

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／インデックス型
信託期間	無期限（2003年1月9日設定）
運用方針	ユーロ通貨建てのEMU参加国の国債等（投資適格債）を主要投資対象とし、ユーロ通貨建てのEMU参加国の国債等からなる債券市場全体の動きを概ね捉えることをめざして運用を行います。なお、シティEMU国債インデックス（円ベース）をベンチマークとします。
主要運用対象	ユーロ通貨建てのEMU参加国の国債等（投資適格債）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	毎月17日に決算（ただし、17日が休業日の場合は翌営業日とします。）を行い、利子・配当収益を中心に、基準価額水準、市況動向等を勘案して分配を行う方針です。ただし、分配対象収益等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）

三菱UFJ ユーロ債券オープン （毎月分配型）

第160期（決算日：2016年7月19日）
 第161期（決算日：2016年8月17日）
 第162期（決算日：2016年9月20日）
 第163期（決算日：2016年10月17日）
 第164期（決算日：2016年11月17日）
 第165期（決算日：2016年12月19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「三菱UFJ ユーロ債券オープン（毎月分配型）」は、去る12月19日に第165期の決算を行いましたので、法令に基づいて第160期～第165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
 URL:<http://www.am.mufg.jp/>

本資料の記載内容に関するお問い合わせ先

お客様専用フリーダイヤル **TEL. 0120-151034**
 (9:00～17:00、土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く)
 お客様のお取引内容につきましては、お取り扱いの販売会社にお尋ねください。

◆目次

三菱UFJ ユーロ債券オープン（毎月分配型）のご報告

◇最近30期の運用実績	1
◇当作成期中の基準価額と市況等の推移	2
◇運用経過	3
◇今後の運用方針	7
◇1万口当たりの費用明細	8
◇売買及び取引の状況	9
◇利害関係人との取引状況等	9
◇組入資産の明細	10
◇投資信託財産の構成	15
◇資産、負債、元本及び基準価額の状況	16
◇損益の状況	17
◇分配金のお知らせ	18
◇お知らせ	18

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			シティEMU国債インデックス (円ベース)		債券組入比率	債券先物比率	純資産額
	(分配落)	税込分配	み期騰落率	期騰落	中率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
136期(2014年7月17日)	9,102	47	0.2	218.3950	0.4	97.6	—	7,060
137期(2014年8月18日)	9,177	47	1.3	220.9835	1.2	97.8	—	7,033
138期(2014年9月17日)	9,231	47	1.1	223.6261	1.2	97.6	—	6,961
139期(2014年10月17日)	9,067	47	△1.3	220.3260	△1.5	97.4	—	6,689
140期(2014年11月17日)	9,725	47	7.8	237.8200	7.9	97.8	—	7,026
141期(2014年12月17日)	9,843	47	1.7	243.8719	2.5	97.5	—	7,019
142期(2015年1月19日)	9,255	47	△5.5	228.9212	△6.1	96.7	—	6,524
143期(2015年2月17日)	9,183	47	△0.3	230.9409	0.9	96.4	—	6,350
144期(2015年3月17日)	8,906	47	△2.5	224.0566	△3.0	97.3	—	6,030
145期(2015年4月17日)	8,869	47	0.1	223.0309	△0.5	96.8	—	5,944
146期(2015年5月18日)	9,060	47	2.7	229.9650	3.1	97.2	—	6,008
147期(2015年6月17日)	8,915	47	△1.1	228.2668	△0.7	97.3	—	5,796
148期(2015年7月17日)	8,736	47	△1.5	225.0230	△1.4	97.1	—	5,575
149期(2015年8月17日)	8,996	30	3.3	232.8487	3.5	97.3	—	5,652
150期(2015年9月17日)	8,767	30	△2.2	227.6269	△2.2	97.2	—	5,412
151期(2015年10月19日)	8,847	30	1.3	230.5933	1.3	96.9	—	5,409
152期(2015年11月17日)	8,576	30	△2.7	224.9028	△2.5	97.0	—	5,188
153期(2015年12月17日)	8,591	30	0.5	226.1930	0.6	96.9	—	5,110
154期(2016年1月18日)	8,271	30	△3.4	219.0102	△3.2	96.6	—	4,849
155期(2016年2月17日)	8,285	30	0.5	219.0450	0.0	97.2	—	4,825
156期(2016年3月17日)	8,256	30	0.0	219.1689	0.1	96.9	—	4,773
157期(2016年4月18日)	8,011	30	△2.6	215.6511	△1.6	96.8	—	4,613
158期(2016年5月17日)	8,032	30	0.6	215.7869	0.1	96.7	—	4,581
159期(2016年6月17日)	7,728	30	△3.4	204.8536	△5.1	96.8	—	4,372
160期(2016年7月19日)	7,759	30	0.8	210.1733	2.6	96.6	—	4,343
161期(2016年8月17日)	7,519	30	△2.7	204.1288	△2.9	97.3	—	4,164
162期(2016年9月20日)	7,447	30	△0.6	203.7906	△0.2	96.9	—	4,067
163期(2016年10月17日)	7,429	30	0.2	205.1746	0.7	96.9	—	4,024
164期(2016年11月17日)	7,326	30	△1.0	203.4563	△0.8	97.1	—	3,928
165期(2016年12月19日)	7,730	15	5.7	214.7682	5.6	96.6	—	4,104

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) シティEMU国債インデックス (円ベース) は、Citigroup Index LLCにより開発、算出および公表されている、EMU (経済通貨同盟) 参加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。

(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」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		シ テ イ E M U 国 債 インデックス (円ベース)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
第160期	(期 首) 2016年6月17日	円 7,728	% —	204.8536	% —	% 96.8	% —
	6月末	7,600	△1.7	204.3924	△0.2	97.2	—
	(期 末) 2016年7月19日	7,789	0.8	210.1733	2.6	96.6	—
第161期	(期 首) 2016年7月19日	7,759	—	210.1733	—	96.6	—
	7月末	7,703	△0.7	209.8970	△0.1	96.6	—
	(期 末) 2016年8月17日	7,549	△2.7	204.1288	△2.9	97.3	—
第162期	(期 首) 2016年8月17日	7,519	—	204.1288	—	97.3	—
	8月末	7,629	1.5	207.3918	1.6	97.5	—
	(期 末) 2016年9月20日	7,477	△0.6	203.7906	△0.2	96.9	—
第163期	(期 首) 2016年9月20日	7,447	—	203.7906	—	96.9	—
	9月末	7,487	0.5	206.3629	1.3	97.4	—
	(期 末) 2016年10月17日	7,459	0.2	205.1746	0.7	96.9	—
第164期	(期 首) 2016年10月17日	7,429	—	205.1746	—	96.9	—
	10月末	7,398	△0.4	203.8705	△0.6	97.3	—
	(期 末) 2016年11月17日	7,356	△1.0	203.4563	△0.8	97.1	—
第165期	(期 首) 2016年11月17日	7,326	—	203.4563	—	97.1	—
	11月末	7,553	3.1	209.1804	2.8	97.2	—
	(期 末) 2016年12月19日	7,745	5.7	214.7682	5.6	96.6	—

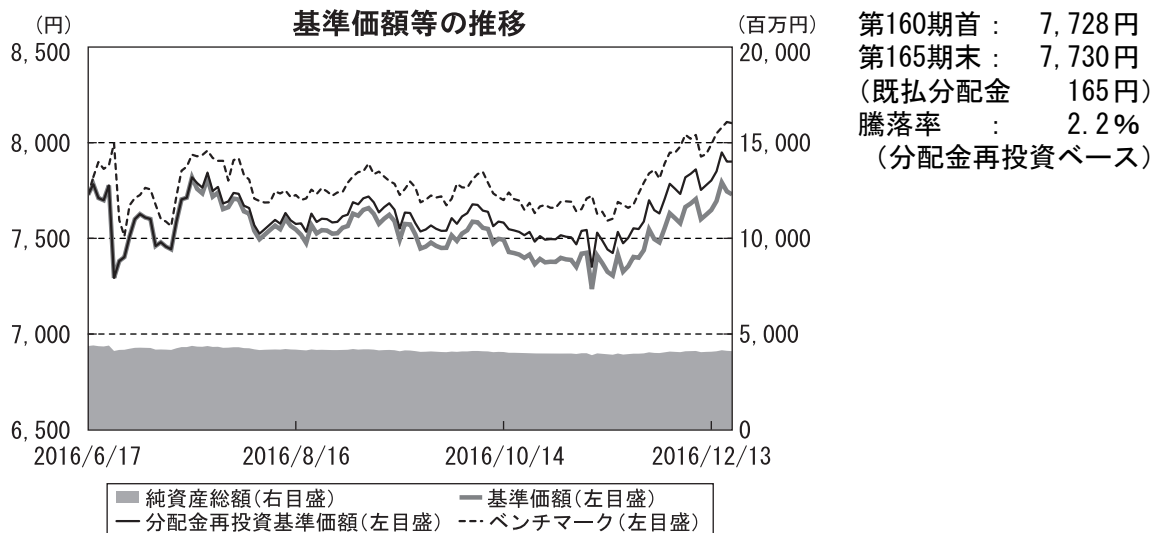
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

当作成期中の基準価額等の推移について（第160期～第165期：2016/6/18～2016/12/19）

基準価額の動き	基準価額は当作成期首に比べ2.2%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。
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（4.8%）を2.6%下回りました。



- ・分配金再投資基準価額は、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、お客さまがご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なるため、お客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。

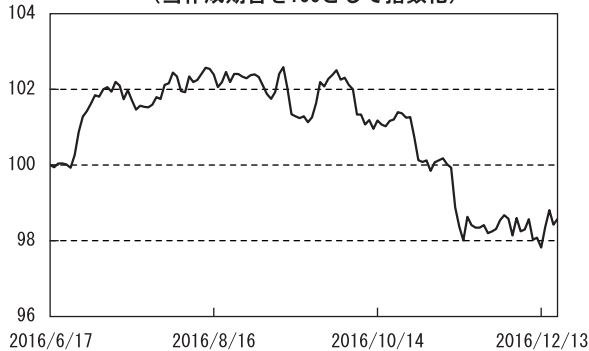
基準価額の主な変動要因

上昇要因	2016年11月に行われた米国大統領選挙以降、大半の主要通貨に対して円安が進行し、ユーロが対円で買われたことが、基準価額の上昇要因となりました。
下落要因	FRB（米連邦準備制度理事会）の利上げに対する期待が高まったことなどから、主要先進国の金利が総じて上昇（債券価格は下落）したことが、基準価額の下落要因となりました。

投資環境について

（第160期～第165期：2016/6/18～2016/12/19）

債券市況の推移
（当作成期首を100として指数化）

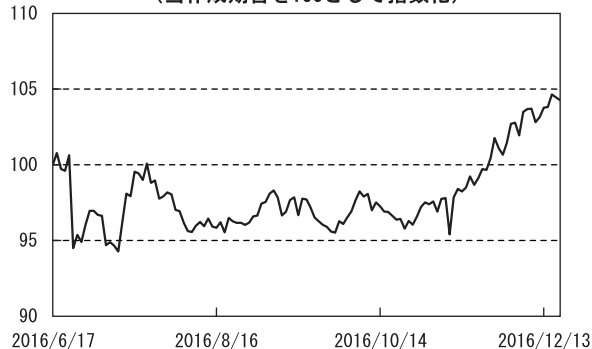


—シティEMU国債インデックス(Local)

◎債券市況

- ・FRBの利上げに対する期待が高まったことなどから、主要先進国の金利は総じて上昇しました。

為替市況の推移
（当作成期首を100として指数化）



—為替レート(円・ユーロ)

◎為替市況

- ・2016年11月に行われた米国大統領選挙以降、大半の主要通貨に対して円安が進行し、ユーロが対円で買われました。当作成期首との比較では、ユーロは対円で4.3%上昇しました。

当該投資信託のポートフォリオについて

- ・当ファンドは、シティEMU国債インデックス（円ベース）に採用されている国債を主要投資対象とし、ベンチマークに概ね連動する投資成果をめざして運用を行いました。
- ・当作成期を通じてベンチマークの動きに概ね連動するべく、組入比率は高位に保ち、地域別配分や年限構成比がほぼ同様になるようにポートフォリオを構築しました。

（ご参考）

利回り・デュレーション（平均回収期間や金利感応度）

作成期首（2016年6月17日）

最終利回り	0.4%
直接利回り	2.8%
デュレーション	7.5年

作成期末（2016年12月19日）

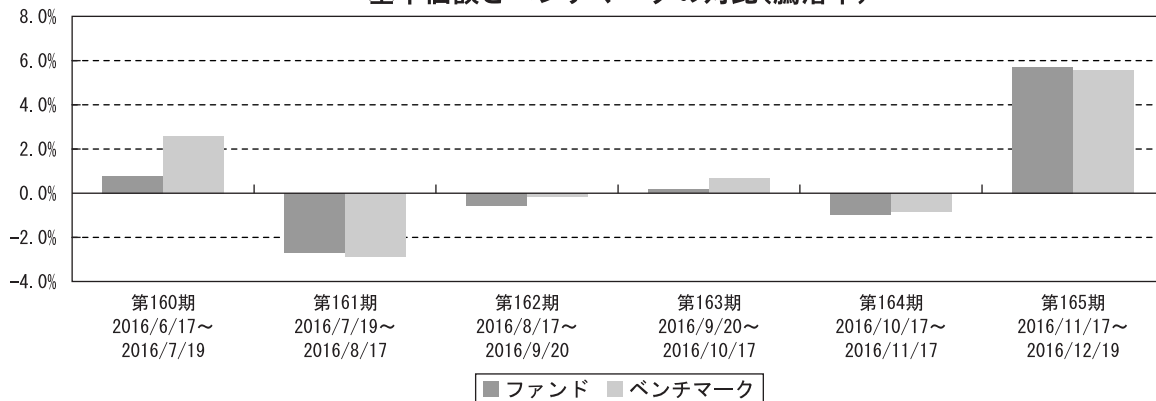
最終利回り	0.5%
直接利回り	2.7%
デュレーション	7.3年



- ・数値は債券現物部分で計算しております。
- ・最終利回りとは、個別債券等について満期まで保有した場合の複利利回りを加重平均したものです。
- ・直接利回りとは、個別債券等についての表面利率を加重平均したものです。
- ・利回りは、計算日時点の評価にもとづくものであり、売却や償還による差損益等を考慮した後のファンドの「期待利回り」を示すものではありません。
- ・デュレーションは、債券価格の弾力性を示す指標として用いられ金利の変化に対する債券価格の変動率を示します。
- ・デュレーション調整のため、債券先物を組み入れることがあります。この場合、デュレーションについては債券先物を含めて計算しています。

当該投資信託のベンチマークとの差異について（第160期～第165期：2016/6/18～2016/12/19）

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。

ベンチマークは4.8%の上昇となったため、カイ離は△2.6%程度となりました。

	ポートフォリオ要因	管理コスト等要因	評価時価差異に基づく要因	合計
ベンチマークとのカイ離	0.0% 程度	△0.6% 程度	△2.1% 程度	△2.6% 程度

(注) 四捨五入などにより各要因を合算した値と合計が一致しないことがあります。

◎ポートフォリオ要因

ポートフォリオ要因による影響は0.0%程度でした。

当作成期を通じてベンチマークの動きを概ね捉えるべく、組入比率は高位に保ち、年限構成比がほぼ同様になるようにポートフォリオを構築しました。

◎管理コスト等要因

管理コスト等による影響は△0.6%程度でした。

信託報酬、カストディーフィーおよび取引コスト等による要因です。

◎評価時価差異に基づく要因

評価時価差異による影響は△2.1%程度でした。

為替の効果および債券の効果による要因です。

為替の効果：現地通貨建て債券時価を円建てに換算する方法がファンドとベンチマークで異なるために生じる差異。

債券の効果：保有する債券の評価時価が、ファンドとベンチマークで異なるために生じる差異。

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160期	第161期	第162期	第163期	第164期	第165期
	2016年6月18日～ 2016年7月19日	2016年7月20日～ 2016年8月17日	2016年8月18日～ 2016年9月20日	2016年9月21日～ 2016年10月17日	2016年10月18日～ 2016年11月17日	2016年11月18日～ 2016年12月19日
当期分配金	30	30	30	30	30	15
(対基準価額比率)	0.385%	0.397%	0.401%	0.402%	0.408%	0.194%
当期の収益	17	10	11	10	10	15
当期の収益以外	13	20	18	20	19	—
翌期繰越分配対象額	461	441	423	403	384	388

(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

- ・ 今後の運用についても、当ファンドの運用方針を堅持します。
- ・ ベンチマークの動きを概ね捉えつつ毎月分配を行うことをめざして運用を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年6月18日～2016年12月19日)

項 目	第160期～第165期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(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)	(20)	(0.259)	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)	(20)	(0.259)	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) そ の 他 費 用	1	0.015	(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)	(0.015)	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
(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	42	0.560	
作成期中の平均基準価額は、7,561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。

○売買及び取引の状況

(2016年6月18日～2016年12月19日)

公社債

			第160期～第165期	
			買付額	売付額
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ
外 国	ドイツ	国債証券	364	814
	イタリア	国債証券	1,453	2,153
	フランス	国債証券	672	1,249
	オランダ	国債証券	104	299
	スペイン	国債証券	345	675
	ベルギー	国債証券	280	428
	オーストリア	国債証券	117	204
	フィンランド	国債証券	66	173
	アイルランド	国債証券	—	119

(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

(2016年6月18日～2016年12月19日)

利害関係人との取引状況

区 分	第160期～第165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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	—	—	—	375	120	32.0

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東京UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行です。

○組入資産の明細

(2016年12月19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165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
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	千円	%	%	%	%	%
ドイツ	4,980	5,965	733,787	17.9	—	10.8	5.3	1.8
イタリア	6,480	7,658	942,076	23.0	—	14.2	6.6	2.2
フランス	6,560	7,945	977,418	23.8	—	15.4	6.3	2.1
オランダ	1,550	1,882	231,539	5.6	—	3.5	1.5	0.6
スペイン	3,670	4,374	538,167	13.1	—	8.5	3.2	1.4
ベルギー	1,640	2,065	254,129	6.2	—	4.4	1.5	0.3
オーストリア	1,000	1,250	153,795	3.7	—	2.7	0.9	0.2
フィンランド	380	457	56,319	1.4	—	1.2	0.2	—
アイルランド	510	620	76,279	1.9	—	1.2	0.7	—
合 計	26,770	32,221	3,963,513	96.6	—	61.8	26.1	8.6

(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165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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ドイツ	国債証券	0 BUND 260815	—	50	48	5,961	2026/8/15
		0 OBL 210409	—	50	51	6,299	2021/4/9
		0.5 BUND 250215	0.5	500	517	63,706	2025/2/15
		0.5 OBL 180223	0.5	100	101	12,491	2018/2/23
		0.5 OBL 190412	0.5	400	412	50,683	2019/4/12
		1 BUND 240815	1.0	100	107	13,263	2024/8/15
		1 OBL 181012	1.0	200	206	25,405	2018/10/12
		1.5 BUND 220904	1.5	300	331	40,782	2022/9/4
		1.5 BUND 230215	1.5	80	88	10,913	2023/2/15
		1.5 BUND 240515	1.5	200	223	27,449	2024/5/15
		1.75 BUND 220704	1.75	200	223	27,497	2022/7/4
		2 BUND 220104	2.0	80	89	11,063	2022/1/4
		2 BUND 230815	2.0	120	137	16,927	2023/8/15
		2.25 BUND 200904	2.25	150	166	20,481	2020/9/4
		2.5 BUND 210104	2.5	100	112	13,873	2021/1/4
		2.5 BUND 440704	2.5	100	135	16,614	2044/7/4
		2.5 BUND 460815	2.5	100	136	16,774	2046/8/15
		3 BUND 200704	3.0	200	226	27,847	2020/7/4
		3.25 BUND 200104	3.25	300	336	41,442	2020/1/4
		3.25 BUND 210704	3.25	200	235	28,917	2021/7/4
		3.25 BUND 420704	3.25	150	225	27,779	2042/7/4
		3.5 BUND 190704	3.5	200	222	27,312	2019/7/4
		4 BUND 180104	4.0	250	262	32,318	2018/1/4
		4 BUND 370104	4.0	180	284	35,016	2037/1/4
		4.25 BUND 180704	4.25	30	32	3,980	2018/7/4
		4.25 BUND 390704	4.25	50	83	10,331	2039/7/4
		4.75 BUND 280704	4.75	50	74	9,120	2028/7/4
4.75 BUND 340704	4.75	120	199	24,493	2034/7/4		
4.75 BUND 400704	4.75	50	90	11,105	2040/7/4		
5.5 BUND 310104	5.5	100	166	20,442	2031/1/4		
5.625 BUND 280104	5.625	50	78	9,621	2028/1/4		
6.25 BUND 240104	6.25	50	72	8,922	2024/1/4		
6.25 BUND 300104	6.25	70	120	14,833	2030/1/4		
6.5 BUND 270704	6.5	100	163	20,112	2027/7/4		
イタリア	国債証券	0.75 ITALY GOVT 180115	0.75	200	201	24,846	2018/1/15
		0.95 ITALY GOVT 230315	0.95	50	49	6,100	2023/3/15
		1.45 ITALY GOVT 220915	1.45	450	462	56,919	2022/9/15
		1.6 ITALY GOVT 260601	1.6	100	98	12,081	2026/6/1
		2 ITALY GOVT 251201	2.0	100	102	12,556	2025/12/1
		2.15 ITALY GOVT 211215	2.15	40	42	5,270	2021/12/15
		2.25 ITALY GOVT 360901	2.25	80	77	9,485	2036/9/1
		2.5 ITALY GOVT 241201	2.5	150	160	19,792	2024/12/1
		2.7 ITALY GOVT 470301	2.7	80	75	9,336	2047/3/1
		2.8 ITALY GOVT 670301	2.8	30	26	3,241	2067/3/1

三菱UFJ ユーロ債券オープン（毎月分配型）

銘柄			第165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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
イタリア	国債証券	3.25 ITALY GOVT 460901	3.25	100	105	13,021	2046/9/1
		3.75 ITALY GOVT 210301	3.75	300	341	41,952	2021/3/1
		3.75 ITALY GOVT 210801	3.75	200	228	28,143	2021/8/1
		3.75 ITALY GOVT 240901	3.75	100	116	14,315	2024/9/1
		4 ITALY GOVT 200901	4.0	350	397	48,895	2020/9/1
		4 ITALY GOVT 370201	4.0	100	121	14,956	2037/2/1
		4.25 ITALY GOVT 190201	4.25	300	327	40,270	2019/2/1
		4.25 ITALY GOVT 190901	4.25	100	111	13,683	2019/9/1
		4.5 ITALY GOVT 180201	4.5	100	105	12,941	2018/2/1
		4.5 ITALY GOVT 180801	4.5	400	430	52,902	2018/8/1
		4.5 ITALY GOVT 190301	4.5	200	219	27,050	2019/3/1
		4.5 ITALY GOVT 200201	4.5	250	283	34,870	2020/2/1
		4.5 ITALY GOVT 240301	4.5	50	60	7,472	2024/3/1
		4.5 ITALY GOVT 260301	4.5	100	122	15,082	2026/3/1
		4.75 ITALY GOVT 210901	4.75	200	238	29,298	2021/9/1
		4.75 ITALY GOVT 230801	4.75	200	246	30,272	2023/8/1
		4.75 ITALY GOVT 440901	4.75	70	93	11,541	2044/9/1
		5 ITALY GOVT 220301	5.0	100	121	14,922	2022/3/1
		5 ITALY GOVT 250301	5.0	300	378	46,608	2025/3/1
		5 ITALY GOVT 340801	5.0	300	406	49,968	2034/8/1
		5 ITALY GOVT 390801	5.0	150	205	25,330	2039/8/1
		5 ITALY GOVT 400901	5.0	140	191	23,544	2040/9/1
		5.25 ITALY GOVT 291101	5.25	350	469	57,803	2029/11/1
5.5 ITALY GOVT 220901	5.5	100	125	15,428	2022/9/1		
5.5 ITALY GOVT 221101	5.5	100	125	15,429	2022/11/1		
6 ITALY GOVT 310501	6.0	240	349	42,948	2031/5/1		
6.5 ITALY GOVT 271101	6.5	200	288	35,433	2027/11/1		
7.25 ITALY GOVT 261101	7.25	100	149	18,354	2026/11/1		
フランス	国債証券	0 O.A.T 180225	—	50	50	6,199	2018/2/25
		0 O.A.T 200525	—	250	253	31,216	2020/5/25
		0.5 O.A.T 191125	0.5	200	206	25,365	2019/11/25
		0.5 O.A.T 250525	0.5	250	250	30,780	2025/5/25
		0.5 O.A.T 260525	0.5	180	176	21,726	2026/5/25
		1 O.A.T 180525	1.0	100	102	12,598	2018/5/25
		1 O.A.T 181125	1.0	100	103	12,698	2018/11/25
		1 O.A.T 251125	1.0	100	103	12,716	2025/11/25
		1.25 O.A.T 360525	1.25	70	67	8,360	2036/5/25
		1.5 O.A.T 310525	1.5	100	104	12,859	2031/5/25
		1.75 O.A.T 230525	1.75	100	110	13,622	2023/5/25
		1.75 O.A.T 241125	1.75	200	221	27,288	2024/11/25
		1.75 O.A.T 660525	1.75	20	19	2,341	2066/5/25
		2.25 O.A.T 221025	2.25	200	226	27,889	2022/10/25
		2.25 O.A.T 240525	2.25	200	229	28,218	2024/5/25
		2.5 O.A.T 201025	2.5	300	333	41,039	2020/10/25
		2.5 O.A.T 300525	2.5	230	271	33,342	2030/5/25

三菱UFJ ユーロ債券オープン（毎月分配型）

銘柄			第165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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
フランス	国債証券	2.75 O. A. T 271025	2.75	220	263	32,368	2027/10/25
		3 O. A. T 220425	3.0	300	350	43,119	2022/4/25
		3.25 O. A. T 211025	3.25	150	175	21,573	2021/10/25
		3.25 O. A. T 450525	3.25	90	121	14,991	2045/5/25
		3.5 O. A. T 200425	3.5	300	340	41,852	2020/4/25
		3.5 O. A. T 260425	3.5	200	251	30,950	2026/4/25
		3.75 O. A. T 191025	3.75	150	168	20,742	2019/10/25
		3.75 O. A. T 210425	3.75	200	235	28,978	2021/4/25
		4 O. A. T 180425	4.0	200	212	26,163	2018/4/25
		4 O. A. T 381025	4.0	50	73	9,082	2038/10/25
		4 O. A. T 550425	4.0	70	113	13,957	2055/4/25
		4 O. A. T 600425	4.0	90	149	18,396	2060/4/25
		4.25 O. A. T 181025	4.25	200	218	26,862	2018/10/25
		4.25 O. A. T 190425	4.25	300	334	41,164	2019/4/25
		4.25 O. A. T 231025	4.25	190	243	29,956	2023/10/25
		4.5 O. A. T 410425	4.5	300	478	58,844	2041/4/25
		4.75 O. A. T 350425	4.75	150	234	28,823	2035/4/25
		5.5 O. A. T 290425	5.5	180	275	33,890	2029/4/25
		5.75 O. A. T 321025	5.75	180	299	36,781	2032/10/25
6 O. A. T 251025	6.0	190	280	34,535	2025/10/25		
8.5 O. A. T 191025	8.5	50	63	7,755	2019/10/25		
8.5 O. A. T 230425	8.5	150	230	28,362	2023/4/25		
オランダ	国債証券	0.25 NETH GOVT 200115	0.25	100	102	12,648	2020/1/15
		0.25 NETH GOVT 250715	0.25	50	49	6,117	2025/7/15
		0.5 NETH GOVT 260715	0.5	100	100	12,342	2026/7/15
		1.25 NETH GOVT 190115	1.25	50	52	6,402	2019/1/15
		1.75 NETH GOVT 230715	1.75	50	56	6,889	2023/7/15
		2 NETH GOVT 240715	2.0	100	114	14,034	2024/7/15
		2.25 NETH GOVT 220715	2.25	100	114	14,040	2022/7/15
		2.5 NETH GOVT 330115	2.5	100	125	15,428	2033/1/15
		3.25 NETH GOVT 210715	3.25	100	117	14,413	2021/7/15
		3.5 NETH GOVT 200715	3.5	100	114	14,130	2020/7/15
		3.75 NETH GOVT 230115	3.75	50	62	7,641	2023/1/15
		3.75 NETH GOVT 420115	3.75	150	239	29,468	2042/1/15
		4 NETH GOVT 180715	4.0	200	214	26,443	2018/7/15
		4 NETH GOVT 190715	4.0	100	112	13,805	2019/7/15
		4 NETH GOVT 370115	4.0	100	156	19,261	2037/1/15
5.5 NETH GOVT 280115	5.5	50	76	9,427	2028/1/15		
7.5 NETH GOVT 230115	7.5	50	73	9,042	2023/1/15		
スペイン	国債証券	1.15 SPAIN GOVT 200730	1.15	200	207	25,550	2020/7/30
		1.3 SPAIN GOVT 261031	1.3	100	98	12,140	2026/10/31
		1.6 SPAIN GOVT 250430	1.6	200	205	25,337	2025/4/30
		1.95 SPAIN GOVT 260430	1.95	200	209	25,783	2026/4/30
		1.95 SPAIN GOVT 300730	1.95	100	100	12,377	2030/7/30
		2.75 SPAIN GOVT 190430	2.75	100	106	13,139	2019/4/30

三菱UFJ ユーロ債券オープン（毎月分配型）

銘柄			第165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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
スペイン	国債証券	2.9 SPAIN GOVT 461031	2.9	40	41	5,108	2046/10/31
		3.45 SPAIN GOVT 660730	3.45	20	21	2,643	2066/7/30
		3.75 SPAIN GOVT 181031	3.75	200	214	26,446	2018/10/31
		3.8 SPAIN GOVT 240430	3.8	200	239	29,437	2024/4/30
		4 SPAIN GOVT 200430	4.0	150	169	20,882	2020/4/30
		4.1 SPAIN GOVT 180730	4.1	100	106	13,160	2018/7/30
		4.2 SPAIN GOVT 370131	4.2	50	64	7,990	2037/1/31
		4.3 SPAIN GOVT 191031	4.3	100	112	13,814	2019/10/31
		4.4 SPAIN GOVT 231031	4.4	100	123	15,208	2023/10/31
		4.5 SPAIN GOVT 180131	4.5	150	157	19,430	2018/1/31
		4.6 SPAIN GOVT 190730	4.6	100	112	13,797	2019/7/30
		4.65 SPAIN GOVT 250730	4.65	100	127	15,675	2025/7/30
		4.7 SPAIN GOVT 410730	4.7	200	278	34,213	2041/7/30
		4.8 SPAIN GOVT 240131	4.8	200	253	31,191	2024/1/31
		4.85 SPAIN GOVT 201031	4.85	150	177	21,786	2020/10/31
		4.9 SPAIN GOVT 400730	4.9	100	142	17,529	2040/7/30
		5.4 SPAIN GOVT 230131	5.4	100	128	15,788	2023/1/31
		5.5 SPAIN GOVT 210430	5.5	150	184	22,655	2021/4/30
		5.75 SPAIN GOVT 320730	5.75	100	149	18,441	2032/7/30
5.85 SPAIN GOVT 220131	5.85	150	191	23,511	2022/1/31		
5.9 SPAIN GOVT 260730	5.9	100	140	17,238	2026/7/30		
6 SPAIN GOVT 290131	6.0	210	307	37,885	2029/1/31		
ベルギー	国債証券	0.8 BEL GOVT 250622	0.8	100	102	12,664	2025/6/22
		1 BEL GOVT 260622	1.0	150	155	19,080	2026/6/22
		2.15 BEL GOVT 660622	2.15	50	52	6,511	2066/6/22
		2.25 BEL GOVT 230622	2.25	100	114	14,139	2023/6/22
		2.6 BEL GOVT 240622	2.6	100	117	14,472	2024/6/22
		3 BEL GOVT 190928	3.0	100	109	13,530	2019/9/28
		3.75 BEL GOVT 200928	3.75	150	174	21,439	2020/9/28
		3.75 BEL GOVT 450622	3.75	40	60	7,384	2045/6/22
		4 BEL GOVT 180328	4.0	100	106	13,040	2018/3/28
		4 BEL GOVT 190328	4.0	100	110	13,607	2019/3/28
		4 BEL GOVT 220328	4.0	50	61	7,551	2022/3/28
		4.25 BEL GOVT 210928	4.25	80	97	12,013	2021/9/28
		4.25 BEL GOVT 220928	4.25	50	62	7,733	2022/9/28
		4.25 BEL GOVT 410328	4.25	150	237	29,154	2041/3/28
5 BEL GOVT 350328	5.0	150	244	30,075	2035/3/28		
5.5 BEL GOVT 280328	5.5	170	257	31,729	2028/3/28		
オーストリア	国債証券	0.75 AUSTRIA GOVT 261020	0.75	50	50	6,258	2026/10/20
		1.2 AUSTRIA GOVT 251020	1.2	50	53	6,589	2025/10/20
		1.65 AUSTRIA GOVT 241021	1.65	100	111	13,685	2024/10/21
		2.4 AUSTRIA GOVT 340523	2.4	50	60	7,490	2034/5/23
		3.4 AUSTRIA GOVT 221122	3.4	100	120	14,879	2022/11/22
		3.5 AUSTRIA GOVT 210915	3.5	100	118	14,549	2021/9/15
		3.65 AUSTRIA GOVT 220420	3.65	50	60	7,425	2022/4/20

銘 柄			第165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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
オーストリア	国債証券	3.9 AUSTRIA GOVT 200715	3.9	50	57	7,117	2020/7/15
		4.15 AUSTRIA GOVT 370315	4.15	150	232	28,551	2037/3/15
		4.35 AUSTRIA GOVT 190315	4.35	100	111	13,674	2019/3/15
		4.65 AUSTRIA GOVT 180115	4.65	50	52	6,503	2018/1/15
		4.85 AUSTRIA GOVT 260315	4.85	100	140	17,283	2026/3/15
		6.25 AUSTRIA GOVT 270715	6.25	50	79	9,785	2027/7/15
フィンランド	国債証券	1.625 FINNISH GOV 220915	1.625	50	55	6,794	2022/9/15
		2 FINNISH GOVT 240415	2.0	100	113	13,981	2024/4/15
		2.75 FINNISH GOVT 280704	2.75	80	98	12,171	2028/7/4
		3.5 FINNISH GOVT 210415	3.5	50	58	7,196	2021/4/15
アイルランド	国債証券	4 FINNISH GOVT 250704	4.0	100	131	16,174	2025/7/4
		2 IRISH GOVT 450218	2.0	30	31	3,842	2045/2/18
		2.4 IRISH GOVT 300515	2.4	30	34	4,209	2030/5/15
		3.4 IRISH GOVT 240318	3.4	100	120	14,862	2024/3/18
		3.9 IRISH GOVT 230320	3.9	50	61	7,571	2023/3/20
		4.5 IRISH GOVT 200418	4.5	100	116	14,312	2020/4/18
		5.4 IRISH GOVT 250313	5.4	100	137	16,942	2025/3/13
		5.9 IRISH GOVT 191018	5.9	100	118	14,539	2019/10/18
合 計						3,963,513	

(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

(2016年12月19日現在)

項 目	第165期末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 3,963,513	% 95.9
コール・ローン等、その他	168,511	4.1
投資信託財産総額	4,132,024	100.0

(注) 作成期末における外貨建純資産（4,087,753千円）の投資信託財産総額（4,132,024千円）に対する比率は98.9%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ユーロ=123.01円			
--------------	--	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第160期末	第161期末	第162期末	第163期末	第164期末	第165期末
	2016年7月19日現在	2016年8月17日現在	2016年9月20日現在	2016年10月17日現在	2016年11月17日現在	2016年12月19日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	4,387,206,347	4,216,580,535	4,112,713,828	4,073,118,388	3,972,436,131	4,146,785,382
コール・ローン等	82,436,187	63,750,205	65,262,432	64,264,948	65,907,879	84,900,827
公社債(評価額)	4,196,137,932	4,051,912,318	3,942,538,646	3,898,549,915	3,816,256,621	3,963,513,817
未収入金	57,580,920	56,099,116	58,222,704	57,977,904	44,724,007	42,946,357
未収利息	48,433,979	42,014,386	44,568,973	49,571,565	42,584,106	52,277,907
前払費用	1,711,774	1,609,380	662,933	995,222	970,804	891,157
その他未収収益	905,555	1,195,130	1,458,140	1,758,834	1,992,714	2,255,317
(B) 負債	44,047,019	52,363,708	45,079,092	49,090,955	43,576,856	42,209,858
未払金	21,112,200	28,375,000	22,772,000	26,295,900	19,789,700	14,761,200
未払収益分配金	16,793,750	16,614,421	16,385,856	16,249,394	16,089,218	7,965,018
未払解約金	2,094,544	3,725,050	1,732,787	3,286,519	4,047,976	15,652,889
未払信託報酬	4,046,472	3,649,199	4,188,404	3,259,110	3,649,914	3,830,691
未払利息	53	38	45	32	48	60
(C) 純資産総額(A-B)	4,343,159,328	4,164,216,827	4,067,634,736	4,024,027,433	3,928,859,275	4,104,575,524
元本	5,597,916,687	5,538,140,478	5,461,952,282	5,416,464,940	5,363,072,680	5,310,012,542
次期繰越損益金	△1,254,757,359	△1,373,923,651	△1,394,317,546	△1,392,437,507	△1,434,213,405	△1,205,437,018
(D) 受益権総口数	5,597,916,687口	5,538,140,478口	5,461,952,282口	5,416,464,940口	5,363,072,680口	5,310,012,542口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,759円	7,519円	7,447円	7,429円	7,326円	7,730円

○損益の状況

項 目	第160期	第161期	第162期	第163期	第164期	第165期
	2016年6月18日～ 2016年7月19日	2016年7月20日～ 2016年8月17日	2016年8月18日～ 2016年9月20日	2016年9月21日～ 2016年10月17日	2016年10月18日～ 2016年11月17日	2016年11月18日～ 2016年12月19日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	10,969,896	9,353,795	10,562,903	8,381,838	9,407,079	10,167,781
受取利息	10,693,569	9,074,219	10,344,988	8,096,740	9,214,617	9,984,484
その他収益金	277,720	280,770	219,226	285,980	207,463	199,115
支払利息	△ 1,393	△ 1,194	△ 1,311	△ 883	△ 15,021	△ 15,823
(B) 有価証券売買損益	27,056,078	△ 121,508,829	△ 29,198,031	1,506,698	△ 45,080,476	216,257,226
売買益	54,463,153	21,754,468	13,720,929	17,623,828	72,633,202	232,300,799
売買損	△ 27,407,075	△ 143,263,297	△ 42,918,960	△ 16,117,130	△ 117,713,678	△ 16,043,573
(C) 信託報酬等	△ 4,120,991	△ 3,767,751	△ 4,290,556	△ 3,385,318	△ 3,754,810	△ 3,936,342
(D) 当期損益金(A+B+C)	33,904,983	△ 115,922,785	△ 22,925,684	6,503,218	△ 39,428,207	222,488,665
(E) 前期繰越損益金	△ 971,026,902	△ 934,977,648	△ 1,040,240,007	△ 1,059,146,914	△ 1,045,846,999	△ 1,078,563,725
(F) 追加信託差損益金	△ 300,841,690	△ 306,408,797	△ 314,765,999	△ 323,544,417	△ 332,848,981	△ 341,396,940
(配当等相当額)	(265,396,403)	(255,364,969)	(240,930,875)	(229,176,252)	(216,193,525)	(203,967,979)
(売買損益相当額)	(△ 566,238,093)	(△ 561,773,766)	(△ 555,696,874)	(△ 552,720,669)	(△ 549,042,506)	(△ 545,364,919)
(G) 計(D+E+F)	△ 1,237,963,609	△ 1,357,309,230	△ 1,377,931,690	△ 1,376,188,113	△ 1,418,124,187	△ 1,197,472,000
(H) 収益分配金	△ 16,793,750	△ 16,614,421	△ 16,385,856	△ 16,249,394	△ 16,089,218	△ 7,965,018
次期繰越損益金(G+H)	△ 1,254,757,359	△ 1,373,923,651	△ 1,394,317,546	△ 1,392,437,507	△ 1,434,213,405	△ 1,205,437,018
追加信託差損益金	△ 308,118,982	△ 317,485,078	△ 324,597,513	△ 334,377,347	△ 343,038,820	△ 341,396,940
(配当等相当額)	(258,119,111)	(244,288,688)	(231,099,361)	(218,343,322)	(206,003,686)	(203,967,979)
(売買損益相当額)	(△ 566,238,093)	(△ 561,773,766)	(△ 555,696,874)	(△ 552,720,669)	(△ 549,042,506)	(△ 545,364,919)
分配準備積立金	439,649	485,367	199,701	296,224	71,660	2,099,272
繰越損益金	△ 947,078,026	△ 1,056,923,940	△ 1,069,919,734	△ 1,058,356,384	△ 1,091,246,245	△ 866,139,350

(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 5,657,508,039円

 作成期中追加設定元本額 53,355,230円

 作成期中一部解約元本額 400,850,727円

 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.7730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1,205,437,018円です。

③分配金の計算過程

項 目	2016年6月18日～ 2016年7月19日	2016年7月20日～ 2016年8月17日	2016年8月18日～ 2016年9月20日	2016年9月21日～ 2016年10月17日	2016年10月18日～ 2016年11月17日	2016年11月18日～ 2016年12月19日
費用控除後の配当等収益額	9,780,990円	5,586,044円	6,272,347円	5,512,442円	5,652,269円	9,991,039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	－円	－円	－円	－円
収益調整金額	265,396,403円	255,364,969円	240,930,875円	229,176,252円	216,193,525円	203,967,979円
分配準備積立金額	175,117円	437,463円	481,696円	200,246円	318,770円	73,251円
当ファンドの分配対象収益額	275,352,510円	261,388,476円	247,684,918円	234,888,940円	222,164,564円	214,032,269円
1万口当たり収益分配対象額	491円	471円	453円	433円	414円	403円
1万口当たり分配金額	30円	30円	30円	30円	30円	15円
収益分配金金額	16,793,750円	16,614,421円	16,385,856円	16,249,394円	16,089,218円	7,965,018円

○分配金のお知らせ

	第160期	第161期	第162期	第163期	第164期	第165期
1 万口当たり分配金（税込み）	30円	30円	30円	30円	30円	15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（<http://www.am.mufg.jp/>）をご覧ください。

【お知らせ】

- ①信用リスクを適正に管理する方法を新たに定める（分散型に分類）ため、信用リスク集中回避のための投資制限の追加およびこれに伴う投資制限の記載の変更を行い、信託約款に所要の変更を行いました。
(2016年9月17日)
- ②2014年1月1日から、2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%（法人受益者は15.315%の源泉徴収が行われます。））の税率が適用されます。