

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8月28日設定）
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	ユーロ参加国・参加見込国のソブリン債券（A格以上）
運用方法	<ul style="list-style-type: none"> ・ユーロ参加国・参加見込国のソブリン債券を主要投資対象とします。 ・ソブリン債券からの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。
主な組入制限	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・市況動向等を勘案して、利子・配当収入を中心に分配金額を決定します。

※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）

ユーロランド・ソブリン・インカム



第125期（決算日：2019年7月10日）
 第126期（決算日：2019年9月10日）
 第127期（決算日：2019年11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。
 さて、お手持ちの「ユーロランド・ソブリン・インカム」は、去る11月11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。

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	達 金 騰 落	中 率	期 騰 落			
	円	円	%		%	%	%	百万円
113期(2017年7月10日)	5,326	15	3.8	633.18	3.2	97.8	—	9,358
114期(2017年9月11日)	5,420	15	2.0	644.58	1.8	97.8	—	9,191
115期(2017年11月10日)	5,453	15	0.9	658.24	2.1	97.6	—	9,035
116期(2018年1月10日)	5,498	15	1.1	666.05	1.2	97.9	—	8,747
117期(2018年3月12日)	5,356	15	△2.3	653.01	△2.0	97.4	—	8,388
118期(2018年5月10日)	5,290	15	△1.0	650.53	△0.4	97.5	—	8,188
119期(2018年7月10日)	5,298	15	0.4	650.81	0.0	96.4	—	8,112
120期(2018年9月10日)	5,148	15	△2.5	638.40	△1.9	96.3	—	7,814
121期(2018年11月12日)	5,137	15	0.1	638.10	△0.0	98.3	—	7,642
122期(2019年1月10日)	4,996	15	△2.5	621.97	△2.5	96.6	—	7,346
123期(2019年3月11日)	5,055	15	1.5	638.24	2.6	98.1	—	7,281
124期(2019年5月10日)	5,037	5	△0.3	634.23	△0.6	97.2	—	7,135
125期(2019年7月10日)	5,157	5	2.5	650.06	2.5	97.6	—	7,136
126期(2019年9月10日)	5,080	5	△1.4	648.56	△0.2	98.0	—	6,893
127期(2019年11月11日)	5,044	5	△0.6	649.79	0.2	98.0	—	6,738

(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) 「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10日	円 5,037	% —	634.23	% —	% 97.2	% —
	5月末	5,023	△0.3	634.29	0.0	98.0	—
	6月末	5,168	2.6	648.11	2.2	97.7	—
	(期 末) 2019年7月10日	5,162	2.5	650.06	2.5	97.6	—
第126期	(期 首) 2019年7月10日	5,157	—	650.06	—	97.6	—
	7月末	5,142	△0.3	647.27	△0.4	98.3	—
	8月末	5,107	△1.0	651.12	0.2	98.2	—
	(期 末) 2019年9月10日	5,085	△1.4	648.56	△0.2	98.0	—
第127期	(期 首) 2019年9月10日	5,080	—	648.56	—	98.0	—
	9月末	5,073	△0.1	653.49	0.8	98.2	—
	10月末	5,133	1.0	659.66	1.7	98.3	—
	(期 末) 2019年11月11日	5,049	△0.6	649.79	0.2	98.0	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

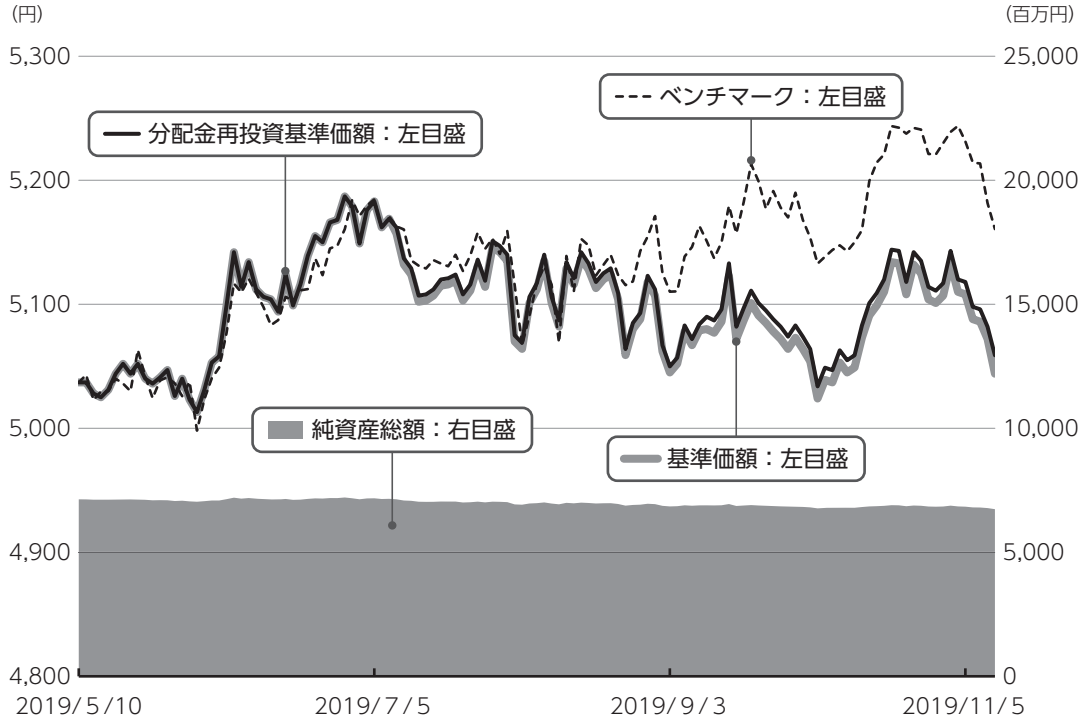
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第125期～第127期：2019年5月11日～2019年11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125期首	5,037円
第127期末	5,044円
既払分配金	15円
騰落率	0.4%

(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0.4%（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（2.5%）を2.1%下回りました。

基準価額の主な変動要因**上昇要因**

ドイツ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

ユーロやポーランドズロチなどが対円で下落したこと、信託報酬など運用上の費用を計上したことなどが、基準価額の下落要因となりました。

第125期～第127期：2019年5月11日～2019年11月11日

投資環境について

▶ 欧州債券市況

欧州長期金利は全般的に低下しました。

欧州長期金利は、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の高まりなどを受けて低下して始まりまして。

さらに、欧州中央銀行（ECB）が理事会で、2019年6月に主要政策金利の据え置き期間を従来の「少なくとも2019年末まで」から「少なくとも2020年半ばまで」に修正したことなどを背景に欧州長期金利の低下トレンドが継続しました。しかし、9月に入ると英国の合意なきEU離脱懸念が後退したことに加え、米中間の通商問題にて一部合意期待が高まったことなどを背景に投資家のリスクセン

チメントが改善し、欧州長期金利は上昇傾向になって終わりました。

▶ 為替市況

欧州通貨は概ね対円で下落しました。

欧州の景気減速懸念やECBによる金融緩和スタンスなどを背景にユーロなど欧州通貨は対円で下落して推移しました。2019年9月以降は、英国の合意なきEU離脱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したこともあり、ユーロは対円で上昇する場面が見られました。

当該投資信託のポートフォリオについて

当ファンドは、ユーロ参加国および参加見込国のソブリン債券（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

作成期を通じて、景気動向が良好なスウェーデンクローナやノルウェークローネ、ユーロをベンチマーク比オーバーウェイトで維持した一方、英ポンドなどを非保有としました。

デュレーション

作成期を通じて、ファンドのデュレーションをベンチマーク比中立から短め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。

為替ヘッジ

各通貨とも中長期的に対円で上昇するとの見通しから、為替ヘッジは行いませんでした。

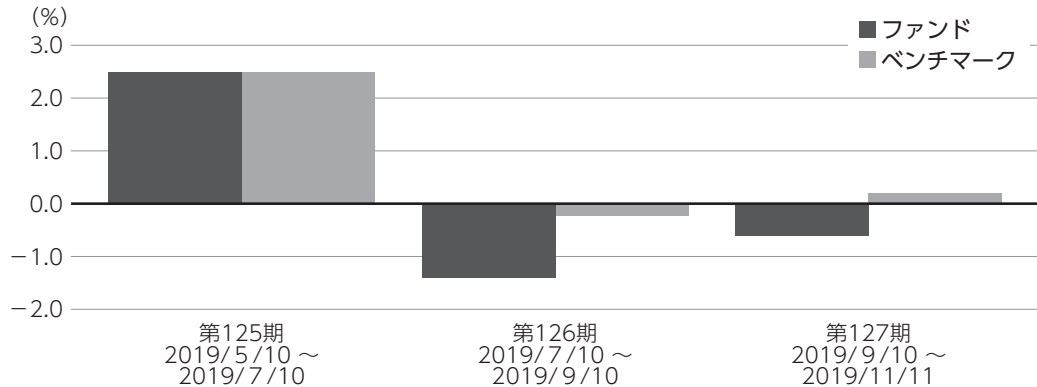
信用格付

A格以上のソブリン債券を主要投資対象としています。

第125期～第127期：2019/5/11～2019/11/11

▶ 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。

基準価額は当作成期首に比べ、0.4%（分配金再投資ベース）の上昇となり、ベンチマークの騰落率（2.5%）を2.1%下回りました。

（プラス要因）

作成期を通じてみると、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）

作成期を通じてみると、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、利子・配当収入を中心に分配金額を決定します。その結果、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11日～ 2019年7月10日	第126期 2019年7月11日～ 2019年9月10日	第127期 2019年9月11日～ 2019年11月11日
当期分配金（対基準価額比率）	5 (0.097%)	5 (0.098%)	5 (0.099%)
当期の収益	5	0	0
当期の収益以外	－	4	4
翌期繰越分配対象額	169	165	161

(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。)

引き続き、ユーロ参加国および参加見込国のソブリン債券（A格以上）を主要投資対象とし、安定的なインカムゲインの確保と信託財産の成長をめざして運用を行います。

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。

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。

為替ヘッジ

投資通貨全般に、中長期的には対円で堅調な推移になるとの見通しから、為替ヘッジを行わない方針です。

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11日～2019年11月11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	32	0.630	(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)	(0.411)	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）	(10)	(0.192)	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)	(0.027)	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	0.013	(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）	(0)	(0.009)	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	33	0.643	

作成期中の平均基準価額は、5,095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。

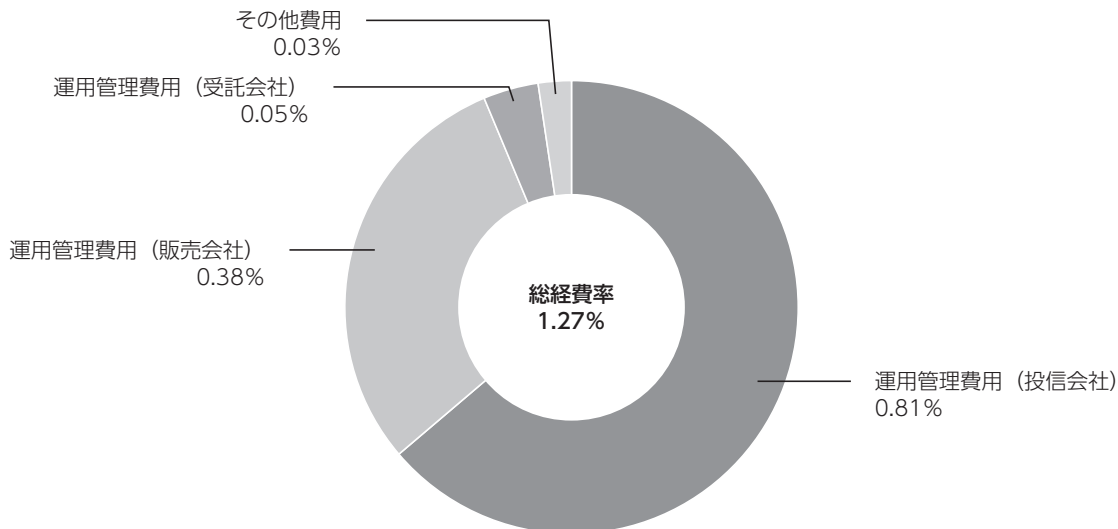
(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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。

(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1.27%**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11日～2019年11月11日)

公社債

			第125期～第127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	2,154	3,015
	フランス	国債証券	1,871	2,491
	オランダ	国債証券	1,822	2,741
	スペイン	国債証券	507	1,184
	ベルギー	国債証券	2,005	1,947
	オーストリア	国債証券	—	249
	アイルランド	国債証券	678	755
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローネ 8,561	千スウェーデンクローネ 431
	ノルウェー	特殊債券	千ノルウェークローネ 5,004	千ノルウェークローネ 4,026
ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 2,723	千ポーランドズロチ 4,941	

(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

(2019年5月11日～2019年11月11日)

利害関係人との取引状況

区 分	第125期～第127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	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 288	百万円 —	% —	百万円 745	百万円 121	% 16.2

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11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127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	8,300	9,558	1,149,353	17.1	—	8.7	5.4	2.9
フランス	15,890	17,723	2,131,249	31.6	—	20.2	5.6	5.9
オランダ	2,300	2,527	303,891	4.5	—	3.2	1.4	—
スペイン	12,480	14,870	1,788,142	26.5	—	15.1	9.3	2.1
ベルギー	3,530	3,875	465,978	6.9	—	4.5	2.4	—
オーストリア	1,000	1,164	140,068	2.1	—	1.0	1.1	—
アイルランド	1,950	2,160	259,828	3.9	—	3.9	—	—
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						
	10,650	12,677	142,627	2.1	—	2.1	—	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ						
	6,600	6,584	78,548	1.2	—	—	0.9	0.3
ポーランド	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ						
	5,000	5,189	146,296	2.2	—	1.2	0.4	0.5
合 計	—	—	6,605,985	98.0	—	59.9	26.5	11.6

(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127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	
ドイツ	国債証券	0.25 BUND 290215	0.25	800	841	101,184	2029/2/15
		0.5 BUND 250215	0.5	900	949	114,169	2025/2/15
		0.5 BUND 280215	0.5	1,000	1,073	129,116	2028/2/15
		1.5 BUND 230515	1.5	1,200	1,290	155,133	2023/5/15
		1.75 BUND 240215	1.75	1,600	1,760	211,691	2024/2/15
		2.25 BUND 210904	2.25	1,550	1,631	196,204	2021/9/4
		2.5 BUND 460815	2.5	1,000	1,598	192,216	2046/8/15
		5.5 BUND 310104	5.5	250	412	49,636	2031/1/4
フランス	国債証券	0 O.A.T 210525	—	3,250	3,279	394,385	2021/5/25
		0.75 O.A.T 280525	0.75	1,820	1,954	234,992	2028/5/25
		1 O.A.T 270525	1.0	1,000	1,090	131,082	2027/5/25
		1.25 O.A.T 340525	1.25	1,300	1,478	177,845	2034/5/25
		1.5 O.A.T 310525	1.5	100	115	13,944	2031/5/25
		1.5 O.A.T 500525	1.5	500	592	71,302	2050/5/25
		1.75 O.A.T 241125	1.75	2,100	2,329	280,144	2024/11/25
		1.75 O.A.T 390625	1.75	1,600	1,975	237,530	2039/6/25
		2 O.A.T 480525	2.0	1,350	1,781	214,206	2048/5/25
		3 O.A.T 220425	3.0	2,870	3,125	375,813	2022/4/25
オランダ	国債証券	0.25 NETH GOVT 250715	0.25	650	674	81,124	2025/7/15
		0.5 NETH GOVT 260715	0.5	420	443	53,382	2026/7/15
		0.75 NETH GOVT 280715	0.75	400	433	52,135	2028/7/15
		1.75 NETH GOVT 230715	1.75	700	760	91,439	2023/7/15
		2.75 NETH GOVT 470115	2.75	130	214	25,808	2047/1/15
スペイン	国債証券	0.35 SPAIN GOVT 230730	0.35	3,000	3,061	368,189	2023/7/30
		0.75 SPAIN GOVT 210730	0.75	1,150	1,173	141,074	2021/7/30
		1.3 SPAIN GOVT 261031	1.3	1,500	1,623	195,183	2026/10/31
		1.4 SPAIN GOVT 280430	1.4	100	109	13,180	2028/4/30
		1.45 SPAIN GOVT 290430	1.45	1,300	1,432	172,235	2029/4/30
		1.95 SPAIN GOVT 300730	1.95	1,600	1,852	222,725	2030/7/30
		2.35 SPAIN GOVT 330730	2.35	100	122	14,705	2033/7/30
		2.7 SPAIN GOVT 481031	2.7	200	269	32,430	2048/10/31
		2.75 SPAIN GOVT 241031	2.75	1,900	2,170	260,970	2024/10/31
		5.15 SPAIN GOVT 441031	5.15	1,630	3,055	367,446	2044/10/31
ベルギー	国債証券	0.2 BEL GOVT 231022	0.2	800	820	98,702	2023/10/22
		0.5 BEL GOVT 241022	0.5	500	521	62,690	2024/10/22
		0.8 BEL GOVT 280622	0.8	630	676	81,343	2028/6/22
		1.25 BEL GOVT 330422	1.25	600	679	81,718	2033/4/22
		1.45 BEL GOVT 370622	1.45	700	813	97,853	2037/6/22
		1.6 BEL GOVT 470622	1.6	300	363	43,670	2047/6/22
オーストリア	国債証券	1.5 AUSTRIA GOVT 470220	1.5	450	558	67,204	2047/2/20
		1.65 AUSTRIA GOVT 241021	1.65	550	605	72,864	2024/10/21
アイルランド	国債証券	0.9 IRISH GOVT 280515	0.9	1,100	1,180	141,974	2028/5/15
		1.3 IRISH GOVT 330515	1.3	500	558	67,136	2033/5/15
		1.7 IRISH GOVT 370515	1.7	250	294	35,438	2037/5/15

銘	柄	第127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	
アイルランド	国債証券 2 IRISH GOVT 450218	2.0	100	127	15,278	2045/2/18
小	計				6,238,513	
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	3,500	3,736	42,035	2028/5/12
	0.75 SWD GOVT 291112	0.75	4,600	4,916	55,306	2029/11/12
	3.5 SWD GOVT 390330	3.5	2,550	4,025	45,286	2039/3/30
小	計				142,627	
ノルウェー			千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
	特殊債券 1.5 EIB 220512	1.5	5,000	4,978	59,395	2022/5/12
	3 EIB 200204	3.0	1,600	1,605	19,153	2020/2/4
小	計				78,548	
ポーランド			千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
	国債証券 2 POLAND 210425	2.0	1,200	1,212	34,194	2021/4/25
	2.5 POLAND 270725	2.5	1,300	1,336	37,674	2027/7/25
	2.75 POLAND 280425	2.75	200	209	5,893	2028/4/25
	2.75 POLAND 291025	2.75	1,000	1,050	29,627	2029/10/25
	3.25 POLAND 250725	3.25	300	320	9,032	2025/7/25
	特殊債券 4.25 EIB 221025	4.25	1,000	1,059	29,873	2022/10/25
小	計				146,296	
合	計				6,605,985	

(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11日現在)

項 目	第127期末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 6,605,985	% 97.6
コール・ローン等、その他	164,120	2.4
投資信託財産総額	6,770,105	100.0

(注) 作成期末における外貨建純資産 (6,720,827千円) の投資信託財産総額 (6,770,105千円) に対する比率は99.3%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=109.16円	1 ユーロ=120.25円	1 スウェーデンクローネ=11.25円	1 ノルウェークローネ=11.93円
1 ポーランドズロチ=28.19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10日現在	2019年9月10日現在	2019年11月11日現在
	円	円	円
(A) 資産	7,224,795,683	6,916,284,548	6,796,560,140
コール・ローン等	126,134,018	115,913,949	100,376,855
公社債(評価額)	6,966,696,732	6,756,572,569	6,605,985,814
未収入金	84,832,098	—	52,837,746
未収利息	37,690,114	34,510,533	31,130,063
前払費用	8,375,869	7,152,995	3,028,834
その他未収収益	1,066,852	2,134,502	3,200,828
(B) 負債	88,439,738	22,962,220	57,654,159
未払金	61,214,191	—	26,455,000
未払収益分配金	6,918,813	6,785,205	6,680,294
未払解約金	5,490,442	1,438,162	9,867,830
未払信託報酬	14,764,721	14,687,712	14,600,167
未払利息	154	74	103
その他未払費用	51,417	51,067	50,765
(C) 純資産総額(A-B)	7,136,355,945	6,893,322,328	6,738,905,981
元本	13,837,626,470	13,570,410,142	13,360,589,898
次期繰越損益金	△ 6,701,270,525	△ 6,677,087,814	△ 6,621,683,917
(D) 受益権総口数	13,837,626.470口	13,570,410.142口	13,360,589.898口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,157円	5,080円	5,044円

○損益の状況

項 目	第125期	第126期	第127期
	2019年5月11日～ 2019年7月10日	2019年7月11日～ 2019年9月10日	2019年9月11日～ 2019年11月11日
	円	円	円
(A) 配当等収益	16,179,013	16,301,472	16,084,564
受取利息	15,156,903	15,255,540	15,086,683
その他収益金	1,066,715	1,067,598	999,486
支払利息	△ 44,605	△ 21,666	△ 1,605
(B) 有価証券売買損益	171,442,939	△ 99,876,558	△ 42,314,644
売買益	238,835,766	109,304,599	91,988,701
売買損	△ 67,392,827	△ 209,181,157	△ 134,303,345
(C) 信託報酬等	△ 15,054,830	△ 14,968,098	△ 14,951,697
(D) 当期損益金(A+B+C)	172,567,122	△ 98,543,184	△ 41,181,777
(E) 前期繰越損益金	△2,327,620,654	△2,118,203,091	△2,187,252,808
(F) 追加信託差損益金	△4,539,298,180	△4,453,556,334	△4,386,569,038
(配当等相当額)	(225,928,448)	(221,573,500)	(218,153,018)
(売買損益相当額)	(△4,765,226,628)	(△4,675,129,834)	(△4,604,722,056)
(G) 計(D+E+F)	△6,694,351,712	△6,670,302,609	△6,615,003,623
(H) 収益分配金	△ 6,918,813	△ 6,785,205	△ 6,680,294
次期繰越損益金(G+H)	△6,701,270,525	△6,677,087,814	△6,621,683,917
追加信託差損益金	△4,539,298,180	△4,453,556,334	△4,390,577,215
(配当等相当額)	(225,928,448)	(221,573,500)	(214,144,841)
(売買損益相当額)	(△4,765,226,628)	(△4,675,129,834)	(△4,604,722,056)
分配準備積立金	8,168,980	2,696,992	1,135,482
繰越損益金	△2,170,141,325	△2,226,228,472	△2,232,242,184

(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 14,165,474,029円

 作成期中追加設定元本額 39,639,850円

 作成期中一部解約元本額 844,523,981円

 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.5044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6,621,683,917円です。

③分配金の計算過程

項 目	2019年5月11日～ 2019年7月10日	2019年7月11日～ 2019年9月10日	2019年9月11日～ 2019年11月11日
費用控除後の配当等収益額	14,881,287円	1,333,374円	1,132,867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	225,928,448円	221,573,500円	218,153,018円
分配準備積立金額	206,506円	8,148,823円	2,674,732円
当ファンドの分配対象収益額	241,016,241円	231,055,697円	221,960,617円
1万口当たり収益分配対象額	174円	170円	166円
1万口当たり分配金額	5円	5円	5円
収益分配金金額	6,918,813円	6,785,205円	6,680,294円

○分配金のお知らせ

	第125期	第126期	第127期
1 万口当たり分配金 (税込み)	5円	5円	5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 (<https://www.am.mufg.jp/>) をご覧ください。