

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／海外／債券
信託期間	無期限(2003年9月26日設定)
運用方針	<p>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(円換算ベース)をベンチマークとします。</p> <p>ポートフォリオの平均格付は原則としてAA一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BBB一格相当以上の格付を取得しているものに限ります。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
主要運用対象	豪ドル建ての公社債を主要投資対象とします。
主な組入制限	外貨建資産への投資割合に制限を設けません。
分配方針	<p>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、経費等を控除後の利子等収益等を中心に、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。</p>

※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)

オーストラリア インカムオープン

第65期(決算日:2019年12月16日)

第66期(決算日:2020年3月16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「オーストラリアインカムオープン」は、去る3月16日に第66期の決算を行いましたので、法令に基づいて第65期～第66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10期の運用実績

決算期	基準価額			ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス		債券組入比率	債券先物比率	金利先物比率	純資産額		
	(分配)	税金	み	期	中					期	中
	円	分	金	騰	率	(円換算ベース)					
	円			落	%		%	%	%		
57期(2017年12月15日)	9,218		100	△	1.0	789,175.18	△ 0.8	97.3	0.5	—	9,273
58期(2018年3月15日)	8,829		100	△	3.1	765,818.06	△ 3.0	94.0	4.0	—	9,424
59期(2018年6月15日)	8,666		100	△	0.7	761,953.16	△ 0.5	95.0	6.0	—	10,906
60期(2018年9月18日)	8,401		100	△	1.9	749,105.02	△ 1.7	95.4	1.6	—	12,983
61期(2018年12月17日)	8,514		100		2.5	770,149.29	2.8	97.6	—	—	13,652
62期(2019年3月15日)	8,434		100		0.2	774,264.36	0.5	97.3	1.6	—	13,717
63期(2019年6月17日)	8,138		100	△	2.3	757,340.81	△ 2.2	96.9	0.1	—	13,396
64期(2019年9月17日)	8,091		100		0.7	763,331.38	0.8	95.6	1.1	—	13,516
65期(2019年12月16日)	8,129		70		1.3	775,205.59	1.6	97.1	5.0	—	13,578
66期(2020年3月16日)	7,084		70	△	12.0	685,829.29	△11.5	95.2	4.7	—	11,516

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 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。）は、三菱UFJ国際投信株式会社（以下、委託会社）の関係会社ではなく、当ファンドを承認し、是認し、レビューまたは推奨するものではありません。ブルームバーグおよびブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックスは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標またはサービスマークであり、委託会社に対してライセンスされています。ブルームバーグは、ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックスに関連するいかなるデータまたは情報の適時性、正確性または完全性も保証するものではありません。ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（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）インデックスをもとに、委託会社が計算したものです。

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

(注) 「債券先物比率」、「金利先物比率」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		ブルームバーグオーストラリア 債券（総合）インデックス (円換算ベース)	騰 落 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	金 利 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率					
第65期	(期 首) 2019年9月17日	円	%		%	%	%	%
		8,091	—	763,331.38	—	95.6	1.1	—
	9月末	8,045	△ 0.6	758,575.56	△ 0.6	95.2	1.2	—
	10月末	8,237	1.8	777,763.37	1.9	97.2	△2.1	—
	11月末	8,184	1.1	773,093.09	1.3	97.0	1.6	—
	(期 末) 2019年12月16日	8,199	1.3	775,205.59	1.6	97.1	5.0	—
第66期	(期 首) 2019年12月16日	8,129	—	775,205.59	—	97.1	5.0	—
	12月末	8,234	1.3	785,556.85	1.3	96.9	5.0	—
	2020年1月末	8,050	△ 1.0	767,432.16	△ 1.0	97.5	5.1	—
	2月末	7,960	△ 2.1	758,860.28	△ 2.1	95.9	2.4	—
	(期 末) 2020年3月16日	7,154	△12.0	685,829.29	△11.5	95.2	4.7	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

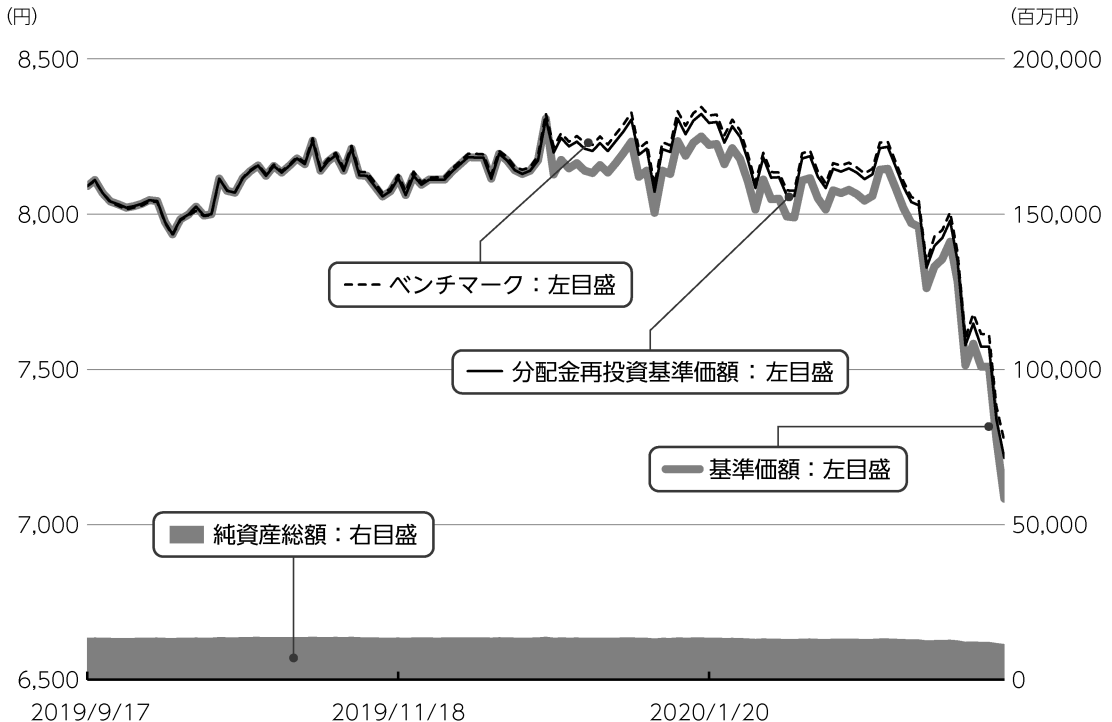
(注) 「債券先物比率」、「金利先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第65期～第66期：2019年9月18日～2020年3月16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65期首	8,091円
第66期末	7,084円
既払分配金	140円
騰落率	-10.8%
	(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10.8%（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（-10.2%）を0.6%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や債券利子収入等は基準価額にプラスに寄与しました。

下落要因

豪ドルが対円で下落したこと等は基準価額にマイナスに影響しました。

第65期～第66期：2019年9月18日～2020年3月16日

▶ 投資環境について

▶ 債券市況

豪州債券市況は上昇しました。

オーストラリア国内で発生した大規模森林火災や、新型コロナウイルスの感染拡大による景気減速の懸念が高まったこと等を背景に、豪州債券市況は上昇しました。

▶ 為替市況

豪ドルが対円で急落しました。

日本とオーストラリアの金利差が縮小したことや、資源価格が急落したこと等を背景に、豪ドルが対円で急落しました。

▶ 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（平均回収期間や金利感応度）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

当作成期を通じて、デュレーションは、オーストラリア経済の減速感や地政学リスクなどの不透明な要因が重なっていたこと等から、ベンチマークに対し長めの水準としました。

種別構成

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。

イールドカーブ

当作成期では、オーストラリア10年国債と30年国債の金利差の縮小を見込んだポジションを維持しました。

第65期～第66期：2019/9/18～2020/3/16

▶ 当該投資信託のベンチマークとの差異について

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（-10.2%）を0.6%下回りました。

プラス要因

種別構成

当作成期においては、社債をオーバーウェイトとし、相対的な利回りの高さを享受したこと等は、ベンチマーク比でのパフォーマンスにプラスとなりました。

マイナス要因

デュレーション戦略

デュレーション戦略は、当作成期首から、2019年2月末にかけては豪州金利が低下したこと等から、ベンチマーク比でのパフォーマンスにプラスとなりました。その後は、豪州金利が上昇したこと等から、ベンチマーク比でのパフォーマンスにマイナスになりました。

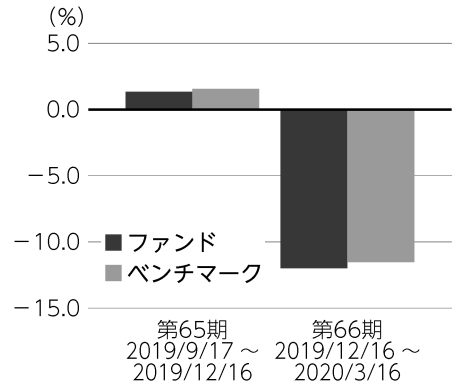
イールドカーブ戦略

当作成期においては、オーストラリア10年国債と30年国債の金利差は拡大したこと等から、イールドカーブ戦略は、ベンチマーク比でのパフォーマンスにマイナスとなりました。

信託報酬等

信託報酬等のコストがマイナスに影響しました。

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。

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65期	第66期
	2019年9月18日～2019年12月16日	2019年12月17日～2020年3月16日
当期分配金（対基準価額比率）	70 (0.854%)	70 (0.978%)
当期の収益	50	29
当期の収益以外	20	40
翌期繰越分配対象額	2,109	2,069

(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。)

金利

現在、デュレーションをベンチマークに対し長め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。

種別構成

社債や州政府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。

2019年9月18日～2020年3月16日

1万口当たりの費用明細

項目	第65期～第66期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	48	0.599	(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)	(24)	(0.299)	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)	(22)	(0.272)	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)	(0.027)	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	0.002	(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)	(0.002)	
(c) その他費用	1	0.018	(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)	(0.016)	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
合 計	49	0.619	

作成期中の平均基準価額は、8,064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。

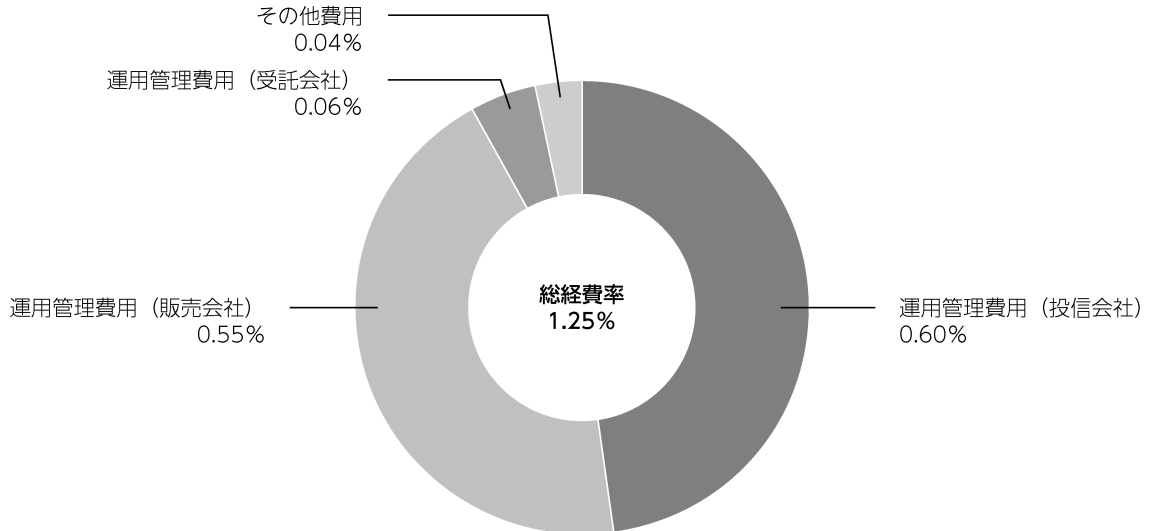
(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.25%**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9月18日～2020年3月16日)

公社債

			第65期～第66期	
			買付額	売付額
外国	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 5,609	千オーストラリアドル 7,750
		地方債証券	692	—
		特殊債券	20,339	25,013
		社債券	3,982	3,023 (1,500)

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		第65期～第66期			
		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	債券先物取引	百万円 2,594	百万円 2,772	百万円 2,186	百万円 2,793

(注) 外国の取引金額は、各月末(決算日の属する月の月初から決算日までの分については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2019年9月18日～2020年3月16日)

利害関係人との取引状況

区 分	第65期～第66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 317	百万円 —	% —	百万円 990	百万円 52	% 5.3

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銀行です。

○組入資産の明細

(2020年3月16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66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
	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	%	%	%	%	%
オーストラリア	152,000	166,579	10,960,904	95.2	—	48.7	31.2	15.3
合 計	152,000	166,579	10,960,904	95.2	—	48.7	31.2	15.3

(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66期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額		千円	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
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	千円		
国債証券	2.25 AUST GOVT 280521	2.25	3,500	3,865	254,348	2028/5/21	
	2.75 AUST GOVT 271121	2.75	2,700	3,073	202,263	2027/11/21	
	2.75 AUST GOVT 281121	2.75	2,000	2,301	151,447	2028/11/21	
	2.75 AUST GOVT 291121	2.75	400	465	30,661	2029/11/21	
	2.75 AUST GOVT 410521	2.75	600	709	46,662	2041/5/21	
	3 AUST GOVT 470321	3.0	3,600	4,520	297,456	2047/3/21	
	3.25 AUST GOVT 250421	3.25	3,000	3,387	222,895	2025/4/21	
	3.25 AUST GOVT 390621	3.25	800	1,015	66,790	2039/6/21	
	3.75 AUST GOVT 370421	3.75	1,800	2,405	158,275	2037/4/21	
	4.25 AUST GOVT 260421	4.25	4,000	4,832	317,955	2026/4/21	
	4.5 AUST GOVT 330421	4.5	2,800	3,922	258,072	2033/4/21	
	4.75 AUST GOVT 270421	4.75	4,000	5,078	334,174	2027/4/21	
	地方債証券	1.75 AUST CAPITAL 311023	1.75	700	692	45,538	2031/10/23
		2.5 AUST CAPITAL 260521	2.5	500	535	35,265	2026/5/21
4.25 AUST CAPITAL 220411		4.25	500	533	35,114	2022/4/11	
特殊債券	1.5 VICTORIA 301120	1.5	1,200	1,173	77,193	2030/11/20	
	1.52 NATIONL HOUS 300527	1.52	1,000	1,011	66,579	2030/5/27	
	1.75 SOUTH AUST G 320524	1.75	1,000	984	64,761	2032/5/24	
	2 NEWSWALES 310320	2.0	1,700	1,741	114,600	2031/3/20	
	2 NEWSWALES 330308	2.0	1,100	1,097	72,224	2033/3/8	
	2 TASMANIAN PUBLI 300124	2.0	1,300	1,320	86,897	2030/1/24	
	2 WEST AUST TREAS 341024	2.0	1,600	1,584	104,279	2034/10/24	
	2.4 EXPORT DEVELO 210607	2.4	3,000	3,053	200,937	2021/6/7	
	2.45 ASIAN DEV 240117	2.45	1,300	1,364	89,814	2024/1/17	
	2.5 VICTORIA 291022	2.5	1,900	2,043	134,459	2029/10/22	
	2.7 EXPORT DEVELO 221024	2.7	2,000	2,085	137,248	2022/10/24	
	2.7 INTL FINAN 210205	2.7	900	914	60,162	2021/2/5	
	2.7 KOMMUNALBANKE 230905	2.7	1,700	1,791	117,859	2023/9/5	
	2.7 L-BANK BW FOE 230619	2.7	1,400	1,466	96,474	2023/6/19	
	2.75 QUEENSLAND 270820	2.75	2,300	2,504	164,778	2027/8/20	
	2.75 WEST AUST TR 221020	2.75	1,000	1,045	68,788	2022/10/20	
	2.75 WEST AUST TR 290724	2.75	2,100	2,298	151,268	2029/7/24	
	2.8 EXPORT DEVELO 230531	2.8	1,000	1,053	69,340	2023/5/31	
	2.8 IBRD 220112	2.8	800	826	54,409	2022/1/12	
	2.8 KPW 210217	2.8	1,500	1,526	100,415	2021/2/17	
	3 NEWSWALES 281115	3.0	3,000	3,354	220,720	2028/11/15	
	3 NEWSWALES 290420	3.0	1,000	1,119	73,639	2029/4/20	
	3 NEWSWALES 300220	3.0	1,400	1,569	103,246	2030/2/20	
	3 QUEENSLAND 240322	3.0	2,000	2,151	141,589	2024/3/22	
3 WEST AUST TREAS 271021	3.0	2,500	2,769	182,241	2027/10/21		
3.5 NEWSWALES 371120	3.5	3,000	3,555	233,953	2037/11/20		
3.5 NORTHERN TERR 280421	3.5	1,000	1,132	74,500	2028/4/21		
3.5 NORTHERN TERR 300521	3.5	500	572	37,643	2030/5/21		
3.75 INTER-AMERIC 220725	3.75	500	532	35,022	2022/7/25		

銘柄	銘柄	第66期末				
		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
オーストラリア						
特殊債券	4.25 QUEENSLAND 230721	4.25	4,000	4,423	291,061	2023/7/21
	4.25 RENTENBANK 230124	4.25	2,200	2,397	157,743	2023/1/24
	4.25 TASMANIAN PU 220308	4.25	500	532	35,051	2022/3/8
	4.25 VICTORIA 321220	4.25	500	631	41,565	2032/12/20
	4.31 LGFV PROGRAM 211112	4.31	600	624	41,102	2021/11/12
	4.5 KOMMUNALBANKE 230417	4.5	4,000	4,415	290,519	2023/4/17
	4.75 AIRSERVICES 201119	4.75	500	512	33,693	2020/11/19
	5 EUROPEAN INVEST 220822	5.0	500	548	36,079	2022/8/22
	5 NEWSWALES 240820	5.0	500	583	38,389	2024/8/20
	5 WEST AUST TREAS 250723	5.0	1,500	1,791	117,892	2025/7/23
	5.5 VICTORIA 261117	5.5	2,800	3,544	233,226	2026/11/17
	6 EXPORT FIN & IN 201112	6.0	1,500	1,551	102,090	2020/11/12
	6 NORTHERN TERRIT 240315	6.0	500	593	39,023	2024/3/15
	6 QUEENSLAND 220721	6.0	1,800	2,008	132,163	2022/7/21
	6.5 QUEENSLAND 330314	6.5	500	755	49,741	2033/3/14
普通社債券	1.65 LLOYDS BANK 220812	1.65	2,300	2,303	151,579	2022/8/12
	1.7 BENDIGO AND 240906	1.7	1,500	1,485	97,721	2024/9/6
	1.75 MACQUARIE B 240807	1.75	2,000	2,003	131,834	2024/8/7
	2.25 MACQUARIE UN 300522	2.25	1,100	1,122	73,841	2030/5/22
	2.25 NETWORK FINA 261111	2.25	600	597	39,340	2026/11/11
	2.45 LONSDALE FIN 261120	2.45	1,000	992	65,318	2026/11/20
	2.6 AUSNET SERV 290731	2.6	500	507	33,400	2029/7/31
	2.65 COLES GROUP 291106	2.65	800	800	52,672	2029/11/6
	2.65 ORIGIN ENERG 271111	2.65	500	504	33,175	2027/11/11
	2.75 COMMONWEALT 211117	2.75	3,500	3,596	236,617	2021/11/17
	2.75 HSBC BANK 210816	2.75	1,700	1,735	114,214	2021/8/16
	2.75 TOYOTA MOTOR 210726	2.75	1,500	1,528	100,547	2021/7/26
	2.75 WESTPAC BAN 220831	2.75	1,400	1,451	95,499	2022/8/31
	2.85 WOOLWORTHS G 240423	2.85	500	522	34,392	2024/4/23
	2.9 COMMONWEALT 210712	2.9	2,000	2,045	134,603	2021/7/12
	3 EDITH COWAN UNI 290411	3.0	1,450	1,553	102,232	2029/4/11
	3 ING BANK (AUSTR 230907	3.0	900	945	62,230	2023/9/7
	3 MCDONALD'S CORP 240308	3.0	1,900	1,979	130,221	2024/3/8
	3 PACCAR FINANCIA 220913	3.0	500	517	34,056	2022/9/13
	3 SUNCORP-MET 230913	3.0	1,100	1,158	76,208	2023/9/13
	3.1 WESTPAC BAN 210603	3.1	1,500	1,535	101,013	2021/6/3
	3.25 AUST & NZ B 200603	3.25	2,000	2,009	132,210	2020/6/3
	3.25 BARCLAYS B 240626	3.25	750	774	50,947	2024/6/26
	3.25 MACQUARIE B 221215	3.25	1,100	1,128	74,269	2022/12/15
	3.25 SUNCORP-MET 260824	3.25	500	542	35,694	2026/8/24
	3.25 WESTPAC BAN 231116	3.25	1,300	1,374	90,468	2023/11/16
	3.45 AT&T INC 230919	3.45	1,500	1,573	103,504	2023/9/19
	3.5 MACQUARIE UNI 280907	3.5	500	557	36,697	2028/9/7
	3.5 UNITED ENER 230912	3.5	500	524	34,529	2023/9/12
	3.5 UNIVERSITY OF 271208	3.5	500	559	36,797	2027/12/8

銘 柄		第66期末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
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	千円	
	普通社債券	3.5	500	524	34,491	2023/2/17
		3.5	500	522	34,382	2023/7/14
		3.642	500	534	35,152	2024/12/11
		3.65	1,500	1,569	103,276	2023/3/20
		3.75	1,100	1,193	78,550	2024/10/30
		3.75	500	565	37,221	2027/7/20
		4.0	500	532	35,011	2024/6/21
		4.25	500	520	34,253	2021/6/30
		4.3	500	533	35,084	2026/3/18
		4.5	500	519	34,203	2021/6/30
		4.5	500	566	37,265	2027/3/31
		4.6	1,000	1,124	74,006	2028/9/19
		4.75	500	520	34,222	2021/4/16
		5.0	500	504	33,164	2020/6/4
		5.25	1,000	1,089	71,676	2022/9/7
		5.25	2,500	2,851	187,635	2023/11/21
		5.5	500	520	34,242	2021/3/25
		5.75	500	512	33,748	2020/10/28
		5.75	600	611	40,261	2020/9/2
		5.75	500	507	33,421	2020/7/29
		6.0	500	508	33,433	2020/7/23
		2.9	1,400	1,420	93,482	2025/6/28
		1.39	1,000	996	65,554	2023/9/13
合 計					10,960,904	

(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。

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別			第66期末	
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	AUST10Y	百万円 974	百万円 -
		AUST3Y	-	429

(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

(2020年3月16日現在)

項 目	第66期末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 10,960,904	% 93.7
コール・ローン等、その他	736,704	6.3
投資信託財産総額	11,697,608	100.0

(注) 作成期末における外貨建純資産 (11,507,269千円) の投資信託財産総額 (11,697,608千円) に対する比率は98.4%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 オーストラリアドル=65.80円		
--------------------	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第65期末	第66期末
	2019年12月16日現在	2020年3月16日現在
	円	円
(A) 資産	13,855,959,575	11,828,405,972
コール・ローン等	379,792,438	516,235,430
公社債(評価額)	13,183,906,250	10,960,904,393
未収入金	90,314,160	132,076,000
未収利息	93,654,894	87,916,430
前払費用	1,525,723	6,189,477
その他未収収益	5,816,439	9,261,921
差入委託証拠金	100,949,671	115,822,321
(B) 負債	277,173,630	312,100,868
未払金	96,028,937	151,498,701
未払収益分配金	116,930,479	113,795,067
未払解約金	23,521,397	6,799,987
未払信託報酬	40,548,747	39,865,465
未払利息	341	338
その他未払費用	143,729	141,310
(C) 純資産総額(A-B)	13,578,785,945	11,516,305,104
元本	16,704,354,226	16,256,438,151
次期繰越損益金	△ 3,125,568,281	△ 4,740,133,047
(D) 受益権総口数	16,704,354,226口	16,256,438,151口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,129円	7,084円

○損益の状況

項 目	第65期	第66期
	2019年9月18日～ 2019年12月16日	2019年12月17日～ 2020年3月16日
	円	円
(A) 配当等収益	103,024,186	89,500,487
受取利息	101,162,483	86,935,788
その他収益金	1,869,699	2,581,539
支払利息	△ 7,996	△ 16,840
(B) 有価証券売買損益	120,518,481	△1,646,289,927
売買益	195,210,633	52,616,950
売買損	△ 74,692,152	△1,698,906,877
(C) 先物取引等取引損益	△ 2,434,341	12,653,817
取引益	11,420,387	34,981,009
取引損	△ 13,854,728	△ 22,327,192
(D) 信託報酬等	△ 41,761,040	△ 41,102,954
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	179,347,286	△1,585,238,577
(F) 前期繰越損益金	△1,492,045,974	△1,326,335,609
(G) 追加信託差損益金	△1,695,939,114	△1,714,763,794
(配当等相当額)	(3,555,901,691)	(3,428,604,763)
(売買損益相当額)	(△5,251,840,805)	(△5,143,368,557)
(H) 計(E+F+G)	△3,008,637,802	△4,626,337,980
(I) 収益分配金	△ 116,930,479	△ 113,795,067
次期繰越損益金(H+I)	△3,125,568,281	△4,740,133,047
追加信託差損益金	△1,729,347,822	△1,779,789,547
(配当等相当額)	(3,522,492,983)	(3,363,579,010)
(売買損益相当額)	(△5,251,840,805)	(△5,143,368,557)
分準備積立金	516,057	306,182
繰越損益金	△1,396,736,516	△2,960,649,682

(注) (B) 有価証券売買損益および(C) 先物取引等取引損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (D) 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) (G) 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 16,705,776,631円
 作成期中追加設定元本額 1,093,042,164円
 作成期中一部解約元本額 1,542,380,644円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.7084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4,740,133,047円です。

③ 分配金の計算過程

項 目	2019年9月18日～ 2019年12月16日	2019年12月17日～ 2020年3月16日
費用控除後の配当等収益額	83,567,717円	48,397,533円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	-円	-円
収益調整金額	3,555,901,691円	3,428,604,763円
分準備積立金額	470,111円	677,963円
当ファンドの分配対象収益額	3,639,939,519円	3,477,680,259円
1万口当たり収益分配対象額	2,179円	2,139円
1万口当たり分配金額	70円	70円
収益分配金金額	116,930,479円	113,795,067円

④ 信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産の純資産総額に対し、次に定める率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

信託財産の純資産総額

350億円未満の部分 年10,000分の25

350億円以上700億円未満の部分 年10,000分の20

700億円以上の部分 年10,000分の15

○分配金のお知らせ

	第65期	第66期
1 万口当たり分配金（税込み）	70円	70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。
- ・2020年1月1日以降の分配時において、外国税控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

※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、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。