

# 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

作成対象期間：2020年3月10日～2020年9月8日

第192期決算日：2020年4月8日 第195期決算日：2020年7月8日

第193期決算日：2020年5月8日 第196期決算日：2020年8月11日

第194期決算日：2020年6月8日 第197期決算日：2020年9月8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、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、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざし、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197期末 (2020年9月8日)

基準価額 9,538円

純資産総額 663百万円

#### 第192期～第197期

騰落率 + 8.2%

分配金合計(\*) 180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192期～第197期：2020年3月10日～2020年9月8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192期首	8,984円
第197期末	9,538円
既払分配金	180円
騰落率	8.2%
(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

基準価額は当作成期首に比べ8.2%（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

米ドル・ユーロ・豪ドルが対円で上昇したことや、債券利子収益を享受したことなどが、基準価額の上昇要因となりました。

※参考指数は、F T S E 北米・欧州・オセアニア合成指数（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。

※参考指数は、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。

2020年3月10日～2020年9月8日

## 1万口当たりの費用明細

項目	第192期～第197期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	54	0.578	(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 )	(26)	(0.275)	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 )	(26)	(0.275)	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)	(0.028)	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	7	0.079	(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
( 保 管 費 用 )	(7)	(0.076)	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)	(0.001)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	61	0.657	

作成期中の平均基準価額は、9,298円です。

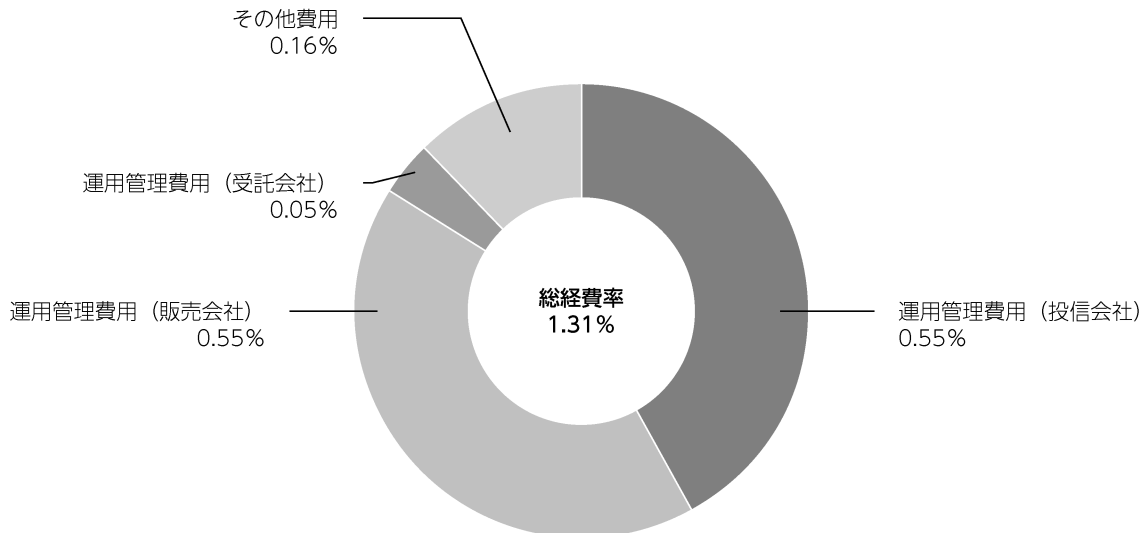
(注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(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1.31%**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。

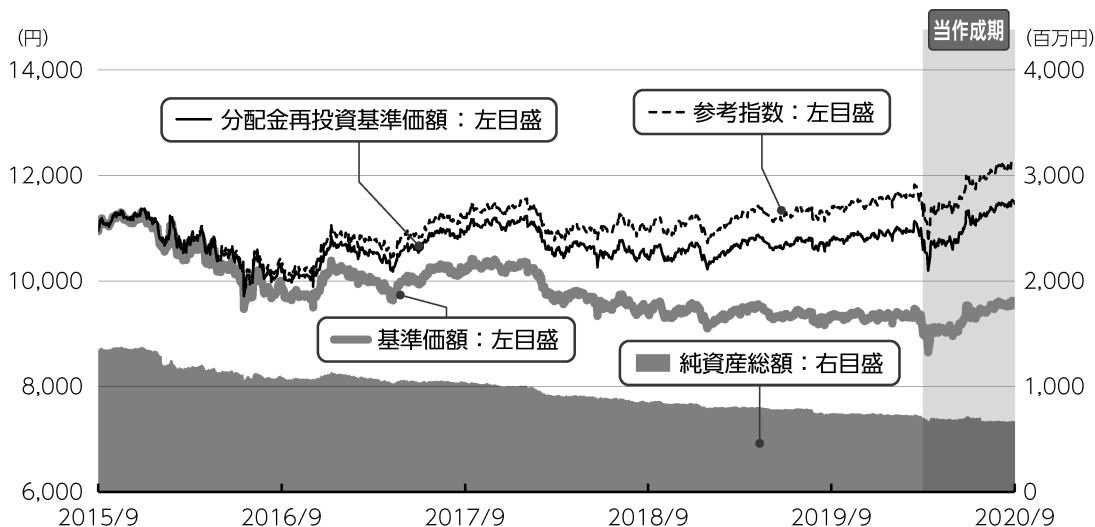
(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(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。

2015年9月8日～2020年9月8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、参考指数は、2015年9月8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

	2015/9/8 期初	2016/9/8 決算日	2017/9/8 決算日	2018/9/10 決算日	2019/9/9 決算日	2020/9/8 決算日
基準価額 (円)	10,945	9,867	10,193	9,352	9,314	9,538
期間分配金合計 (税込み) (円)	—	360	360	360	360	360
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	—	-6.7	7.1	-4.8	3.5	6.4
参考指数騰落率 (%)	—	-5.7	8.5	-2.6	4.3	7.3
純資産総額 (百万円)	1,335	1,087	1,040	843	741	663

※ファンド年間騰落率は、参考指数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。

参考指数は、FTSE北米・欧州・オセアニア合成指数（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192期～第197期：2020年3月10日～2020年9月8日

## 投資環境について

### ▶ 債券市況

主要組入国の長期金利はドイツ、豪州などで上昇した一方、米国などで低下しました。

主要組入国の長期金利は、2020年3月中旬にかけて、新型コロナウイルスの感染拡大により投資家のリスクセンチメントが悪化する中、世界的に保有資産の資金化の動きが強まったことなどから、上昇しました。主要組入国の長期金利はその後、各国の中央銀行による緩和的な金融政策などを背景に、低下しました。結果、

作成期を通じてみると、主要組入国の長期金利はドイツ、豪州などで上昇した一方、米国などで低下しました。

### ▶ 為替市況

米ドル・ユーロ・豪ドルは対円で上昇しました。

米ドル・ユーロ・豪ドルは、各国の大規模な財政拡大や緩和的な金融政策などを背景に、投資家のリスクセンチメントが改善したことなどから、対円で上昇しました。

## 当該投資信託のポートフォリオについて

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、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざし、運用を行いました。

### 組入比率

作成期を通じて債券の組入比率は高位を維持しました。

### 運用経過

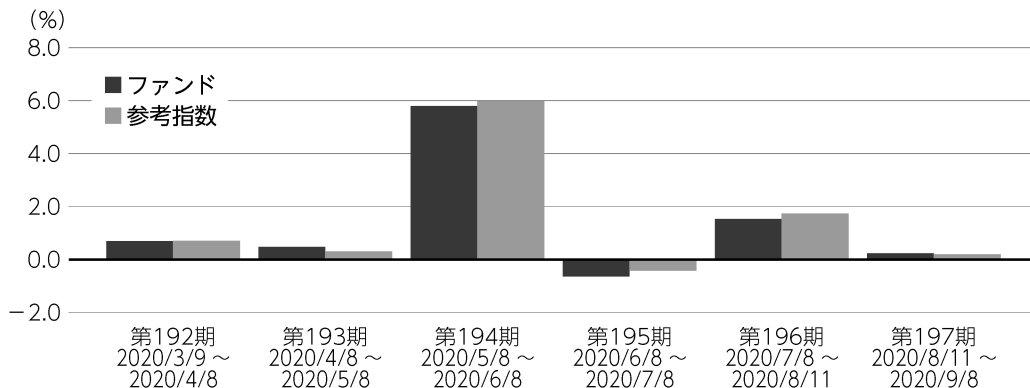
北米（米国・カナダ）、欧州、オセアニア（オーストラリア・ニュージーランド）各地域への投資比率を概ね3分の1程度に維持するとともに、各地域におけるリスク（デュレーション（平均回収期間や金利感応度）、年限別構成など）を概ね市場平均並みに維持しました。

また、各地域ともに国債を中心に組み入れました。

第192期～第197期：2020/3/10～2020/9/8

## 当該投資信託のベンチマークとの差異について

### 基準価額と参考指数の対比（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。

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。上記のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率との対比です。

参考指数はF T S E 北米・欧州・オセアニア合成指数（円換算ベース）です。



## 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192期 2020年3月10日~ 2020年4月8日	第193期 2020年4月9日~ 2020年5月8日	第194期 2020年5月9日~ 2020年6月8日	第195期 2020年6月9日~ 2020年7月8日	第196期 2020年7月9日~ 2020年8月11日	第197期 2020年8月12日~ 2020年9月8日
当期分配金 (対基準価額比率)	30 (0.332%)	30 (0.331%)	30 (0.314%)	30 (0.317%)	30 (0.313%)	30 (0.314%)
当期の収益	21	19	26	15	26	16
当期の収益以外	8	10	3	14	3	13
翌期繰越分配対象額	2,681	2,671	2,667	2,653	2,650	2,636

(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。)

引き続き、安定した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。

# お知らせ

## ▶ 約款変更

- ・該当事項はありません。

## ▶ その他

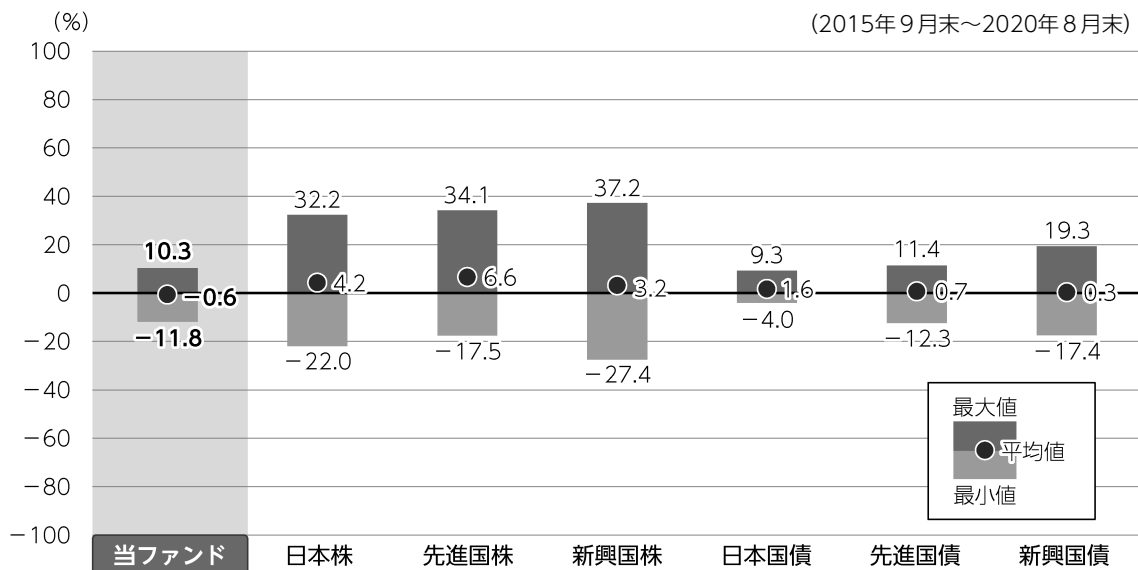
- ・該当事項はありません。

\*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.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（2004年3月26日設定）
運用方針	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地域の国債、州政府債、政府保証債、政府機関債、国際機関債に分散投資します。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公社債は、原則としてA-格相当以上の格付けを有するものとします。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。
主要投資対象	北米、欧州、オセアニアの各地域の公社債を主要投資対象とします。
運用方法	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。
分配方針	経費等控除後の利息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、経費等を控除後の利息等収益等を中心に、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、2015年9月から2020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	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

2020年9月8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：24銘柄)

	銘柄	種類	国・地域	業種／種別	比率(%)
1	4.75 AUST GOVT 270421	債券	オーストラリア	国債	21.5%
2	6.875 T-BOND 250815	債券	アメリカ	国債	11.2%
3	6.25 T-BOND 300515	債券	アメリカ	国債	11.0%
4	5.375 T-BOND 310215	債券	アメリカ	国債	8.7%
5	4.75 BUND 340704	債券	ドイツ	国債	6.9%
6	0.25 O.A.T 261125	債券	フランス	国債	6.5%
7	5 ITALY GOVT 340801	債券	イタリア	国債	6.3%
8	1.5 SPAIN GOVT 270430	債券	スペイン	国債	5.4%
9	3.25 AUST GOVT 390621	債券	オーストラリア	国債	4.8%
10	4.25 AUST GOVT 260421	債券	オーストラリア	国債	3.7%

※比率は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せん。

※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。

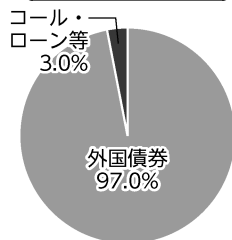
### 純資産等

項目		第192期末 2020年4月8日	第193期末 2020年5月8日	第194期末 2020年6月8日	第195期末 2020年7月8日	第196期末 2020年8月11日	第197期末 2020年9月8日
純資産総額	(円)	692,499,937	684,448,238	715,274,292	669,636,308	667,892,299	663,581,581
受益権口数	(口)	768,004,450	757,960,936	751,088,228	709,989,188	699,636,327	695,717,296
1万口当たり基準価額	(円)	9,017	9,030	9,523	9,432	9,546	9,538

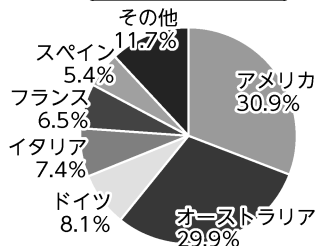
※当作成期間中(第192期～第197期)において追加設定元本は10,350,053円  
同解約元本は 83,465,188円です。

### 種別構成等

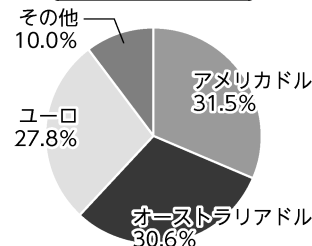
#### 資産別配分



#### 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せん。

※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裕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

## ▶ ファンドの参考指数である『FTSE北米・欧州・オセアニア合成指数（円換算ベース）』について

「FTSE北米・欧州・オセアニア合成指数（円換算ベース）」（以下、本指数）は委託会社により開発されております。本指数はFTSE Fixed Income LLCにより運営されているFTSE世界国債インデックスに含まれるサブインデックスを委託会社が独自に合成したものです。またロンドン証券取引所グループ各社（以下「LSEグループ」）によって出資、保証、販売または販売促進されるものではありません。FTSE RussellはLSEグループ会社の商号です。

FTSE世界国債インデックスのすべての権利はインデックス保有者であるLSEグループに帰属します。「FTSER」、 「FTSE RussellIR」はLSEグループ会社の商標であり、ライセンスを保有するLSEグループ会社によって使用されています。

FTSE世界国債インデックスはFTSE Fixed Income LLCまたはその代理人によって計算されています。LSEグループのいかなる当事者も(a)指数における誤りについて（過失の有無を問わず）何人にも責任を負いません。(b)FTSE世界国債インデックスの投資、マーケティングまたは取引に関する義務または責任を何ら負うものではありません。LSEグループはFTSE世界国債インデックスを使用した結果や、三菱UFJ国際投信株式会社より使用されるあらゆる特定目的へのそれらの適合性についていかなる要求、予測、補償、表明も行いません。

## ▶ 「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。

● **J P モルガン G B I - E M グローバル・ダイバーシファイド**

J P モルガン G B I - E M 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