

ワールド・コモディティ・オープン(ラップ向け)

月次レポート

2021年
05月31日現在

追加型投信/海外/その他資産(商品)

■基準価額および純資産総額の推移



・基準価額は、運用管理費用(信託報酬)控除後の値です。
・信託報酬率は、後記の「ファンドの費用」に記載しています。

■騰落率

	過去1か月	過去3か月	過去6か月	過去1年	過去3年	設定来
ファンド	4.0%	10.3%	30.1%	48.8%	3.0%	-5.6%

・実際のファンドでは、課税条件によってお客さまごとの騰落率は異なります。
また、換金時の費用・税金等は考慮していません。
・設定来のファンドの騰落率は、10,000を起点として計算しています。
・分配金実績がある場合は、分配金(税引前)を再投資したものと計算しています。

■基準価額および純資産総額

基準価額(1万口当たり)	9,438円
前月末比	+363円
純資産総額	1.03億円

■分配金実績(1万口当たり、税引前)

決算期	決算日	分配金
第6期	2021/01/26	0円
第5期	2020/01/27	0円
第4期	2019/01/28	0円
第3期	2018/01/26	0円
第2期	2017/01/26	0円
第1期	2016/01/26	0円
設定来累計		0円

・運用状況によっては、分配金額が変わる場合、あるいは分配金が支払われない場合があります。

■資産構成

	比率
ETF	99.8%
コールローン他	0.2%

・コールローン他は未収・未払項目が含まれるため、マイナスとなる場合があります。
・比率は純資産総額に対する割合です。

■【参考】ブルームバーグ商品指数のセクター別構成割合と構成銘柄のウエイト(2021年05月28日時点)

セクター	構成銘柄	比率
エネルギー		32.1%
	ブレント原油	7.4%
	ULSディーゼル	2.4%
	天然ガス	7.7%
	RBOBガソリン	2.7%
	WTI原油	9.1%
	軽油	2.9%
工業用金属		15.5%
	アルミニウム	4.4%
	COMEX銅	5.8%
	ニッケル	2.3%
	亜鉛	2.9%
貴金属		16.3%
	金	12.5%
	銀	3.8%

セクター	構成銘柄	比率
農業		30.2%
	シカゴ小麦	2.6%
	トウモロコシ	6.4%
	カンザスシティ小麦	1.4%
	大豆ミール	2.8%
	大豆油	4.1%
	大豆	5.6%
	コーヒー	3.1%
	綿花	1.3%
	砂糖	2.9%
家畜		6.0%
	豚赤身肉	2.6%
	生牛	3.4%
合計		100.0%

・ブルームバーグ商品指数(Bloomberg Commodity Index(SM))とは、ブルームバーグ社が公表する、世界の商品(コモディティ)市況の総合的な動きを表すインデックスです。
・ブレント原油とは、英領北海で生産される原油のことです。性状は軽質低硫黄です。ブレント原油のスポット価格は欧州の原油価格の指標になっています。
・ULSディーゼルとは、Ultra Low Sulfur Dieselの略で、硫黄の含有量が極めて少ない軽油のことです。
・RBOBガソリンとは、Reformulated gasoline Blendstock for Oxygenate Blendingの略で、エタノールが添加されたガソリンのことです。
・WTI原油とは、West Texas Intermediateの略で、米国テキサス州産の低硫黄、軽質原油を意味します。ニューヨーク・マーカンタイル取引所(NYMEX)で、原油先物取引の対象として上場されており、その取引価格は原油価格の国際的指標になっています。
・COMEX銅とは、ニューヨーク商品取引所に上場している銅のことです。

出所: Bloomberg

・表示桁未満の数値がある場合、四捨五入しています。

※後記の「本資料のご利用にあたっての注意事項等」をご覧ください。

■運用担当者コメント
【市況動向】
商品市況

当ファンドの実質的な主要投資対象で、世界の商品市況全体の値動きを対象とするETF(上場投資信託証券)の市場価格(終値、ユーロベース)は、月間で2.7%の上昇となりました。

エネルギーセクターでは、ULSディーゼル、WTI原油、RBOBガソリン、ブレント原油、天然ガスの順で全てが上昇しました。イラン核合意の前進期待から下落する局面もあったものの、経済の正常化、金融緩和の継続観測から、底堅く推移しました。工業用金属セクターでは、ニッケル、亜鉛、COMEX銅、アルミニウムの順で全てが上昇しました。経済正常化や金融緩和に加え、LME銅先物が大台の10,000ドルを難なく突破するなど、堅調な市場の期待感も押し上げ要因として寄与したとみられます。貴金属セクターでは、金、銀の順でともに上昇しました。一部でインフレ懸念への警戒感が意識される中で、インフレ時に価値が目減りしにくいといわれる金がインフレヘッジ、また逃避先として選好されました。農業セクターでは、小麦が下落する一方、大豆やトウモロコシは上昇しました。小麦では産地の良好な作付け状況が確認される一方、トウモロコシは産地の天候リスクが警戒される、まちまちな相場展開となりました。家畜セクターでは、豚赤身肉、生牛の順でともに上昇しました。

【運用状況・運用方針】

基準価額は、4.0%の上昇となりました。

当ファンドは、iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF (DE)を主要投資対象とするコモディティインデックスマザーファンドを高位に組み入れることを基本としております。

引き続き当該受益証券を高位に組み入れることにより、世界の商品市況全体の値動きを概ね捉える投資効果をめざして運用する方針です。

・市況の変動等により方針通りの運用が行われない場合があります。

※後記の「本資料のご利用にあたっての注意事項等」をご覧ください。

ワールド・コモディティ・オープン(ラップ向け)

追加型投信/海外/その他資産(商品)

ファンドの目的・特色

■ファンドの目的

世界の商品(コモディティ)市況全体の値動きを概ねとらえることをめざします。

■ファンドの特色

投資対象 世界の商品(コモディティ)市況全体の値動きを対象とする有価証券等を実質的な主要投資対象とします。

- ・世界の商品(コモディティ)市況全体の値動きを対象とする有価証券等とはiShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF (DE) (以下、「対象有価証券」といいます。)が該当します。
- ・対象有価証券はブルームバーグ商品指数トータルリターンをベンチマークとし、それと同等のリターンを達成することを目的としています。

運用方法 マザーファンドの組入比率は高位を維持することを基本とします。

■ファンドの仕組み

・運用は主にコモディティインデックスマザーファンドへの投資を通じて、対象有価証券へ実質的に投資するファミリーファンド方式により行います。

為替対応方針 原則として、為替ヘッジは行いません。

■分配方針

- ・年1回の決算時(1月26日(休業日の場合は翌営業日))に分配金額を決定します。
- ・分配金額は委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。

分配金額の決定にあたっては、信託財産の成長を優先し、原則として分配を抑制する方針とします。(基準価額水準や市況動向等により変更する場合があります。)

将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

市況動向および資金動向等により、上記のような運用が行えない場合があります。

投資リスク

■基準価額の変動要因

ファンドの基準価額は、組み入れている有価証券等の価格変動による影響を受けますが、これらの運用により信託財産に生じた損益はすべて投資者のみなさまに帰属します。

したがって、投資者のみなさまの投資元本が保証されているものではなく、基準価額の下落により損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。

投資信託は預貯金と異なります。

ファンドは、特定の有価証券等への投資に係るリスクを伴いますが、複数銘柄に分散する場合に比べ、分散投資効果が得られないことから、特定の有価証券等が受けるリスクの影響をほぼ直接に受けます。

ファンドの基準価額の変動要因として、主に以下のリスクがあります。

価格変動 リスク	一般に、商品(コモディティ)価格は需給関係や為替、金利の変化など様々な要因により大きく変動します。また、ファンドが投資する有価証券等は特定の商品指数の変動の影響を受けるため、ファンドはその影響を受け組入有価証券等の価格の下落は基準価額の下落要因となります。
為替変動 リスク	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ので、為替変動の影響を大きく受けます。
信用 リスク	組入有価証券等の発行者や取引先等の経営・財務状況が悪化した場合またはそれが予想された場合もしくはこれらに関する外部評価の悪化があった場合等には、当該組入有価証券等の価格が下落することやその価値がなくなること、または利払い・償還金の支払いが滞ることがあります。また、ファンドが投資する有価証券等はスワップ取引等を利用する場合がありますが、その取引相手の倒産等により、取引が不履行になるリスク、取引を決済する場合に反対売買ができなくなるリスク、理論価格よりも大幅に不利な条件でしか反対売買ができなくなるリスクなどがあり、その結果として多額の損失が発生し、基準価額が大幅に下落する場合があります。
流動性 リスク	有価証券等を売却あるいは取得しようとする際に、市場に十分な需要や供給がない場合や取引規制等により十分な流動性の下での取引を行えない場合または取引が不可能となる場合、市場実勢から期待される価格より不利な価格での取引となる可能性があります。上場投資信託証券に投資する場合は、一般的に株式と比べ上場投資信託証券は取引規模が小さく、取引量も少ないため、流動性リスクも高い傾向にあります。

ご購入の際には、必ず投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

ワールド・コモディティ・オープン(ラップ向け)

追加型投信／海外／その他資産(商品)

投資リスク

■その他の留意点

- ・ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定(いわゆるクーリングオフ)の適用はありません。
- ・収益分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益の水準を示すものではありません。収益分配は、計算期間に生じた収益を超えて行われる場合があります。
- 投資者の購入価額によっては、収益分配金の一部または全部が、実質的な元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり小さかった場合も同様です。
- 収益分配金の支払いは、信託財産から行われます。したがって純資産総額の減少、基準価額の下落要因となります。
- ・ファンドは、ファミリーファンド方式により運用を行います。そのため、ファンドが投資対象とするマザーファンドを共有する他のベビーファンドの追加設定・解約によってマザーファンドに売買が生じた場合などには、ファンドの基準価額に影響する場合があります。
- ・ファンドの資産規模によっては、運用方針に基づく運用が効率的にできない場合があります。

手続・手数料等

■お申込みメモ

申込の受付	ラップ口座に係る契約 [*] に基づいてラップ口座の資金を運用するためのファンドであり、ファンドの購入申込者は、販売会社にラップ口座を開設のうえ購入のお申込みを行うものとします。 ※同様の権利義務関係を規定する契約の名称は販売会社によって異なります。
購入単位	販売会社が定める単位／販売会社にご確認ください。
購入価額	購入申込受付日の翌営業日の基準価額 ※基準価額は1万円当たりで表示されます。基準価額は委託会社の照会先でご確認ください。
換金単位	販売会社が定める単位／販売会社にご確認ください。
換金価額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額
換金代金	原則として、換金申込受付日から起算して5営業日目から販売会社においてお支払いします。
申込不可日	次のいずれかに該当する日には、購入・換金はできません。 ・ニューヨーク証券取引所、ニューヨークの銀行、フランクフルト証券取引所の休業日 ※具体的な日付については、委託会社のホームページ(「ファンド関連情報」内の「お申込み不可日一覧」)をご覧ください。
申込締切時間	原則として、午後3時までに販売会社が受付けたものを当日の申込分とします。
換金制限	ファンドの資金管理を円滑に行うため、大口の換金のお申込みに制限を設ける場合があります。
購入・換金申込受付の中止及び取消し	金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、その他やむを得ない事情があるときは、購入・換金のお申込みの受付を中止すること、およびすでに受付けた購入・換金のお申込みの受付を取消すことがあります。
信託期間	2025年1月24日まで(2015年1月30日設定)
繰上償還	受益権の口数が10億口を下回ることとなった場合等には、信託期間を繰上げて償還となることがあります。
決算日	毎年1月26日(休業日の場合は翌営業日)
収益分配	年1回の決算時に分配金額を決定します。(分配金額の決定にあたっては、信託財産の成長を優先し、原則として分配を抑制する方針とします。) 販売会社との契約によっては、収益分配金の再投資が可能です。
課税関係	課税上は、株式投資信託として取扱われます。個人受益者については、収益分配時の普通分配金ならびに換金時および償還時の譲渡益に対して課税されます。税法が改正された場合等には、変更となることがあります。くわしくは投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

ご購入の際には、必ず投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

ワールド・コモディティ・オープン(ラップ向け)

追加型投信/海外/その他資産(商品)

手続・手数料等

■ファンドの費用

お客さまが直接的に負担する費用

購入時手数料 ありません。

信託財産留保額 ありません。

お客さまが信託財産で間接的に負担する費用

運用管理費用 (信託報酬)	当該ファンド	日々の純資産総額に対して、 年率0.363%(税抜 年率0.33%) をかけた額
	マザーファンドの 投資対象とする ETF	マザーファンドの投資対象とするETFの純資産総額に対して 年率0.46%以内
	実質的な負担	当該ファンドの純資産総額に対して 年率0.823%程度(税抜 年率0.79%程度) ※マザーファンドの投資対象とするETFの信託(管理)報酬率を合わせた実質的な信託報酬率です。(2021年1月末現在) ※上記料率は今後変更となる場合があります。
その他の費用・ 手数料	監査法人に支払われるファンドの監査費用・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・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・その他信託事務の処理にかかる諸費用等についてもファンドが負担します。 ※上記の費用・手数料については、売買条件等により異なるため、あらかじめ金額または上限額等を記載することはできません。	

※運用管理費用(信託報酬)および監査費用は、日々計上され、ファンドの基準価額に反映されます。毎計算期間の6ヵ月終了時、毎決算時または償還時にファンドから支払われます。

※上記の費用(手数料等)については、保有金額または保有期間等により異なるため、あらかじめ合計額等を記載することはできません。

なお、ファンドが負担する費用(手数料等)の支払い実績は、交付運用報告書に開示されていますのでご参照ください。

本資料のご利用にあたっての注意事項等

●本資料は、三菱UFJ国際投信が作成した資料です。投資信託をご購入の場合は、販売会社よりお渡しする最新の投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認のうえ、ご自身でご判断ください。●本資料の内容は作成時点のものであり、将来予告なく変更されることがあります。●本資料は信頼できると判断した情報等に基づき作成しておりますが、その正確性・完全性等を保証するものではありません。●本資料中のグラフ・数値等は、過去の実績・状況であり、将来の市場環境等や運用成果等を示唆・保証するものではありません。また税金・手数料等を考慮しておりませんので、実質的な投資成果を示すものではありません。●投資信託は、預金等や保険契約とは異なり、預金保険機構、保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。銀行等の登録金融機関でご購入いただいた投資信託は、投資者保護基金の補償の対象ではありません。●投資信託は、販売会社がお申込みの取扱いを行い委託会社が運用を行います。

●委託会社(ファンドの運用の指図等)

三菱UFJ国際投信株式会社

金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第404号

加入協会: 一般社団法人 投資信託協会

一般社団法人 日本投資顧問業協会

<ホームページアドレス> <https://www.am.mufg.jp/>

<お客さま専用フリーダイヤル> 0120-151034

(受付時間 営業日の9:00~17:00)

●受託会社(ファンドの財産の保管・管理等)

三菱UFJ信託銀行株式会社

ご購入の際には、必ず投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

販売会社情報一覧表

投資信託説明書(交付目論見書)のご請求は下記の販売会社まで

ファンド名称: ワールド・コモディティ・オープン(ラップ向け)

商号	登録番号等		日本証券業協会	一般社団法人 日本 投資顧問業 協会	一般社団法人 金融先物 取引業協会	一般社団法人 第二種 金融商品 取引業協会
三菱UFJ信託銀行株式会社	登録金融機関	関東財務局長(登金)第33号	○	○	○	