

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220期（決算日：2021年7月19日）
 第221期（決算日：2021年8月17日）
 第222期（決算日：2021年9月17日）
 第223期（決算日：2021年10月18日）
 第224期（決算日：2021年11月17日）
 第225期（決算日：2021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225期の決算を行いましたので、法令に基づいて第220期～第225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)	税込分配金	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率			
196期(2019年7月17日)	円 7,590	円 15	% 1.0			% 97.7	% —	百万円 2,896
197期(2019年8月19日)	7,589	15	0.2	229.3192	1.3	97.9	—	2,883
198期(2019年9月17日)	7,592	15	0.2	230.0188	0.3	97.9	—	2,871
199期(2019年10月17日)	7,629	15	0.7	229.7884	△0.1	97.7	—	2,848
200期(2019年11月18日)	7,519	15	△1.2	231.7888	0.9	97.8	—	2,778
201期(2019年12月17日)	7,593	15	1.2	229.2997	△1.1	97.5	—	2,798
202期(2020年1月17日)	7,587	15	0.1	232.6094	1.4	97.5	—	2,766
203期(2020年2月17日)	7,484	15	△1.2	232.6676	0.0	98.0	—	2,719
204期(2020年3月17日)	7,254	15	△2.9	230.5470	△0.9	97.6	—	2,595
205期(2020年4月17日)	7,153	15	△1.2	220.8869	△4.2	97.4	—	2,550
206期(2020年5月18日)	7,077	15	△0.9	220.3164	△0.3	97.9	—	2,522
207期(2020年6月17日)	7,440	15	5.3	220.0208	△0.1	97.8	—	2,646
208期(2020年7月17日)	7,577	15	2.0	231.0868	5.0	97.6	—	2,653
209期(2020年8月17日)	7,825	15	3.5	237.3329	2.7	97.9	—	2,723
210期(2020年9月17日)	7,701	15	△1.4	244.5527	3.0	98.1	—	2,666
211期(2020年10月19日)	7,785	15	1.3	242.3463	△0.9	97.7	—	2,683
212期(2020年11月17日)	7,773	15	0.0	245.1985	1.2	98.1	—	2,662
213期(2020年12月17日)	7,910	15	2.0	245.2413	0.0	97.5	—	2,693
214期(2021年1月18日)	7,824	15	△0.9	250.6632	2.2	97.8	—	2,657
215期(2021年2月17日)	7,876	15	0.9	248.8743	△0.7	97.6	—	2,667
216期(2021年3月17日)	7,920	15	0.7	250.4520	0.6	97.3	—	2,650
217期(2021年4月19日)	7,841	15	△0.8	252.4888	0.8	97.4	—	2,610
218期(2021年5月17日)	7,860	15	0.4	251.8082	△0.3	97.6	—	2,604
219期(2021年6月17日)	7,953	15	1.4	252.4653	0.3	97.6	—	2,603
220期(2021年7月19日)	7,829	15	△1.4	256.8548	1.7	98.1	—	2,529
221期(2021年8月17日)	7,817	15	0.0	253.4064	△1.3	98.0	—	2,518
222期(2021年9月17日)	7,733	15	△0.9	253.2845	△0.0	97.7	—	2,480
223期(2021年10月18日)	7,840	15	1.6	250.8581	△1.0	97.7	—	2,516
224期(2021年11月17日)	7,716	15	△1.4	255.3297	1.8	98.2	—	2,465
225期(2021年12月17日)	7,674	15	△0.3	251.9086	△1.3	97.9	—	2,414

(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				
第220期	(期 首) 2021年6月17日	円 7,953	% —	256.8548	% —	% 97.6	% —
	6月末	7,846	△1.3	252.6847	△1.6	97.9	—
	(期 末) 2021年7月19日	7,844	△1.4	253.4064	△1.3	98.1	—
第221期	(期 首) 2021年7月19日	7,829	—	253.4064	—	98.1	—
	7月末	7,903	0.9	255.5395	0.8	98.1	—
	(期 末) 2021年8月17日	7,832	0.0	253.2845	△0.0	98.0	—
第222期	(期 首) 2021年8月17日	7,817	—	253.2845	—	98.0	—
	8月末	7,851	0.4	254.2259	0.4	97.2	—
	(期 末) 2021年9月17日	7,748	△0.9	250.8581	△1.0	97.7	—
第223期	(期 首) 2021年9月17日	7,733	—	250.8581	—	97.7	—
	9月末	7,724	△0.1	251.1077	0.1	97.3	—
	(期 末) 2021年10月18日	7,855	1.6	255.3297	1.8	97.7	—
第224期	(期 首) 2021年10月18日	7,840	—	255.3297	—	97.7	—
	10月末	7,854	0.2	254.9654	△0.1	97.9	—
	(期 末) 2021年11月17日	7,731	△1.4	251.9086	△1.3	98.2	—
第225期	(期 首) 2021年11月17日	7,716	—	251.9086	—	98.2	—
	11月末	7,642	△1.0	248.7318	△1.3	97.9	—
	(期 末) 2021年12月17日	7,689	△0.3	250.4718	△0.6	97.9	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

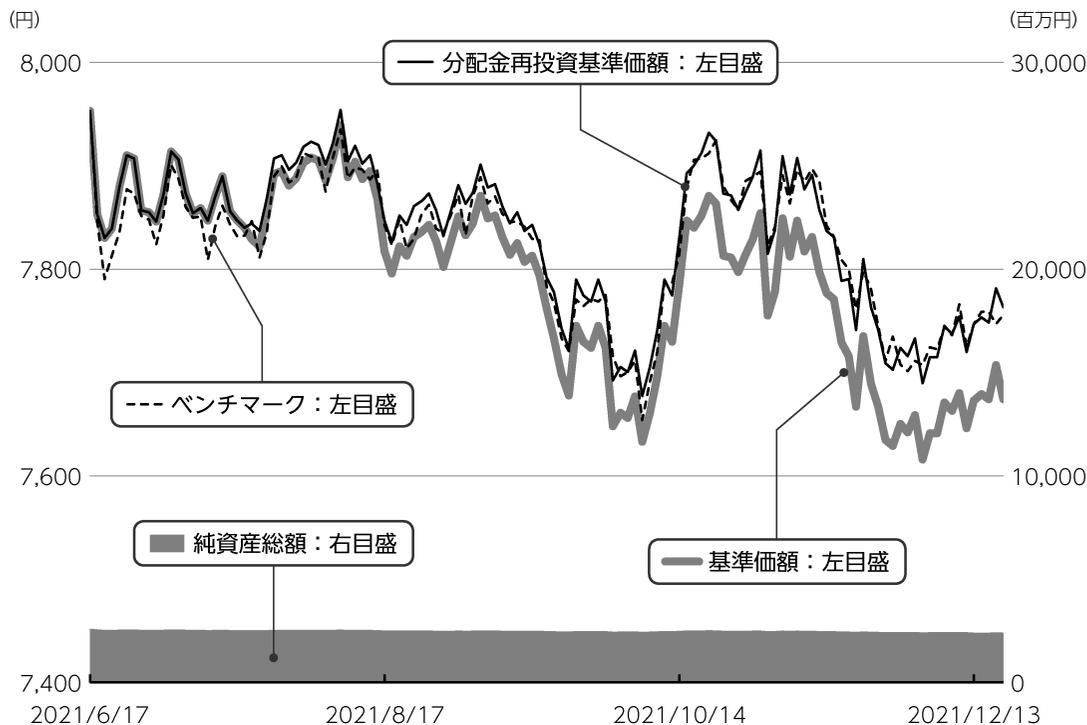
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第220期～第225期：2021年6月18日～2021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220期首	7,953円
第225期末	7,674円
既払分配金	90円
騰落率	-2.4%
	(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2.4%（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（-2.5%）を0.1%上回りました。

▶ 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220期～第225期：2021年6月18日～2021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。

ユーロ圏先進国の債券市況は、新型コロナウイルスのワクチン普及や経済正常化期待を背景とした金利上昇等により、下落する局面もありましたが、新型コロナウイルス感染再拡大による景気の先行き

懸念を背景とした金利低下等により、当
作成期首との比較では上昇しました。

▶ 為替市況

ユーロは対円で下落しました。

当作成期首に比べてユーロは対円で下落
しました。

当該投資信託のポートフォリオについて

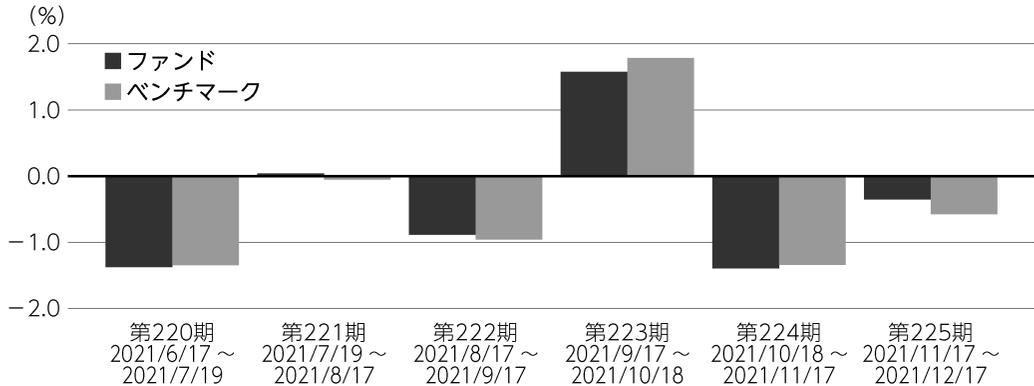
当ファンドは、F T S E E M U 国債インデックス（円ベース）に採用されている国債等を主要投資対象とし、ベンチマークに概ね連動する投資成果をめざして運用を行いました。

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220期～第225期：2021/6/18～2021/12/17

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2.5%の下落になったため、カイ離は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220期 2021年6月18日～ 2021年7月19日	第221期 2021年7月20日～ 2021年8月17日	第222期 2021年8月18日～ 2021年9月17日	第223期 2021年9月18日～ 2021年10月18日	第224期 2021年10月19日～ 2021年11月17日	第225期 2021年11月18日～ 2021年12月17日
当期分配金 （対基準価額比率）	15 (0.191%)	15 (0.192%)	15 (0.194%)	15 (0.191%)	15 (0.194%)	15 (0.195%)
当期の収益	9	8	8	15	8	8
当期の収益以外	5	7	7	－	6	7
翌期繰越分配対象額	318	311	304	305	299	292

（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。

2021年6月18日～2021年12月17日

1万口当たりの費用明細

項目	第220期～第225期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	43	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）	(20)	(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）	(20)	(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	2	0.021	(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）	(2)	(0.021)	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	45	0.573	

作成期中の平均基準価額は、7,793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。

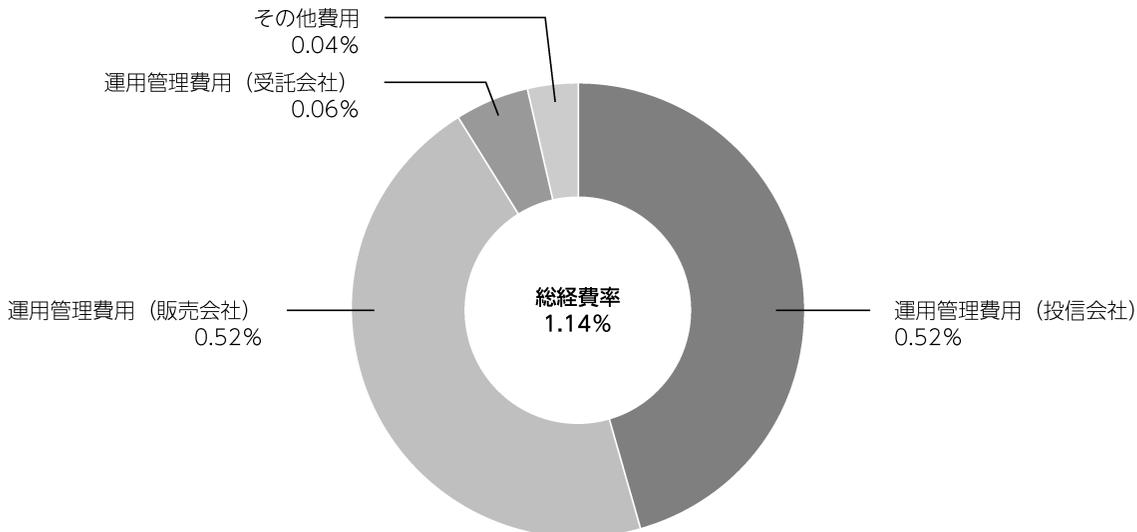
(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.14%**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

(2021年6月18日～2021年12月17日)

公社債

			第220期～第225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	660	828
	イタリア	国債証券	200	234
	フランス	国債証券	426	684
	オランダ	国債証券	104	144
	スペイン	国債証券	217	379
	ベルギー	国債証券	49	98
	オーストリア	国債証券	55	107
	フィンランド	国債証券	24	24
	アイルランド	国債証券	—	10

(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

(2021年6月18日～2021年12月17日)

利害関係人との取引状況

区 分	第220期～第225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	5	5	100.0	140	140	100.0

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

(2021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225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	2,590	3,382	436,367	18.1	—	12.4	5.6	—
イタリア	3,580	4,349	561,153	23.2	—	13.9	7.3	2.1
フランス	3,690	4,602	593,765	24.6	—	17.7	5.8	1.1
オランダ	700	905	116,809	4.8	—	3.6	1.2	—
スペイン	2,210	2,714	350,182	14.5	—	9.6	4.3	0.6
ベルギー	820	1,054	136,004	5.6	—	4.6	0.7	0.3
オーストリア	430	588	75,924	3.1	—	2.4	0.7	0.1
フィンランド	270	310	40,106	1.7	—	1.1	0.6	—
アイルランド	360	422	54,466	2.3	—	1.3	0.7	0.2
合 計	14,650	18,330	2,364,779	97.9	—	66.6	26.9	4.4

(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225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	—	120	123	15,928	2026/8/15
		0 BUND 300815	—	100	103	13,380	2030/8/15
		0 BUND 500815	—	80	80	10,417	2050/8/15
		0 OBL 241018	—	160	163	21,065	2024/10/18
		0.25 BUND 270215	0.25	70	73	9,420	2027/2/15
		0.5 BUND 250215	0.5	210	218	28,131	2025/2/15
		1 BUND 240815	1.0	140	146	18,893	2024/8/15
		1 BUND 250815	1.0	250	265	34,226	2025/8/15
		1.25 BUND 480815	1.25	60	81	10,460	2048/8/15
		1.5 BUND 240515	1.5	130	137	17,679	2024/5/15
		2.5 BUND 440704	2.5	90	145	18,738	2044/7/4
		2.5 BUND 460815	2.5	80	132	17,108	2046/8/15
		3.25 BUND 420704	3.25	70	120	15,557	2042/7/4
		4 BUND 370104	4.0	60	99	12,837	2037/1/4
		4.25 BUND 390704	4.25	50	90	11,649	2039/7/4
		4.75 BUND 280704	4.75	200	271	35,017	2028/7/4
		4.75 BUND 340704	4.75	140	232	29,934	2034/7/4
		4.75 BUND 400704	4.75	60	116	15,064	2040/7/4
		5.5 BUND 310104	5.5	130	202	26,087	2031/1/4
		5.625 BUND 280104	5.625	110	152	19,664	2028/1/4
6.25 BUND 300104	6.25	220	342	44,237	2030/1/4		
6.5 BUND 270704	6.5	60	84	10,865	2027/7/4		
イタリア	国債証券	0 ITALY GOVT 240115	—	190	191	24,642	2024/1/15
		1.25 ITALY GOVT 261201	1.25	80	84	10,841	2026/12/1
		1.6 ITALY GOVT 260601	1.6	50	53	6,862	2026/6/1
		1.65 ITALY GOVT 320301	1.65	200	213	27,515	2032/3/1
		2 ITALY GOVT 251201	2.0	120	129	16,664	2025/12/1
		2 ITALY GOVT 280201	2.0	210	230	29,674	2028/2/1
		2.05 ITALY GOVT 270801	2.05	60	65	8,468	2027/8/1
		2.25 ITALY GOVT 360901	2.25	80	90	11,665	2036/9/1
		2.45 ITALY GOVT 500901	2.45	40	45	5,921	2050/9/1
		2.5 ITALY GOVT 241201	2.5	120	129	16,667	2024/12/1
		2.7 ITALY GOVT 470301	2.7	90	108	13,982	2047/3/1
		2.8 ITALY GOVT 670301	2.8	50	58	7,543	2067/3/1
		3.25 ITALY GOVT 460901	3.25	80	105	13,571	2046/9/1
		3.5 ITALY GOVT 300301	3.5	240	293	37,891	2030/3/1
		3.75 ITALY GOVT 240901	3.75	120	132	17,113	2024/9/1
		3.85 ITALY GOVT 490901	3.85	50	73	9,424	2049/9/1
		4 ITALY GOVT 370201	4.0	70	95	12,348	2037/2/1
		4.5 ITALY GOVT 240301	4.5	120	132	17,100	2024/3/1
		4.5 ITALY GOVT 260301	4.5	110	130	16,810	2026/3/1
		4.75 ITALY GOVT 230801	4.75	200	216	27,968	2023/8/1
		4.75 ITALY GOVT 440901	4.75	30	47	6,182	2044/9/1
		5 ITALY GOVT 250301	5.0	210	243	31,478	2025/3/1

三菱UFJ ユーロ債券オープン（毎月分配型）

銘柄			第225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	5 ITALY GOVT 340801	5.0	120	174	22,473	2034/8/1
		5 ITALY GOVT 390801	5.0	150	233	30,084	2039/8/1
		5 ITALY GOVT 400901	5.0	80	126	16,303	2040/9/1
		5.25 ITALY GOVT 291101	5.25	240	325	42,008	2029/11/1
		6 ITALY GOVT 310501	6.0	100	146	18,928	2031/5/1
		6.5 ITALY GOVT 271101	6.5	120	162	20,969	2027/11/1
		7.25 ITALY GOVT 261101	7.25	100	134	17,321	2026/11/1
		9 ITALY GOVT 231101	9.0	150	176	22,725	2023/11/1
		フランス	国債証券	0 O. A. T 291125	—	200	202
0.5 O. A. T 250525	0.5			230	238	30,739	2025/5/25
0.5 O. A. T 260525	0.5			100	104	13,455	2026/5/25
0.5 O. A. T 400525	0.5			90	91	11,755	2040/5/25
0.75 O. A. T 281125	0.75			150	160	20,741	2028/11/25
1 O. A. T 251125	1.0			100	105	13,669	2025/11/25
1 O. A. T 270525	1.0			190	204	26,391	2027/5/25
1.25 O. A. T 360525	1.25			110	125	16,168	2036/5/25
1.5 O. A. T 310525	1.5			290	332	42,931	2031/5/25
1.5 O. A. T 500525	1.5			90	110	14,192	2050/5/25
1.75 O. A. T 241125	1.75			170	181	23,451	2024/11/25
1.75 O. A. T 660525	1.75			60	80	10,435	2066/5/25
2 O. A. T 480525	2.0			60	80	10,425	2048/5/25
2.25 O. A. T 240525	2.25			140	149	19,339	2024/5/25
2.5 O. A. T 300525	2.5			120	147	18,997	2030/5/25
2.75 O. A. T 271025	2.75			290	344	44,393	2027/10/25
3.25 O. A. T 450525	3.25			100	160	20,700	2045/5/25
3.5 O. A. T 260425	3.5			110	129	16,672	2026/4/25
4 O. A. T 381025	4.0			100	161	20,799	2038/10/25
4 O. A. T 550425	4.0			70	138	17,895	2055/4/25
4 O. A. T 600425	4.0			70	146	18,864	2060/4/25
4.25 O. A. T 231025	4.25			190	207	26,755	2023/10/25
4.5 O. A. T 410425	4.5			100	176	22,778	2041/4/25
4.75 O. A. T 350425	4.75			80	128	16,597	2035/4/25
5.5 O. A. T 290425	5.5			180	257	33,186	2029/4/25
5.75 O. A. T 321025	5.75			160	260	33,574	2032/10/25
6 O. A. T 251025	6.0	140	175	22,691	2025/10/25		
オランダ	国債証券	0 NETH GOVT 310715	—	10	10	1,316	2031/7/15
		0 NETH GOVT 520115	—	30	29	3,750	2052/1/15
		0.25 NETH GOVT 290715	0.25	90	94	12,145	2029/7/15
		0.5 NETH GOVT 260715	0.5	140	146	18,956	2026/7/15
		2 NETH GOVT 240715	2.0	80	85	11,033	2024/7/15
		2.5 NETH GOVT 330115	2.5	40	51	6,703	2033/1/15
		3.75 NETH GOVT 420115	3.75	110	193	24,986	2042/1/15
		4 NETH GOVT 370115	4.0	80	129	16,717	2037/1/15
5.5 NETH GOVT 280115	5.5	120	164	21,199	2028/1/15		
スペイン	国債証券	0.35 SPAIN GOVT 230730	0.35	110	111	14,402	2023/7/30

銘柄			第225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	
スペイン	国債証券	0.6 SPAIN GOVT 291031	0.6	190	197	25,421	2029/10/31
		1 SPAIN GOVT 501031	1.0	110	105	13,642	2050/10/31
		1.3 SPAIN GOVT 261031	1.3	120	129	16,661	2026/10/31
		1.4 SPAIN GOVT 280730	1.4	20	21	2,823	2028/7/30
		1.45 SPAIN GOVT 271031	1.45	200	218	28,151	2027/10/31
		1.6 SPAIN GOVT 250430	1.6	80	85	11,027	2025/4/30
		1.95 SPAIN GOVT 260430	1.95	120	131	16,996	2026/4/30
		1.95 SPAIN GOVT 300730	1.95	80	91	11,853	2030/7/30
		2.15 SPAIN GOVT 251031	2.15	20	21	2,832	2025/10/31
		2.35 SPAIN GOVT 330730	2.35	110	132	17,152	2033/7/30
		2.9 SPAIN GOVT 461031	2.9	70	98	12,740	2046/10/31
		3.45 SPAIN GOVT 660730	3.45	50	80	10,336	2066/7/30
		3.8 SPAIN GOVT 240430	3.8	10	11	1,422	2024/4/30
		4.2 SPAIN GOVT 370131	4.2	60	90	11,678	2037/1/31
		4.65 SPAIN GOVT 250730	4.65	80	94	12,210	2025/7/30
		4.7 SPAIN GOVT 410730	4.7	70	118	15,312	2041/7/30
		4.8 SPAIN GOVT 240131	4.8	180	200	25,870	2024/1/31
		4.9 SPAIN GOVT 400730	4.9	90	154	19,875	2040/7/30
		5.15 SPAIN GOVT 281031	5.15	110	148	19,216	2028/10/31
		5.75 SPAIN GOVT 320730	5.75	90	140	18,125	2032/7/30
5.9 SPAIN GOVT 260730	5.9	100	128	16,601	2026/7/30		
6 SPAIN GOVT 290131	6.0	140	200	25,824	2029/1/31		
ベルギー	国債証券	0.8 BEL GOVT 250622	0.8	50	52	6,765	2025/6/22
		0.8 BEL GOVT 280622	0.8	130	139	18,041	2028/6/22
		1 BEL GOVT 310622	1.0	100	110	14,225	2031/6/22
		1.7 BEL GOVT 500622	1.7	60	75	9,754	2050/6/22
		1.9 BEL GOVT 380622	1.9	30	37	4,842	2038/6/22
		2.15 BEL GOVT 660622	2.15	40	59	7,670	2066/6/22
		2.25 BEL GOVT 230622	2.25	50	52	6,736	2023/6/22
		2.6 BEL GOVT 240622	2.6	80	86	11,171	2024/6/22
		3.75 BEL GOVT 450622	3.75	20	34	4,395	2045/6/22
		4.25 BEL GOVT 410328	4.25	60	101	13,157	2041/3/28
		5 BEL GOVT 350328	5.0	110	180	23,236	2035/3/28
5.5 BEL GOVT 280328	5.5	90	124	16,007	2028/3/28		
オーストリア	国債証券	0 AUSTRIA GOVT 300220	—	50	50	6,540	2030/2/20
		1.2 AUSTRIA GOVT 251020	1.2	30	32	4,134	2025/10/20
		1.5 AUSTRIA GOVT 861102	1.5	10	14	1,809	2086/11/2
		1.65 AUSTRIA GOVT 241021	1.65	30	31	4,128	2024/10/21
		1.75 AUSTRIA GOVT 231020	1.75	10	10	1,348	2023/10/20
		2.1 AUSTRIA GOVT 170920	2.1	20	34	4,427	2117/9/20
		2.4 AUSTRIA GOVT 340523	2.4	30	38	5,015	2034/5/23
		3.15 AUSTRIA GOVT 440620	3.15	50	81	10,575	2044/6/20
		3.8 AUSTRIA GOVT 620126	3.8	20	43	5,626	2062/1/26
		4.15 AUSTRIA GOVT 370315	4.15	40	64	8,324	2037/3/15
		4.85 AUSTRIA GOVT 260315	4.85	50	61	7,956	2026/3/15

銘 柄			第225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	
オーストリア	国債証券	6.25 AUSTRIA GOVT 270715	6.25	90	124	16,037	2027/7/15
フィンランド	国債証券	0.125 FINNISH GOV 360415	0.125	30	29	3,863	2036/4/15
		0.25 FINNISH GOVT 400915	0.25	10	10	1,303	2040/9/15
		1.125 FINNISH GOV 340415	1.125	20	22	2,931	2034/4/15
		1.375 FINNISH GOV 470415	1.375	20	25	3,323	2047/4/15
		2 FINNISH GOVT 240415	2.0	30	31	4,118	2024/4/15
		2.75 FINNISH GOVT 280704	2.75	90	108	14,030	2028/7/4
		4 FINNISH GOVT 250704	4.0	70	81	10,535	2025/7/4
アイルランド	国債証券	0.2 IRISH GOVT 270515	0.2	10	10	1,326	2027/5/15
		0.4 IRISH GOVT 350515	0.4	10	10	1,306	2035/5/15
		1.1 IRISH GOVT 290515	1.1	10	10	1,409	2029/5/15
		1.35 IRISH GOVT 310318	1.35	50	56	7,285	2031/3/18
		1.7 IRISH GOVT 370515	1.7	30	36	4,646	2037/5/15
		2 IRISH GOVT 450218	2.0	50	66	8,541	2045/2/18
		2.4 IRISH GOVT 300515	2.4	50	60	7,821	2030/5/15
		3.4 IRISH GOVT 240318	3.4	20	21	2,816	2024/3/18
		3.9 IRISH GOVT 230320	3.9	40	42	5,453	2023/3/20
		5.4 IRISH GOVT 250313	5.4	90	107	13,858	2025/3/13
		合 計					2,364,779

(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

(2021年12月17日現在)

項 目	第225期末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 2,364,779	% 97.6
コール・ローン等、その他	57,114	2.4
投資信託財産総額	2,421,893	100.0

(注) 作成期末における外貨建純資産 (2,404,038千円) の投資信託財産総額 (2,421,893千円) 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ユーロ=129.01円			
--------------	--	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第220期末	第221期末	第222期末	第223期末	第224期末	第225期末
	2021年7月19日現在	2021年8月17日現在	2021年9月17日現在	2021年10月18日現在	2021年11月17日現在	2021年12月17日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	2,538,082,625	2,526,466,443	2,488,947,830	2,536,676,653	2,472,156,326	2,421,893,754
コール・ローン等	32,433,215	35,483,880	41,938,668	22,285,753	27,527,351	30,159,713
公社債(評価額)	2,480,283,045	2,468,264,434	2,422,575,104	2,457,407,918	2,419,954,080	2,364,779,928
未収入金	—	—	—	26,386,081	—	—
未収利息	23,337,119	20,343,938	21,744,663	26,799,623	21,464,661	23,307,116
前払費用	1,383,519	1,508,880	1,625,847	2,525,537	1,732,854	1,967,778
その他未収収益	645,727	865,311	1,063,548	1,271,741	1,477,380	1,679,219
(B) 負債	8,684,879	7,589,741	8,575,444	20,130,951	7,054,914	6,927,326
未払金	—	—	—	11,912,571	—	—
未払収益分配金	4,846,026	4,833,306	4,811,198	4,814,711	4,792,462	4,720,123
未払解約金	1,375,343	531,066	1,419,231	1,087,163	550	—
未払信託報酬	2,463,493	2,225,357	2,345,011	2,316,494	2,261,886	2,207,191
未払利息	17	12	4	12	16	12
(C) 純資産総額(A-B)	2,529,397,746	2,518,876,702	2,480,372,386	2,516,545,702	2,465,101,412	2,414,966,428
元本	3,230,684,074	3,222,204,138	3,207,465,774	3,209,807,762	3,194,974,930	3,146,748,909
次期繰越損益金	△ 701,286,328	△ 703,327,436	△ 727,093,388	△ 693,262,060	△ 729,873,518	△ 731,782,481
(D) 受益権総口数	3,230,684,074口	3,222,204,138口	3,207,465,774口	3,209,807,762口	3,194,974,930口	3,146,748,909口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,829円	7,817円	7,733円	7,840円	7,716円	7,674円

○損益の状況

項 目	第220期	第221期	第222期	第223期	第224期	第225期
	2021年6月18日～ 2021年7月19日	2021年7月20日～ 2021年8月17日	2021年8月18日～ 2021年9月17日	2021年9月18日～ 2021年10月18日	2021年10月19日～ 2021年11月17日	2021年11月18日～ 2021年12月17日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	5,549,874	4,983,391	5,178,170	5,360,157	5,091,978	4,985,401
受取利息	5,342,147	4,766,809	4,995,650	5,169,793	4,888,502	4,795,880
その他収益金	215,177	216,809	193,105	200,471	203,778	196,696
支払利息	△ 7,450	△ 227	△ 10,585	△ 10,107	△ 302	△ 7,175
(B) 有価証券売買損益	△ 38,176,522	△ 1,699,397	△ 24,898,242	36,197,476	△ 37,755,535	△ 10,918,475
売買益	23,689,589	20,358,054	10,136,554	62,257,427	10,323,099	11,499,162
売買損	△ 61,866,111	△ 22,057,451	△ 35,034,796	△ 26,059,951	△ 48,078,634	△ 22,417,637
(C) 信託報酬等	△ 2,550,584	△ 2,340,878	△ 2,465,211	△ 2,382,420	△ 2,354,154	△ 2,261,906
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 35,177,232	943,116	△ 22,185,283	39,175,213	△ 35,017,711	△ 8,194,980
(E) 前期繰越損益金	△ 391,511,928	△ 428,688,745	△ 426,334,379	△ 449,460,071	△ 412,642,467	△ 443,527,145
(F) 追加信託差損益金	△ 269,751,142	△ 270,748,501	△ 273,762,528	△ 278,162,491	△ 277,420,878	△ 275,340,233
(配当等相当額)	(104,006,702)	(102,445,608)	(99,747,521)	(97,578,929)	(97,129,730)	(94,091,280)
(売買損益相当額)	(△ 373,757,844)	(△ 373,194,109)	(△ 373,510,049)	(△ 375,741,420)	(△ 374,550,608)	(△ 369,431,513)
(G) 計(D+E+F)	△ 696,440,302	△ 698,494,130	△ 722,282,190	△ 688,447,349	△ 725,081,056	△ 727,062,358
(H) 収益分配金	△ 4,846,026	△ 4,833,306	△ 4,811,198	△ 4,814,711	△ 4,792,462	△ 4,720,123
次期繰越損益金(G+H)	△ 701,286,328	△ 703,327,436	△ 727,093,388	△ 693,262,060	△ 729,873,518	△ 731,782,481
追加信託差損益金	△ 271,043,416	△ 273,004,044	△ 276,007,754	△ 278,162,491	△ 279,018,366	△ 277,542,957
(配当等相当額)	(102,714,428)	(100,190,065)	(97,502,295)	(97,578,929)	(95,532,242)	(91,888,556)
(売買損益相当額)	(△ 373,757,844)	(△ 373,194,109)	(△ 373,510,049)	(△ 375,741,420)	(△ 374,550,608)	(△ 369,431,513)
分配準備積立金	38,634	103,310	250,572	490,211	33,005	238,956
繰越損益金	△ 430,281,546	△ 430,426,702	△ 451,336,206	△ 415,589,780	△ 450,888,157	△ 454,478,480

(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 3,273,722,089円

 作成期中追加設定元本額 44,312,393円

 作成期中一部解約元本額 171,285,573円

また、1口当たり純資産額は、作成期末0.7674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731,782,481円です。

③分配金の計算過程

項 目	2021年6月18日～ 2021年7月19日	2021年7月20日～ 2021年8月17日	2021年8月18日～ 2021年9月17日	2021年9月18日～ 2021年10月18日	2021年10月19日～ 2021年11月17日	2021年11月18日～ 2021年12月17日
費用控除後の配当等収益額	2,999,290円	2,642,513円	2,712,959円	5,052,825円	2,737,824円	2,723,495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	104,006,702円	102,445,608円	99,747,521円	97,578,929円	97,129,730円	94,091,280円
分配準備積立金額	593,096円	38,560円	103,585円	252,097円	490,155円	32,860円
当ファンドの分配対象収益額	107,599,088円	105,126,681円	102,564,065円	102,883,851円	100,357,709円	96,847,635円
1万口当たり収益分配対象額	333円	326円	319円	320円	314円	307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	4,846,026円	4,833,306円	4,811,198円	4,814,711円	4,792,462円	4,720,123円

○分配金のお知らせ

	第220期	第221期	第222期	第223期	第224期	第225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。
- ・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、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。