

三菱UFJ 豪ドル債券インカムオープン(年1回決算型)  
 〈愛称:夢実月〉

月次レポート

2021年  
 09月30日現在

追加型投信/海外/債券

■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。

■基準価額および純資産総額

基準価額(1万口当たり)	10,116円
前月末比	+7円
純資産総額	20.95億円

■分配金実績(1万口当たり、税引前)

決算期	決算日	分配金
第8期	2021/03/08	0円
第7期	2020/03/09	0円
第6期	2019/03/08	0円
第5期	2018/03/08	0円
第4期	2017/03/08	0円
第3期	2016/03/08	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。

■騰落率

	過去1ヵ月	過去3ヵ月	過去6ヵ月	過去1年	過去3年	設定来
ファンド	0.1%	-3.3%	-4.9%	5.4%	3.8%	1.2%

・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。

■資産構成

	比率
実質外国債券	98.5%
内 現物	98.5%
内 先物	0.0%
コールローン他	1.5%

■ポートフォリオ特性

	ファンド
最終利回り	0.5%
直接利回り	3.1%
デュレーション	2.8

・利回り、デュレーションは組入銘柄の純資産総額に対する比率で加重平均しています。  
 ・デュレーション調整のため、債券先物を組み入れることがあります。この場合、デュレーションについては債券先物を含めて計算しています。  
 ・最終利回りとは、個別債券等について満期まで保有した場合の複利利回りを示しています。  
 ・直接利回りとは、個別債券等についての債券価格に対する受取利息の割合を示しています。  
 ・デュレーションとは、金利変化に対する債券価格の感応度を示しています。デュレーションの値が大きいほど、金利変動に対する債券価格の変動が大きくなる傾向があります。  
 ・利回りはファンドの将来の運用成果を保証するものではありません。

■組入上位10ヵ国・地域

国・地域	比率
1 オーストラリア	56.8%
2 国際機関	26.6%
3 ドイツ	10.9%
4 オランダ	2.0%
5 カナダ	1.4%
6 ノルウェー	0.7%
7 -	-
8 -	-
9 -	-
10 -	-

・上記はすべてオーストラリアドル建ての債券です。

■債券格付分布

格付種類	比率
AAA格	67.5%
AA格	31.1%
A格	0.0%
BBB格	0.0%
BB格以下	0.0%
無格付	0.0%

・格付は、S&P、Moody'sのうち最も低い格付を表示しています。  
 ・なお、付加記号(+、-等)を省略して集計し、S&Pの格付記号に基づき表示しています。

■当月の基準価額の変動要因(概算)

	寄与度(円)
為替要因	36
債券要因	-19
分配金	-
その他(信託報酬等)	-9
基準価額	7

・基準価額に与えた影響等をご理解いただくために簡便的に計算した概算値であり、その正確性、完全性を保証するものではありません。

■組入通貨

通貨	比率
1 豪ドル	99.3%
その他	0.7%

・為替予約等を含めた実質的な比率です。

・表示桁未満の数値がある場合、四捨五入しています。・原則として、比率は純資産総額に対する割合です。・国・地域は原則、発行地で分類しています。  
 ・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。

※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。

三菱UFJ 豪ドル債券インカムオープン(年1回決算型)  
 〈愛称:夢実月〉

月次レポート

2021年  
 09月30日現在

追加型投信／海外／債券

■種類別・残存期間別組入比率

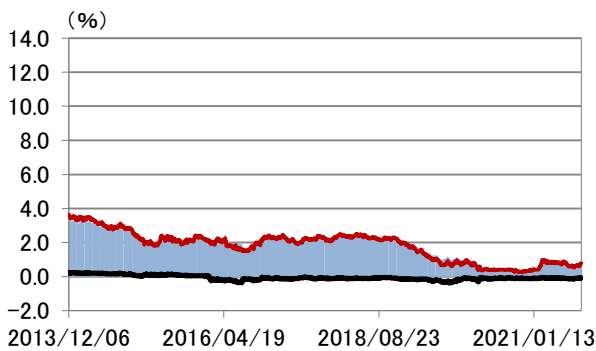
	比率	残存期間別比率					
		1年未満	1～3年	3～5年	5～7年	7～10年	10年以上
国債	25.8%	0.0%	0.7%	25.1%	0.0%	0.0%	0.0%
政府機関債	15.1%	1.4%	10.7%	3.1%	0.0%	0.0%	0.0%
州政府債	31.1%	0.0%	21.9%	4.7%	4.5%	0.0%	0.0%
国際機関債	26.6%	4.2%	11.4%	11.0%	0.0%	0.0%	0.0%
事業債	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
その他	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

■組入上位10銘柄

組入銘柄数: 38銘柄

銘柄	種別	クーポン	償還日	比率
1 4.25 AUST GOVT 260421	国債	4.2500%	2026/04/21	19.2%
2 2.5 WEST AUST TRE 240723	州政府債	2.5000%	2024/07/23	7.2%
3 1 NEWSWALES 240208	州政府債	1.0000%	2024/02/08	6.2%
4 5.75 QUEENSLAND 240722	州政府債	5.7500%	2024/07/22	4.7%
5 3 WEST AUST TREAS 261021	州政府債	3.0000%	2026/10/21	4.5%
6 3.25 AUST GOVT 250421	国債	3.2500%	2025/04/21	4.5%
7 4.75 QUEENSLAND 250721	州政府債	4.7500%	2025/07/21	3.2%
8 4.25 LANDWIRTSCH 250109	政府機関債	4.2500%	2025/01/09	3.1%
9 3.75 ASIAN DEVELO 250312	国際機関債	3.7500%	2025/03/12	3.0%
10 4.25 RENTENBANK 230124	政府機関債	4.2500%	2023/01/24	2.9%

■【参考】日豪金利の推移(設定来)



— 日豪金利差 — 豪5年国債利回り — 日本5年国債利回り

出所: Bloomberg

■【参考】為替の推移(設定来)



— 円/豪ドル

出所: 三菱UFJ銀行発表の対顧客電信売買相場の仲値

・表示桁未満の数値がある場合、四捨五入しています。・原則として、比率は純資産総額に対する割合です。

※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。

**三菱UFJ 豪ドル債券インカムオープン(年1回決算型)**
**〈愛称: 夢実月〉**

追加型投信／海外／債券

月次レポート

 2021年  
09月30日現在

**■運用担当者コメント**
**【市況動向】**
**＜債券＞**

当月の豪州金利は上昇しました。

豪州国内で新型コロナウイルスワクチン接種が進む中、段階的な行動規制緩和への期待が高まったことや、豪州連邦準備銀行(RBA)の政策決定会合の声明文やロウ総裁のスピーチで段階的な行動規制緩和後、国内景気が力強く回復するとの見通しが示唆されたことなどから、豪州金利は緩やかな上昇基調となりました。その後は、米連邦公開市場委員会(FOMC)で年内の債券買付の縮小開始が示唆されたことや、英国中央銀行(BOE)が今後のインフレ見通しを上方修正したことなどを背景に、主要先進国金利が上昇する中、豪州金利も更に上昇しました。

**＜為替＞**

豪ドルは対円で上昇しました。

豪州金利が上昇し、本邦との金利差が拡大したことなどが豪ドルの対円での上昇要因となりました。

**【運用状況】**
**＜デュレーション＞**

ファンド全体のデュレーションについては、月末時点では2.8程度となり、前月末から小幅に長期化しました。

**＜種別構成＞**

豪州国債に対する相対的なスプレッド(利回り格差)を睨みながら種別構成を調整しました。当月は、国債の比率を引き下げ、州政府債の比率を引き上げました。

**＜基準価額＞**

当ファンドの基準価額は、豪州金利が上昇したことなどがマイナス要因となったものの、豪ドルが対円で上昇したことなどがプラス要因となり、上昇しました。

**【今後の運用方針】**

当面の豪州金利はもみ合う展開を想定します。6月下旬以降、同国最大都市圏のシドニーを含む一部地域でのロックダウンの影響を受け豪州経済は大きく減速しましたが、連邦政府と州政府はワクチン接種の進展により段階的に行動規制を解除する方針を示しており、今後は経済の正常化が期待されます。RBAは経済正常化に伴い、豪州経済は力強く回復しながらも物価の上昇には時間がかかると予測しており、当面現在の低金利を維持するとみられます。このような緩和的な金融政策のもと、豪州金利は概ねレンジ内でもみ合う展開を想定します。ファンド全体のデュレーションは、環境変化に柔軟に対処しながら、調整する方針です。債券種別構成につきましては、スプレッド水準や市場のボラティリティ変動要因を見極めながら必要に応じて組入比率を調整する方針です。(運用担当者:近藤)

・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。

# 三菱UFJ 豪ドル債券インカムオープン(年1回決算型)

〈愛称: 夢実月〉

追加型投信 / 海外 / 債券

## ファンドの目的・特色

### ■ファンドの目的

豪ドル建ての公社債を実質的な主要投資対象とし、信用度の高い公社債に分散投資することにより、利子収益の確保と値上がり益の獲得をめざします。

### ■ファンドの特色

**特色1 高格付けの豪ドル建ての公社債を実質的な主要投資対象とします。**

- ・信用度の高い公社債に分散投資します。
- ・投資する公社債は一般的にソブリン債といわれている債券(国債、政府機関債、州政府債、国際機関債、政府保証債等)とします。
- ・投資する債券の信用格付けは原則として「AA-」格(S&Pグローバル・レーティング(S&P)) / 「Aa3」格(ムーディーズ・インベスターズ・サービス(Moody's))以上とします(オーストラリアの国債、政府機関債は除く)。
- ・原則として為替ヘッジを行わないため、為替相場の変動による影響を受けます。

**特色2 ポートフォリオの平均デュレーションは1年以上5年以内とします。**

**特色3 年1回の決算時(3月8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。

### ■ファンドの仕組み

- ・運用は主に豪ドル債券インカムマザーファンドへの投資を通じて、豪ドル建ての公社債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。

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。

<b>価格変動 リスク</b>	一般に、公社債の価格は市場金利の変動等を受けて変動するため、ファンドはその影響を受け組入公社債の価格の下落は基準価額の下落要因となります。
<b>為替変動 リスク</b>	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。
<b>信用 リスク</b>	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。
<b>流動性 リスク</b>	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。

### ■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率が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。

**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。**

# 三菱UFJ 豪ドル債券インカムオープン(年1回決算型)

(愛称: 夢実月)

追加型投信/海外/債券

## 手続・手数料等

### ■お申込みメモ

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1万口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から信託財産留保額を差引いた価額
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。 ・シドニー先物取引所、シドニーの銀行の休業日 ・シドニーにおける債券市場の取引停止日 ※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	無期限(2013年12月6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3月8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。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。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。

### ■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 購入価額に対して、**上限2.2%(税抜2%)**(販売会社が定めます)  
(購入される販売会社により異なります。くわしくは、販売会社にご確認ください。)

信託財産留保額 換金申込受付日の翌営業日の基準価額に**0.1%**をかけた額

#### 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) 日々の純資産総額に対して、**年率1.155%(税抜 年率1.05%)**をかけた額

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・マザーファンドの換金に伴う信託財産留保額・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:三菱UFJ 豪ドル債券インカムオープン(年1回決算型)

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
株式会社青森銀行	登録金融機関	東北財務局長(登金)第1号	○			
株式会社SBI証券	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第44号	○		○	○
株式会社七十七銀行	登録金融機関	東北財務局長(登金)第5号	○		○	
七十七証券株式会社	金融商品取引業者	東北財務局長(金商)第37号	○			
株式会社中京銀行	登録金融機関	東海財務局長(登金)第17号	○			
松井証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第164号	○		○	
株式会社横浜銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第36号	○		○	
楽天証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第195号	○	○	○	○