

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たうえで安定した分配を継続することをめざします。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。また、基準価額水準、運用状況等によっては安定した分配とならないことがあります。

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262期（決算日：2025年1月17日）
- 第263期（決算日：2025年2月17日）
- 第264期（決算日：2025年3月17日）
- 第265期（決算日：2025年4月17日）
- 第266期（決算日：2025年5月19日）
- 第267期（決算日：2025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267期の決算を行いましたので、法令に基づいて第262期～第267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アセットマネジメント

東京都港区東新橋一丁目9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	
お客さま専用 フリーダイヤル	<b>0120-151034</b> （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 (分配落)	準 価 額			F T S E E M U 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
		税 込 分 配 金	期 中 騰 落	中 率	期 中 騰 落	中 率			
	円	円		%		%	%	%	百万円
238期(2023年1月17日)	6,597	15	△3.3		224.4924	△3.7	97.8	—	1,912
239期(2023年2月17日)	6,637	15	0.8		226.5485	0.9	97.9	—	1,911
240期(2023年3月17日)	6,646	15	0.4		226.7923	0.1	98.0	—	1,907
241期(2023年4月17日)	6,798	15	2.5		233.2369	2.8	98.1	—	1,947
242期(2023年5月17日)	6,876	15	1.4		236.6458	1.5	97.9	—	1,957
243期(2023年6月19日)	7,185	15	4.7		247.1531	4.4	97.6	—	2,040
244期(2023年7月18日)	7,201	10	0.4		249.3670	0.9	98.1	—	2,027
245期(2023年8月17日)	7,266	10	1.0		251.7353	0.9	98.2	—	2,028
246期(2023年9月19日)	7,150	10	△1.5		248.0964	△1.4	98.2	—	2,001
247期(2023年10月17日)	7,098	10	△0.6		247.1276	△0.4	97.7	—	1,959
248期(2023年11月17日)	7,508	10	5.9		262.1401	6.1	98.2	—	2,046
249期(2023年12月18日)	7,409	10	△1.2		258.6048	△1.3	98.0	—	1,990
250期(2024年1月17日)	7,570	10	2.3		264.4046	2.2	98.0	—	2,019
251期(2024年2月19日)	7,580	10	0.3		266.1915	0.7	97.6	—	1,995
252期(2024年3月18日)	7,630	10	0.8		268.0985	0.7	98.0	—	1,984
253期(2024年4月17日)	7,665	10	0.6		270.1422	0.8	98.1	—	1,984
254期(2024年5月17日)	7,927	10	3.5		279.9176	3.6	98.4	—	2,051
255期(2024年6月17日)	7,876	10	△0.5		278.0562	△0.7	97.8	—	2,020
256期(2024年7月17日)	8,109	10	3.1		287.2465	3.3	98.3	—	2,049
257期(2024年8月19日)	7,740	10	△4.4		274.1397	△4.6	98.3	—	1,920
258期(2024年9月17日)	7,509	10	△2.9		266.7207	△2.7	97.9	—	1,859
259期(2024年10月17日)	7,783	10	3.8		278.1657	4.3	98.0	—	1,922
260期(2024年11月18日)	7,745	10	△0.4		277.6165	△0.2	98.4	—	1,905
261期(2024年12月17日)	7,785	10	0.6		278.0501	0.2	97.8	—	1,899
262期(2025年1月17日)	7,518	10	△3.3		269.9738	△2.9	97.4	—	1,826
263期(2025年2月17日)	7,571	10	0.8		273.1470	1.2	97.8	—	1,838
264期(2025年3月17日)	7,485	10	△1.0		268.8816	△1.6	98.0	—	1,808
265期(2025年4月17日)	7,657	10	2.4		276.5829	2.9	98.1	—	1,841
266期(2025年5月19日)	7,657	10	0.1		277.8502	0.5	97.7	—	1,828
267期(2025年6月17日)	7,935	10	3.8		286.5843	3.1	98.1	—	1,890

(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		F T S E E M U 国 債 インデックス (円ベース)	騰 落 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
			騰 落 率				
第262期	(期 首) 2024年12月17日	円 7,785	% —	278.0501	% —	% 97.8	% —
	12月末	7,832	0.6	279.2498	0.4	97.9	—
	(期 末) 2025年1月17日	7,528	△3.3	269.9738	△2.9	97.4	—
第263期	(期 首) 2025年1月17日	7,518	—	269.9738	—	97.4	—
	1月末	7,567	0.7	272.3830	0.9	97.3	—
	(期 末) 2025年2月17日	7,581	0.8	273.1470	1.2	97.8	—
第264期	(期 首) 2025年2月17日	7,571	—	273.1470	—	97.8	—
	2月末	7,401	△2.2	267.1042	△2.2	98.0	—
	(期 末) 2025年3月17日	7,495	△1.0	268.8816	△1.6	98.0	—
第265期	(期 首) 2025年3月17日	7,485	—	268.8816	—	98.0	—
	3月末	7,569	1.1	273.6801	1.8	97.9	—
	(期 末) 2025年4月17日	7,667	2.4	276.5829	2.9	98.1	—
第266期	(期 首) 2025年4月17日	7,657	—	276.5829	—	98.1	—
	4月末	7,685	0.4	277.2987	0.3	97.5	—
	(期 末) 2025年5月19日	7,667	0.1	277.8502	0.5	97.7	—
第267期	(期 首) 2025年5月19日	7,657	—	277.8502	—	97.7	—
	5月末	7,762	1.4	281.3809	1.3	97.8	—
	(期 末) 2025年6月17日	7,945	3.8	286.5843	3.1	98.1	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

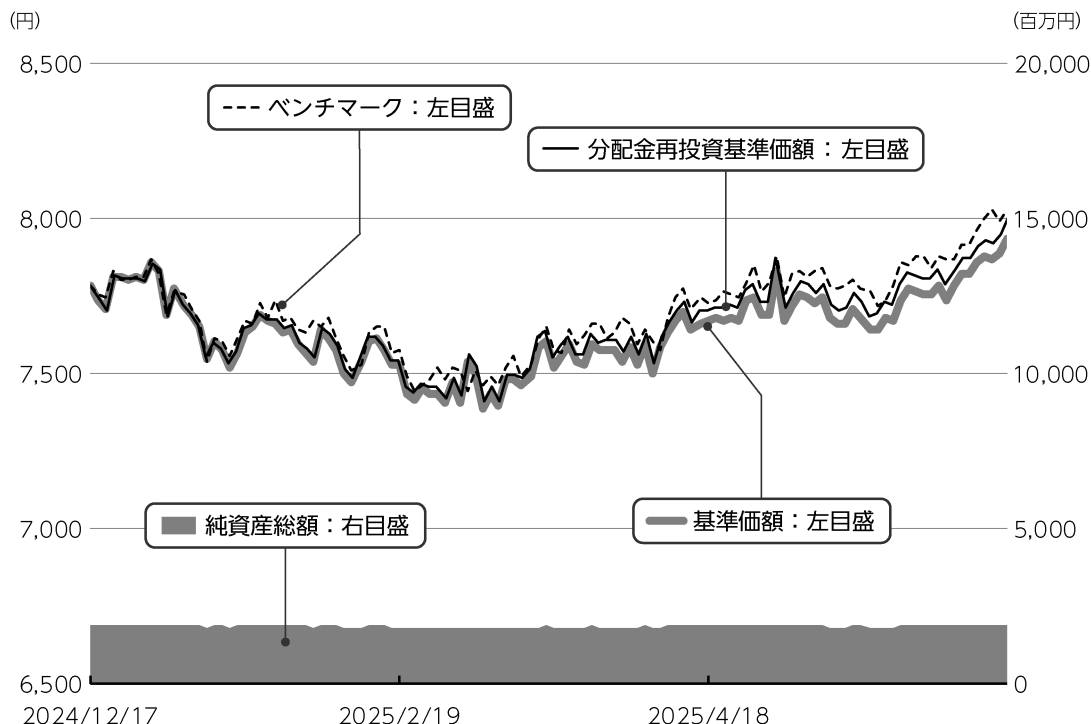
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

# 運用経過

第262期～第267期：2024年12月18日～2025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262期首 7,785円

第267期末 7,935円

既払分配金 60円

騰落率 2.7%

(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

基準価額は期間の初めに比べ2.7%（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（3.1%）を0.4%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262期～第267期：2024年12月18日～2025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上昇しました。

ユーロ圏先進国の債券市況は、ドイツの大規模財政拡張観測等を受けた金利上昇により大きく下落する局面もありましたが、欧州中央銀行（ＥＣＢ）による利下げの決定や今後の利下げ期待の高まりを

受けた金利低下などから、期間の初めとの比較では上昇しました。

### ▶ 為替市況

ユーロは対円で上昇しました。

期間の初めに比べてユーロは対円で上昇しました。

## ＞当該投資信託のポートフォリオについて

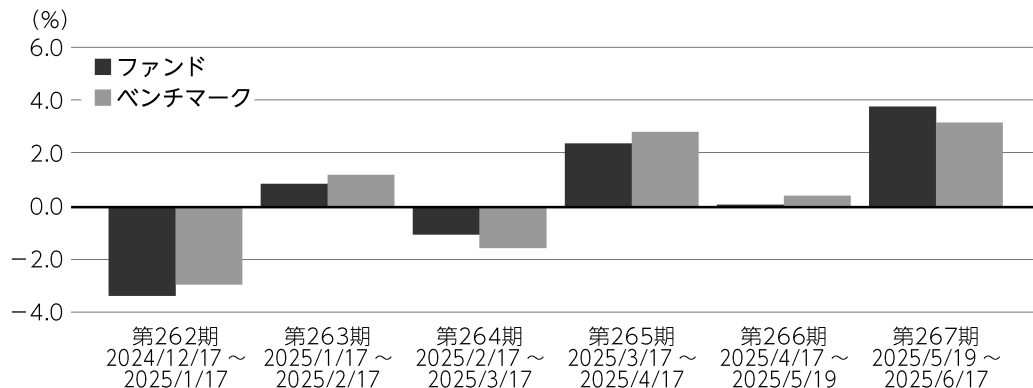
当ファンドは、ＦＴＳＥ ＥＭＵ国債インデックス（円ベース）に採用されている国債等を主要投資対象とし、ベンチマークに概ね連動する投資成果をめざして運用を行いました。

当期間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262期～第267期：2024/12/18～2025/6/17

## 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3.1%の上昇になったため、カイ離は△0.4%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262期 2024年12月18日～ 2025年1月17日	第263期 2025年1月18日～ 2025年2月17日	第264期 2025年2月18日～ 2025年3月17日	第265期 2025年3月18日～ 2025年4月17日	第266期 2025年4月18日～ 2025年5月19日	第267期 2025年5月20日～ 2025年6月17日
当期分配金 （対基準価額比率）	10 (0.133%)	10 (0.132%)	10 (0.133%)	10 (0.130%)	10 (0.130%)	10 (0.126%)
当期の収益	9	10	8	10	9	10
当期の収益以外	0	－	1	－	0	－
翌期繰越分配対象額	248	252	251	256	256	260

（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。



2024年12月18日～2025年6月17日

1 万口当たりの費用明細

項目	第262期～第267期		項目の概要
	金額（円）	比率（％）	
(a)信 託 報 酬	31	0.412	(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 ）	(15)	(0.192)	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 ）	(15)	(0.192)	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	0.013	(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
合 計	32	0.425	

作成期中の平均基準価額は、7,636円です。

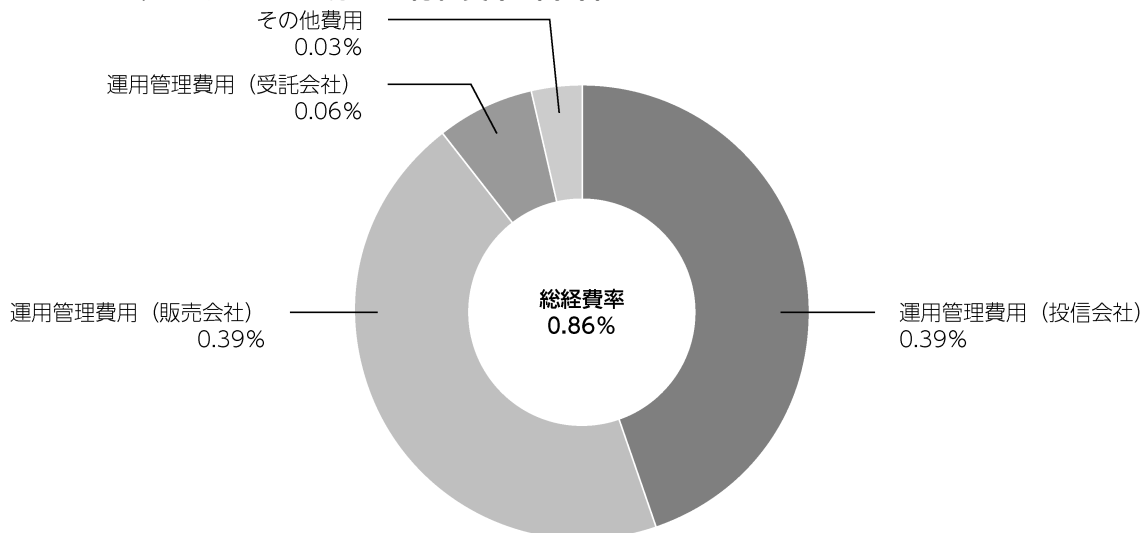
(注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。  
(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は0.86%**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

(2024年12月18日～2025年6月17日)

公社債

			第262期～第267期	
			買付額	売付額
外国	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	336	353
	イタリア	国債証券	279	431
	フランス	国債証券	441	535
	オランダ	国債証券	36	20
	スペイン	国債証券	86	87
	ベルギー	国債証券	53	109
	オーストリア	国債証券	37	20
	フィンランド	国債証券	27	—
	アイルランド	国債証券	8	9
	ポルトガル	国債証券	20	—

(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

(2024年12月18日～2025年6月17日)

利害関係人との取引状況

区分	第262期～第267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 63	百万円 45	% 71.4

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銀行です。

○組入資産の明細

(2025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267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	2,220	2,090	350,244	18.5	—	10.7	6.2	1.6
イタリア	2,590	2,555	428,267	22.7	—	13.3	6.2	3.1
フランス	2,970	2,690	450,837	23.9	—	13.7	7.7	2.4
オランダ	590	541	90,693	4.8	—	2.6	1.5	0.7
スペイン	1,650	1,597	267,754	14.2	—	8.8	4.5	0.8
ベルギー	590	544	91,166	4.8	—	3.8	1.0	—
オーストリア	470	423	70,931	3.8	—	2.1	1.4	0.3
フィンランド	250	218	36,556	1.9	—	1.1	0.7	0.1
アイルランド	200	184	30,967	1.6	—	1.0	0.3	0.3
ポルトガル	230	222	37,361	2.0	—	1.4	0.6	—
合 計	11,760	11,068	1,854,779	98.1	—	58.5	30.3	9.3

(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267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	
ドイツ	国債証券	0 BUND 290815	—	80	73	12,341	2029/8/15
		0 BUND 300215	—	90	81	13,705	2030/2/15
		0 BUND 300815	—	20	17	3,008	2030/8/15
		0 BUND 310215	—	30	26	4,454	2031/2/15
		0 BUND 320215	—	120	103	17,323	2032/2/15
		0 BUND 350515	—	40	31	5,212	2035/5/15
		0 BUND 360515	—	90	67	11,335	2036/5/15
		0 BUND 500815	—	70	33	5,674	2050/8/15
		0 BUND 500815	—	10	4	812	2050/8/15
		0 BUND 520815	—	50	22	3,819	2052/8/15
		0 OBL 270416	—	80	77	12,971	2027/4/16
		0.25 BUND 270215	0.25	80	77	13,069	2027/2/15
		0.25 BUND 280815	0.25	20	18	3,182	2028/8/15
		0.25 BUND 290215	0.25	10	9	1,575	2029/2/15
		0.5 BUND 270815	0.5	30	29	4,887	2027/8/15
		0.5 BUND 280215	0.5	30	28	4,850	2028/2/15
		1.25 BUND 480815	1.25	70	50	8,454	2048/8/15
		1.3 OBL 271015	1.3	80	79	13,248	2027/10/15
		1.7 BUND 320815	1.7	100	96	16,101	2032/8/15
		1.8 BUND 530815	1.8	50	38	6,520	2053/8/15
		2.1 BUND 291115	2.1	120	120	20,129	2029/11/15
		2.1 OBL 290412	2.1	30	30	5,042	2029/4/12
		2.2 BUND 340215	2.2	30	29	4,928	2034/2/15
		2.2 OBL 280413	2.2	60	60	10,140	2028/4/13
		2.3 BUND 330215	2.3	80	79	13,347	2033/2/15
		2.4 OBL 281019	2.4	50	50	8,497	2028/10/19
		2.5 BUND 440704	2.5	60	56	9,475	2044/7/4
		2.5 BUND 460815	2.5	60	56	9,394	2046/8/15
		2.5 BUND 540815	2.5	30	27	4,557	2054/8/15
		2.6 BUND 340815	2.6	90	90	15,215	2034/8/15
		2.9 BUND 560815	2.9	20	19	3,281	2056/8/15
		2.9 SCHATS 260618	2.9	30	30	5,079	2026/6/18
		3.25 BUND 420704	3.25	30	31	5,290	2042/7/4
		4 BUND 370104	4.0	50	56	9,484	2037/1/4
		4.25 BUND 390704	4.25	20	23	3,920	2039/7/4
		4.75 BUND 280704	4.75	30	32	5,444	2028/7/4
		4.75 BUND 340704	4.75	50	59	9,932	2034/7/4
		4.75 BUND 400704	4.75	40	49	8,281	2040/7/4
		5.5 BUND 310104	5.5	110	128	21,592	2031/1/4
		5.625 BUND 280104	5.625	50	54	9,160	2028/1/4
		6.5 BUND 270704	6.5	30	32	5,496	2027/7/4
イタリア	国債証券	0 ITALY GOVT 260801	—	70	68	11,485	2026/8/1
		0.5 ITALY GOVT 280715	0.5	40	37	6,366	2028/7/15
		0.6 ITALY GOVT 310801	0.6	70	61	10,278	2031/8/1

銘 柄			第267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	0.95 ITALY GOVT 270915	0.95	90	87	14,726	2027/9/15
		0.95 ITALY GOVT 300801	0.95	80	73	12,328	2030/8/1
		0.95 ITALY GOVT 320601	0.95	100	87	14,668	2032/6/1
		0.95 ITALY GOVT 370301	0.95	20	15	2,522	2037/3/1
		1.1 ITALY GOVT 270401	1.1	110	108	18,143	2027/4/1
		1.25 ITALY GOVT 261201	1.25	40	39	6,639	2026/12/1
		1.35 ITALY GOVT 300401	1.35	50	47	7,935	2030/4/1
		1.45 ITALY GOVT 360301	1.45	10	8	1,376	2036/3/1
		1.6 ITALY GOVT 260601	1.6	50	49	8,352	2026/6/1
		1.65 ITALY GOVT 301201	1.65	70	66	11,102	2030/12/1
		1.65 ITALY GOVT 320301	1.65	100	92	15,486	2032/3/1
		1.7 ITALY GOVT 510901	1.7	50	31	5,253	2051/9/1
		2 ITALY GOVT 280201	2.0	120	119	20,061	2028/2/1
		2.25 ITALY GOVT 360901	2.25	90	79	13,367	2036/9/1
		2.45 ITALY GOVT 500901	2.45	40	29	4,990	2050/9/1
		2.5 ITALY GOVT 321201	2.5	70	67	11,319	2032/12/1
		2.7 ITALY GOVT 470301	2.7	60	48	8,166	2047/3/1
		2.8 ITALY GOVT 281201	2.8	30	30	5,120	2028/12/1
		2.8 ITALY GOVT 290615	2.8	60	60	10,204	2029/6/15
		2.8 ITALY GOVT 670301	2.8	30	21	3,678	2067/3/1
		3 ITALY GOVT 290801	3.0	60	61	10,292	2029/8/1
		3 ITALY GOVT 291001	3.0	10	10	1,708	2029/10/1
		3.15 ITALY GOVT 311115	3.15	20	20	3,395	2031/11/15
		3.25 ITALY GOVT 380301	3.25	20	19	3,212	2038/3/1
		3.25 ITALY GOVT 460901	3.25	40	35	5,977	2046/9/1
		3.35 ITALY GOVT 350301	3.35	60	60	10,077	2035/3/1
		3.5 ITALY GOVT 300301	3.5	60	62	10,501	2030/3/1
		3.85 ITALY GOVT 291215	3.85	20	21	3,538	2029/12/15
		3.85 ITALY GOVT 490901	3.85	40	38	6,467	2049/9/1
		4 ITALY GOVT 311030	4.0	20	21	3,578	2031/10/30
		4 ITALY GOVT 370201	4.0	70	73	12,283	2037/2/1
		4.1 ITALY GOVT 290201	4.1	40	42	7,103	2029/2/1
		4.2 ITALY GOVT 340301	4.2	20	21	3,597	2034/3/1
		4.35 ITALY GOVT 331101	4.35	40	43	7,275	2033/11/1
		4.4 ITALY GOVT 330501	4.4	60	65	10,963	2033/5/1
		4.45 ITALY GOVT 430901	4.45	50	53	8,888	2043/9/1
		4.5 ITALY GOVT 531001	4.5	10	10	1,751	2053/10/1
		4.75 ITALY GOVT 280901	4.75	30	32	5,413	2028/9/1
		4.75 ITALY GOVT 440901	4.75	30	33	5,555	2044/9/1
		5 ITALY GOVT 340801	5.0	70	79	13,335	2034/8/1
		5 ITALY GOVT 390801	5.0	100	113	19,092	2039/8/1
		5 ITALY GOVT 400901	5.0	50	56	9,517	2040/9/1
		5.25 ITALY GOVT 291101	5.25	80	89	14,972	2029/11/1
		6 ITALY GOVT 310501	6.0	60	70	11,820	2031/5/1
		7.25 ITALY GOVT 261101	7.25	80	85	14,368	2026/11/1

銘柄			第267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	0 O.A.T 270225	—	80	77	12,975	2027/2/25
		0 O.A.T 291125	—	70	62	10,534	2029/11/25
		0 O.A.T 301125	—	110	95	16,017	2030/11/25
		0 O.A.T 311125	—	90	75	12,654	2031/11/25
		0 O.A.T 320525	—	100	82	13,789	2032/5/25
		0.25 O.A.T 261125	0.25	70	68	11,451	2026/11/25
		0.5 O.A.T 290525	0.5	150	139	23,374	2029/5/25
		0.5 O.A.T 400525	0.5	80	51	8,666	2040/5/25
		0.5 O.A.T 440625	0.5	40	22	3,810	2044/6/25
		0.5 O.A.T 720525	0.5	30	8	1,434	2072/5/25
		0.75 O.A.T 280225	0.75	80	77	12,923	2028/2/25
		0.75 O.A.T 280525	0.75	80	76	12,861	2028/5/25
		0.75 O.A.T 281125	0.75	130	123	20,683	2028/11/25
		0.75 O.A.T 520525	0.75	70	33	5,672	2052/5/25
		0.75 O.A.T 530525	0.75	30	14	2,364	2053/5/25
		1 O.A.T 270525	1.0	110	107	18,089	2027/5/25
		1.25 O.A.T 340525	1.25	100	85	14,355	2034/5/25
		1.25 O.A.T 360525	1.25	100	81	13,601	2036/5/25
		1.25 O.A.T 380525	1.25	40	30	5,155	2038/5/25
		1.5 O.A.T 310525	1.5	70	65	10,978	2031/5/25
		1.5 O.A.T 500525	1.5	80	50	8,396	2050/5/25
		1.75 O.A.T 390625	1.75	50	40	6,770	2039/6/25
		2 O.A.T 321125	2.0	100	93	15,745	2032/11/25
		2 O.A.T 480525	2.0	50	36	6,094	2048/5/25
		2.5 O.A.T 260924	2.5	20	20	3,375	2026/9/24
		2.5 O.A.T 300525	2.5	110	109	18,408	2030/5/25
		2.75 O.A.T 271025	2.75	120	121	20,417	2027/10/25
		2.75 O.A.T 290225	2.75	100	101	16,993	2029/2/25
		3 O.A.T 330525	3.0	40	40	6,710	2033/5/25
		3 O.A.T 341125	3.0	90	88	14,873	2034/11/25
		3 O.A.T 540525	3.0	10	8	1,405	2054/5/25
		3.25 O.A.T 450525	3.25	60	56	9,385	2045/5/25
		3.25 O.A.T 550525	3.25	50	43	7,336	2055/5/25
		3.5 O.A.T 331125	3.5	90	92	15,583	2033/11/25
		4 O.A.T 381025	4.0	10	10	1,769	2038/10/25
		4 O.A.T 550425	4.0	40	40	6,764	2055/4/25
		4 O.A.T 600425	4.0	60	60	10,065	2060/4/25
		4.5 O.A.T 410425	4.5	90	99	16,694	2041/4/25
		4.75 O.A.T 350425	4.75	60	67	11,365	2035/4/25
		5.5 O.A.T 290425	5.5	50	55	9,337	2029/4/25
		5.75 O.A.T 321025	5.75	60	71	11,951	2032/10/25
オランダ	国債証券	0 NETH GOVT 270115	—	50	48	8,136	2027/1/15
		0 NETH GOVT 290115	—	30	27	4,667	2029/1/15
		0 NETH GOVT 300715	—	20	17	2,990	2030/7/15
		0 NETH GOVT 310715	—	20	17	2,906	2031/7/15

銘柄			第267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	
オランダ	国債証券	0 NETH GOVT 380115	—	30	20	3,491	2038/1/15
		0 NETH GOVT 520115	—	40	18	3,022	2052/1/15
		0.25 NETH GOVT 290715	0.25	40	37	6,211	2029/7/15
		0.5 NETH GOVT 260715	0.5	30	29	4,952	2026/7/15
		0.5 NETH GOVT 320715	0.5	50	43	7,313	2032/7/15
		0.5 NETH GOVT 400115	0.5	10	7	1,190	2040/1/15
		0.75 NETH GOVT 270715	0.75	40	39	6,548	2027/7/15
		0.75 NETH GOVT 280715	0.75	30	28	4,838	2028/7/15
		2 NETH GOVT 540115	2.0	10	7	1,326	2054/1/15
		2.5 NETH GOVT 330115	2.5	40	39	6,692	2033/1/15
		2.5 NETH GOVT 350715	2.5	10	9	1,640	2035/7/15
		2.75 NETH GOVT 470115	2.75	40	38	6,379	2047/1/15
		3.75 NETH GOVT 420115	3.75	50	54	9,181	2042/1/15
		4 NETH GOVT 370115	4.0	20	22	3,732	2037/1/15
		5.5 NETH GOVT 280115	5.5	30	32	5,469	2028/1/15
スペイン	国債証券	0 SPAIN GOVT 270131	—	50	48	8,118	2027/1/31
		0 SPAIN GOVT 280131	—	70	66	11,111	2028/1/31
		0.1 SPAIN GOVT 310430	0.1	40	34	5,797	2031/4/30
		0.5 SPAIN GOVT 311031	0.5	50	43	7,317	2031/10/31
		0.6 SPAIN GOVT 291031	0.6	90	83	13,972	2029/10/31
		0.7 SPAIN GOVT 320430	0.7	40	34	5,847	2032/4/30
		0.8 SPAIN GOVT 270730	0.8	80	78	13,073	2027/7/30
		1 SPAIN GOVT 420730	1.0	30	19	3,344	2042/7/30
		1 SPAIN GOVT 501031	1.0	70	38	6,428	2050/10/31
		1.25 SPAIN GOVT 301031	1.25	50	46	7,838	2030/10/31
		1.4 SPAIN GOVT 280730	1.4	20	19	3,273	2028/7/30
		1.45 SPAIN GOVT 271031	1.45	80	78	13,225	2027/10/31
		1.45 SPAIN GOVT 711031	1.45	10	4	789	2071/10/31
		1.85 SPAIN GOVT 350730	1.85	50	44	7,447	2035/7/30
		1.9 SPAIN GOVT 521031	1.9	10	6	1,121	2052/10/31
		1.95 SPAIN GOVT 300730	1.95	80	77	13,060	2030/7/30
		2.35 SPAIN GOVT 330730	2.35	60	57	9,645	2033/7/30
		2.55 SPAIN GOVT 321031	2.55	70	68	11,516	2032/10/31
		2.7 SPAIN GOVT 481031	2.7	20	16	2,787	2048/10/31
		2.9 SPAIN GOVT 461031	2.9	40	35	5,869	2046/10/31
		3.25 SPAIN GOVT 340430	3.25	40	40	6,813	2034/4/30
		3.45 SPAIN GOVT 341031	3.45	30	30	5,173	2034/10/31
		3.45 SPAIN GOVT 430730	3.45	30	28	4,844	2043/7/30
		3.45 SPAIN GOVT 660730	3.45	30	26	4,452	2066/7/30
		3.5 SPAIN GOVT 290531	3.5	50	52	8,741	2029/5/31
		3.9 SPAIN GOVT 390730	3.9	50	52	8,725	2039/7/30
		4 SPAIN GOVT 541031	4.0	10	10	1,685	2054/10/31
		4.2 SPAIN GOVT 370131	4.2	50	54	9,094	2037/1/31
		4.7 SPAIN GOVT 410730	4.7	40	45	7,583	2041/7/30
		4.9 SPAIN GOVT 400730	4.9	60	69	11,603	2040/7/30



銘 柄			第267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	
スペイン	国債証券	5.15 SPAIN GOVT 281031	5.15	40	43	7,333	2028/10/31
		5.15 SPAIN GOVT 441031	5.15	20	23	4,008	2044/10/31
		5.75 SPAIN GOVT 320730	5.75	70	83	13,968	2032/ 7 /30
		5.9 SPAIN GOVT 260730	5.9	40	41	6,995	2026/ 7 /30
		6 SPAIN GOVT 290131	6.0	80	90	15,141	2029/ 1 /31
ベルギー	国債証券	0.1 BEL GOVT 300622	0.1	30	26	4,478	2030/ 6 /22
		0.35 BEL GOVT 320622	0.35	10	8	1,423	2032/ 6 /22
		0.65 BEL GOVT 710622	0.65	20	6	1,097	2071/ 6 /22
		0.8 BEL GOVT 270622	0.8	10	9	1,638	2027/ 6 /22
		0.8 BEL GOVT 280622	0.8	10	9	1,612	2028/ 6 /22
		0.9 BEL GOVT 290622	0.9	30	28	4,765	2029/ 6 /22
		1 BEL GOVT 310622	1.0	40	36	6,117	2031/ 6 /22
		1.25 BEL GOVT 330422	1.25	10	8	1,497	2033/ 4 /22
		1.4 BEL GOVT 530622	1.4	20	11	1,962	2053/ 6 /22
		1.7 BEL GOVT 500622	1.7	50	33	5,554	2050/ 6 /22
		1.9 BEL GOVT 380622	1.9	50	42	7,102	2038/ 6 /22
		2.15 BEL GOVT 660622	2.15	20	12	2,151	2066/ 6 /22
		2.25 BEL GOVT 570622	2.25	10	6	1,169	2057/ 6 /22
		3 BEL GOVT 330622	3.0	60	60	10,161	2033/ 6 /22
		3.45 BEL GOVT 430622	3.45	10	9	1,638	2043/ 6 /22
		3.75 BEL GOVT 450622	3.75	20	20	3,393	2045/ 6 /22
		4 BEL GOVT 320328	4.0	30	32	5,431	2032/ 3 /28
		4.25 BEL GOVT 410328	4.25	40	43	7,286	2041/ 3 /28
		5 BEL GOVT 350328	5.0	60	69	11,708	2035/ 3 /28
		5.5 BEL GOVT 280328	5.5	60	65	10,976	2028/ 3 /28
オーストリア	国債証券	0 AUSTRIA GOVT 281020	—	20	18	3,121	2028/10/20
		0 AUSTRIA GOVT 300220	—	70	62	10,525	2030/ 2 /20
		0 AUSTRIA GOVT 401020	—	10	6	1,015	2040/10/20
		0.5 AUSTRIA GOVT 270420	0.5	20	19	3,265	2027/ 4 /20
		0.5 AUSTRIA GOVT 290220	0.5	30	28	4,728	2029/ 2 /20
		0.75 AUSTRIA GOVT 261020	0.75	10	9	1,651	2026/10/20
		0.75 AUSTRIA GOVT 280220	0.75	20	19	3,239	2028/ 2 /20
		0.75 AUSTRIA GOVT 510320	0.75	50	27	4,605	2051/ 3 /20
		0.9 AUSTRIA GOVT 320220	0.9	30	26	4,503	2032/ 2 /20
		1.5 AUSTRIA GOVT 861102	1.5	10	5	852	2086/11/ 2
		2.1 AUSTRIA GOVT 170920	2.1	20	12	2,125	2117/ 9 /20
		2.4 AUSTRIA GOVT 340523	2.4	20	19	3,235	2034/ 5 /23
		2.9 AUSTRIA GOVT 330220	2.9	60	60	10,177	2033/ 2 /20
		3.15 AUSTRIA GOVT 440620	3.15	20	19	3,256	2044/ 6 /20
		3.8 AUSTRIA GOVT 620126	3.8	10	10	1,767	2062/ 1 /26
		4.15 AUSTRIA GOVT 370315	4.15	40	44	7,397	2037/ 3 /15
		6.25 AUSTRIA GOVT 270715	6.25	30	32	5,462	2027/ 7 /15
フィンランド	国債証券	0 FINNISH GOVT 300915	—	20	17	2,952	2030/ 9 /15
		0.125 FINNISH GOV 360415	0.125	30	21	3,676	2036/ 4 /15
		0.25 FINNISH GOVT 400915	0.25	30	19	3,211	2040/ 9 /15

銘 柄				第267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	
フィンランド	国債証券	0.5 FINNISH GOVT 270915	0.5	10	9	1,622	2027/9/15	
		0.75 FINNISH GOVT 310415	0.75	10	9	1,518	2031/4/15	
		1.125 FINNISH GOV 340415	1.125	10	8	1,450	2034/4/15	
		1.375 FINNISH GOV 270415	1.375	10	9	1,659	2027/4/15	
		1.375 FINNISH GOV 470415	1.375	20	13	2,309	2047/4/15	
		1.5 FINNISH GOVT 320915	1.5	40	36	6,181	2032/9/15	
		2.75 FINNISH GOVT 280704	2.75	50	50	8,542	2028/7/4	
		2.875 FINNISH GOV 290415	2.875	20	20	3,429	2029/4/15	
アイルランド	国債証券	0.2 IRISH GOVT 270515	0.2	30	29	4,873	2027/5/15	
		0.35 IRISH GOVT 321018	0.35	10	8	1,425	2032/10/18	
		1.1 IRISH GOVT 290515	1.1	20	19	3,219	2029/5/15	
		1.35 IRISH GOVT 310318	1.35	40	37	6,333	2031/3/18	
		1.7 IRISH GOVT 370515	1.7	30	26	4,373	2037/5/15	
		2 IRISH GOVT 450218	2.0	30	24	4,112	2045/2/18	
		2.4 IRISH GOVT 300515	2.4	20	20	3,367	2030/5/15	
		2.6 IRISH GOVT 341018	2.6	10	9	1,643	2034/10/18	
ポルトガル	国債証券	3 IRISH GOVT 431018	3.0	10	9	1,618	2043/10/18	
		0.475 PORTUGUESE 301018	0.475	50	45	7,598	2030/10/18	
		0.7 PORTUGUESE 271015	0.7	20	19	3,262	2027/10/15	
		1.15 PORTUGUESE 420411	1.15	10	7	1,179	2042/4/11	
		1.95 PORTUGUESE 290615	1.95	50	49	8,315	2029/6/15	
		2.25 PORTUGUESE 340418	2.25	40	38	6,388	2034/4/18	
		3.5 PORTUGUESE 380618	3.5	10	10	1,712	2038/6/18	
		3.625 PORTUGUESE 540612	3.625	10	9	1,625	2054/6/12	
合 計						1,854,779		

(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

(2025年6月17日現在)

項 目	第267期末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 1,854,779	% 97.7
コール・ローン等、その他	43,092	2.3
投資信託財産総額	1,897,871	100.0

(注) 作成期末における外貨建純資産（1,883,642千円）の投資信託財産総額（1,897,871千円）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=167.57円		
--------------	--	--

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第262期末	第263期末	第264期末	第265期末	第266期末	第267期末
	2025年1月17日現在	2025年2月17日現在	2025年3月17日現在	2025年4月17日現在	2025年5月19日現在	2025年6月17日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,830,712,920	1,853,668,806	1,811,832,801	1,863,018,732	1,832,588,184	1,897,871,619
コール・ローン等	31,996,939	23,196,497	19,008,590	23,280,735	25,603,817	24,453,680
公社債(評価額)	1,779,438,336	1,798,968,257	1,772,685,888	1,807,228,576	1,786,970,886	1,854,779,428
未収入金	—	11,186,070	—	11,341,834	—	—
未収利息	17,216,916	18,050,222	17,474,586	18,654,220	17,282,582	16,921,082
前払費用	977,403	1,067,446	1,348,584	1,096,561	1,199,633	1,483,935
その他未収収益	1,083,326	1,200,314	1,315,153	1,416,806	1,531,266	233,494
(B) 負債	3,758,353	14,919,734	3,556,753	21,623,779	3,736,887	7,627,382
未払金	—	11,153,100	—	11,341,617	—	—
未払収益分配金	2,430,120	2,428,807	2,416,011	2,404,856	2,388,593	2,382,095
未払解約金	6,852	46,556	58	6,594,354	8,201	4,031,581
未払信託報酬	1,321,381	1,291,271	1,140,684	1,282,952	1,340,093	1,213,706
(C) 純資産総額(A－B)	1,826,954,567	1,838,749,072	1,808,276,048	1,841,394,953	1,828,851,297	1,890,244,237
元本	2,430,120,717	2,428,807,188	2,416,011,092	2,404,856,422	2,388,593,907	2,382,095,630
次期繰越損益金	△ 603,166,150	△ 590,058,116	△ 607,735,044	△ 563,461,469	△ 559,742,610	△ 491,851,393
(D) 受益権総口数	2,430,120,717口	2,428,807,188口	2,416,011,092口	2,404,856,422口	2,388,593,907口	2,382,095,630口
1万口当たり基準価額(C／D)	7.518円	7.571円	7.485円	7.657円	7.657円	7.935円

## ○損益の状況

項 目	第262期	第263期	第264期	第265期	第266期	第267期
	2024年12月18日～ 2025年1月17日	2025年1月18日～ 2025年2月17日	2025年2月18日～ 2025年3月17日	2025年3月18日～ 2025年4月17日	2025年4月18日～ 2025年5月19日	2025年5月20日～ 2025年6月17日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	3,565,904	3,575,572	3,363,902	3,644,371	3,734,413	3,495,804
受取利息	3,458,842	3,460,566	3,253,205	3,553,237	3,637,555	3,384,469
その他収益金	107,062	115,006	110,697	91,134	96,858	111,335
(B) 有価証券売買損益	△ 64,551,545	13,008,515	△ 20,531,678	41,535,585	△ 106,696	66,455,654
売買益	78,117	20,458,012	29,320,273	41,680,308	4,456,644	67,118,884
売買損	△ 64,629,662	△ 7,449,497	△ 49,851,951	△ 144,723	△ 4,563,340	△ 663,230
(C) 信託報酬等	△ 1,349,862	△ 1,383,989	△ 1,196,729	△ 1,318,818	△ 1,351,690	△ 1,226,499
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 62,335,503	15,200,988	△ 18,364,505	43,861,138	2,276,027	68,724,959
(E) 前期繰越損益金	△277,646,198	△341,905,324	△327,128,957	△345,992,094	△301,855,765	△300,632,966
(F) 追加信託差損益金	△260,754,329	△260,924,083	△259,825,571	△258,925,657	△257,774,279	△257,561,291
(配当等相当額)	( 52,218,299)	( 52,198,602)	( 51,931,352)	( 51,700,113)	( 51,374,449)	( 51,253,011)
(売買損益相当額)	(△312,972,628)	(△313,122,685)	(△311,756,923)	(△310,625,770)	(△309,148,728)	(△308,814,302)
(G) 計(D+E+F)	△600,736,030	△587,629,309	△605,319,033	△561,056,613	△557,354,017	△489,469,298
(H) 収益分配金	△ 2,430,120	△ 2,428,807	△ 2,416,011	△ 2,404,856	△ 2,388,593	△ 2,382,095
次期繰越損益金(G+H)	△603,166,150	△590,058,116	△607,735,044	△563,461,469	△559,742,610	△491,851,393
追加信託差損益金	△260,754,329	△260,924,083	△259,825,571	△258,925,657	△257,774,279	△257,561,291
(配当等相当額)	( 52,218,299)	( 52,198,602)	( 51,931,352)	( 51,700,113)	( 51,374,449)	( 51,253,011)
(売買損益相当額)	(△312,972,628)	(△313,122,685)	(△311,756,923)	(△310,625,770)	(△309,148,728)	(△308,814,302)
分配準備積立金	8,271,182	9,107,765	8,809,926	9,895,836	9,806,900	10,818,275
繰越損益金	△350,683,003	△338,241,798	△356,719,399	△314,431,648	△311,775,231	△245,108,377

(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。

## &lt;注記事項&gt;

- ①作成期首（前作成期末）元本額 2,439,848,867円  
  作成期中追加設定元本額 18,352,767円  
  作成期中一部解約元本額 76,106,004円  
  また、1口当たり純資産額は、作成期末0.7935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491,851,393円です。

## ③分配金の計算過程

項 目	2024年12月18日～ 2025年1月17日	2025年1月18日～ 2025年2月17日	2025年2月18日～ 2025年3月17日	2025年3月18日～ 2025年4月17日	2025年4月18日～ 2025年5月19日	2025年5月20日～ 2025年6月17日
費用控除後の配当等収益額	2,216,042円	3,277,184円	2,167,173円	3,537,942円	2,382,723円	3,434,479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	52,218,299円	52,198,602円	51,931,352円	51,700,113円	51,374,449円	51,253,011円
分配準備積立金額	8,485,260円	8,259,388円	9,058,764円	8,762,750円	9,812,770円	9,765,891円
当ファンドの分配対象収益額	62,919,601円	63,735,174円	63,157,289円	64,000,805円	63,569,942円	64,453,381円
1万口当たり収益分配対象額	258円	262円	261円	266円	266円	270円
1万口当たり分配金額	10円	10円	10円	10円	10円	10円
収益分配金金額	2,430,120円	2,428,807円	2,416,011円	2,404,856円	2,388,593円	2,382,095円

○分配金のお知らせ

	第262期	第263期	第264期	第265期	第266期	第267期
1 万口当たり分配金（税込み）	10円	10円	10円	10円	10円	10円

- ・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。

＊三菱ＵＦＪアセットマネジメント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】

投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、記載変更を行い、信託約款に所要の変更を行いました。  
(2025年4月1日)