

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268期（決算日：2025年7月17日）
 第269期（決算日：2025年8月18日）
 第270期（決算日：2025年9月17日）
 第271期（決算日：2025年10月17日）
 第272期（決算日：2025年11月17日）
 第273期（決算日：2025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。
 ここに謹んで運用経過等をご報告申し上げます。
 今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、よろしく
 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	基準価額			FTSE EMU国債 インデックス (円ベース)		債 券 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 分 配	み 金 騰 落	中 期 騰 落	中 期 騰 落			
	円	円	%		%	%	%	百万円
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
268期(2025年7月17日)	8,102	10	2.2	293.5072	2.4	98.1	—	1,911
269期(2025年8月18日)	8,064	10	△0.3	292.4046	△0.4	98.6	—	1,864
270期(2025年9月17日)	8,152	10	1.2	296.9682	1.6	98.0	—	1,893
271期(2025年10月17日)	8,326	10	2.3	304.4760	2.5	97.8	—	1,921
272期(2025年11月17日)	8,436	10	1.4	308.3743	1.3	98.4	—	1,935
273期(2025年12月17日)	8,483	10	0.7	311.8611	1.1	97.8	—	1,929

(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268期	(期 首) 2025年6月17日	円 7,935	% —	286.5843	% —	% 98.1	% —
	6月末	8,013	1.0	290.6153	1.4	98.1	—
	(期 末) 2025年7月17日	8,112	2.2	293.5072	2.4	98.1	—
第269期	(期 首) 2025年7月17日	8,102	—	293.5072	—	98.1	—
	7月末	8,025	△1.0	291.8643	△0.6	98.2	—
	(期 末) 2025年8月18日	8,074	△0.3	292.4046	△0.4	98.6	—
第270期	(期 首) 2025年8月18日	8,064	—	292.4046	—	98.6	—
	8月末	8,029	△0.4	292.2885	△0.0	98.1	—
	(期 末) 2025年9月17日	8,162	1.2	296.9682	1.6	98.0	—
第271期	(期 首) 2025年9月17日	8,152	—	296.9682	—	98.0	—
	9月末	8,177	0.3	297.9721	0.3	98.0	—
	(期 末) 2025年10月17日	8,336	2.3	304.4760	2.5	97.8	—
第272期	(期 首) 2025年10月17日	8,326	—	304.4760	—	97.8	—
	10月末	8,419	1.1	307.5869	1.0	97.8	—
	(期 末) 2025年11月17日	8,446	1.4	308.3743	1.3	98.4	—
第273期	(期 首) 2025年11月17日	8,436	—	308.3743	—	98.4	—
	11月末	8,556	1.4	312.5741	1.4	98.4	—
	(期 末) 2025年12月17日	8,493	0.7	311.8611	1.1	97.8	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

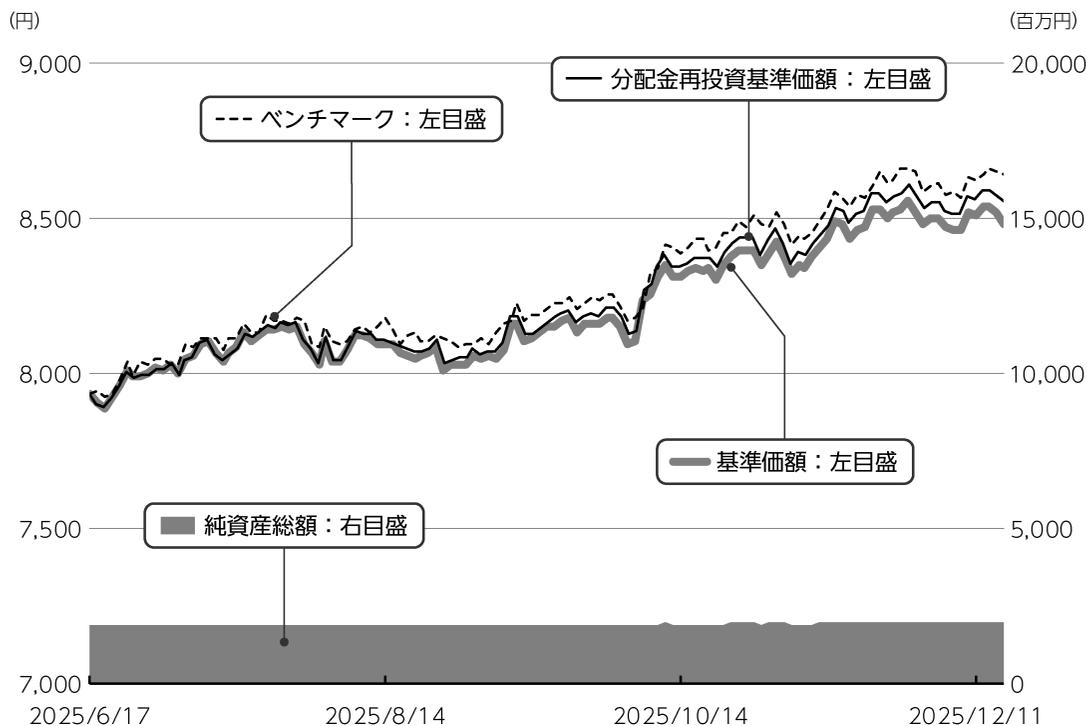
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第268期～第273期：2025年6月18日～2025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268期首	7,935円
第273期末	8,483円
既払分配金	60円
騰落率	7.7%
	(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7.7%（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（8.8%）を1.1%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268期～第273期：2025年6月18日～2025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、欧州中央銀行（ECB）による利下げの打ち止め観測等を背景とした金利上昇により下落する局面もありましたが、米連邦準備制度理事会（FRB）による米国金利の利

下げに連動して金利が低下したことや利金が積みあがったことなどから、期間の初めとの比較では上昇しました。

▶ 為替市況

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

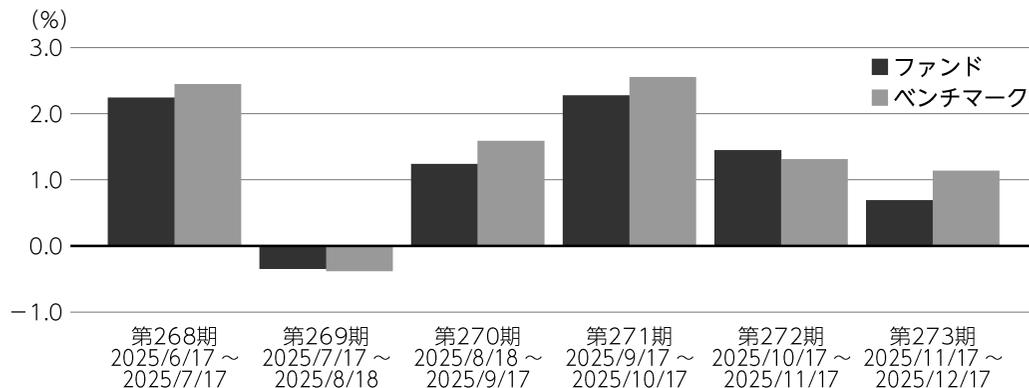
当ファンドは、FTSE EMU国債インデックス（円ベース）に採用されている国債等を主要投資対象とし、ベンチマークに概ね連動する投資成果をめざして運用を行いました。

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268期～第273期：2025/6/18～2025/12/17

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8.8%の上昇になったため、カイ離は $\Delta 1.1\%$ 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：ありません。

主なマイナス要因：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。

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268期 2025年6月18日～ 2025年7月17日	第269期 2025年7月18日～ 2025年8月18日	第270期 2025年8月19日～ 2025年9月17日	第271期 2025年9月18日～ 2025年10月17日	第272期 2025年10月18日～ 2025年11月17日	第273期 2025年11月18日～ 2025年12月17日
当期分配金 （対基準価額比率）	10 (0.123%)	10 (0.124%)	10 (0.123%)	10 (0.120%)	10 (0.118%)	10 (0.118%)
当期の収益	10	10	10	10	10	10
当期の収益以外	－	－	－	－	－	－
翌期繰越分配対象額	265	266	271	277	284	289

（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。

2025年6月18日～2025年12月17日

1万口当たりの費用明細

項目	第268期～第273期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a)信託報酬	34	0.414	(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）	(16)	(0.193)	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）	(16)	(0.193)	交付運用報告書等各种書類の送付、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	0	0.005	(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）	(0)	(0.004)	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	34	0.419	

作成期中の平均基準価額は、8,215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。

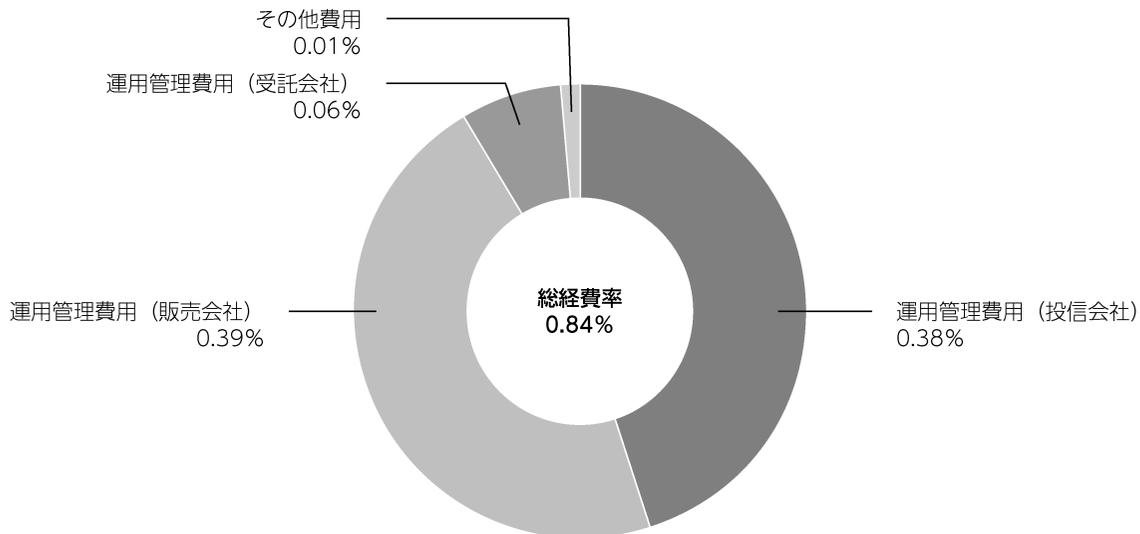
(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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0.84%**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

（2025年6月18日～2025年12月17日）

公社債

			第268期～第273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	241	266
	イタリア	国債証券	328	445
	フランス	国債証券	200	344
	オランダ	国債証券	26	86
	スペイン	国債証券	253	327
	ベルギー	国債証券	19	28
	オーストリア	国債証券	8	36
	フィンランド	国債証券	33	57
	アイルランド	国債証券	6	28
	ポルトガル	国債証券	22	49

（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

（2025年6月18日～2025年12月17日）

利害関係人との取引状況

区 分	第268期～第273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 114	百万円 88	% 77.2

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銀行です。

○組入資産の明細

(2025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273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	2,190	2,015	366,235	19.0	—	10.3	6.3	2.4
イタリア	2,470	2,424	440,539	22.8	—	12.9	7.7	2.2
フランス	2,820	2,498	453,973	23.5	—	13.6	7.8	2.1
オランダ	530	470	85,555	4.4	—	2.7	1.2	0.6
スペイン	1,570	1,512	274,901	14.2	—	8.2	5.0	1.0
ベルギー	580	522	94,926	4.9	—	3.6	1.2	0.1
オーストリア	440	388	70,658	3.7	—	2.2	1.0	0.5
フィンランド	230	192	34,991	1.8	—	1.2	0.4	0.2
アイルランド	180	161	29,298	1.5	—	1.1	0.2	0.3
ポルトガル	210	195	35,466	1.8	—	1.1	0.5	0.2
合 計	11,220	10,382	1,886,547	97.8	—	56.9	31.3	9.5

(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273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 290815	—	80	73	13,376	2029/8/15
		0 BUND 300215	—	80	72	13,195	2030/2/15
		0 BUND 300815	—	100	89	16,274	2030/8/15
		0 BUND 310215	—	30	26	4,811	2031/2/15
		0 BUND 320215	—	20	17	3,111	2032/2/15
		0 BUND 350515	—	50	38	6,965	2035/5/15
		0 BUND 360515	—	70	51	9,400	2036/5/15
		0 BUND 500815	—	70	30	5,498	2050/8/15
		0 BUND 500815	—	10	4	789	2050/8/15
		0 BUND 520815	—	50	20	3,666	2052/8/15
		0 OBL 270416	—	80	77	14,150	2027/4/16
		0.25 BUND 270215	0.25	40	39	7,123	2027/2/15
		0.25 BUND 280815	0.25	20	19	3,456	2028/8/15
		0.25 BUND 290215	0.25	20	18	3,416	2029/2/15
		0.5 BUND 270815	0.5	30	29	5,311	2027/8/15
		0.5 BUND 280215	0.5	30	28	5,267	2028/2/15
		1 BUND 380515	1.0	20	15	2,859	2038/5/15
		1.25 BUND 480815	1.25	70	46	8,415	2048/8/15
		1.3 OBL 271015	1.3	80	78	14,335	2027/10/15
		1.7 BUND 320815	1.7	60	56	10,316	2032/8/15
		1.8 BUND 530815	1.8	50	35	6,424	2053/8/15
		2.1 BUND 291115	2.1	120	118	21,608	2029/11/15
		2.1 OBL 290412	2.1	30	29	5,420	2029/4/12
		2.2 BUND 340215	2.2	30	28	5,236	2034/2/15
		2.2 OBL 280413	2.2	50	50	9,095	2028/4/13
		2.3 BUND 330215	2.3	80	78	14,207	2033/2/15
		2.4 OBL 281019	2.4	80	80	14,611	2028/10/19
2.5 BUND 350215	2.5	70	68	12,401	2035/2/15		
2.5 BUND 440704	2.5	50	44	8,064	2044/7/4		
2.5 BUND 460815	2.5	60	52	9,516	2046/8/15		
2.5 BUND 540815	2.5	30	24	4,509	2054/8/15		
2.6 BUND 340815	2.6	90	88	16,129	2034/8/15		
2.9 BUND 560815	2.9	30	26	4,870	2056/8/15		
3.25 BUND 420704	3.25	40	39	7,258	2042/7/4		
4 BUND 370104	4.0	50	54	9,968	2037/1/4		
4.25 BUND 390704	4.25	20	22	4,086	2039/7/4		
4.75 BUND 280704	4.75	30	31	5,797	2028/7/4		
4.75 BUND 340704	4.75	50	57	10,465	2034/7/4		
4.75 BUND 400704	4.75	30	35	6,452	2040/7/4		
5.5 BUND 310104	5.5	110	125	22,836	2031/1/4		
5.625 BUND 280104	5.625	50	53	9,714	2028/1/4		
6.5 BUND 270704	6.5	30	31	5,813	2027/7/4		
イタリア	国債証券	0.5 ITALY GOVT 280715	0.5	40	38	6,933	2028/7/15
		0.6 ITALY GOVT 310801	0.6	70	61	11,213	2031/8/1

銘柄			第273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	88	16,014	2027/9/15
		0.95 ITALY GOVT 300801	0.95	80	73	13,420	2030/8/1
		0.95 ITALY GOVT 320601	0.95	100	87	15,977	2032/6/1
		0.95 ITALY GOVT 370301	0.95	20	15	2,751	2037/3/1
		1.1 ITALY GOVT 270401	1.1	110	108	19,725	2027/4/1
		1.25 ITALY GOVT 261201	1.25	40	39	7,212	2026/12/1
		1.35 ITALY GOVT 300401	1.35	50	47	8,605	2030/4/1
		1.45 ITALY GOVT 360301	1.45	10	8	1,498	2036/3/1
		1.65 ITALY GOVT 301201	1.65	70	66	12,052	2030/12/1
		1.65 ITALY GOVT 320301	1.65	70	64	11,762	2032/3/1
		1.7 ITALY GOVT 510901	1.7	50	30	5,526	2051/9/1
		2 ITALY GOVT 280201	2.0	120	119	21,695	2028/2/1
		2.25 ITALY GOVT 360901	2.25	70	62	11,271	2036/9/1
		2.45 ITALY GOVT 500901	2.45	40	29	5,314	2050/9/1
		2.5 ITALY GOVT 321201	2.5	70	67	12,247	2032/12/1
		2.7 ITALY GOVT 470301	2.7	60	48	8,740	2047/3/1
		2.8 ITALY GOVT 281201	2.8	30	30	5,512	2028/12/1
		2.8 ITALY GOVT 290615	2.8	60	60	10,994	2029/6/15
		2.8 ITALY GOVT 670301	2.8	20	14	2,599	2067/3/1
		2.95 ITALY GOVT 300701	2.95	30	30	5,498	2030/7/1
		3 ITALY GOVT 290801	3.0	60	60	11,073	2029/8/1
		3 ITALY GOVT 291001	3.0	10	10	1,841	2029/10/1
		3.15 ITALY GOVT 311115	3.15	20	20	3,669	2031/11/15
		3.25 ITALY GOVT 380301	3.25	20	19	3,477	2038/3/1
		3.25 ITALY GOVT 460901	3.25	40	35	6,405	2046/9/1
		3.35 ITALY GOVT 350301	3.35	60	59	10,888	2035/3/1
		3.4 ITALY GOVT 280401	3.4	90	92	16,742	2028/4/1
		3.5 ITALY GOVT 300301	3.5	60	61	11,265	2030/3/1
		3.6 ITALY GOVT 351001	3.6	50	50	9,177	2035/10/1
		3.85 ITALY GOVT 291215	3.85	20	20	3,799	2029/12/15
		3.85 ITALY GOVT 490901	3.85	30	28	5,194	2049/9/1
		4 ITALY GOVT 301115	4.0	30	31	5,747	2030/11/15
		4 ITALY GOVT 311030	4.0	20	21	3,844	2031/10/30
		4 ITALY GOVT 370201	4.0	70	72	13,240	2037/2/1
		4.1 ITALY GOVT 290201	4.1	40	41	7,613	2029/2/1
		4.2 ITALY GOVT 340301	4.2	50	53	9,676	2034/3/1
		4.35 ITALY GOVT 331101	4.35	50	53	9,779	2033/11/1
		4.4 ITALY GOVT 330501	4.4	60	64	11,781	2033/5/1
		4.45 ITALY GOVT 430901	4.45	40	42	7,645	2043/9/1
		4.5 ITALY GOVT 531001	4.5	10	10	1,871	2053/10/1
4.65 ITALY GOVT 551001	4.65	10	10	1,899	2055/10/1		
4.75 ITALY GOVT 280901	4.75	30	31	5,782	2028/9/1		
4.75 ITALY GOVT 440901	4.75	40	43	7,953	2044/9/1		
5 ITALY GOVT 340801	5.0	70	78	14,314	2034/8/1		
5 ITALY GOVT 390801	5.0	80	90	16,423	2039/8/1		

三菱UFJ ユーロ債券オープン（毎月分配型）

銘柄			第273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 400901	5.0	50	56	10,254	2040/9/1
		6 ITALY GOVT 310501	6.0	60	69	12,609	2031/5/1
フランス	国債証券	0 O. A. T 291125	—	70	63	11,480	2029/11/25
		0 O. A. T 301125	—	100	87	15,846	2030/11/25
		0 O. A. T 311125	—	90	75	13,739	2031/11/25
		0 O. A. T 320525	—	100	82	14,964	2032/5/25
		0.5 O. A. T 290525	0.5	100	93	16,955	2029/5/25
		0.5 O. A. T 400525	0.5	70	43	7,956	2040/5/25
		0.5 O. A. T 440625	0.5	40	21	3,910	2044/6/25
		0.5 O. A. T 720525	0.5	50	12	2,267	2072/5/25
		0.75 O. A. T 280225	0.75	80	77	14,052	2028/2/25
		0.75 O. A. T 280525	0.75	70	67	12,238	2028/5/25
		0.75 O. A. T 281125	0.75	90	85	15,570	2028/11/25
		0.75 O. A. T 520525	0.75	70	30	5,586	2052/5/25
		0.75 O. A. T 530525	0.75	30	12	2,322	2053/5/25
		1 O. A. T 270525	1.0	100	98	17,869	2027/5/25
		1.25 O. A. T 340525	1.25	100	84	15,381	2034/5/25
		1.25 O. A. T 360525	1.25	100	79	14,476	2036/5/25
		1.25 O. A. T 380525	1.25	40	29	5,447	2038/5/25
		1.5 O. A. T 310525	1.5	60	55	10,149	2031/5/25
		1.5 O. A. T 500525	1.5	70	40	7,368	2050/5/25
		1.75 O. A. T 390625	1.75	50	39	7,103	2039/6/25
		2 O. A. T 321125	2.0	100	92	16,893	2032/11/25
		2 O. A. T 480525	2.0	50	33	6,154	2048/5/25
		2.4 O. A. T 280924	2.4	80	79	14,523	2028/9/24
		2.5 O. A. T 300525	2.5	100	99	18,007	2030/5/25
		2.75 O. A. T 271025	2.75	120	121	21,996	2027/10/25
2.75 O. A. T 290225	2.75	100	100	18,297	2029/2/25		
3 O. A. T 330525	3.0	40	39	7,164	2033/5/25		
3 O. A. T 341125	3.0	70	67	12,311	2034/11/25		
3 O. A. T 540525	3.0	10	7	1,406	2054/5/25		
3.2 O. A. T 350525	3.2	80	78	14,207	2035/5/25		
3.25 O. A. T 450525	3.25	60	52	9,626	2045/5/25		
3.25 O. A. T 550525	3.25	50	40	7,344	2055/5/25		
3.5 O. A. T 331125	3.5	90	91	16,592	2033/11/25		
4 O. A. T 381025	4.0	20	20	3,708	2038/10/25		
4 O. A. T 550425	4.0	30	28	5,093	2055/4/25		
4 O. A. T 600425	4.0	60	55	9,997	2060/4/25		
4.5 O. A. T 410425	4.5	90	95	17,365	2041/4/25		
4.75 O. A. T 350425	4.75	60	66	12,017	2035/4/25		
5.5 O. A. T 290425	5.5	70	76	13,912	2029/4/25		
5.75 O. A. T 321025	5.75	60	69	12,662	2032/10/25		
オランダ	国債証券	0 NETH GOVT 270115	—	20	19	3,557	2027/1/15
		0 NETH GOVT 290115	—	30	27	5,081	2029/1/15
		0 NETH GOVT 300715	—	20	17	3,244	2030/7/15

銘柄			第273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 310715	—	20	17	3,145	2031/7/15
		0 NETH GOVT 380115	—	30	20	3,715	2038/1/15
		0 NETH GOVT 520115	—	40	16	2,922	2052/1/15
		0.25 NETH GOVT 290715	0.25	40	37	6,743	2029/7/15
		0.5 NETH GOVT 320715	0.5	40	34	6,308	2032/7/15
		0.5 NETH GOVT 400115	0.5	20	13	2,500	2040/1/15
		0.75 NETH GOVT 270715	0.75	40	39	7,119	2027/7/15
		0.75 NETH GOVT 280715	0.75	10	9	1,750	2028/7/15
		2 NETH GOVT 540115	2.0	10	7	1,315	2054/1/15
		2.5 NETH GOVT 330115	2.5	40	39	7,154	2033/1/15
		2.5 NETH GOVT 350715	2.5	30	28	5,238	2035/7/15
		2.75 NETH GOVT 470115	2.75	40	35	6,482	2047/1/15
		3.75 NETH GOVT 420115	3.75	50	52	9,515	2042/1/15
		4 NETH GOVT 370115	4.0	20	21	3,941	2037/1/15
5.5 NETH GOVT 280115	5.5	30	32	5,816	2028/1/15		
スペイン	国債証券	0 SPAIN GOVT 280131	—	70	66	12,146	2028/1/31
		0.1 SPAIN GOVT 310430	0.1	40	34	6,332	2031/4/30
		0.6 SPAIN GOVT 291031	0.6	90	83	15,226	2029/10/31
		0.7 SPAIN GOVT 320430	0.7	40	35	6,369	2032/4/30
		0.8 SPAIN GOVT 270730	0.8	30	29	5,336	2027/7/30
		1 SPAIN GOVT 420730	1.0	30	19	3,608	2042/7/30
		1 SPAIN GOVT 501031	1.0	70	37	6,809	2050/10/31
		1.25 SPAIN GOVT 301031	1.25	30	28	5,107	2030/10/31
		1.4 SPAIN GOVT 280730	1.4	90	87	15,989	2028/7/30
		1.45 SPAIN GOVT 271031	1.45	80	78	14,352	2027/10/31
		1.85 SPAIN GOVT 350730	1.85	110	97	17,715	2035/7/30
		1.9 SPAIN GOVT 521031	1.9	10	6	1,189	2052/10/31
		1.95 SPAIN GOVT 300730	1.95	30	29	5,301	2030/7/30
		2.35 SPAIN GOVT 330730	2.35	90	85	15,623	2033/7/30
		2.55 SPAIN GOVT 321031	2.55	70	68	12,430	2032/10/31
		2.7 SPAIN GOVT 481031	2.7	20	16	2,970	2048/10/31
		2.9 SPAIN GOVT 461031	2.9	40	34	6,267	2046/10/31
		3.25 SPAIN GOVT 340430	3.25	40	40	7,330	2034/4/30
		3.45 SPAIN GOVT 341031	3.45	40	40	7,416	2034/10/31
		3.45 SPAIN GOVT 430730	3.45	20	19	3,464	2043/7/30
		3.45 SPAIN GOVT 660730	3.45	30	25	4,682	2066/7/30
		3.5 SPAIN GOVT 290531	3.5	100	103	18,797	2029/5/31
		3.5 SPAIN GOVT 410131	3.5	20	19	3,541	2041/1/31
		3.9 SPAIN GOVT 390730	3.9	40	41	7,491	2039/7/30
		4 SPAIN GOVT 541031	4.0	10	9	1,787	2054/10/31
		4.2 SPAIN GOVT 370131	4.2	30	32	5,849	2037/1/31
		4.7 SPAIN GOVT 410730	4.7	20	22	4,058	2041/7/30
		4.9 SPAIN GOVT 400730	4.9	60	68	12,420	2040/7/30
		5.15 SPAIN GOVT 281031	5.15	40	43	7,830	2028/10/31
		5.15 SPAIN GOVT 441031	5.15	30	35	6,421	2044/10/31

三菱UFJ ユーロ債券オープン（毎月分配型）

銘柄			第273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	5.75 SPAIN GOVT 320730	5.75	70	82	14,911	2032/7/30
		6 SPAIN GOVT 290131	6.0	80	88	16,116	2029/1/31
ベルギー	国債証券	0.1 BEL GOVT 300622	0.1	30	26	4,872	2030/6/22
		0.65 BEL GOVT 710622	0.65	20	5	1,067	2071/6/22
		0.8 BEL GOVT 270622	0.8	10	9	1,781	2027/6/22
		0.8 BEL GOVT 280622	0.8	10	9	1,752	2028/6/22
		0.9 BEL GOVT 290622	0.9	30	28	5,169	2029/6/22
		1 BEL GOVT 310622	1.0	40	36	6,613	2031/6/22
		1.25 BEL GOVT 330422	1.25	20	17	3,221	2033/4/22
		1.4 BEL GOVT 530622	1.4	20	10	1,970	2053/6/22
		1.7 BEL GOVT 500622	1.7	50	31	5,673	2050/6/22
		1.9 BEL GOVT 380622	1.9	50	41	7,529	2038/6/22
		2.15 BEL GOVT 660622	2.15	20	11	2,128	2066/6/22
		2.25 BEL GOVT 570622	2.25	10	6	1,173	2057/6/22
		3 BEL GOVT 330622	3.0	50	49	9,054	2033/6/22
		3.45 BEL GOVT 430622	3.45	10	9	1,704	2043/6/22
		3.75 BEL GOVT 450622	3.75	10	9	1,757	2045/6/22
4 BEL GOVT 320328	4.0	40	42	7,735	2032/3/28		
4.25 BEL GOVT 410328	4.25	40	42	7,643	2041/3/28		
5 BEL GOVT 350328	5.0	60	68	12,397	2035/3/28		
5.5 BEL GOVT 280328	5.5	60	64	11,679	2028/3/28		
オーストリア	国債証券	0 AUSTRIA GOVT 281020	—	20	18	3,408	2028/10/20
		0 AUSTRIA GOVT 300220	—	40	36	6,552	2030/2/20
		0 AUSTRIA GOVT 401020	—	10	5	1,085	2040/10/20
		0.5 AUSTRIA GOVT 270420	0.5	20	19	3,561	2027/4/20
		0.5 AUSTRIA GOVT 290220	0.5	30	28	5,145	2029/2/20
		0.75 AUSTRIA GOVT 280220	0.75	20	19	3,525	2028/2/20
		0.75 AUSTRIA GOVT 510320	0.75	50	25	4,663	2051/3/20
		0.9 AUSTRIA GOVT 320220	0.9	40	35	6,501	2032/2/20
		1.5 AUSTRIA GOVT 861102	1.5	10	4	846	2086/11/2
		2.1 AUSTRIA GOVT 170920	2.1	20	11	2,097	2117/9/20
		2.4 AUSTRIA GOVT 340523	2.4	20	19	3,471	2034/5/23
		2.9 AUSTRIA GOVT 330220	2.9	60	60	10,919	2033/2/20
		3.15 AUSTRIA GOVT 440620	3.15	20	18	3,402	2044/6/20
		3.8 AUSTRIA GOVT 620126	3.8	10	9	1,802	2062/1/26
4.15 AUSTRIA GOVT 370315	4.15	40	43	7,876	2037/3/15		
6.25 AUSTRIA GOVT 270715	6.25	30	31	5,798	2027/7/15		
フィンランド	国債証券	0 FINNISH GOVT 300915	—	20	17	3,214	2030/9/15
		0.125 FINNISH GOV 360415	0.125	30	21	3,967	2036/4/15
		0.25 FINNISH GOVT 400915	0.25	20	12	2,271	2040/9/15
		0.5 FINNISH GOVT 270915	0.5	10	9	1,766	2027/9/15
		0.5 FINNISH GOVT 280915	0.5	10	9	1,731	2028/9/15
		0.5 FINNISH GOVT 430415	0.5	10	5	1,086	2043/4/15
		0.75 FINNISH GOVT 310415	0.75	20	18	3,287	2031/4/15
		1.125 FINNISH GOV 340415	1.125	20	17	3,128	2034/4/15

銘柄			第273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	1.375 FINNISH GOV 270415	1.375	10	9	1,801	2027/4/15
		1.375 FINNISH GOV 470415	1.375	20	13	2,379	2047/4/15
		1.5 FINNISH GOVT 320915	1.5	40	36	6,666	2032/9/15
		2.875 FINNISH GOV 290415	2.875	20	20	3,689	2029/4/15
アイルランド	国債証券	0.2 IRISH GOVT 270515	0.2	30	29	5,312	2027/5/15
		0.35 IRISH GOVT 321018	0.35	10	8	1,544	2032/10/18
		1.1 IRISH GOVT 290515	1.1	10	9	1,742	2029/5/15
		1.35 IRISH GOVT 310318	1.35	40	37	6,840	2031/3/18
		1.5 IRISH GOVT 500515	1.5	10	6	1,190	2050/5/15
		1.7 IRISH GOVT 370515	1.7	20	17	3,107	2037/5/15
		2 IRISH GOVT 450218	2.0	30	23	4,294	2045/2/18
		2.4 IRISH GOVT 300515	2.4	10	9	1,809	2030/5/15
		2.6 IRISH GOVT 341018	2.6	10	9	1,758	2034/10/18
		3 IRISH GOVT 431018	3.0	10	9	1,699	2043/10/18
ポルトガル	国債証券	0.3 PORTUGUESE 311017	0.3	20	17	3,175	2031/10/17
		0.475 PORTUGUESE 301018	0.475	50	45	8,257	2030/10/18
		0.7 PORTUGUESE 271015	0.7	20	19	3,546	2027/10/15
		1 PORTUGUESE 520412	1.0	10	5	965	2052/4/12
		1.15 PORTUGUESE 420411	1.15	10	6	1,261	2042/4/11
		1.95 PORTUGUESE 290615	1.95	10	9	1,796	2029/6/15
		2.25 PORTUGUESE 340418	2.25	30	28	5,152	2034/4/18
		3.5 PORTUGUESE 380618	3.5	10	10	1,828	2038/6/18
		3.625 PORTUGUESE 540612	3.625	10	9	1,711	2054/6/12
		4.1 PORTUGUESE 370415	4.1	30	32	5,865	2037/4/15
		4.1 PORTUGUESE 450215	4.1	10	10	1,905	2045/2/15
合 計					1,886,547		

(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12月17日現在)

項 目	第273期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	1,886,547	97.5
コール・ローン等、その他	47,615	2.5
投資信託財産総額	1,934,162	100.0

(注) 作成期末における外貨建純資産（1,918,007千円）の投資信託財産総額（1,934,162千円）に対する比率は99.2%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=181.71円		
--------------	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第268期末	第269期末	第270期末	第271期末	第272期末	第273期末
	2025年7月17日現在	2025年8月18日現在	2025年9月17日現在	2025年10月17日現在	2025年11月17日現在	2025年12月17日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,917,174,994	1,868,954,496	1,898,493,384	1,936,779,749	1,956,541,228	1,934,162,647
コール・ローン等	24,163,419	14,057,711	25,022,197	14,177,981	23,756,778	26,415,872
公社債(評価額)	1,874,416,015	1,838,922,707	1,855,986,631	1,879,365,299	1,903,765,760	1,886,547,577
未収入金	—	—	—	22,479,588	9,713,941	—
未収利息	16,910,450	14,646,532	15,805,436	18,913,927	17,534,934	19,170,454
前払費用	1,343,355	870,624	1,099,651	1,150,244	962,414	1,100,274
その他未収収益	341,755	456,922	579,469	692,710	807,401	928,470
(B) 負債	5,556,881	4,035,611	5,027,141	15,462,792	20,933,797	4,390,811
未払金	—	—	—	10,547,748	9,693,108	—
未払収益分配金	2,359,450	2,312,617	2,322,766	2,307,714	2,294,460	2,274,962
未払解約金	1,905,358	355,811	1,433,535	1,317,447	7,592,100	796,149
未払信託報酬	1,292,073	1,367,183	1,270,840	1,289,883	1,354,129	1,319,700
(C) 純資産総額(A-B)	1,911,618,113	1,864,918,885	1,893,466,243	1,921,316,957	1,935,607,431	1,929,771,836
元本	2,359,450,243	2,312,617,034	2,322,766,321	2,307,714,289	2,294,460,322	2,274,962,041
次期繰越損益金	△ 447,832,130	△ 447,698,149	△ 429,300,078	△ 386,397,332	△ 358,852,891	△ 345,190,205
(D) 受益権総口数	2,359,450,243口	2,312,617,034口	2,322,766,321口	2,307,714,289口	2,294,460,322口	2,274,962,041口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,102円	8,064円	8,152円	8,326円	8,436円	8,483円

○損益の状況

項 目	第268期	第269期	第270期	第271期	第272期	第273期
	2025年6月18日～ 2025年7月17日	2025年7月18日～ 2025年8月18日	2025年8月19日～ 2025年9月17日	2025年9月18日～ 2025年10月17日	2025年10月18日～ 2025年11月17日	2025年11月18日～ 2025年12月17日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	3,702,027	3,925,063	3,697,423	3,764,984	3,966,512	3,879,169
受取利息	3,618,427	3,829,474	3,577,478	3,666,652	3,871,881	3,777,433
その他収益金	83,600	95,589	119,945	98,332	94,631	101,736
(B) 有価証券売買損益	39,290,354	△ 8,997,132	20,334,517	39,954,643	24,980,747	10,326,600
売買益	55,801,071	581,353	20,698,488	40,079,651	39,882,654	23,590,999
売買損	△ 16,510,717	△ 9,578,485	△ 363,971	△ 125,008	△ 14,901,907	△ 13,264,399
(C) 信託報酬等	△ 1,305,259	△ 1,386,903	△ 1,282,758	△ 1,307,345	△ 1,368,373	△ 1,331,766
(D) 当期損益金 (A + B + C)	41,687,122	△ 6,458,972	22,749,182	42,412,282	27,578,886	12,874,003
(E) 前期繰越損益金	△231,728,103	△188,317,037	△196,744,949	△174,986,818	△133,809,575	△107,457,394
(F) 追加信託差損益金	△255,431,699	△250,609,523	△252,981,545	△251,515,082	△250,327,742	△248,331,852
(配当等相当額)	(50,782,273)	(49,790,685)	(50,086,822)	(49,777,429)	(49,528,191)	(49,129,312)
(売買損益相当額)	(△306,213,972)	(△300,400,208)	(△303,068,367)	(△301,292,511)	(△299,855,933)	(△297,461,164)
(G) 計 (D + E + F)	△445,472,680	△445,385,532	△426,977,312	△384,089,618	△356,558,431	△342,915,243
(H) 収益分配金	△ 2,359,450	△ 2,312,617	△ 2,322,766	△ 2,307,714	△ 2,294,460	△ 2,274,962
次期繰越損益金 (G + H)	△447,832,130	△447,698,149	△429,300,078	△386,397,332	△358,852,891	△345,190,205
追加信託差損益金	△255,431,699	△250,609,523	△252,981,545	△251,515,082	△250,327,742	△248,331,852
(配当等相当額)	(50,782,273)	(49,790,685)	(50,086,822)	(49,777,429)	(49,528,191)	(49,129,312)
(売買損益相当額)	(△306,213,972)	(△300,400,208)	(△303,068,367)	(△301,292,511)	(△299,855,933)	(△297,461,164)
分配準備積立金	11,933,108	11,920,030	13,077,727	14,327,948	15,702,237	16,793,166
繰越損益金	△204,333,539	△209,008,656	△189,396,260	△149,210,198	△124,227,386	△113,651,519

(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 2,382,095,630円
 作成期中追加設定元本額 31,232,253円
 作成期中一部解約元本額 138,365,842円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.8483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345,190,205円です。

③ 分配金の計算過程

項 目	2025年6月18日～ 2025年7月17日	2025年7月18日～ 2025年8月18日	2025年8月19日～ 2025年9月17日	2025年9月18日～ 2025年10月17日	2025年10月18日～ 2025年11月17日	2025年11月18日～ 2025年12月17日
費用控除後の配当等収益額	3,589,644円	2,538,160円	3,500,007円	3,652,422円	3,779,045円	3,515,464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	50,782,273円	49,790,685円	50,086,822円	49,777,429円	49,528,191円	49,129,312円
分配準備積立金額	10,702,914円	11,694,487円	11,900,486円	12,983,240円	14,217,652円	15,552,664円
当ファンドの分配対象収益額	65,074,831円	64,023,332円	65,487,315円	66,413,091円	67,524,888円	68,197,440円
1万口当たり収益分配対象額	275円	276円	281円	287円	294円	299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	2,359,450円	2,312,617円	2,322,766円	2,307,714円	2,294,460円	2,274,962円

○分配金のお知らせ

	第268期	第269期	第270期	第271期	第272期	第273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。