

# PIMCO ニューワールド 米ドルインカムファンド（年2回分配型）

追加型投信／海外／債券

作成対象期間：2022年5月21日～2022年11月21日

第 20 期 決算日：2022年11月21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、主として円建て外国投資信託への投資を通じて、米ドル建てを中心とした世界のエマージング債券を高位に組み入れ、利子収益の確保および値上がり益の獲得を目指す運用を行います。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。

### 第20期末（2022年11月21日）

基準価額	15,052円
純資産総額	54百万円
騰落率	+5.2%
分配金合計 <sup>(*)</sup>	10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。

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。


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20期：2022年5月21日～2022年11月21日

## 当期中の基準価額等の推移について

### 基準価額等の推移



第20期首	14,314円
第20期末	15,052円
既払分配金	10円
騰落率	5.2%

(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、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**

基準価額は期首に比べ5.2% (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 (6.1%) を0.9% 下回りました。

**基準価額の主な変動要因****上昇要因**

米ドルが対円で上昇したこと

**下落要因**

エマージング (新興経済国) 債券市況が下落したこと

※ベンチマーク (ファンドの運用を行うにあたって運用成果の目標基準とする指標) は、JPモルガンEMBIグローバル・ダイバーシファイド (円ベース) です。詳細は最終ページの「指数に関して」をご参照ください。

※ベンチマークは、期首の値をファンドの基準価額と同一になるように指数化しています。

2022年5月21日～2022年11月21日

## 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	128	0.859	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 × (期中の日数 ÷ 年間日数)
( 投 信 会 社 )	(67)	(0.446)	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 )	(58)	(0.390)	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 )	(3)	(0.022)	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	0.001	(b) その他費用 = 期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数
( 監 査 費 用 )	(0)	(0.001)	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	128	0.860	

期中の平均基準価額は、14,956円です。

(注) 期中の費用（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。

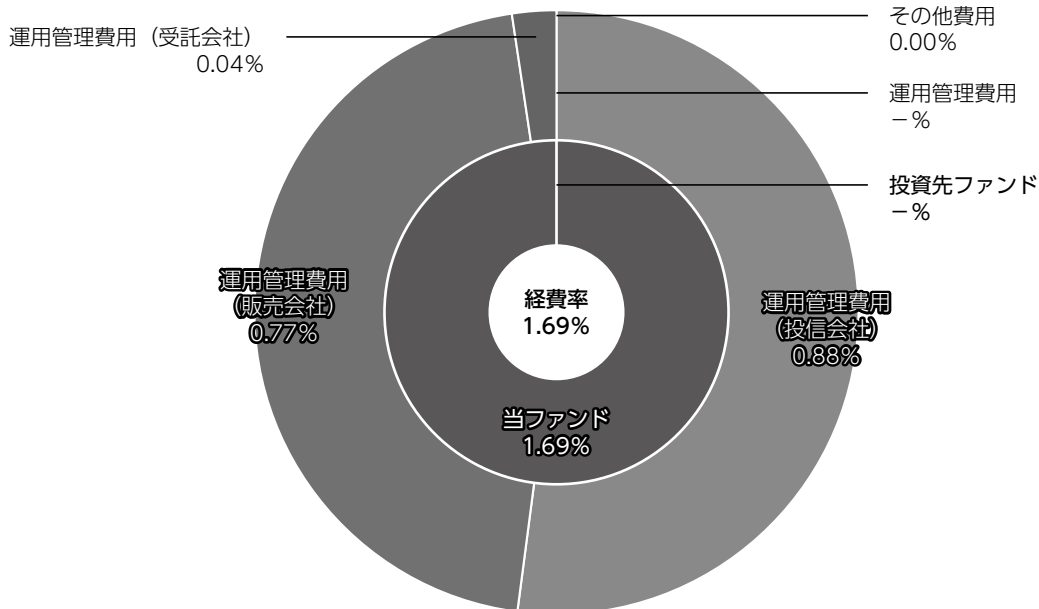
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(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）を期中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)

## ■経費率

当期中の運用・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。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**経費率（年率）は1.69%**です。



経費率 (①+②)	(%)	1.69
①当ファンドの費用の比率	(%)	1.69
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	(%)	－

(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②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。

(注) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、前記には含まれておりません。

2017年11月20日～2022年11月21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、ベンチマークは、2017年11月20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。  
 ※海外の指数は基準価額の反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

## 最近5年間の年間騰落率

	2017/11/20 期初	2018/11/20 決算日	2019/11/20 決算日	2020/11/20 決算日	2021/11/22 決算日	2022/11/21 決算日
基準価額 (円)	13,494	12,873	13,994	14,059	15,410	15,052
期間分配金合計 (税込み) (円)	—	20	20	20	20	20
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	—	-4.5	8.9	0.6	9.8	-2.2
ベンチマーク騰落率 (%)	—	-4.1	9.6	1.1	10.3	-1.9
純資産総額 (百万円)	116	89	68	66	73	54

※ファンド年間騰落率は、ベンチマーク年間騰落率と比較するため、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。

ベンチマークは、JPモルガンEMBIグローバル・ダイバーシファイド (円ベース) です。詳細は最終ページの「指数に関して」をご参照ください。

第20期：2022年5月21日～2022年11月21日

## 投資環境について

### ▶ 債券市況

**エマージング債券市況は下落しました。**

当期は、米国の金利上昇に対する懸念や、新興国の信用リスクへの懸念の高まり等を背景に、市場参加者のリスク回避姿勢が強まったこと等から、エマージング債券市況は下落しました。

### ▶ 為替市況

**当期を通じてみると、円安・米ドル高となりました。**

米連邦準備制度理事会（FRB）が積極的な金融引き締めを進めた一方で、日本

銀行が金融緩和を継続し、日米金利差が拡大したこと等を背景に、米ドルは対円で上昇しました。

### ▶ 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-0.072%となりました。

## 当該投資信託のポートフォリオについて

### ▶ PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド (年2回分配型)

円建て外国投資信託であるピムコ エマージング ボンド インカム ファンドへの投資を行い、マネー・マーケット・マザーファンド投資信託証券を一部組み入れた運用を継続しました。

### ▶ ピムコ エマージング ボンド インカム ファンド

新興経済国の政府および政府機関等の発行する債券等に投資を行いました。

### 国別配分戦略

国別配分戦略については、国際通貨基金（IMF）によるサポートも期待できるコートジボワールを積極姿勢としました。

### ▶ マネー・マーケット・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

### ▶ PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド (年2回分配型)

ファンドの騰落率は、ベンチマークであるJPモルガンEMBIグローバル・ダイバーシファイド (円ベース) の騰落率を0.9%下回りました。

主な要因は以下の通りです。

#### 外国投資信託保有以外の要因

信託報酬等の運用上の費用を計上したこと等がマイナス要因となりました。

#### 外国投資信託保有による要因

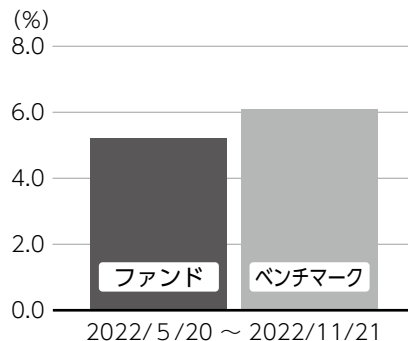
##### プラス要因

国別配分戦略において、ロシアに対して積極姿勢としたこと。

##### マイナス要因

国別配分戦略において、ウクライナに対して積極姿勢としたこと。

### 基準価額 (当ファンド) 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。



## 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20期 2022年5月21日～2022年11月21日
当期分配金（対基準価額比率）	10（0.066％）
当期の収益	10
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	9,864

（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。）

### ▶ PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド（年2回分配型）

円建て外国投資信託への投資を通じてエマージング債券を高位に組み入れた運用を行うほか、一部、マネー・マーケット・マザーファンド投資信託証券の組み入れを維持する方針です。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です。

### ▶ ピムコ エマージング ボンド インカム ファンド

米ドル建てを中心とした世界のエマージング債券を高位に組み入れた運用を行い、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざします。

エマージング諸国への投資に関しては、各国の財務状況の健全性を重視しつつ、一部割安となった国々への投資も行います。

具体的には、IMFによるサポートも期待できるコートジボワールを積極姿勢とします。一方、フィリピンについては、利回り面での魅力が乏しいと考えられること等を鑑み、消極姿勢とする方針です。

### ▶ マネー・マーケット・マザーファンド

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

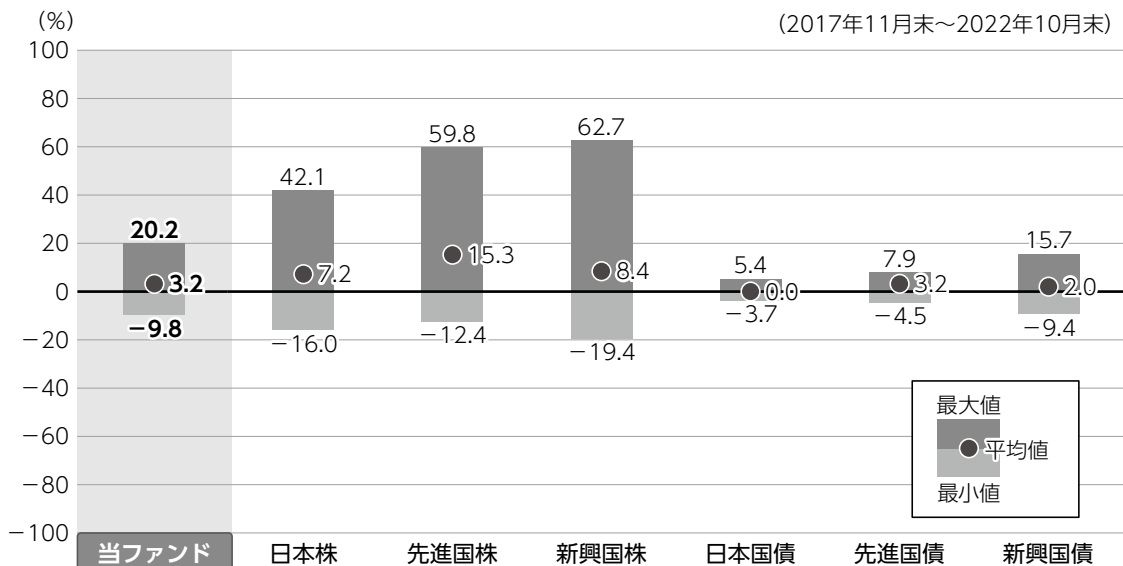
- ・該当事項はありません。

\*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11月20日まで（2013年2月20日設定）
運用方針	<p>主として円建ての外国投資信託であるピムコ エマージング ボンド インカム ファンドの投資信託証券への投資を通じて、新興経済国の政府および政府機関等の発行する債券等に実質的な投資を行い、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざします。また、証券投資信託であるマネー・マーケット・マザーファンドの投資信託証券への投資も行います。JPモルガンEMBIグローバル・ダイバーシファイド（円ベース）をベンチマークとします。ポートフォリオの実質的な平均デュレーションは原則として3年以上8年以内で調整します。実質的に投資する公社債は、原則として取得時においてCCC格相当以上の格付けを有しているものに限るものとし、ポートフォリオの実質的な平均格付けは原則としてB格相当以上を維持します。実質的な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。投資信託証券への運用の指図に関する権限は、ピムコジャパンリミテッドに委託します。</p>
主要投資対象	<p>■当ファンド ピムコ エマージング ボンド インカム ファンド投資信託証券、マネー・マーケット・マザーファンド投資信託証券を主要投資対象とします。</p> <p>■ピムコ エマージング ボンド インカム ファンド 新興経済国の政府、政府機関等が発行もしくは信用保証する債券およびその派生商品等を主要投資対象とします。原則として、為替ヘッジを行いません。</p> <p>■マネー・マーケット・マザーファンド わが国の公社債等を主要投資対象とします。外貨建資産への投資は行いません。</p>
運用方法	米ドル建てを中心とした世界のエマージング債券等を実質的な主要投資対象とし、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざします。
分配方針	<p>経費等控除後の配当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。</p> <div style="border: 1px solid black; border-radius: 15px; padding: 10px; margin-top: 10px;"> <p>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。）</p> </div>

# 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、2017年11月から2022年10月の5年間における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 Diversifaid

※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

2022年11月21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20期末 2022年11月21日
ピムコ エマージング ボンド インカム ファンド	99.2%
マネー・マーケット・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。

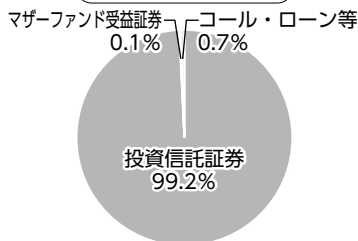
### 純資産等

項目	第20期末 2022年11月21日
純資産総額 (円)	54,687,752
受益権口数 (口)	36,332,876
1万口当たり基準価額 (円)	15,052

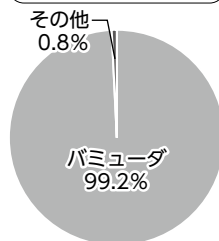
※当期中において追加設定元本は 0円  
同解約元本は471,621円です。

### 種別構成等

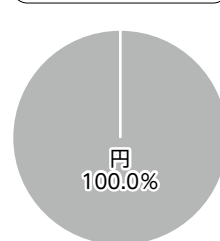
#### 資産別配分



#### 国・地域別配分



#### 通貨別配分



※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。

2021年10月31日現在

## 組入上位ファンドの概要

## ▶ ピムコ エマージング ボンド インカム ファンド

## 基準価額の推移

2020年10月31日～2021年10月31日



基準価額以外の開示情報につきましては、「ピムコ エマージング ボンド インカム ファンド (M)」ベースで表示しています。

## 1万口当たりの費用明細

2020年11月1日～2021年10月31日  
ファンドが投資対象とする投資信託証券では運用管理費用(信託報酬)はありません。

## ▶ ピムコ エマージング ボンド インカム ファンド (M)

## 組入上位10銘柄

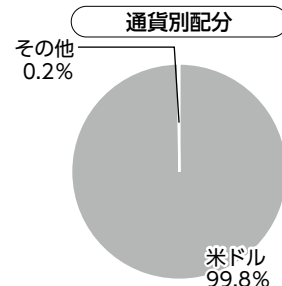
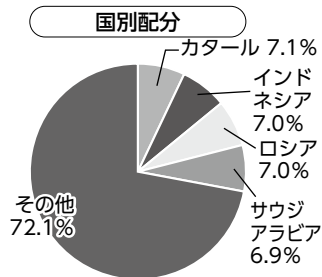
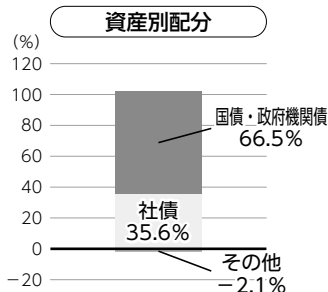
(組入銘柄数: 339銘柄)

	銘柄	国	比率(%)
1	PERUSAHAAN GAS NEGARA SR UNSEC REGS	インドネシア	2.2
2	EXPORT CREDIT BANK OF TU SR UNSEC REGS	トルコ	1.8
3	CASH MGMT BILL	米国	1.6
4	BRAZIL MINAS SPE REGS	ブラジル	1.6
5	ESKOM HOLDINGS SOC LTD SR UNSEC REGS	南アフリカ	1.3
6	SOUTHERN GAS CORRIDOR GOV GTD UNSEC REGS	アゼルバイジャン	1.2
7	EGYPT GOVT SR UNSEC	エジプト	1.2
8	DOMINICAN REPUBLIC REGS	ドミニカ	1.2
9	REPUBLIC OF NIGERIA	ナイジェリア	1.1
10	CODELCO INC SR UNSEC REGS	チリ	1.1

※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。構成比率が5%未満の項目は「その他」に分類しています。

968469

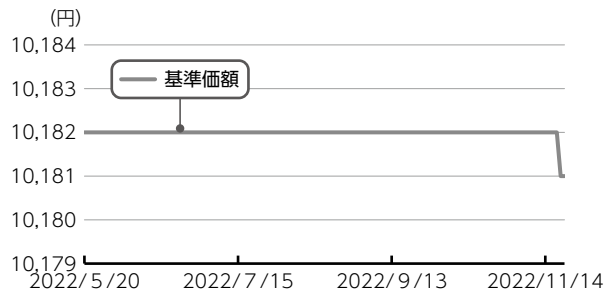
2022年11月21日現在

## 組入上位ファンドの概要

## ▶ マネー・マーケット・マザーファンド

## 基準価額の推移

2022年5月20日～2022年11月21日



## 1万口当たりの費用明細

2022年5月21日～2022年11月21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いません。

## 組入上位10銘柄

(組入銘柄数：3銘柄)

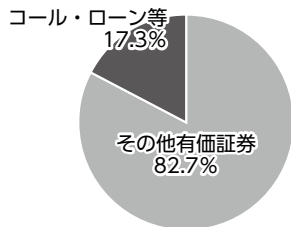
	銘柄	種類	国・地域	業種/種別	比率(%)
1	ミズホリース 221122	其他有価証券	日本	コマーシャル・ペーパー	75.2
2	アミカスF 221122	其他有価証券	日本	コマーシャル・ペーパー	3.8
3	オリコ 221122	其他有価証券	日本	コマーシャル・ペーパー	3.8
4					
5					
6					
7					
8					
9					
10					

※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。

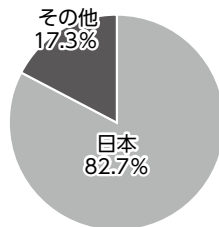
※なお、全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書(全体版)でご覧いただけます。

## 種別構成等

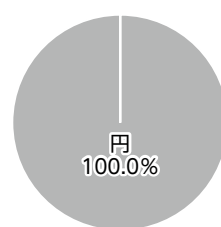
## 資産別配分



## 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わせて運用しているものを含みます。



# 指数に関して

## ▶ ファンドのベンチマークである『J PモルガンEMBIグローバル・ダイバーシファイド (円ベース)』について

J PモルガンEMBI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米ドル建ての新興国債および国債に準じる債券のパフォーマンスを表す指数で、指数構成国の組入比率に調整を加えた指数です。組入比率の調整を行わない指数としてJ PモルガンEMBIグローバルがあります。J PモルガンEMBIグローバル・ダイバーシファイド (円ベース) は、J PモルガンEMBIグローバル・ダイバーシファイド (米ドルベース) をもとに、J. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが計算したものです。当指数は、J. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが発表しており、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ております。

## ▶ 「ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較」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、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、浮動株ベースの時価総額加重方式により算出される株価指数です。TOPIXの指数値及びTOPIXに係る商標又は商標は、株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社 (以下「JPX」という。) の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用などTOPIXに関するすべての権利・ノウハウ及びTOPIXに係る商標又は商標に関するすべての権利はJPXが有します。

### ● 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。

### ● J PモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド

J P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