

三菱UFJ ユーロ債券オープン (毎月分配型)

追加型投信／海外／債券／インデックス型

第189期末 (2018年12月17日)	
基準価額	7,655円
純資産総額	3,065百万円
第184期～第189期	
騰落率 (上昇率・下落率)	+0.2%
分配金合計(*)	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。

(*) 各期の分配金を合計したものです。

第184期 (決算日: 2018年7月17日)
 第185期 (決算日: 2018年8月17日)
 第186期 (決算日: 2018年9月18日)
 第187期 (決算日: 2018年10月17日)
 第188期 (決算日: 2018年11月19日)
 第189期 (決算日: 2018年12月17日)

作成対象期間
 (2018年6月19日～2018年12月17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、ベンチマークであるFTSE EMU国債インデックス(円ベース)と概ね連動する投資成果をめざして運用を行っております。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、よろしくご願ひ申し上げます。

- 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、下記の手順で閲覧できます。
- 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。

<運用報告書(全体版)の閲覧およびダウンロード方法>

- ①右記ホームページにアクセス
- ②「基準価額一覧」もしくは「ファンド検索」から当ファンドを検索し、選択
- ③ファンドの詳細ページで運用報告書(全体版)を選択



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

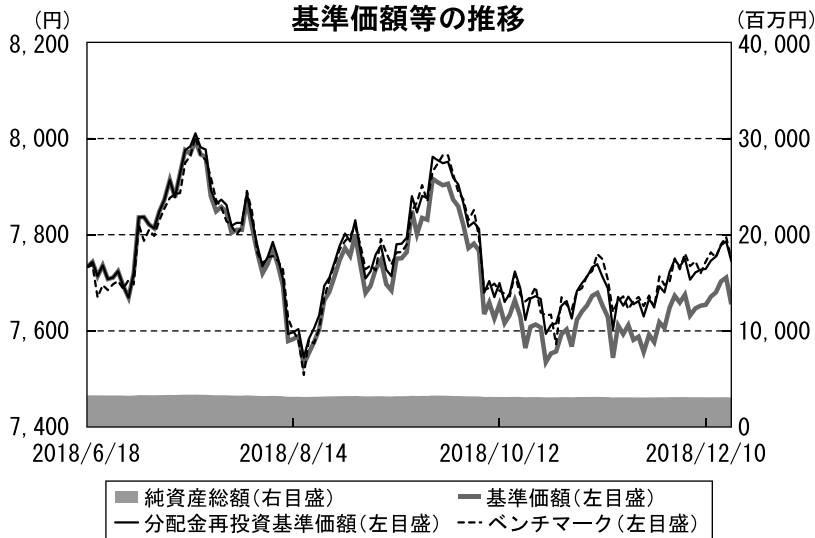
0120-151034
 (受付時間: 営業日の9:00~17:00、
 土・日・祝日・12月31日~1月3日を除く)

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

当作成期中の基準価額等の推移について（第184期～第189期：2018/6/19～2018/12/17）

基準価額の動き	基準価額は当作成期首に比べ0.2%（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（0.2%）と同程度となりました。



第184期首： 7,733円
 第189期末： 7,655円
 (既払分配金 90円)
 騰落率： 0.2%
 (分配金再投資ベース)

- ・ベンチマーク（ファンドの運用を行うにあたって運用成果の目標基準とする指標）は、FTSE EMU国債インデックス（円ベース）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。
- ・ベンチマークは、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。

- ・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、ファンドの購入金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。

基準価額の変動要因

上昇要因	<ul style="list-style-type: none"> ・ユーロ圏の債券市況が上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。 ・ユーロが対円で上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。
------	---

1 万口当たりの費用明細

（2018年6月19日～2018年12月17日）



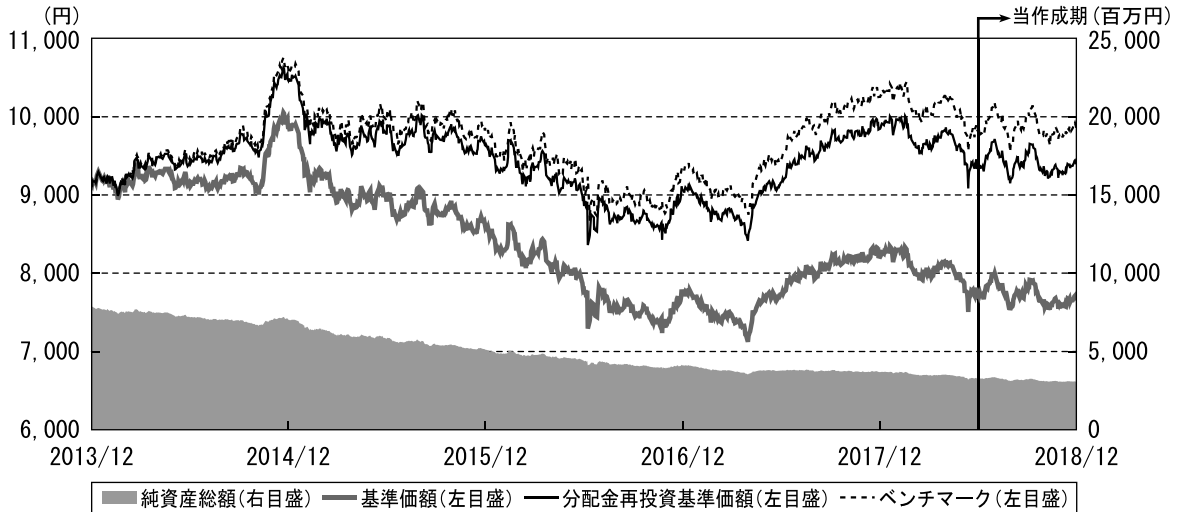
記載された金額は、期間中にファンドを介して受益者のみなさまが間接的にご負担いただいた費用です。

項 目	第184期～第189期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 42	% 0.539	(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)	(0.256)	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)	(0.256)	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	0.016	(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)	(0.016)	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
（ 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	43	0.555	
作成期中の平均基準価額は、7,718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。

最近5年間の基準価額等の推移について

(2013年12月17日～2018年12月17日)



- ・ 分配金再投資基準価額、ベンチマークは、2013年12月17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

	2013/12/17 期初	2014/12/17 決算日	2015/12/17 決算日	2016/12/19 決算日	2017/12/18 決算日	2018/12/17 決算日
基準価額 (円)	9,148	9,843	8,591	7,730	8,212	7,655
期間分配金合計 (税込み) (円)	—	564	479	345	180	180
分配金再投資基準価額騰落率	—	14.3%	-7.9%	-6.0%	8.7%	-4.6%
ベンチマーク騰落率	—	16.1%	-7.2%	-5.1%	9.6%	-3.9%
純資産総額 (百万円)	7,879	7,019	5,110	4,104	3,683	3,065

- ・ ファンド年間騰落率は、ベンチマーク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。

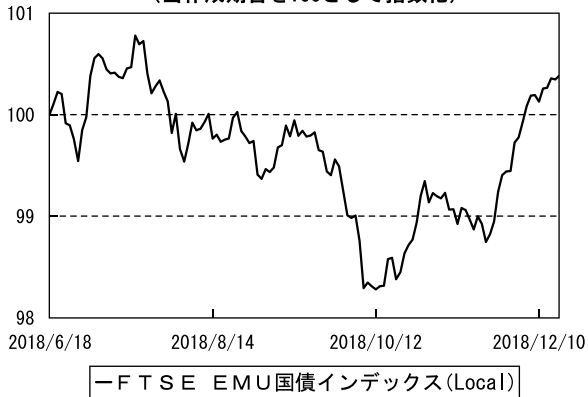
ベンチマークは、FTSE EMU国債インデックス（円ベース）です。詳細は最終ページの「指数に関して」をご参照ください。

投資環境について

（第184期～第189期：2018/6/19～2018/12/17）

債券市況の推移

（当作成期首を100として指数化）



◎債券市況

- ・ユーロ圏の債券市況は、イタリアの財政不安などを背景に下落する局面もありましたが、作成期の後半にかけてユーロ圏のインフレ期待が低下したことなどから、当作成期首との比較では上昇しました。

為替市況の推移

（当作成期首を100として指数化）



◎為替市況

- ・円・ユーロ相場は、英国の欧州連合（EU）離脱交渉やイタリア財政を巡る動向などが意識されたものの、当作成期首との比較では、ユーロは対円で小幅に上昇しました。

当該投資信託のポートフォリオについて

i 期間中にどのような運用をしたかを確認できます。

- ・当ファンドは、FTSE 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（2018年6月18日）

最終利回り	0.7%
直接利回り	2.9%
デュレーション	7.5年



作成期末（2018年12月17日）

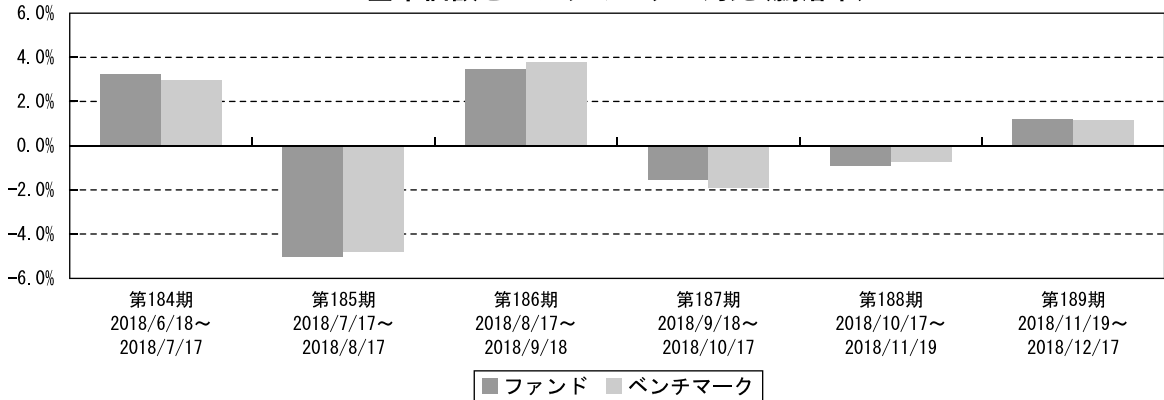
最終利回り	0.8%
直接利回り	2.8%
デュレーション	7.6年

- ・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184期～第189期：2018/6/19～2018/12/17）

i ベンチマークまたは参考指数と比較することで、期間中の運用内容を評価することができます。

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0.2%の上昇となったため、カイ離は $\Delta 0.0\%$ 程度となりました。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・ 評価時価差異要因
 ※ファンドの基準価額とベンチマークで算出に用いる債券時価や為替レートが異なるため生じる要因です。

(主なマイナス要因)

- ・ 信託報酬要因

分配金について

i 分配金の内訳および翌期繰越分配対象額（翌期に繰越す分配原資）がどの程度あるかを確認できます。

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184期	第185期	第186期	第187期	第188期	第189期
	2018年6月19日～ 2018年7月17日	2018年7月18日～ 2018年8月17日	2018年8月18日～ 2018年9月18日	2018年9月19日～ 2018年10月17日	2018年10月18日～ 2018年11月19日	2018年11月20日～ 2018年12月17日
当期分配金 (対基準価額比率)	15 0.188%	15 0.198%	15 0.192%	15 0.195%	15 0.197%	15 0.196%
当期の収益	15	11	15	11	12	15
当期の収益以外	—	3	—	3	2	—
翌期繰越分配対象額	383	380	384	380	378	379

（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。）

- ・ 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。

お知らせ

i 受益者のみなさまに知っていただきたいファンドに関するお知らせを掲載しています。

◎約款変更

- ・該当事項はありません。

◎その他

- ・2014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。

*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。

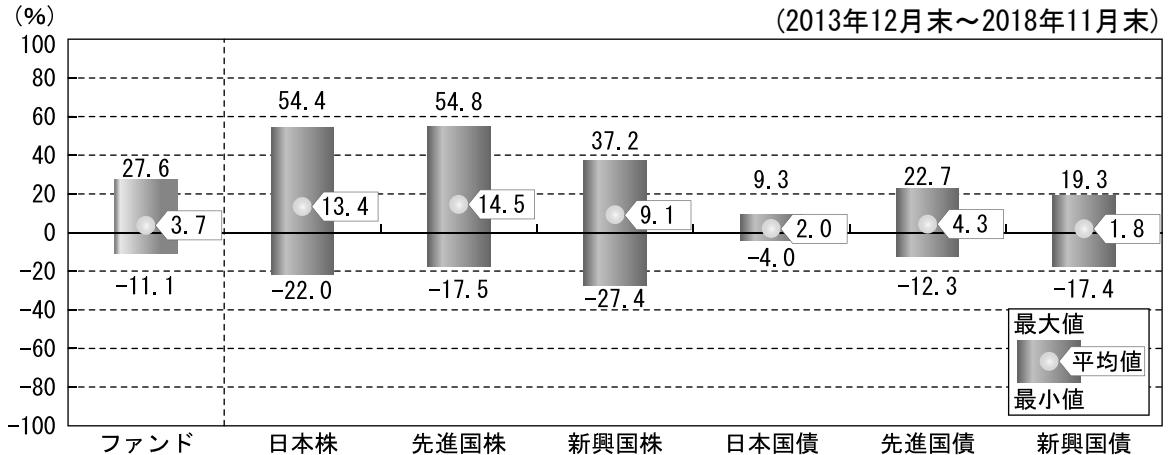
当該投資信託の概要

商品分類	追加型投信／海外／債券／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、FTSE EMU国債インデックス（円ベース）をベンチマークとします。
主要投資対象	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。
運用方法	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、EMU参加国の国債の指標であるFTSE EMU国債インデックス（円ベース）の動きを概ね捉えつつ、毎月分配を行うことをめざします。
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。

ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較



当ファンドの基準価額の変動率を他資産と比較することでファンドの値動き特性を捉えるのにお役立てください。



○上記は、2013年12月から2018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：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：JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド

※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

当該投資信託の組入資産の内容

(2018年12月17日現在)

組入上位10銘柄

(組入銘柄数：183銘柄)

	銘柄	種類	国	業種/種別	比率
1	5.625 BUND 280104	債券	ドイツ	国債	2.4%
2	2.75 O.A.T 271025	債券	フランス	国債	1.9%
3	6 ITALY GOVT 310501	債券	イタリア	国債	1.6%
4	4.5 O.A.T 410425	債券	フランス	国債	1.4%
5	1.45 ITALY GOVT 220915	債券	イタリア	国債	1.4%
6	2.5 O.A.T 201025	債券	フランス	国債	1.3%
7	5.25 ITALY GOVT 291101	債券	イタリア	国債	1.3%
8	6.5 ITALY GOVT 271101	債券	イタリア	国債	1.2%
9	5.75 O.A.T 321025	債券	フランス	国債	1.2%
10	4.7 SPAIN GOVT 410730	債券	スペイン	国債	1.1%

- ・比率は純資産総額に対する割合です。
- ・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）に記載されています。

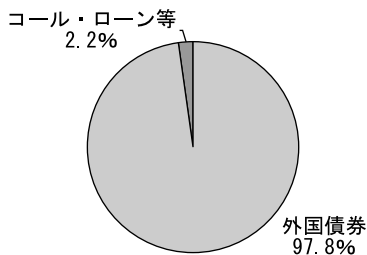
純資産等

項目	第184期末 2018年7月17日	第185期末 2018年8月17日	第186期末 2018年9月18日	第187期末 2018年10月17日	第188期末 2018年11月19日	第189期末 2018年12月17日
純資産総額	3,351,217,483円	3,122,485,065円	3,215,733,203円	3,127,590,359円	3,067,585,088円	3,065,638,120円
受益権口数	4,205,144,044口	4,133,706,857口	4,122,331,648口	4,081,139,622口	4,046,622,370口	4,004,933,386口
1万口当たり基準価額	7,969円	7,554円	7,801円	7,664円	7,581円	7,655円

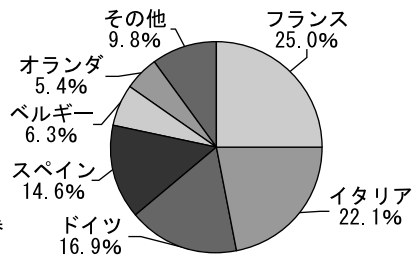
- ・当作成期間中（第184期～第189期）において追加設定元本は 28,318,393円
同解約元本は 266,920,381円 です。

種別構成等

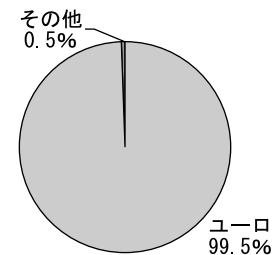
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



- ・比率は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

○ファンドのベンチマークである『FTSE EMU国債インデックス（円ベース）』について

FTSE EMU国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、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。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。

○「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

TOPIX（配当込み）

TOPIX（配当込み）とは、東京証券取引所第一部に上場する内国普通株式全銘柄を対象として算出した指数（TOPIX）に、現金配当による権利落ちの修正を加えた株価指数です。TOPIX（配当込み）に関する知的財産権その他一切の権利は東京証券取引所に帰属します。東京証券取引所は、TOPIX（配当込み）の算出もしくは公表の方法の変更、TOPIX（配当込み）の算出もしくは公表の停止またはTOPIX（配当込み）の商標の変更もしくは使用の停止を行う権利を有しています。

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とは、野村證券株式会社が発表しているわが国の代表的な債券パフォーマンスインデックスで、NOMURA-BPI（国債）はそのサブインデックスです。わが国の国債で構成されており、ポートフォリオの投資収益率・利回り・クーポン・デュレーション等の各指標が日々公表されます。NOMURA-BPI（国債）は野村證券株式会社との知的財産であり、運用成果等に関し、野村證券株式会社は一切関係ありません。

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モルガンGBI－EMグローバル・ダイバーシファイド

J P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。





三菱UFJ国際投信