

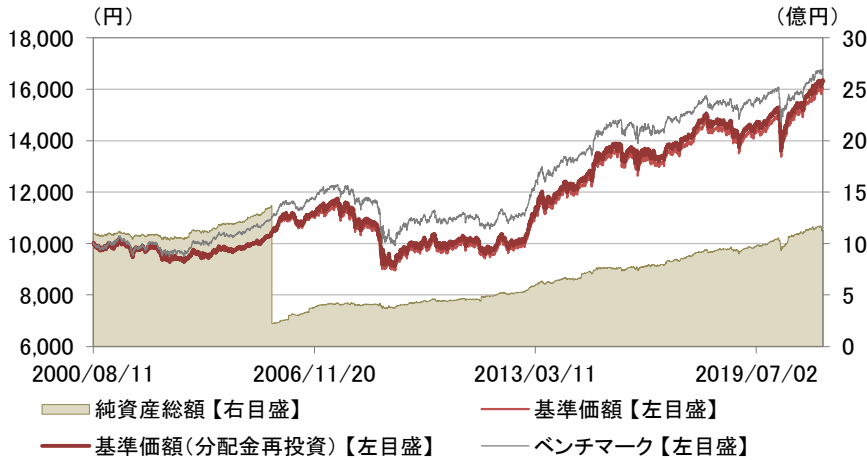
三菱UFJ ライフプラン 25
 〈愛称:ゆとりずむ25〉

月次レポート

2021年
 05月31日現在

追加型投信／内外／資産複合

■基準価額および純資産総額の推移



- ・基準価額、基準価額(分配金再投資)は、運用管理費用(信託報酬)控除後の値です。
- ・信託報酬率は、後記の「ファンドの費用」に記載しています。
- ・基準価額(分配金再投資)は、分配金(税引前)を再投資したものと計算しています。
- ・ベンチマークは、TOPIX(東証株価指数)15%、NOMURA-BPI<総合>(国内債券投資収益指数)60%、MSCI KOKUSAIインデックス(円換算ベース)10%、FTSE世界国債インデックス(除く日本・円ベース)10%、有担保コール(翌日物)5%を組み合わせた合成指数です。詳しくは、後記の「本資料で使用している指数について」をご覧ください。
- ・ベンチマークは、設定日を10,000として指数化しています。

■騰落率

	過去1ヵ月	過去3ヵ月	過去6ヵ月	過去1年	過去3年	設定来
ファンド	0.2%	3.0%	4.2%	9.9%	11.4%	63.3%
ベンチマーク	0.5%	2.6%	3.8%	7.6%	8.7%	67.6%

- ・実際のファンドでは、課税条件によってお客さまごとの騰落率は異なります。また、換金時の費用・税金等は考慮していません。
- ・設定来のファンドの騰落率は、10,000を起点として計算しています。
- ・分配金実績がある場合は、分配金(税引前)を再投資したものと計算しています。

■組入上位10カ国・地域

国・地域	比率
1 日本	72.8%
2 アメリカ	11.4%
3 イタリア	1.2%
4 フランス	1.0%
5 オランダ	0.8%
6 スペイン	0.8%
7 イギリス	0.8%
8 ドイツ	0.7%
9 カナダ	0.7%
10 オーストラリア	0.5%

■組入上位10通貨

通貨	比率
1 日本円	80.0%
2 米ドル	11.8%
3 ユーロ	4.9%
4 英ポンド	0.8%
5 カナダドル	0.7%
6 豪ドル	0.6%
7 ノルウェークローネ	0.2%
8 香港ドル	0.2%
9 ポーランドズロチ	0.2%
10 スイスフラン	0.1%

・為替予約等を含めた実質的な比率です。

■基準価額および純資産総額

基準価額(1万口当たり)	16,038円
前月末比	+33円
純資産総額	11.26億円

■分配金実績(1万口当たり、税引前)

決算期	決算日	分配金
第21期	2020/12/15	0円
第20期	2019/12/16	0円
第19期	2018/12/17	0円
第18期	2017/12/15	0円
第17期	2016/12/15	0円
第16期	2015/12/15	0円
設定来累計		200円

- ・運用状況によっては、分配金額が変わる場合、あるいは分配金が支払われない場合があります。

■資産構成

	標準組入比率	比率
国内株式	15.0%	16.5%
国内債券	60.0%	56.3%
外国株式	10.0%	12.0%
外国債券	10.0%	7.6%
コールローン他	5.0%	7.6%

- ・REITの組み入れがある場合、REITは株式に含めて表示しています。

■当月の基準価額の変動要因(概算)

	寄与度(円)
国内株式	16
国内債券	6
外国株式	8
外国債券	16
信託報酬等	-14
分配金	-
基準価額	33

- ・基準価額に与えた影響等をご理解いただくために簡便的に計算した概算値であり、その正確性、完全性を保証するものではありません。(各資産の変動要因は、投資対象とするマザーファンドの動き等より算出。)

・表示桁未満の数値がある場合、四捨五入しています。・原則として、比率は純資産総額に対する割合です。
 ・コールローン他は未収・未払項目が含まれるため、マイナスとなる場合があります。

※後記の「本資料のご利用にあたっての注意事項等」をご覧ください。

三菱UFJ ライフプラン 25

〈愛称:ゆとりずむ25〉

月次レポート

2021年
05月31日現在

追加型投信／内外／資産複合

■運用担当者コメント

〈三菱UFJ ライフプラン 25〉

5月の株式市況は国内・米国・英国すべてで上昇、金利は国内・ドイツでほぼ横ばい、米国で低下となりました。また、為替は米ドル・ユーロともに対円で上昇しました。

米国で経済指標の回復が鮮明化し、欧州でも新型コロナウイルスのワクチン普及の進展に伴って景況感が改善するなか、主要先進国の経済活動は正常化に向かうとの見方が大勢です。当面はインフレ懸念や米中銀の資産買入れ速度を巡る議論等が市場心理を悪化させる局面も想定されますが、企業景況感や経済指標の改善から景気回復基調は続くと考えます。日本においてはワクチン接種の遅れや緊急事態宣言の延長が重石となっているものの、世界経済の回復を受けて外需が好調を維持しているに加え、政府や日銀による大規模な景気支援策の長期化も見込まれ、緩やかながら景気回復は続くと考えています。

株式市況についても、感染状況やワクチン接種進展への不確実性は残るものの、経済支援を目的とする金融・財政政策やワクチン普及への期待等から、世界的に大勢上昇トレンドは維持されると考えます。

当月は国内株式・海外株式はオーバーウェイト幅を拡大、国内債券・海外債券はアンダーウェイト幅を拡大しました。今後も市況変動に応じ機動的に対処する方針です。(運用担当者:石金)

〈三菱UFJ 国内株式アクティブマザーファンド〉

今月の国内株式市況は、米国における量的金融緩和策の縮小への警戒感が重石となったものの、国内の新型コロナウイルスワクチン接種普及による景気回復期待などを背景に上昇しました。月の前半は、発表が本格化した国内企業の2021年1-3月期決算において事前予想を上回る実績が多かったものの、米国で景気回復や物価上昇を背景に量的金融緩和策の縮小が警戒され、米長期金利が上昇したことなどを背景に下落しました。月の後半は、米長期金利が落ち着きを見せたことや、国内における新型コロナウイルスのワクチン接種進展に加え、為替市況が円安ドル高に推移したことで国内企業の業績回復期待が高まったことなどを背景に上昇しました。月間を通してみると、東証株価指数(TOPIX)は前月末の水準を上回って取引を終えました。

今月のファンド騰落率は、ベンチマークであるTOPIXを下回る結果となりました。業種配分効果については、電気・ガス業、鉄鋼などがプラスに寄与、非鉄金属、電気機器などがマイナスに影響しました。銘柄選択効果については、コーエーテクモホールディングス、日本製鉄などがプラスに寄与、三菱ロジスネクスト、セプテーニ・ホールディングスなどがマイナスに影響しました。今月の売買では、業績期待が高くかつ割安感のある銘柄へスイッチする方針の下、新規投資を含めて日立製作所、トヨタ自動車などの組入比率を引き上げました。当面の国内株式市況については、世界的な景気回復が継続出来るかを見極める局面の中で一進一退の値動きになると考えています。

このような認識を踏まえ、当ファンドの運用コンセプトとしているボトムアップによる銘柄選択効果をさらに追求すべく、リサーチに基づく企業分析に注力し、成長性とバリュエーションを考慮した銘柄選択を行っていく方針です。(運用担当者:友利)

〈三菱UFJ 海外株式アクティブマザーファンド〉

海外株式市況は上昇しました。

一部の資源価格高騰や供給網ひっ迫の影響等によるインフレ率上昇に対する懸念が残るものの、新型コロナウイルスワクチン接種が進展し経済正常化への期待が高まったこと等により、株価は上昇しました。

外国為替市況については、円に対して米ドルやユーロは上昇(円安)しました。

6月はインフレ率の動向や、雇用をはじめとする経済正常化の進展が注目されます。

投資方針は、引き続き個別銘柄選択では、株価に割安感があり、独自の成長テーマを持った銘柄に注目しています。投資国配分については、北米、欧州、アジア・オセアニアともにニュートラルとします。(運用担当者:西)

・市況の変動等により方針通りの運用が行われない場合があります。

※後記の「本資料のご利用にあたっての注意事項等」をご覧ください。

三菱UFJ ライフプラン 25
〈愛称:ゆとりずむ25〉

月次レポート

2021年

05月31日現在

追加型投信／内外／資産複合

■運用担当者コメント
＜三菱UFJ 国内債券アクティブマザーファンド＞

5月の国内金利はまちまちの動きとなりました。もみ合い推移となる中、短期ゾーンは概ね横ばい、中長期ゾーンから20年ゾーンは小幅低下、30年・40年ゾーンは小幅上昇となりました。月末の10年国債利回りは0.08%近辺となっています。また、事業債の国債とのスプレッド(利回り格差)は横ばいとなりました。実際の運用においては、ファンド全体のデュレーションはベンチマーク対比中立を維持しました。また、一般債については事業債および円建外債を中心にベンチマーク対比多めの保有を維持しました。新型コロナウイルス感染症の影響などから本邦景気は引き続き厳しい状態にあります。海外景気を持ち直しを受けて輸出・生産は増加しており、企業収益や業況感も改善しています。しかし、個人消費が、サービス支出を中心に弱い動きとなっているなど懸念材料も多く、景気の先行きの不確実性は依然として高いものと思われまます。国内金利は、引き続きもみ合い推移を予想します。国内事業債のスプレッドについては日銀の社債買入オペなどを背景に横ばい圏での推移になるものと思われまます。

以上の見通しの下、デュレーションは当面ベンチマーク対比中立を基本にリスク度合いを調整し、国債以外の一般債は事業債および円建外債を中心にベンチマーク対比多めの保有を維持する方針です。(運用担当者:大沼)

＜三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド＞
【市況動向】
＜債券＞

当月の長期金利は、米国では低下、ドイツでは概ね横ばいとなりました。4月雇用統計で雇用者数の伸びが大幅に市場予想を下回ったことやインフレ懸念を背景とした消費者センチメントの悪化などから、米国長期金利は低下しました。ドイツ長期金利は、良好な域内経済指標や新型コロナウイルスワクチンの普及を背景に上昇する局面もありましたが、下旬にかけては複数の欧州中央銀行(ECB)高官がパンデミック緊急購入プログラム(PEPP)の段階的縮小は時期尚早という見方を示したことなどから低下し、月を通じてみると概ね横ばいとなりました。

＜為替＞

為替市場では、米ドル・ユーロは対円で上昇しました。米連邦準備制度理事会(FRB)高官が資産購入額の規模縮小(テーパリング)を検討することに前向きな姿勢を示したことや、欧州の景気回復期待の高まりを背景とした投資家リスクセンチメントの改善などから、米ドル・ユーロは対円で上昇しました。

【運用状況】

投資行動としては、債券デュレーションは米国をベンチマーク比短めから中立に、欧州を同長めから短めに変更しました。欧州圏の国別投資方針は、スペイン・イタリアをベンチマーク比多め、ドイツ・フランスを同少なめで維持しました。カントリーアロケーション(通貨配分)は、米ドル・ユーロをベンチマーク比少なめ、豪ドル・カナダドル・ノルウェークローネを同多めで維持し、ポーランドズロチを同中立から多めに変更しました。

【今後の運用方針】

当面の米独長期金利は、もみ合う展開が想定されます。米国では、今後米連邦公開市場委員会(FOMC)でテーパリングについて議論を始めると見られるものの、引き続き最大雇用と物価安定目標の達成に向けて金融緩和を継続する姿勢を示していることなどから、米国長期金利はもみ合う展開が想定されます。欧州では、新型コロナウイルスワクチン接種の進展などをを受けて、域内景気は徐々に回復する一方、基調的なインフレは抑制された状況が当面継続すると見えています。経済活動再開後の不確実性は依然として高く、ECBは資金調達環境の悪化リスクを懸念しており、PEPPの出口戦略を急がない姿勢を維持すると見られることから、ドイツ長期金利は、もみ合う展開が想定されます。こうした見通しの下、債券デュレーションは現行の方針を基本に機動的に調整します。通貨配分では、必要に応じて現行比率の調整を行います。(運用担当者:船津)

・市況の変動等により方針通りの運用が行われない場合があります。

■本資料で使用している指数について

・TOPIX(東証株価指数)とは、東京証券取引所第一部に上場する内国普通株式全銘柄を対象として算出した指数で、わが国の株式市場全体の値動きを表す代表的な株価指数です。TOPIXに関する知的財産権その他一切の権利は東京証券取引所に帰属します。東京証券取引所は、TOPIXの算出もしくは公表の方法の変更、TOPIXの算出もしくは公表の停止またはTOPIXの商標の変更もしくは使用の停止を行う権利を有しています。

・MSCI KOKUSAIインデックスとは、MSCI Inc.が開発した株価指数で、日本を除く世界の先進国で構成されています。MSCI KOKUSAIインデックス(円換算ベース)は、MSCI KOKUSAIインデックス(米ドルベース)をもとに、委託会社が計算したものです。また、MSCI KOKUSAIインデックスに対する著作権及びその他知的財産権はすべてMSCI Inc.に帰属します。

・NOMURA-BPI<総合>(国内債券投資収益指数)とは、野村證券株式会社が発表しているわが国の代表的な債券パフォーマンスインデックスです。当該指数の知的財産権およびその他一切の権利は同社に帰属します。なお、同社は、当該指数の正確性、完全性、信頼性、有用性、市場性、商品性および適合性を保証するものではなく、当該指数を用いて運用されるファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

・FTSE世界国債インデックス(除く日本・円ベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要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。同指数のデータは、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。

※後記の「本資料のご利用にあたっての注意事項等」をご覧ください。

三菱UFJ ライフプラン 25

〈愛称:ゆとりずむ〉

追加型投信／内外／資産複合

ファンドの目的・特色

■ファンドの目的

内外の株式・債券を実質的な主要投資対象とし、各資産の指数を合成した指数をベンチマークとして、中長期的にベンチマークを上回る投資成果をめざします。

■ファンドの特色

- ・国内株式・国内債券・海外株式・海外債券への分散投資により、信託財産の長期的な成長をめざします。
- ・各資産の市場見通しに基づき、相対的な魅力度を勘案の上、標準組入比率から一定の範囲内で資産配分の変更を行うことにより、リスク分散にも留意した資産構成をめざします。資産配分の変更の範囲は、国内債券については標準組入比率からプラスマイナス10%程度、国内株式・海外株式・海外債券については標準組入比率からプラスマイナス5%程度とします。
- ・国内株式15%、国内債券60%、海外株式10%、海外債券10%、短期金融資産5%を標準組入比率とします。
- ・TOPIX(東証株価指数)15%、NOMURA-BPI<総合>(国内債券投資収益指数)60%、MSCI KOKUSAIインデックス(円換算ベース)10%、FTSE世界国債インデックス(除く日本・円ベース)10%、有担保コール(翌日物)5%を組み合わせ合わせた合成指数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。
- ・実質的な組入外貨建資産については原則として為替ヘッジを行わないため、為替相場の変動による影響を受けます。ただし、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。

■ファンドの仕組み

- ・運用は主に各マザーファンドへの投資を通じて、内外の株式・債券へ実質的に投資するファミリーファンド方式により行います。
- ＜投資対象ファンド＞
- 三菱UFJ 国内株式アクティブマザーファンド
- 三菱UFJ 国内債券アクティブマザーファンド
- 三菱UFJ 海外株式アクティブマザーファンド
- 三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド
- ・三菱UFJ ライフプラン 25、三菱UFJ ライフプラン 50、三菱UFJ ライフプラン 75は無手数料でスイッチング(乗換)が可能です。また、換金するファンドに対して税金がかかります。

■分配方針

- ・年1回の決算時(12月15日(休業日の場合は翌営業日))に分配を行います。
- ・分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。
- ・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。また、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

市況動向および資金動向等により、上記のような運用が行えない場合があります。

ご購入の際には、必ず投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

三菱UFJライフプラン 25

〈愛称:ゆとりずむ〉

追加型投信／内外／資産複合

投資リスク

■基準価額の変動要因

ファンドの基準価額は、組み入れている有価証券等の価格変動による影響を受けますが、これらの運用により信託財産に生じた損益はすべて投資者のみなさまに帰属します。

したがって、投資者のみなさまの投資元本が保証されているものではなく、基準価額の下落により損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。

投資信託は預貯金と異なります。

ファンドの基準価額の変動要因として、主に以下のリスクがあります。

価格変動 リスク	一般に、株式の価格は個々の企業の活動や業績、市場・経済の状況等を反映して変動し、また、公社債の価格は市場金利の変動等を受けて変動するため、ファンドはその影響を受け組入株式や組入公社債の価格の下落は基準価額の下落要因となります。
為替変動 リスク	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ので、為替変動の影響を大きく受けます。
信用 リスク	組入有価証券等の発行者や取引先等の経営・財務状況が悪化した場合またはそれが予想された場合もしくはこれらに関する外部評価の悪化があった場合等には、当該組入有価証券等の価格が下落することやその価値がなくなること、または利払い・償還金の支払いが滞ることがあります。
流動性 リスク	有価証券等を売却あるいは取得しようとする際に、市場に十分な需要や供給がない場合や取引規制等により十分な流動性の下での取引を行えない場合または取引が不可能となる場合、市場実勢から期待される価格より不利な価格での取引となる可能性があります。

■その他の留意点

・ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定(いわゆるクーリングオフ)の適用はありません。

・収益分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益の水準を示すものではありません。収益分配は、計算期間に生じた収益を超えて行われる場合があります。

投資者の購入価額によっては、収益分配金の一部または全部が、実質的な元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり率が小さかった場合も同様です。

収益分配金の支払いは、信託財産から行われます。したがって純資産総額の減少、基準価額の下落要因となります。

・ファンドは、ファミリーファンド方式により運用を行います。そのため、ファンドが投資対象とするマザーファンドを共有する他のベビーファンドの追加設定・解約によってマザーファンドに売買が生じた場合などには、ファンドの基準価額に影響する場合があります。

ご購入の際には、必ず投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

三菱UFJライフプラン 25

〈愛称:ゆとりずむ〉

追加型投信／内外／資産複合

手続・手数料等

■お申込みメモ

購入単位	販売会社が定める単位／販売会社にご確認ください。
購入価額	購入申込受付日の翌営業日の基準価額 ※基準価額は1万口当たりで表示されます。基準価額は委託会社の照会先でご確認ください。
換金単位	販売会社が定める単位(ただし、1万口を上回らないものとします。)/販売会社にご確認ください。
換金価額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額
換金代金	原則として、換金申込受付日から起算して5営業日目から販売会社においてお支払いします。
申込締切時間	原則として、午後3時までに販売会社が受けたものを当日の申込分とします。
換金制限	ファンドの資金管理を円滑に行うため、大口の換金のお申込みに制限を設ける場合があります。
購入・換金申込受付の中止及び取消し	金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、その他やむを得ない事情があるときは、購入・換金のお申込みの受付を中止することがあります。
信託期間	無期限(2000年8月11日設定)
繰上償還	受益権の口数が10億口を下回る事となった場合等には、信託期間を繰上げて償還となることがあります。
決算日	毎年12月15日(休業日の場合は翌営業日)
収益分配	年1回の決算時に分配を行います。/販売会社との契約によっては、収益分配金の再投資が可能です。
課税関係	課税上は、株式投資信託として取扱われます。個人受益者については、収益分配時の普通分配金ならびに換金時および償還時の譲渡益に対して課税されます。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。税法が改正された場合等には、変更となることがあります。くわしくは投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

ご購入の際には、必ず投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

三菱UFJライフプラン 25

〈愛称:ゆとりずむ〉

追加型投信／内外／資産複合

手続・手数料等

■ファンドの費用

お客さまが直接的に負担する費用

購入時手数料 購入価額に対して、**上限2.2%(税抜 2%)**(販売会社が定めます)
(購入される販売会社により異なります。くわしくは、販売会社にご確認ください。)

信託財産留保額 ありません。

お客さまが信託財産で間接的に負担する費用

「三菱UFJ ライフプラン 25」
日々の純資産総額に対して、**年率0.99%(税抜 年率0.9%)**をかけた額

運用管理費用 (信託報酬) 「三菱UFJ ライフプラン 50」
日々の純資産総額に対して、**年率1.21%(税抜 年率1.1%)**をかけた額

「三菱UFJ ライフプラン 75」
日々の純資産総額に対して、**年率1.43%(税抜 年率1.3%)**をかけた額

その他の費用・手数料 監査法人に支払われるファンドの監査費用・有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料・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・その他信託事務の処理にかかる諸費用等についてもファンドが負担します。
※上記の費用・手数料については、売買条件等により異なるため、あらかじめ金額または上限額等を記載することはできません。

※運用管理費用(信託報酬)および監査費用は、日々計上され、ファンドの基準価額に反映されます。毎計算期間の6ヵ月終了時、毎決算時または償還時にファンドから支払われます。

※上記の費用(手数料等)については、保有金額または保有期間等により異なるため、あらかじめ合計額等を記載することはできません。
なお、ファンドが負担する費用(手数料等)の支払い実績は、交付運用報告書に開示されていますのでご参照ください。

本資料のご利用にあたっての注意事項等

●本資料は、三菱UFJ国際投信が作成した資料です。投資信託をご購入の場合は、販売会社よりお渡しする最新の投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認のうえ、ご自身でご判断ください。●本資料の内容は作成時点のものであり、将来予告なく変更されることがあります。●本資料は信頼できると判断した情報等に基づき作成しておりますが、その正確性・完全性等を保証するものではありません。●本資料中のグラフ・数値等は、過去の実績・状況であり、将来の市場環境等や運用成果等を示唆・保証するものではありません。また税金・手数料等を考慮しておりませんので、実質的な投資成果を示すものではありません。●投資信託は、預金等や保険契約とは異なり、預金保険機構、保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。銀行等の登録金融機関でご購入いただいた投資信託は、投資者保護基金の補償の対象ではありません。●投資信託は、販売会社がお申込みの取扱いを行い委託会社が運用を行います。

●委託会社(ファンドの運用の指図等)

三菱UFJ国際投信株式会社

金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第404号

加入協会:一般社団法人 投資信託協会

一般社団法人 日本投資顧問業協会

<ホームページアドレス> <https://www.am.mufg.jp/>

<お客さま専用フリーダイヤル> 0120-151034

(受付時間 営業日の9:00~17:00)

●受託会社(ファンドの財産の保管・管理等)

三菱UFJ信託銀行株式会社

ご購入の際には、必ず投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。