

# 国際インド債券オープン（毎月決算型）

追加型投信／海外／債券

作成対象期間：2023年3月11日～2023年9月11日

第136期決算日：2023年4月10日 第139期決算日：2023年7月10日

第137期決算日：2023年5月10日 第140期決算日：2023年8月10日

第138期決算日：2023年6月12日 第141期決算日：2023年9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。

当ファンドは、インドの公社債、および国際機関債を実質的な主要投資対象とし、債券からの安定したインカムゲインの確保および信託財産の成長を目指して運用することを目的としております。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141期末（2023年9月11日）

基準価額 6,691円

純資産総額 7,315百万円

### 第136期～第141期

騰落率 +10.2%

分配金合計<sup>(\*)</sup> 270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.mufig.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.mufig.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136期～第141期：2023年3月11日～2023年9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136期首	6,326円
第141期末	6,691円
既払分配金	270円
騰落率	10.2%

(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

基準価額は期間の初めに比べ10.2%（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

インド・ルピーが対円で上昇したことや債券利子収入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、J.P. Morgan GBI-EM Broad India（円換算）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。

2023年3月11日～2023年9月11日

## 1万口当たりの費用明細

項目	第136期～第141期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	54	0.834	(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）	(27)	(0.422)	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）	(25)	(0.389)	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)	(0.022)	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	4	0.055	(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）	(3)	(0.050)	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)	(0.002)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	58	0.889	

作成期中の平均基準価額は、6,506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。

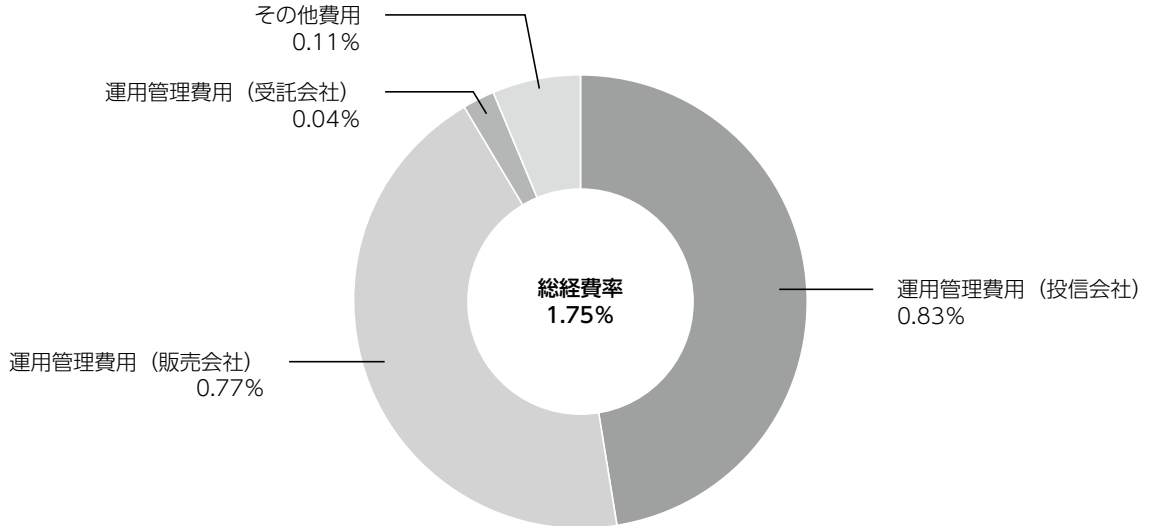
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.75%**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。

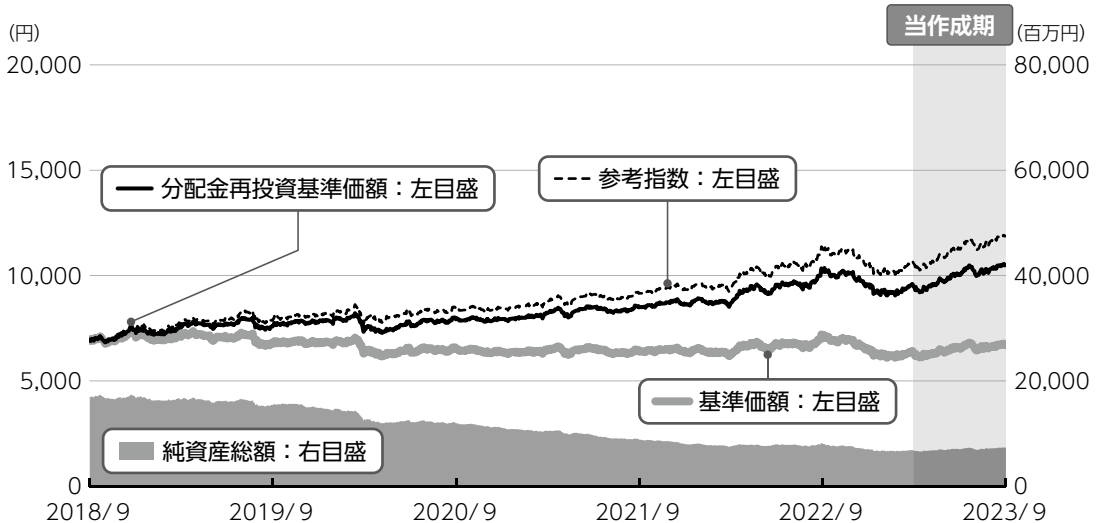
(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(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。

2018年9月10日～2023年9月11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、2018年9月10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

	2018/9/10 期初	2019/9/10 決算日	2020/9/10 決算日	2021/9/10 決算日	2022/9/12 決算日	2023/9/11 決算日
基準価額 (円)	6,960	6,768	6,524	6,387	7,054	6,691
期間分配金合計 (税込み) (円)	-	840	540	540	540	540
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	-	9.6	4.6	6.5	19.9	3.1
参考指数騰落率 (%)	-	14.0	6.7	8.2	22.5	5.8
純資産総額 (百万円)	17,027	15,403	11,963	8,819	8,021	7,315

※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、J.P. Morgan GBI-EM Broad India（円換算）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136期～第141期：2023年3月11日～2023年9月11日

## 投資環境について

### ▶ 債券市況

#### インド5年国債利回りは低下しました。

期間の初めから2023年5月にかけては、インド準備銀行（RBI）がインフレ率の動向について先行き警戒感を示したものの、これまでの金融引き締めにおける累積的な影響を評価することが必要とし、政策金利を据え置きとしたことなどから、利回りは低下しました。6月以降は、RBIが依然としてインフレ圧力が強いことを強調し、必要に応じて金融引き締めの措置を取る考えを示したことなどから、利回りは上昇しました。結果、期間を通じてみると、インド5年国債利回りは低下しました。

### ▶ 為替市況

#### インド・ルピーは対円で上昇しました。

期間の初めから2023年6月にかけては、米国の利上げ織り込みが進んだことなどから、円安・米ドル高が進行し、インド・ルピーは対円で上昇しました。7月には、米国の物価関連指標が市場予想を下回ったことや日銀の政策修正観測などから、円高・米ドル安が進行し、インド・ルピーは対円で下落する局面があったものの、8月以降は、米国長期金利の上昇を受けて本邦との金利差が拡大したことなどから、円安・米ドル高が進行し、インド・ルピーは対円で上昇しました。結果、期間を通じてみると、インド・ルピーは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

### ▶ 国際インド債券オープン（毎月決算型）

インド債券オープン マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、組入比率を高位に保ちました。

### ▶ インド債券オープン マザーファンド

インドの公社債、および国際機関債を主要投資対象とし、これらの債券を高位に組み入れて運用を行いました。また、社債については、インベスコ・アセット・マネジメント・プライベート・リミテッド（インド）のアドバイスを受け、運用を行いました。

※社債については、インドの企業が実質的に100%出資する企業（所在地はインドに限りません。）が発行する社債を含みます。

インド・ルピー建債券のほか、米ドル建債券にも投資しました。また、米ドル建債券への投資にあたっては、実質的にインド・ルピー建となるように直物為替先渡取引（NDF）等を行いました。

※直物為替先渡取引とは、一種の外国為替先渡取引であり、決済時に元本の受け渡しを行わずに、取引時に決定した取引レートと決済レートの差および元本により計算した額を、米ドル等に換算して、受け渡しを行う取引です。

インドの外国人投資家に対する投資枠を利用して、利回りが相対的に高いインド・ルピー建債券を積極的に組み入れています。

外貨建資産について、対円での為替ヘッジは行いませんでした。

デュレーションについては、期間の初めは5.5程度とし、期間末においても5.5程度としました。

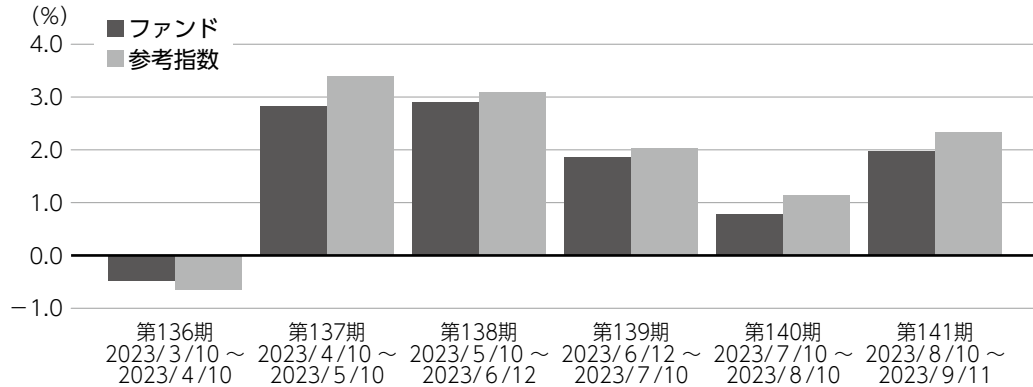
※デュレーションとは、「金利変動に対する債券価格の変動性」を示すもので、債券はデュレーションが大きいほど、金利変動に対する価格の変動が大きくなる傾向があります。



第136期～第141期：2023/3/11～2023/9/11

## 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（ベビーファンド）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J.P. Morgan GBI-EM Broad India（円換算）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、残存信託期間等を勘案し、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136期 2023年3月11日～ 2023年4月10日	第137期 2023年4月11日～ 2023年5月10日	第138期 2023年5月11日～ 2023年6月12日	第139期 2023年6月13日～ 2023年7月10日	第140期 2023年7月11日～ 2023年8月10日	第141期 2023年8月11日～ 2023年9月11日
当期分配金 （対基準価額比率）	<b>45</b> (0.715%)	<b>45</b> (0.700%)	<b>45</b> (0.685%)	<b>45</b> (0.677%)	<b>45</b> (0.677%)	<b>45</b> (0.668%)
当期の収益	27	27	38	34	28	30
当期の収益以外	17	17	6	10	16	14
翌期繰越分配対象額	1,535	1,517	1,511	1,501	1,485	1,471

（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。）

### ▶ 国際インド債券オープン（毎月決算型）

引き続き、インド債券オープン マザーファンド受益証券の組入比率を高位に保ち運用を行っていく方針です。

### ▶ インド債券オープン マザーファンド

引き続き、インドの公社債、および国際機関債を主要投資対象として運用を行い、これらの債券を高位に保ちます。

インドの外国人投資家に対する投資枠を活用した運用を継続します。

インド・ルピー建以外の債券に投資した場合には、原則として、実質的にインド・ルピー建となるように直物為替先渡取引（NDF）等を行います。

外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行わない方針です。

# お知らせ

## ▶ 約款変更

- ・該当事項はありません。

## ▶ その他

- ・三菱UFJ国際投信株式会社は、2023年10月1日より商号を三菱UFJアセットマネジメント株式会社に変更します。

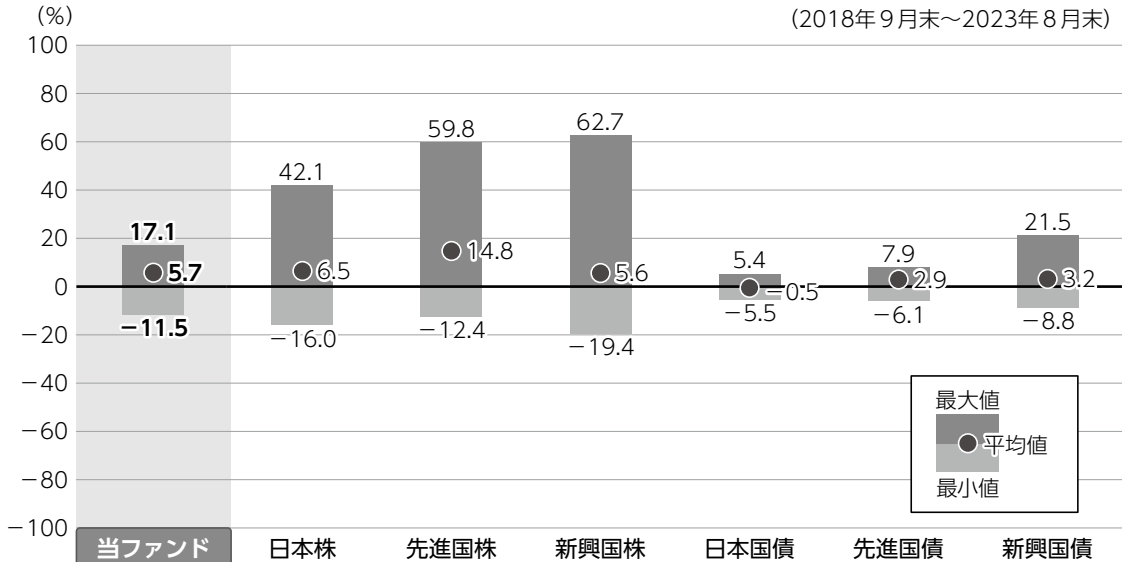
\*本書が、受益者のみなさまのお手元に届くのは作成対象期間末から2ヵ月以上が経過していることにご留意ください。なお、最近の運用状況や約款変更の内容等は当社ホームページ（<https://www.am.mufg.jp/>）にて開示を行っている場合があります。

## 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	2026年8月10日まで（2011年12月16日設定）
運用方針	ファミリーファンド方式により、安定したインカムゲインの確保と信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	<p>■当ファンド インド債券オープン マザーファンド受益証券</p> <p>■インド債券オープン マザーファンド インドの公社債*、および国際機関債 *社債については、インドの企業が実質的に100%出資する企業（所在地はインドに限りません。）が発行する社債を含みます。</p>
運用方法	インドの公社債、および国際機関債を主要投資対象とし、債券からの安定したインカムゲインの確保および信託財産の成長を目指します。
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、残存信託期間等を勘案して、分配金額を決定します。原則として、配当等収益や分配対象額の水準等を考慮し、安定した分配を継続することをめざします。（ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わない場合もあります。また、基準価額水準、運用状況等によっては安定した分配となら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

(2018年9月末～2023年8月末)



●上記は、2018年9月から2023年8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

2023年9月11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：1銘柄)

ファンド名	第141期末 2023年9月11日
インド債券オープン マザーファンド	99.7%

※比率は当ファンドの純資産総額に対するマザーファンドの評価額の割合です。

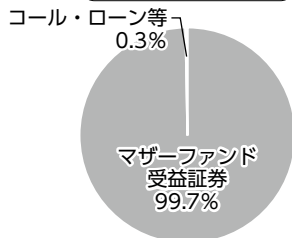
## 純資産等

項目	第136期末 2023年4月10日	第137期末 2023年5月10日	第138期末 2023年6月12日	第139期末 2023年7月10日	第140期末 2023年8月10日	第141期末 2023年9月11日
純資産総額 (円)	6,745,335,928	6,895,505,444	7,015,005,104	7,077,625,214	7,173,514,154	7,315,407,980
受益権口数 (口)	10,792,396,918	10,805,381,243	10,755,179,662	10,724,989,890	10,858,875,379	10,933,524,640
1万口当たり基準価額 (円)	6,250	6,382	6,522	6,599	6,606	6,691

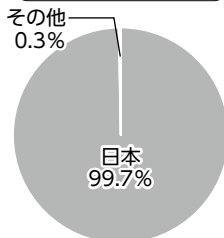
※当作成期間中（第136期～第141期）において追加設定元本は1,024,085,723円  
同解約元本は 833,267,834円です。

## 種別構成等

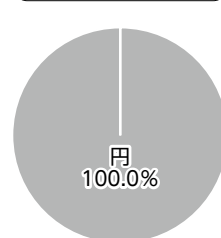
## 資産別配分



## 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）を相手先とし他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。

※【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。

154040

2023年8月10日現在

組入上位ファンドの概要

インド債券オープン マザーファンド

基準価額の推移

2023年2月10日～2023年8月10日



1万口当たりの費用明細

2023年2月11日～2023年8月10日

項目	当期	
	金額(円)	比率(%)
(a) その他費用	13	0.053
（保管費用）	(12)	(0.051)
（その他）	(1)	(0.002)
合計	13	0.053

期中の平均基準価額は、24,076円です。

※項目の概要については、前記「1万口当たりの費用明細」をご参照ください。

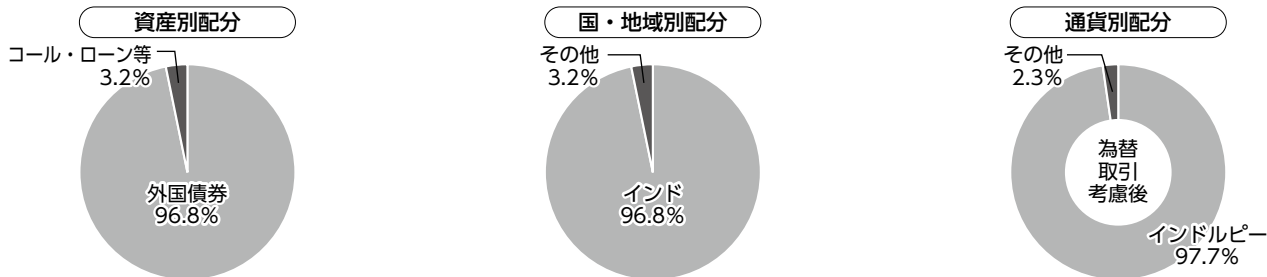
組入上位10銘柄

(組入銘柄数：63銘柄)

	銘柄	種類	国・地域	業種／種別	比率(%)
1	8.24 INDIA GOVT 331110	債券	インド	国債	6.0
2	8.3 INDIA GOVT 400702	債券	インド	国債	5.2
3	6.68 INDIA GOVT 310917	債券	インド	国債	4.7
4	9.23 INDIA GOVT 431223	債券	インド	国債	4.6
5	6.19 INDIA GOVT 340916	債券	インド	国債	3.9
6	8.17 INDIA GOVT 441201	債券	インド	国債	3.8
7	7.73 INDIA GOVT 341219	債券	インド	国債	3.6
8	7.83 IND RAIL F 270319	債券	インド	特殊債	3.5
9	7.95 HDFC BANK LT 260921	債券	インド	社債	3.5
10	5.79 INDIA GOVT 300511	債券	インド	国債	3.2

※比率はマザーファンドの純資産総額に対する割合です。  
 ※社債には政府の出資比率が50%を超えている企業の発行する債券が含まれております。  
 ※原則、国・地域については、BloombergのCountry of Risk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）をご覧ください。

種別構成等



※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、BloombergのCountry of Risk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）を相手先とし他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『J.P. Morgan GBI-EM Broad India（円換算）』について

J.P. Morgan GBI-EM Broad India（円換算）は、J.P. Morgan GBI-EM Broad India（インド・ルピー建て、ヘッジなし）（出所：J.P. Morgan）の基準日前営業日の指数を基準日のわが国の対顧客電信売買相場の仲値により三菱UFJ 国際投信が円換算したうえで当該ファンドの設定日を10,000として指数化したものです。情報は、信頼性があると信じられる情報源から取得したのですが、J.P. Morganはその完全性・正確性を保証するものではありません。本指数は許諾を受けて使用しています。J.P. Morganからの書面による事前承認なしに本指数を複製・使用・頒布することは認められていません。Copyright 2015, J.P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.

## ▶ 「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、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング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. Morgan GBI-EMグローバル・ダイバーシファイド

J.P. Morgan GBI-EMグローバル・ダイバーシファイドとは、J.P. Morgan・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。当該指数の著作権はJ.P. Morgan・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