

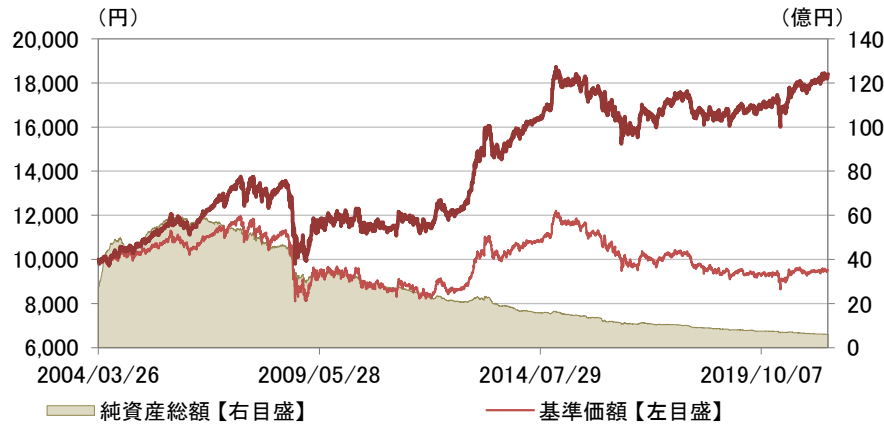
世界ソブリン債券インカムオープン  
〈愛称:夢逢月〉

月次レポート

2021年  
04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、基準価額(分配金再投資)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(分配金再投資)は、分配金(税引前)を再投資したものと計算しています。

■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	0.2%	1.5%	4.7%	8.8%	9.6%	84.0%

- ・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。

■ポートフォリオ特性

	ファンド
最終利回り	0.9%
直接利回り	3.3%
デュレーション	7.3

- ・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。
- ・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。

■債券格付分布

格付種類	比率
AAA格	40.7%
AA格	42.3%
A格	0.5%
BBB格	14.1%
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。

■組入上位10ヵ国・地域

国・地域	比率
1 アメリカ	31.7%
2 オーストラリア	31.1%
3 イタリア	7.6%
4 フランス	6.7%
5 スペイン	6.5%
6 ドイツ	6.0%
7 イギリス	3.8%
8 ニュージーランド	2.3%
9 カナダ	0.8%
10 ポーランド	0.5%

■組入通貨

通貨	比率
1 米ドル	31.7%
2 豪ドル	31.1%
3 ユーロ	27.1%
4 英ポンド	4.0%
5 ニュージーランドドル	2.4%
その他	3.8%

- ・為替予約等を含めた実質的な比率です。

■基準価額および純資産総額

基準価額(1万口当たり)	9,538円
前月末比	-9円
純資産総額	5.92億円

■分配金実績(1万口当たり、税引前)

決算期	決算日	分配金
第204期	2021/04/08	30円
第203期	2021/03/08	30円
第202期	2021/02/08	30円
第201期	2021/01/08	30円
第200期	2020/12/08	30円
第199期	2020/11/09	30円
設定来累計		6,575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
実質外国債券	97.6%
内 現物	97.6%
内 先物	0.0%
コールローン他	2.4%

・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。

# 世界ソブリン債券インカムオープン 〈愛称: 夢逢月〉

月次レポート

2021年  
04月30日現在

追加型投信／海外／債券

## ■当月の基準価額の変動要因(概算)

	寄与度(円)
為替要因	17
債券要因	13
分配金	-30
その他(信託報酬等)	-9
基準価額(分配落後)	-9

・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。

## ■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	97.6%	0.1%	0.0%	11.8%	33.5%	26.8%	25.5%
政府機関債	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
州政府債	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
国際機関債	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: 25銘柄

銘柄	種別	クーポン	償還日	比率
1 4.75 AUST GOVT 270421	国債	4.7500%	2027/04/21	21.5%
2 6.25 T-BOND 300515	国債	6.2500%	2030/05/15	11.8%
3 5.375 T-BOND 310215	国債	5.3750%	2031/02/15	11.0%
4 6.875 T-BOND 250815	国債	6.8750%	2025/08/15	8.9%
5 5 ITALY GOVT 340801	国債	5.0000%	2034/08/01	7.6%
6 0.25 O.A.T 261125	国債	0.2500%	2026/11/25	6.7%
7 4.75 BUND 340704	国債	4.7500%	2034/07/04	6.0%
8 3.25 AUST GOVT 390621	国債	3.2500%	2039/06/21	5.8%
9 1.5 SPAIN GOVT 270430	国債	1.5000%	2027/04/30	4.0%
10 0.1 SPAIN GOVT 310430	国債	0.1000%	2031/04/30	2.6%

・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。

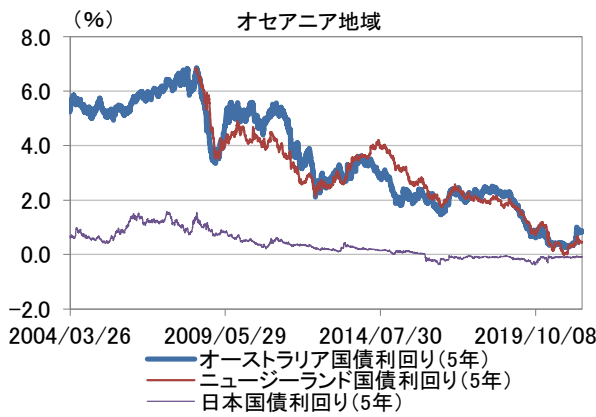
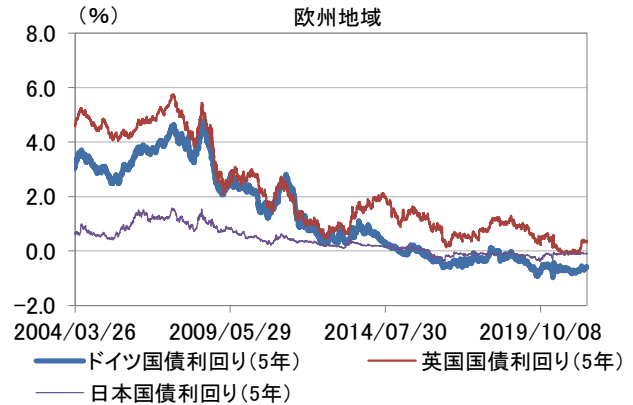
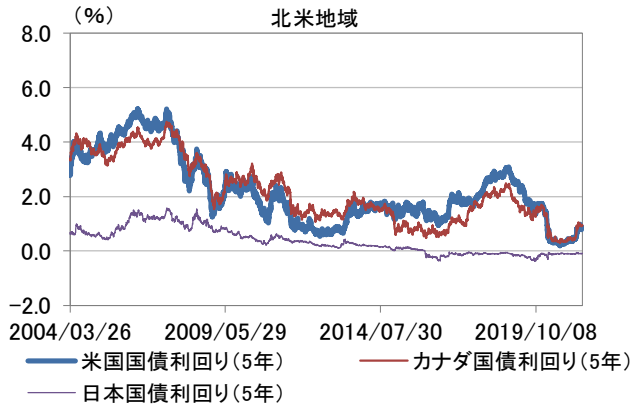
世界ソブリン債券インカムオープン  
〈愛称:夢逢月〉

月次レポート

2021年  
04月30日現在

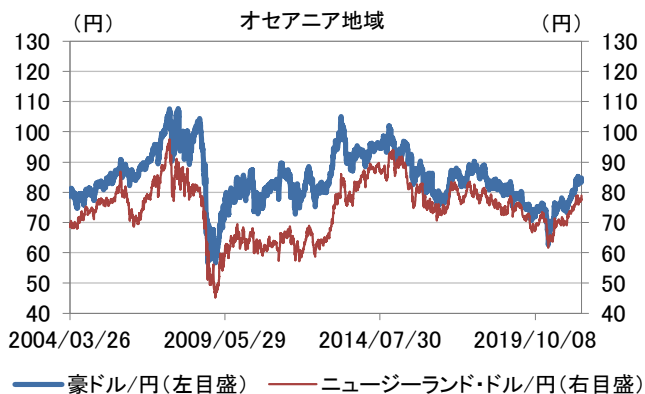
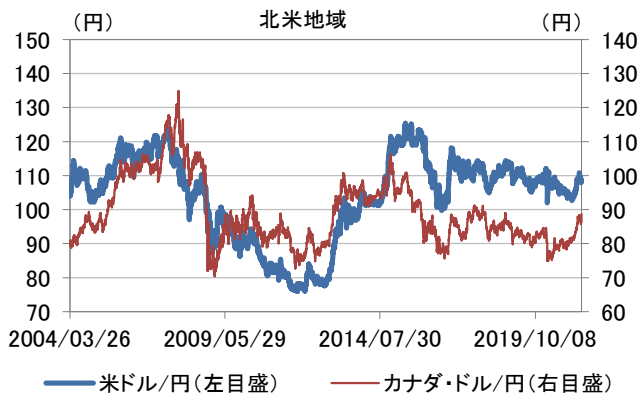
追加型投信／海外／債券

■【参考】金利の推移(設定来)



・ニュージーランド国債利回りはFTSEニュージーランド国債インデックス(1-5年、ニュージーランドドルベース)の総合投資利回りです。

■【参考】為替相場の推移(設定来)



・三菱UFJ銀行発表の対顧客電信売買相場の仲値。

※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。

世界ソブリン債券インカムオープン  
 〈愛称:夢逢月〉

月次レポート

2021年  
 04月30日現在

追加型投信／海外／債券

■運用担当者コメント

【市況動向】

＜債券(北米)＞

米国長期金利は低下しました。

米連邦準備制度理事会(FRB)高官らが、資産購入額の規模縮小(テーパリング)を検討するのは時期尚早であることやテーパリングから利上げまでは相応の時間がかかるという見方を改めて示し、早期の引き締め観測が後退したことなどから、米国長期金利は低下しました。また、カナダ長期金利は上昇しました。

＜債券(オセアニア)＞

豪州長期金利は低下しました。

雇用統計などの経済指標が豪州経済の順調な回復を示す結果となったものの、FRB高官らの発言を受けて米国で金融政策の早期引き締め観測が後退したことなどから、米国長期金利が低下したことや、月の下旬に発表された豪州の消費者物価指数の伸びが市場予想を下回ったことなどを背景に、豪州長期金利はもみ合いながら低下基調で推移しました。また、ニュージーランド長期金利は低下しました。

＜債券(欧州)＞

欧州長期金利は上昇しました。

欧州長期金利は、堅調な域内経済指標や新型コロナウイルスワクチン接種の進展を背景に、域内の景気回復期待が高まったことなどから上昇しました。

イタリアやスペイン国債のドイツ国債に対する金利スプレッド(利回り格差)は、イタリアの大規模な追加国債発行による需給悪化懸念などから、拡大しました。また、英国長期金利は上昇しました。

＜為替＞

ユーロ・豪ドルは対円で上昇した一方、米ドルは対円で下落しました。

ユーロ・豪ドルは、主要国で新型コロナウイルスワクチンの接種の進展を受けて投資家のリスクセンチメントが改善したことや、資源価格が上昇したことなどから、対円で上昇しました。一方、米ドルは、米国長期金利の低下を受けて本邦との金利差が縮小したことなどから、対円で下落しました。

【運用状況】

＜組入比率・デュレーション＞

北米(米国・カナダ)、欧州、オセアニア(オーストラリア・ニュージーランド)各地域への投資比率を概ね3分の1程度に維持するとともに、各地域におけるリスク(デュレーション、年限構成等)を概ね市場平均並みに維持しました。

＜債券種別＞

各地域ともに国債を中心に組み入れました。

【今後の運用方針】

引き続き、安定した利子収益の確保を目的として、各地域への投資比率を概ね3分の1程度に維持するとともに、各地域におけるリスクを概ね市場平均並みに維持する方針です。(運用担当者:劉)

・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。

## 収益分配金に関する留意事項

- 分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。

### 投資信託から分配金が支払われるイメージ

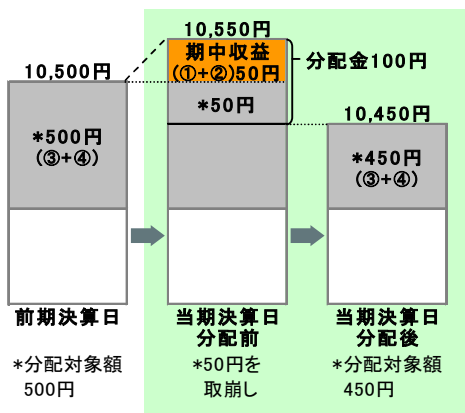


- 分配金は、計算期間中に発生した収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

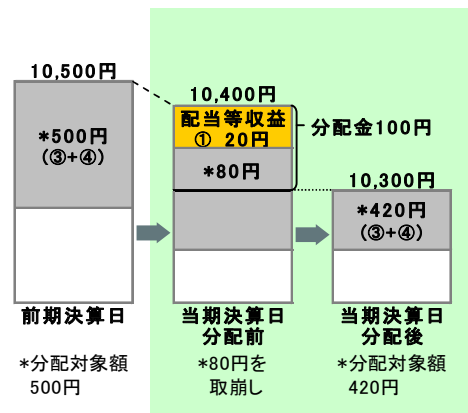
分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

### 計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合

#### 前期決算日から基準価額が上昇した場合



#### 前期決算日から基準価額が下落した場合



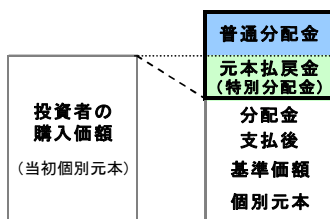
※上記はイメージであり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご注意ください。

分配準備積立金：当期の①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益のうち、当期分配金として支払わなかった残りの金額をいいます。信託財産に留保され、次期以降の分配金の支払いに充当できる分配対象額となります。

収益調整金：追加型投資信託で追加設定が行われることによって、既存の受益者への収益分配可能額が薄まらないようにするために設けられた勘定です。

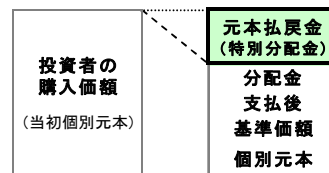
- 投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりの方が小さかった場合も同様です。

#### 分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合



※元本払戻金(特別分配金)は実質的に元本の一部払戻しとみなされ、その金額だけ個別元本が減少します。また、元本払戻金(特別分配金)部分は非課税扱いとなります。

#### 分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合



普通分配金：個別元本(投資者のファンドの購入価額)を上回る部分からの分配金です。

元本払戻金(特別分配金)：個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の投資者の個別元本は、元本払戻金(特別分配金)の額だけ減少します。

(注)普通分配金に対する課税については、投資信託説明書(交付目論見書)をご参照ください。

## 購入時手数料に関する留意事項

お客さまにご負担いただく購入時手数料の具体例は以下の通りです。販売会社によっては金額指定(購入時手数料を含む場合と含まない場合があります)、口数指定のいずれかのみのお取扱いになる場合があります。くわしくは、販売会社にご確認ください。

#### [金額を指定して購入する場合](購入時手数料を含む場合)

例えば、100万円の金額指定でご購入いただく場合、100万円の中から購入時手数料(税込)をご負担いただきますので、100万円全額が当該ファンドの購入金額となるものではありません。

#### [口数を指定して購入する場合]

例えば、基準価額10,000円(1万口当たり)の時に100万口ご購入いただく場合、購入時手数料=(10,000円÷1万口)×100万口×手数料率(税込)となり、100万円と購入時手数料の合計額をお支払いいただくことになります。

# 世界ソブリン債券インカムオープン (愛称:夢逢月)

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

北米・欧州・オセアニアの3地域のソブリン債券を主要投資対象とし、分散投資を行うことにより、安定した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 先進国のソブリン債券に限定して分散投資を行います。**

- ・主に北米(米国・カナダ)、欧州、オセアニア(オーストラリア・ニュージーランド)の3地域のソブリン債券に分散投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。各地域への投資比率は概ね3分の1程度とします。
- ・投資する国債以外の債券は、原則としてA-格相当以上の信用格付けを有するものとします。
- ・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 毎月8日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、分配を行います。**

- ・原則として、外貨建ての債券から受け取る利子収益を中心に、経費等を勘案したうえで、分配金をお支払いします。
- ・毎月分配を行います。ただし、分配対象収益が少額の場合は分配を行わないことがあります。また、分配金額は運用実績に応じて変動します。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。

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。

# 世界ソブリン債券インカムオープン 〈愛称:夢逢月〉

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	1万口単位または1口単位のいずれか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。 ・ニューヨーク証券取引所、ニューヨークの銀行、ロンドン証券取引所、ロンドンの銀行、シドニー先物取引所、シドニーの銀行の休業日 ・ニューヨーク、ロンドン、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(2004年3月26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	毎月8日(休業日の場合は翌営業日)
収益分配	毎月の決算時に分配を行います。 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。

**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。**

# 世界ソブリン債券インカムオープン (愛称:夢逢月)

追加型投信/海外/債券

## 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 購入価額に対して、**上限1.65%(税抜 1.5%)**(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・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:世界ソブリン債券インカムオープン

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	○		○	○
株式会社宮崎銀行	登録金融機関	九州財務局長(登金)第5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	○	○	○	○