

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(2003年5月30日設定)
運用方針	<p>豪ドル建ての国債、政府機関債、州政府債、社債、資産担保証券(ABS)、モーゲージ証券(MBS)、国際機関債等に分散投資を行います。ブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックス(0-3年、円換算ベース)をベンチマークとします。</p> <p>ポートフォリオの平均格付は原則としてA-A格相当以上を維持することとし、投資する公社債は原則として取得時においてA-A格相当以上の格付を取得しているものに限り、ポートフォリオの平均デュレーションは原則としてベンチマーク±1年以内の範囲で調整します。なお、デュレーション調整等のため、債券先物取引等を利用する場合があります。公社債の実質投資比率は、100%を超えることがあります。</p> <p>組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。</p> <p>運用指図に関する権限は、UBSアセット・マネジメント(オーストラリア)リミテッドに委託します。</p>
主要運用対象	豪ドル建ての公社債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。
分配方針	経費等控除後の利子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。

※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)

豪ドル毎月分配型ファンド

第162期(決算日:2016年12月15日)
 第163期(決算日:2017年1月16日)
 第164期(決算日:2017年2月15日)
 第165期(決算日:2017年3月15日)
 第166期(決算日:2017年4月17日)
 第167期(決算日:2017年5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「豪ドル毎月分配型ファンド」は、去る5月15日に第167期の決算を行いましたので、法令に基づいて第162期～第167期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。
 今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



三菱UFJ国際投信

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

本資料の記載内容に関するお問い合わせ先

お客さま専用フリーダイヤル TEL. 0120-151034
 (9:00~17:00、土・日・祝日・12月31日~1月3日を除く)
 お客さまのお取引内容につきましては、お取り扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

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

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額			ブルームバーグオーストラリア債券 (総合)インデックス (0-3年、円換算ベース)	債券 組入比率	債券 先物比率	金先物 比率	純資産 総額
	(分配落)	税込 分配	み金 期騰 落率					
138期(2014年12月15日)	円 8,865	円 75	% △4.2	545,793.59	% 95.8	% 5.9	% -	百万円 83,186
139期(2015年1月15日)	8,721	75	△0.8	542,730.97	△0.6	△14.7	-	82,457
140期(2015年2月16日)	8,296	75	△4.0	521,475.83	△3.9	11.0	-	81,708
141期(2015年3月16日)	8,260	75	0.5	524,335.66	0.5	7.4	-	85,238
142期(2015年4月15日)	8,070	75	△1.4	517,274.73	△1.3	6.8	-	86,551
143期(2015年5月15日)	8,421	75	5.3	545,317.17	5.4	2.8	-	91,109
144期(2015年6月15日)	8,280	75	△0.8	541,495.35	△0.7	1.7	-	88,692
145期(2015年7月15日)	7,930	75	△3.3	523,932.00	△3.2	1.3	-	84,592
146期(2015年8月17日)	7,845	75	△0.1	523,254.47	△0.1	0.6	-	83,327
147期(2015年9月15日)	7,327	75	△5.6	494,042.52	△5.6	△3.8	-	76,959
148期(2015年10月15日)	7,323	75	1.0	499,472.38	1.1	△0.2	-	76,453
149期(2015年11月16日)	7,229	75	△0.3	498,414.49	△0.2	10.7	-	74,695
150期(2015年12月15日)	7,227	75	1.0	503,718.63	1.1	13.1	-	73,655
151期(2016年1月15日)	6,744	75	△5.6	475,217.30	△5.7	16.4	-	68,330
152期(2016年2月15日)	6,533	75	△2.0	465,720.22	△2.0	14.1	-	66,318
153期(2016年3月15日)	6,824	75	5.6	492,938.40	5.8	17.3	-	70,357
154期(2016年4月15日)	6,684	75	△1.0	488,244.63	△1.0	19.6	-	70,619
155期(2016年5月16日)	6,241	75	△5.5	461,224.26	△5.5	13.3	-	67,681
156期(2016年6月15日)	6,076	75	△1.4	454,927.75	△1.4	8.3	-	68,933
157期(2016年7月15日)	6,204	75	3.3	470,739.53	3.5	15.2	-	73,178
158期(2016年8月15日)	5,925	75	△3.3	455,358.93	△3.3	13.9	-	71,190
159期(2016年9月15日)	5,771	75	△1.3	449,785.30	△1.2	16.6	-	70,493
160期(2016年10月17日)	5,884	75	3.3	464,845.80	3.3	13.9	-	72,858
161期(2016年11月15日)	5,990	75	3.1	479,706.34	3.2	4.2	-	74,660
162期(2016年12月15日)	6,323	75	6.8	513,083.04	7.0	10.0	-	78,642
163期(2017年1月16日)	6,144	75	△1.6	505,049.11	△1.6	11.0	-	78,624
164期(2017年2月15日)	6,216	75	2.4	517,753.24	2.5	14.5	-	81,245
165期(2017年3月15日)	6,075	75	△1.1	513,071.42	△0.9	20.5	-	79,586
166期(2017年4月17日)	5,716	75	△4.7	488,416.42	△4.8	12.0	-	78,353
167期(2017年5月15日)	5,762	75	2.1	499,132.66	2.2	14.7	-	85,033

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) ブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックス(0-3年)とは、オーストラリアの債券市場の値動き(豪ドルベース)を表す指数で、残存期間が3年以内の銘柄で構成されています。ブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックス(0-3年、円換算ベース)は、ブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックス(0-3年)をもとに、委託会社が計算したものです。

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

(注) 「債券先物比率」、「金利先物比率」は買建比率-売建比率。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		ブルームバーグオーストラリア債券 (総合)インデックス (0-3年、円換算ベース)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	金 利 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
第162期	(期首) 2016年11月15日	円 5,990	% -	479,706.34	% -	% 90.9	% 4.2	% -
	11月末	6,171	3.0	494,558.61	3.1	92.9	3.4	-
	(期末) 2016年12月15日	6,398	6.8	513,083.04	7.0	93.6	10.0	-
第163期	(期首) 2016年12月15日	6,323	-	513,083.04	-	93.6	10.0	-
	12月末	6,108	△3.4	496,003.20	△3.3	92.0	11.0	-
	(期末) 2017年1月16日	6,219	△1.6	505,049.11	△1.6	91.8	11.0	-
第164期	(期首) 2017年1月16日	6,144	-	505,049.11	-	91.8	11.0	-
	1月末	6,176	0.5	507,965.59	0.6	93.3	10.9	-
	(期末) 2017年2月15日	6,291	2.4	517,753.24	2.5	93.6	14.5	-
第165期	(期首) 2017年2月15日	6,216	-	517,753.24	-	93.6	14.5	-
	2月末	6,130	△1.4	510,652.92	△1.4	96.3	13.3	-
	(期末) 2017年3月15日	6,150	△1.1	513,071.42	△0.9	93.6	20.5	-
第166期	(期首) 2017年3月15日	6,075	-	513,071.42	-	93.6	20.5	-
	3月末	6,030	△0.7	508,851.68	△0.8	95.8	17.9	-
	(期末) 2017年4月17日	5,791	△4.7	488,416.42	△4.8	94.5	12.0	-
第167期	(期首) 2017年4月17日	5,716	-	488,416.42	-	94.5	12.0	-
	4月末	5,786	1.2	494,653.30	1.3	94.4	8.2	-
	(期末) 2017年5月15日	5,837	2.1	499,132.66	2.2	92.4	14.7	-

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」、「金利先物比率」は買建比率-売建比率。

運用経過

当作成期中の基準価額等の推移について (第162期～第167期：2016/11/16～2017/5/15)

基準価額の動き	基準価額は当作成期首に比べ3.6%（分配金再投資ベース）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（4.0%）を0.4%下回りました。



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

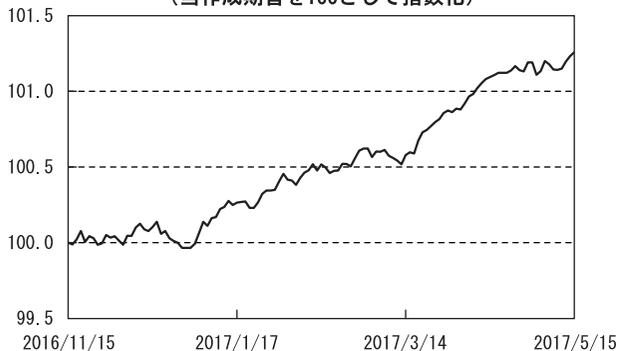
基準価額の主な変動要因

上昇要因	豪ドルが対円で上昇したことや、豪州債券市況が上昇したことは基準価額にプラスに寄与しました。
------	---

投資環境について

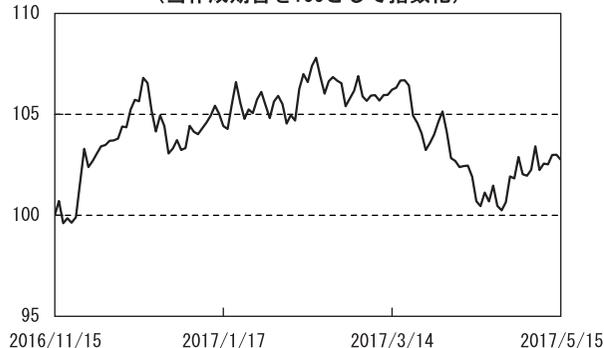
(第162期～第167期：2016/11/16～2017/5/15)

債券市況の推移
(当作成期首を100として指数化)



—ブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックス(0-3年,Local)

為替市況の推移
(当作成期首を100として指数化)



—為替レート(円・豪ドル)

◎債券市況

- ・当作成期首から2017年3月中旬にかけては、米トランプ大統領の政策を巡る不透明感の高まりなどを背景に、豪州債券市況は上昇しました。
- ・3月中旬から当作成期末にかけては、米医療保険制度改革法代替法案の採決が見送られトランプ政権の政策実行力への不透明感が高まったことや、地政学リスクの高まりなどを背景に、豪州債券利回りが低下したことで豪州債券市況は上昇基調となりました。

◎為替市況

- ・当作成期首から2016年12月中旬にかけては、米国をはじめ主要先進国の株価が上昇したことや石油輸出国機構(OPEC)による原油減産合意などを背景に投資家心理が上向き、豪ドルは対円で上昇しました。
- ・12月中旬から2017年3月中旬にかけては、強弱材料が交錯し、豪ドルは対円で概ね横ばいとなりました。
- ・3月中旬から当作成期末にかけては、米トランプ大統領の政策実行力への不透明感や地政学リスクの高まりなどを背景に投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどを受け、豪ドルは対円で下落しました。
- ・当作成期を通じて見ると、豪ドル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

◎組入比率

- ・ 当作成期を通じて現物債券の組入比率は概ね89～97%近辺で推移させ、当作成期末は92.4%としました。なお、先物を含めた実質債券組入比率は当作成期末では107.1%としています。

◎デュレーション（平均回収期間や金利感応度）

- ・ 当作成期首はデュレーションをベンチマーク並みの水準としていましたが、2016年12月に金利が上昇した局面でデュレーションをベンチマークに対し長めの水準としました。その後、2017年4月に金利が低下したことを受けてデュレーションの長期化幅を縮小し、当作成期末にかけてはベンチマークに対し小幅長めの水準としました。

◎イールドカーブ

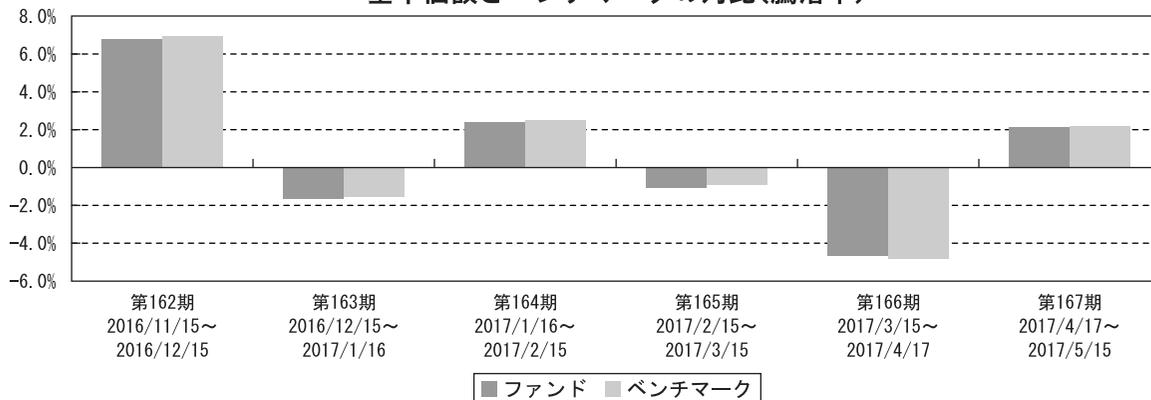
- ・ 当作成期を通じて、長短金利差が縮小することを見込んだ戦略を維持しました。

◎債券種別

- ・ 債券種別配分については、当作成期を通じて、ベンチマークに対し、国債をアンダーウェイトとする一方、相対的な利回りの高さを享受するため、社債（事業債など）をオーバーウェイトとしました。

当該投資信託のベンチマークとの差異について (第162期～第167期：2016/11/16～2017/5/15)

基準価額とベンチマークの対比(騰落率)



・ファンドの騰落率は分配金込みで計算しています。

当作成期の基準価額騰落率は、分配金再投資ベースで3.6%の上昇となり、ベンチマークであるブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（0～3年、円換算ベース）の4.0%の上昇を0.4%下回りました。信託報酬等のコストがマイナスに影響したことによるものです。

(プラス要因)

◎イールドカーブ

・当作成期を通じて見ると、イールドカーブ戦略は小幅ながらマイナスに影響しました。

◎デュレーション

・当作成期を通じて見ると、金利低下局面において利益を確定したことで、デュレーション戦略はプラスに寄与しました。

◎債券種別

・当作成期を通じて見ると、社債の組み入れを多めとしたことなどがプラスに寄与しました。

(マイナス要因)

◎信託報酬等

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162期	第163期	第164期	第165期	第166期	第167期
	2016年11月16日～ 2016年12月15日	2016年12月16日～ 2017年1月16日	2017年1月17日～ 2017年2月15日	2017年2月16日～ 2017年3月15日	2017年3月16日～ 2017年4月17日	2017年4月18日～ 2017年5月15日
当期分配金	75	75	75	75	75	75
(対基準価額比率)	1.172%	1.206%	1.192%	1.220%	1.295%	1.285%
当期の収益	19	15	18	12	13	15
当期の収益以外	55	60	56	62	61	59
翌期繰越分配対象額	1,460	1,400	1,345	1,283	1,223	1,164

(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

◎運用環境の見通し

・豪州連邦準備銀行（RBA）は2017年5月に開催された理事会において、政策金利を現状の1.50%で維持することを決定しました。市場では政策金利は当面据え置かれると見られています。世界経済は、低インフレ環境や低成長、および金融政策の方向性の違いを特徴とする循環的な回復局面にあると考えられます。日本銀行と欧州中央銀行（ECB）はマイナス金利政策を継続するとみられ、ECBによる量的緩和の縮小については、早期の実施は無いと考えられます。米国では、金利正常化の動きが継続するとみられます。こうした環境下、豪州債券の利回りは当面レンジ内の推移になるものと予想されます。

◎今後の運用方針

(金利)

・デュレーションについては、ベンチマーク対比で小幅ながら長めの水準としています。イーールドカーブについては、長短金利差が縮小することを見込んだ戦略を継続する方針です。

(種別構成)

・相対的に利回りが高いことなどから、社債をオーバーウェイト、国債をアンダーウェイトとします。今後も信用スプレッド（信用力格差による国債に対する上乗せ金利）水準を考慮しながら種別の組入比率を調整する方針です。新規発行銘柄については、割安と判断される場合には積極的に組み入れを検討します。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年11月16日～2017年5月15日)

項 目	第162期～第167期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 36	% 0.588	(a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率× (作成期中の日数÷年間日数)
(投 信 会 社)	(18)	(0.294)	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)	(16)	(0.267)	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)	(2)	(0.027)	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) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.003	(b) 売買委託手数料＝作成期中の売買委託手数料÷作成期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.003)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.017	(c) その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.014)	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)	(0.002)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
合 計	37	0.608	
作成期中の平均基準価額は、6,066円です。			

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

(注) 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）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2016年11月16日～2017年5月15日)

公社債

			第162期～第167期	
			買付額	売付額
外国	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 43,084	千オーストラリアドル —
		地方債証券	3,185	—
		特殊債券	151,908	16,649 (64,000)
		社債券	97,015	— (103,700)

(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。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		第162期～第167期			
		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	債券先物取引	百万円 53,256	百万円 43,442	百万円 —	百万円 —

(注) 外国の取引金額は、各月末(決算日の属する月の月初から決算日までの分については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2016年11月16日～2017年5月15日)

利害関係人との取引状況

区 分	第162期～第167期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 10,135	百万円 8,900	% 87.8	百万円 2,842	百万円 1,893	% 66.6

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱東京UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行です。

○組入資産の明細

(2017年5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	第167期末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
オーストラリア	千オーストラリアドル 910,541	千オーストラリアドル 936,305	千円 78,546,691	% 92.4	% —	% 2.5	% 33.0	% 56.9
合 計	910,541	936,305	78,546,691	92.4	—	2.5	33.0	56.9

(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	第167期末						償還年月日
	利 率	額面金額	評 価 額		債 年 月 日		
			外貨建金額	邦貨換算金額			
オーストラリア	%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円			
国債証券	2.75 AUST GOVT 191021	2.75	40,000	40,958	3,436,010	2019/10/21	
	4.5 AUST GOVT 200415	4.5	40,000	43,046	3,611,128	2020/4/15	
	5.25 AUST GOVT 190315	5.25	40,000	42,572	3,571,378	2019/3/15	
地方債証券	4.25 AUST CAPITAL 200522	4.25	3,000	3,187	267,388	2020/5/22	
特殊債券	2.4 KFW 200702	2.4	5,000	5,035	422,420	2020/7/2	
	2.5 EUROPEAN INVE 200430	2.5	5,000	5,032	422,185	2020/4/30	
	2.5 WEST AUST TRE 200722	2.5	25,000	25,254	2,118,560	2020/7/22	
	2.7 INTL FINAN 210205	2.7	10,000	10,141	850,742	2021/2/5	
	3.25 EXP DEVE CAN 180522	3.25	17,300	17,538	1,471,278	2018/5/22	
	3.5 ASIAN DEVELOP 190522	3.5	15,000	15,446	1,295,828	2019/5/22	
	3.5 IBRD 190429	3.5	30,000	30,867	2,589,505	2019/4/29	
	3.5 KOMMUNALBANKE 180530	3.5	5,000	5,078	426,015	2018/5/30	
	3.5 NORDIC INV 170808	3.5	7,668	7,698	645,786	2017/8/8	
	3.75 WEST AUST TR 181023	3.75	40,000	41,075	3,445,818	2018/10/23	
	4.75 NORTHERN TER 171117	4.75	10,000	10,147	851,273	2017/11/17	
	4.75 NORTHERN TER 180920	4.75	39,000	40,463	3,394,474	2018/9/20	
	5 TASMANIAN PUBLI 170920	5.0	20,000	20,228	1,696,999	2017/9/20	
	5.5 QUEENSLAND 210621	5.5	9,800	11,045	926,573	2021/6/21	
	6 NEWSWALES 180201	6.0	20,000	20,614	1,729,348	2018/2/1	
	6 NEWSWALES 190401	6.0	8,110	8,742	733,400	2019/4/1	
	6 QUEENSLAND 180221	6.0	60,000	61,962	5,198,062	2018/2/21	
	6 TASMANIAN PUBLI 200615	6.0	5,000	5,576	467,814	2020/6/15	
	6.25 KFW 180223	6.25	20,000	20,683	1,735,152	2018/2/23	
	6.25 KFW 191204	6.25	10,000	11,028	925,196	2019/12/4	
	6.25 QUEENSLAND 190614	6.25	21,083	22,998	1,929,366	2019/6/14	
	6.5 INTER-AMERICA 190820	6.5	9,600	10,546	884,779	2019/8/20	
	FRN AUSTRALIAN PO 211201	2.79	4,000	4,000	335,567	2021/12/1	

銘柄	銘柄	第167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	
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
特殊債券	FRN KOMMUNALBANKE 181002	2.045	5,000	5,000	419,481	2018/10/2
普通社債券	2.6 COCA-COLA CO/ 200609	2.6	6,000	6,035	506,291	2020/6/9
	2.65 APPLE INC 200610	2.65	10,000	10,052	843,341	2020/6/10
	2.75 COMMONWEALT 211117	2.75	12,000	11,901	998,453	2021/11/17
	2.75 ROYAL BANK O 180807	2.75	10,000	10,055	843,528	2018/8/7
	2.75 TOYOTA MOTOR 210726	2.75	6,600	6,562	550,542	2021/7/26
	2.9 COMMONWEALT 210712	2.9	10,000	9,990	838,124	2021/7/12
	3 BHP BILLITON FI 200330	3.0	10,000	10,099	847,275	2020/3/30
	3.1 LLOYDS BANK P 180828	3.1	10,000	10,074	845,161	2018/8/28
	3.75 AUST & NZ BA 190725	3.75	10,000	10,278	862,295	2019/7/25
	3.75 AUSTRALIAN 191205	3.75	10,000	10,286	862,947	2019/12/5
	3.75 BHP BILLITON 171018	3.75	10,000	10,066	844,472	2017/10/18
	4 SUNCORP METWAY 171109	4.0	20,000	20,185	1,693,319	2017/11/9
	4 TELSTRA CORP LT 171115	4.0	18,630	18,796	1,576,869	2017/11/15
	4.25 MEDL2013-1A3 450822	4.25	8,500	8,602	721,703	2045/8/22
	4.25 TOYOTA FINAN 180226	4.25	10,000	10,154	851,894	2018/2/26
	4.25 WESTPAC BAN 180124	4.25	10,000	10,148	851,333	2018/1/24
	4.5 BARCLAYS B 190404	4.5	5,000	5,158	432,772	2019/4/4
	4.75 MET LIFE GLO 170928	4.75	10,000	10,089	846,415	2017/9/28
	4.75 OPTUS FIN 181212	4.75	15,000	15,518	1,301,880	2018/12/12
	5.25 NATIONAL WEA 171207	5.25	9,850	9,999	838,875	2017/12/7
	5.5 QIC SHOPPING 191120	5.5	10,000	10,575	887,145	2019/11/20
	6.25 ETSA UTILITI 170907	6.25	6,600	6,679	560,318	2017/9/7
	7.25 AUSTRALIAN R 171220	7.25	10,000	10,309	864,837	2017/12/20
	7.25 RABOBANK NED 180420	7.25	10,000	10,466	877,998	2018/4/20
	FRN AMP BANK LIM1 180606	2.655	10,000	10,027	841,192	2018/6/6
	FRN AMP BANK LIM1 221221	4.895	10,000	10,130	849,866	2022/12/21
	FRN BANK OF QUEEN 180612	2.795	10,000	10,032	841,599	2018/6/12
	FRN BENDIGO AND A 170517	2.98	10,000	10,001	838,984	2017/5/17
	FRN COLONIAL HOLD 200120	2.95	20,000	20,020	1,679,558	2020/1/20
	FRN MACQUARIE BAN 200303	2.885	10,000	10,059	843,884	2020/3/3
	FRN OCBC/SYDNEY 181112	2.595	11,800	11,856	994,677	2018/11/12
	FRN STADSHYPOTEK 171010	2.825	15,000	15,036	1,261,407	2017/10/10
	FRN TELSTRA COR 210419	2.57	5,000	5,001	419,615	2021/4/19
	FRN UNITED OVERSE 180911	2.435	10,000	10,014	840,134	2018/9/11
	FRN WELLS FARGO 170525	2.16	19,000	18,996	1,593,626	2017/5/25
	FRN(IN)AUST&NZBAN 220620	4.545	7,000	7,066	592,802	2022/6/20
合	計				78,546,691	

(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。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			第167期末	
			買 建 額	売 建 額
外国	債券先物取引	AUST3Y	百万円 12,502	百万円 —

(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

(2017年5月15日現在)

項 目	第167期末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 78,546,691	% 91.0
コール・ローン等、その他	7,794,263	9.0
投資信託財産総額	86,340,954	100.0

(注) 作成期末における外貨建純資産 (84,679,375千円) の投資信託財産総額 (86,340,954千円) に対する比率は98.1%です。

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

1 オーストラリアドル=83.89円		
--------------------	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第162期末	第163期末	第164期末	第165期末	第166期末	第167期末
	2016年12月15日現在	2017年1月16日現在	2017年2月15日現在	2017年3月15日現在	2017年4月17日現在	2017年5月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	81,297,396,432	79,881,883,206	82,539,668,854	81,522,090,818	80,446,519,528	86,588,461,417
コール・ローン等	5,802,795,936	6,558,507,623	4,413,200,485	4,632,524,953	4,703,237,586	6,855,916,401
公社債(評価額)	73,589,346,614	72,199,507,248	76,072,766,419	74,471,032,962	74,014,444,361	78,546,691,055
未収入金	962,843,586	3,048,596	876,800,001	1,482,738,383	662,260,593	289,015,763
未収利息	622,311,654	800,321,521	774,189,424	571,743,477	648,471,759	665,345,755
前払費用	91,075,159	89,550,277	160,634,004	106,644,763	112,196,136	68,103,076
その他未収収益	38,813,297	43,926,279	49,368,299	54,719,071	59,725,796	65,620,580
差入委託証拠金	190,210,186	187,021,662	192,710,222	202,687,209	246,183,297	97,768,787
(B) 負債	2,654,479,652	1,257,338,245	1,294,036,704	1,936,013,785	2,092,926,303	1,555,160,051
未払金	959,090,000	-	6,933,257	694,320,000	824,380,000	251,643,000
未払収益分配金	932,830,364	959,743,530	980,240,954	982,545,139	1,028,029,266	1,106,894,646
未払解約金	687,594,566	216,291,958	228,487,823	185,757,771	154,967,402	120,781,980
未払信託報酬	74,678,445	80,991,399	78,075,493	73,110,661	85,221,270	75,549,862
未払利息	1,150	2,130	1,081	1,074	2,985	2,109
その他未払費用	285,127	309,228	298,096	279,140	325,380	288,454
(C) 純資産総額(A-B)	78,642,916,780	78,624,544,961	81,245,632,150	79,586,077,033	78,353,593,225	85,033,301,366
元本	124,377,381,873	127,965,804,093	130,698,793,918	131,006,018,546	137,070,568,873	147,585,952,891
次期繰越損益金	△ 45,734,465,093	△ 49,341,259,132	△ 49,453,161,768	△ 51,419,941,513	△ 58,716,975,648	△ 62,552,651,525
(D) 受益権総口数	124,377,381,873口	127,965,804,093口	130,698,793,918口	131,006,018,546口	137,070,568,873口	147,585,952,891口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,323円	6,144円	6,216円	6,075円	5,716円	5,762円

○損益の状況

項 目	第162期	第163期	第164期	第165期	第166期	第167期
	2016年11月16日～ 2016年12月15日	2016年12月16日～ 2017年1月16日	2017年1月17日～ 2017年2月15日	2017年2月16日～ 2017年3月15日	2017年3月16日～ 2017年4月17日	2017年4月18日～ 2017年5月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	250,012,812	277,363,641	258,510,448	241,585,475	278,747,820	246,703,286
受取利息	252,496,306	272,427,652	254,739,248	236,299,440	274,614,133	242,070,358
その他収益金	△ 2,536,930	4,988,463	3,798,495	5,308,339	4,182,081	4,697,266
支払利息	53,436	△ 52,474	△ 27,295	△ 22,304	△ 48,394	△ 64,338
(B) 有価証券売買損益	4,773,372,979	△ 1,370,773,424	1,733,197,174	△ 925,430,425	△ 4,087,398,723	1,549,763,308
売買益	4,945,728,378	21,727,735	1,811,920,388	14,401,938	198,133,094	1,658,583,137
売買損	△ 172,355,399	△ 1,392,501,159	△ 78,723,214	△ 939,832,363	△ 4,285,531,817	△ 108,819,829
(C) 先物取引等取引損益	1,885,160	△ 10,949,624	△ 8,589,912	△ 72,176,797	136,960,251	△ 20,296,346
取引益	15,710,744	1,973,520	1,195,180	4,524,929	136,960,251	668,221
取引損	△ 13,825,584	△ 12,923,144	△ 9,785,092	△ 76,701,726	-	△ 20,964,567
(D) 信託報酬等	△ 76,892,924	△ 83,221,867	△ 80,234,210	△ 75,179,096	△ 87,403,585	△ 77,841,809
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	4,948,378,027	△ 1,187,581,274	1,902,883,500	△ 831,200,843	△ 3,759,094,237	1,698,328,439
(F) 前期繰越損益金	△16,146,444,602	△10,964,115,264	△11,937,922,030	△ 9,829,777,240	△10,517,155,994	△14,268,973,659
(G) 追加信託差損益金	△33,603,568,154	△36,229,819,064	△38,437,882,284	△39,776,418,291	△43,412,696,151	△48,875,111,659
(配当等相当額)	(18,840,624,457)	(18,686,713,860)	(18,307,364,699)	(17,621,211,189)	(17,595,075,131)	(18,053,541,515)
(売買損益相当額)	(△52,444,192,611)	(△54,916,532,924)	(△56,745,246,983)	(△57,397,629,480)	(△61,007,771,282)	(△66,928,653,174)
(H) 計(E+F+G)	△44,801,634,729	△48,381,515,602	△48,472,920,814	△50,437,396,374	△57,688,946,382	△61,445,756,879
(I) 収益分配金	△ 932,830,364	△ 959,743,530	△ 980,240,954	△ 982,545,139	△ 1,028,029,266	△ 1,106,894,646
次期繰越損益金(H+I)	△45,734,465,093	△49,341,259,132	△49,453,161,768	△51,419,941,513	△58,716,975,648	△62,552,651,525
追加信託差損益金	△34,287,643,755	△36,997,613,888	△39,169,795,530	△40,588,655,606	△44,248,826,621	△49,745,868,781
(配当等相当額)	(18,156,548,856)	(17,918,919,036)	(17,575,451,453)	(16,808,973,874)	(16,758,944,661)	(17,182,784,993)
(売買損益相当額)	(△52,444,192,611)	(△54,916,532,924)	(△56,745,246,983)	(△57,397,629,480)	(△61,007,771,282)	(△66,928,653,174)
分配準備積立金	5,787,784	8,862,521	8,808,825	5,557,845	5,472,009	5,240,028
繰越損益金	△11,452,609,122	△12,352,507,765	△10,292,175,063	△10,836,843,752	△14,473,621,036	△12,812,022,772

(注) (B) 有価証券売買損益および(C) 先物取引等取引損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

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

<注記事項>

- ① 作成期首(前作成期末)元本額 124,651,400,730円
 作成期中追加設定元本額 52,154,388,132円
 作成期中一部解約元本額 29,219,835,971円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.5762円です。

② 純資産総額が元本額を下回っており、その差額は62,552,651,525円です。

③ 分配金の計算過程

項 目	2016年11月16日～ 2016年12月15日	2016年12月16日～ 2017年1月16日	2017年1月17日～ 2017年2月15日	2017年2月16日～ 2017年3月15日	2017年3月16日～ 2017年4月17日	2017年4月18日～ 2017年5月15日
費用控除後の配当等収益額	246,183,544円	194,141,774円	248,047,907円	166,406,379円	191,344,235円	235,891,059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	-円	-円	-円	-円	-円
収益調整金額	18,840,624,457円	18,686,713,860円	18,307,364,699円	17,621,211,189円	17,595,075,131円	18,053,541,515円
分配準備積立金額	8,359,003円	6,669,453円	9,088,626円	9,459,290円	6,026,570円	5,486,493円
当ファンドの分配対象収益額	19,095,167,004円	18,887,525,087円	18,564,501,232円	17,797,076,858円	17,792,445,936円	18,294,919,067円
1万口当たり収益分配対象額	1,535円	1,475円	1,420円	1,358円	1,298円	1,239円
1万口当たり収益分配金額	75円	75円	75円	75円	75円	75円
収益分配金金額	932,830,364円	959,743,530円	980,240,954円	982,545,139円	1,028,029,266円	1,106,894,646円

④ 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、信託財産の純資産総額に対し、次に定める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。

信託財産の純資産総額

350億円未満の部分 年10,000分の25

350億円以上700億円未満の部分 年10,000分の20

700億円以上の部分 年10,000分の15

○分配金のお知らせ

	第162期	第163期	第164期	第165期	第166期	第167期
1 万口当たり分配金 (税込み)	75円	75円	75円	75円	75円	75円

◆分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◆分配金を再投資される方のお手取分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

◆課税上の取り扱い

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。
- ・分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・個人受益者が支払いを受ける収益分配金のうち普通分配金については配当所得として課税され、原則として、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）の税率で源泉徴収（申告不要）されます。確定申告を行い、総合課税・申告分離課税を選択することもできます。

※法人受益者に対する課税は異なります。

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

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

※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 (<http://www.am.mufg.jp/>) をご覧ください。

【お知らせ】

- ①信用リスクを適正に管理する方法を新たに定める（分散型に分類）ため、信用リスク集中回避のための投資制限の追加およびこれに伴う投資制限の記載の変更を行い、信託約款に所要の変更を行いました。
(2017年2月15日)
- ②2014年1月1日から、2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%（法人受益者は15.315%の源泉徴収が行われます。））の税率が適用されます。