

世界投資適格債オープン（為替ヘッジあり） （毎月決算型）

追加型投信／海外／債券

作成対象期間：2021年3月16日～2021年9月15日

第 130 期 決算日：2021年4月15日 第 133 期 決算日：2021年7月15日

第 131 期 決算日：2021年5月17日 第 134 期 決算日：2021年8月16日

第 132 期 決算日：2021年6月15日 第 135 期 決算日：2021年9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。
当ファンドは、日本を除く世界の投資適格格付けを有する社債とソブリン債券を実質的な主要投資対象とし、安定したインカムゲインの確保と、債券の値上がり益の獲得および原則として対円で為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減をはかることを目的としております。ここに運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドが受益者のみなさまの資産形成に資するよう、運用に努めてまいりますので、よろしくお願い申し上げます。

当ファンドは、投資信託約款において運用報告書（全体版）に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供する旨を定めており、以下の方法でご覧いただけます。運用報告書（全体版）は、受益者のご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

第135期末（2021年9月15日）

基準価額 9,136円

純資産総額 5,031百万円

第130期～第135期

騰落率 +2.6%

分配金合計(*) 60円

(注) 騰落率は分配金再投資基準価額の騰落率で表示しています。

(*) 当期間の合計分配金額です。


閲覧・ダウンロード方法



<https://www.am.mufg.jp/>

[ファンド検索] に
ファンド名を入力

各ファンドの詳細ページで
閲覧およびダウンロード

 **MUFG** 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、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、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

運用経過

第130期～第135期：2021年3月16日～2021年9月15日

▶ 当作成期中の基準価額等の推移について

基準価額等の推移



第130期首	8,963円
第135期末	9,136円
既払分配金	60円
騰落率	2.6%

(分配金再投資ベース)

※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はありません。

※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

基準価額は当作成期首に比べ2.6%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。

▶ 基準価額の主な変動要因

上昇要因

米国やユーロ圏の利回りが低下したこと等を背景に投資適格債券市況が上昇したこと。
債券利子収入を享受したこと等。

2021年3月16日～2021年9月15日

1万口当たりの費用明細

項目	第130期～第135期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	47	0.516	(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）	(20)	(0.222)	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）	(25)	(0.277)	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)	(0.017)	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	0	0.002	(b) 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
（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	47	0.518	

作成期中の平均基準価額は、9,059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) 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) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

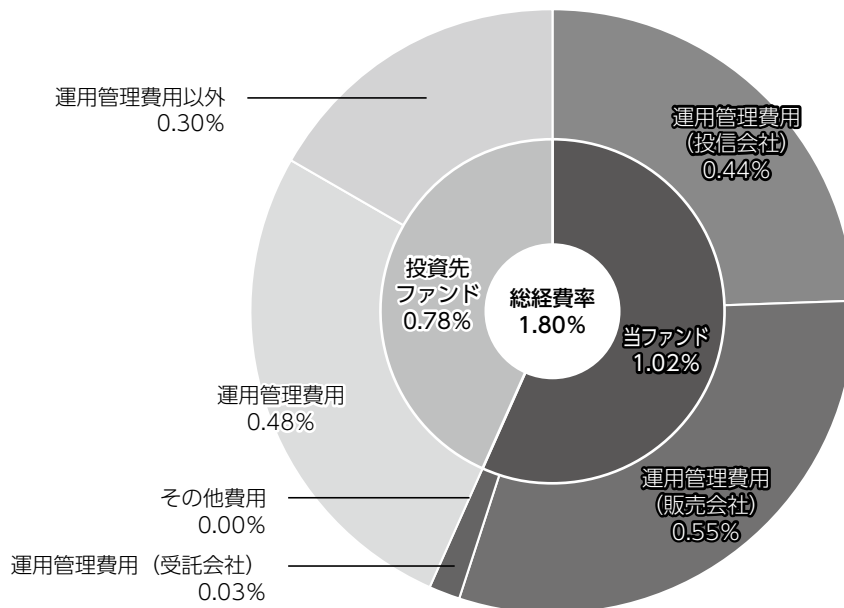
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(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。

（参考情報）

■ 総経費率

当作成対象期間の運用・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。）を作成中の平均受益権口数に作成中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.80%**です。



総経費率 (①+②+③)	(%)	1.80
①当ファンドの費用の比率	(%)	1.02
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	(%)	0.48
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	(%)	0.30

(注) ①の費用は、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) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

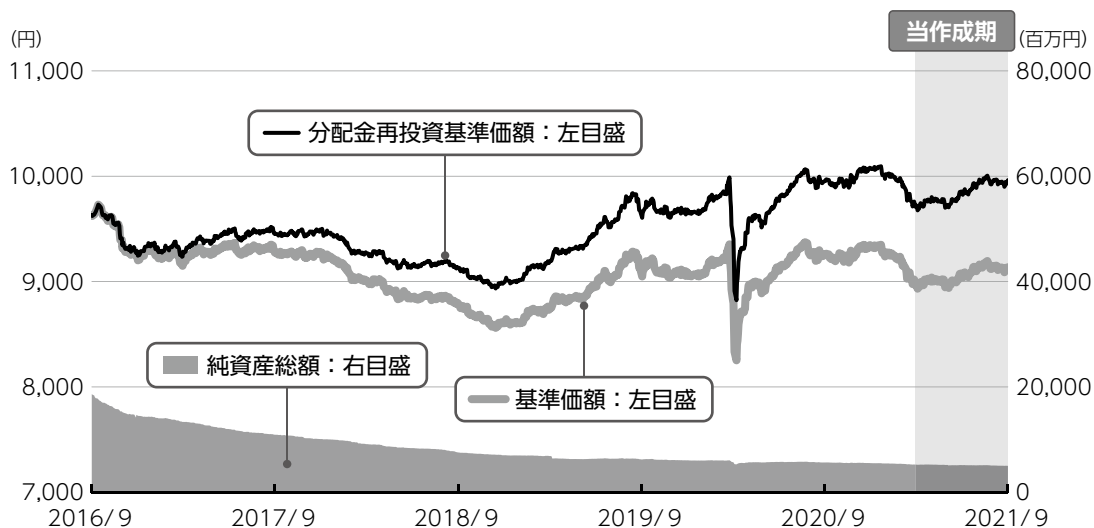
(注) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(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。

2016年9月15日～2021年9月15日

最近5年間の基準価額等の推移について



※分配金再投資基準価額は、2016年9月15日の値を基準価額と同一となるように指数化しています。

最近5年間の年間騰落率

	2016/9/15 期初	2017/9/15 決算日	2018/9/18 決算日	2019/9/17 決算日	2020/9/15 決算日	2021/9/15 決算日
基準価額 (円)	9,632	9,275	8,776	9,049	9,250	9,136
期間分配金合計 (税込み) (円)	—	180	180	180	125	120
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	—	-1.8	-3.5	5.2	3.6	0.1
純資産総額 (百万円)	18,633	10,922	7,535	6,217	5,656	5,031

※ファンド年間騰落率は、収益分配金（税込み）を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

▶ 投資環境について

▶ 投資適格債券市況

投資適格債券市場は、当作成期間を通じてみると上昇しました。

世界国債市場について、米国とユーロ圏全体の利回りは低下しました。米国やユーロ圏全体では、新型コロナウイルスの感染再拡大等を背景に景気回復の鈍化懸念が広まったこと等から、米国とユーロ圏全体の利回りは低下しました。世界国債市場全体で見ると、米国やユーロ圏全体の利回りが低下したこと等がプラスとなり上昇しました。

投資適格社債市場について、米国やユーロ圏全体の利回りが低下したことや、世界的な株高等を受けて投資家心理が改善したこと等からスプレッド（国債との利回り格差）が縮小したことがプラスとなり、同市場は上昇しました。

▶ 国内短期金融市場

無担保コール翌日物金利は0%を下回る水準で推移しました。

当作成期の短期金融市場をみると、日銀は長短金利を操作目標として金融市場調整を行いました。コール・レート（無担保・翌日物）はマイナス圏で推移し、足下のコール・レートは-0.033%となりました。

▶ 当該投資信託のポートフォリオについて

▶ 世界投資適格債オープン（為替ヘッジあり）（毎月決算型）

当作成期を通じて、円建の外国投資信託であるワールド・インベストメント・グレード・ボンド・ファンド（JPYクラス）受益証券を高位に組み入れ、マネー・プール マザーファンド受益証券にも一部投資を行いました。

▶ ワールド・インベストメント・グレード・ボンド・ファンド（JPYクラス）

米ドルやユーロなど、複数通貨建の日本を除く世界の投資適格格付けを有する社債とソブリン債券を中心に投資を行いました。

2021年8月末時点において、社債とソブリン債券の投資比率は、ソブリン債券17.0%、社債81.6%としました。基本投資比率は、ソブリン債券25%程度、社債75%程度です。投資環境、流動性などを勘案し、±25%程度の範囲で投資比率の変更を行うことがあります。国・地域別配分については、米国などを比較的高位の組み入れとしました。社債のセクター別配分については、銀行セクターなどを組み入れの中心としました。

米ドル以外の通貨建の資産に関しては、実質的に米ドル建となるように為替取引を行いました。米ドル建資産および為替取引を行った実質米ドル建資産に対して、米ドル売り／円買いの為替ヘッジを行いました。

▶ マネー・プール マザーファンド

コール・ローン等短期金融商品を活用し、利子等収益の確保を図りました。

▶ 当該投資信託のベンチマークとの差異について

当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。従って、ベンチマークおよび参考指数との対比は表記できません。

▶ 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、残存信託期間等を勘案し、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130期 2021年3月16日～ 2021年4月15日	第131期 2021年4月16日～ 2021年5月17日	第132期 2021年5月18日～ 2021年6月15日	第133期 2021年6月16日～ 2021年7月15日	第134期 2021年7月16日～ 2021年8月16日	第135期 2021年8月17日～ 2021年9月15日
当期分配金 （対基準価額比率）	10 (0.111%)	10 (0.111%)	10 (0.110%)	10 (0.110%)	10 (0.109%)	10 (0.109%)
当期の収益	9	3	10	10	9	5
当期の収益以外	1	6	－	－	0	4
翌期繰越分配対象額	1,327	1,320	1,321	1,322	1,321	1,317

（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。）

▶ 世界投資適格債オープン（為替ヘッジあり）（毎月決算型）

引き続き、当ファンドが主要投資対象とする円建の外国投資信託であるワールド・インベストメント・グレード・ボンド・ファンド（JPYクラス）受益証券に投資を行います。また、マネー・プール マザーファンド受益証券への投資も行います。

▶ ワールド・インベストメント・グレード・ボンド・ファンド（JPYクラス）

世界的な景気回復基調の継続は世界投資適格債券市場にとってサポート要因になると考えているものの、インフレ動向には注視しています。

社債については、既発債だけではなく、投資妙味があると判断した新発債にも投資を行います。

引き続き、米ドルやユーロなど、複数通貨建の日本を除く世界の投資適格格付けを有する社債とソブリン債券を中心に投資を行うとともに、米ドル以外の通貨建の資産に関しては、実質的に米ドル建となるように為替取引を行います。また、米ドル建資産および為替取引を行った実質米ドル建資産に対しては、原則として米ドル売り／円買いの為替ヘッジを行い、

為替変動リスクの低減をはかります。

国・地域別配分については、米国を中心に英国やユーロ圏など、幅広く投資を行う方針です。

社債のセクター別では、企業業績が堅調な通信セクターの銘柄などをポジティブにみています。一方、インフレ動向の影響を受けやすい資本財セクターについては慎重なスタンスとしています。

▶ マネー・プール マザーファンド

消費者物価の前年比は依然として2%を大きく下回っており、今後も日銀による金融緩和政策が継続すると想定されることから、短期金利は引き続き低位で推移すると予想しています。以上の見通しにより、コール・ローン等への投資を通じて、安定した収益の確保をめざした運用を行う方針です。

お知らせ

▶ 約款変更

- ・該当事項はありません。

▶ その他

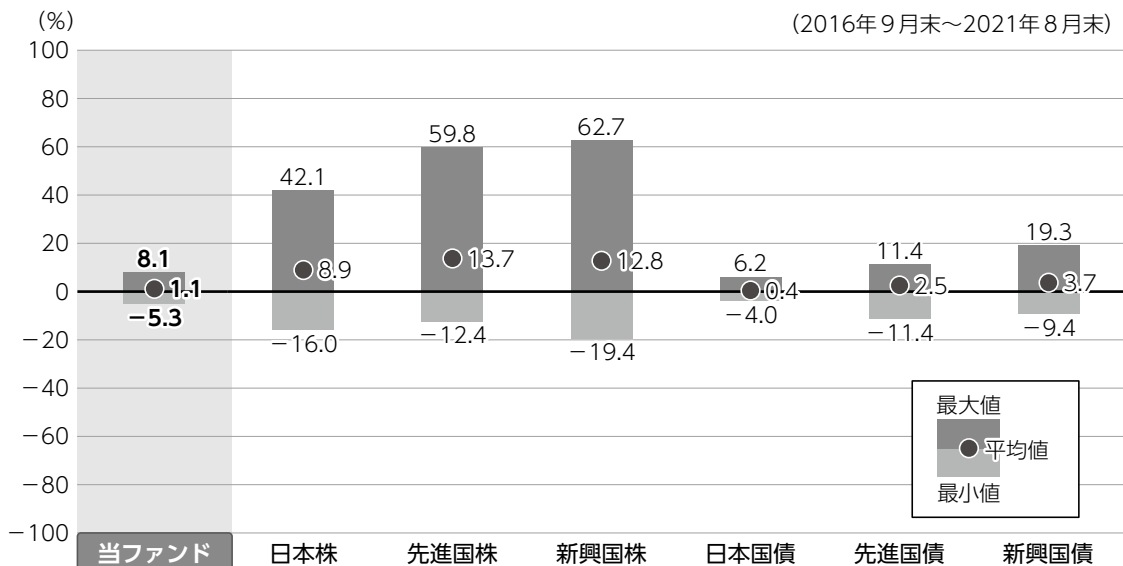
- ・該当事項はありません。

*本書が、受益者のみなさまのお手元に届くのは作成対象期間末から2ヵ月以上が経過していることにご留意ください。
なお、最近の運用状況や約款変更の内容等は当社ホームページ（<https://www.am.mufig.jp/>）にて開示を行っている場合があります。

当該投資信託の概要

商品分類	追加型投信／海外／債券
信託期間	2025年3月14日まで（2010年4月16日設定）
運用方針	ファンド・オブ・ファンズ方式により、安定したインカムゲインの確保と信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	<p>■当ファンド ワールド・インベストメント・グレード・ボンド・ファンド（JPYクラス） 受益証券およびマネー・プール マザーファンド受益証券</p> <p>■ワールド・インベストメント・グレード・ボンド・ファンド（JPYクラス） 日本を除く世界の投資適格格付け（BBB格相当以上）を有する社債*とソブリン債券 *社債にはCocosを含みます。</p> <p>■マネー・プール マザーファンド わが国の公社債</p>
運用方法	<ul style="list-style-type: none"> ・米ドルやユーロなど複数通貨（以下、「原資産通貨」ということがあります。）建の日本を除く世界の投資適格格付けを有する社債とソブリン債券に投資し、安定したインカムゲインの確保と、債券の値上がり益の獲得を目指します。 ・実質的な外貨建資産に対して原則として対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減をはかりますが、完全に為替変動リスクを排除することはできません。
分配方針	毎月15日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、収益分配方針に基づいて分配を行います。分配対象額の範囲は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案して、分配金額を決定します。（ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わない場合があります。）

ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較



●上記は、2016年9月から2021年8月の5年間に於ける1年騰落率の平均・最大・最小を、ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて定量的に比較できるように作成したものです。

各資産クラスの指数

日本株	東証株価指数（TOPIX）（配当込み）
先進国株	MSCI コクサイ・インデックス（配当込み）
新興国株	MSCI エマージング・マーケット・インデックス（配当込み）
日本国債	NOMURA-BPI（国債）
先進国債	FTSE世界国債インデックス（除く日本）
新興国債	JPMorgan Global Diversified

※詳細は最終ページの「指数に関して」をご参照ください。

（注）海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しています。

●全ての資産クラスがファンドの投資対象とは限りません。

●ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

●騰落率は直近前月末から60ヵ月遡った算出結果であり、ファンドの決算日に対応した数値とは異なります。

当該投資信託のデータ

2021年9月15日現在

当該投資信託の組入資産の内容

組入ファンド

(組入銘柄数：2銘柄)

ファンド名	第135期末 2021年9月15日
ワールド・インベストメント・グレード・ボンド・ファンド（JPYクラス）	98.8%
マネー・プール マザーファンド	0.1%

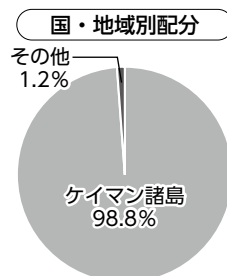
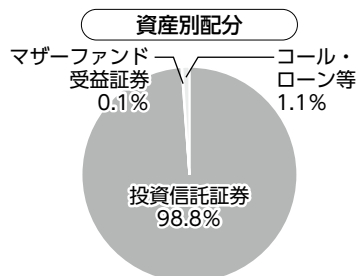
※比率は当ファンドの純資産総額に対する各投資信託証券の評価額の割合です。

純資産等

項目	第130期末 2021年4月15日	第131期末 2021年5月17日	第132期末 2021年6月15日	第133期末 2021年7月15日	第134期末 2021年8月16日	第135期末 2021年9月15日
純資産総額 (円)	5,249,153,733	5,187,814,801	5,151,795,405	5,114,241,144	5,079,534,361	5,031,747,639
受益権口数 (口)	5,832,513,356	5,790,613,276	5,691,122,443	5,612,010,343	5,558,652,889	5,507,408,043
1万口当たり基準価額 (円)	9,000	8,959	9,052	9,113	9,138	9,136

※当作成期間中（第130期～第135期）において追加設定元本は34,315,944円
同解約元本は 372,074,070円です。

種別構成等



※比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。構成比率が5%未満の項目は「その他」に分類しています。

※国・地域別配分の「その他」には、コール・ローン等のように、複数の金融機関等（国内外）を相手先としてのファンドの余剰資金等と合せて運用しているものを含みます。

※【国・地域別配分】、【通貨別配分】は、組入ファンドの発行地、発行通貨を表示しています。

現地2020年12月31日現在

組入上位ファンドの概要

▶ ワールド・インベストメント・グレード・ボンド・ファンド（JPYクラス）

基準価額の推移

現地2019年12月31日～2020年12月31日



※上記には、分配金が含まれていません。

基準価額以外の開示情報につきましては、各通貨毎のクラス分けされたものがないため、「ワールド・インベストメント・グレード・ボンド・ファンド全体」ベースで表示しています。

▶ ワールド・インベストメント・グレード・ボンド・ファンド全体

組入上位10銘柄

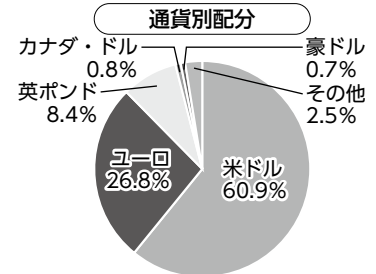
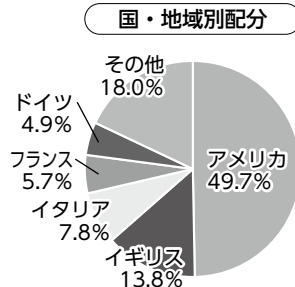
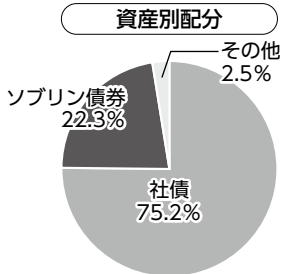
（組入銘柄数：364銘柄）

	銘柄名	クーポン(%)	償還日	国・地域	比率(%)
1	英国国債	4.75	2030/12/7	イギリス	3.3
2	イタリア国債	3.5	2030/3/1	イタリア	2.9
3	イタリア国債	0.95	2030/8/1	イタリア	2.8
4	ドイツ国債	0	2030/8/15	ドイツ	2.0
5	アメリカ国債	0.875	2030/11/15	アメリカ	1.7
6	アメリカ国債	1.375	2050/8/15	アメリカ	1.6
7	アメリカ国債	0.625	2030/5/15	アメリカ	1.5
8	英国国債	0.625	2050/10/22	イギリス	1.3
9	ドイツ国債	0	2050/8/15	ドイツ	0.9
10	チャーター・コミュニケーションズ	4.5	2024/2/1	アメリカ	0.9

※比率はマスターファンドの純資産総額に対する割合です。

※なお、全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書（全体版）をご覧ください。

種別構成等



※比率はマスターファンドの純資産総額に対する割合です。構成比率は上位5項目を表示しています。

※「その他」には、短期金融商品等を含みます。

※通貨別配分はマスターファンドで保有している資産の通貨を表示しております。

※組入上位10銘柄、種別構成等のデータは、ワールド・インベストメント・グレード・ボンド・ファンドの資料を基に、三菱UFJ国際投信が作成したものであり、運用報告書（全体版）とは異なる場合があります。

1万口当たりの費用明細

現地2020年1月1日～2020年12月31日

1万口当たりの費用明細に相当する情報がないため、開示はできません。

「参考情報」

費用項目	比率
信託（管理）報酬	0.49%
その他	0.30%
費用合計	0.80%

※上記は、Financial Statementに掲載されている費用明細を三菱UFJ国際投信が「信託（管理）報酬」と「その他」に分類して表示したものです。

※比率は、上記分類による費用金額の合計を期中の平均純資産総額で除した参考値です。

154024

2021年7月14日現在

組入上位ファンドの概要

マネー・プール マザーファンド

基準価額の推移

2021年1月14日～2021年7月14日

(円)



1万口当たりの費用明細

2021年1月15日～2021年7月14日

当期において費用が発生していないため、費用明細は作成しておりません。

組入上位10銘柄

(組入銘柄数：1銘柄)

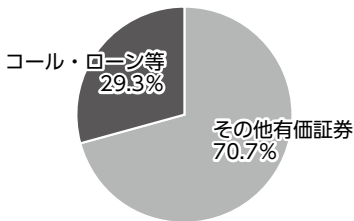
	銘柄	種類	国・地域	業種/種別	比率(%)
1	アミカスF 210715	その他有価証券	日本	コマーシャル・ペーパー	70.7
2					
3					
4					
5					
6					
7					
8					
9					
10					

※比率はマザーファンドの純資産総額に対する割合です。
※原則、国・地域については、発行地を表示しています。

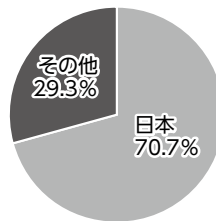
※なお、全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書（全体版）をご覧ください。

種別構成等

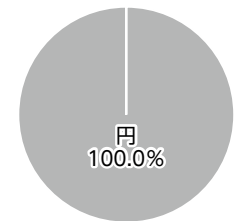
資産別配分



国・地域別配分



通貨別配分



※比率はマザーファンドの純資産総額に対する割合です。
構成比率が5%未満の項目は「その他」に分類しています。
※原則、国・地域については、発行地を表示しています。

※国・地域別配分の「その他」には、コール・ローン等のように、複数の金融機関等（国内外）を相手先とした他のファンドの余剰資金等と合せて運用しているものを含みます。

指数に関して

▶ 「ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較」に用いた指数について

●東証株価指数（TOPIX）（配当込み）

東証株価指数（TOPIX）（配当込み）とは、東京証券取引所第一部に上場する内国普通株式全銘柄を対象として算出した指数で、わが国の株式市場全体の値動きを表す株価指数です。TOPIXに関する知的財産権その他一切の権利は東京証券取引所に帰属します。東京証券取引所は、TOPIXの算出もしくは公表の方法の変更、TOPIXの算出もしくは公表の停止またはTOPIXの商標の変更もしくは使用の停止を行う権利を有しています。

●MSCI コクサイ・インデックス（配当込み）

MSCI コクサイ・インデックス（配当込み）とは、MSCI Inc.が開発した株価指数で、日本を除く世界の先進国で構成されています。また、MSCI コクサイ・インデックスに対する著作権及びその他知的財産権はすべてMSCI Inc.に帰属します。

●MSCI エマージング・マーケット・インデックス（配当込み）

MSCI エマージング・マーケット・インデックス（配当込み）とは、MSCI Inc.が開発した株価指数で、世界の新興国で構成されています。また、MSCI エマージング・マーケット・インデックスに対する著作権及びその他知的財産権はすべてMSCI Inc.に帰属します。

●NOMURA-BPI（国債）

NOMURA-BPI（国債）とは、野村證券株式会社が発表しているわが国の代表的な国債パフォーマンスインデックスで、NOMURA-BPI（総合）のサブインデックスです。当該指数の知的財産権およびその他一切の権利は同社に帰属します。なお、同社は、当該指数の正確性、完全性、信頼性、有用性、市場性、商品性および適合性を保証するものではなく、当該指数を用いて運用されるファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

●FTSE世界国債インデックス（除く日本）

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。

●JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド

JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイドとは、J. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが算出し公表している指数で、現地通貨建てのエマージング債市場の代表的なインデックスです。現地通貨建てのエマージング債のうち、投資規制の有無や、発行規模等を考慮して選ばれた銘柄により構成されています。当指数の著作権はJ. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します。



三菱UFJ国際投信