

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（1998年7月31日設定）	
運用方針	ファミリーファンド方式により、高水準かつ安定的なインカム・ゲインの確保とともに信託財産の成長をはかることを目的として運用を行います。	
主要運用対象	ベビーファンド	ユーロ・ソブリン・オープン マザーファンド受益証券
	マザーファンド	EU加盟国の信用度の高い（A格以上）公社債
運用方法	<ul style="list-style-type: none"> <li>・EU加盟諸国の信用度の高い公社債に投資を行います。</li> <li>・ソブリン債券を中心とした公社債からの長期的に安定した利子収入の確保とともに、信託財産の成長を目指します。</li> </ul>	
主な組入制限	ベビーファンド	<ul style="list-style-type: none"> <li>・マザーファンドへの投資は、制限を設けません。</li> <li>・外貨建資産への実質投資は、制限を設けません。</li> </ul>
	マザーファンド	外貨建資産への投資は、制限を設けません。
分配方針	毎年1, 3, 5, 7, 9, 11月の5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・市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。（ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わない場合もあります。）	

※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）

### ユーロ・ソブリン・オープン



第125期（決算日：2019年7月5日）  
 第126期（決算日：2019年9月5日）  
 第127期（決算日：2019年11月5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「ユーロ・ソブリン・オープン」は、去る11月5日に第127期の決算を行いましたので、法令に基づいて第125期～第127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15期の運用実績

決算期	基準価額			FTSE 欧州世界国債インデックス (円ベース)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額		
	(分配落)	税 分 配	込 み 金	期 騰 落	中 率					
	円	円	円	騰 落	中 率	%	%	百万円		
113期(2017年7月5日)	6,570		50		2.7	631.96	3.2	97.6	—	1,619
114期(2017年9月5日)	6,669		50		2.3	645.17	2.1	97.6	—	1,630
115期(2017年11月6日)	6,734		50		1.7	661.53	2.5	96.9	—	1,611
116期(2018年1月5日)	6,854		50		2.5	676.29	2.2	97.6	—	1,624
117期(2018年3月5日)	6,438		50		△5.3	642.91	△4.9	97.2	—	1,525
118期(2018年5月7日)	6,421		50		0.5	651.77	1.4	96.8	—	1,518
119期(2018年7月5日)	6,311		50		△0.9	644.39	△1.1	97.3	—	1,482
120期(2018年9月5日)	6,218		50		△0.7	637.27	△1.1	97.1	—	1,451
121期(2018年11月5日)	6,135		50		△0.5	636.17	△0.2	96.6	—	1,427
122期(2019年1月7日)	5,874		50		△3.4	616.55	△3.1	96.9	—	1,356
123期(2019年3月5日)	6,056		50		3.9	641.91	4.1	97.0	—	1,393
124期(2019年5月7日)	5,981		30		△0.7	639.71	△0.3	96.9	—	1,361
125期(2019年7月5日)	6,080		30		2.2	652.80	2.0	97.1	—	1,375
126期(2019年9月5日)	5,972		30		△1.3	647.00	△0.9	97.3	—	1,340
127期(2019年11月5日)	6,013		30		1.2	658.69	1.8	96.7	—	1,333

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) FTSE 欧州世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、欧州主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額比率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。

(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) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(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		F T S E 欧州世界国債 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				
第125期	(期 首) 2019年5月7日	円 5,981	% —	639.71	% —	% 96.9	% —
	5月末	5,929	△0.9	634.29	△0.8	96.8	—
	6月末	6,077	1.6	648.11	1.3	96.8	—
	(期 末) 2019年7月5日	6,110	2.2	652.80	2.0	97.1	—
第126期	(期 首) 2019年7月5日	6,080	—	652.80	—	97.1	—
	7月末	6,019	△1.0	647.27	△0.8	97.2	—
	8月末	6,034	△0.8	651.12	△0.3	97.1	—
	(期 末) 2019年9月5日	6,002	△1.3	647.00	△0.9	97.3	—
第127期	(期 首) 2019年9月5日	5,972	—	647.00	—	97.3	—
	9月末	5,991	0.3	653.49	1.0	98.3	—
	10月末	6,073	1.7	659.66	2.0	96.3	—
	(期 末) 2019年11月5日	6,043	1.2	658.69	1.8	96.7	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み合わせるので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

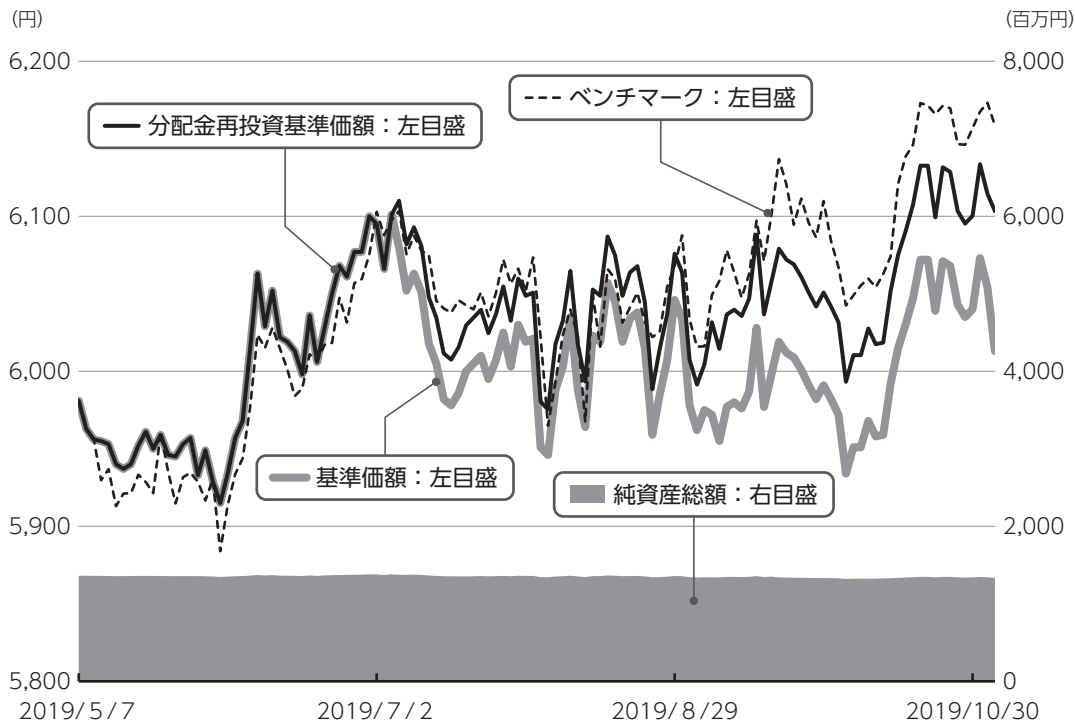
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

# 運用経過

第125期～第127期：2019年5月8日～2019年11月5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125期首	5,981円
第127期末	6,013円
既払分配金	90円
騰落率	2.0%

(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2.0%（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（3.0%）を1.0%下回りました。

**基準価額の主な変動要因****上昇要因**

ドイツやイギリスなどの金利が低下したことや、債券の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。

**下落要因**

ユーロや英ポンドが対円で下落したことなどが、基準価額の下落要因となりました。

## 投資環境について

### ▶ 欧州債券市況

**ドイツやイギリスの長期金利は低下しました。**

ドイツやイギリスの長期金利は、欧州における景気減速懸念や、英国の欧州連合（EU）離脱を巡る不透明感、欧州中央銀行（ECB）による金融緩和策への期待などを背景に、2019年8月下旬にかけて低下しました。その後、当作成期末にかけては、ドイツの財政支出拡大観測が強まったことに加え、米中通商協議の進展期待や英国の合意なきEU離脱に対する懸念の後退などを背景に、ドイツやイギリスの長期金利は上昇に転じたものの、当作成期を通じてみると、ドイツやイギリスの長期金利は低下しました。

### ▶ 為替市況

**ユーロや英ポンドは対円で下落しました。**

ユーロや英ポンドは、2019年8月にかけて、米中通商協議に対する不透明感などを背景に、投資家のリスクセンチメントが悪化したことなどから対円で下落しました。その後、当作成期末にかけては、

米中通商協議の進展期待や英国の合意なきEU離脱に対する懸念の後退などを背景に、投資家のリスクセンチメントが改善する中、ユーロや英ポンドは対円で上昇に転じたものの、当作成期を通じてみるとユーロや英ポンドは対円で下落して終えました。

## ▶ 当該投資信託のポートフォリオについて

### ▶ ユーロ・ソブリン・オープン

ユーロ・ソブリン・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ました。

### ▶ ユーロ・ソブリン・オープン マザーファンド

EU加盟国の国債・政府保証債、事業債等、信用度の高い公社債（A格以上）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。

#### 国別資産配分

当作成期を通じて、相対的に高い金利水準にあり、ファンダメンタルズが堅調なスペインなどをベンチマーク比オーバーウェイトで維持した一方、ドイツなどを同アンダーウェイトで維持しました。

#### デュレーション（金利感応度）

ファンド全体のデュレーションは、2019年6月にかけてはベンチマーク比中立を維持したものの、その後同長めに変更し、9月から当作成期末にかけては、同長めから中立近辺でコントロールしました。

※デュレーション

「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。

#### 為替取引

作成期首は、良好な景気・インフレ動向などを背景とした1.5%程度のノルウェークローネ買いのほか、1.2%程度のユーロ及び0.5%程度の英ポンド買いとした一方、3.2%程度のポーランドズロチ売りとなりました。

作成期末は、英国の合意なきEU離脱に対する懸念の後退などを背景とした1.6%程度の英ポンド買いのほか、0.6%程度のノルウェークローネ買いとした一方、2.1%程度のユーロ売りとなりました。

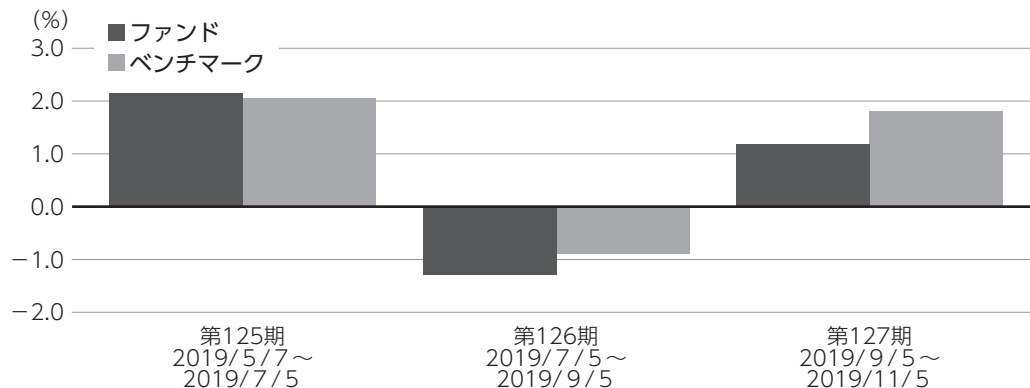
#### 信用格付

信用度の高いA格以上の公社債を主要投資対象としています。

第125期～第127期：2019/5/8～2019/11/5

## ▶ 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（当ファンド）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。

## ▶ ユーロ・ソブリン・オープン

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（3.0%）を1.0%下回りました。

### マザーファンド保有以外の要因

信託報酬などの運用管理費用がマイナスに影響し、ベンチマークに対してアンダーパフォーマンスしました。

### マザーファンド保有による要因

#### プラス要因

2019年8月におけるドイツの長期金利の低下局面で、デュレーションをベンチマーク比長めとしたことや、スペイン国債のドイツ国債に対する金利スプレッド（利回り格差）が縮小したなか、作成期を通じてスペインをベンチマーク比オーバーウェイトとしたことなどがプラスに寄与しました。

#### マイナス要因

イタリア国債のドイツ国債に対する金利スプレッドが縮小したなか、作成期を通じてイタリアを非保有としたことなどがマイナスに影響しました。



## 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125期 2019年5月8日～ 2019年7月5日	第126期 2019年7月6日～ 2019年9月5日	第127期 2019年9月6日～ 2019年11月5日
当期分配金（対基準価額比率）	<b>30</b> (0.491%)	<b>30</b> (0.500%)	<b>30</b> (0.496%)
当期の収益	14	3	13
当期の収益以外	15	26	16
翌期繰越分配対象額	711	685	669

(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。)

## ▶ ユーロ・ソブリン・オープン

引き続き、ユーロ・ソブリン・オープンマザーファンド受益証券を主要投資対象として運用を行います。マザーファンドの組入比率を高位に保つ方針です。

## ▶ ユーロ・ソブリン・オープン マザーファンド

### 国別資産配分

現行の方針を基本に、各国の景気動向や財政状況、政治動向、政策対応などを重視した国・銘柄選別に注力します。

ソブリン債以外では、事業債に関しては取り巻く環境等を勘案し、ウエイトを調整する方針です。

### デュレーション

長期金利への影響が大きい景気その他の諸条件を考慮し、デュレーションなどのコントロールを行います。

## 為替取引

引き続き、今後の為替動向を見極め、機動的にポジションを構築していく方針です。

## 信用格付

引き続き、投資環境を見極め、信用格付けの高い銘柄を中心に組み入れていく方針です。

2019年5月8日～2019年11月5日

## 1万口当たりの費用明細

項目	第125期～第127期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	34	0.566	(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）	(21)	(0.350)	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）	(11)	(0.189)	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	0.022	(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)	(0.018)	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	35	0.588	

作成期中の平均基準価額は、6,003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。

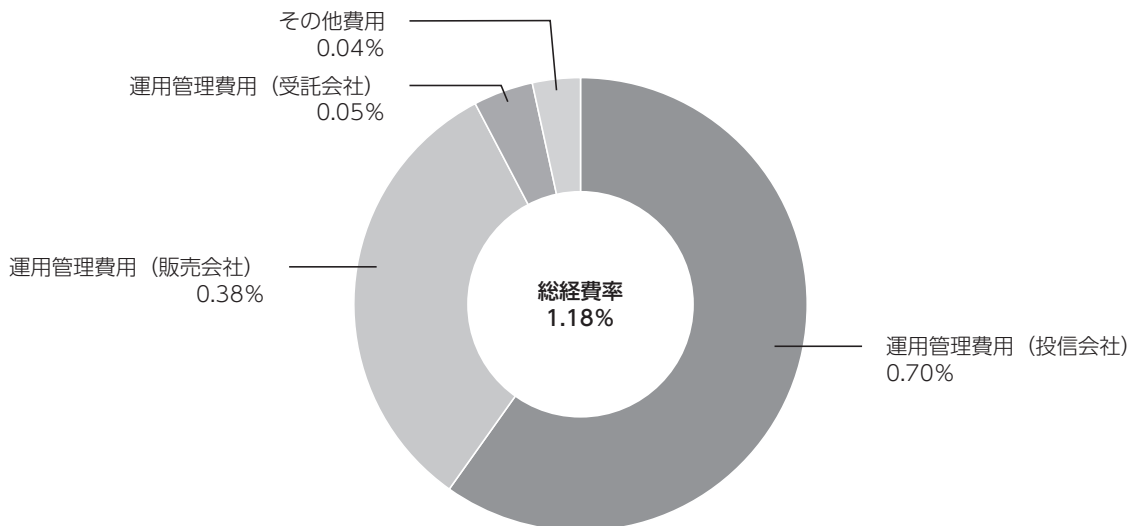
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.18%**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5月8日～2019年11月5日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第125期～第127期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
ユーロ・ソブリン・オープン	マザーファンド	12,918	29,153	40,758	91,832

## ○利害関係人との取引状況等

(2019年5月8日～2019年11月5日)

## 利害関係人との取引状況

&lt;ユーロ・ソブリン・オープン&gt;

該当事項はございません。

&lt;ユーロ・ソブリン・オープン マザーファンド&gt;

区 分	第125期～第127期					
	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$		
	百万円	%	百万円	%		
為替先物取引	321	117	36.4	320	116	36.3
為替直物取引	62	39	62.9	128	60	46.9

平均保有割合 100.0%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

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、モルガン・スタンレーMUF G証券です。

## ○組入資産の明細

(2019年11月5日現在)

## 親投資信託残高

銘	柄	第124期末	第127期末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
ユーロ・ソブリン・オープン	マザーファンド	610,419	582,580	1,329,622

## ○投資信託財産の構成

(2019年11月5日現在)

項 目	第127期末	
	評 価 額	比 率
ユーロ・ソブリン・オープン マザーファンド	千円 1,329,622	% 99.0
コール・ローン等、その他	13,231	1.0
投資信託財産総額	1,342,853	100.0

(注) ユーロ・ソブリン・オープン マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建純資産 (1,319,129千円) の投資信託財産総額 (1,329,935千円) に対する比率は99.2%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 アメリカドル=108.79円	1 ユーロ=121.05円	1 イギリスポンド=140.18円	1 スウェーデンクローネ=11.31円
1 ポーランドズロチ=28.35円			

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第125期末	第126期末	第127期末
	2019年7月5日現在	2019年9月5日現在	2019年11月5日現在
	円	円	円
(A) 資産	1,384,313,717	1,351,254,845	1,342,853,975
コール・ローン等	13,404,952	14,355,752	13,114,985
ユーロ・ソブリン・オープン マザーファンド(評価額)	1,370,908,765	1,336,899,093	1,329,622,888
未収入金	—	—	116,102
(B) 負債	9,285,544	10,351,123	9,223,140
未払収益分配金	6,785,213	6,736,282	6,653,903
未払解約金	—	998,194	—
未払信託報酬	2,490,853	2,606,709	2,559,481
未払利息	11	25	23
その他未払費用	9,467	9,913	9,733
(C) 純資産総額(A-B)	1,375,028,173	1,340,903,722	1,333,630,835
元本	2,261,737,693	2,245,427,525	2,217,967,764
次期繰越損益金	△ 886,709,520	△ 904,523,803	△ 884,336,929
(D) 受益権総口数	2,261,737,693口	2,245,427,525口	2,217,967,764口
1万円当たり基準価額(C/D)	6,080円	5,972円	6,013円

## ○損益の状況

項 目	第125期	第126期	第127期
	2019年5月8日～ 2019年7月5日	2019年7月6日～ 2019年9月5日	2019年9月6日～ 2019年11月5日
	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 528	△ 583	△ 557
支払利息	△ 528	△ 583	△ 557
(B) 有価証券売買損益	31,536,599	△ 14,896,706	18,293,393
売買益	31,664,107	196,753	18,452,048
売買損	△ 127,508	△ 15,093,459	△ 158,655
(C) 信託報酬等	△ 2,500,320	△ 2,616,622	△ 2,569,214
(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)	29,035,751	△ 17,513,911	15,723,622
(E) 前期繰越損益金	△ 275,268,052	△ 250,301,382	△ 270,178,038
(F) 追加信託差損益金	△ 633,692,006	△ 629,972,228	△ 623,228,610
(配当等相当額)	( 84,184,223)	( 83,840,022)	( 83,064,968)
(売買損益相当額)	(△ 717,876,229)	(△ 713,812,250)	(△ 706,293,578)
(G) 計 (D + E + F)	△ 879,924,307	△ 897,787,521	△ 877,683,026
(H) 収益分配金	△ 6,785,213	△ 6,736,282	△ 6,653,903
次期繰越損益金 (G + H)	△ 886,709,520	△ 904,523,803	△ 884,336,929
追加信託差損益金	△ 633,692,006	△ 629,972,228	△ 623,228,610
(配当等相当額)	( 84,189,238)	( 83,845,019)	( 83,070,181)
(売買損益相当額)	(△ 717,881,244)	(△ 713,817,247)	(△ 706,298,791)
分配準備積立金	76,728,088	70,095,069	65,367,661
繰越損益金	△ 329,745,602	△ 344,646,644	△ 326,475,980

(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。

## &lt;注記事項&gt;

- ① 作成期首 (前作成期末) 元本額 2,276,555,120円  
 作成期中追加設定元本額 23,656,398円  
 作成期中一部解約元本額 82,243,754円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.6013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884,336,929円です。

## ③ 分配金の計算過程

項 目	2019年5月8日～ 2019年7月5日	2019年7月6日～ 2019年9月5日	2019年9月6日～ 2019年11月5日
費用控除後の配当等収益額	3,262,136円	873,130円	2,973,880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	-円
収益調整金額	84,189,238円	83,845,019円	83,070,181円
分配準備積立金額	80,251,165円	75,958,221円	69,047,684円
当ファンドの分配対象収益額	167,702,539円	160,676,370円	155,091,745円
1万口当たり収益分配対象額	741円	715円	699円
1万口当たり分配金額	30円	30円	30円
収益分配金金額	6,785,213円	6,736,282円	6,653,903円

## ○分配金のお知らせ

	第125期	第126期	第127期
1万円当たり分配金（税込み）	30円	30円	30円

◆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 (<https://www.am.mufg.jp/>) をご覧ください。



## ユーロ・ソブリン・オープン マザーファンド

《第189期》決算日2019年6月5日      《第192期》決算日2019年9月5日  
 《第190期》決算日2019年7月5日      《第193期》決算日2019年10月7日  
 《第191期》決算日2019年8月5日      《第194期》決算日2019年11月5日

[計算期間：2019年5月8日～2019年11月5日]

「ユーロ・ソブリン・オープン マザーファンド」は、11月5日に第194期の決算を行いました。  
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第189期～第194期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	高水準かつ安定的なインカム・ゲインの確保とともに信託財産の成長をはかることを目的として運用を行います。
主 要 運 用 対 象	EU加盟国の信用度の高い（A格以上）公社債
主 な 組 入 制 限	外貨建資産への投資は、制限を設けません。

## ○最近30期の運用実績

決算期	基準価額		FTSE 欧州世界国債 インデックス (円ベース)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	円	騰落率 %	騰落率 %	騰落率 %			
165期(2017年6月5日)	21,671	1.2	617.16	0.8	98.2	—	1,633
166期(2017年7月5日)	22,026	1.6	631.96	2.4	97.9	—	1,635
167期(2017年8月7日)	22,475	2.0	643.31	1.8	97.8	—	1,656
168期(2017年9月5日)	22,571	0.4	645.17	0.3	97.9	—	1,646
169期(2017年10月5日)	22,806	1.0	653.09	1.2	97.7	—	1,667
170期(2017年11月6日)	23,004	0.9	661.53	1.3	97.2	—	1,628
171期(2017年12月5日)	23,281	1.2	669.84	1.3	97.5	—	1,642
172期(2018年1月5日)	23,631	1.5	676.29	1.0	97.8	—	1,642
173期(2018年2月5日)	23,419	△0.9	677.24	0.1	97.4	—	1,628
174期(2018年3月5日)	22,407	△4.3	642.91	△5.1	97.5	—	1,541
175期(2018年4月5日)	22,902	2.2	660.36	2.7	97.7	—	1,575
176期(2018年5月7日)	22,561	△1.5	651.77	△1.3	97.1	—	1,532
177期(2018年6月5日)	22,260	△1.3	639.39	△1.9	97.8	—	1,507
178期(2018年7月5日)	22,389	0.6	644.39	0.8	97.6	—	1,497
179期(2018年8月6日)	22,229	△0.7	639.50	△0.8	97.3	—	1,484
180期(2018年9月5日)	22,279	0.2	637.27	△0.3	97.4	—	1,465
181期(2018年10月5日)	22,460	0.8	643.25	0.9	97.4	—	1,475
182期(2018年11月5日)	22,204	△1.1	636.17	△1.1	96.9	—	1,430
183期(2018年12月5日)	22,147	△0.3	638.22	0.3	97.2	—	1,419
184期(2019年1月7日)	21,474	△3.0	616.55	△3.4	97.2	—	1,352
185期(2019年2月5日)	22,101	2.9	635.99	3.2	97.7	—	1,393
186期(2019年3月5日)	22,366	1.2	641.91	0.9	97.3	—	1,389
187期(2019年4月5日)	22,490	0.6	644.54	0.4	97.4	—	1,385
188期(2019年5月7日)	22,239	△1.1	639.71	△0.7	97.2	—	1,357
189期(2019年6月5日)	22,170	△0.3	634.64	△0.8	96.5	—	1,351
190期(2019年7月5日)	22,760	2.7	652.80	2.9	97.4	—	1,370
191期(2019年8月5日)	22,281	△2.1	637.98	△2.3	97.8	—	1,338
192期(2019年9月5日)	22,511	1.0	647.00	1.4	97.6	—	1,336
193期(2019年10月7日)	22,456	△0.2	647.67	0.1	97.2	—	1,320
194期(2019年11月5日)	22,823	1.6	658.69	1.7	97.0	—	1,329

(注) FTSE 欧州世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、欧州主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額比率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。

(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		F T S E 欧州世界国債 インデックス (円ベース)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率				
第189期	(期 首) 2019年5月7日	円 22,239	% —	639.71	% —	% 97.2	% —
	5月末	22,061	△0.8	634.29	△0.8	97.1	—
	(期 末) 2019年6月5日	22,170	△0.3	634.64	△0.8	96.5	—
第190期	(期 首) 2019年6月5日	22,170	—	634.64	—	96.5	—
	6月末	22,632	2.1	648.11	2.1	97.1	—
	(期 末) 2019年7月5日	22,760	2.7	652.80	2.9	97.4	—
第191期	(期 首) 2019年7月5日	22,760	—	652.80	—	97.4	—
	7月末	22,552	△0.9	647.27	△0.8	97.5	—
	(期 末) 2019年8月5日	22,281	△2.1	637.98	△2.3	97.8	—
第192期	(期 首) 2019年8月5日	22,281	—	637.98	—	97.8	—
	8月末	22,628	1.6	651.12	2.1	97.4	—
	(期 末) 2019年9月5日	22,511	1.0	647.00	1.4	97.6	—
第193期	(期 首) 2019年9月5日	22,511	—	647.00	—	97.6	—
	9月末	22,599	0.4	653.49	1.0	98.6	—
	(期 末) 2019年10月7日	22,456	△0.2	647.67	0.1	97.2	—
第194期	(期 首) 2019年10月7日	22,456	—	647.67	—	97.2	—
	10月末	22,935	2.1	659.66	1.9	97.2	—
	(期 末) 2019年11月5日	22,823	1.6	658.69	1.7	97.0	—

(注) 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

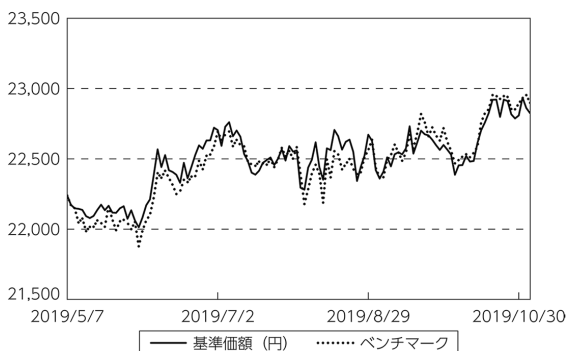
#### ◎基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ2.6%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(3.0%)を0.4%下回りました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは作成期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

### ●基準価額の主な変動要因

#### (上昇要因)

ドイツやイギリスなどの金利が低下したことや、債券の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。

#### (下落要因)

ユーロや英ポンドが対円で下落したことなどが、基準価額の下落要因となりました。

## ●投資環境について

### ◎欧州債券市況

・ドイツやイギリスの長期金利は低下しました。  
ドイツやイギリスの長期金利は、欧州における景気減速懸念や、英国の欧州連合（EU）離脱を巡る不透明感、欧州中央銀行（ECB）による金融緩和策への期待などを背景に、2019年8月下旬にかけて低下しました。その後、当作成期末にかけては、ドイツの財政支出拡大観測が強まったことに加え、米中通商協議の進展期待や英国の合意なきEU離脱に対する懸念の後退などを背景に、ドイツやイギリスの長期金利は上昇に転じたものの、当作成期を通じてみると、ドイツやイギリスの長期金利は低下しました。

### ◎為替市況

・ユーロや英ポンドは対円で下落しました。  
ユーロや英ポンドは、2019年8月にかけて、米中通商協議に対する不透明感などを背景に、投資家のリスクセンチメントが悪化したことなどから対円で下落しました。その後、当作成期末にかけては、米中通商協議の進展期待や英国の合意なきEU離脱に対する懸念の後退などを背景に、投資家のリスクセンチメントが改善する中、ユーロや英ポンドは対円で上昇に転じたものの、当作成期を通じてみるとユーロや英ポンドは対円で下落して終わりました。

### ●当該投資信託のポートフォリオについて

・EU加盟国の国債・政府保証債、事業債等、信用度の高い公社債（A格以上）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。

### ◎国別資産配分

・当作成期を通じて、相対的に高い金利水準にあり、ファンダメンタルズが堅調なスペインなどをベンチマーク比オーバーウェイトで維持した一方、ドイツなどを同アンダーウェイトで維持しました。

### ◎デュレーション（金利感応度）

- ・ファンド全体のデュレーションは、2019年6月にかけてはベンチマーク比中立を維持したものの、その後同長めに変更し、9月から当作成期末にかけては、同長めから中立近辺でコントロールしました。

※デュレーション

「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。

### ◎為替取引

- ・作成期首は、良好な景気・インフレ動向などを背景とした1.5%程度のノルウェークローネ買いのほか、1.2%程度のユーロ及び0.5%程度の英ポンド買いとした一方、3.2%程度のポーランドズロチ売りとなりました。
- ・作成期末は、英国の合意なきEU離脱に対する懸念の後退などを背景とした1.6%程度の英ポンド買いのほか、0.6%程度のノルウェークローネ買いとした一方、2.1%程度のユーロ売りとなりました。

### ◎信用格付

- ・信用度の高いA格以上の公社債を主要投資対象としています。

### ●当該投資信託のベンチマークとの差異について

- ・基準価額は当作成期首に比べ、2.6%の上昇となり、ベンチマークであるFTSE欧州世界国債インデックス（円ベース）の騰落率（3.0%）を0.4%下回りました。

### （プラス要因）

- ・2019年8月におけるドイツの長期金利の低下局面で、デュレーションをベンチマーク比長めとしたことや、スペイン国債のドイツ国債に対する金利スプレッド（利回り格差）が縮小したなか、作成期を通じてスペインをベンチマーク比オーバーウェイトとしたことなどがプラスに寄りました。

### （マイナス要因）

- ・イタリア国債のドイツ国債に対する金利スプレッドが縮小したなか、作成期を通じてイタリアを非保有としたことなどがマイナスに影響しました。

### ○今後の運用方針

#### 国別資産配分

- ・現行の方針を基本に、各国の景気動向や財政状況、政治動向、政策対応などを重視した国・銘柄選別に注力します。
- ・ソブリン債以外では、事業債に関しては取り巻く環境等を勘案し、ウェイトを調整する方針です。

#### デュレーション

- ・長期金利への影響が大きい景気その他の諸条件を考慮し、デュレーションなどのコントロールを行います。

#### 為替取引

- ・引き続き、今後の為替動向を見極め、機動的にポジションを構築していく方針です。

#### 信用格付

- ・引き続き、投資環境を見極め、信用格付けの高い銘柄を中心に組み入れていく方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年5月8日～2019年11月5日)

項 目	第189期～第194期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円	%	(a)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 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 信託事務の処理等に要するその他諸費用
( 保 管 費 用 )	5	0.020	
( そ の 他 )	(4)	(0.018)	
( 合 計 )	(0)	(0.002)	
合 計	5	0.020	
作成期中の平均基準価額は、22,493円です。			

(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

(2019年5月8日～2019年11月5日)

公 社 債

			第189期～第194期	
			買 付 額	売 付 額
外 国	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	799	884 ( 100)
	フランス	国債証券	429	—
		社債券	—	431
	オランダ	国債証券	55	—
	スペイン	国債証券	537	613
	ベルギー	国債証券	926	428
	オーストリア	国債証券	590	—
	アイルランド	国債証券	341	219
	国際機関	特殊債券	—	994
イギリス	国債証券	千イギリスポンド	千イギリスポンド	
		—	112	
ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ	
		211	1,717	

(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。

○利害関係人との取引状況等

(2019年5月8日～2019年11月5日)

利害関係人との取引状況

区 分	第189期～第194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	%
為替先物取引	321	117	36.4	320	116	36.3
為替直物取引	62	39	62.9	128	60	46.9

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、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2019年11月5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194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	910	1,087	131,601	9.9	—	4.8	2.0	3.1
フランス	2,610	2,962	358,584	27.0	—	20.4	2.0	4.5
オランダ	250	263	31,952	2.4	—	2.4	—	—
スペイン	2,300	2,580	312,310	23.5	—	13.7	6.9	2.9
ベルギー	910	1,042	126,244	9.5	—	8.4	1.1	—
オーストリア	540	584	70,709	5.3	—	2.6	2.7	—
アイルランド	290	340	41,181	3.1	—	2.0	1.1	—
国際機関	100	109	13,203	1.0	—	1.0	—	—
イギリス	千イギリスポンド	千イギリスポンド						
	840	1,268	177,863	13.4	—	12.7	0.6	—
スウェーデン	千スウェーデンクローネ	千スウェーデンクローネ						
	700	807	9,130	0.7	—	0.7	—	—
ポーランド	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ						
	580	612	17,375	1.3	—	0.6	0.5	0.3
合 計	—	—	1,290,158	97.0	—	69.3	17.0	10.7

(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194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	
			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ユーロ							
ドイツ	国債証券	0.5 BUND 250215	0.5	150	158	19,229	2025/2/15
		0.5 BUND 280215	0.5	50	54	6,542	2028/2/15
		1.75 BUND 240215	1.75	200	220	26,720	2024/2/15
		2.25 BUND 210904	2.25	320	337	40,820	2021/9/4
		5.5 BUND 310104	5.5	190	316	38,288	2031/1/4
フランス	国債証券	0 O.A.T 210525	—	390	393	47,663	2021/5/25
		0.75 O.A.T 280525	0.75	310	334	40,545	2028/5/25
		1.25 O.A.T 340525	1.25	330	378	45,765	2034/5/25
		1.75 O.A.T 241125	1.75	700	779	94,312	2024/11/25
		1.75 O.A.T 390625	1.75	210	260	31,587	2039/6/25
		2 O.A.T 480525	2.0	370	491	59,474	2048/5/25
		3 O.A.T 220425	3.0	100	109	13,200	2022/4/25
		普通社債券	1.375 GDF SUEZ 200519	1.375	100	100	12,215
	4.25 BPCE SA 230206	4.25	100	114	13,820	2023/2/6	
オランダ	国債証券	0.25 NETH GOVT 250715	0.25	100	104	12,620	2025/7/15
		0.5 NETH GOVT 260715	0.5	100	106	12,863	2026/7/15
		0.5 NETH GOVT 400115	0.5	50	53	6,468	2040/1/15
スペイン	国債証券	0.35 SPAIN GOVT 230730	0.35	420	429	51,986	2023/7/30
		0.75 SPAIN GOVT 210730	0.75	310	316	38,308	2021/7/30
		1.3 SPAIN GOVT 261031	1.3	240	260	31,569	2026/10/31
		1.45 SPAIN GOVT 290430	1.45	470	521	63,126	2029/4/30
		1.95 SPAIN GOVT 300730	1.95	340	396	48,007	2030/7/30
		2.75 SPAIN GOVT 241031	2.75	290	332	40,222	2024/10/31
		2.9 SPAIN GOVT 461031	2.9	230	322	39,091	2046/10/31
ベルギー	国債証券	0.2 BEL GOVT 231022	0.2	120	123	14,937	2023/10/22
		0.8 BEL GOVT 280622	0.8	510	551	66,701	2028/6/22
		1.6 BEL GOVT 470622	1.6	100	121	14,741	2047/6/22
		1.7 BEL GOVT 500622	1.7	30	37	4,494	2050/6/22
		3 BEL GOVT 340622	3.0	150	209	25,368	2034/6/22
オーストリア	国債証券	0.5 AUSTRIA GOVT 290220	0.5	270	285	34,566	2029/2/20
		1.65 AUSTRIA GOVT 241021	1.65	270	298	36,143	2024/10/21
アイルランド	国債証券	0.9 IRISH GOVT 280515	0.9	100	108	13,078	2028/5/15
		2 IRISH GOVT 450218	2.0	90	115	13,980	2045/2/18
		3.4 IRISH GOVT 240318	3.4	100	116	14,123	2024/3/18
国際機関	特殊債券	0.95 EFSF 280214	0.95	100	109	13,203	2028/2/14
小計						1,085,788	
イギリス				千イギリスポンド	千イギリスポンド		
	国債証券	0.75 GILT 230722	0.75	60	60	8,491	2023/7/22
		1.625 GILT 281022	1.625	60	65	9,138	2028/10/22
		4.25 GILT 461207	4.25	420	714	100,164	2046/12/7
	特殊債券	6 EIB 281207	6.0	300	428	60,068	2028/12/7
小計						177,863	
スウェーデン				千スウェーデンクローネ	千スウェーデンクローネ		
	国債証券	0.75 SWD GOVT 280512	0.75	600	646	7,309	2028/5/12
		3.5 SWD GOVT 390330	3.5	100	161	1,821	2039/3/30
小計						9,130	



銘	柄	第194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	
ポーランド		%	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ	千円	
	国債証券	2.0	130	131	3,725	2021/4/25
		2.75	50	53	1,505	2028/4/25
		2.75	200	214	6,081	2029/10/25
	特殊債券	4.25	200	213	6,063	2022/10/25
小	計				17,375	
合	計				1,290,158	

(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

(2019年11月5日現在)

項 目	第194期末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 1,290,158	% 97.0
コール・ローン等、その他	39,777	3.0
投資信託財産総額	1,329,935	100.0

(注) 作成期末における外貨建純資産(1,319,129千円)の投資信託財産総額(1,329,935千円)に対する比率は99.2%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 アメリカドル=108.79円	1 ユーロ=121.05円	1 イギリスポンド=140.18円	1 スウェーデンクローネ=11.31円
1 ポーランドズロチ=28.35円			

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第189期末	第190期末	第191期末	第192期末	第193期末	第194期末
	2019年6月5日現在	2019年7月5日現在	2019年8月5日現在	2019年9月5日現在	2019年10月7日現在	2019年11月5日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,425,322,647	1,411,461,839	1,393,596,932	1,391,533,228	1,368,472,698	1,386,836,944
コール・ローン等	26,838,700	26,061,998	20,968,078	22,983,573	48,934,873	29,635,328
公社債(評価額)	1,304,146,449	1,335,397,004	1,309,231,382	1,304,976,777	1,283,571,985	1,290,158,185
未収入金	83,865,931	40,807,219	54,081,556	54,346,007	25,195,064	56,983,111
未収利息	8,842,187	7,662,026	7,558,595	7,992,758	8,398,074	8,139,279
前払費用	1,616,744	1,520,957	1,745,038	1,221,926	2,360,530	1,908,474
差入委託証拠金	12,636	12,635	12,283	12,187	12,172	12,567
(B) 負債	73,411,543	40,524,989	54,683,766	54,609,971	48,025,466	57,186,473
未払金	73,324,062	40,524,979	54,562,655	54,609,952	47,871,605	57,070,352
未払解約金	87,464	—	121,093	—	153,846	116,102
未払利息	17	10	18	19	15	19
(C) 純資産総額(A-B)	1,351,911,104	1,370,936,850	1,338,913,166	1,336,923,257	1,320,447,232	1,329,650,471
元本	609,791,945	602,332,498	600,910,487	593,887,030	588,008,395	582,580,243
次期繰越損益金	742,119,159	768,604,352	738,002,679	743,036,227	732,438,837	747,070,228
(D) 受益権総口数	609,791,945口	602,332,498口	600,910,487口	593,887,030口	588,008,395口	582,580,243口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,170円	22,760円	22,281円	22,511円	22,456円	22,823円

○損益の状況

項 目	第189期	第190期	第191期	第192期	第193期	第194期
	2019年5月8日～ 2019年6月5日	2019年6月6日～ 2019年7月5日	2019年7月6日～ 2019年8月5日	2019年8月6日～ 2019年9月5日	2019年9月6日～ 2019年10月7日	2019年10月8日～ 2019年11月5日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	1,838,971	1,703,271	1,716,861	1,749,013	1,824,918	1,609,247
受取利息	1,846,660	1,710,931	1,725,062	1,749,453	1,825,488	1,609,761
支払利息	△ 7,689	△ 7,660	△ 8,201	△ 440	△ 570	△ 514
(B) 有価証券売買損益	△ 6,022,527	34,141,369	△ 30,579,415	12,066,979	△ 4,954,596	19,993,907
売買益	27,772,005	36,683,721	13,509,450	23,074,220	6,329,133	49,191,876
売買損	△ 33,794,532	△ 2,542,352	△ 44,088,865	△ 11,007,241	△ 11,283,729	△ 29,197,969
(C) 保管費用等	△ 62,087	△ 55,592	△ 26,884	△ 39,460	△ 32,031	△ 56,432
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 4,245,643	35,789,048	△ 28,889,438	13,776,532	△ 3,161,709	21,546,722
(E) 前期繰越損益金	747,093,811	742,119,159	768,604,352	738,002,679	743,036,227	732,438,837
(F) 追加信託差損益金	2,602,161	3,881,232	2,535,545	3,123,500	2,608,607	1,483,949
(G) 解約差損益金	△ 3,331,170	△ 13,185,087	△ 4,247,780	△ 11,866,484	△ 10,044,288	△ 8,399,280
(H) 計(D+E+F+G)	742,119,159	768,604,352	738,002,679	743,036,227	732,438,837	747,070,228
次期繰越損益金(H)	742,119,159	768,604,352	738,002,679	743,036,227	732,438,837	747,070,228

(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) (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) (G) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額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 610,419,531円  
 作成期中追加設定元本額 12,918,819円  
 作成期中一部解約元本額 40,758,107円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末2,2823円です。
- ② 作成期末における元本の内訳（当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額）  
 ユーロ・ソブリン・オープン 582,580,243円