

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   | 無期限（2000年8月11日設定）  |   |
| 運用方針   | 三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド受益証券を主要投資対象とし、わが国を除く世界主要国の公社債への分散投資により、信託財産の長期的な成長をめざします。<br>（ファンドにおいてわが国を除く世界主要国の公社債とは、国債、政府保証債、政府機関債、国際機関債（複数国が協調して設立した国際的な組織が発行する債券）、社債等を指します。）実質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 | ベビーファンド  | 三菱UFJ 海外債券アクティブ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  | わが国を除く世界主要国の公社債（国債、政府保証債、政府機関債、国際機関債、社債等）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に制限を設けません。                                   |
| 分配方針   | 毎年1回決算（原則として12月15日。ただし、12月15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。   |   |

※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）

三菱UFJ  
海外債券オープン

第23期（決算日：2022年12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 海外債券オープン」は、去る12月15日に第23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）

お客様のお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。

## ○最近5期の運用実績

| 決算期              | 基準価額<br>(分配落) | 標準価額 |     |      | FTSE世界国債インデックス<br>(除く日本・円ベース) |      | 債券組入比率 | 債券先物比率 | 純資産額   |
|------------------|---------------|------|-----|------|-------------------------------|------|--------|--------|--------|
|                  |               | 税金分配 | み入金 | 期騰落  | 中率                            | 期騰落  |        |        |        |
|                  | 円             | 円    | 円   | %    |                               | %    | %      | %      | 百万円    |
| 19期(2018年12月17日) | 22,236        |      | 0   | △3.6 | 453.56                        | △2.0 | 96.1   | —      | 10,945 |
| 20期(2019年12月16日) | 23,052        |      | 100 | 4.1  | 472.22                        | 4.1  | 95.4   | —      | 12,384 |
| 21期(2020年12月15日) | 24,148        |      | 100 | 5.2  | 497.78                        | 5.4  | 95.3   | —      | 13,893 |
| 22期(2021年12月15日) | 24,514        |      | 100 | 1.9  | 515.51                        | 3.6  | 95.8   | —      | 14,870 |
| 23期(2022年12月15日) | 24,504        |      | 0   | △0.0 | 514.59                        | △0.2 | 93.8   | —      | 15,658 |

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(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 |       | F T S E 世界国債インデックス<br>(除く日本・円ベース) |       | 債 券<br>組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 |
|----------------------|---------|-------|-----------------------------------|-------|----------------|-----------|
|                      | 円       | 騰 落 率 | (除く日本・円ベース)                       | 騰 落 率 |                |           |
| (期 首)<br>2021年12月15日 | 24,514  | —     | 515.51                            | —     | 95.8           | —         |
| 12月末                 | 24,605  | 0.4   | 516.73                            | 0.2   | 96.7           | —         |
| 2022年1月末             | 24,182  | △1.4  | 507.46                            | △1.6  | 96.4           | —         |
| 2月末                  | 23,737  | △3.2  | 500.36                            | △2.9  | 94.7           | —         |
| 3月末                  | 24,582  | 0.3   | 514.02                            | △0.3  | 95.3           | —         |
| 4月末                  | 24,678  | 0.7   | 514.17                            | △0.3  | 93.5           | —         |
| 5月末                  | 24,489  | △0.1  | 512.00                            | △0.7  | 94.6           | —         |
| 6月末                  | 25,058  | 2.2   | 527.33                            | 2.3   | 94.0           | —         |
| 7月末                  | 25,254  | 3.0   | 528.62                            | 2.5   | 95.0           | —         |
| 8月末                  | 24,951  | 1.8   | 523.32                            | 1.5   | 93.2           | —         |
| 9月末                  | 24,677  | 0.7   | 516.03                            | 0.1   | 90.2           | —         |
| 10月末                 | 25,377  | 3.5   | 531.09                            | 3.0   | 90.1           | —         |
| 11月末                 | 24,565  | 0.2   | 516.24                            | 0.1   | 95.1           | —         |
| (期 末)<br>2022年12月15日 | 24,504  | △0.0  | 514.59                            | △0.2  | 93.8           | —         |

(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23期：2021年12月16日～2022年12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23期首 | 24,514円 |
| 第23期末 | 24,504円 |
| 既払分配金 | 0円      |
| 騰落率   | -0.0%   |

※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ほぼ横ばいとなりました。

**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（-0.2%）を0.2%上回りました。

**基準価額の主な変動要因****上昇要因**

米ドルが対円で上昇したことや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**

米欧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23期：2021年12月16日～2022年12月15日

## 投資環境について

### ▶ 海外債券市況

**米独長期金利は上昇しました。**

米独長期金利は、世界的なインフレ上昇を受けて米国を中心に複数の国で積極的な金融引き締め観測が高まったことなどから、期首から2022年10月にかけて上昇しました。その後、米国の消費者物価指数（CPI）の伸びが市場予想を下回ったことなどを背景に、金融引き締めペースの減速期待が高まったことなどから、米独長期金利は低下しました。

結果、期を通じて見ると、米独長期金利は上昇しました。

### ▶ 為替市況

**米ドル、ユーロは対円で上昇しました。**

日銀が緩和的な金融政策を維持する中、米独長期金利の上昇により本邦との金利差が拡大したことなどから、米ドル・ユーロは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

### ▶ 三菱UFJ 海外債券オープン

三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド受益証券を通じて、わが国を除く世界主要国の公社債に投資をしています。債券の実質組入比率は、運用の基本方針にしたがい高位を維持しました。

### ▶ 三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド

わが国を除く世界主要国の公社債を主要投資対象とし、ベンチマークを中長期的に上回る投資成果をめざして運用を行い

ました。期を通じて債券の組入比率は高位を維持しました。

債券デュレーション（平均回収期間や金利感応度）は、金融政策の織り込み具合等を注視しコントロールしました。米国の債券デュレーションは期首から2022年6月中旬にかけてはベンチマーク比短め、6月下旬から9月下旬にかけては同中立から長めでコントロールし、その後は同短めとしました。欧州の債券デュレーションは期首から6月中旬にかけては同長め、6月下旬から7月上旬にかけて同

短め、その後は同長めとしました。

欧州においては、欧州中央銀行（ECB）の金融政策などを背景に国別配分をコントロールしました。イタリアは期首から7月下旬にかけてベンチマーク比中立からオーバーウェイトでコントロールし、その後は同アンダーウェイトとしました。フランスは期首から10月にかけて同アンダーウェイトとし、その後は同中立からオーバーウェイトでコントロールしました。スペインは期首から2月上旬にかけては同オーバーウェイト、2月中旬から11月にかけては同中立からアンダーウェイトでコントロールし、その後は同オーバーウェイトとしました。また、期を通じてドイツ、オランダ、ベルギーを同中立からアンダーウェイトでそれぞれコントロールしました。

カントリーアロケーション戦略（通貨配分）では、景気の相対感等に着目し通貨配分をコントロールしました。米ドルは

期首から1月上旬にかけてはベンチマーク比オーバーウェイト、1月中旬から4月下旬にかけては同中立からアンダーウェイトでコントロールし、5月から11月上旬にかけては同オーバーウェイト、その後は同中立からアンダーウェイトでコントロールしました。ユーロは期首から11月にかけて同アンダーウェイトとし、その後は同オーバーウェイトとしました。中国元は期首から10月にかけては同中立からオーバーウェイトでコントロールし、その後は同アンダーウェイトとしました。英ポンドは期首から6月中旬にかけては同中立からオーバーウェイトでコントロールし、その後は同中立からアンダーウェイトでコントロールしました。また、期を通じてカナダドル、豪ドル、シンガポールドル、スウェーデンクローナ、ノルウェークローネ、メキシコペソは同中立からオーバーウェイトでそれぞれコントロールしました。

## 当該投資信託のベンチマークとの差異について

### ▶ 三菱UFJ 海外債券オープン

ファンドの騰落率は、ベンチマークであるFTSE世界国債インデックス（除く日本・円ベース）の騰落率（-0.2%）を0.2%上回りました。

#### マザーファンド保有以外の要因

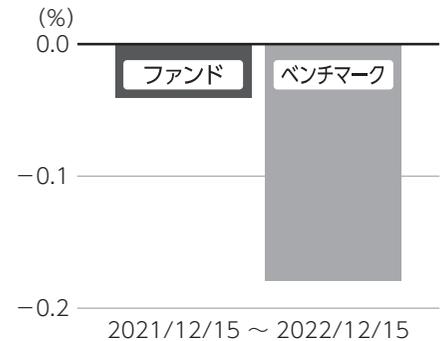
信託報酬等の費用がマイナスに影響しました。

#### マザーファンド保有による要因

##### プラス要因

期首から2022年4月にかけて、中国元をベンチマーク比オーバーウェイトとしていたことなどがプラス要因となりました。

### 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23期<br>2021年12月16日～2022年12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      | 18,464                          |

(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 海外債券オープン

三菱UFJ 海外債券アクティブ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。

### ▶ 三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド

金利戦略においては、各国の景気動向に加え、財政政策・金融政策を含む各種政策や市場の内部要因が長期金利へ与える影響を考慮し、デュレーションなどのコ

ントロールを行います。その中で、欧州では各国の財政状況や政策対応などを重視した銘柄選別に注力します。また、カントリーアロケーション戦略においては、各国のファンダメンタルズ状況や投資家のリスク選好度を重視し、環境見通しの変化に対応して調整を行う方針です。債券の組入比率は高位を維持し、信用力の高い国債中心の組み入れを維持する方針です。

2021年12月16日～2022年12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  | 271    | 1.100   | (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）    | (135)  | (0.550) | 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）    | (122)  | (0.495) | 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）    | ( 14)  | (0.055) | 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 | 6      | 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）    | ( 5)   | (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）    | ( 1)   | (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        | 277    | 1.125   |  |

期中の平均基準価額は、24,622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。

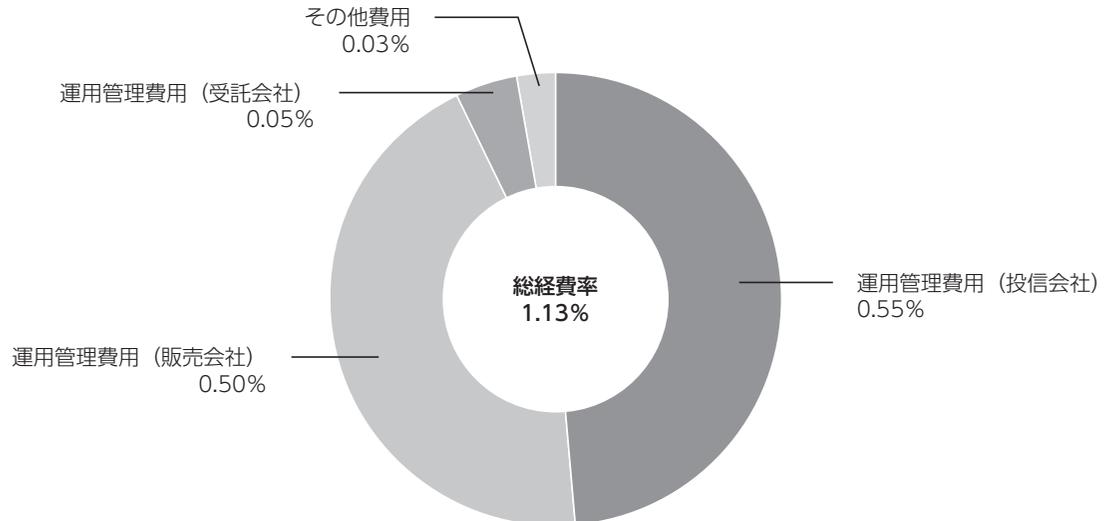
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.13%**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12月16日～2022年12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     |
|                        | 千口      | 千円        | 千口      | 千円      |
| 三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド | 456,288 | 1,553,636 | 272,285 | 924,963 |

## ○利害関係人との取引状況等

(2021年12月16日～2022年12月15日)

## 利害関係人との取引状況

## &lt;三菱UFJ 海外債券オープン&gt;

該当事項はございません。

## &lt;三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド&gt;

| 区 分    | 買付額等<br>A | うち利害関係人<br>との取引状況B |               | 売付額等<br>C | うち利害関係人<br>との取引状況D |               |
|--------|-----------|--------------------|---------------|-----------|--------------------|---------------|
|        |           |                    | $\frac{B}{A}$ |           |                    | $\frac{D}{C}$ |
|        | 百万円       | 百万円                | %             | 百万円       | 百万円                | %             |
| 為替直物取引 | 36,450    | 10,069             | 27.6          | 38,051    | 12,175             | 32.0          |

平均保有割合 31.7%

※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12月15日現在)

## 親投資信託残高

| 銘柄                     | 期首(前期末)   |           | 当 期 末     |            |
|------------------------|-----------|-----------|-----------|------------|
|                        | 口 数       | 評 価 額     | 口 数       | 評 価 額      |
|                        | 千口        | 千円        | 千口        | 千円         |
| 三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド | 4,407,904 | 4,591,907 | 4,591,907 | 15,620,291 |

## ○投資信託財産の構成

(2022年12月15日現在)

| 項 目                    | 当 期 末            |           |
|------------------------|------------------|-----------|
|                        | 評 価 額            | 比 率       |
| 三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド | 千円<br>15,620,291 | %<br>99.1 |
| コール・ローン等、その他           | 134,547          | 0.9       |
| 投資信託財産総額               | 15,754,838       | 100.0     |

(注) 三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（47,038,842千円）の投資信託財産総額（47,194,500千円）に対する比率は99.7%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=135.48円     | 1 カナダドル=100.04円     | 1 メキシコペソ=6.9015円       | 1 ユーロ=144.71円       |
| 1 イギリスポンド=168.32円    | 1 スウェーデンクローネ=13.34円 | 1 ノルウェークローネ=13.92円     | 1 ポーランドズロチ=30.9148円 |
| 1 オーストラリアドル=93.05円   | 1 シンガポールドル=100.58円  | 1 マレーシアリングギット=30.7608円 | 1 中国元=19.4841円      |
| 1 イスラエルシェケル=39.7796円 |                     |                        |                     |

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年12月15日現在)

| 項 目                         | 当 期 末          |
|-----------------------------|----------------|
|                             | 円              |
| (A) 資産                      | 15,754,838,859 |
| コール・ローン等                    | 132,514,861    |
| 三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド(評価額) | 15,620,291,113 |
| 未収入金                        | 2,032,885      |
| (B) 負債                      | 95,921,660     |
| 未払解約金                       | 8,870,222      |
| 未払信託報酬                      | 86,738,944     |
| 未払利息                        | 295            |
| その他未払費用                     | 312,199        |
| (C) 純資産総額(A-B)              | 15,658,917,199 |
| 元本                          | 6,390,302,645  |
| 次期繰越損益金                     | 9,268,614,554  |
| (D) 受益権総口数                  | 6,390,302,645口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)             | 24,504円        |

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 6,066,274,871円  
 期中追加設定元本額 1,304,717,819円  
 期中一部解約元本額 980,690,045円  
 また、1口当たり純資産額は、期末2,4504円です。

## ②分配金の計算過程

| 項 目                       | 2021年12月16日～<br>2022年12月15日 |
|---------------------------|-----------------------------|
| 費用控除後の配当等収益額              | 135,990,801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                    | 9,970,354,731円              |
| 分配準備積立金額                  | 1,693,316,367円              |
| 当ファンドの分配対象収益額             | 11,799,661,899円             |
| 1万口当たり収益分配対象額             | 18,464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。

## ○損益の状況 (2021年12月16日～2022年12月15日)

| 項 目              | 当 期              |
|------------------|------------------|
|                  | 円                |
| (A) 配当等収益        | △ 30,960         |
| 受取利息             | 126              |
| 支払利息             | △ 31,086         |
| (B) 有価証券売買損益     | 144,851,922      |
| 売買益              | 178,055,107      |
| 売買損              | △ 33,203,185     |
| (C) 信託報酬等        | △ 169,238,289    |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 24,417,327     |
| (E) 前期繰越損益金      | 1,569,309,403    |
| (F) 追加信託差損益金     | 7,723,722,478    |
| (配当等相当額)         | ( 9,968,236,591) |
| (売買損益相当額)        | (△2,244,514,113) |
| (G) 計(D+E+F)     | 9,268,614,554    |
| (H) 収益分配金        | 0                |
| 次期繰越損益金(G+H)     | 9,268,614,554    |
| 追加信託差損益金         | 7,723,722,478    |
| (配当等相当額)         | ( 9,970,354,731) |
| (売買損益相当額)        | (△2,246,632,253) |
| 分配準備積立金          | 1,829,307,168    |
| 繰越損益金            | △ 284,415,092    |

- (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。

# 三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド

## 《第23期》決算日2022年12月15日

[計算期間：2021年12月16日～2022年12月15日]

「三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド」は、12月15日に第23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23期の運用状況をご報告申し上げます。

|        |  |
|--------|--|
| 運用方針   | <p>FTSE世界国債インデックス（除く日本・円ベース）をベンチマークとし、これを中長期的に上回る投資成果をめざします。</p> <p>運用にあたっては、各国のマクロ分析や金利予測に基づいて、カントリーアロケーション、デュレーションおよび残存構成のコントロール、利回り較差に着目した銘柄選択でアクティブに超過収益の獲得をめざします。さらに、ポートフォリオとベンチマークを比較分析することにより、リスクのチェックとコントロールを行います。</p> <p>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。ただし、エクスポージャーのコントロール等を目的として為替予約取引等を活用する場合があります。</p> <p>公社債の組入比率は高位（通常の状態では90%以上）を基本とします。</p> <p>（ファンドにおいてわが国を除く世界主要国の公社債とは、国債、政府保証債、政府機関債、国際機関債（複数国が協調して設立した国際的な組織が発行する債券）、社債等を指します。）</p> |
| 主要運用対象 | わが国を除く世界主要国の公社債（国債、政府保証債、政府機関債、国際機関債、社債等）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   |      | FTSE世界国債インデックス<br>(除く日本・円ベース) |      | 債組入比率 | 債券先物比率 | 純資産総額  |
|------------------|--------|------|-------------------------------|------|-------|--------|--------|
|                  | 期騰落    | 率    | 期騰落                           | 率    |       |        |        |
| 19期(2018年12月17日) | 円      | %    |                               | %    | %     | %      | 百万円    |
| 19期(2018年12月17日) | 29,150 | △2.6 | 453.56                        | △2.0 | 96.4  | —      | 45,158 |
| 20期(2019年12月16日) | 30,690 | 5.3  | 472.22                        | 4.1  | 95.6  | —      | 44,475 |
| 21期(2020年12月15日) | 32,650 | 6.4  | 497.78                        | 5.4  | 95.5  | —      | 46,828 |
| 22期(2021年12月15日) | 33,655 | 3.1  | 515.51                        | 3.6  | 96.0  | —      | 48,104 |
| 23期(2022年12月15日) | 34,017 | 1.1  | 514.59                        | △0.2 | 94.0  | —      | 47,121 |

(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<br>(除く日本・円ベース) |        | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 | 券 率    |
|----------------------|-------------|--------|-------------------------------|--------|-----------|-----------|--------|
|                      | 騰 落 率       | 率      | 騰 落 率                         | 率      |           |           |        |
| (期 首)<br>2021年12月15日 | 円<br>33,655 | %<br>— | 515.51                        | %<br>— | %<br>96.0 | %<br>—    | %<br>— |
| 12月末                 | 33,796      | 0.4    | 516.73                        | 0.2    | 97.0      | —         | —      |
| 2022年1月末             | 33,246      | △1.2   | 507.46                        | △1.6   | 96.7      | —         | —      |
| 2月末                  | 32,660      | △3.0   | 500.36                        | △2.9   | 95.0      | —         | —      |
| 3月末                  | 33,856      | 0.6    | 514.02                        | △0.3   | 95.5      | —         | —      |
| 4月末                  | 34,018      | 1.1    | 514.17                        | △0.3   | 93.7      | —         | —      |
| 5月末                  | 33,792      | 0.4    | 512.00                        | △0.7   | 94.9      | —         | —      |
| 6月末                  | 34,612      | 2.8    | 527.33                        | 2.3    | 94.2      | —         | —      |
| 7月末                  | 34,913      | 3.7    | 528.62                        | 2.5    | 95.3      | —         | —      |
| 8月末                  | 34,528      | 2.6    | 523.32                        | 1.5    | 93.4      | —         | —      |
| 9月末                  | 34,178      | 1.6    | 516.03                        | 0.1    | 90.5      | —         | —      |
| 10月末                 | 35,185      | 4.5    | 531.09                        | 3.0    | 90.3      | —         | —      |
| 11月末                 | 34,087      | 1.3    | 516.24                        | 0.1    | 95.4      | —         | —      |
| (期 末)<br>2022年12月15日 | 34,017      | 1.1    | 514.59                        | △0.2   | 94.0      | —         | —      |

(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

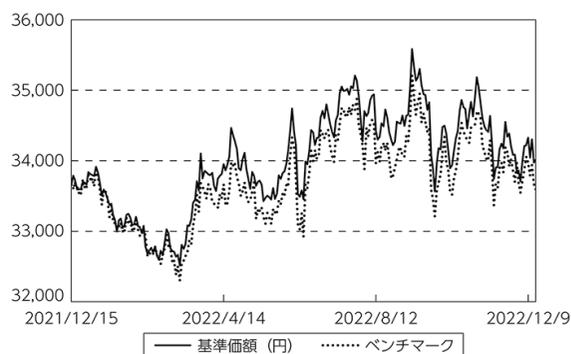
## ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ1.1%の上昇となりました。

## ◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(−0.2%)を1.3%上回りました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

## ●基準価額の主な変動要因

### (上昇要因)

米ドルが対円で上昇したことや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)

米欧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。

## ●投資環境について

### ◎海外債券市況

- ・米独長期金利は上昇しました。
- ・米独長期金利は、世界的なインフレ上昇を受けて米国を中心に複数の国で積極的な金融引き締め観測が高まったことなどから、期首から2022年10月にかけて上昇しました。その後、米国の消費者物価指数（CPI）の伸びが市場予想を下回ったことなどを背景に、金融引き締めペースの減速期待が高まったことなどから、米独長期金利は低下しました。結果、期を通じて見ると、米独長期金利は上昇しました。

### ◎為替市況

- ・米ドル、ユーロは対円で上昇しました。
- ・日銀が緩和的な金融政策を維持する中、米独長期金利の上昇により本邦との金利差が拡大したことなどから、米ドル・ユーロは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

- ・わが国を除く世界主要国の公社債を主要投資対象とし、ベンチマークを中長期的に上回る投資成果をめざして運用を行いました。期を通じて債券の組入比率は高位を維持しました。
- ・債券デュレーション（平均回収期間や金利感応度）は、金融政策の織り込み具合等を注視しコントロールしました。米国の債券デュレーションは期首から2022年6月中旬にかけてはベンチ

マーク比短め、6月下旬から9月下旬にかけては同中立から長めでコントロールし、その後は同短めとしました。欧州の債券デュレーションは期首から6月中旬にかけては同長め、6月下旬から7月上旬にかけて同短め、その後は同長めとしました。

- ・欧州においては、欧州中央銀行（ECB）の金融政策などを背景に国別配分をコントロールしました。イタリアは期首から7月下旬にかけてベンチマーク比中立からオーバーウェイトでコントロールし、その後は同アンダーウェイトとしました。フランスは期首から10月にかけて同アンダーウェイトとし、その後は同中立からオーバーウェイトでコントロールしました。スペインは期首から2月上旬にかけては同オーバーウェイト、2月中旬から11月にかけては同中立からアンダーウェイトでコントロールし、その後は同オーバーウェイトとしました。また、期を通じてドイツ、オランダ、ベルギーを同中立からアンダーウェイトでそれぞれコントロールしました。
- ・カントリーアロケーション戦略（通貨配分）では、景気の相対感等に着目し通貨配分をコントロールしました。米ドルは期首から1月上旬にかけてはベンチマーク比オーバーウェイト、1月中旬から4月下旬にかけては同中立からアンダーウェイトでコントロールし、5月から11月上旬にかけては同オーバーウェイト、その後は同中立からアンダーウェイトでコントロールしました。ユーロは期首から11月にかけて同アンダーウェイトとし、その後は同オーバーウェイトとしました。中国元は期首から10月にかけては同中立からオーバーウェイトでコントロールし、その後は同アンダーウェイトとしました。英ポンドは期首から6月中旬にかけては同中立からオーバーウェイトでコントロールし、その後は同中立からアンダーウェイトでコントロールしました。また、期を通じてカナダドル、豪ドル、シンガポールドル、スウェーデンクローナ、ノルウェークローネ、メキシコペソは同中

立からオーバーウェイトでそれぞれコントロールしました。

●当該投資信託のベンチマークとの差異について  
(プラス要因)

- ・期首から2022年4月にかけて、中国元をベンチマーク比オーバーウェイトとしていたことなどがプラス要因となりました。

○今後の運用方針

- ・金利戦略においては、各国の景気動向に加え、財政政策・金融政策を含む各種政策や市場の内部要因が長期金利へ与える影響を考慮し、デュレーションなどのコントロールを行います。その中で、欧州では各国の財政状況や政策対応などを重視した銘柄選別に注力します。また、カントリーアロケーション戦略においては、各国のファンダメンタルズ状況や投資家のリスク選好度を重視し、環境見通しの変化に対応して調整を行う方針です。債券の組入比率は高位を維持し、信用力の高い国債中心の組み入れを維持する方針です。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年12月16日～2022年12月15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 )           | (7) | (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 |
| ( 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                   | 7   | 0.021   |                                 |
| 期中の平均基準価額は、33,995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12月16日～2022年12月15日)

## 公社債

|         |        | 買付額                   | 売付額                            |
|---------|--------|-----------------------|--------------------------------|
| アメリカ    | 国債証券   | 千アメリカドル<br>148,323    | 千アメリカドル<br>157,842<br>(11,000) |
|         | 社債券    | —                     | —<br>(4,000)                   |
| カナダ     | 国債証券   | 千カナダドル<br>17,853      | 千カナダドル<br>17,360               |
| メキシコ    | 国債証券   | 千メキシコペソ<br>263,259    | 千メキシコペソ<br>109,294<br>(10,000) |
| ユーロ     |        | 千ユーロ                  | 千ユーロ                           |
| 外       | ドイツ    | 国債証券<br>56,908        | 34,849                         |
|         | イタリア   | 国債証券<br>2,289         | 28,695                         |
|         | フランス   | 国債証券<br>49,246        | 24,322                         |
|         | オランダ   | 国債証券<br>2,679         | 3,881                          |
|         | スペイン   | 国債証券<br>13,776        | 9,988                          |
|         | ベルギー   | 国債証券<br>5,536         | 2,878                          |
|         | アイルランド | 国債証券<br>100           | 1,966                          |
| イギリス    | 国債証券   | 千イギリスポンド<br>25,935    | 千イギリスポンド<br>28,073             |
|         | 特殊債券   | —                     | 2,380                          |
| スウェーデン  | 国債証券   | 千スウェーデンクローネ<br>37,371 | 千スウェーデンクローネ<br>37,569          |
| ノルウェー   | 国債証券   | 千ノルウェークローネ<br>99,680  | 千ノルウェークローネ<br>97,999           |
| ポーランド   | 国債証券   | 千ポーランドズロチ<br>1,779    | 千ポーランドズロチ<br>4,779             |
|         | 特殊債券   | —                     | 4,333                          |
| オーストラリア | 国債証券   | 千オーストラリアドル<br>45,721  | 千オーストラリアドル<br>52,168           |
| シンガポール  | 国債証券   | 千シンガポールドル<br>19,717   | 千シンガポールドル<br>5,588             |
| マレーシア   | 国債証券   | 千マレーシアリングgit<br>—     | 千マレーシアリングgit<br>—<br>(1,500)   |
| 中国      | 国債証券   | 千中国元<br>147,486       | 千中国元<br>247,860                |
| イスラエル   | 国債証券   | 千イスラエルシェケル<br>1,004   | 千イスラエルシェケル<br>—<br>(1,000)     |
| 国       |        |                       |                                |

(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

(2021年12月16日～2022年12月15日)

## 利害関係人との取引状況

| 区 分    | 買付額等<br>A          |               |           | 売付額等<br>C          |               |           |
|--------|--------------------|---------------|-----------|--------------------|---------------|-----------|
|        | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ |           | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |           |
| 為替直物取引 | 百万円<br>36,450      | 百万円<br>10,069 | %<br>27.6 | 百万円<br>38,051      | 百万円<br>12,175 | %<br>32.0 |

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12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<br>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<br>160,000    | 千アメリカドル<br>151,869    | 千円<br>20,575,269 | %<br>43.7 | %<br>—          | %<br>19.9 | %<br>11.5 | %<br>12.3 |
| カナダ     | 千カナダドル<br>10,900      | 千カナダドル<br>10,191      | 1,019,553        | 2.2       | —               | 1.2       | 0.1       | 0.9       |
| メキシコ    | 千メキシコペソ<br>335,000    | 千メキシコペソ<br>323,160    | 2,230,289        | 4.7       | —               | 3.0       | 1.5       | 0.2       |
| ユーロ     | 千ユーロ                  | 千ユーロ                  |                  |           |                 |           |           |           |
| ドイツ     | 20,000                | 21,585                | 3,123,594        | 6.6       | —               | 4.6       | 2.0       | —         |
| イタリア    | 15,800                | 13,696                | 1,981,976        | 4.2       | —               | 0.8       | 3.4       | —         |
| フランス    | 41,000                | 33,237                | 4,809,805        | 10.2      | —               | 7.9       | 0.8       | 1.5       |
| オランダ    | 6,000                 | 5,224                 | 756,063          | 1.6       | —               | 1.6       | —         | —         |
| スペイン    | 23,900                | 22,242                | 3,218,765        | 6.8       | —               | 4.8       | 2.0       | —         |
| ベルギー    | 9,600                 | 8,581                 | 1,241,853        | 2.6       | —               | 2.6       | —         | —         |
| アイルランド  | 700                   | 640                   | 92,642           | 0.2       | —               | 0.2       | —         | —         |
| イギリス    | 千イギリスポンド<br>14,400    | 千イギリスポンド<br>9,815     | 1,652,118        | 3.5       | —               | 2.4       | —         | 1.1       |
| スウェーデン  | 千スウェーデンクローネ<br>12,500 | 千スウェーデンクローネ<br>11,898 | 158,731          | 0.3       | —               | 0.2       | 0.2       | —         |
| ノルウェー   | 千ノルウェークローネ<br>12,000  | 千ノルウェークローネ<br>11,386  | 158,495          | 0.3       | —               | 0.1       | 0.2       | —         |
| ポーランド   | 千ポーランドズロチ<br>7,700    | 千ポーランドズロチ<br>6,680    | 206,517          | 0.4       | —               | 0.2       | 0.1       | 0.1       |
| オーストラリア | 千オーストラリアドル<br>13,200  | 千オーストラリアドル<br>8,643   | 804,266          | 1.7       | —               | 1.7       | —         | —         |
| シンガポール  | 千シンガポールドル<br>17,100   | 千シンガポールドル<br>15,962   | 1,605,496        | 3.4       | —               | 3.2       | 0.2       | —         |
| マレーシア   | 千マレーシアリンギット<br>9,600  | 千マレーシアリンギット<br>9,776  | 300,718          | 0.6       | —               | 0.4       | 0.2       | —         |
| 中国      | 千中国元<br>10,000        | 千中国元<br>10,062        | 196,065          | 0.4       | —               | 0.4       | —         | —         |
| イスラエル   | 千イスラエルシェケル<br>5,000   | 千イスラエルシェケル<br>4,307   | 171,330          | 0.4       | —               | 0.4       | —         | —         |
| 合 計     | —                     | —                     | 44,303,553       | 94.0      | —               | 55.5      | 22.3      | 16.1      |

(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                       | 当<br>期<br>額面金額 | 期<br>末<br>評<br>価<br>額 |         | 償還年月日      |            |
|------|-------|--------------------------|----------------|-----------------------|---------|------------|------------|
|      |       |                          |                | 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 230915      | 0.125          | 13,000                | 12,571  | 1,703,167  | 2023/9/15  |
|      |       | 1.625 T-NOTE 260215      | 1.625          | 17,000                | 15,857  | 2,148,416  | 2026/2/15  |
|      |       | 1.75 T-NOTE 230515       | 1.75           | 7,000                 | 6,917   | 937,154    | 2023/5/15  |
|      |       | 1.875 T-NOTE 290228      | 1.875          | 14,000                | 12,669  | 1,716,457  | 2029/2/28  |
|      |       | 2 T-BOND 500215          | 2.0            | 500                   | 362     | 49,161     | 2050/2/15  |
|      |       | 2 T-NOTE 250815          | 2.0            | 19,000                | 18,035  | 2,443,503  | 2025/8/15  |
|      |       | 2.75 T-NOTE 240215       | 2.75           | 13,500                | 13,215  | 1,790,399  | 2024/2/15  |
|      |       | 2.875 T-BOND 490515      | 2.875          | 200                   | 175     | 23,721     | 2049/5/15  |
|      |       | 2.875 T-BOND 520515      | 2.875          | 7,800                 | 6,849   | 927,953    | 2052/5/15  |
|      |       | 2.875 T-NOTE 280815      | 2.875          | 20,000                | 19,210  | 2,602,591  | 2028/8/15  |
|      |       | 2.875 T-NOTE 320515      | 2.875          | 5,000                 | 4,759   | 644,853    | 2032/5/15  |
|      |       | 3.125 T-BOND 430215      | 3.125          | 7,500                 | 6,818   | 923,837    | 2043/2/15  |
|      |       | 3.125 T-BOND 440815      | 3.125          | 2,000                 | 1,810   | 245,250    | 2044/8/15  |
|      |       | 3.25 T-BOND 420515       | 3.25           | 500                   | 465     | 63,109     | 2042/5/15  |
|      |       | 3.875 T-BOND 400815      | 3.875          | 2,000                 | 2,065   | 279,861    | 2040/8/15  |
|      |       | 4.125 T-NOTE 270930      | 4.125          | 5,000                 | 5,100   | 691,027    | 2027/9/30  |
|      |       | 4.25 T-NOTE 240930       | 4.25           | 10,000                | 9,986   | 1,353,000  | 2024/9/30  |
|      |       | 4.75 T-BOND 410215       | 4.75           | 5,000                 | 5,753   | 779,539    | 2041/2/15  |
|      | 特殊債券  | 0.875 IBRD 300514        | 0.875          | 10,000                | 8,175   | 1,107,649  | 2030/5/14  |
|      | 普通社債券 | 7 IBM CORP 251030        | 7.0            | 1,000                 | 1,067   | 144,613    | 2025/10/30 |
| 小    | 計     |                          |                |                       |         | 20,575,269 |            |
| カナダ  |       |                          | 千カナダドル         | 千カナダドル                |         |            |            |
|      | 国債証券  | 0.25 CAN GOVT 230201     | 0.25           | 4,400                 | 4,378   | 438,022    | 2023/2/1   |
|      |       | 1.5 CAN GOVT 260601      | 1.5            | 400                   | 378     | 37,877     | 2026/6/1   |
|      |       | 2 CAN GOVT 280601        | 2.0            | 700                   | 672     | 67,280     | 2028/6/1   |
|      |       | 2 CAN GOVT 511201        | 2.0            | 3,400                 | 2,822   | 282,397    | 2051/12/1  |
|      |       | 2.25 CAN GOVT 290601     | 2.25           | 2,000                 | 1,938   | 193,975    | 2029/6/1   |
| 小    | 計     |                          |                |                       |         | 1,019,553  |            |
| メキシコ |       |                          | 千メキシコペソ        | 千メキシコペソ               |         |            |            |
|      | 国債証券  | 10 MEXICAN BONOS 241205  | 10.0           | 15,000                | 15,113  | 104,305    | 2024/12/5  |
|      |       | 7.5 MEXICAN BONOS 270603 | 7.5            | 110,000               | 105,440 | 727,697    | 2027/6/3   |
|      |       | 7.75 MEXICAN BONO 310529 | 7.75           | 95,000                | 89,281  | 616,172    | 2031/5/29  |
|      |       | 8.5 MEXICAN BONOS 290531 | 8.5            | 95,000                | 94,097  | 649,413    | 2029/5/31  |
|      |       | 8.5 MEXICAN BONOS 381118 | 8.5            | 20,000                | 19,227  | 132,699    | 2038/11/18 |
| 小    | 計     |                          |                |                       |         | 2,230,289  |            |
| ユーロ  |       |                          | 千ユーロ           | 千ユーロ                  |         |            |            |
| ドイツ  | 国債証券  | 0 BUND 520815            | —              | 1,000                 | 598     | 86,619     | 2052/8/15  |
|      |       | 0 OBL 270416             | —              | 7,000                 | 6,447   | 933,080    | 2027/4/16  |
|      |       | 3.25 BUND 420704         | 3.25           | 12,000                | 14,538  | 2,103,894  | 2042/7/4   |
| イタリア | 国債証券  | 0 ITALY GOVT 260401      | —              | 12,300                | 11,137  | 1,611,654  | 2026/4/1   |
|      |       | 0.25 ITALY GOVT 280315   | 0.25           | 1,500                 | 1,280   | 185,257    | 2028/3/15  |
|      |       | 1.7 ITALY GOVT 510901    | 1.7            | 2,000                 | 1,278   | 185,064    | 2051/9/1   |
| フランス | 国債証券  | 0 O.A.T 240225           | —              | 5,000                 | 4,874   | 705,367    | 2024/2/25  |
|      |       | 0 O.A.T 270225           | —              | 3,000                 | 2,746   | 397,415    | 2027/2/25  |

| 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         |            |
| フランス                  | 国債証券 | 0 O. A. T 291125          | —     | 5,000       | 4,297       | 621,894    | 2029/11/25 |
|                       |      | 0 O. A. T 320525          | —     | 14,000      | 11,224      | 1,624,333  | 2032/5/25  |
|                       |      | 0.75 O. A. T 520525       | 0.75  | 8,000       | 5,024       | 727,116    | 2052/5/25  |
|                       |      | 1.25 O. A. T 360525       | 1.25  | 6,000       | 5,069       | 733,677    | 2036/5/25  |
| オランダ                  | 国債証券 | 0.25 NETH GOVT 290715     | 0.25  | 3,000       | 2,660       | 385,012    | 2029/7/15  |
|                       |      | 0.5 NETH GOVT 320715      | 0.5   | 3,000       | 2,564       | 371,050    | 2032/7/15  |
| スペイン                  | 国債証券 | 0.8 SPAIN GOVT 290730     | 0.8   | 9,000       | 7,984       | 1,155,365  | 2029/7/30  |
|                       |      | 1 SPAIN GOVT 501031       | 1.0   | 2,500       | 1,498       | 216,801    | 2050/10/31 |
|                       |      | 1.95 SPAIN GOVT 260430    | 1.95  | 1,000       | 986         | 142,726    | 2026/4/30  |
|                       |      | 2.35 SPAIN GOVT 330730    | 2.35  | 6,000       | 5,668       | 820,357    | 2033/7/30  |
|                       |      | 4.9 SPAIN GOVT 400730     | 4.9   | 400         | 491         | 71,128     | 2040/7/30  |
| ベルギー                  | 国債証券 | 5.9 SPAIN GOVT 260730     | 5.9   | 5,000       | 5,613       | 812,385    | 2026/7/30  |
|                       |      | 0.9 BEL GOVT 290622       | 0.9   | 2,800       | 2,575       | 372,763    | 2029/6/22  |
|                       |      | 1 BEL GOVT 310622         | 1.0   | 6,000       | 5,364       | 776,267    | 2031/6/22  |
| アイルランド                | 国債証券 | 1.6 BEL GOVT 470622       | 1.6   | 400         | 320         | 46,362     | 2047/6/22  |
|                       |      | 1.7 BEL GOVT 500622       | 1.7   | 400         | 321         | 46,460     | 2050/6/22  |
|                       |      | 1.1 IRISH GOVT 290515     | 1.1   | 600         | 560         | 81,130     | 2029/5/15  |
| 1.5 IRISH GOVT 500515 | 1.5  | 100                       | 79    | 11,512      | 2050/5/15   |            |            |
| 小 計                   |      |                           |       |             |             | 15,224,701 |            |
| イギリス                  |      |                           |       | 千イギリスポンド    | 千イギリスポンド    |            |            |
|                       | 国債証券 | 1 GILT 240422             | 1.0   | 3,100       | 3,001       | 505,135    | 2024/4/22  |
|                       |      | 1.25 GILT 411022          | 1.25  | 1,300       | 865         | 145,740    | 2041/10/22 |
|                       |      | 1.25 GILT 510731          | 1.25  | 7,400       | 4,207       | 708,142    | 2051/7/31  |
|                       |      | 1.75 GILT 490122          | 1.75  | 2,600       | 1,741       | 293,099    | 2049/1/22  |
| 小 計                   |      |                           |       |             |             | 1,652,118  |            |
| 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 | 0.125 SWD GOVT 310512     | 0.125 | 3,000       | 2,622       | 34,977     | 2031/5/12  |
|                       |      | 1 SWD GOVT 261112         | 1.0   | 6,000       | 5,771       | 76,997     | 2026/11/12 |
|                       |      | 1.75 SWD GOVT 331111      | 1.75  | 3,500       | 3,504       | 46,755     | 2033/11/11 |
| 小 計                   |      |                           |       |             |             | 158,731    |            |
| ノルウェー                 |      |                           |       | 千ノルウェークローネ  | 千ノルウェークローネ  |            |            |
|                       | 国債証券 | 1.375 NORWE GOVT 300819   | 1.375 | 2,000       | 1,807       | 25,157     | 2030/8/19  |
|                       |      | 1.5 NORWE GOVT 260219     | 1.5   | 8,500       | 8,163       | 113,638    | 2026/2/19  |
|                       |      | 2.125 NORWE GOVT 320518   | 2.125 | 1,500       | 1,415       | 19,699     | 2032/5/18  |
| 小 計                   |      |                           |       |             |             | 158,495    |            |
| 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 | 2.5 POLAND 240425         | 2.5   | 2,200       | 2,086       | 64,492     | 2024/4/25  |
|                       |      | 2.75 POLAND 291025        | 2.75  | 3,500       | 2,806       | 86,769     | 2029/10/25 |
|                       |      | 3.75 POLAND 270525        | 3.75  | 2,000       | 1,787       | 55,254     | 2027/5/25  |
| 小 計                   |      |                           |       |             |             | 206,517    |            |
| 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 | 1.75 AUST GOVT 510621     | 1.75  | 13,200      | 8,643       | 804,266    | 2051/6/21  |
| 小 計                   |      |                           |       |             |             | 804,266    |            |
| シンガポール                |      |                           |       | 千シンガポールドル   | 千シンガポールドル   |            |            |
|                       | 国債証券 | 1.625 SINGAPOREGOV 310701 | 1.625 | 10,500      | 9,426       | 948,115    | 2031/7/1   |

| 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      |            |            |
| シンガポール | %                        | 千シンガポールドル | 千シンガポールドル   | 千円          |            |            |
| 国債証券   | 2.375 SINGAPORGOV 250601 | 2.375     | 1,000       | 985         | 99,121     | 2025/6/1   |
|        | 2.75 SINGAPORGOV 460301  | 2.75      | 600         | 605         | 60,891     | 2046/3/1   |
|        | 2.875SINGAPORGOV 300901  | 2.875     | 5,000       | 4,945       | 497,368    | 2030/9/1   |
| 小 計    |                          |           |             |             | 1,605,496  |            |
| マレーシア  |                          |           | 千マレーシアリンギット | 千マレーシアリンギット |            |            |
| 国債証券   | 3.885 MALAYSIAGOV 290815 | 3.885     | 4,000       | 3,963       | 121,933    | 2029/8/15  |
|        | 3.9 MALAYSIAGOV 261130   | 3.9       | 3,000       | 3,027       | 93,114     | 2026/11/30 |
|        | 4.935 MALAYSIAGOV 430930 | 4.935     | 2,600       | 2,785       | 85,670     | 2043/9/30  |
| 小 計    |                          |           |             |             | 300,718    |            |
| 中国     |                          |           | 千中国元        | 千中国元        |            |            |
| 国債証券   | 2.89 CHINA GOVT 311118   | 2.89      | 8,000       | 7,988       | 155,648    | 2031/11/18 |
|        | 3.53 CHINA GOVT 511018   | 3.53      | 2,000       | 2,074       | 40,416     | 2051/10/18 |
| 小 計    |                          |           |             |             | 196,065    |            |
| イスラエル  |                          |           | 千イスラエルシェケル  | 千イスラエルシェケル  |            |            |
| 国債証券   | 1 ISRAEL FIXED BO 300331 | 1.0       | 5,000       | 4,307       | 171,330    | 2030/3/31  |
| 小 計    |                          |           |             |             | 171,330    |            |
| 合 計    |                          |           |             |             | 44,303,553 |            |

(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12月15日現在)

| 項 目          | 当 期 末      |       |
|--------------|------------|-------|
|              | 評 価 額      | 比 率   |
| 公社債          | 千円         | %     |
| コール・ローン等、その他 | 44,303,553 | 93.9  |
| 投資信託財産総額     | 2,890,947  | 6.1   |
|              | 47,194,500 | 100.0 |

(注) 期末における外貨建純資産 (47,038,842千円) の投資信託財産総額 (47,194,500千円) に対する比率は99.7%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=135.48円     | 1 カナダドル=100.04円     | 1 メキシコペソ=6.9015円      | 1 ユーロ=144.71円       |
| 1 イギリスポンド=168.32円    | 1 スウェーデンクローネ=13.34円 | 1 ノルウェークローネ=13.92円    | 1 ポーランドズロチ=30.9148円 |
| 1 オーストラリアドル=93.05円   | 1 シンガポールドル=100.58円  | 1 マレーシアリンギット=30.7608円 | 1 中国元=19.4841円      |
| 1 イスラエルシェケル=39.7796円 |                     |                       |                     |

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年12月15日現在)

| 項目              | 当期末             |
|-----------------|-----------------|
|                 | 円               |
| (A) 資産          | 47,194,500,124  |
| コール・ローン等        | 2,630,544,526   |
| 公社債(評価額)        | 44,303,553,691  |
| 未収利息            | 220,377,412     |
| 前払費用            | 40,024,495      |
| (B) 負債          | 73,016,272      |
| 未払解約金           | 73,015,926      |
| 未払利息            | 346             |
| (C) 純資産総額(A-B)  | 47,121,483,852  |
| 元本              | 13,852,307,346  |
| 次期繰越損益金         | 33,269,176,506  |
| (D) 受益権総口数      | 13,852,307,346口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 34,017円         |

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 14,293,258,082円  
 期中追加設定元本額 1,263,464,694円  
 期中一部解約元本額 1,704,415,430円  
 また、1口当たり純資産額は、期末3,4017円で。

## 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 海外債券オープン                   | 4,591,907,315円  |
| 三菱UFJ 海外債券オープン(3ヵ月決算型)           | 3,484,619,203円  |
| 三菱UFJ バランスインカムオープン(毎月決算型)        | 2,996,490,560円  |
| 三菱UFJ 国際 海外債券オープン(適格機関投資家限定)     | 1,634,047,136円  |
| 三菱UFJ DC金利連動アロケーション型バランスファンド     | 616,128,900円    |
| 三菱UFJ 世界バランスファンド 50VA(適格機関投資家限定) | 133,556,689円    |
| 三菱UFJ ライフプラン 50                  | 68,498,248円     |
| 三菱UFJ 海外債券オープンVA(適格機関投資家限定)      | 49,862,113円     |
| 三菱UFJ 世界バランスファンド 25VA(適格機関投資家限定) | 37,223,043円     |
| 三菱UFJ ライフプラン 25                  | 30,189,995円     |
| 三菱UFJ グローバルバランス(積極型)             | 30,118,675円     |
| 三菱UFJ ライフプラン 75                  | 24,834,732円     |
| 三菱UFJ グローバルバランス(安定型)             | 21,312,785円     |
| 三菱UFJ <DC>グローバルバランス 60型          | 19,998,950円     |
| 三菱UFJ ライフプラン 50VA(適格機関投資家限定)     | 17,674,052円     |
| 三菱UFJ <DC>グローバルバランス 40型          | 14,688,276円     |
| 三菱UFJ <DC>ライフ・バランスファンド(安定成長型)    | 13,183,017円     |
| 三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤーフンド 2040      | 10,848,627円     |
| 三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤーフンド 2030      | 10,385,807円     |
| 三菱UFJ <DC>グローバルバランス 20型          | 8,239,301円      |
| 三菱UFJ <DC>ライフ・バランスファンド(成長型)      | 8,105,908円      |
| 三菱UFJ <DC>ライフ・バランスファンド(安定型)      | 6,659,624円      |
| 三菱UFJ ライフ・バランスファンド(安定型)          | 6,587,324円      |
| 三菱UFJ ライフ・バランスファンド(安定成長型)        | 4,822,267円      |
| 三菱UFJ <DC>ライフ・バランスファンド(積極型)      | 4,142,523円      |
| 三菱UFJ ライフ・バランスファンド(成長型)          | 2,853,768円      |
| 三菱UFJ ライフ・バランスファンド(積極型)          | 2,429,924円      |
| 三菱UFJ ターゲット・イヤーフンド 2030          | 1,025,947円      |
| 三菱UFJ ターゲット・イヤーフンド 2040          | 945,763円        |
| 三菱UFJ グローバルバランスVA                | 926,874円        |
| 合計                               | 13,852,307,346円 |

## ○損益の状況 (2021年12月16日～2022年12月15日)

| 項目               | 当期              |
|------------------|-----------------|
|                  | 円               |
| (A) 配当等収益        | 994,587,985     |
| 受取利息             | 996,433,026     |
| その他収益金           | 14,145          |
| 支払利息             | △ 1,859,186     |
| (B) 有価証券売買損益     | △ 405,216,891   |
| 売買益              | 8,199,969,267   |
| 売買損              | △ 8,605,186,158 |
| (C) 保管費用等        | △ 10,266,874    |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 579,104,220     |
| (E) 前期繰越損益金      | 33,810,920,982  |
| (F) 追加信託差損益金     | 3,000,471,302   |
| (G) 解約差損益金       | △ 4,121,319,998 |
| (H) 計(D+E+F+G)   | 33,269,176,506  |
| 次期繰越損益金(H)       | 33,269,176,506  |

- (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。