

# ネクスト・グロース・ボンド・オープン (毎月決算型)

愛称：夢こよみ

追加型投信／海外／債券

作成対象期間：2023年6月14日～2023年12月13日

第141期決算日：2023年7月13日 第144期決算日：2023年10月13日

第142期決算日：2023年8月14日 第145期決算日：2023年11月13日

第143期決算日：2023年9月13日 第146期決算日：2023年12月13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、新興国の通貨建て公社債を主要投資対象とし、相対的に利回りが高く質の高い成長が期待される国を複数選定し投資することで、主として利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざすことを目的としています。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146期末 (2023年12月13日)

基準価額 3,402円

純資産総額 575百万円

### 第141期～第146期

騰落率 +9.6%

分配金合計<sup>(\*)</sup> 90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アセットマネジメント

東京都港区東新橋一丁目9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141期～第146期：2023年6月14日～2023年12月13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141期首	3,189円
第146期末	3,402円
既払分配金	90円
騰落率	9.6%
	(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

基準価額は期間の初めに比べ9.6%（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

メキシコペソ、ポーランドズロチが対円で上昇したことや債券の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。

2023年6月14日～2023年12月13日

1 万口当たりの費用明細

項目	第141期～第146期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	25	0.741	(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 ）	(11)	(0.330)	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 ）	(13)	(0.384)	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)	(0.028)	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	2	0.058	(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 ）	( 2)	(0.054)	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	27	0.799	

作成期中の平均基準価額は、3,341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。

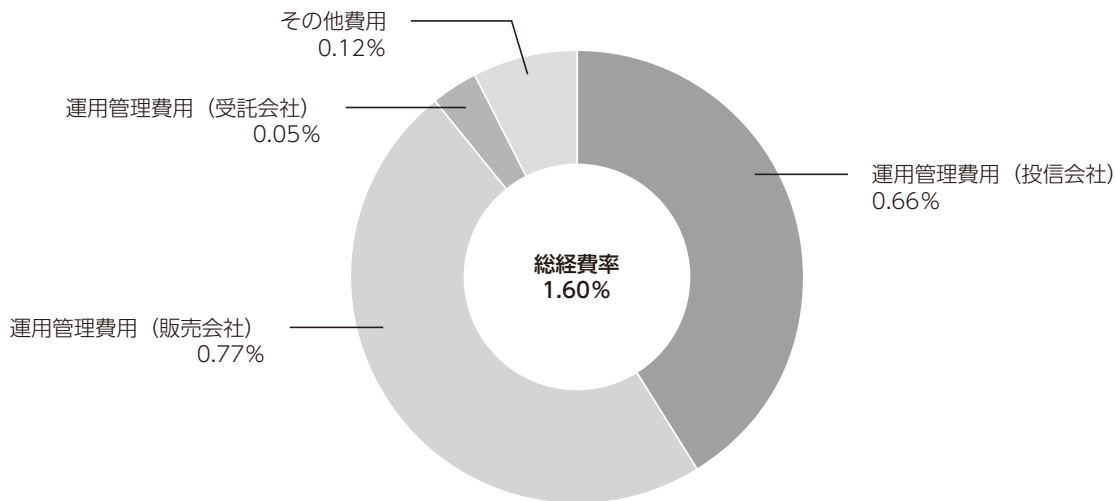
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.60%**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12月13日～2023年12月13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は、2018年12月13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。

最近5年間の年間騰落率

	2018/12/13 期初	2019/12/13 決算日	2020/12/14 決算日	2021/12/13 決算日	2022/12/13 決算日	2023/12/13 決算日
基準価額 (円)	4,356	4,817	3,693	2,580	2,805	3,402
期間分配金合計 (税込み) (円)	—	480	480	450	280	180
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	—	23.1	-13.5	-20.4	20.3	28.5
純資産総額 (百万円)	1,844	1,703	1,067	550	557	575

※ファンド年間騰落率は、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。

当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

第141期～第146期：2023年6月14日～2023年12月13日

## 投資環境について

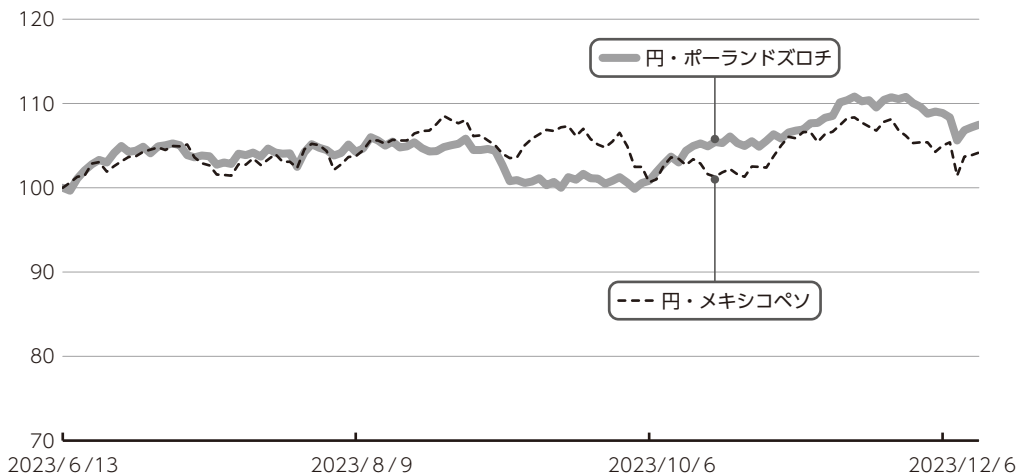
### ▶ 債券市況

**メキシコの金利は上昇、ポーランドの金利は低下しました。**

米国における堅調な内容の経済指標を受けて、米国金利が上昇したことなどを背景にメキシコの金利は上昇しました。一

方、米国金利が上昇したことなどからポーランド金利は上昇する局面があったものの、中東情勢への懸念の高まりなどを背景に欧州金利が低下したことなどから、ポーランドの金利は低下しました。

### 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

**メキシコペソ、ポーランドズロチは対円で上昇しました。**

メキシコ中銀が政策金利を据え置いたことを背景に、メキシコにおいて相対的に

高い実質金利水準が維持されるとの期待や、ポーランド議会において政権交代となる可能性が浮上したことが好感されたことなどから、メキシコペソ、ポーランドズロチ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

### ▶ ネクスト・グロース・ボンド・オープン（毎月決算型）

ネクスト・グロース・ボンド・マザーファンド受益証券への投資を通じて、新興国の通貨建て公社債に投資しています。

### ▶ ネクスト・グロース・ボンド・マザーファンド

信用状況、経済環境、取引規制などを総

合的に勘案のうえ、新興国の中から相対的に利回りが高く質の高い成長が期待されると判断される国を2カ国選定し、通貨別資産配分は5：5としました。

期間を通じてメキシコペソ建て、ポーランドズロチ建ての国債に投資しました。

## ▶ 当該投資信託のベンチマークとの差異について

当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。従って、ベンチマークおよび参考指数との対比は表記できません。



## 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141期	第142期	第143期	第144期	第145期	第146期
	2023年6月14日~ 2023年7月13日	2023年7月14日~ 2023年8月14日	2023年8月15日~ 2023年9月13日	2023年9月14日~ 2023年10月13日	2023年10月14日~ 2023年11月13日	2023年11月14日~ 2023年12月13日
当期分配金 （対基準価額比率）	<b>15</b> (0.454%)	<b>15</b> (0.439%)	<b>15</b> (0.456%)	<b>15</b> (0.458%)	<b>15</b> (0.439%)	<b>15</b> (0.439%)
当期の収益	10	12	7	7	11	10
当期の収益以外	4	3	7	7	3	4
翌期繰越分配対象額	3,691	3,688	3,681	3,673	3,670	3,666

(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。

(注) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。

## 今後の運用方針 （作成対象期間末での見解です。）

### ▶ ネクスト・グロース・ボンド・オープン（毎月決算型）

ネクスト・グロース・ボンド・マザーファンド受益証券の組入比率を高位とする方針です。

### ▶ ネクスト・グロース・ボンド・マザーファンド

新興国の通貨建て公社債等を主要投資対象とし、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざします。

投資にあたっては、信用状況、経済環境、取引規制などを総合的に勘案のうえ、新興国の中から相対的に利回りが高く質の高い成長が期待されると判断される国を原則2カ国選定します。通貨別資産配分は5：5を基本投資比率とします。

市場急変などの際に先進国の流動性の高い公社債等への投資比率を高める場合があります。

今後も、市場動向を注視しつつ、慎重に投資を行っていく方針です。

# お知らせ

## ▶ 約款変更

- ・委託会社の商号変更に対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。  
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した。  
(2023年10月1日)

## ▶ その他

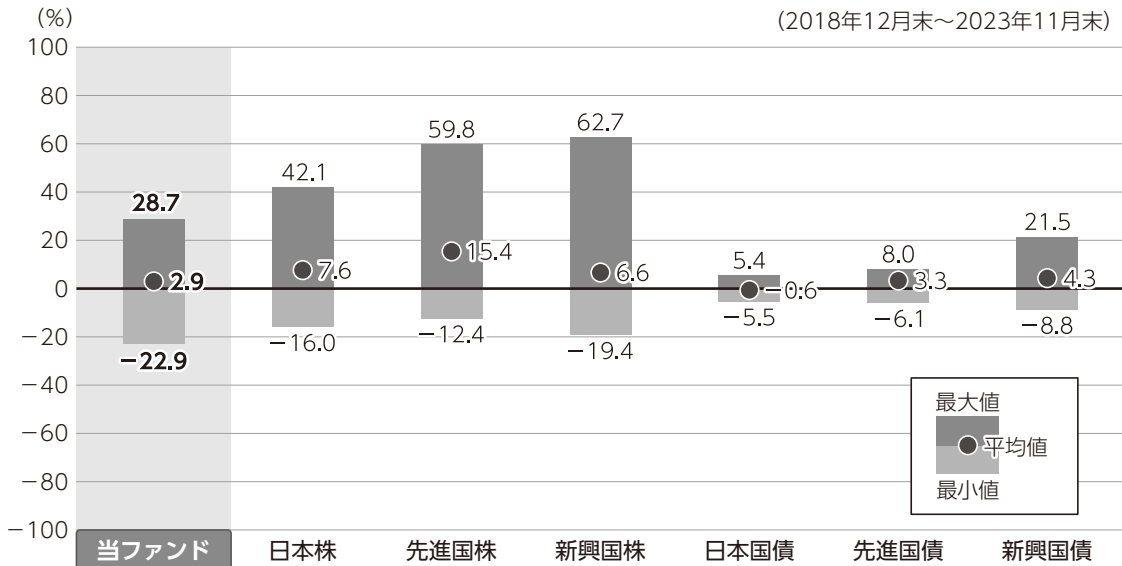
- ・該当事項はありません。

\*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	2026年6月12日まで（2011年9月26日設定）
運用方針	ネクスト・グロース・ボンド・マザーファンド受益証券への投資を通じて、新興国の通貨建て公社債等を実質的な主要投資対象とし、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざします。マザーファンド受益証券の組入比率は高位を維持することを基本とします。実質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。ただし、実質組入比率の調整等を目的として為替予約取引等を活用する場合があります。
主要投資対象	<p>■当ファンド ネクスト・グロース・ボンド・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。</p> <p>■ネクスト・グロース・ボンド・マザーファンド 新興国の通貨建て公社債等を主要投資対象とします。</p>
運用方法	新興国の通貨建て公社債等を実質的な主要投資対象とし、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざします。
分配方針	経費等控除後の配当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、原則として配当等収益等を中心に安定した分配をめざします。ただし、毎年6月・12月の計算期末には、安定分配相当額のほか、分配対象額の範囲内で委託会社が決定する額を付加して分配する場合があります。なお、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。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



●上記は、2018年12月から2023年11月の5年間ににおける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 Diversified

※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12月13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146期末 2023年12月13日
ネクスト・グロース・ボンド・マザーファンド	99.8%

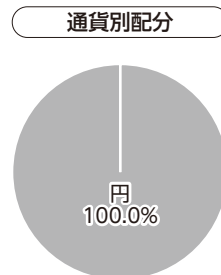
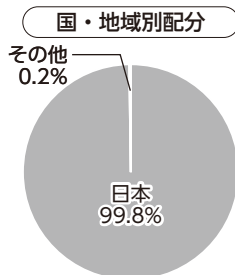
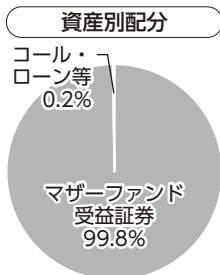
※比率は当ファンドの純資産総額に対するマザーファンドの評価額の割合です。

### 純資産等

項目	第141期末 2023年7月13日	第142期末 2023年8月14日	第143期末 2023年9月13日	第144期末 2023年10月13日	第145期末 2023年11月13日	第146期末 2023年12月13日
純資産総額 (円)	604,567,611	625,291,862	581,575,569	577,107,265	600,924,868	575,900,631
受益権口数 (口)	1,837,686,068	1,837,498,683	1,776,560,734	1,768,646,697	1,766,575,670	1,692,638,392
1万口当たり基準価額 (円)	3,290	3,403	3,274	3,263	3,402	3,402

※当作成期間中（第141期～第146期）において追加設定元本は122,048,209円  
同解約元本は 264,731,165円です。

### 種別構成等



※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剰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。

290583

2023年6月13日現在

## 組入上位ファンドの概要

### ▶ ネクスト・グロース・ボンド・マザーファンド

#### 基準価額の推移

2022年6月13日～2023年6月13日



#### 1万口当たりの費用明細

2022年6月14日～2023年6月13日

項目	当期	
	金額(円)	比率(%)
(a) その他費用	27	0.249
（保管費用）	(10)	(0.091)
（その他）	(17)	(0.157)
合計	27	0.249

期中の平均基準価額は、10,873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：9銘柄)

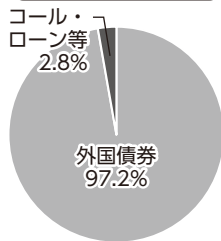
順位	銘柄	種類	国・地域	業種／種別	比率(%)
1	0.75 POLAND 250425	債券	ポーランド	国債	17.7
2	5 MEXICAN BONOS 250306	債券	メキシコ	国債	17.2
3	7.75 MEXICAN BONO 310529	債券	メキシコ	国債	15.6
4	0.25 POLAND 261025	債券	ポーランド	国債	15.5
5	2.75 POLAND 291025	債券	ポーランド	国債	9.8
6	8.5 MEXICAN BONOS 381118	債券	メキシコ	国債	8.2
7	1.25 POLAND 301025	債券	ポーランド	国債	6.4
8	7.75 MEXICAN BONO 421113	債券	メキシコ	国債	4.3
9	8.5 MEXICAN BONOS 290531	債券	メキシコ	国債	2.7
10					

※比率はマザーファンドの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。

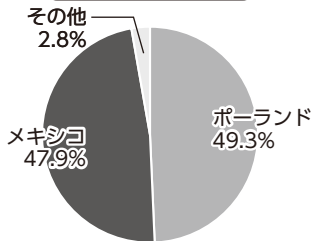
※なお、全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書（全体版）をご覧ください。

#### 種別構成等

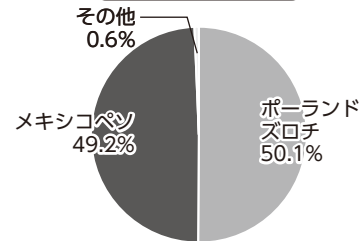
##### 資産別配分



##### 国・地域別配分



##### 通貨別配分



※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、発行地を表示しています。

※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に係る標章又は商標は、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に係る標章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。

### ●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。