	1,371,209,403円
1万口当たり収益分配対象額	1,212円
1万口当たり分配金額	10円
収益分配金金額	11,306,596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（2020年1月15日～2021年1月14日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 63,503
受取利息	1,507
支払利息	△ 65,010
(B) 有価証券売買損益	600,816,298
売買益	1,832,513,288
売買損	△1,231,696,990
(C) 信託報酬等	△ 105,226,061
(D) 当期損益金(A + B + C)	495,526,734
(E) 前期繰越損益金	455,967,112
(F) 追加信託差損益金	419,715,557
(配当等相当額)	( 232,103,303)
(売買損益相当額)	( 187,612,254)
(G) 計(D + E + F)	1,371,209,403
(H) 収益分配金	△ 11,306,596
次期繰越損益金(G + H)	1,359,902,807
追加信託差損益金	419,715,557
(配当等相当額)	( 233,801,636)
(売買損益相当額)	( 185,913,921)
分配準備積立金	940,187,250

- (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、2021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。
- ・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10期》決算日2021年1月14日

[計算期間：2020年7月15日～2021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10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10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一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
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
9期(2020年7月14日)	10,717		0.8	95.2	—	12,737
10期(2021年1月14日)	10,999		2.6	93.6	—	12,438

(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					%
	2020年	7月14日	10,717	—				95.2
	7月末		10,785		0.6			96.2
	8月末		10,879		1.5			95.4
	9月末		10,867		1.4			95.7
	10月末		10,774		0.5			95.2
	11月末		10,926		2.0			94.0
	12月末		11,004		2.7			95.4
	(期 末)							
	2021年	1月14日	10,999		2.6			93.6

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

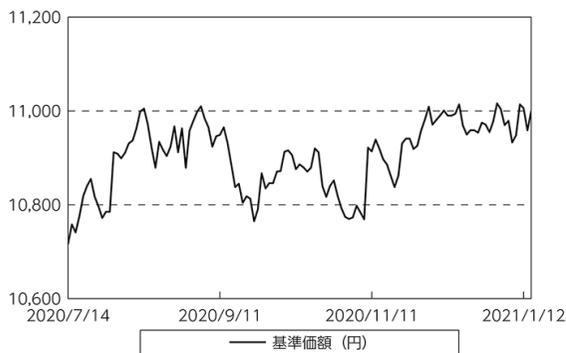
## ○運用経過

## ●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2.6%の上昇となりました。

基準価額等の推移



## ●基準価額の変動要因

(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

- ・新型コロナウイルス感染再拡大の懸念がくすぶる局面があったものの、新型コロナウイルスのワクチン開発を巡る前向きな報道や米国での追加経済対策協議の進展期待等を背景にスプレッドが縮小したことがプラスとなり、世界投資適格社債市況は上昇しました。

## ◎為替市況

- ・米ドルの対円レートは、米国の大統領選挙への不透明感の高まりや米連邦準備制度理事会（FRB）による金融緩和が長期化するとの見通し等を背景に対円で下落しました。
- ・ユーロ及び英ポンドの対円レートは、欧州連合（EU）首脳会議で大規模な復興基金を創設することで合意がなされたことや英国とEUとの通商協議がまとまったこと等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、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目指しました。また、円ヘッジベースでみたバリュエーションにも注意を払った運用を行いました。

**○今後の運用方針**

- ・米国では、新型コロナウイルスワクチンの普及期待や追加経済対策の成立などから景気回復期待が高まっているものの、感染の再拡大による景気悪化懸念は依然として強く、金利上昇圧力は限定的です。また、欧州では新型コロナウイルス感染の動向に加え英国のEUからの完全離脱後の影響に注目が集まっていますが、欧州委員会（EC）は離脱の影響を受ける企業への支援策を発表しています。このような環境下、投資適格社債市場は、高い信用力と金融当局による買い支えを背景に相対的な安定感を維持すると考えています。世界的な新型コロナウイルスの感染拡大に歯止めがかからず、外出規制の強化や延長による景気悪化懸念は依然としてぬぐえないものの、中長期的に経済は正常化に向かうと想定しています。
- ・今後の投資戦略については、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

(2020年7月15日～2021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)	(0.009)	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	1	0.009	
期中の平均基準価額は、10,904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

(2020年7月15日～2021年1月14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 15,929
		社債券	10,318
			千アメリカドル 8,419
			17,429 ( 500)
	ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	国債証券	—
	イタリア	社債券	—
	フランス	社債券	296
	オランダ	社債券	—
	ルクセンブルク	社債券	1,140
			800 ( 1,026)
	アイルランド	社債券	511
	日本	社債券	—
	アメリカ	社債券	1,252
イギリス	社債券	942	
		千イギリスポンド	
イギリス	社債券	233	
		千イギリスポンド —	

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) ( )内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

## ○利害関係人との取引状況等

(2020年7月15日～2021年1月14日)

## 利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	%	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	%
為替直物取引	百万円 538	百万円 93	17.3	百万円 983	百万円 574	58.4

## 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 123	百万円 195

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フィナンシャル・グループ、モルガン・スタンレーMUF G証券です。

## ○組入資産の明細

(2021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 64,680	千アメリカドル 70,256	千円 7,303,146	% 58.7	% —	% 38.5	% 17.3	% 2.9
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	2,234	2,355	297,791	2.4	—	1.1	1.3	—
フランス	1,100	1,161	146,809	1.2	—	1.2	—	—
オランダ	6,479	6,746	853,003	6.9	—	1.8	5.1	—
スペイン	400	428	54,163	0.4	—	0.4	—	—
ベルギー	1,000	1,025	129,610	1.0	—	—	1.0	—
ルクセンブルク	4,694	5,029	635,979	5.1	—	4.0	1.1	—
アイルランド	2,015	2,052	259,461	2.1	—	0.4	1.7	—
ポルトガル	800	874	110,543	0.9	—	0.9	—	—
日本	1,500	1,548	195,834	1.6	—	—	1.6	—
アメリカ	5,100	5,449	688,989	5.5	—	3.8	1.7	—
オーストラリア	1,000	1,218	154,017	1.2	—	1.2	—	—
イギリス	3,000	3,103	392,469	3.2	—	0.5	2.6	—
ノルウェー	189	211	26,771	0.2	—	0.2	—	—
イギリス	千イギリスポンド 2,436	千イギリスポンド 2,776	393,819	3.2	—	2.6	0.6	—
合 計	—	—	11,642,412	93.6	—	56.7	34.0	2.9

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

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

## (B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	利率	額面金額	当期		償還年月日
				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	0.25 T-NOTE 250831	0.25	1,450	1,437	149,479	2025/8/31
	0.25 T-NOTE 250930	0.25	2,400	2,478	247,238	2025/9/30
	0.25 T-NOTE 251031	0.25	3,550	3,515	365,447	2025/10/31
	0.375 T-NOTE 251130	0.375	3,100	3,086	320,860	2025/11/30
普通社債券	1.1 ALPHABET INC 300815	1.1	1,500	1,457	151,542	2030/8/15
	1.125 APPLE INC 250511	1.125	1,000	1,023	106,380	2025/5/11
	1.2 ROYALTY PHARM 250902	1.2	284	287	29,877	2025/9/2
	1.96 NIAGARA MOHA 300627	1.96	1,400	1,426	148,325	2030/6/27
	2.05 AIR PRODUCTS 300515	2.05	1,000	1,049	109,089	2030/5/15
	2.05 TAKEDA PHARM 300331	2.05	1,000	1,012	105,301	2030/3/31
	2.15 TOYOTA MOTOR 300213	2.15	1,500	1,589	165,231	2030/2/13
	2.2 HP INC 250617	2.2	500	525	54,670	2025/6/17
	2.25 XYLEM INC 310130	2.25	538	560	58,263	2031/1/30
	2.375 NIKE INC 261101	2.375	1,000	1,084	112,767	2026/11/1
	2.4 CIGNA CORP 300315	2.4	1,000	1,050	109,244	2030/3/15
	2.5 POSCO 250117	2.5	400	418	43,464	2025/1/17
	2.7 UPJOHN INC 300622	2.7	1,000	1,057	109,927	2030/6/22
	2.85 PAYPAL HOLDI 291001	2.85	925	1,015	105,567	2029/10/1
	2.875 SHELL INTER 260510	2.875	1,500	1,650	171,537	2026/5/10
	2.9 SIEMENS FI 220527	2.9	400	412	42,883	2022/5/27
	2.95 MITSUI FUDOS 230123	2.95	500	521	54,220	2023/1/23
	3.15 AMAZON.COM I 270822	3.15	2,000	2,264	235,363	2027/8/22
	3.2 ABBVIE INC 291121	3.2	1,500	1,672	173,837	2029/11/21
	3.25 QUALCOMM INC 270520	3.25	1,500	1,694	176,185	2027/5/20
	3.3 JP MORGAN 260401	3.3	600	666	69,330	2026/4/1
	3.375 CREDIT AGR 220110	3.375	1,000	1,030	107,095	2022/1/10
	3.4 BRISTOL-MYERS 290726	3.4	924	1,063	110,572	2029/7/26
	3.4 ONEOK INC 290901	3.4	1,000	1,070	111,236	2029/9/1
	3.5 AERCAP IRELAN 220526	3.5	202	208	21,694	2022/5/26
	3.5 BPCE SA 271023	3.5	500	558	58,108	2027/10/23
	3.5 DIAMONDBACK E 291201	3.5	975	1,049	109,065	2029/12/1
	3.5 HESS CORP 240715	3.5	750	792	82,391	2024/7/15
	3.5 NESTLE HOLDIN 250924	3.5	2,000	2,243	233,252	2025/9/24
	3.574 CREDIT SUIS 230109	3.574	400	411	42,818	2023/1/9
	3.574 CREDIT SUIS 230109	3.574	1,400	1,441	149,863	2023/1/9
	3.65 MITSUI FUDOS 270720	3.65	600	667	69,378	2027/7/20
	3.75 CRED SUIS GP 250326	3.75	400	442	46,040	2025/3/26
	3.8 GOLDMAN SA 300315	3.8	500	578	60,138	2030/3/15
	3.875 VERIZON COM 290208	3.875	700	809	84,194	2029/2/8
	3.9 MACQUARIE B 260115	3.9	200	228	23,753	2026/1/15
	3.95 BAT INTL FIN 250615	3.95	1,000	1,118	116,298	2025/6/15
	4 ASTRAZENCA PLC 290117	4.0	1,100	1,301	135,289	2029/1/17
	4.125 MPLX LP 270301	4.125	1,500	1,728	179,678	2027/3/1
	4.125 RAYTHEON TE 281116	4.125	1,000	1,179	122,561	2028/11/16

銘	柄	当 期 末					償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円		
	普通社債券	4.125 UBS AG LON 260415	4.125	750	862	89,707	2026/4/15
		4.375 ASHTAD CAP 270815	4.375	1,500	1,586	164,890	2027/8/15
		4.375 BAYER US FI 281215	4.375	1,000	1,172	121,847	2028/12/15
		4.375 VODAFONE GR 280530	4.375	1,000	1,189	123,664	2028/5/30
		4.625 BOOKING HOL 300413	4.625	500	612	63,660	2030/4/13
		4.65 HP ENTERPRIS 241001	4.65	569	645	67,110	2024/10/1
		4.875 ENEL FINANC 290614	4.875	800	991	103,056	2029/6/14
		5.182 SYNGENTA FI 280424	5.182	400	413	42,947	2028/4/24
		5.3 DELL INT LLC 291001	5.3	1,000	1,224	127,295	2029/10/1
		6.375 HYUNDAI CAP 300408	6.375	875	1,137	118,276	2030/4/8
		7.83 UNICREDIT SP 231204	7.83	1,000	1,184	123,103	2023/12/4
		7.875 TCI COMMUNI 260215	7.875	663	887	92,236	2026/2/15
		FRN BANK OF AM 260213	2.015	1,500	1,566	162,830	2026/2/13
		FRN GOLDMAN SA 290501	4.223	1,000	1,176	122,279	2029/5/1
		FRN JP MORGAN 251015	2.301	1,000	1,057	109,958	2025/10/15
		FRN MORGAN STA 260428	2.188	1,000	1,052	109,362	2026/4/28
		FRN UBS AG LON 300813	3.126	925	1,023	106,359	2030/8/13
		STEP CITIGROUP 281027	3.52	1,500	1,684	175,085	2028/10/27
小	計					7,303,146	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	普通社債券	0.375 SAP SE 290518	0.375	600	620	78,492	2029/5/18
		1.5 HEIDELBERGCEM 250207	1.5	1,020	1,077	136,294	2025/2/7
		1.625 VOLKSWAGEN 250815	1.625	200	213	26,954	2025/8/15
		2.875 SCHAEFFLER 270326	2.875	414	443	56,050	2027/3/26
フランス	普通社債券	0 ALSTOM SA 290111	—	300	297	37,608	2029/1/11
		1.375 EDENRED 290618	1.375	800	863	109,200	2029/6/18
オランダ	普通社債券	0.5 RELX FINANCE 280310	0.5	400	409	51,768	2028/3/10
		0.5 UNILEVER NV 250106	0.5	1,350	1,389	175,641	2025/1/6
		0.625 DEUTSCHE TE 230403	0.625	1,000	1,020	128,981	2023/4/3
		0.875 UNILEVER NV 250731	0.875	500	524	66,342	2025/7/31
		1.125 VOLKSWAGEN 231002	1.125	1,300	1,342	169,688	2023/10/2
		1.375 AIRBUS SE 260609	1.375	1,000	1,063	134,448	2026/6/9
		1.625 AKZO NOBEL 300414	1.625	229	258	32,720	2030/4/14
		1.875 CRH FUNDING 240109	1.875	700	738	93,412	2024/1/9
スペイン	普通社債券	2.25 CEPSA FINANC 260213	2.25	400	428	54,163	2026/2/13
ベルギー	普通社債券	0.625 KBC GROUP N 250410	0.625	1,000	1,025	129,610	2025/4/10
ルクセンブルク	普通社債券	0.45 DH EUROPE FI 280318	0.45	750	765	96,755	2028/3/18
		1.125 CK HUTCHISO 281017	1.125	1,037	1,091	138,042	2028/10/17
		1.5 GRAND CITY PR 250417	1.5	1,000	1,067	134,978	2025/4/17
		1.625 MEDTRONIC G 310307	1.625	1,000	1,144	144,753	2031/3/7
		1.75 BLACKSTONE P 290312	1.75	907	960	121,449	2029/3/12
アイルランド	普通社債券	0.375 JOHNSON CON 270915	0.375	400	405	51,298	2027/9/15
		1.125 RYANAIR DAC 230815	1.125	500	506	64,061	2023/8/15
		2.875 RYANAIR DAC 250915	2.875	115	124	15,701	2025/9/15
		FRN BANK OF IRELA 240708	0.75	1,000	1,015	128,399	2024/7/8

銘	柄		利 率	当 額面金額	期 末		償還年月日
					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	
ポルトガル	普通社債券	1.625 ENERGIAS DE 270415	1.625	800	874	110,543	2027/4/15
日本	普通社債券	0.872 MITSUBISHI 240907	0.872	1,500	1,548	195,834	2024/9/7
アメリカ	普通社債券	0.875 VERIZON COM 270408	0.875	350	366	46,383	2027/4/8
		1.125 PARKER-HANN 250301	1.125	500	522	66,108	2025/3/1
		1.125 PROCTER & G 231102	1.125	1,100	1,144	144,715	2023/11/2
		1.349 MARSH & MCL 260921	1.349	450	481	60,830	2026/9/21
		1.8 INTL FLAVOR & 260925	1.8	700	758	95,861	2026/9/25
		1.9 BECTON DICKIN 261215	1.9	1,000	1,081	136,750	2026/12/15
		2.2 ALTRIA GROUP 270615	2.2	1,000	1,094	138,339	2027/6/15
オーストラリア	普通社債券	3.25 BHP BILLITON 270924	3.25	1,000	1,218	154,017	2027/9/24
イギリス	普通社債券	0.875 DS SMITH PL 260912	0.875	500	512	64,778	2026/9/12
		1.375 DS SMITH PL 240726	1.375	500	519	65,641	2024/7/26
		1.375 SWISS RE RE 230527	1.375	2,000	2,072	262,048	2023/5/27
ノルウェー	普通社債券	1.375 EQUINOR ASA 320522	1.375	189	211	26,771	2032/5/22
小	計					3,945,445	
イギリス				千イギリスポンド	千イギリスポンド		
	普通社債券	1 LVMH MOET HENNE 230211	1.0	500	506	71,880	2023/2/11
		2.375 NATIONAL EX 281120	2.375	300	313	44,471	2028/11/20
		3 ING GROEP NV 260218	3.0	500	552	78,355	2026/2/18
		3.375 INTERCONTIN 281008	3.375	236	258	36,644	2028/10/8
		4.87 RAC BOND CO 260506	4.87	400	428	60,743	2026/5/6
		6.25 INNOGY FINAN 300603	6.25	500	717	101,725	2030/6/3
		小	計				
合	計					11,642,412	

(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

(2021年1月14日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	11,642,412	93.6
コール・ローン等、その他	795,660	6.4
投資信託財産総額	12,438,072	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (12,392,809千円) の投資信託財産総額 (12,438,072千円) 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=103.95円	1 ユーロ=126.44円	1 イギリスポンド=141.86円	
------------------	---------------	-------------------	--

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年1月14日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	12,438,072,976
コール・ローン等	468,556,729
公社債(評価額)	11,642,412,420
未収入金	244,271,274
未収利息	80,233,719
前払費用	2,598,834
(B) 負債	5
未払利息	5
(C) 純資産総額(A-B)	12,438,072,971
元本	11,308,802,272
次期繰越損益金	1,129,270,699
(D) 受益権総口数	11,308,802,272口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,999円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 11,884,847,770円  
 期中追加設定元本額 173,247,014円  
 期中一部解約元本額 749,292,512円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0999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) 11,308,802,272円

## 【お知らせ】

運用の指図に関する権限の委託先の所在地が変更されたことに対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。  
 (2020年9月7日)

## ○損益の状況 (2020年7月15日～2021年1月14日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	141,124,244
受取利息	141,406,750
その他収益金	152,422
支払利息	△ 434,928
(B) 有価証券売買損益	190,631,321
売買益	471,166,235
売買損	△ 280,534,914
(C) 保管費用等	△ 1,150,063
(D) 当期損益金(A+B+C)	330,605,502
(E) 前期繰越損益金	852,619,699
(F) 追加信託差損益金	16,752,986
(G) 解約差損益金	△ 70,707,488
(H) 計(D+E+F+G)	1,129,270,699
次期繰越損益金(H)	1,129,270,699

- (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。