

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	2019年10月17日[当初、2024年11月15日]まで (2014年12月11日設定)
運用方針	欧州債券マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として欧州主要国(ユーロ参加国)の公社債に投資を行います。FTSE EMU 国債インデックス(円ベース)をベンチマークとし、これを中長期的に上回る投資成果をめざします。マザーファンド受益証券の組入比率は高位を維持することを基本とします。エクスポージャーのコントロール等を目的として為替予約取引等を活用する場合があります。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主要運用対象	ベビー 欧州債券マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 マザー 欧州主要国(ユーロ参加国)の公社債を主要投資対象とします。
主な組入制限	ベビー 外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。 マザー 外貨建資産への投資割合に制限を設けません。
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益(評価益を含みます。)等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。なお、第2計算期末までの間は、収益の分配は行いません。

※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。

償還報告書(全体版)

[繰上償還]

三菱UFJ 欧州債券ファンド ＜為替ヘッジなし＞(毎月決算型)

愛称：ヨーロッパ・トップ ヘッジなし

第54期(決算日：2019年6月17日)

第55期(決算日：2019年7月16日)

第56期(決算日：2019年8月15日)

第57期(決算日：2019年9月17日)

第58期(決算日：2019年10月15日)

信託終了日：2019年10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、「三菱UFJ 欧州債券ファンド＜為替ヘッジなし＞(毎月決算型)」は、約款の規定に基づき、先般ご案内申し上げました予定通り、10月17日に繰り上げて償還させていただきました。ここに謹んで運用経過と償還内容を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30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			FTSE EMU国債インデックス		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
		税 分 配	込 金	期 騰 落	中 率	(円ベース)			
	円 銭	円	%	%		%	%	%	百万円
30期(2017年6月15日)	8,448	5	1.0	216.64	1.0	96.3	—	20	
31期(2017年7月18日)	8,668	5	2.7	224.25	3.5	96.3	—	20	
32期(2017年8月15日)	8,817	5	1.8	226.37	0.9	96.2	—	21	
33期(2017年9月15日)	8,864	5	0.6	229.85	1.5	96.5	—	21	
34期(2017年10月16日)	8,955	5	1.1	232.44	1.1	96.8	—	20	
35期(2017年11月15日)	9,091	5	1.6	235.26	1.2	96.9	—	25	
36期(2017年12月15日)	9,041	5	△0.5	235.42	0.1	96.8	—	23	
37期(2018年1月15日)	9,104	5	0.8	237.07	0.7	97.3	—	19	
38期(2018年2月15日)	8,914	5	△2.0	231.34	△2.4	96.5	—	18	
39期(2018年3月15日)	8,867	5	△0.5	231.37	0.0	96.8	—	18	
40期(2018年4月16日)	9,038	5	2.0	235.70	1.9	96.8	—	18	
41期(2018年5月15日)	8,859	5	△1.9	231.66	△1.7	96.7	—	18	
42期(2018年6月15日)	8,498	5	△4.0	225.23	△2.8	96.6	—	17	
43期(2018年7月17日)	8,798	5	3.6	232.65	3.3	96.8	—	18	
44期(2018年8月15日)	8,370	5	△4.8	221.48	△4.8	96.7	—	17	
45期(2018年9月18日)	8,629	5	3.2	229.83	3.8	97.2	—	18	
46期(2018年10月15日)	8,413	5	△2.4	224.27	△2.4	97.1	—	17	
47期(2018年11月15日)	8,390	5	△0.2	224.10	△0.1	97.2	—	17	
48期(2018年12月17日)	8,491	5	1.3	226.36	1.0	97.3	—	17	
49期(2019年1月15日)	8,260	5	△2.7	220.53	△2.6	96.9	—	17	
50期(2019年2月15日)	8,327	5	0.9	223.13	1.2	97.2	—	17	
51期(2019年3月15日)	8,507	5	2.2	227.33	1.9	96.9	—	17	
52期(2019年4月15日)	8,555	5	0.6	229.57	1.0	97.1	—	18	
53期(2019年5月15日)	8,299	5	△2.9	223.37	△2.7	96.9	—	17	
54期(2019年6月17日)	8,436	5	1.7	226.36	1.3	96.3	—	17	
55期(2019年7月16日)	8,524	5	1.1	229.16	1.2	96.8	—	18	
56期(2019年8月15日)	8,510	5	△0.1	228.70	△0.2	94.9	—	18	
57期(2019年9月17日)	8,571	5	0.8	229.79	0.5	96.2	—	17	
58期(2019年10月15日)	8,538	0	△0.4	231.15	0.6	—	—	17	
(償還時)	(償還価額)								
59期(2019年10月17日)	8,536.96	—	△0.0	231.79	0.3	—	—	17	

(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) 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		FTSE EMU国債インデックス		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		円 銭	騰 落 率	(円ベース)	騰 落 率		
第54期	(期 首) 2019年5月15日	8,299	—	223.37	—	96.9	—
	5月末	8,290	△0.1	223.83	0.2	97.0	—
	(期 末) 2019年6月17日	8,441	1.7	226.36	1.3	96.3	—
第55期	(期 首) 2019年6月17日	8,436	—	226.36	—	96.3	—
	6月末	8,555	1.4	229.84	1.5	98.0	—
	(期 末) 2019年7月16日	8,529	1.1	229.16	1.2	96.8	—
第56期	(期 首) 2019年7月16日	8,524	—	229.16	—	96.8	—
	7月末	8,581	0.7	230.29	0.5	96.8	—
	(期 末) 2019年8月15日	8,515	△0.1	228.70	△0.2	94.9	—
第57期	(期 首) 2019年8月15日	8,510	—	228.70	—	94.9	—
	8月末	8,577	0.8	230.89	1.0	94.9	—
	(期 末) 2019年9月17日	8,576	0.8	229.79	0.5	96.2	—
第58期	(期 首) 2019年9月17日	8,571	—	229.79	—	96.2	—
	9月末	8,543	△0.3	230.93	0.5	—	—
	(期 末) 2019年10月15日	8,538	△0.4	231.15	0.6	—	—
第59期	(期 首) 2019年10月15日	8,538	—	231.15	—	—	—
	(償還時) 2019年10月17日	(償還価額) 8,536.96	△0.0	231.79	0.3	—	—

(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。

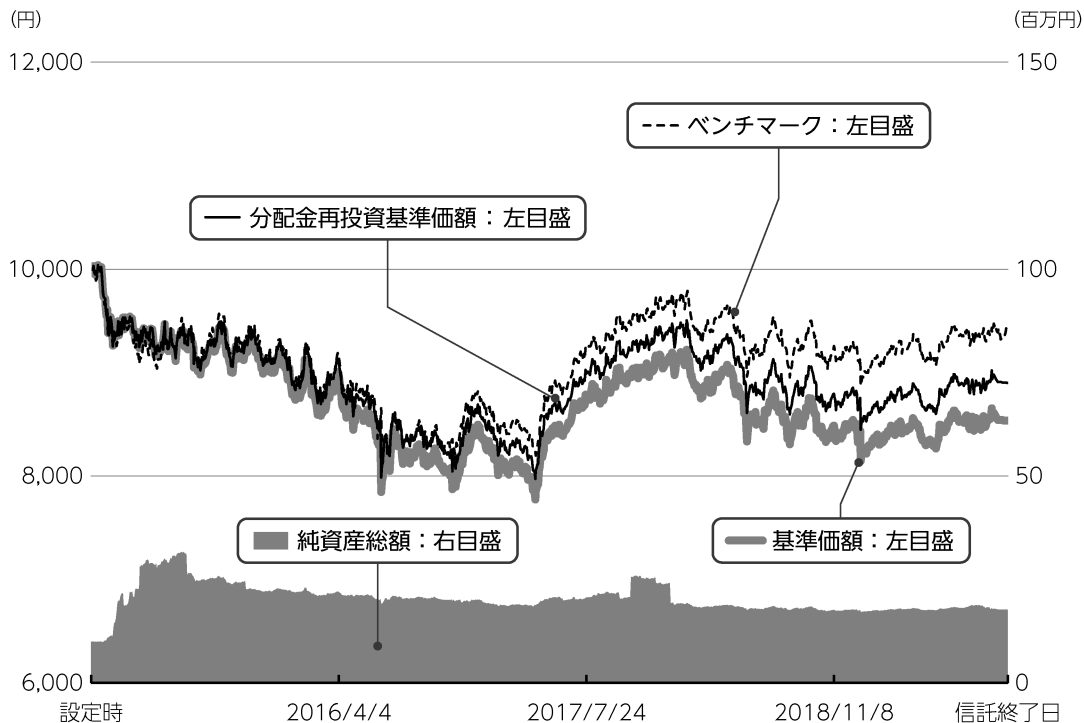
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第1期～第59期：2014年12月11日～2019年10月17日

設定来の基準価額等の推移について

基準価額等の推移



第1期首	10,000円
第59期末	8,536.96円
既払分配金	365円
騰落率	-11.0%
	(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

償還価額は設定時に比べ11.0% (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 (-5.4%) を5.6%下回りました。

▶ 基準価額の主な変動要因

上昇要因

欧州長期金利が低下したことや、債券利子収益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。

第1期～第59期：2014年12月11日～2019年10月17日

投資環境について

▶ 債券市況

設定来の欧州長期金利は低下しました。

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、欧州中央銀行（ECB）による金融緩和観測などを背

景に、低下しました。

▶ 為替市況

設定来のユーロは対円で下落しました。

ECBによる金融緩和観測の高まりなどを背景に、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

▶ 三菱UFJ 欧州債券ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)

欧州債券マザーファンド受益証券を通じて、欧州主要国（ユーロ参加国）の公社債に投資しました。

組入比率

設定時から欧州債券マザーファンドの高位組み入れを維持しました。

最終作成期（2019年5月16日～信託終了日）は、信託終了日にかけてマザーファンドの組み入れを解消し、資金化をは

かりました。

▶ 欧州債券マザーファンド

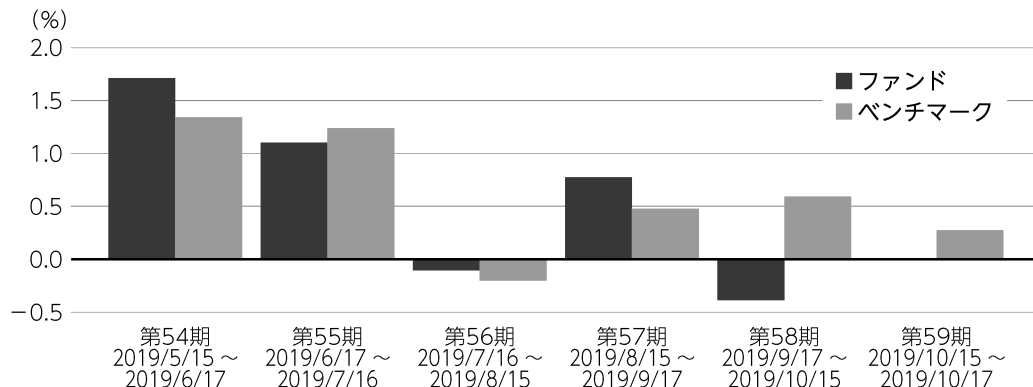
信託期間を通じて、欧州主要国（ユーロ参加国）の公社債を主要投資対象とし、ベンチマークを中長期的に上回る投資成果をめざして運用を行いました。債券の組入比率は高位を保ちました。

最終作成期（2019年5月16日～信託終了日）は、信託終了日にかけて組み入れを解消し、資金化をはかりました。

第54期～第59期：2019/5/16～2019/10/17

▶ 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（ベビーファンド）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。

▶ 三菱UFJ 欧州債券ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)

設定来のファンドの騰落率は、11.0%の下落となり、ベンチマークであるFTSE EMU 国債インデックス（円ベース）の騰落率（-5.4%）を5.6%下回りました。

マザーファンド保有以外の要因

主に信託報酬等のコストが要因です。

マザーファンド保有による要因

プラス要因

イタリアやスペイン国債のドイツ国債に対するスプレッドが縮小したなか、概ね信託期間を通じてイタリアや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

繰上償還に向け資金化を行った局面で金利低下したことが、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、分配対象額の水準等を勘案し、第3期から第20期までは各10円、第21期から第57期までは各5円、第58期の分配は見送りとさせていただきます。

なお、信託約款の規定に従い第1期から第2期までの収益分配は行っていません。信託期間中、累計で365円の分配を行わせていただきました。

分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項目	第54期 2019年5月16日~ 2019年6月17日	第55期 2019年6月18日~ 2019年7月16日	第56期 2019年7月17日~ 2019年8月15日	第57期 2019年8月16日~ 2019年9月17日	第58期 2019年9月18日~ 2019年10月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	5 (0.059%)	5 (0.059%)	5 (0.059%)	5 (0.058%)	— (—%)
当期の収益	5	5	0	5	—
当期の収益以外	—	—	4	—	—
翌期繰越分配対象額	145	148	144	148	148

(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。

▶ 償還価額

▶ 三菱UFJ 欧州債券ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)

償還価額は、8,536円96銭となりました。

信託期間中はご愛顧を賜り、誠にありがとうございました。

2019年5月16日～2019年10月17日

1万口当たりの費用明細

項目	第54期～第59期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	43	0.504	(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)	(0.252)	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)	(0.229)	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)	(0.023)	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	0.022	(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)	(2)	(0.020)	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)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	45	0.526	

作成期中の平均基準価額は、8,503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。

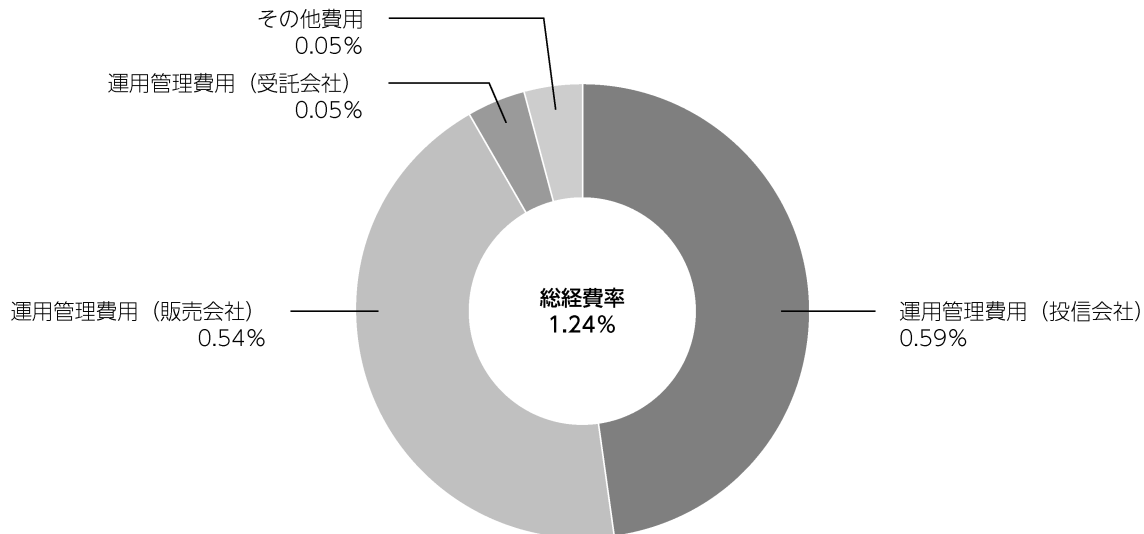
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.24%**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16日～2019年10月17日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第54期～第59期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
欧州債券マザーファンド	千口 780	千円 730	千口 19,946	千円 18,874

○利害関係人との取引状況等

(2019年5月16日～2019年10月17日)

利害関係人との取引状況

<三菱UFJ 欧州債券ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型) >

該当事項はございません。

<欧州債券マザーファンド>

区分	第54期～第59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	$\frac{D}{C}$		
為替直物取引	百万円 70	百万円 51	72.9	百万円 1,049	百万円 27	2.6

平均保有割合 1.8%

※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モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2019年5月16日～2019年10月17日)

作成期首残高(元本)	当作成期設定元本	当作成期解約元本	償還時残高(元本)	取引の理由
百万円 10	百万円 —	百万円 —	百万円 10	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2019年10月17日現在)

信託終了日現在、有価証券等の組入れはございません。

親投資信託残高

銘	柄	第53期末	
		口	数
欧州債券マザーファンド			千口 19,165

○投資信託財産の構成

(2019年10月17日現在)

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	千円 17,738	% 100.0
投資信託財産総額	17,738	100.0

○資産、負債、元本及び基準(償還)価額の状況

項 目	第54期末	第55期末	第56期末	第57期末	第58期末	償 還 時
	2019年6月17日現在	2019年7月16日現在	2019年8月15日現在	2019年9月17日現在	2019年10月15日現在	2019年10月17日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	17,906,981	18,146,475	18,746,916	17,907,754	17,755,382	17,738,894
コール・ローン等	60,335	58,728	70,679	60,345	56,640	17,738,894
欧州債券マザーファンド(評価額)	17,834,981	18,076,197	18,672,772	17,835,777	17,698,742	—
未収入金	11,665	11,550	3,465	11,632	—	—
(B) 負債	29,609	27,762	28,976	30,237	16,395	46,785
未払収益分配金	10,596	10,628	10,997	10,429	—	—
未払解約金	—	—	—	—	—	45,584
未払信託報酬	18,947	17,075	17,918	19,741	16,339	1,172
未払利息	—	—	—	—	—	25
その他未払費用	66	59	61	67	56	4
(C) 純資産総額(A-B)	17,877,372	18,118,713	18,717,940	17,877,517	17,738,987	17,692,109
元本	21,192,725	21,256,427	21,995,055	20,858,940	20,777,522	20,724,126
次期繰越損益金	△ 3,315,353	△ 3,137,714	△ 3,277,115	△ 2,981,423	△ 3,038,535	—
償還差損金	—	—	—	—	—	△ 3,032,017
(D) 受益権総口数	21,192,725口	21,256,427口	21,995,055口	20,858,940口	20,777,522口	20,724,126口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,436円	8,524円	8,510円	8,571円	8,538円	—
1万口当たり償還価額(C/D)	—	—	—	—	—	8,536円96銭

○損益の状況

項 目	第54期	第55期	第56期	第57期	第58期	第59期
	2019年5月16日～ 2019年6月17日	2019年6月18日～ 2019年7月16日	2019年7月17日～ 2019年8月15日	2019年8月16日～ 2019年9月17日	2019年9月18日～ 2019年10月15日	2019年10月16日～ 2019年10月17日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	—	—	—	—	—	△ 25
支払利息	—	—	—	—	—	△ 25
(B) 有価証券売買損益	318,532	214,909	△ 4,862	156,673	△ 52,328	△ 89
売買益	318,603	215,379	15	161,765	128	—
売買損	△ 71	△ 470	△ 4,877	△ 5,092	△ 52,456	△ 89
(C) 信託報酬等	△ 19,013	△ 17,134	△ 17,979	△ 19,808	△ 16,395	△ 1,176
(D) 当期損益金 (A+B+C)	299,519	197,775	△ 22,841	136,865	△ 68,723	△ 1,290
(E) 前期繰越損益金	△ 1,766,047	△ 1,477,124	△ 1,289,764	△ 1,252,071	△ 1,119,520	△ 1,185,189
(F) 追加信託差損益金	△ 1,838,229	△ 1,847,737	△ 1,953,513	△ 1,855,788	△ 1,850,292	△ 1,845,538
(配当等相当額)	(146,203)	(147,153)	(158,206)	(150,729)	(150,405)	(150,027)
(売買損益相当額)	(△ 1,984,432)	(△ 1,994,890)	(△ 2,111,719)	(△ 2,006,517)	(△ 2,000,697)	(△ 1,995,565)
(G) 計 (D+E+F)	△ 3,304,757	△ 3,127,086	△ 3,266,118	△ 2,970,994	△ 3,038,535	—
(H) 収益分配金	△ 10,596	△ 10,628	△ 10,997	△ 10,429	0	—
次期繰越損益金 (G+H)	△ 3,315,353	△ 3,137,714	△ 3,277,115	△ 2,981,423	△ 3,038,535	—
償還差損金 (D+E+F+H)	—	—	—	—	—	△ 3,032,017
追加信託差損益金	△ 1,838,229	△ 1,847,737	△ 1,953,513	△ 1,855,788	△ 1,850,292	—
(配当等相当額)	(146,224)	(147,175)	(158,535)	(150,753)	(150,414)	(—)
(売買損益相当額)	(△ 1,984,453)	(△ 1,994,912)	(△ 2,112,048)	(△ 2,006,541)	(△ 2,000,706)	(—)
分配準備積立金	162,721	169,506	159,993	158,616	157,755	—
繰越損益金	△ 1,639,845	△ 1,459,483	△ 1,483,595	△ 1,284,251	△ 1,345,998	—

(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 21,147,561円
 作成期中追加設定元本額 937,786円
 作成期中一部解約元本額 1,361,221円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.853696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3,032,017円です。

③ 分配金の計算過程

項 目	2019年5月16日～ 2019年6月17日	2019年6月18日～ 2019年7月16日	2019年7月17日～ 2019年8月15日	2019年8月16日～ 2019年9月17日	2019年9月18日～ 2019年10月15日
費用控除後の配当等収益額	19,565円	17,413円	1,512円	17,698円	—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
収益調整金額	146,224円	147,175円	158,535円	150,753円	150,414円
分配準備積立金額	153,752円	162,721円	169,478円	151,347円	157,755円
当ファンドの分配対象収益額	319,541円	327,309円	329,525円	319,798円	308,169円
1万口当たり収益分配対象額	150円	153円	149円	153円	148円
1万口当たり分配金額	5円	5円	5円	5円	—円
収益分配金金額	10,596円	10,628円	10,997円	10,429円	—円

○投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2014年12月11日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2019年10月17日		資産総額	17,738,894円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減または追加信託	負債総額	46,785円
				純資産総額	17,692,109円
受益権口数	10,000,000口	20,724,126口	10,724,126口	受益権口数	20,724,126口
元本額	10,000,000円	20,724,126円	10,724,126円	1万口当たり償還金	8,536円96銭
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金額	分配率
第1期	11,365,632円	10,924,708円	9,612円	－円	－%
第2期	19,665,491	18,710,829	9,515	－	－
第3期	24,349,388	22,493,591	9,238	10	0.10
第4期	31,565,933	28,923,380	9,163	10	0.10
第5期	32,067,883	29,828,354	9,302	10	0.10
第6期	33,715,883	31,165,329	9,244	10	0.10
第7期	27,528,805	24,980,135	9,074	10	0.10
第8期	27,189,830	25,469,805	9,367	10	0.10
第9期	26,458,827	24,367,534	9,210	10	0.10
第10期	24,535,414	22,892,078	9,330	10	0.10
第11期	24,515,960	22,096,732	9,013	10	0.10
第12期	24,800,094	22,612,504	9,118	10	0.10
第13期	25,006,824	21,986,866	8,792	10	0.10
第14期	24,451,066	21,470,874	8,781	10	0.10
第15期	24,501,241	21,615,000	8,822	10	0.10
第16期	24,462,805	21,140,805	8,642	10	0.10
第17期	24,592,345	21,133,541	8,594	10	0.10
第18期	24,104,914	20,202,842	8,381	10	0.10
第19期	24,977,547	21,070,155	8,436	10	0.10
第20期	24,949,572	20,434,769	8,190	10	0.10
第21期	25,075,125	20,561,373	8,200	5	0.05
第22期	24,914,681	20,206,240	8,110	5	0.05
第23期	24,958,563	19,709,425	7,897	5	0.05
第24期	23,795,530	20,158,471	8,472	5	0.05
第25期	23,288,089	19,303,329	8,289	5	0.05
第26期	23,164,020	18,810,484	8,121	5	0.05
第27期	23,310,430	18,928,762	8,120	5	0.05
第28期	24,064,523	18,707,156	7,774	5	0.05
第29期	24,173,708	20,224,941	8,367	5	0.05
第30期	23,687,635	20,010,268	8,448	5	0.05
第31期	23,299,325	20,195,064	8,668	5	0.05

三菱UFJ 欧州債券ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)

計 算 期	元 本 額	純資産総額	基準価額	1 万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第32期	24,627,372円	21,712,825円	8,817円	5円	0.05%
第33期	24,178,091	21,430,253	8,864	5	0.05
第34期	23,118,758	20,702,378	8,955	5	0.05
第35期	28,016,727	25,470,300	9,091	5	0.05
第36期	26,317,778	23,793,623	9,041	5	0.05
第37期	20,938,920	19,062,156	9,104	5	0.05
第38期	20,723,085	18,472,760	8,914	5	0.05
第39期	20,794,869	18,438,244	8,867	5	0.05
第40期	20,825,224	18,822,824	9,038	5	0.05
第41期	20,904,161	18,518,134	8,859	5	0.05
第42期	20,990,851	17,837,279	8,498	5	0.05
第43期	21,059,306	18,527,760	8,798	5	0.05
第44期	21,151,446	17,702,870	8,370	5	0.05
第45期	21,115,489	18,220,434	8,629	5	0.05
第46期	20,843,477	17,535,135	8,413	5	0.05
第47期	20,797,866	17,449,454	8,390	5	0.05
第48期	20,826,948	17,685,102	8,491	5	0.05
第49期	20,926,056	17,284,223	8,260	5	0.05
第50期	21,001,734	17,488,943	8,327	5	0.05
第51期	21,096,152	17,945,619	8,507	5	0.05
第52期	21,142,637	18,086,938	8,555	5	0.05
第53期	21,147,561	17,550,985	8,299	5	0.05
第54期	21,192,725	17,877,372	8,436	5	0.05
第55期	21,256,427	18,118,713	8,524	5	0.05
第56期	21,995,055	18,717,940	8,510	5	0.05
第57期	20,858,940	17,877,517	8,571	5	0.05
第58期	20,777,522	17,738,987	8,538	0	0.00

○分配金のお知らせ

	第54期	第55期	第56期	第57期	第58期
1 万口当たり分配金 (税込み)	5円	5円	5円	5円	0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。

○償還金のお知らせ

1 万口当たり償還金 (税込み)	8,536円96銭
------------------	-----------

◆償還金は償還日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◆課税上の取り扱い

- ・個人受益者の場合、償還価額から取得費（申込手数料（税込）を含みます。）を控除した利益（譲渡益）が譲渡所得等として課税され、原則として、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）の税率による申告分離課税が適用されます。
- ・特定口座（源泉徴収選択口座）を利用する場合、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）の税率で源泉徴収され、原則として、申告は不要です。

※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。

【お知らせ】

当ファンドは、受益権の口数が投資信託約款に定められた口数を下回っており、投資信託契約を解約することが受益者にとって有利であると認められるため、信託約款の規定に基づき、信託を終了しました。

(2019年10月17日)

欧州債券マザーファンド

《繰上償還(第10期)》信託終了日2019年10月16日

[計算期間：2019年5月16日～2019年10月16日]

「欧州債券マザーファンド」は、この度、約款の規定に基づき、10月16日に繰り上げて償還させていただきました。

以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第10期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	主として欧州主要国（ユーロ参加国）の公社債に投資を行います。FTSE EMU 国債インデックス（円ベース）をベンチマークとし、これを中長期的に上回る投資成果をめざします。運用にあたっては、マクロ分析や金利予測に基づいて、デュレーションおよび残存構成のコントロール、利回り較差に着目した銘柄選定でアクティブに超過収益の獲得をめざします。さらに、ポートフォリオとベンチマークを比較分析することにより、リスクのチェックとコントロールを行います。エクスポージャーのコントロール等を目的として為替予約取引等を活用する場合があります。公社債の組入比率は高位を維持することを基本とします。組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主 要 運 用 対 象	欧州主要国（ユーロ参加国）の公社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。

○最近5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 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
	円 銭	%		%	%	%	百万円
6期(2017年11月15日)	9,729	9.7	235.26	9.7	97.2	—	997
7期(2018年5月15日)	9,568	△1.7	231.66	△1.5	97.0	—	979
8期(2018年11月15日)	9,148	△4.4	224.10	△3.3	97.4	—	932
9期(2019年5月15日)	9,135	△0.1	223.37	△0.3	97.1	—	948
(償還時)	(償還価額)						
10期(2019年10月16日)	9,463.95	3.6	231.55	3.7	—	—	1,013

(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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	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
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2019年5月15日	円 銭	%	(円ベース)	%	%	%
	9,135	—	223.37	—	97.1	—
5月末	9,130	△0.1	223.83	0.2	97.3	—
6月末	9,436	3.3	229.84	2.9	98.2	—
7月末	9,481	3.8	230.29	3.1	97.0	—
8月末	9,488	3.9	230.89	3.4	95.2	—
9月末	9,465	3.6	230.93	3.4	—	—
(償還時) 2019年10月16日	(償還価額) 9,463.95	3.6	231.55	3.7	—	—

(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

●当期中の基準価額等の推移について

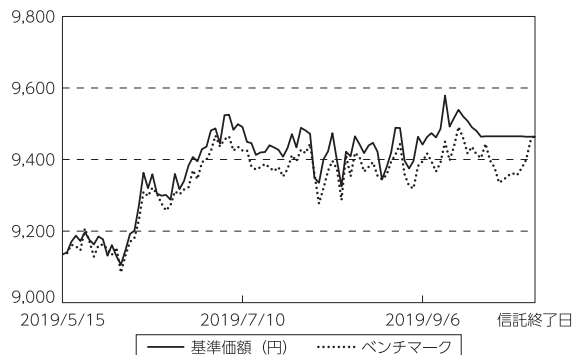
◎基準価額の動き

償還価額は期首に比べ3.6%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(3.7%)を0.1%下回りました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは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。

●基準価額の変動要因

(上昇要因)

欧州長期金利が低下したことや、債券利子収益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。

●投資環境について

◎債券市況

- ・欧州長期金利は低下しました。
- ・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背景に、低下して始まりました。
- ・その後、英国の合意なきEU離脱に対する懸念が後退したことなどを背景に上昇したものの、期を通じてみると、欧州長期金利は低下して終わりました。

◎為替市況

- ・ユーロは対円で下落しました。
- ・投資家のリスクセンチメントが悪化したことなどを背景に、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

- ・欧州主要国（ユーロ参加国）の公社債を主要投資対象とし、ベンチマークを中長期的に上回る投資成果をめざして運用を行いました。期を通じて債券の組入比率は高位で推移させましたが、信託終了日にかけて組み入れを解消し、資金化をはかりました。

- 当該投資信託のベンチマークとの差異について
ファンドの騰落率は、ベンチマークであるFTSE EMU国債インデックス（円ベース）の騰落率（3.7%）を0.1%下回りました。

（プラス要因）

- ・期を通じてみると、イタリアやスペイン国債のドイツ国債に対するスプレッドが縮小したなか、期を通じてイタリアや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）

- ・繰上償還に向け期中に資金化を行ったことが、マイナスに影響しました。

○今後の運用方針

償還価額は、9,463円95銭となりました。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年5月16日～2019年10月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円	%	(a)その他費用＝期中のその他費用÷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)	3	0.033	
(そ の 他)	(3)	(0.033)	
合 計	(0)	(0.000)	
期中の平均基準価額は、9,392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)を期中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16日～2019年10月16日)

公社債

			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	177	1,300
	イタリア	国債証券	414	2,808
	フランス	国債証券	514	2,338
	オランダ	国債証券	—	272
	スペイン	国債証券	348	2,180
	ベルギー	国債証券	44	526
	アイルランド	国債証券	44	207

(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16日～2019年10月16日)

利害関係人との取引状況

区 分	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	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 70	百万円 51	% 72.9	百万円 1,049	百万円 27	% 2.6

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モルガン・スタンレーMUF G証券です。

○組入資産の明細

(2019年10月16日現在)

信託終了日現在、有価証券等の組入れはございません。

○投資信託財産の構成

(2019年10月16日現在)

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	千円 1,013,111	% 100.0
投資信託財産総額	1,013,111	100.0

○資産、負債、元本及び償還価額の状況 (2019年10月16日現在)

項 目	償 還 時
	円
(A) 資産	1,013,111,726
コール・ローン等	1,013,111,726
(B) 負債	1,543
未払利息	1,543
(C) 純資産総額(A-B)	1,013,110,183
元本	1,070,494,057
償還差損金	△ 57,383,874
(D) 受益権総口数	1,070,494,057口
1万口当たり償還価額(C/D)	9,463円95銭

<注記事項>

- ①期首元本額 1,037,969,950円
 期中追加設定元本額 76,499,937円
 期中一部解約元本額 43,975,830円
 また、1口当たり純資産額は、期末0.946395円です。

- ②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)
 三菱UFJ 欧州債券ファンド<為替ヘッジあり>(毎月決算型) 1,051,792,934円
 三菱UFJ 欧州債券ファンド<為替ヘッジなし>(毎月決算型) 18,701,123円
 合計 1,070,494,057円

- ③純資産総額が元本額を下回っており、その差額は57,383,874円です。

[お知らせ]

当ファンドは、当該投資信託を投資対象とする全ての投資信託が償還となるため、信託約款の規定に基づき、信託を終了しました。
 (2019年10月16日)

○損益の状況 (2019年5月16日～2019年10月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	4,780,913
受取利息	4,817,949
支払利息	△ 37,036
(B) 有価証券売買損益	30,956,557
売買益	69,920,550
売買損	△38,963,993
(C) 保管費用等	△ 333,290
(D) 当期損益金(A+B+C)	35,404,180
(E) 前期繰越損益金	△89,821,424
(F) 追加信託差損益金	△ 5,203,380
(G) 解約差損益金	2,236,750
償還差損金(D+E+F+G)	△57,383,874

- (注) (B)有価証券売買損益は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。