

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202期（決算日：2020年1月17日）
 第203期（決算日：2020年2月17日）
 第204期（決算日：2020年3月17日）
 第205期（決算日：2020年4月17日）
 第206期（決算日：2020年5月18日）
 第207期（決算日：2020年6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6月17日に第207期の決算を行いましたので、法令に基づいて第202期～第207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	
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
202期(2020年1月17日)	7,587		15		0.1	232.6676	0.0	97.5	2,766
203期(2020年2月17日)	7,484		15		△1.2	230.5470	△0.9	98.0	2,719
204期(2020年3月17日)	7,254		15		△2.9	220.8869	△4.2	97.6	2,595
205期(2020年4月17日)	7,153		15		△1.2	220.3164	△0.3	97.4	2,550
206期(2020年5月18日)	7,077		15		△0.9	220.0208	△0.1	97.9	2,522
207期(2020年6月17日)	7,440		15		5.3	231.0868	5.0	97.8	2,646

(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202期	(期 首) 2019年12月17日	円 7,593	% —	232.6094	% —	% 97.5	% —
	12月末	7,606	0.2	232.4226	△0.1	95.9	—
	(期 末) 2020年1月17日	7,602	0.1	232.6676	0.0	97.5	—
第203期	(期 首) 2020年1月17日	7,587	—	232.6676	—	97.5	—
	1月末	7,579	△0.1	232.0275	△0.3	97.8	—
	(期 末) 2020年2月17日	7,499	△1.2	230.5470	△0.9	98.0	—
第204期	(期 首) 2020年2月17日	7,484	—	230.5470	—	98.0	—
	2月末	7,593	1.5	234.6246	1.8	98.2	—
	(期 末) 2020年3月17日	7,269	△2.9	220.8869	△4.2	97.6	—
第205期	(期 首) 2020年3月17日	7,254	—	220.8869	—	97.6	—
	3月末	7,400	2.0	227.7588	3.1	97.5	—
	(期 末) 2020年4月17日	7,168	△1.2	220.3164	△0.3	97.4	—
第206期	(期 首) 2020年4月17日	7,153	—	220.3164	—	97.4	—
	4月末	7,109	△0.6	219.4981	△0.4	97.3	—
	(期 末) 2020年5月18日	7,092	△0.9	220.0208	△0.1	97.9	—
第207期	(期 首) 2020年5月18日	7,077	—	220.0208	—	97.9	—
	5月末	7,323	3.5	227.1011	3.2	97.7	—
	(期 末) 2020年6月17日	7,455	5.3	231.0868	5.0	97.8	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

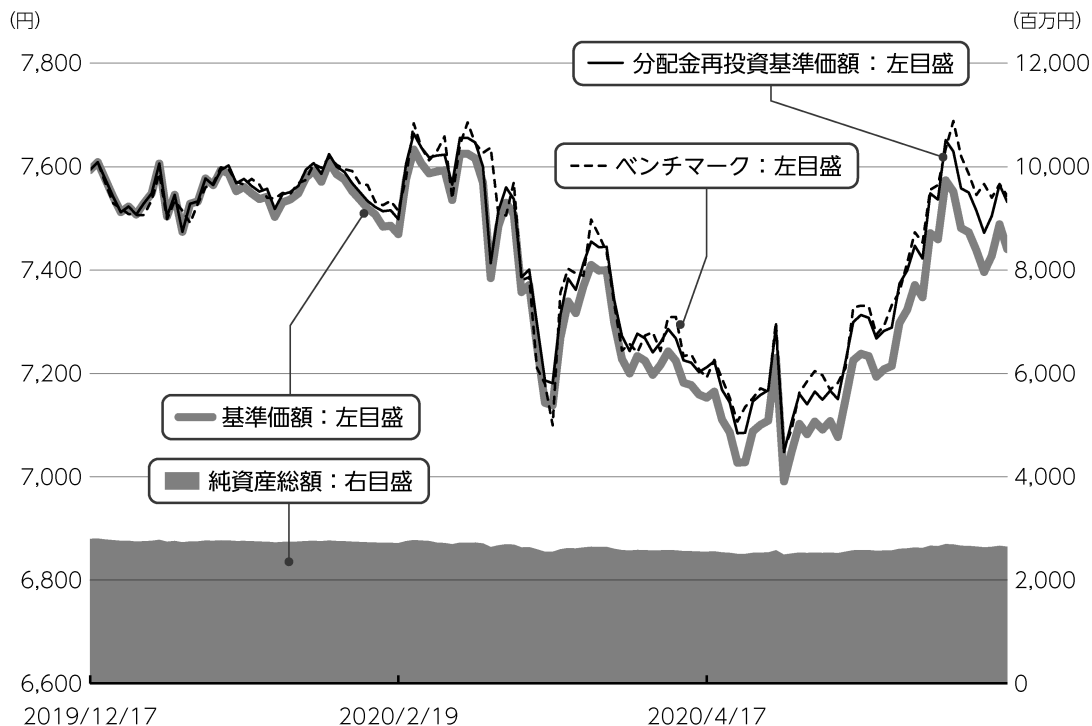
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第202期～第207期：2019年12月18日～2020年6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202期首	7,593円
第207期末	7,440円
既払分配金	90円
騰落率	-0.8%
	(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0.8%（分配金再投資ベース）の下落となりました。

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（-0.7%）を0.1%下回りました。

▶ 基準価額の主な変動要因

下落要因

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202期～第207期：2019年12月18日～2020年6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やや上昇しました。

ユーロ圏先進国の債券市況は、世界景気の減速懸念が高まったことや金融緩和スタンス等を背景に、当作成期首との比較

ではやや上昇しました。

▶ 為替市況

ユーロは対円でやや下落しました。

当作成期首に比べてユーロは対円でやや下落しました。

当該投資信託のポートフォリオについて

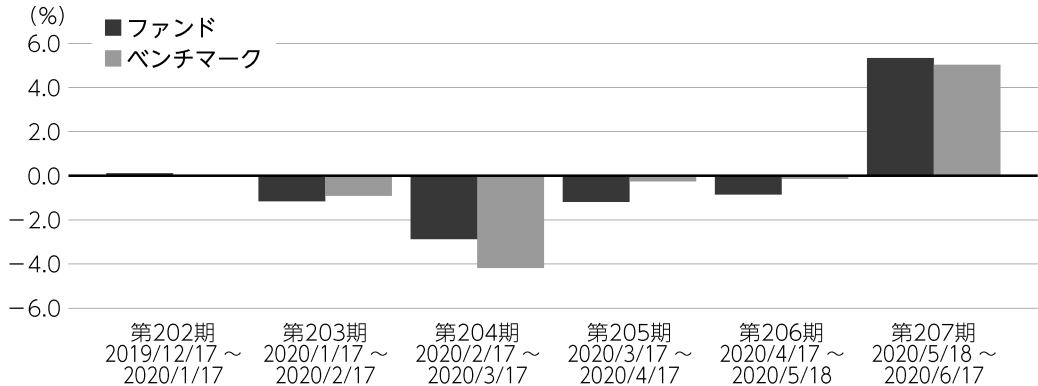
当ファンドは、FTSE EMU国債インデックス（円ベース）に採用されている国債等を主要投資対象とし、ベンチマークに概ね連動する投資成果をめざして運用を行いました。

当作成期を通じてベンチマークの動きを概ね捉えるべく、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202期～第207期：2019/12/18～2020/6/17

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0.7%の下落となったため、カイ離は $\Delta 0.1\%$ 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*によるものです。

※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202期 2019年12月18日～ 2020年1月17日	第203期 2020年1月18日～ 2020年2月17日	第204期 2020年2月18日～ 2020年3月17日	第205期 2020年3月18日～ 2020年4月17日	第206期 2020年4月18日～ 2020年5月18日	第207期 2020年5月19日～ 2020年6月17日
当期分配金 （対基準価額比率）	15 (0.197%)	15 (0.200%)	15 (0.206%)	15 (0.209%)	15 (0.212%)	15 (0.201%)
当期の収益	10	9	9	9	9	15
当期の収益以外	4	5	6	6	5	—
翌期繰越分配対象額	363	357	352	346	341	342

（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12月18日～2020年6月17日

1万口当たりの費用明細

項目	第202期～第207期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	41	0.552	(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）	(19)	(0.262)	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）	(19)	(0.262)	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)	(0.028)	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
合計	42	0.567	

作成期中の平均基準価額は、7,388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。

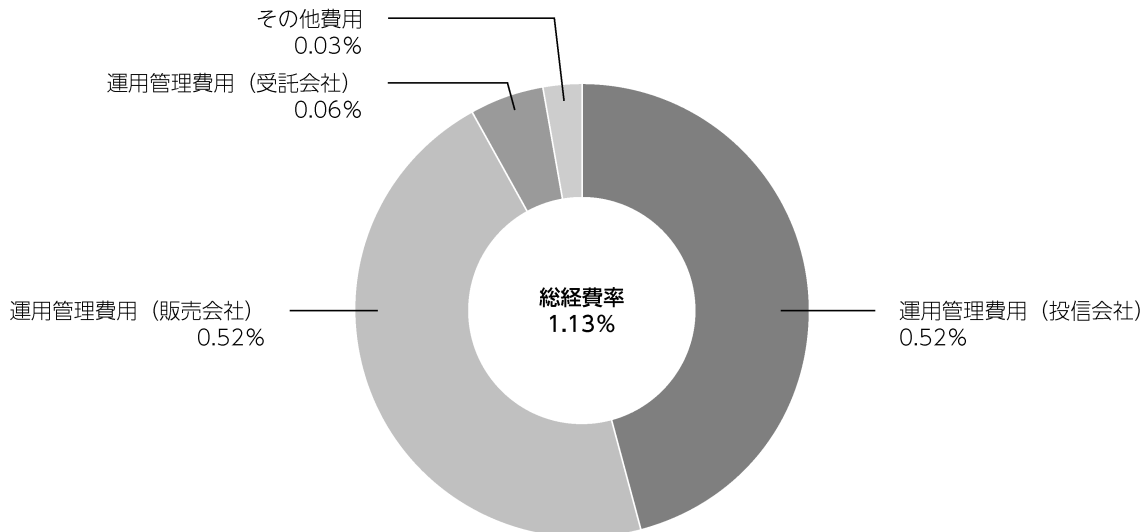
(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.13%**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12月18日～2020年6月17日)

公社債

			第202期～第207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	939	588
	イタリア	国債証券	191	609
	フランス	国債証券	262	711
	オランダ	国債証券	101	184
	スペイン	国債証券	345	519
	ベルギー	国債証券	45	52
	オーストリア	国債証券	33	50
	フィンランド	国債証券	19	51
	アイルランド	国債証券	22	—

(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12月18日～2020年6月17日)

利害関係人との取引状況

区 分	第202期～第207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	—	—	—	142	111	78.2

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

(2020年6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207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	3,000	3,905	472,469	17.9	—	11.6	5.5	0.7
イタリア	4,040	4,834	584,781	22.1	—	13.6	6.9	1.6
フランス	4,310	5,486	663,679	25.1	—	17.6	6.3	1.1
オランダ	800	1,041	126,006	4.8	—	3.3	1.2	0.3
スペイン	2,400	3,079	372,504	14.1	—	10.6	2.7	0.8
ベルギー	1,060	1,391	168,345	6.4	—	5.0	1.2	0.2
オーストリア	640	848	102,601	3.9	—	2.8	0.8	0.2
フィンランド	310	363	44,009	1.7	—	1.2	0.5	—
アイルランド	360	436	52,827	2.0	—	1.0	1.0	—
合 計	16,920	21,387	2,587,225	97.8	—	66.6	26.2	5.0

(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207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	6,283	2026/8/15
		0 BUND 500815	—	30	29	3,570	2050/8/15
		0 OBL 211008	—	70	70	8,537	2021/10/8
		0 OBL 220408	—	50	50	6,120	2022/4/8
		0.25 BUND 270215	0.25	70	74	8,957	2027/2/15
		0.5 BUND 250215	0.5	210	221	26,798	2025/2/15
		0.5 BUND 260215	0.5	250	266	32,223	2026/2/15
		1 BUND 240815	1.0	100	107	12,946	2024/8/15
		1.25 BUND 480815	1.25	60	80	9,738	2048/8/15
		1.5 BUND 220904	1.5	160	167	20,298	2022/9/4
		1.5 BUND 230215	1.5	160	169	20,495	2023/2/15
		1.5 BUND 240515	1.5	130	141	17,078	2024/5/15
		1.75 BUND 220704	1.75	200	209	25,398	2022/7/4
		2 BUND 230815	2.0	120	130	15,767	2023/8/15
		2.25 BUND 210904	2.25	30	31	3,756	2021/9/4
		2.5 BUND 440704	2.5	100	161	19,547	2044/7/4
		2.5 BUND 460815	2.5	90	148	18,018	2046/8/15
		3.25 BUND 420704	3.25	90	156	18,990	2042/7/4
		4 BUND 370104	4.0	90	153	18,576	2037/1/4
		4.25 BUND 390704	4.25	70	129	15,660	2039/7/4
		4.75 BUND 280704	4.75	70	100	12,134	2028/7/4
		4.75 BUND 340704	4.75	90	155	18,766	2034/7/4
		4.75 BUND 400704	4.75	60	119	14,471	2040/7/4
		5.5 BUND 310104	5.5	60	98	11,864	2031/1/4
		5.625 BUND 280104	5.625	370	545	65,954	2028/1/4
		6.25 BUND 240104	6.25	50	62	7,554	2024/1/4
		6.25 BUND 300104	6.25	110	182	22,017	2030/1/4
		6.5 BUND 270704	6.5	60	90	10,942	2027/7/4
イタリア	国債証券	0.35 ITALY GOVT 211101	0.35	80	80	9,730	2021/11/1
		1.25 ITALY GOVT 261201	1.25	20	20	2,461	2026/12/1
		1.45 ITALY GOVT 220915	1.45	330	339	41,063	2022/9/15
		1.6 ITALY GOVT 260601	1.6	100	104	12,582	2026/6/1
		1.65 ITALY GOVT 320301	1.65	40	40	4,898	2032/3/1
		2 ITALY GOVT 251201	2.0	100	106	12,854	2025/12/1
		2 ITALY GOVT 280201	2.0	270	286	34,689	2028/2/1
		2.15 ITALY GOVT 211215	2.15	40	41	4,996	2021/12/15
		2.25 ITALY GOVT 360901	2.25	100	105	12,729	2036/9/1
		2.45 ITALY GOVT 500901	2.45	40	40	4,926	2050/9/1
		2.5 ITALY GOVT 241201	2.5	120	129	15,680	2024/12/1
		2.7 ITALY GOVT 470301	2.7	100	108	13,068	2047/3/1
		2.8 ITALY GOVT 670301	2.8	40	42	5,190	2067/3/1
		2.95 ITALY GOVT 380901	2.95	70	79	9,635	2038/9/1
		3.25 ITALY GOVT 460901	3.25	30	35	4,288	2046/9/1
		3.75 ITALY GOVT 210801	3.75	50	52	6,306	2021/8/1

三菱UFJ ユーロ債券オープン（毎月分配型）

銘柄			第207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	
イタリア	国債証券	3.75 ITALY GOVT 240901	3.75	120	135	16,393	2024/9/1
		3.85 ITALY GOVT 490901	3.85	40	52	6,332	2049/9/1
		4 ITALY GOVT 370201	4.0	60	77	9,322	2037/2/1
		4.5 ITALY GOVT 240301	4.5	120	137	16,639	2024/3/1
		4.5 ITALY GOVT 260301	4.5	150	180	21,781	2026/3/1
		4.75 ITALY GOVT 210901	4.75	70	74	8,960	2021/9/1
		4.75 ITALY GOVT 230801	4.75	200	227	27,511	2023/8/1
		4.75 ITALY GOVT 440901	4.75	60	87	10,561	2044/9/1
		5 ITALY GOVT 220301	5.0	100	108	13,116	2022/3/1
		5 ITALY GOVT 250301	5.0	130	155	18,847	2025/3/1
		5 ITALY GOVT 340801	5.0	200	279	33,760	2034/8/1
		5 ITALY GOVT 390801	5.0	110	160	19,413	2039/8/1
		5 ITALY GOVT 400901	5.0	110	160	19,461	2040/9/1
		5.25 ITALY GOVT 291101	5.25	220	295	35,769	2029/11/1
		5.5 ITALY GOVT 220901	5.5	170	190	22,991	2022/9/1
		6 ITALY GOVT 310501	6.0	240	347	42,017	2031/5/1
		6.5 ITALY GOVT 271101	6.5	160	220	26,630	2027/11/1
		7.25 ITALY GOVT 261101	7.25	100	138	16,783	2026/11/1
9 ITALY GOVT 231101	9.0	150	193	23,382	2023/11/1		
フランス	国債証券	0 O.A.T 220525	—	40	40	4,894	2022/5/25
		0 O.A.T 291125	—	20	20	2,446	2029/11/25
		0.5 O.A.T 250525	0.5	140	146	17,777	2025/5/25
		0.5 O.A.T 260525	0.5	200	210	25,504	2026/5/25
		0.75 O.A.T 281125	0.75	180	194	23,554	2028/11/25
		1 O.A.T 251125	1.0	100	107	13,055	2025/11/25
		1 O.A.T 270525	1.0	60	65	7,926	2027/5/25
		1.25 O.A.T 360525	1.25	160	184	22,342	2036/5/25
		1.5 O.A.T 310525	1.5	140	163	19,791	2031/5/25
		1.5 O.A.T 500525	1.5	90	110	13,423	2050/5/25
		1.75 O.A.T 230525	1.75	420	448	54,297	2023/5/25
		1.75 O.A.T 241125	1.75	170	187	22,664	2024/11/25
		1.75 O.A.T 660525	1.75	30	41	5,048	2066/5/25
		2 O.A.T 480525	2.0	40	54	6,563	2048/5/25
		2.25 O.A.T 221025	2.25	100	106	12,911	2022/10/25
		2.25 O.A.T 240525	2.25	100	111	13,445	2024/5/25
		2.5 O.A.T 300525	2.5	150	189	22,868	2030/5/25
		2.75 O.A.T 271025	2.75	380	466	56,437	2027/10/25
		3 O.A.T 220425	3.0	190	202	24,517	2022/4/25
		3.25 O.A.T 450525	3.25	120	195	23,651	2045/5/25
		3.5 O.A.T 260425	3.5	200	246	29,805	2026/4/25
		4 O.A.T 381025	4.0	110	182	22,027	2038/10/25
		4 O.A.T 550425	4.0	60	121	14,704	2055/4/25
		4 O.A.T 600425	4.0	70	149	18,046	2060/4/25
		4.25 O.A.T 231025	4.25	190	221	26,758	2023/10/25
		4.5 O.A.T 410425	4.5	120	217	26,337	2041/4/25

銘柄			第207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	4.75 O.A.T 350425	4.75	120	200	24,272	2035/4/25
		5.5 O.A.T 290425	5.5	180	271	32,870	2029/4/25
		5.75 O.A.T 321025	5.75	160	273	33,043	2032/10/25
		6 O.A.T 251025	6.0	140	188	22,857	2025/10/25
		8.5 O.A.T 230425	8.5	130	163	19,831	2023/4/25
オランダ	国債証券	0 NETH GOVT 220115	—	30	30	3,663	2022/1/15
		0.25 NETH GOVT 290715	0.25	70	73	8,902	2029/7/15
		0.5 NETH GOVT 260715	0.5	110	116	14,111	2026/7/15
		1.75 NETH GOVT 230715	1.75	50	53	6,491	2023/7/15
		2 NETH GOVT 240715	2.0	80	88	10,712	2024/7/15
		2.5 NETH GOVT 330115	2.5	50	66	8,099	2033/1/15
		3.25 NETH GOVT 210715	3.25	30	31	3,779	2021/7/15
		3.75 NETH GOVT 230115	3.75	50	55	6,738	2023/1/15
		3.75 NETH GOVT 420115	3.75	120	216	26,153	2042/1/15
		4 NETH GOVT 370115	4.0	70	117	14,199	2037/1/15
		5.5 NETH GOVT 280115	5.5	90	130	15,824	2028/1/15
7.5 NETH GOVT 230115	7.5	50	60	7,330	2023/1/15		
スペイン	国債証券	0.6 SPAIN GOVT 291031	0.6	200	203	24,612	2029/10/31
		1.3 SPAIN GOVT 261031	1.3	120	129	15,609	2026/10/31
		1.45 SPAIN GOVT 271031	1.45	60	65	7,899	2027/10/31
		1.6 SPAIN GOVT 250430	1.6	100	108	13,073	2025/4/30
		1.95 SPAIN GOVT 260430	1.95	120	133	16,141	2026/4/30
		1.95 SPAIN GOVT 300730	1.95	60	68	8,308	2030/7/30
		2.35 SPAIN GOVT 330730	2.35	70	84	10,196	2033/7/30
		2.9 SPAIN GOVT 461031	2.9	60	81	9,862	2046/10/31
		3.45 SPAIN GOVT 660730	3.45	50	80	9,683	2066/7/30
		3.8 SPAIN GOVT 240430	3.8	230	265	32,104	2024/4/30
		4.2 SPAIN GOVT 370131	4.2	100	150	18,260	2037/1/31
		4.65 SPAIN GOVT 250730	4.65	120	148	17,998	2025/7/30
		4.7 SPAIN GOVT 410730	4.7	180	301	36,422	2041/7/30
		4.8 SPAIN GOVT 240131	4.8	140	165	20,006	2024/1/31
		4.9 SPAIN GOVT 400730	4.9	60	101	12,280	2040/7/30
		5.15 SPAIN GOVT 281031	5.15	160	223	27,062	2028/10/31
		5.4 SPAIN GOVT 230131	5.4	50	57	6,953	2023/1/31
		5.75 SPAIN GOVT 320730	5.75	100	160	19,373	2032/7/30
5.85 SPAIN GOVT 220131	5.85	150	165	19,989	2022/1/31		
5.9 SPAIN GOVT 260730	5.9	110	149	18,029	2026/7/30		
6 SPAIN GOVT 290131	6.0	160	236	28,635	2029/1/31		
ベルギー	国債証券	0.8 BEL GOVT 250622	0.8	50	53	6,425	2025/6/22
		0.8 BEL GOVT 270622	0.8	30	32	3,902	2027/6/22
		0.8 BEL GOVT 280622	0.8	40	43	5,230	2028/6/22
		1 BEL GOVT 260622	1.0	100	108	13,082	2026/6/22
		1 BEL GOVT 310622	1.0	110	121	14,742	2031/6/22
		1.7 BEL GOVT 500622	1.7	10	12	1,538	2050/6/22
		2.15 BEL GOVT 660622	2.15	40	61	7,393	2066/6/22

銘柄			第207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	2.25 BEL GOVT 230622	2.25	100	108	13,129	2023/6/22
		2.6 BEL GOVT 240622	2.6	80	90	10,896	2024/6/22
		3.75 BEL GOVT 450622	3.75	40	69	8,371	2045/6/22
		4 BEL GOVT 220328	4.0	50	54	6,543	2022/3/28
		4.25 BEL GOVT 220928	4.25	50	55	6,721	2022/9/28
		4.25 BEL GOVT 410328	4.25	110	190	23,032	2041/3/28
		5 BEL GOVT 350328	5.0	120	202	24,546	2035/3/28
		5.5 BEL GOVT 280328	5.5	130	188	22,786	2028/3/28
オーストリア	国債証券	0 AUSTRIA GOVT 300220	—	10	10	1,228	2030/2/20
		1.2 AUSTRIA GOVT 251020	1.2	50	54	6,594	2025/10/20
		1.5 AUSTRIA GOVT 861102	1.5	10	14	1,749	2086/11/2
		1.65 AUSTRIA GOVT 241021	1.65	50	54	6,633	2024/10/21
		1.75 AUSTRIA GOVT 231020	1.75	50	53	6,522	2023/10/20
		2.1 AUSTRIA GOVT 170920	2.1	20	37	4,551	2117/9/20
		2.4 AUSTRIA GOVT 340523	2.4	30	39	4,811	2034/5/23
		3.15 AUSTRIA GOVT 440620	3.15	50	83	10,094	2044/6/20
		3.4 AUSTRIA GOVT 221122	3.4	70	76	9,295	2022/11/22
		3.65 AUSTRIA GOVT 220420	3.65	50	53	6,521	2022/4/20
		3.8 AUSTRIA GOVT 620126	3.8	10	22	2,716	2062/1/26
		4.15 AUSTRIA GOVT 370315	4.15	50	83	10,060	2037/3/15
		4.85 AUSTRIA GOVT 260315	4.85	100	130	15,823	2026/3/15
6.25 AUSTRIA GOVT 270715	6.25	90	132	15,998	2027/7/15		
フィンランド	国債証券	0.125 FINNISH GOV 360415	0.125	20	20	2,421	2036/4/15
		1.375 FINNISH GOV 470415	1.375	20	25	3,103	2047/4/15
		1.625 FINNISH GOV 220915	1.625	50	52	6,350	2022/9/15
		2 FINNISH GOVT 240415	2.0	50	54	6,648	2024/4/15
		2.75 FINNISH GOVT 280704	2.75	90	112	13,575	2028/7/4
		4 FINNISH GOVT 250704	4.0	80	98	11,908	2025/7/4
アイルランド	国債証券	1.1 IRISH GOVT 290515	1.1	20	21	2,661	2029/5/15
		1.35 IRISH GOVT 310318	1.35	20	22	2,742	2031/3/18
		1.7 IRISH GOVT 370515	1.7	30	36	4,388	2037/5/15
		2 IRISH GOVT 450218	2.0	50	66	8,020	2045/2/18
		2.4 IRISH GOVT 300515	2.4	50	61	7,453	2030/5/15
		3.4 IRISH GOVT 240318	3.4	50	57	6,917	2024/3/18
		3.9 IRISH GOVT 230320	3.9	50	56	6,777	2023/3/20
		5.4 IRISH GOVT 250313	5.4	90	114	13,866	2025/3/13
合	計				2,587,225		

(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

（2020年6月17日現在）

項 目	第207期末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 2,587,225	% 97.4
コール・ローン等、その他	69,501	2.6
投資信託財産総額	2,656,726	100.0

（注）作成期末における外貨建純資産（2,650,084千円）の投資信託財産総額（2,656,726千円）に対する比率は99.7%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=120.97円			
---------------	--	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第202期末	第203期末	第204期末	第205期末	第206期末	第207期末
	2020年1月17日現在	2020年2月17日現在	2020年3月17日現在	2020年4月17日現在	2020年5月18日現在	2020年6月17日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	2,778,028,091	2,737,895,451	2,617,525,808	2,566,852,668	2,529,942,649	2,676,082,144
コール・ローン等	36,945,702	30,855,887	38,307,471	30,588,343	32,061,778	27,517,479
公社債(評価額)	2,697,347,961	2,664,293,041	2,532,348,341	2,483,973,757	2,469,647,327	2,587,225,974
未収入金	8,473,555	9,527,680	14,292,960	17,584,837	—	32,703,489
未収利息	32,131,379	30,479,231	29,657,091	31,586,268	24,734,759	27,307,110
前払費用	1,331,482	713,203	665,533	655,417	820,688	903,031
その他未収収益	1,798,012	2,026,409	2,254,412	2,464,046	2,678,097	425,061
(B) 負債	11,508,226	17,958,381	22,238,688	16,075,951	7,717,033	29,818,125
未払金	—	9,516,800	14,288,400	8,208,900	—	19,355,200
未払収益分配金	5,469,843	5,451,168	5,366,877	5,349,091	5,346,036	5,335,546
未払解約金	3,461,290	429,850	219,940	100,000	292	2,755,987
未払信託報酬	2,577,084	2,560,557	2,363,435	2,417,941	2,370,681	2,371,382
未払利息	9	6	36	19	24	10
(C) 純資産総額(A-B)	2,766,519,865	2,719,937,070	2,595,287,120	2,550,776,717	2,522,225,616	2,646,264,019
元本	3,646,562,657	3,634,112,097	3,577,918,300	3,566,061,171	3,564,024,494	3,557,030,828
次期繰越損益金	△ 880,042,792	△ 914,175,027	△ 982,631,180	△ 1,015,284,454	△ 1,041,798,878	△ 910,766,809
(D) 受益権総口数	3,646,562,657口	3,634,112,097口	3,577,918,300口	3,566,061,171口	3,564,024,494口	3,557,030,828口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,587円	7,484円	7,254円	7,153円	7,077円	7,440円

○損益の状況

項 目	第202期	第203期	第204期	第205期	第206期	第207期
	2019年12月18日～ 2020年1月17日	2020年1月18日～ 2020年2月17日	2020年2月18日～ 2020年3月17日	2020年3月18日～ 2020年4月17日	2020年4月18日～ 2020年5月18日	2020年5月19日～ 2020年6月17日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	6,417,257	6,187,180	5,692,038	5,914,411	5,805,254	5,768,358
受取利息	6,216,073	5,961,675	5,510,852	5,705,676	5,599,010	5,591,516
その他収益金	212,618	225,706	194,118	209,240	214,051	193,426
支払利息	△ 11,434	△ 201	△ 12,932	△ 505	△ 7,807	△ 16,614
(B) 有価証券売買損益	△ 749,932	△ 35,226,340	△ 80,677,824	△ 33,931,158	△ 25,116,112	130,804,634
売買益	19,341,269	52,202,086	8,836,871	12,713,235	6,626,478	138,474,818
売買損	△ 20,091,201	△ 87,428,426	△ 89,514,695	△ 46,644,393	△ 31,742,590	△ 7,670,184
(C) 信託報酬等	△ 2,656,652	△ 2,628,373	△ 2,436,833	△ 2,480,464	△ 2,431,319	△ 2,435,388
(D) 当期繰越損益 (A+B+C)	3,010,673	△ 31,667,533	△ 77,422,619	△ 30,497,211	△ 21,742,177	134,137,604
(E) 前期繰越損益金	△607,940,521	△605,910,475	△627,056,825	△ 702,560,659	△ 734,964,565	△756,368,414
(F) 追加信託差損益金	△269,643,101	△271,145,851	△272,784,859	△ 276,877,493	△ 279,746,100	△283,200,453
(配当等相当額)	(133,748,161)	(131,840,229)	(128,029,784)	(125,469,698)	(123,261,039)	(121,246,190)
(売買損益相当額)	(△403,391,262)	(△402,986,080)	(△400,814,643)	(△ 402,347,191)	(△ 403,007,139)	(△404,446,643)
(G) 計 (D+E+F)	△874,572,949	△908,723,859	△977,264,303	△1,009,935,363	△1,036,452,842	△905,431,263
(H) 収益分配金	△ 5,469,843	△ 5,451,168	△ 5,366,877	△ 5,349,091	△ 5,346,036	△ 5,335,566
次期繰越損益金 (G+H)	△880,042,792	△914,175,027	△982,631,180	△1,015,284,454	△1,041,798,878	△910,766,809
追加信託差損益金	△271,101,726	△272,962,907	△274,931,610	△ 279,017,129	△ 281,528,112	△283,200,453
(配当等相当額)	(132,289,536)	(130,023,173)	(125,883,033)	(123,330,062)	(121,479,027)	(121,246,190)
(売買損益相当額)	(△403,391,262)	(△402,986,080)	(△400,814,643)	(△ 402,347,191)	(△ 403,007,139)	(△404,446,643)
分配準備積立金	109,571	34,132	70,622	320,420	130,915	460,324
繰越損益金	△609,050,637	△641,246,252	△707,770,192	△ 736,587,745	△ 760,401,681	△628,026,680

(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 3,685,456,679円

 作成期中追加設定元本額 65,391,710円

 作成期中一部解約元本額 193,817,561円

 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.7440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910,766,809円です。

③分配金の計算過程

項 目	2019年12月18日～ 2020年1月17日	2020年1月18日～ 2020年2月17日	2020年2月18日～ 2020年3月17日	2020年3月18日～ 2020年4月17日	2020年4月18日～ 2020年5月18日	2020年5月19日～ 2020年6月17日
費用控除後の配当等収益額	3,760,605円	3,558,807円	3,255,205円	3,433,947円	3,373,935円	5,665,585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	－円	－円	－円
収益調整金額	133,748,161円	131,840,229円	128,029,784円	125,469,698円	123,261,039円	121,246,190円
分配準備積立金額	360,184円	109,437円	35,543円	95,928円	321,004円	130,285円
当ファンドの分配対象収益額	137,868,950円	135,508,473円	131,320,532円	128,999,573円	126,955,978円	127,042,060円
1万口当たり収益分配対象額	378円	372円	367円	361円	356円	357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	5,469,843円	5,451,168円	5,366,877円	5,349,091円	5,346,036円	5,335,566円

○分配金のお知らせ

	第202期	第203期	第204期	第205期	第206期	第207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。
- ・2020年1月1日以降の分配時において、外国税控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

※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。