

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(2002年7月9日設定)
運用方針	欧州主要国(ユーロ参加国)の公社債への分散投資を行い、信託財産の長期的な成長をめざします。
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に制限を設けません。
分配方針	毎年4回決算(原則として2、5、8、11月の各15日。ただし、15日が休業日の場合は翌営業日とします。)を行い、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、分配対象収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。

※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 欧州債券 オープン(3ヵ月決算型)

愛称：四季の恵み(欧州債券)

第64期(決算日：2018年8月15日)

第65期(決算日：2018年11月15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 欧州債券オープン(3ヵ月決算型)」は、去る11月15日に第65期の決算を行いましたので、法令に基づいて第64期～第65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10期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			F T S E E M U 国 債 イ ン デ ッ ク ス		債 券 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配	み 期 金 騰 落	中 率	(円ベース)			
	円	円	%		%	%	%	百万円
56期(2016年8月15日)	11,887	75	△4.2	204.53	△5.3	97.4	—	1,808
57期(2016年11月15日)	11,420	70	△3.3	201.54	△1.5	96.7	—	1,687
58期(2017年2月15日)	11,699	65	3.0	207.81	3.1	97.3	—	1,680
59期(2017年5月15日)	12,020	60	3.3	214.49	3.2	97.3	—	1,703
60期(2017年8月15日)	12,635	60	5.6	226.37	5.5	96.8	—	1,978
61期(2017年11月15日)	13,001	55	3.3	235.26	3.9	97.2	—	1,854
62期(2018年2月15日)	12,714	60	△1.7	231.34	△1.7	96.8	—	1,849
63期(2018年5月15日)	12,608	55	△0.4	231.66	0.1	96.9	—	1,923
64期(2018年8月15日)	11,886	50	△5.3	221.48	△4.4	97.1	—	1,872
65期(2018年11月15日)	11,899	45	0.5	224.10	1.2	97.3	—	1,885

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) F T S E E M U 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		FTSE	EMU国債	債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	インデックス (円ベース)	騰 落 率		
第64期	(期 首) 2018年5月15日	円 12,608	% —	231.66	% —	% 96.9	% —
	5月末	12,002	△4.8	220.47	△4.8	97.7	—
	6月末	12,129	△3.8	224.84	△2.9	96.4	—
	7月末	12,289	△2.5	228.32	△1.4	96.9	—
	(期 末) 2018年8月15日	11,936	△5.3	221.48	△4.4	97.1	—
第65期	(期 首) 2018年8月15日	11,886	—	221.48	—	97.1	—
	8月末	12,147	2.2	227.25	2.6	97.2	—
	9月末	12,384	4.2	231.55	4.5	96.0	—
	10月末	11,963	0.6	223.59	1.0	97.2	—
	(期 末) 2018年11月15日	11,944	0.5	224.10	1.2	97.3	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

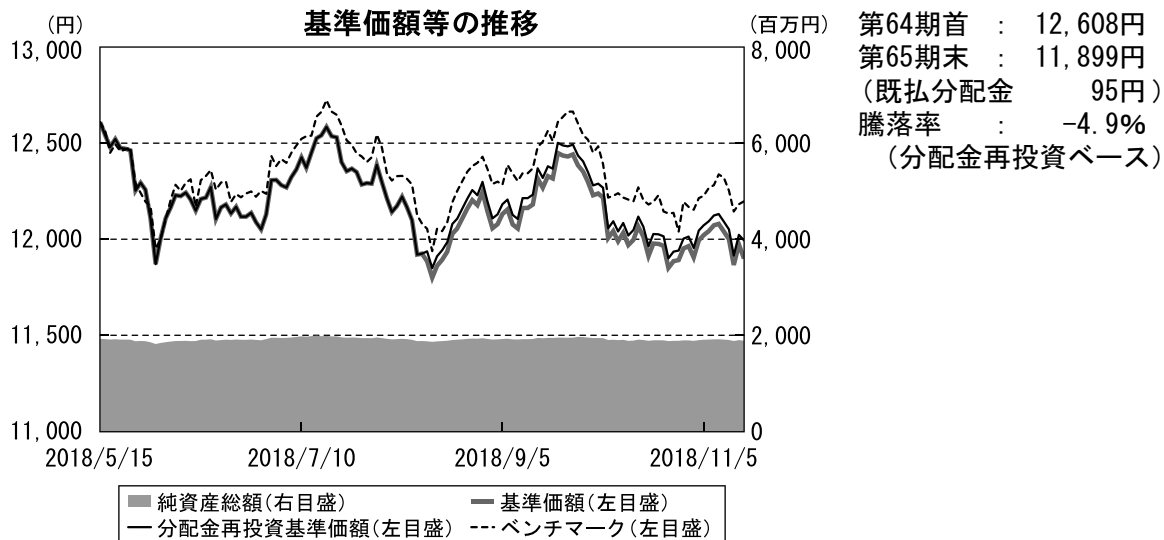
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

当作成期中の基準価額等の推移について

（第64期～第65期：2018/5/16～2018/11/15）

基準価額の動き	基準価額は当作成期首に比べ4.9%（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（-3.3%）を1.6%下回りました。



・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。

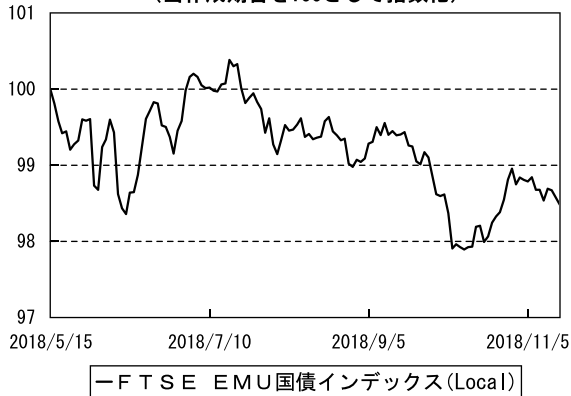


実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、受益者のみなさまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人の受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

基準価額の変動要因

上昇要因	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	イタリアやスペインの長期金利が上昇したことや、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。

投資環境について

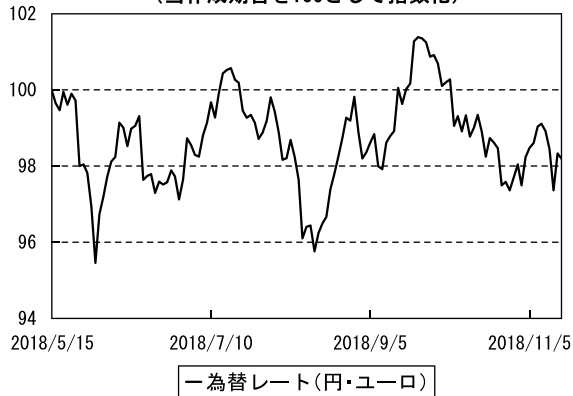
債券市況の推移
(当作成期首を100として指数化)

(第64期～第65期：2018/5/16～2018/11/15)

◎債券市況

・欧州長期金利は、ドイツなどでは低下した一方、イタリアやスペインなどでは上昇しました。欧州長期金利は、2018年5月に、イタリアで政局不安が高まったことを受けて、ドイツなどでは低下した一方、イタリアやスペインなどでは上昇しました。その後、8月中旬にかけては、欧州長期金利は概ねもみ合いで推移しましたが、8月下旬以降、発表されたドイツの景況感指数が市場予想を上回ったことや、欧米間の貿易摩擦への懸念の後退を受けたドイツ等の企業センチメントの回復などを背景に、欧州長期金利はイタリアなどを除き上昇に転じました。10月以降は、米中貿易摩擦懸念等を背景にグローバルに株式市場が下落したことや、欧州の景況感指数が市場予想を下回る内容であったことなどを背景に、欧州長期金利はイタリアなどを除き低下に転じ、当作成期を通じてみると、ドイツなどでは低下した一方、イタリアやスペインなどでは上昇しました。

為替市況の推移
(当作成期首を100として指数化)



◎為替市況

- ・ユーロは対円で下落しました。ユーロは、2018年5月に、イタリアの政局不安を受けて、対円で下落しました。6月から7月にかけては、欧州中央銀行（ECB）高官が、インフレの上昇に対して自信を示したことなどを背景に、ユーロは対円で上昇したものの、8月には、トルコ金融市場の混乱等を背景に、ユーロは対円で下落しました。その後、新興国市場などのリスクセンチメントの改善などを受けて、ユーロは対円で上昇する局面もあったものの、10月には、グローバルな株式市場の下落による投資家のリスクセンチメント悪化などを受けて、ユーロは対円で下落に転じ、結果、当作成期を通じてみると、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

i 期間中にどのような運用をしたかを確認できます。

基準価額は当作成期首に比べ4.9%（分配金再投資ベース）の下落となりました。

- ・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。当作成期を通じて債券の組入比率は高位で推移させました。
- ・ファンド全体のデュレーション（平均回収期間や金利感応度）は、当作成期首から2018年9月にかけては、ベンチマーク比中立で維持しましたが、10月に、ECBによる緩和的な金融政策の継続を見込み、同長めに変更しました。その後、欧州長期金利の低下を受けて、10月末に、ファンド全体のデュレーションを同長めから中立に変更しました。
- ・当作成期首は、周辺国の景気・金融両面の安定から、周辺国国債のドイツ国債に対するスプレッドが縮小すると判断し、イタリアやスペインをオーバーウェイトとしましたが、イタリアにおける政局不安が高まったことをうけて、5月下旬に、イタリアをオーバーウェイトからアンダーウェイトに、スペインをオーバーウェイトから中立に変更しました。その後、イタリアの政局への過度な懸念が後退したと判断し、6月に、スペインを中立からオーバーウェイトに、イタリアをアンダーウェイトから中立に変更し、また、9月中旬に

は、イタリアを中立からオーバーウェイトに変更しました。ドイツは、当作成期首から5月下旬にかけてアンダーウェイトとしましたが、イタリアの政局不安を受けて、5月下旬から9月中旬にかけて同オーバーウェイトとしました。フランスは、当作成期を通じて、同アンダーウェイトで維持しました。

- ・ 当作成期は、債券利子収益を享受したことがプラスに寄与したものの、イタリアやスペインの長期金利が上昇したことや、ユーロが対円で下落したことなどがマイナスに影響し、基準価額（分配金再投資ベース）は下落しました。

（ご参考）

債券格付別構成

作成期首（2018年5月15日）

格付種類	比率	銘柄数
AAA格	16.3%	8
AA格	25.0%	10
A格	27.6%	10
BBB格	27.9%	8
BB格以下	0.0%	0
無格付	0.0%	0



作成期末（2018年11月15日）

格付種類	比率	銘柄数
AAA格	22.0%	9
AA格	27.0%	11
A格	22.8%	10
BBB格	25.5%	8
BB格以下	0.0%	0
無格付	0.0%	0

- ・ 比率は純資産総額に対する割合です。
- ・ 格付の振分基準は、以下の通りです。
 - ・ AA格（AA+、AA、AA-、Aa1、Aa2、Aa3）
 - ・ A格（A+、A、A-、A1、A2、A3）
 - ・ BBB格（BBB+、BBB、BBB-、Baa1、Baa2、Baa3）
 - ・ BB格（BB+、BB、BB-、Ba1、Ba2、Ba3）
- ・ 原則として、個別銘柄格付を採用しておりますが、例外的に国債、地方債ならびに政府保証のある債券などについては、弊社の分類基準に基づいて、ソブリン格付（国の発行体格付）を採用しているものがあります。
- ・ 格付分布はS&P社、Moody's社のうち最も高い格付を表示しています。

当該投資信託のベンチマークとの差異について

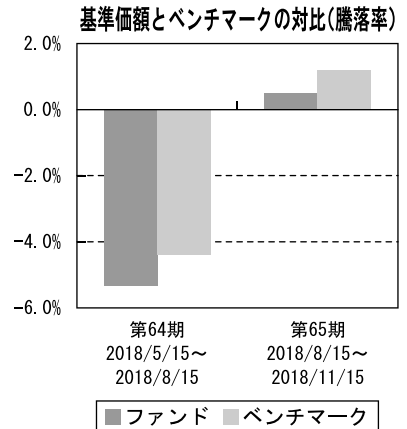
（第64期～第65期：2018/5/16～2018/11/15）

i ベンチマークまたは参考指数と比較することで、期間中の運用内容を評価することができます。

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（-3.3%）を1.6%下回りました。

（マイナス要因）

- ・2018年5月に、イタリアやスペイン国債のドイツ国債に対する金利スプレッドが拡大したなか、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ていたことなどがマイナスに影響しました。



- ・ファンドの騰落率は分配金込みで計算しています。

分配金について

i 分配金の内訳および翌期繰越分配対象額（翌期に繰越す分配原資）がどの程度あるかを確認できます。

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64期	第65期
	2018年5月16日～2018年8月15日	2018年8月16日～2018年11月15日
当期分配金	50	45
（対基準価額比率）	0.419%	0.377%
当期の収益	3	24
当期の収益以外	46	20
翌期繰越分配対象額	3,780	3,760

（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。）

◎運用環境の見通し

- ・ 当面の欧州長期金利は、もみ合う展開が想定されます。欧州では、今後も潜在成長率以上の成長が期待される一方で、コアのインフレ圧力は抑制された状況が続くものと考えます。ECBは、資産購入に伴うバランスシートの拡大を2018年末に終了する見通しを示したものの、現在の主要政策金利を少なくとも2019年夏まで維持することや満期が到来した債券などの再投資を当面続ける方針を示していることなどから、債券市場の需給環境は引き続き良好なことが見込まれます。
- ・ 為替市場では、ユーロ圏の景気は、足もとでは下振れへの警戒感が残存しているものの、堅調な内需などを背景に概ね底堅く推移していることなどから、ユーロは対円で概ねもみ合う展開が想定されます。

◎今後の運用方針

- ・ 前記の運用環境の見通しに基づき、金利戦略においては、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。また、欧州各国の財政状況や政治動向、政策対応などを重視した国・銘柄選別に注力します。債券の組入比率は高位を維持し、国債中心の組み入れを維持する方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年5月16日～2018年11月15日)

項 目	第64期～第65期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(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)	(36)	(0.300)	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)	(33)	(0.272)	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)	(3)	(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	6	0.051	(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)	(6)	(0.048)	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)	(0.001)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	79	0.650	
作成期中の平均基準価額は、12,175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。

○売買及び取引の状況

(2018年5月16日～2018年11月15日)

公社債

			第64期～第65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	9,511	8,880
	イタリア	国債証券	13,702	13,640
	フランス	国債証券	8,379	8,006
	オランダ	国債証券	1,777	1,629
	スペイン	国債証券	5,614	6,065
	ベルギー	国債証券	494	575
	アイルランド	国債証券	107	267

(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

(2018年5月16日～2018年11月15日)

利害関係人との取引状況

区分	第64期～第65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 98	百万円 7	% 7.1	百万円 50	百万円 6	% 12.0

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モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2018年11月15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65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	2,270	2,450	315,163	16.7	—	10.5	6.2	—
イタリア	4,030	3,739	481,041	25.5	—	11.4	7.9	6.1
フランス	3,260	3,386	435,608	23.1	—	15.4	6.4	1.4
オランダ	730	769	99,010	5.2	—	4.1	1.1	—
スペイン	2,940	2,992	384,866	20.4	—	12.0	8.0	0.4
ベルギー	480	577	74,242	3.9	—	3.0	0.9	—
アイルランド	350	356	45,857	2.4	—	1.7	—	0.7
合 計	14,060	14,271	1,835,790	97.3	—	58.2	30.5	8.7

(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65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 OBL 210409	—	540	547	70,406	2021/4/9
		0.5 BUND 250215	0.5	530	547	70,398	2025/2/15
		0.5 BUND 280215	0.5	560	568	73,093	2028/2/15
		1.5 BUND 230215	1.5	340	366	47,131	2023/2/15
		2.5 BUND 460815	2.5	240	325	41,871	2046/8/15
		5.5 BUND 310104	5.5	60	95	12,261	2031/1/4
イタリア	国債証券	0.05 ITALY GOVT 210415	0.05	310	298	38,377	2021/4/15
		0.95 ITALY GOVT 230315	0.95	920	862	110,918	2023/3/15
		1.45 ITALY GOVT 250515	1.45	390	353	45,495	2025/5/15
		2 ITALY GOVT 280201	2.0	610	548	70,529	2028/2/1
		2.45 ITALY GOVT 330901	2.45	210	181	23,366	2033/9/1
		2.7 ITALY GOVT 470301	2.7	500	404	52,069	2047/3/1
		3.5 ITALY GOVT 181201	3.5	900	901	115,951	2018/12/1
		3.5 ITALY GOVT 300301	3.5	190	189	24,332	2030/3/1
フランス	国債証券	0 O. A. T 190225	—	200	200	25,775	2019/2/25
		0 O. A. T 210525	—	510	515	66,277	2021/5/25
		0.75 O. A. T 281125	0.75	880	877	112,822	2028/11/25
		1.25 O. A. T 360525	1.25	120	118	15,273	2036/5/25
		1.5 O. A. T 310525	1.5	300	317	40,831	2031/5/25
		1.75 O. A. T 241125	1.75	380	415	53,498	2024/11/25
		2 O. A. T 480525	2.0	490	525	67,547	2048/5/25
		2.25 O. A. T 221025	2.25	380	416	53,580	2022/10/25
オランダ	国債証券	0 NETH GOVT 220115	—	160	161	20,836	2022/1/15
		0.75 NETH GOVT 270715	0.75	510	523	67,394	2027/7/15
		2.75 NETH GOVT 470115	2.75	60	83	10,779	2047/1/15
スペイン	国債証券	0.25 SPAIN GOVT 190131	0.25	60	60	7,730	2019/1/31
		0.35 SPAIN GOVT 230730	0.35	640	633	81,445	2023/7/30
		0.75 SPAIN GOVT 210730	0.75	530	540	69,567	2021/7/30
		1.4 SPAIN GOVT 280430	1.4	580	572	73,624	2028/4/30
		1.95 SPAIN GOVT 300730	1.95	400	404	52,052	2030/7/30
		2.7 SPAIN GOVT 481031	2.7	240	237	30,592	2048/10/31
		2.75 SPAIN GOVT 241031	2.75	490	543	69,853	2024/10/31
ベルギー	国債証券	0.2 BEL GOVT 231022	0.2	130	130	16,848	2023/10/22
		0.8 BEL GOVT 280622	0.8	170	169	21,803	2028/6/22
		5 BEL GOVT 350328	5.0	180	276	35,590	2035/3/28
アイルランド	国債証券	0.9 IRISH GOVT 280515	0.9	190	188	24,264	2028/5/15
		1.7 IRISH GOVT 370515	1.7	60	60	7,806	2037/5/15
		4.5 IRISH GOVT 200418	4.5	100	107	13,786	2020/4/18
合計						1,835,790	

(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

(2018年11月15日現在)

項 目	第65期末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 1,835,790	% 96.7
コール・ローン等、その他	63,055	3.3
投資信託財産総額	1,898,845	100.0

(注) 作成期末における外貨建純資産 (1,878,451千円) の投資信託財産総額 (1,898,845千円) に対する比率は98.9%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=128.63円			
---------------	--	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第64期末	第65期末
	2018年8月15日現在	2018年11月15日現在
	円	円
(A) 資産	1,885,936,976	1,898,845,282
コール・ローン等	57,083,833	51,903,418
公社債(評価額)	1,817,688,602	1,835,790,566
未収利息	3,770,950	4,689,278
前払費用	6,997,270	5,652,804
その他未収収益	396,321	809,216
(B) 負債	13,661,855	12,880,903
未払収益分配金	7,875,656	7,132,305
未払解約金	24,060	99
未払信託報酬	5,741,782	5,728,140
未払利息	28	40
その他未払費用	20,329	20,319
(C) 純資産総額(A-B)	1,872,275,121	1,885,964,379
元本	1,575,131,318	1,584,956,798
次期繰越損益金	297,143,803	301,007,581
(D) 受益権総口数	1,575,131,318口	1,584,956,798口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,886円	11,899円

○損益の状況

項 目	第64期	第65期
	2018年5月16日～ 2018年8月15日	2018年8月16日～ 2018年11月15日
	円	円
(A) 配当等収益	6,788,722	6,982,436
受取利息	6,446,506	6,690,832
その他収益金	379,210	329,980
支払利息	△ 36,994	△ 38,376
(B) 有価証券売買損益	△103,047,230	6,892,176
売買益	19,620,235	38,094,522
売買損	△122,667,465	△ 31,202,346
(C) 信託報酬等	△ 6,203,272	△ 6,233,196
(D) 当期損益金(A+B+C)	△102,461,780	7,641,416
(E) 前期繰越損益金	53,106,949	△ 55,756,238
(F) 追加信託差損益金	354,374,290	356,254,708
(配当等相当額)	(415,807,986)	(424,255,277)
(売買損益相当額)	(△ 61,433,696)	(△ 68,000,569)
(G) 計(D+E+F)	305,019,459	308,139,886
(H) 収益分配金	△ 7,875,656	△ 7,132,305
次期繰越損益金(G+H)	297,143,803	301,007,581
追加信託差損益金	354,374,290	356,254,708
(配当等相当額)	(415,807,986)	(424,255,277)
(売買損益相当額)	(△ 61,433,696)	(△ 68,000,569)
分配準備積立金	179,676,070	171,760,599
繰越損益金	△236,906,557	△227,007,726

(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 1,525,815,833円
 作成期中追加設定元本額 135,481,663円
 作成期中一部解約元本額 76,340,698円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末1,1899円です。

②分配金の計算過程

項 目	2018年5月16日～ 2018年8月15日	2018年8月16日～ 2018年11月15日
費用控除後の配当等収益額	585,450円	3,845,268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
収益調整金額	415,807,986円	424,255,277円
分配準備積立金額	186,966,276円	175,047,636円
当ファンドの分配対象収益額	603,359,712円	603,148,181円
1万口当たり収益分配対象額	3,830円	3,805円
1万口当たり分配金額	50円	45円
収益分配金金額	7,875,656円	7,132,305円

○分配金のお知らせ

	第64期	第65期
1万口当たり分配金（税込み）	50円	45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。

【お知らせ】

2014年1月1日から、2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%（法人受益者は15.315%の源泉徴収が行われます。））の税率が適用されます。