

豪ドル毎月分配型ファンド

追加型投信／海外／債券

作成対象期間：2018年11月16日～2019年5月15日

第186期決算日：2018年12月17日 第189期決算日：2019年3月15日

第187期決算日：2019年1月15日 第190期決算日：2019年4月15日

第188期決算日：2019年2月15日 第191期決算日：2019年5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。

当ファンドは豪ドル建ての公社債を主要投資対象とし、信用度の高い公社債に分散投資することにより、安定した収益の獲得をめざして運用を行います。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、よろしく願い申し上げます。

第191期末 (2019年5月15日)

基準価額 4,349円

純資産総額 69,971百万円

第186期～第191期

騰落率 - 6.6%

分配金合計(*) 210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)

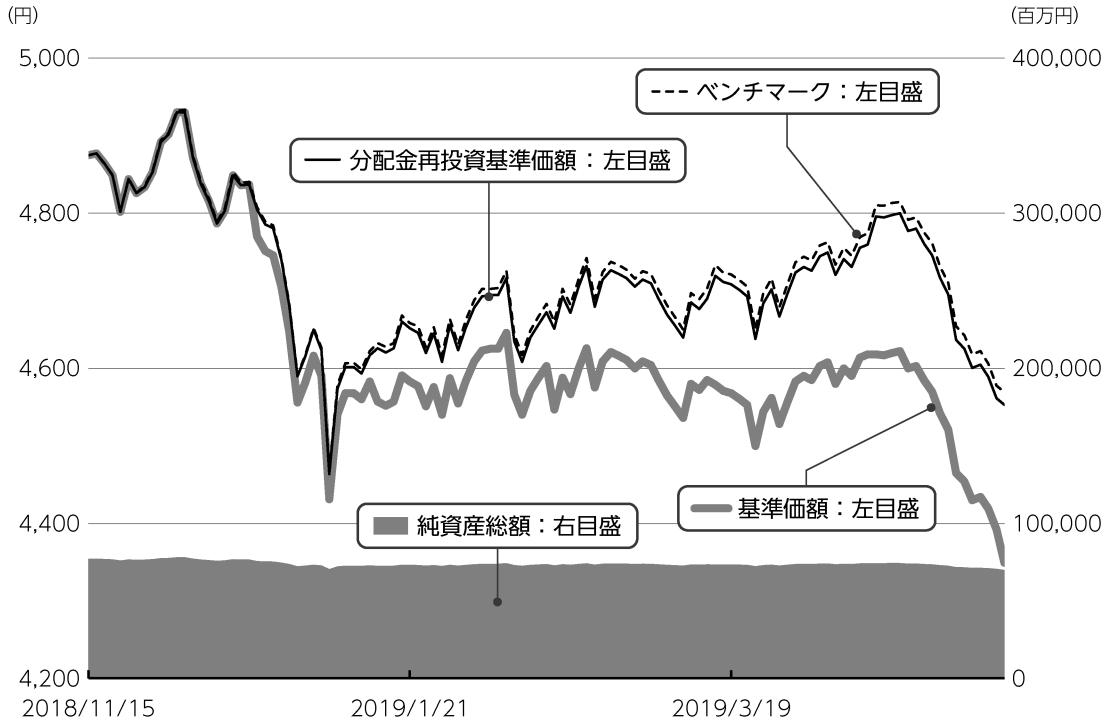
お客さまのお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

運用経過

第186期～第191期：2018年11月16日～2019年5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186期首	4,875円
第191期末	4,349円
既払分配金	210円
騰落率	-6.6%
	(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

基準価額は当作成期首に比べ6.6%（分配金再投資ベース）の下落となりました。

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（-6.3%）を0.3%下回りました。

基準価額の主な変動要因**上昇要因**

豪州債券市況が上昇したこと等は基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

豪ドルが対円で下落したこと等は基準価額の下落要因となりました。

※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、ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（0-3年、円換算ベース）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、当作成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。

2018年11月16日～2019年5月15日

▶ 1万口当たりの費用明細

項目	第186期～第191期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	27	0.588	(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)	(14)	(0.294)	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)	(12)	(0.267)	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)	(1)	(0.027)	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) 売買委託手数料	0	0.001	(b) 売買委託手数料 = 作成期中の売買委託手数料 ÷ 作成期中の平均受益権口数 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
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
(c) その他費用	1	0.017	(c) 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
(保 管 費 用)	(1)	(0.015)	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
(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
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	28	0.606	

作成期中の平均基準価額は、4,624円です。

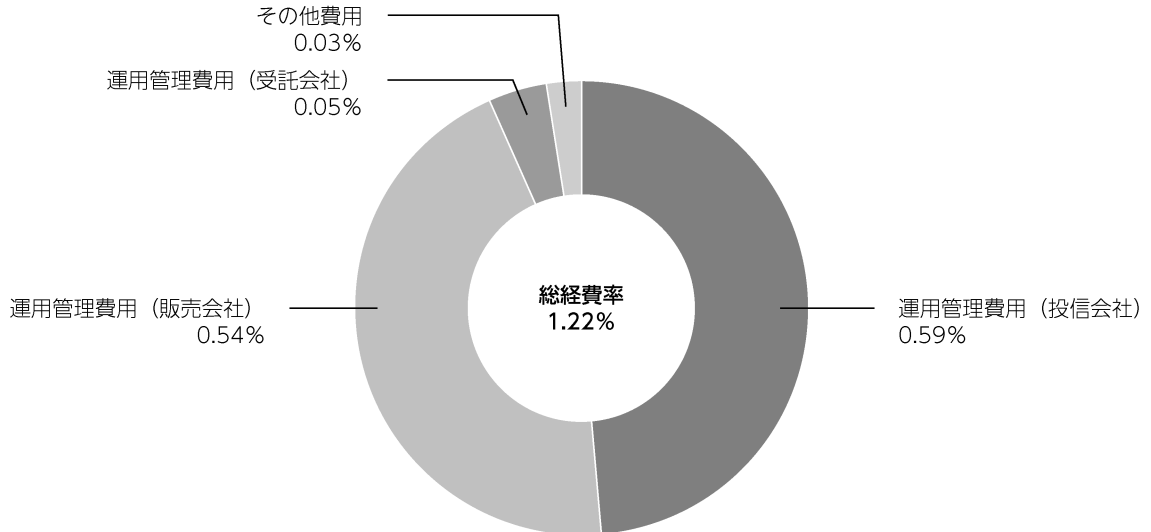
(注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(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) 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1.22%**です。



(注) 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。

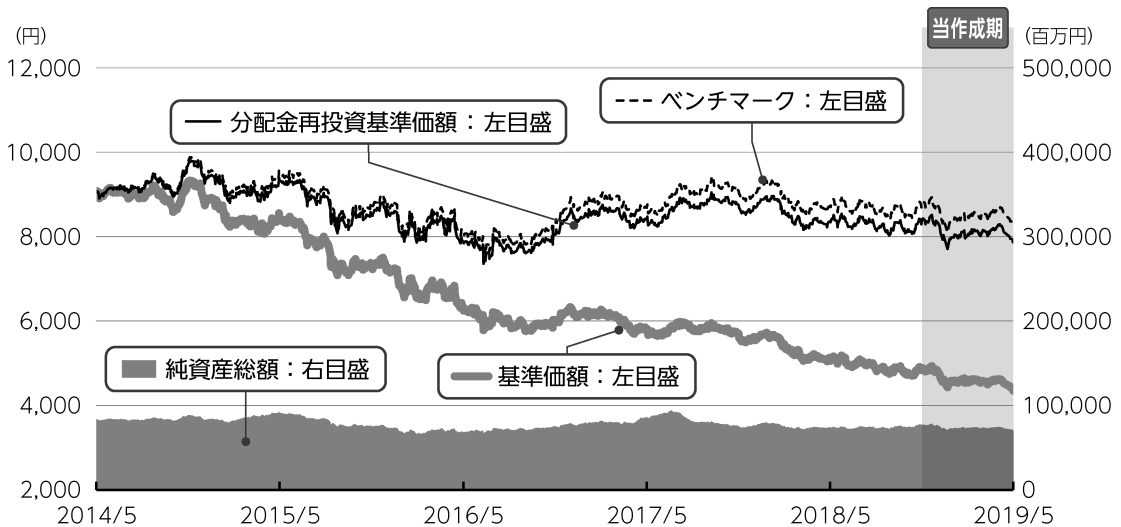
(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 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。

2014年5月15日～2019年5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、ベンチマークは、2014年5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。
 ※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

	2014/5/15 期初	2015/5/15 決算日	2016/5/16 決算日	2017/5/15 決算日	2018/5/15 決算日	2019/5/15 決算日
基準価額 (円)	9,091	8,421	6,241	5,762	5,074	4,349
期間分配金合計 (税込み) (円)	—	900	900	900	680	440
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	—	2.7	-16.0	7.2	-0.5	-6.0
ベンチマーク騰落率 (%)	—	4.4	-15.4	8.2	0.4	-5.2
純資産総額 (百万円)	83,626	91,109	67,681	85,033	73,364	69,971

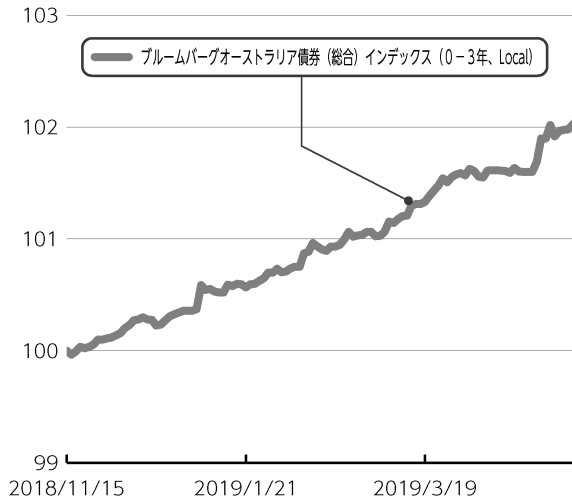
※ファンド年間騰落率は、ベンチマーク年間騰落率と比較するため、収益分配金（税込み）を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

ベンチマークは、ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（0-3年、円換算ベース）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186期～第191期：2018年11月16日～2019年5月15日

投資環境について

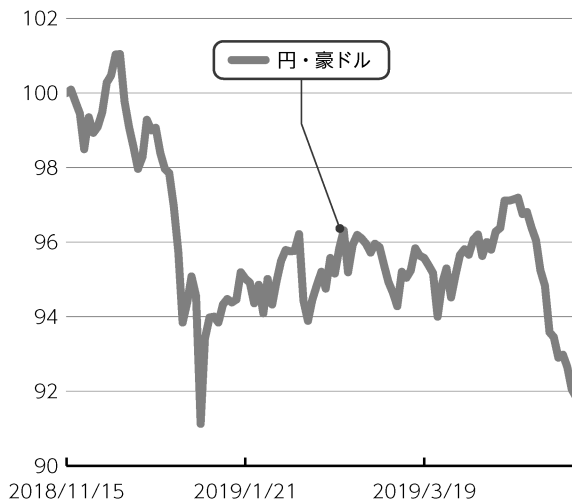
債券市況の推移 (当作成期首を100として指数化)



▶ 債券市況

当作成期首から2018年12月下旬にかけて、世界経済の減速懸念や原油価格の下落等を背景に、豪州債券市況は上昇しました。その後、米国の利上げ休止観測に加え、豪州連邦準備銀行（RBA）がハト派的な姿勢を強めたこと等から豪州債券市況は一段と上昇しました。

為替市況の推移 (当作成期首を100として指数化、対円)



▶ 為替市況

当作成期首から2019年1月上旬にかけて、軟調な豪州や中国の経済指標等を受けて、豪ドルは対円で下落しました。その後、主要先進国の中央銀行によるハト派的な姿勢への転換等を受け、豪ドルは対円で底堅く推移したものの、2019年1-3月期の豪州消費者物価指数（CPI）が市場予想を下回ったこと等を背景に、当作成期末にかけて豪ドルは対円で下落しました。その結果、当作成期を通じて見ると、豪ドルは対円で下落しました。

▶ 当該投資信託のポートフォリオについて

組入比率

当作成期を通じて現物債券を高位に組み入れました。また、機動的なデュレーション調整等の為に債券先物も一部組み入れました。

デュレーション（平均回収期間や金利感応度）

当作成期首はベンチマークに対し中立の水準としていましたが、2018年12月にはデュレーションをベンチマークに対し短めの水準としました。その後、2019年1月にデュレーションをベンチマーク並みの水準とし、当作成期末まで同水準で維持しました。

イールドカーブ

バリュエーションの観点から1～2年、および3～5年ゾーンの債券を選好して運用しました。

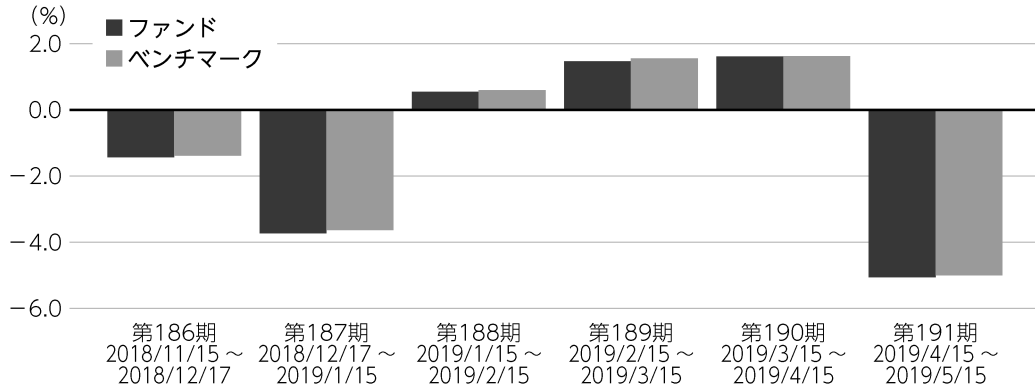
債券種別（セクター配分等）

債券種別配分については、当作成期を通じて、ベンチマークに対し、国債をアンダーウェイトとする一方、相対的な利回りの高さを享受するため、社債（事業債など）をオーバーウェイトとしました。

第186期～第191期：2018/11/16～2019/5/15

当該投資信託のベンチマークとの差異について

基準価額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。

当作成期の基準価額騰落率は、分配金再投資ベースで6.6%の下落となり、ベンチマークであるブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（0－3年、円換算ベース）の6.3%の下落を0.3%下回りました。信託報酬等がマイナスに影響したことによるものです。

プラス要因

イールドカーブ

当作成期においては、ベンチマーク比でプラスとなりました。

デュレーション

当作成期においては、ベンチマーク比でパフォーマンスへの寄与は限定的となりました。

債券種別（セクター配分等）

当作成期においては、ベンチマーク比でプラスとなりました。

マイナス要因

信託報酬等

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186期 2018年11月16日~ 2018年12月17日	第187期 2018年12月18日~ 2019年1月15日	第188期 2019年1月16日~ 2019年2月15日	第189期 2019年2月16日~ 2019年3月15日	第190期 2019年3月16日~ 2019年4月15日	第191期 2019年4月16日~ 2019年5月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	35 (0.728%)	35 (0.762%)	35 (0.764%)	35 (0.759%)	35 (0.752%)	35 (0.798%)
当期の収益	10	9	12	12	14	8
当期の収益以外	24	26	22	23	20	27
翌期繰越分配対象額	458	432	410	387	366	340

(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。)

運用環境の見通し

米国と中国の経済指標には全般的な改善が見られます。主要中央銀行がハト派的な姿勢を強めていることは、今後の成長見通しを支えると期待されます。

豪州では、RBAは今後の金利見通しについて中立的な姿勢を示しています。一方、弱いインフレ指標の発表を受けて、市場は早期利下げの可能性を織り込んでいます。低金利環境による消費の下支え効果も見込まれることから、RBAは年内に2回、合計0.5%の利下げを実施する可能性があると見えています。

今後の運用方針

金利

現在、デュレーションをベンチマークに対し中立の水準としています。今後も金利水準や市場心理などを考慮しながら、必要に応じて機動的なデュレーション調整を行います。

債券種別（セクター配分等）

社債など非国債セクターの組み入れを高めにして運用します。新規発行銘柄については、割安と判断される場合には積極的に組み入れを検討します。

お知らせ

▶ 約款変更

- ・該当事項はありません。

▶ その他

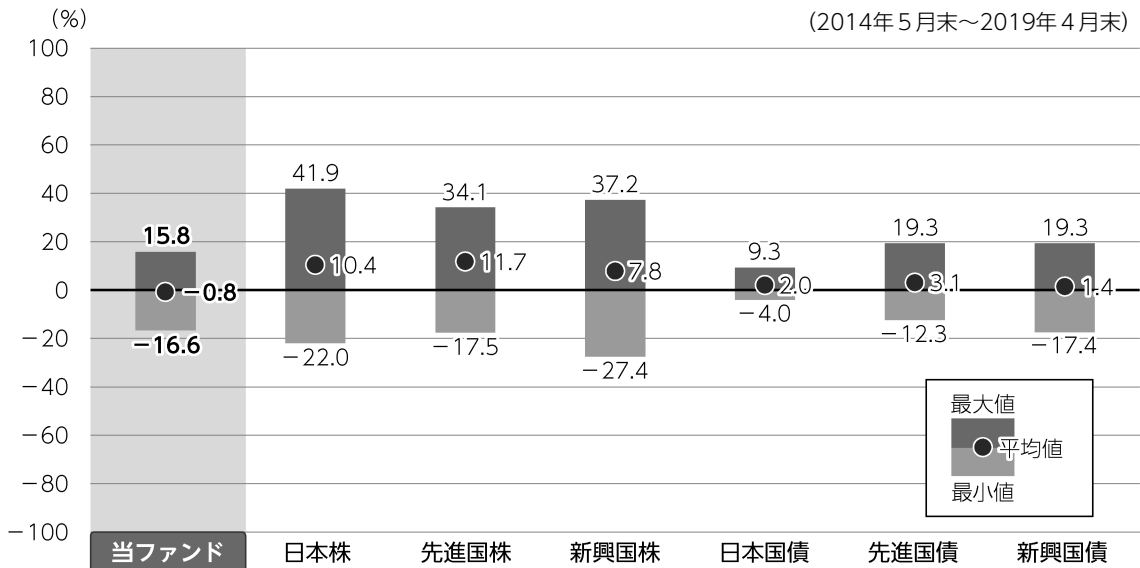
- ・2014年1月1日から、2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%（法人受益者は15.315%の源泉徴収が行われます。））の税率が適用されます。

*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.mufg.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	無期限（2003年5月30日設定）
運用方針	豪ドル建ての国債、政府機関債、州政府債、社債、資産担保証券（ABS）、モーゲージ証券（MBS）、国際機関債等に分散投資を行います。ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（0－3年、円換算ベース）をベンチマークとします。ポートフォリオの平均格付は原則としてAA－格相当以上を維持することとし、投資する公社債は原則として取得時においてA－格相当以上の格付を取得しているものに限ります。ポートフォリオの平均デュレーションは原則としてベンチマーク±1年以内の範囲で調整します。なお、デュレーション調整等のため、債券先物取引等を利用する場合があります。公社債の実質投資比率は、100%を超えることがあります。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。運用指図に関する権限は、UBSアセット・マネジメント（オーストラリア）リミテッドに委託します。
主要投資対象	豪ドル建ての公社債を主要投資対象とします。
運用方法	豪ドル建ての公社債を主要投資対象とし、信用度の高い公社債に分散投資することにより、安定した収益の獲得をめざします。
分配方針	経費等控除後の利子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。

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、2014年5月から2019年4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	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	JPMorganGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド

※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

2019年5月15日現在

当該投資信託の組入資産の内容

組入上位10銘柄

(組入銘柄数：57銘柄)

	銘柄	種類	国	業種/種別	比率(%)
1	2.4 KFW 200702	債券	ドイツ	特殊債	7.1
2	6 TASMANIAN PUBLI 200615	債券	オーストラリア	特殊債	6.3
3	5.75 AUST GOVT 210515	債券	オーストラリア	国債	5.3
4	5.5 QUEENSLAND 210621	債券	オーストラリア	特殊債	5.3
5	4.75 AIRSERVICES 201119	債券	オーストラリア	特殊債	3.1
6	2.75 COMMONWEALT 211117	債券	オーストラリア	社債	3.1
7	5.5 QIC SHOPPING 191120	債券	オーストラリア	社債	2.8
8	4 NATIONAL AUSTRA 211216	債券	オーストラリア	社債	2.8
9	2.5 LANDWIRTSCH 210413	債券	ドイツ	特殊債	2.8
10	4.5 KOMMUNALBANKE 230417	債券	ノルウェー	特殊債	2.6

※比率は純資産総額に対する割合です。

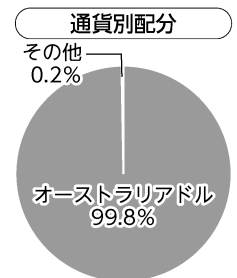
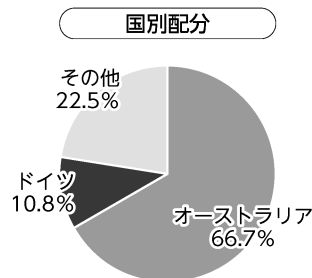
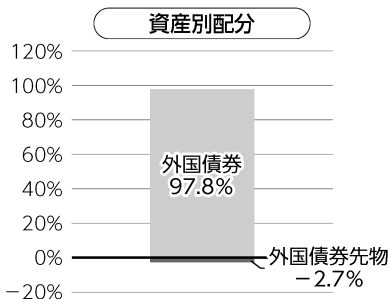
※なお、全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書(全体版)に記載されています。

純資産等

項目	第186期末 2018年12月17日	第187期末 2019年1月15日	第188期末 2019年2月15日	第189期末 2019年3月15日	第190期末 2019年4月15日	第191期末 2019年5月15日
純資産総額 (円)	75,666,149,562	72,570,366,261	72,902,629,698	73,508,401,535	74,250,560,075	69,971,065,120
受益権口数 (口)	158,629,494,822	159,250,979,053	160,348,875,743	160,518,935,317	160,770,394,486	160,908,221,653
1万口当たり基準価額 (円)	4,770	4,557	4,547	4,579	4,618	4,349

※当作成期間中(第186期～第191期)において追加設定元本は10,195,580,507円
同解約元本は7,389,963,816円です。

種別構成等



※比率は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)を相手先とし他のファンドの余裕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『ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（0－3年、円換算ベース）』について

ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（0－3年）とは、オーストラリアの債券市場の値動き（豪ドルベース）を表す指数で、残存期間が3年以内の銘柄で構成されています。

ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（0－3年、円換算ベース）は、ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（0－3年）をもとに、委託会社が計算したものです。

▶ 「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

●TOPIX（配当込み）

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（TOPIX）に、現金配当による権利落ちの修正を加えた株価指数です。TOPIX（配当込み）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（配当込み）の算出もしくは公表の方法の変更、TOPIX（配当込み）の算出もしくは公表の停止またはTOPIX（配当込み）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、野村証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いません。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。