

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| 商品分類 | 追加型投信／内外／債券 |
|--------|---|
| 信託期間 | 2022年3月10日まで（2010年11月15日設定） |
| 運用方針 | 安定したインカムゲインの確保と信託財産の着実な成長を目指して運用を行います。 |
| 主要運用対象 | 主要先進国通貨建の国際機関債 |
| 運用方法 | <ul style="list-style-type: none"> ・ 主要先進国通貨建の国際機関債を主要投資対象とします。 ・ 流動性、投資環境等を考慮し、一部、主要先進国の自国通貨建の国債に投資する場合があります。 ・ 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減をはかります。 ・ 各通貨の組入比率は、「参照金利」や「債券市場の流動性」等を基に決定します。 |
| 主な組入制限 | 外貨建資産への投資は、制限を設けません。 |
| 分配方針 | 毎月10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こともあります。） |

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。
 ※公募株式投資信託は税法上、「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。
 詳しくは販売会社にお問い合わせください。

運用報告書（全体版）

国際機関債オープン （為替ヘッジあり）



第103期（決算日：2019年6月10日）
 第104期（決算日：2019年7月10日）
 第105期（決算日：2019年8月13日）
 第106期（決算日：2019年9月10日）
 第107期（決算日：2019年10月10日）
 第108期（決算日：2019年11月11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。
 さて、お手持ちの「国際機関債オープン（為替ヘッジあり）」は、去る11月11日に第108期の決算を行いましたので、法令に基づいて第103期～第108期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。
 今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



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

お客様専用
 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）

お客様の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。

本資料の表記にあたって

- ・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

○最近30期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | (参考指数) | | 債組入比率 | 債券先物比率 | 純資産額 |
|-------------------|-------|----|------|-----------|------|-------|--------|--------|
| | (分配落) | 税金 | み騰 | 期騰 | 中騰 | | | |
| | 円 | 円 | % | (円ヘッジベース) | % | % | % | 百万円 |
| 79期(2017年6月12日) | 9,175 | 20 | 1.2 | 162.09 | 0.6 | 94.7 | — | 6,185 |
| 80期(2017年7月10日) | 9,019 | 20 | △1.5 | 160.67 | △0.9 | 92.0 | — | 7,620 |
| 81期(2017年8月10日) | 9,062 | 20 | 0.7 | 162.07 | 0.9 | 94.2 | — | 9,136 |
| 82期(2017年9月11日) | 9,087 | 20 | 0.5 | 162.67 | 0.4 | 92.0 | — | 9,804 |
| 83期(2017年10月10日) | 8,968 | 20 | △1.1 | 161.90 | △0.5 | 91.8 | — | 10,937 |
| 84期(2017年11月10日) | 8,996 | 20 | 0.5 | 162.21 | 0.2 | 90.3 | — | 12,050 |
| 85期(2017年12月11日) | 8,990 | 20 | 0.2 | 162.93 | 0.4 | 90.4 | — | 12,716 |
| 86期(2018年1月10日) | 8,909 | 15 | △0.7 | 161.42 | △0.9 | 95.3 | — | 13,290 |
| 87期(2018年2月13日) | 8,786 | 15 | △1.2 | 159.76 | △1.0 | 90.7 | — | 12,997 |
| 88期(2018年3月12日) | 8,818 | 15 | 0.5 | 160.32 | 0.4 | 96.7 | — | 12,535 |
| 89期(2018年4月10日) | 8,848 | 15 | 0.5 | 161.29 | 0.6 | 92.7 | — | 12,317 |
| 90期(2018年5月10日) | 8,813 | 15 | △0.2 | 160.73 | △0.3 | 90.2 | — | 12,184 |
| 91期(2018年6月11日) | 8,786 | 15 | △0.1 | 160.23 | △0.3 | 90.7 | — | 12,133 |
| 92期(2018年7月10日) | 8,809 | 15 | 0.4 | 161.30 | 0.7 | 91.6 | — | 11,939 |
| 93期(2018年8月10日) | 8,786 | 15 | △0.1 | 161.69 | 0.2 | 92.1 | — | 11,854 |
| 94期(2018年9月10日) | 8,780 | 15 | 0.1 | 161.20 | △0.3 | 91.5 | — | 11,748 |
| 95期(2018年10月10日) | 8,693 | 15 | △0.8 | 159.83 | △0.8 | 93.7 | — | 11,553 |
| 96期(2018年11月12日) | 8,711 | 15 | 0.4 | 160.66 | 0.5 | 91.7 | — | 11,347 |
| 97期(2018年12月10日) | 8,760 | 15 | 0.7 | 161.73 | 0.7 | 95.0 | — | 11,298 |
| 98期(2019年1月10日) | 8,758 | 15 | 0.1 | 161.83 | 0.1 | 91.6 | — | 11,163 |
| 99期(2019年2月12日) | 8,833 | 15 | 1.0 | 163.28 | 0.9 | 96.9 | — | 11,161 |
| 100期(2019年3月11日) | 8,866 | 15 | 0.5 | 164.18 | 0.5 | 96.0 | — | 10,934 |
| 101期(2019年4月10日) | 8,876 | 15 | 0.3 | 165.21 | 0.6 | 95.8 | — | 11,051 |
| 102期(2019年5月10日) | 8,904 | 10 | 0.4 | 165.50 | 0.2 | 94.2 | — | 11,073 |
| 103期(2019年6月10日) | 9,008 | 10 | 1.3 | 167.44 | 1.2 | 94.3 | — | 11,150 |
| 104期(2019年7月10日) | 9,042 | 10 | 0.5 | 168.93 | 0.9 | 93.7 | — | 11,251 |
| 105期(2019年8月13日) | 9,159 | 10 | 1.4 | 172.44 | 2.1 | 94.1 | — | 11,360 |
| 106期(2019年9月10日) | 9,141 | 10 | △0.1 | 171.77 | △0.4 | 96.1 | — | 11,353 |
| 107期(2019年10月10日) | 9,124 | 10 | △0.1 | 171.76 | △0.0 | 96.7 | — | 11,094 |
| 108期(2019年11月11日) | 8,945 | 10 | △1.9 | 169.27 | △1.4 | 95.4 | — | 10,835 |

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。

(注) 参考指数は、ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合：国際機関債インデックス（円ヘッジベース）です。

ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合：国際機関債インデックスとは、ブルームバーグが算出する世界の投資適格国際機関債の値動きを表す指数です。

ブルームバーグ（BLOOMBERG）は、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピー（Bloomberg Finance L.P.）の商標およびサービスマークです。バークレイズ（BARCLAYS）は、ライセンスに基づき使用されているバークレイズ・バンク・ビーエルシー（Barclays Bank PLC）の商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・バークレイズ・インデックス（BLOOMBERG BARCLAYS INDICES）に對する一切の独占的権利を有しています。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせ前営業日の値を使用しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

| 決算期 | 年 月 日 | 基準価額 | | （参考指数） ブルームバーグ・バークレイズ・ グローバル総合： 国際機関債インデックス （円ヘッジベース） | | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 |
|-------|---------------------|------------|--------|---|--------|-----------------------|-----------------------|
| | | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | | |
| 第103期 | (期首) 2019年5月10日 | 円 8,904 | % — | 165.50 | % — | % 94.2 | % — |
| | 5月末 | 8,963 | 0.7 | 166.96 | 0.9 | 93.5 | — |
| | (期末) 2019年6月10日 | 9,018 | 1.3 | 167.44 | 1.2 | 94.3 | — |
| 第104期 | (期首) 2019年6月10日 | 9,008 | — | 167.44 | — | 94.3 | — |
| | 6月末 | 9,050 | 0.5 | 168.98 | 0.9 | 94.0 | — |
| | (期末) 2019年7月10日 | 9,052 | 0.5 | 168.93 | 0.9 | 93.7 | — |
| 第105期 | (期首) 2019年7月10日 | 9,042 | — | 168.93 | — | 93.7 | — |
| | 7月末 | 9,078 | 0.4 | 170.31 | 0.8 | 93.2 | — |
| | (期末) 2019年8月13日 | 9,169 | 1.4 | 172.44 | 2.1 | 94.1 | — |
| 第106期 | (期首) 2019年8月13日 | 9,159 | — | 172.44 | — | 94.1 | — |
| | 8月末 | 9,211 | 0.6 | 173.59 | 0.7 | 95.2 | — |
| | (期末) 2019年9月10日 | 9,151 | △0.1 | 171.77 | △0.4 | 96.1 | — |
| 第107期 | (期首) 2019年9月10日 | 9,141 | — | 171.77 | — | 96.1 | — |
| | 9月末 | 9,131 | △0.1 | 172.35 | 0.3 | 95.8 | — |
| | (期末) 2019年10月10日 | 9,134 | △0.1 | 171.76 | △0.0 | 96.7 | — |
| 第108期 | (期首) 2019年10月10日 | 9,124 | — | 171.76 | — | 96.7 | — |
| | 10月末 | 9,006 | △1.3 | 170.65 | △0.6 | 97.6 | — |
| | (期末) 2019年11月11日 | 8,955 | △1.9 | 169.27 | △1.4 | 95.4 | — |

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

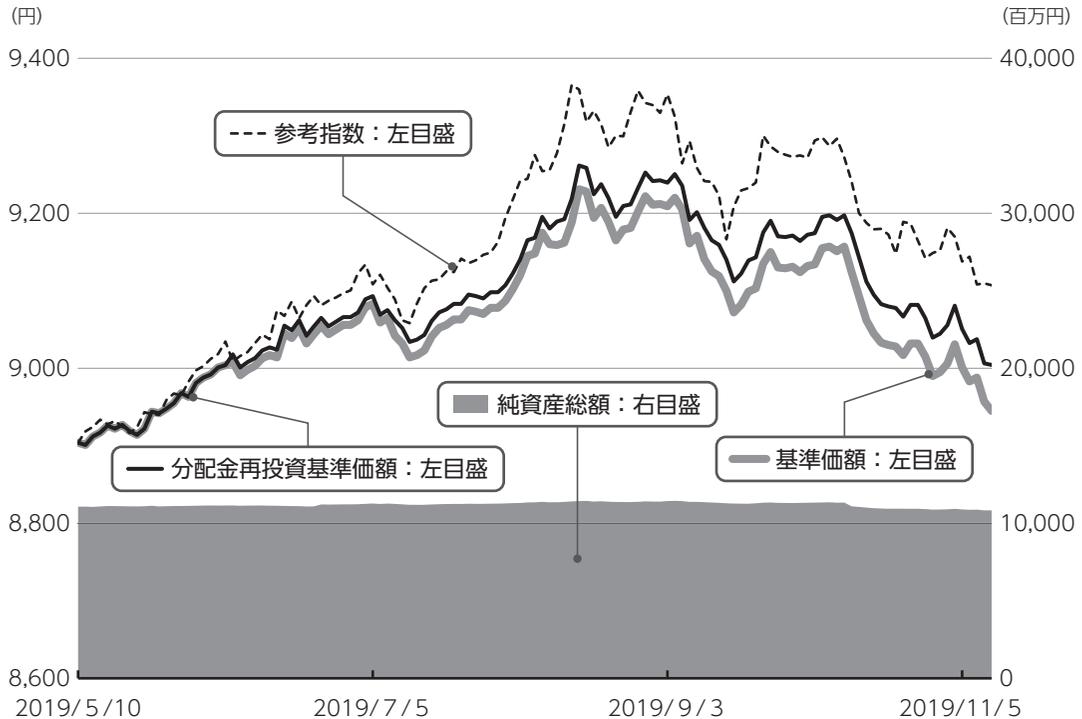
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第103期～第108期：2019年5月11日～2019年11月11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103期首 | 8,904円 |
| 第108期末 | 8,945円 |
| 既払分配金 | 60円 |
| 騰落率 | 1.1% |

(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1.1%（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

保有債券の利回りが低下したこと、保有債券の利息収入を得られたことなどが基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

保有する外貨建資産に対し外貨売り・円買いの為替ヘッジを行ったことによりヘッジコストが生じたことなどが基準価額の下落要因となりました。

第103期～第108期：2019年5月11日～2019年11月11日

投資環境について

債券市況

主要先進国の長期金利は低下しました。

米国債券市場では、当作成期首から2019年8月にかけて、米国が中国からの輸入品に対する関税率を引き上げたことなどを背景に米中通商問題が長期化するととの観測が広がり、世界経済の減速懸念が高まったことなどから、長期金利は低下基調で推移しました。9月に入ると、米中通商問題や英国の欧州連合（EU）からの離脱に対する懸念が後退したことなどを背景に長期金利は上昇に転じましたが、当作成期を通じてみると長期金利は低下しました。なお、米連邦公開市場委員会（FOMC）では、7月以降3会合連続で利下げが決定されました。

ユーロ圏債券市場では、当作成期首から2019年8月にかけて、米中間の通商問題に対する懸念が高まったことや、欧州中央銀行（ECB）による金融緩和観測が高まったことなどから、ドイツの長期金

利は低下基調で推移しました。その後、ドイツで財政支出拡大観測が高まったことや、米中や欧州の政治リスクが後退したことなどが金利上昇要因となりましたが、当作成期を通じてみるとドイツの長期金利は低下しました。

豪州債券市場では、雇用統計で失業率が悪化する中で、豪州連邦準備銀行（RBA）のロウ総裁から労働市場のさらなる改善がなければ利下げが適切となる可能性が高いという見解が示され、金利は低下して始まりました。その後、米中通商問題が長期化するととの観測が広がり世界経済の減速懸念が高まったほか、RBAが2019年6月と7月の理事会で2会合連続で利下げを実施したことなどが長期金利の低下要因となりました。9月に入ると、米中や欧州の政治リスクが後退したことなどから長期金利は上昇に転じましたが、当作成期を通じてみると長期金利は低下しました。

当該投資信託のポートフォリオについて

主要先進国通貨建の国際機関債を主要投資対象とし、国際機関債の組入比率は高位を保ちました。また、債券市場における流動性の確保およびデュレーション調整等の観点から、米国債などの国債にも一部投資を行いました。

各通貨の組入比率は、参照金利（為替ヘッジコスト控除後の金利水準）や債券市場の流動性などを基に決定しました。その結果、ユーロ、米ドルなどの通貨の組入比率を高めとしました。

ポートフォリオでは、最上級格付であるA A格相当の債券を中心に組み入れを行いました。

デュレーションについては、当作成期の初めは6.2でしたが、当作成期末は6.4となりました。

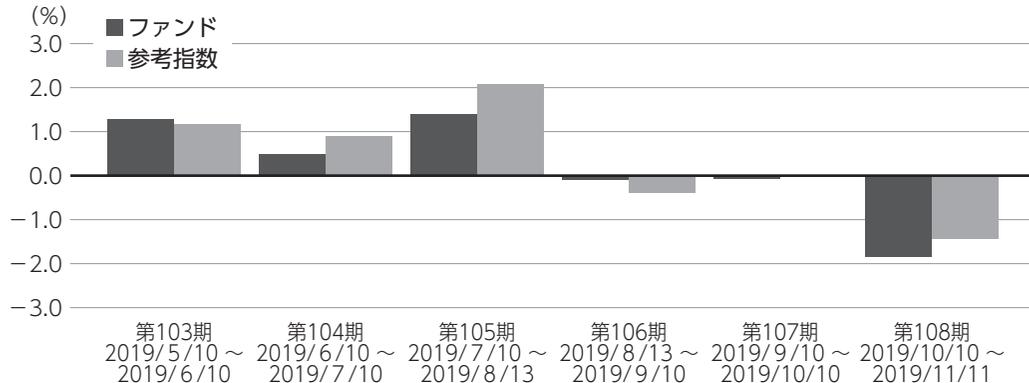
※デュレーションとは、「金利変動に対する債券価格の変動性」を示すもので、債券はデュレーションが大きいほど、金利変動に対する価格の変動が大きくなる傾向があります。

外貨建資産については、為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減をはかる運用を行いました。

第103期～第108期：2019/5/11～2019/11/11

当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。

参考指数はブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合：国際機関債インデックス（円ヘッジベース）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103期 2019年5月11日~ 2019年6月10日 | 第104期 2019年6月11日~ 2019年7月10日 | 第105期 2019年7月11日~ 2019年8月13日 | 第106期 2019年8月14日~ 2019年9月10日 | 第107期 2019年9月11日~ 2019年10月10日 | 第108期 2019年10月11日~ 2019年11月11日 |
|--------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|
| 当期分配金 （対基準価額比率） | 10 (0.111%) | 10 (0.110%) | 10 (0.109%) | 10 (0.109%) | 10 (0.109%) | 10 (0.112%) |
| 当期の収益 | 10 | 10 | 10 | 8 | 8 | 8 |
| 当期の収益以外 | - | - | - | 1 | 1 | 1 |
| 翌期繰越分配対象額 | 172 | 174 | 200 | 198 | 196 | 195 |

（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、主要先進国通貨建の国際機関債を主要投資対象とし、流動性・投資環境等を考慮し、一部、主要先進国の自国通貨建の国債に投資するなどして、安定したインカムゲインの確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行う方針です。

各通貨の組入比率は、参照金利（為替ヘッジコスト控除後金利水準）や債券市場の流動性等を基に決定する方針です。

ポートフォリオでは、引き続き、最上級格付であるA A A格相当の債券を中心に組み入れを行う方針です。

外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減をはかります。

2019年5月11日～2019年11月11日

1万口当たりの費用明細

| 項目 | 第103期～第108期 | | 項目の概要 |
|-----------|-------------|---------|---|
| | 金額 (円) | 比率 (%) | |
| (a) 信託報酬 | 26 | 0.291 | (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） | (12) | (0.137) | 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) | (0.137) | 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) | (0.016) | 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 | 1 | 0.008 | (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） | (1) | (0.006) | 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 | 27 | 0.299 | |

作成期中の平均基準価額は、9,067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。

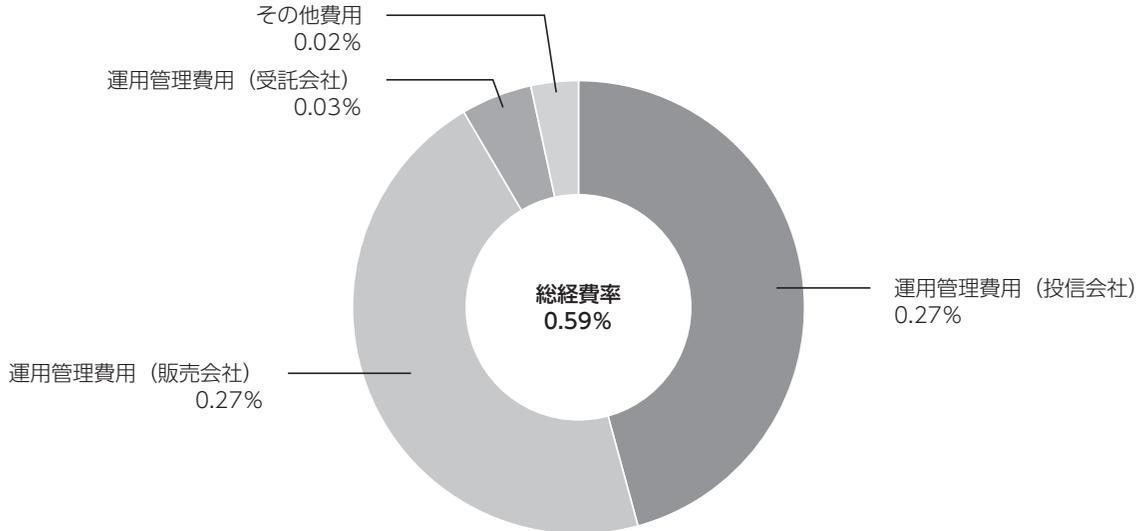
(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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0.59%**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。

○売買及び取引の状況

(2019年5月11日～2019年11月11日)

公社債

| | | | 第103期～第108期 | |
|--------|-------------|--------|-----------------|---------------------|
| | | | 買付額 | 売付額 |
| 外 国 | アメリカ | 国債証券 | 千アメリカドル — | 千アメリカドル 537 |
| | | 特殊債券 | 1,585 | — |
| | ユーロ 国際機関 | 特殊債券 | 千ユーロ 12,322 | 千ユーロ 8,316 |
| | | スウェーデン | 特殊債券 | 千スウェーデンクローネ — |
| | オーストラリア | 国債証券 | 千オーストラリアドル — | 千オーストラリアドル 1,238 |
| | | 特殊債券 | — | 1,109 |

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

○利害関係人との取引状況等

(2019年5月11日～2019年11月11日)

利害関係人との取引状況

| 区 分 | 第103期～第108期 | | | | | |
|--------|---------------|--------------------|--------------------|---------------|--------------------|--------------------|
| | 買付額等 A | うち利害関係人 との取引状況B | $\frac{B}{A}$ % | 売付額等 C | うち利害関係人 との取引状況D | $\frac{D}{C}$ % |
| 為替直物取引 | 百万円 22,287 | 百万円 21,539 | 96.6 | 百万円 22,564 | 百万円 21,648 | 95.9 |

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2019年11月11日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

| 区 分 | 第108期末 | | | | | | | |
|---------|-----------------------|-----------------------|-----------------|-----------|-----------------|-----------|----------|--------|
| | 額面金額 | 評 価 額 | | 組入比率 | うちBB格以下 組入比率 | 残存期間別組入比率 | | |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 |
| アメリカ | 千アメリカドル 17,000 | 千アメリカドル 17,639 | 千円 1,925,570 | % 17.8 | % — | % 16.2 | % 1.5 | % — |
| カナダ | 千カナダドル 7,000 | 千カナダドル 7,997 | 659,924 | 6.1 | — | 6.1 | — | — |
| ユーロ | 千ユーロ | 千ユーロ | | | | | | |
| 国際機関 | 52,200 | 56,537 | 6,798,666 | 62.7 | — | 55.9 | 6.8 | — |
| イギリス | 千イギリスポンド 700 | 千イギリスポンド 776 | 108,477 | 1.0 | — | 1.0 | — | — |
| スウェーデン | 千スウェーデンクローネ 20,000 | 千スウェーデンクローネ 22,008 | 247,592 | 2.3 | — | — | 2.3 | — |
| オーストラリア | 千オーストラリアドル 7,000 | 千オーストラリアドル 7,954 | 595,171 | 5.5 | — | 1.3 | 4.2 | — |
| 合 計 | — | — | 10,335,403 | 95.4 | — | 80.5 | 14.9 | — |

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

| 銘柄 | | | 第108期末 | | | | 償還年月日 |
|---------|-------------------|-----------------|--------|-------------|-------------|------------|------------|
| | | | 利率 | 額面金額 | 評価額 | | |
| | | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| アメリカ | | | % | 千アメリカドル | 千アメリカドル | 千円 | |
| 国債証券 | 2.625 T-NOTE | 290215 | 2.625 | 4,000 | 4,237 | 462,565 | 2029/2/15 |
| 特殊債券 | 2.25 EIB | 220815 | 2.25 | 1,500 | 1,520 | 165,954 | 2022/8/15 |
| | 2.5 IBRD | 250729 | 2.5 | 1,500 | 1,555 | 169,775 | 2025/7/29 |
| | 2.5 INTL BK RECON | 241125 | 2.5 | 10,000 | 10,326 | 1,127,275 | 2024/11/25 |
| 小計 | | | | | | 1,925,570 | |
| カナダ | | | | 千カナダドル | 千カナダドル | | |
| 特殊債券 | 4.4 IADB | 260126 | 4.4 | 7,000 | 7,997 | 659,924 | 2026/1/26 |
| 小計 | | | | | | 659,924 | |
| ユーロ | | | | 千ユーロ | 千ユーロ | | |
| 国際機関 | 特殊債券 | 0.125 EIB | 0.125 | 7,500 | 7,672 | 922,621 | 2025/4/15 |
| | | 0.25 IBRD | 0.25 | 7,000 | 7,183 | 863,780 | 2029/5/21 |
| | | 0.625 EIB | 0.625 | 2,000 | 2,126 | 255,714 | 2029/1/22 |
| | | 0.75 EURO STABI | 0.75 | 10,000 | 10,716 | 1,288,613 | 2028/9/5 |
| | | 0.875 EFSF | 0.875 | 4,500 | 4,837 | 581,693 | 2027/7/26 |
| | | 0.95 EFSF | 0.95 | 8,000 | 8,677 | 1,043,462 | 2028/2/14 |
| | | 2.75 EIB | 2.75 | 7,800 | 9,177 | 1,103,594 | 2025/9/15 |
| | | 3 EIB | 3.0 | 3,400 | 3,741 | 449,908 | 2022/9/28 |
| | | 4.125 EIB | 4.125 | 2,000 | 2,405 | 289,277 | 2024/4/15 |
| 小計 | | | | | | 6,798,666 | |
| イギリス | | | | 千イギリスポンド | 千イギリスポンド | | |
| 国債証券 | 1.75 GILT | 490122 | 1.75 | 700 | 776 | 108,477 | 2049/1/22 |
| 小計 | | | | | | 108,477 | |
| スウェーデン | | | | 千スウェーデンクローネ | 千スウェーデンクローネ | | |
| 特殊債券 | 2.75 EIB | 231113 | 2.75 | 20,000 | 22,008 | 247,592 | 2023/11/13 |
| 小計 | | | | | | 247,592 | |
| オーストラリア | | | | 千オーストラリアドル | 千オーストラリアドル | | |
| 国債証券 | 3 AUST GOVT | 470321 | 3.0 | 1,500 | 1,855 | 138,814 | 2047/3/21 |
| 特殊債券 | 4.25 INTL FINANCE | 230821 | 4.25 | 5,500 | 6,099 | 456,357 | 2023/8/21 |
| 小計 | | | | | | 595,171 | |
| 合計 | | | | | | 10,335,403 | |

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

○投資信託財産の構成

（2019年11月11日現在）

| 項 目 | 第108期末 | |
|--------------|------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 公社債 | 千円 10,335,403 | % 94.5 |
| コール・ローン等、その他 | 605,685 | 5.5 |
| 投資信託財産総額 | 10,941,088 | 100.0 |

（注）作成期末における外貨建純資産（10,680,562千円）の投資信託財産総額（10,941,088千円）に対する比率は97.6%です。

（注）外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、作成期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

| | | | |
|---------------------|--------------------|---------------|-------------------|
| 1 アメリカドル=109.16円 | 1 カナダドル=82.52円 | 1 ユーロ=120.25円 | 1 イギリスポンド=139.65円 |
| 1 スウェーデンクローネ=11.25円 | 1 オーストラリアドル=74.82円 | | |

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目 | 第103期末 | 第104期末 | 第105期末 | 第106期末 | 第107期末 | 第108期末 |
|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 2019年6月10日現在 | 2019年7月10日現在 | 2019年8月13日現在 | 2019年9月10日現在 | 2019年10月10日現在 | 2019年11月11日現在 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 資産 | 21,426,836,431 | 21,645,194,212 | 21,782,434,065 | 22,234,218,613 | 22,593,202,684 | 22,463,503,799 |
| コール・ローン等 | 322,858,014 | 613,131,616 | 197,760,007 | 119,673,181 | 131,852,359 | 356,073,808 |
| 公社債(評価額) | 10,519,716,060 | 10,541,147,821 | 10,693,835,189 | 10,905,232,538 | 10,730,097,738 | 10,335,403,180 |
| 未収入金 | 10,502,019,760 | 10,391,814,100 | 10,789,514,260 | 11,131,171,060 | 11,681,058,156 | 11,708,332,496 |
| 未収利息 | 75,866,662 | 92,369,356 | 94,517,195 | 73,851,918 | 46,229,195 | 59,284,340 |
| 前払費用 | 5,648,196 | 5,627,159 | 5,339,304 | 2,403,986 | 1,724,091 | 1,756,829 |
| その他未収収益 | 727,739 | 1,104,160 | 1,468,110 | 1,885,930 | 2,241,145 | 2,653,146 |
| (B) 負債 | 10,275,964,137 | 10,393,782,122 | 10,421,755,596 | 10,880,728,098 | 11,498,326,433 | 11,628,453,652 |
| 未払金 | 10,253,570,000 | 10,375,066,000 | 10,399,834,000 | 10,858,903,000 | 11,276,205,400 | 11,601,701,776 |
| 未払収益分配金 | 12,378,482 | 12,444,156 | 12,404,316 | 12,420,816 | 12,160,360 | 12,113,401 |
| 未払解約金 | 4,587,287 | 985,824 | 3,478,401 | 4,373,836 | 204,579,430 | 9,018,422 |
| 未払信託報酬 | 5,387,181 | 5,244,828 | 5,992,356 | 4,992,632 | 5,340,917 | 5,577,414 |
| 未払利息 | 540 | 1,137 | 132 | 143 | 27 | 555 |
| その他未払費用 | 40,647 | 40,177 | 46,391 | 37,671 | 40,299 | 42,084 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 11,150,872,294 | 11,251,412,090 | 11,360,678,469 | 11,353,490,515 | 11,094,876,251 | 10,835,050,147 |
| 元本 | 12,378,482,537 | 12,444,156,941 | 12,404,316,281 | 12,420,816,437 | 12,160,360,574 | 12,113,401,619 |
| 次期繰越損益金 | △ 1,227,610,243 | △ 1,192,744,851 | △ 1,043,637,812 | △ 1,067,325,922 | △ 1,065,484,323 | △ 1,278,351,472 |
| (D) 受益権総口数 | 12,378,482,537口 | 12,444,156,941口 | 12,404,316,281口 | 12,420,816,437口 | 12,160,360,574口 | 12,113,401,619口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 9,008円 | 9,042円 | 9,159円 | 9,141円 | 9,124円 | 8,945円 |

○損益の状況

| 項 目 | 第103期 | 第104期 | 第105期 | 第106期 | 第107期 | 第108期 |
|------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| | 2019年5月11日～ 2019年6月10日 | 2019年6月11日～ 2019年7月10日 | 2019年7月11日～ 2019年8月13日 | 2019年8月14日～ 2019年9月10日 | 2019年9月11日～ 2019年10月10日 | 2019年10月11日～ 2019年11月11日 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 配当等収益 | 17,517,766 | 17,021,683 | 18,629,574 | 15,321,028 | 15,521,730 | 16,550,524 |
| 受取利息 | 17,233,578 | 16,682,274 | 18,327,870 | 14,925,806 | 15,190,778 | 16,171,025 |
| その他収益金 | 297,076 | 367,656 | 327,172 | 398,188 | 336,882 | 383,784 |
| 支払利息 | △ 12,888 | △ 28,247 | △ 25,468 | △ 2,966 | △ 5,930 | △ 4,285 |
| (B) 有価証券売買損益 | 129,776,787 | 41,372,068 | 145,008,012 | △ 20,471,692 | △ 18,246,559 | △ 215,264,974 |
| 売買益 | 200,380,752 | 368,521,946 | 533,544,156 | 121,152,591 | 471,803,040 | 253,097,110 |
| 売買損 | △ 70,603,965 | △ 327,149,878 | △ 388,536,144 | △ 141,624,283 | △ 490,049,599 | △ 468,362,084 |
| (C) 信託報酬等 | △ 5,580,724 | △ 5,399,695 | △ 6,142,015 | △ 5,030,303 | △ 5,589,894 | △ 5,732,261 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 141,713,829 | 52,994,056 | 157,495,571 | △ 10,180,967 | △ 8,314,723 | △ 204,446,711 |
| (E) 前期繰越損益金 | △ 274,600,250 | △ 143,637,263 | △ 102,251,864 | 42,658,655 | 19,572,966 | △ 896,134 |
| (F) 追加信託差損益金 | △1,082,345,340 | △1,089,657,488 | △1,086,477,203 | △1,087,382,794 | △1,064,582,206 | △1,060,895,226 |
| (配当等相当額) | (204,972,852) | (206,313,307) | (205,737,359) | (206,284,341) | (202,099,074) | (201,442,086) |
| (売買損益相当額) | (△1,287,318,192) | (△1,295,970,795) | (△1,292,214,562) | (△1,293,667,135) | (△1,266,681,280) | (△1,262,337,312) |
| (G) 計(D+E+F) | △1,215,231,761 | △1,180,300,695 | △1,031,233,496 | △1,054,905,106 | △1,053,323,963 | △1,266,238,071 |
| (H) 収益分配金 | △ 12,378,482 | △ 12,444,156 | △ 12,404,316 | △ 12,420,816 | △ 12,160,360 | △ 12,113,401 |
| 次期繰越損益金(G+H) | △1,227,610,243 | △1,192,744,851 | △1,043,637,812 | △1,067,325,922 | △1,065,484,323 | △1,278,351,472 |
| 追加信託差損益金 | △1,082,345,340 | △1,089,657,488 | △1,086,477,203 | △1,087,382,794 | △1,064,582,206 | △1,060,895,226 |
| (配当等相当額) | (204,972,852) | (206,313,307) | (205,737,359) | (206,284,341) | (202,099,074) | (201,442,086) |
| (売買損益相当額) | (△1,287,318,192) | (△1,295,970,795) | (△1,292,214,562) | (△1,293,667,135) | (△1,266,681,280) | (△1,262,337,312) |
| 分配準備積立金 | 8,251,414 | 11,162,477 | 42,839,391 | 40,528,564 | 37,322,222 | 35,779,409 |
| 繰越損益金 | △ 153,516,317 | △ 114,249,840 | — | △ 20,471,692 | △ 38,224,339 | △ 253,235,655 |

(注) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

<注記事項>

①作成期首（前作成期末）元本額 12,437,037,135円

 作成期中追加設定元本額 514,832,844円

 作成期中一部解約元本額 838,468,360円

 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.8945円です。

②純資産総額が元本額を下回っており、その差額は1,278,351,472円です。

③分配金の計算過程

| 項 目 | 2019年5月11日～ 2019年6月10日 | 2019年6月11日～ 2019年7月10日 | 2019年7月11日～ 2019年8月13日 | 2019年8月14日～ 2019年9月10日 | 2019年9月11日～ 2019年10月10日 | 2019年10月11日～ 2019年11月11日 |
|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| 費用控除後の配当等収益額 | 16,854,218円 | 15,447,672円 | 17,930,613円 | 10,290,725円 | 9,931,836円 | 10,818,263円 |
| 費用控除後・繰越大損金補填後の有価証券売買等損益額 | —円 | —円 | 26,241,083円 | —円 | —円 | —円 |
| 収益調整金額 | 204,972,852円 | 206,313,307円 | 205,737,359円 | 206,284,341円 | 202,099,074円 | 201,442,086円 |
| 分配準備積立金額 | 3,775,678円 | 8,158,961円 | 11,072,011円 | 42,658,655円 | 39,550,746円 | 37,074,547円 |
| 当ファンドの分配対象収益額 | 225,602,748円 | 229,919,940円 | 260,981,066円 | 259,233,721円 | 251,581,656円 | 249,334,896円 |
| 1万口当たり収益分配対象額 | 182円 | 184円 | 210円 | 208円 | 206円 | 205円 |
| 1万口当たり分配金額 | 10円 | 10円 | 10円 | 10円 | 10円 | 10円 |
| 収益分配金金額 | 12,378,482円 | 12,444,156円 | 12,404,316円 | 12,420,816円 | 12,160,360円 | 12,113,401円 |

○分配金のお知らせ

| | 第103期 | 第104期 | 第105期 | 第106期 | 第107期 | 第108期 |
|----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 1万口当たり分配金（税込み） | 10円 | 10円 | 10円 | 10円 | 10円 | 10円 |

◆分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◆分配金を再投資される方のお手取分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

◆課税上の取り扱い

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。
- ・分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・個人受益者が支払いを受ける収益分配金のうち普通分配金については配当所得として課税され、原則として、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）の税率で源泉徴収（申告不要）されます。確定申告を行い、総合課税・申告分離課税を選択することもできます。

※法人受益者に対する課税は異なります。

※課税上の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

※NISAおよびジュニアNISAをご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が一定期間非課税となります。

*三菱UFJ国際投信では本資料のほかに当ファンドに関する情報等の開示を行っている場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ（<https://www.am.mufg.jp/>）をご覧ください。