

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、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196期（決算日：2019年7月17日）
 第197期（決算日：2019年8月19日）
 第198期（決算日：2019年9月17日）
 第199期（決算日：2019年10月17日）
 第200期（決算日：2019年11月18日）
 第201期（決算日：2019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。
 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17日に第201期の決算を行いましたので、法令に基づいて第196期～第201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30期の運用実績

決算期	基準価額			FTSE 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 産総額	
	(分配率)	税 分	込 配	み 金	期 騰				中 落
	円		円		%		%	百万円	
172期(2017年7月18日)	7,907		15		2.4	224.2482	3.0	97.1	3,793
173期(2017年8月17日)	7,986		15		1.2	227.0020	1.2	97.8	3,745
174期(2017年9月19日)	8,191		15		2.8	233.0792	2.7	97.1	3,800
175期(2017年10月17日)	8,150		15		△0.3	231.6428	△0.6	97.0	3,735
176期(2017年11月17日)	8,216		15		1.0	234.3983	1.2	97.6	3,711
177期(2017年12月18日)	8,212		15		0.1	235.4475	0.4	97.3	3,683
178期(2018年1月17日)	8,294		15		1.2	237.7499	1.0	97.1	3,667
179期(2018年2月19日)	8,017		15		△3.2	230.9929	△2.8	97.5	3,527
180期(2018年3月19日)	7,942		15		△0.7	230.0946	△0.4	97.3	3,462
181期(2018年4月17日)	8,129		15		2.5	235.7367	2.5	97.2	3,514
182期(2018年5月17日)	7,888		15		△2.8	228.7675	△3.0	97.4	3,381
183期(2018年6月18日)	7,733		15		△1.8	225.9040	△1.3	97.9	3,281
184期(2018年7月17日)	7,969		15		3.2	232.6546	3.0	97.7	3,351
185期(2018年8月17日)	7,554		15		△5.0	221.4724	△4.8	97.4	3,122
186期(2018年9月18日)	7,801		15		3.5	229.8264	3.8	97.7	3,215
187期(2018年10月17日)	7,664		15		△1.6	225.4450	△1.9	97.6	3,127
188期(2018年11月19日)	7,581		15		△0.9	223.8347	△0.7	97.7	3,067
189期(2018年12月17日)	7,655		15		1.2	226.3581	1.1	97.8	3,065
190期(2019年1月17日)	7,433		15		△2.7	220.4847	△2.6	97.7	2,954
191期(2019年2月18日)	7,496		15		1.0	222.4233	0.9	97.7	2,926
192期(2019年3月18日)	7,618		15		1.8	227.5016	2.3	97.5	2,961
193期(2019年4月17日)	7,641		15		0.5	228.7144	0.5	96.5	2,957
194期(2019年5月17日)	7,460		15		△2.2	224.0223	△2.1	97.5	2,884
195期(2019年6月17日)	7,530		15		1.1	226.3621	1.0	97.7	2,882
196期(2019年7月17日)	7,590		15		1.0	229.3192	1.3	97.7	2,896
197期(2019年8月19日)	7,589		15		0.2	230.0188	0.3	97.9	2,883
198期(2019年9月17日)	7,592		15		0.2	229.7884	△0.1	97.9	2,871
199期(2019年10月17日)	7,629		15		0.7	231.7888	0.9	97.7	2,848
200期(2019年11月18日)	7,519		15		△1.2	229.2997	△1.1	97.8	2,778
201期(2019年12月17日)	7,593		15		1.2	232.6094	1.4	97.5	2,798

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 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。

(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 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196期	(期 首) 2019年6月17日	円 7,530	% —	226.3621	% —	% 97.7	% —
	6月末	7,631	1.3	229.8393	1.5	97.7	—
	(期 末) 2019年7月17日	7,605	1.0	229.3192	1.3	97.7	—
第197期	(期 首) 2019年7月17日	7,590	—	229.3192	—	97.7	—
	7月末	7,637	0.6	230.2864	0.4	97.9	—
	(期 末) 2019年8月19日	7,604	0.2	230.0188	0.3	97.9	—
第198期	(期 首) 2019年8月19日	7,589	—	230.0188	—	97.9	—
	8月末	7,614	0.3	230.8948	0.4	98.1	—
	(期 末) 2019年9月17日	7,607	0.2	229.7884	△0.1	97.9	—
第199期	(期 首) 2019年9月17日	7,592	—	229.7884	—	97.9	—
	9月末	7,582	△0.1	230.9308	0.5	98.0	—
	(期 末) 2019年10月17日	7,644	0.7	231.7888	0.9	97.7	—
第200期	(期 首) 2019年10月17日	7,629	—	231.7888	—	97.7	—
	10月末	7,659	0.4	232.5855	0.3	98.0	—
	(期 末) 2019年11月18日	7,534	△1.2	229.2997	△1.1	97.8	—
第201期	(期 首) 2019年11月18日	7,519	—	229.2997	—	97.8	—
	11月末	7,546	0.4	230.3839	0.5	97.8	—
	(期 末) 2019年12月17日	7,608	1.2	232.6094	1.4	97.5	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

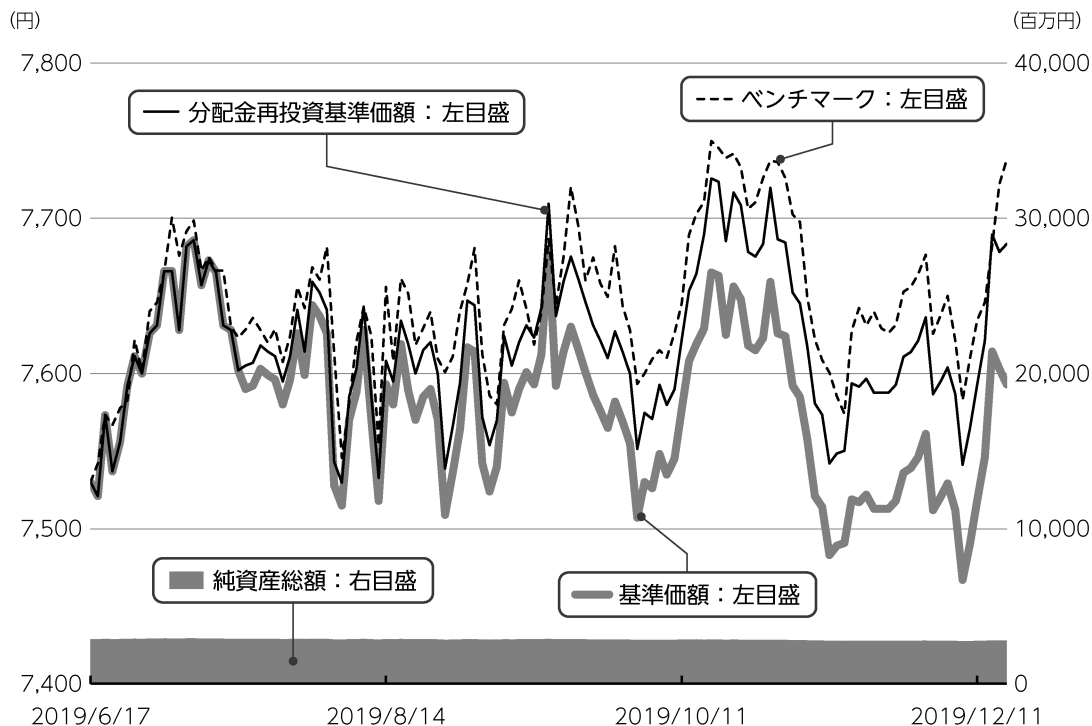
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第196期～第201期：2019年6月18日～2019年12月17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196期首	7,530円
第201期末	7,593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（2.8%）を0.8%下回りました。

▶ 基準価額の主な変動要因

上昇要因

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った結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

第196期～第201期：2019年6月18日～2019年12月17日

投資環境について

▶ 債券市況

ユーロ圏先進国の債券市況は上昇しました。

債券市況は世界景気の減速懸念から上昇傾向でしたが、当作成期の後半は英国の欧州連合（EU）離脱交渉の進展期待により下落しました。当作成期首との比較ではユーロ圏先進国の債券市況は上昇しました。

▶ 為替市況

ユーロは対円で小幅上昇しました。

円・ユーロ相場は、世界景気の減速懸念から下落傾向でしたが、当作成期の後半は英国のEU離脱交渉の進展期待によりユーロは上昇しました。当作成期首との比較ではユーロは対円で小幅上昇しました。

当該投資信託のポートフォリオについて

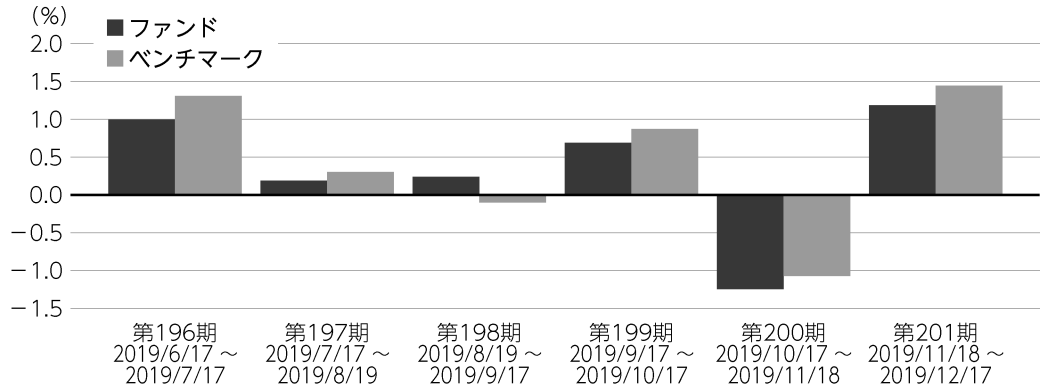
当ファンドは、FTSE EMU国債インデックス（円ベース）に採用されている国債を主要投資対象とし、ベンチマークに概ね連動する投資成果をめざして運用を行いました。

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。

第196期～第201期：2019/6/18～2019/12/17

▶ 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。

ベンチマークは2.8%の上昇となったため、カイ離は $\Delta 0.8\%$ 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

ポートフォリオ要因によるものです。

主なマイナス要因

信託報酬要因によるものです。

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196期 2019年6月18日～ 2019年7月17日	第197期 2019年7月18日～ 2019年8月19日	第198期 2019年8月20日～ 2019年9月17日	第199期 2019年9月18日～ 2019年10月17日	第200期 2019年10月18日～ 2019年11月18日	第201期 2019年11月19日～ 2019年12月17日
当期分配金 （対基準価額比率）	15 (0.197%)	15 (0.197%)	15 (0.197%)	15 (0.196%)	15 (0.199%)	15 (0.197%)
当期の収益	15	11	11	15	10	15
当期の収益以外	－	3	3	－	4	－
翌期繰越分配対象額	377	374	371	371	367	367

（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。）

ベンチマークの動きに概ね連動する投資成果をめざして運用を行います。

2019年6月18日～2019年12月17日

1万口当たりの費用明細

項目	第196期～第201期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a)信託報酬	41	0.545	(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	0.013	(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）	(1)	(0.013)	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	0.558	

作成期中の平均基準価額は、7,581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。

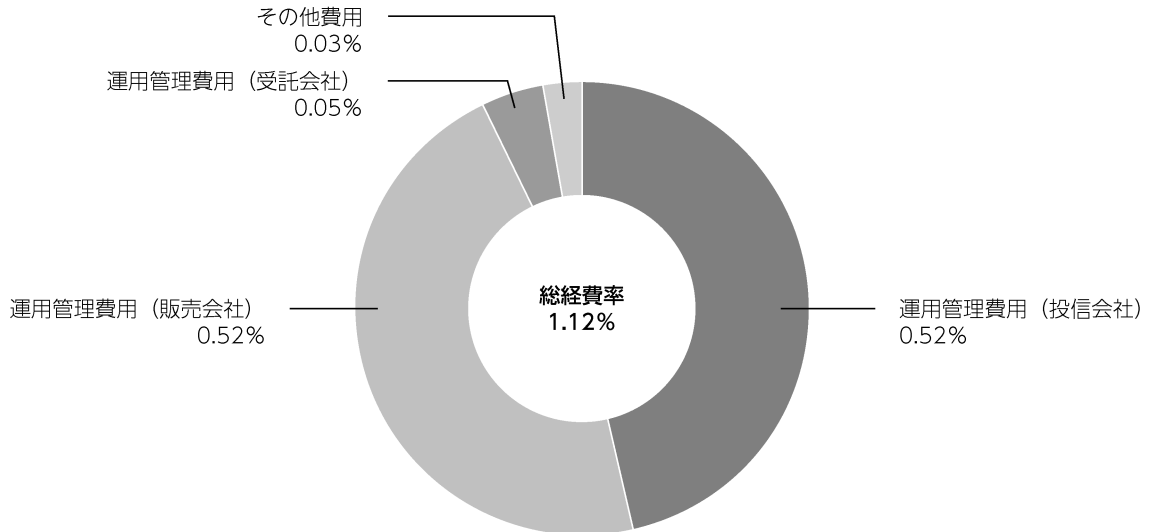
(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.12%**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6月18日～2019年12月17日)

公社債

			第196期～第201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	126	357
	イタリア	国債証券	168	491
	フランス	国債証券	289	273
	オランダ	国債証券	50	153
	スペイン	国債証券	193	447
	ベルギー	国債証券	—	107
	オーストリア	国債証券	92	101
	アイルランド	国債証券	—	12

(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6月18日～2019年12月17日)

利害関係人との取引状況

区分	第196期～第201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 —	百万円 —	% —	百万円 157	百万円 104	% 66.2

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、三菱UFJ信託銀行です。

○組入資産の明細

(2019年12月17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201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	2,700	3,567	435,232	15.6	—	10.2	4.2	1.1
イタリア	4,420	5,347	652,495	23.3	—	14.2	6.2	2.9
フランス	4,700	5,941	724,862	25.9	—	17.3	6.6	2.0
オランダ	860	1,126	137,491	4.9	—	3.0	1.7	0.1
スペイン	2,560	3,299	402,629	14.4	—	10.5	3.2	0.7
ベルギー	1,050	1,400	170,847	6.1	—	4.7	1.4	—
オーストリア	650	864	105,429	3.8	—	2.7	1.1	—
フィンランド	340	398	48,561	1.7	—	1.0	0.5	0.2
アイルランド	340	418	51,076	1.8	—	1.3	0.5	—
合 計	17,620	22,363	2,728,626	97.5	—	65.1	25.3	7.1

(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201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 BUND 260815	—	50	51	6,292	2026/8/15
		0 OBL 210409	—	50	50	6,153	2021/4/9
		0 OBL 211008	—	70	70	8,640	2021/10/8
		0 OBL 220408	—	50	50	6,191	2022/4/8
		0.25 BUND 270215	0.25	20	21	2,562	2027/2/15
		0.5 BUND 250215	0.5	210	221	27,011	2025/2/15
		1 BUND 240815	1.0	100	107	13,101	2024/8/15
		1.25 BUND 480815	1.25	30	38	4,713	2048/8/15
		1.5 BUND 220904	1.5	160	169	20,668	2022/9/4
		1.5 BUND 230215	1.5	80	85	10,425	2023/2/15
		1.5 BUND 240515	1.5	130	142	17,331	2024/5/15
		1.75 BUND 220704	1.75	200	212	25,896	2022/7/4
		2 BUND 230815	2.0	120	131	16,059	2023/8/15
		2.25 BUND 210904	2.25	30	31	3,842	2021/9/4
		2.5 BUND 440704	2.5	100	156	19,137	2044/7/4
		2.5 BUND 460815	2.5	90	144	17,599	2046/8/15
		3.25 BUND 210704	3.25	100	106	12,940	2021/7/4
		3.25 BUND 420704	3.25	120	204	24,955	2042/7/4
		4 BUND 370104	4.0	80	135	16,495	2037/1/4
		4.25 BUND 390704	4.25	70	127	15,590	2039/7/4
		4.75 BUND 280704	4.75	70	101	12,328	2028/7/4
		4.75 BUND 340704	4.75	90	154	18,845	2034/7/4
		4.75 BUND 400704	4.75	60	117	14,387	2040/7/4
		5.5 BUND 310104	5.5	60	98	12,042	2031/1/4
		5.625 BUND 280104	5.625	370	552	67,381	2028/1/4
		6.25 BUND 240104	6.25	50	64	7,814	2024/1/4
		6.25 BUND 300104	6.25	40	66	8,142	2030/1/4
		6.5 BUND 270704	6.5	100	153	18,679	2027/7/4
イタリア	国債証券	0.35 ITALY GOVT 211101	0.35	80	80	9,841	2021/11/1
		1.25 ITALY GOVT 261201	1.25	20	20	2,506	2026/12/1
		1.45 ITALY GOVT 220915	1.45	330	342	41,761	2022/9/15
		1.6 ITALY GOVT 260601	1.6	100	105	12,826	2026/6/1
		1.65 ITALY GOVT 320301	1.65	40	40	5,000	2032/3/1
		2 ITALY GOVT 251201	2.0	100	107	13,102	2025/12/1
		2 ITALY GOVT 280201	2.0	250	269	32,880	2028/2/1
		2.15 ITALY GOVT 211215	2.15	40	41	5,095	2021/12/15
		2.25 ITALY GOVT 360901	2.25	110	117	14,294	2036/9/1
		2.5 ITALY GOVT 241201	2.5	120	131	16,018	2024/12/1
		2.7 ITALY GOVT 470301	2.7	100	110	13,427	2047/3/1
		2.8 ITALY GOVT 670301	2.8	50	53	6,515	2067/3/1
		2.95 ITALY GOVT 380901	2.95	70	80	9,830	2038/9/1
		3.25 ITALY GOVT 460901	3.25	70	84	10,290	2046/9/1
		3.75 ITALY GOVT 210301	3.75	150	157	19,190	2021/3/1
		3.75 ITALY GOVT 210801	3.75	160	170	20,748	2021/8/1

三菱UFJ ユーロ債券オープン（毎月分配型）

銘柄			第201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	3.75 ITALY GOVT 240901	3.75	120	137	16,828	2024/9/1
		3.85 ITALY GOVT 490901	3.85	40	52	6,444	2049/9/1
		4 ITALY GOVT 370201	4.0	30	39	4,776	2037/2/1
		4.5 ITALY GOVT 240301	4.5	120	140	17,120	2024/3/1
		4.5 ITALY GOVT 260301	4.5	150	183	22,445	2026/3/1
		4.75 ITALY GOVT 210901	4.75	200	216	26,423	2021/9/1
		4.75 ITALY GOVT 230801	4.75	200	232	28,327	2023/8/1
		4.75 ITALY GOVT 440901	4.75	60	88	10,795	2044/9/1
		5 ITALY GOVT 220301	5.0	100	111	13,551	2022/3/1
		5 ITALY GOVT 250301	5.0	130	159	19,428	2025/3/1
		5 ITALY GOVT 340801	5.0	200	284	34,746	2034/8/1
		5 ITALY GOVT 390801	5.0	110	162	19,823	2039/8/1
		5 ITALY GOVT 400901	5.0	110	162	19,843	2040/9/1
		5.25 ITALY GOVT 291101	5.25	220	302	36,850	2029/11/1
		5.5 ITALY GOVT 220901	5.5	120	137	16,787	2022/9/1
		6 ITALY GOVT 310501	6.0	240	356	43,479	2031/5/1
		6.5 ITALY GOVT 271101	6.5	230	325	39,699	2027/11/1
		7.25 ITALY GOVT 261101	7.25	100	142	17,378	2026/11/1
9 ITALY GOVT 231101	9.0	150	200	24,410	2023/11/1		
フランス	国債証券	0 O.A.T 220525	—	40	40	4,954	2022/5/25
		0.5 O.A.T 250525	0.5	140	146	17,903	2025/5/25
		0.5 O.A.T 260525	0.5	200	210	25,629	2026/5/25
		0.75 O.A.T 281125	0.75	120	128	15,713	2028/11/25
		1 O.A.T 251125	1.0	100	107	13,166	2025/11/25
		1.25 O.A.T 360525	1.25	170	193	23,570	2036/5/25
		1.5 O.A.T 310525	1.5	210	243	29,682	2031/5/25
		1.75 O.A.T 230525	1.75	420	453	55,374	2023/5/25
		1.75 O.A.T 241125	1.75	170	188	22,989	2024/11/25
		1.75 O.A.T 660525	1.75	80	103	12,658	2066/5/25
		2 O.A.T 480525	2.0	40	52	6,446	2048/5/25
		2.25 O.A.T 221025	2.25	100	108	13,205	2022/10/25
		2.25 O.A.T 240525	2.25	100	112	13,694	2024/5/25
		2.5 O.A.T 300525	2.5	170	213	26,069	2030/5/25
		2.75 O.A.T 271025	2.75	380	468	57,127	2027/10/25
		3 O.A.T 220425	3.0	190	206	25,180	2022/4/25
		3.25 O.A.T 211025	3.25	230	246	30,103	2021/10/25
		3.25 O.A.T 450525	3.25	140	224	27,396	2045/5/25
		3.5 O.A.T 260425	3.5	200	248	30,351	2026/4/25
		3.75 O.A.T 210425	3.75	200	211	25,856	2021/4/25
		4 O.A.T 381025	4.0	110	180	22,063	2038/10/25
		4 O.A.T 550425	4.0	60	117	14,367	2055/4/25
		4 O.A.T 600425	4.0	70	143	17,516	2060/4/25
		4.25 O.A.T 231025	4.25	190	225	27,515	2023/10/25
		4.5 O.A.T 410425	4.5	140	252	30,753	2041/4/25
		4.75 O.A.T 350425	4.75	120	200	24,427	2035/4/25

銘柄			第201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	5.5 O. A. T 290425	5.5	180	274	33,452	2029/4/25
		5.75 O. A. T 321025	5.75	160	274	33,461	2032/10/25
		6 O. A. T 251025	6.0	140	192	23,474	2025/10/25
		8.5 O. A. T 230425	8.5	130	170	20,755	2023/4/25
オランダ	国債証券	0 NETH GOVT 220115	—	30	30	3,707	2022/1/15
		0.5 NETH GOVT 260715	0.5	110	116	14,190	2026/7/15
		1.75 NETH GOVT 230715	1.75	50	54	6,617	2023/7/15
		2 NETH GOVT 240715	2.0	80	89	10,888	2024/7/15
		2.25 NETH GOVT 220715	2.25	100	107	13,116	2022/7/15
		2.5 NETH GOVT 330115	2.5	60	79	9,726	2033/1/15
		3.25 NETH GOVT 210715	3.25	30	31	3,886	2021/7/15
		3.75 NETH GOVT 230115	3.75	50	56	6,930	2023/1/15
		3.75 NETH GOVT 420115	3.75	150	266	32,488	2042/1/15
		4 NETH GOVT 370115	4.0	60	99	12,162	2037/1/15
		5.5 NETH GOVT 280115	5.5	90	132	16,132	2028/1/15
7.5 NETH GOVT 230115	7.5	50	62	7,645	2023/1/15		
スペイン	国債証券	1.3 SPAIN GOVT 261031	1.3	120	129	15,817	2026/10/31
		1.45 SPAIN GOVT 271031	1.45	210	229	28,056	2027/10/31
		1.6 SPAIN GOVT 250430	1.6	100	108	13,267	2025/4/30
		1.95 SPAIN GOVT 260430	1.95	160	179	21,843	2026/4/30
		1.95 SPAIN GOVT 300730	1.95	100	115	14,045	2030/7/30
		2.35 SPAIN GOVT 330730	2.35	70	85	10,381	2033/7/30
		2.9 SPAIN GOVT 461031	2.9	60	82	10,074	2046/10/31
		3.45 SPAIN GOVT 660730	3.45	50	79	9,755	2066/7/30
		3.8 SPAIN GOVT 240430	3.8	230	269	32,891	2024/4/30
		4.2 SPAIN GOVT 370131	4.2	100	153	18,722	2037/1/31
		4.65 SPAIN GOVT 250730	4.65	120	151	18,450	2025/7/30
		4.7 SPAIN GOVT 410730	4.7	190	323	39,497	2041/7/30
		4.8 SPAIN GOVT 240131	4.8	140	168	20,578	2024/1/31
		4.9 SPAIN GOVT 400730	4.9	60	103	12,627	2040/7/30
		5.15 SPAIN GOVT 281031	5.15	80	113	13,870	2028/10/31
		5.4 SPAIN GOVT 230131	5.4	100	117	14,371	2023/1/31
		5.5 SPAIN GOVT 210430	5.5	150	162	19,790	2021/4/30
		5.75 SPAIN GOVT 320730	5.75	100	162	19,882	2032/7/30
5.85 SPAIN GOVT 220131	5.85	150	169	20,731	2022/1/31		
5.9 SPAIN GOVT 260730	5.9	110	151	18,534	2026/7/30		
6 SPAIN GOVT 290131	6.0	160	241	29,440	2029/1/31		
ベルギー	国債証券	0.8 BEL GOVT 250622	0.8	50	53	6,485	2025/6/22
		0.8 BEL GOVT 270622	0.8	30	32	3,925	2027/6/22
		0.8 BEL GOVT 280622	0.8	20	21	2,624	2028/6/22
		1 BEL GOVT 260622	1.0	100	108	13,207	2026/6/22
		1 BEL GOVT 310622	1.0	100	109	13,417	2031/6/22
		2.15 BEL GOVT 660622	2.15	40	56	6,940	2066/6/22
		2.25 BEL GOVT 230622	2.25	100	109	13,413	2023/6/22
		2.6 BEL GOVT 240622	2.6	80	91	11,112	2024/6/22

銘柄			第201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	
ベルギー	国債証券	3.75 BEL GOVT 450622	3.75	40	68	8,389	2045/6/22
		4 BEL GOVT 220328	4.0	50	55	6,748	2022/3/28
		4.25 BEL GOVT 220928	4.25	50	56	6,931	2022/9/28
		4.25 BEL GOVT 410328	4.25	130	225	27,459	2041/3/28
		5 BEL GOVT 350328	5.0	130	220	26,869	2035/3/28
		5.5 BEL GOVT 280328	5.5	130	191	23,322	2028/3/28
オーストリア	国債証券	1.2 AUSTRIA GOVT 251020	1.2	50	54	6,655	2025/10/20
		1.5 AUSTRIA GOVT 861102	1.5	10	13	1,596	2086/11/2
		1.65 AUSTRIA GOVT 241021	1.65	50	55	6,718	2024/10/21
		1.75 AUSTRIA GOVT 231020	1.75	50	54	6,637	2023/10/20
		2.1 AUSTRIA GOVT 170920	2.1	20	33	4,086	2117/9/20
		2.4 AUSTRIA GOVT 340523	2.4	30	39	4,807	2034/5/23
		3.15 AUSTRIA GOVT 440620	3.15	50	81	9,952	2044/6/20
		3.4 AUSTRIA GOVT 221122	3.4	70	78	9,543	2022/11/22
		3.65 AUSTRIA GOVT 220420	3.65	50	55	6,713	2022/4/20
		4.15 AUSTRIA GOVT 370315	4.15	80	132	16,142	2037/3/15
		4.85 AUSTRIA GOVT 260315	4.85	100	132	16,177	2026/3/15
		6.25 AUSTRIA GOVT 270715	6.25	90	134	16,395	2027/7/15
フィンランド	国債証券	1.375 FINNISH GOV 470415	1.375	20	24	3,018	2047/4/15
		1.625 FINNISH GOV 220915	1.625	50	53	6,473	2022/9/15
		2 FINNISH GOVT 240415	2.0	50	55	6,759	2024/4/15
		2.75 FINNISH GOVT 280704	2.75	90	112	13,703	2028/7/4
		3.5 FINNISH GOVT 210415	3.5	50	52	6,436	2021/4/15
		4 FINNISH GOVT 250704	4.0	80	99	12,169	2025/7/4
アイルランド	国債証券	1.35 IRISH GOVT 310318	1.35	20	22	2,763	2031/3/18
		1.7 IRISH GOVT 370515	1.7	30	36	4,403	2037/5/15
		2 IRISH GOVT 450218	2.0	50	65	7,979	2045/2/18
		2.4 IRISH GOVT 300515	2.4	50	62	7,565	2030/5/15
		3.4 IRISH GOVT 240318	3.4	50	58	7,096	2024/3/18
		3.9 IRISH GOVT 230320	3.9	50	57	6,978	2023/3/20
		5.4 IRISH GOVT 250313	5.4	90	117	14,289	2025/3/13
合 計					2,728,626		

(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12月17日現在）

項 目	第201期末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 2,728,626	% 97.2
コール・ローン等、その他	77,868	2.8
投資信託財産総額	2,806,494	100.0

（注）作成期末における外貨建純資産（2,793,701千円）の投資信託財産総額（2,806,494千円）に対する比率は99.5%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=122.01円			
---------------	--	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第196期末	第197期末	第198期末	第199期末	第200期末	第201期末
	2019年7月17日現在	2019年8月19日現在	2019年9月17日現在	2019年10月17日現在	2019年11月18日現在	2019年12月17日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	2,918,786,480	2,903,141,005	2,892,737,022	2,921,385,007	2,810,206,107	2,817,450,793
コール・ローン等	26,582,209	30,584,866	29,336,712	27,106,618	30,878,449	31,863,403
公社債(評価額)	2,830,639,136	2,821,670,233	2,812,359,834	2,782,669,575	2,717,186,737	2,728,626,521
未収入金	29,934,813	20,383,757	20,117,538	74,359,294	31,051,919	20,674,060
未収利息	30,536,690	29,124,123	29,445,878	35,359,081	29,206,884	33,919,716
前払費用	530,403	628,118	523,211	758,042	540,670	783,997
その他未収収益	563,229	749,908	953,849	1,132,397	1,341,448	1,583,096
(B) 負債	21,891,815	19,811,442	21,307,662	72,617,633	31,629,878	18,933,130
未払金	13,356,200	10,620,900	11,913,000	37,351,900	9,624,800	10,980,000
未払収益分配金	5,725,144	5,699,023	5,673,247	5,601,411	5,542,895	5,528,185
未払解約金	231,149	678,040	1,260,263	27,105,835	13,743,906	200
未払信託報酬	2,579,277	2,813,455	2,461,131	2,558,468	2,718,229	2,424,728
未払利息	19	24	21	19	48	17
その他未払費用	26	—	—	—	—	—
(C) 純資産総額(A-B)	2,896,894,665	2,883,329,563	2,871,429,360	2,848,767,374	2,778,576,229	2,798,517,663
元本	3,816,763,168	3,799,349,090	3,782,165,281	3,734,274,118	3,695,263,409	3,685,456,679
次期繰越損益金	△ 919,868,503	△ 916,019,527	△ 910,735,921	△ 885,506,744	△ 916,687,180	△ 886,939,016
(D) 受益権総口数	3,816,763,168口	3,799,349,090口	3,782,165,281口	3,734,274,118口	3,695,263,409口	3,685,456,679口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,590円	7,589円	7,592円	7,629円	7,519円	7,593円

○損益の状況

項 目	第196期	第197期	第198期	第199期	第200期	第201期
	2019年6月18日～ 2019年7月17日	2019年7月18日～ 2019年8月19日	2019年8月20日～ 2019年9月17日	2019年9月18日～ 2019年10月17日	2019年10月18日～ 2019年11月18日	2019年11月19日～ 2019年12月17日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	6,539,242	6,996,988	6,170,484	6,398,251	6,741,198	6,177,895
受取利息	6,375,671	6,815,979	5,971,209	6,253,687	6,535,153	5,951,096
その他収益金	181,529	181,766	199,920	144,904	206,681	240,282
支払利息	△ 17,958	△ 757	△ 645	△ 340	△ 636	△ 13,483
(B) 有価証券売買損益	24,788,675	1,239,092	3,149,243	15,517,772	△ 38,831,009	29,139,230
売買益	36,564,638	83,212,178	50,269,747	33,468,232	450,703	40,320,524
売買損	△ 11,775,963	△ 81,973,086	△ 47,120,504	△ 17,950,460	△ 39,281,712	△ 11,181,294
(C) 信託報酬等	△ 2,634,678	△ 2,892,733	△ 2,518,689	△ 2,616,808	△ 2,791,512	△ 2,475,926
(D) 当期損益金(A+B+C)	28,693,239	5,343,347	6,801,038	19,299,215	△ 34,881,323	32,841,199
(E) 前期繰越損益金	△667,671,878	△640,778,375	△637,615,614	△627,389,268	△606,601,954	△642,743,428
(F) 追加信託差損益金	△275,164,720	△274,885,476	△274,248,098	△271,815,280	△269,661,008	△271,508,602
(配当等相当額)	(141,884,325)	(141,242,054)	(140,604,849)	(138,452,362)	(137,007,686)	(135,171,226)
(売買損益相当額)	(△417,049,045)	(△416,127,530)	(△414,852,947)	(△410,267,642)	(△406,668,694)	(△406,679,828)
(G) 計(D+E+F)	△914,143,359	△910,320,504	△905,062,674	△879,905,333	△911,144,285	△881,410,831
(H) 収益分配金	△ 5,725,144	△ 5,699,023	△ 5,673,247	△ 5,601,411	△ 5,542,895	△ 5,528,185
次期繰越損益金(G+H)	△919,868,503	△916,019,527	△910,735,921	△885,506,744	△916,687,180	△886,939,016
追加信託差損益金	△275,164,720	△274,885,476	△274,626,314	△271,815,280	△271,139,114	△271,508,602
(配当等相当額)	(141,884,325)	(141,242,054)	(140,226,633)	(138,452,362)	(135,529,580)	(135,171,226)
(売買損益相当額)	(△417,049,045)	(△416,127,530)	(△414,852,947)	(△410,267,642)	(△406,668,694)	(△406,679,828)
分配準備積立金	2,160,507	992,858	212,511	243,853	131,126	348,864
繰越損益金	△646,864,290	△642,126,909	△636,322,118	△613,935,317	△645,679,192	△615,779,278

(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 3,828,382,558円

 作成期中追加設定元本額 28,013,267円

 作成期中一部解約元本額 170,939,146円

また、1口当たり純資産額は、作成期末0.7593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886,939,016円です。

③分配金の計算過程

項 目	2019年6月18日～ 2019年7月17日	2019年7月18日～ 2019年8月19日	2019年8月20日～ 2019年9月17日	2019年9月18日～ 2019年10月17日	2019年10月18日～ 2019年11月18日	2019年11月19日～ 2019年12月17日
費用控除後の配当等収益額	5,989,385円	4,539,322円	4,502,860円	5,634,405円	3,949,686円	5,744,856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	141,884,325円	141,242,054円	140,604,849円	138,452,362円	137,007,686円	135,171,226円
分配準備積立金額	1,896,266円	2,152,559円	1,004,682円	210,859円	246,229円	132,193円
当ファンドの分配対象収益額	149,769,976円	147,933,935円	146,112,391円	144,297,626円	141,203,601円	141,048,275円
1万口当たり収益分配対象額	392円	389円	386円	386円	382円	382円
1万口当たり分配金額	15円	15円	15円	15円	15円	15円
収益分配金金額	5,725,144円	5,699,023円	5,673,247円	5,601,411円	5,542,895円	5,528,185円

○分配金のお知らせ

	第196期	第197期	第198期	第199期	第200期	第201期
1 万口当たり分配金（税込み）	15円	15円	15円	15円	15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 (<https://www.am.mufg.jp/>) をご覧ください。