

三菱UFJ アドバンスト・バランス (安定成長型)

愛称：ファーストラップ® (ちょうわ)

追加型投信／内外／資産複合

作成対象期間：2022年2月8日～2023年2月6日

第 8 期 決算日：2023年2月6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。
当ファンドは、日本を含む世界各国の株式、債券ならびに R E I T、商品およびヘッジファンド等のオルタナティブ資産を実質的な主要投資対象とし、中長期的な値上がり益の獲得および利子収益の確保をめざした運用を行っております。ここに運用状況をご報告申し上げます。
当ファンドが受益者のみなさまの資産形成に資するよう、運用に努めてまいりますので、よろしくお願い申し上げます。

第 8 期末 (2023年2月6日)

基 準 価 額	11,595 円
純資産総額	4,192 百万円
騰 落 率	-0.6 %
分配金合計 ^(*)	0 円

(*) 当期間の合計分配金額です。

当ファンドは、投資信託約款において運用報告書（全体版）に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供する旨を定めており、以下の方法でご覧いただけます。運用報告書（全体版）は、受益者のご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

閲覧・ダウンロード方法



<https://www.am.mufig.jp/>

[ファンド検索] に
ファンド名を入力

各ファンドの詳細ページで
閲覧およびダウンロード

MUFG 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.mufig.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  **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)

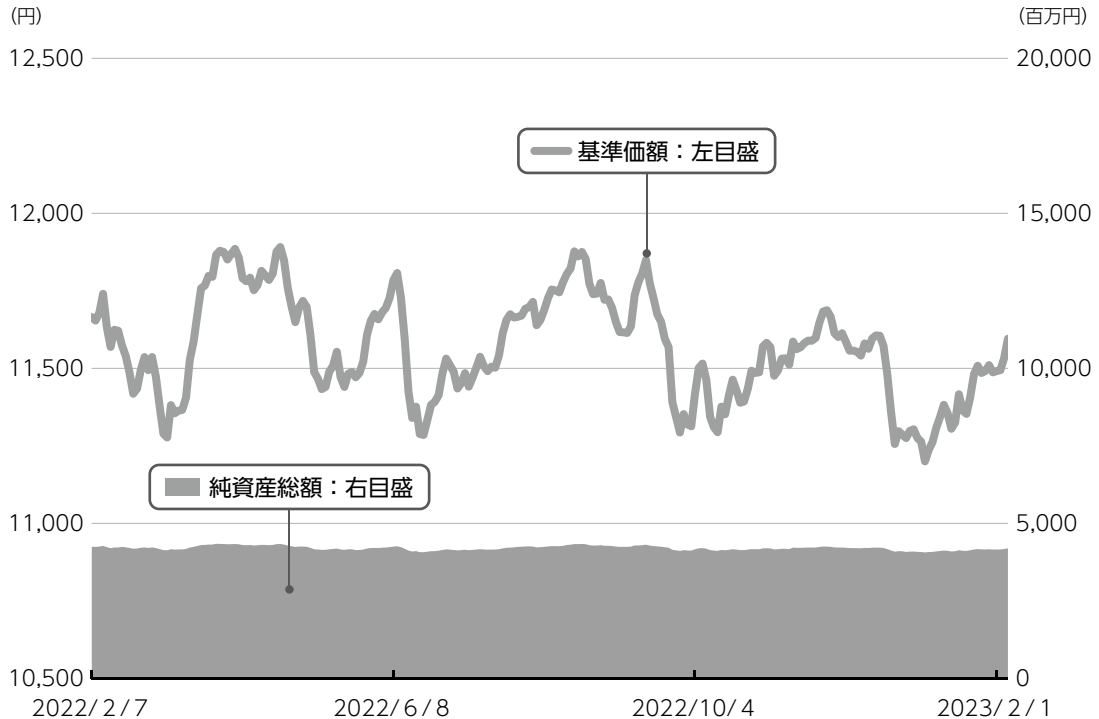
お客さまのお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

運用経過

第8期：2022年2月8日～2023年2月6日

当期中の基準価額等の推移について

基準価額等の推移



第8期首	11,665円
第8期末	11,595円
既払分配金	0円
騰落率	-0.6%

※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0.6%の下落となりました。

基準価額の主な変動要因

下落要因

組入を行った投資信託証券のうち、実質的に投資を行った「ベイリー・ギフォード・ワールドワイド・ダイバーシファイド・リターン・円ファンドークラスＢ・円・アキュムレーション」などがマイナスに影響しました。

2022年2月8日～2023年2月6日

1 万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	165	1.426	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×（期中の日数÷年間日数）
（投信会社）	(95)	(0.823)	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）	(63)	(0.548)	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）	(6)	(0.055)	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) 売買委託手数料	1	0.010	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 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
（株式）	(1)	(0.006)	
（投資信託証券）	(0)	(0.001)	
（先物・オプション）	(0)	(0.003)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	7	0.063	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(0)	(0.002)	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)	(0.004)	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）	(7)	(0.057)	信託事務の処理等に要するその他諸費用（株式信用取引に要する品賃料、配当調整金の支払い等）
合 計	173	1.499	

期中の平均基準価額は、11,563円です。

(注) 期中の費用（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) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、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) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

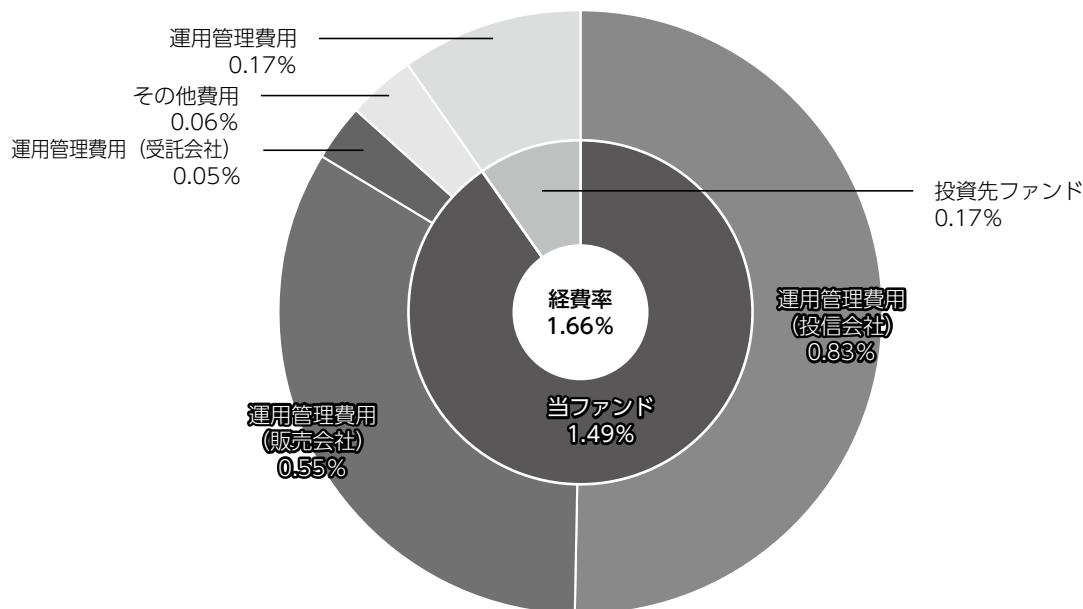
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(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。

（参考情報）

■経費率

当期中の運用・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。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（１口当たり）を乗じた数で除した**経費率（年率）は1.66%**です。



経費率 (①+②)	(%)	1.66
①当ファンドの費用の比率	(%)	1.49
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	(%)	0.17

(注) ①の費用は、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) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) ①の費用と②の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(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。

(注) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、前記には含まれておりません。

2018年2月5日～2023年2月6日

最近5年間の基準価額等の推移について



最近5年間の年間騰落率

	2018/2/5 期初	2019/2/5 決算日	2020/2/5 決算日	2021/2/5 決算日	2022/2/7 決算日	2023/2/6 決算日
基準価額 (円)	10,596	10,137	10,794	11,219	11,665	11,595
期間分配金合計（税込み） (円)	—	0	0	0	0	0
基準価額騰落率 (%)	—	−4.3	6.5	3.9	4.0	−0.6
純資産総額 (百万円)	5,168	5,151	4,945	4,413	4,243	4,192

当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

第8期：2022年2月8日～2023年2月6日

投資環境について**【株式】**

先進国の株式市況は、まちまちとなりました。米国の株式市況は米連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）による金融引き締め継続や景気の先行き懸念などを背景に下落しましたが、期間を通してみると上昇しました。新興国の株式市況は概ね下落しました。

【債券】

日本を含む先進国の国債利回りは、主要中央銀行における金融引き締めへの姿勢や、物価上昇に対する懸念などを背景に上昇しました。新興国の国債利回りも、スプレッド（米国国債に対する利回り差）が拡大したことなどから上昇しました。

【オルタナティブ】

先進国の不動産投資信託（ＲＥＩＴ）市況は、金利の上昇などを背景に、期間を通じてみると概ね下落しました。コモディティ価格はまちまちとなりました。原油価格は、ロシアによるウクライナ侵攻などを受けて上昇する局面もありましたが、期間を通してみると下落しました。一方、金価格は、期間を通してみると上昇しました。

【為替】

為替市場では、米ドルは日米金利差の拡大などを受け、対円で上昇しました。ユーロも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、日本を含む世界各国の株式、債券ならびにＲＥＩＴ、商品（コモディティ）およびヘッジファンド等のオルタナティブ資産を実質的な主要投資対象とし、分散投資を行います。各資産への投資割合、投資対象とする投資信託証券およびその投資比率は、三菱ＵＦＪ信託銀行の投資助言に基づき決定します。

このような方針を踏まえ、2022年5月に以下のとおり、ファンドの新規組入れ及び組入比率の変更を行いました。

国内債券においては、金利上昇リスクなどを考慮し、「日本超長期国債インデックスマザーファンド」などのウェイトを引き下げ、

「日本債券インデックスマザーファンド」「ショートデュレーション円インカムマザーファンド」のウェイトを引き上げました。

外国株式においては、収益性向上を狙い、「新興国株式インデックスマザーファンド」を削除し、「スチュワート・インベスターズ・グローバル・エマージング・マーケット・サステナビリティ・ファンドークラスⅢ・ＪＰＹ・アキュムレーション」を新たに組入れました。投資手法の多様化を狙い、

「先進国株式ＥＳＧインデックスマザーファンド」を新たに組入れました。「マッコリー グローバル・インフラ株式マザーファンド」を削除し、「ベイリー・ギフォード・

ワールドワイド・ポジティブ・チェンジ・ファンドークラスＢ・ＪＰＹ・アキュムレーション」のウェイトなどを引き上げました。オルタナティブにおいては、収益性向上を狙い、「日本株マーケットニュートラル・マザーファンド」のウェイトを引き下げ、「ＭＵＩジャジメンタルＬ／Ｓ「バランス型」ファンド１（適格機関投資家向け）」のウェイトを引き上げました。

組入比率

期間の初めより、投資信託証券を高位に組み入れた運用を行いました。なお、当ファンドの投資信託証券への投資割合は次表をご参照ください。

(ご参考)

■投資信託証券別組入比率表

		(%)	
資産クラス	投資信託証券	期首	期末
国内株	ＴＯＰＩＸマザーファンド	6.5	6.4
	ＪＰＸ日経４００インデックスマザーファンド	1.0	1.1
	日本株インカム・マザーファンド	2.7	2.6
	日本株オープン「３５」マザーファンド	0.8	0.9
	日本・小型株・ファンド・マザーファンド	1.2	1.2
	日本株式最小分散インデックスマザーファンド	1.9	1.9
	ジャパン・アクティブ・マザーファンド	1.0	0.9
	日本株ＥＳＧアクティブマザーファンド	1.0	0.9
	ＪＡＰＡＮ クオリティ１５０インデックスマザーファンド	0.7	0.7
	ジャパンＥＳＧセレクト・リーダーズインデックスマザーファンド（※２）	0.7	0.8
外国株	ベイリー・ギフォード・ワールドワイド・ポジティブ・チェンジ・ファンドークラスＢ・ＪＰＹ・アキュムレーション	1.1	1.9
	スチュワート・インベスターズ・グローバル・エマージング・マーケット・サステナビリティ・ファンドークラスⅢ・ＪＰＹ・アキュムレーション	—	0.5
	外国株式インデックスマザーファンド（※１）	7.3	7.4
	好配当海外株マザーファンド（※１）	1.7	2.0
	先進国株式最小分散インデックスマザーファンド（※１）	1.1	1.0
	先進国株式クオリティ・インデックスマザーファンド（※１）	2.3	1.8
	先進国株式ＥＳＧインデックスマザーファンド（※１）	—	0.7
	新興国株式インデックスマザーファンド（※１）	0.6	—
	マッコーリー グローバル・インフラ株式ファンド（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家限定）（※３）	0.9	—
	グローバル・フランチャイズ・ファンド Ｍ－２（適格機関投資家専用）（※４）	2.1	2.2
国内債券	日本債券インデックスマザーファンド	3.3	4.6
	三菱ＵＦＪ 国内債券アクティブマザーファンド	4.8	4.7
	日本超長期国債インデックスマザーファンド（※２）	3.5	2.2
	先進国高格付国債マザーファンド	0.5	0.5
	ショートデュレーション円インカムマザーファンド	5.5	5.9
	MUAM ヘッジ付外国債券オープンマザーファンド（※１）	1.7	1.1
	フランス国債７－１０年ラダーマザーファンド（※１）	0.5	0.4
	ヘッジ付スペイン国債７－１０年ラダーマザーファンド（※１）	0.5	0.4
	マッコーリー グローバル・インフラ債券ファンド＜為替ヘッジあり＞（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家限定）（※５）	3.3	3.3
	外国債券インデックスマザーファンド（※１）	6.4	6.2
外国債券	新興国債券インデックスマザーファンド（※１）	0.3	0.4
	グローバル社債ファンドＴ（適格機関投資家専用）（※６）	3.4	3.3
	東証ＲＥＩＴ指数マザーファンド	1.8	1.8
	MUAM Ｇ－ＲＥＩＴマザーファンド	1.8	1.9
	コモディティインデックスマザーファンド	1.4	1.0
	日本株マーケットニュートラル・マザーファンド	3.7	1.3
	先進国ロング・ショート戦略マザーファンド	7.5	7.3
	ベイリー・ギフォード・ワールドワイド・ダイバーシファイド・リターン・円ファンドークラスＢ・円・アキュムレーション	7.3	7.3
	MUＩジャジメンタルＬ／Ｓ「バランス型」ファンド１（適格機関投資家向け）（※７）	6.2	8.4

(注) 比率は純資産総額に対する実質組入比率です。

(注) 国内債券には、為替ヘッジを行うことで為替変動リスクの低減を図る「ヘッジ付外国債券」を含めています。

※１ アドバンスト・バランスⅡ（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家限定）を通じて組入を行います。

※２ アドバンスト・バランスⅣ（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家限定）を通じて組入を行います。

※３ マッコーリー グローバル・インフラ株式マザーファンドに投資を行います。

※４ グローバル・フランチャイズ・マザーファンドⅡに投資を行います。

※５ マッコーリー グローバル・インフラ債券マザーファンドに投資を行います。

※６ グローバル社債マザーファンドに投資を行います。

※７ MUＩジャジメンタルＬ／Ｓ「バリュー」マザーファンド、MUＩベータ戦略型シングル・アルファマザーファンド、MUＩジャジメンタルＬ／Ｓ「インフラ資源」マザーファンド、MUＩジャジメンタルＬ／Ｓ「金融」マザーファンド、MUＩジャジメンタルＬ／Ｓ「テック」マザーファンド、MUＩクオンツ・ベータヘッジ高配当利回り型マザーファンドに投資を行います。

▶ 当該投資信託のベンチマークとの差異について

当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。従って、ベンチマークおよび参考指数との対比は表記できません。

▶ 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 8 期
	2022年 2 月 8 日～2023年 2 月 6 日
当期分配金（対基準価額比率）	－（－％）
当期の収益	－
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	1,705

（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。）

日本を含む世界各国の株式、債券ならびに R E I T、コモディティおよびヘッジファンド等のオルタナティブ資産を実質的な主要投資対象とし、分散投資を行います。

運用につきましては、安定性と収益性のバランスを重視します。

各資産への投資割合、投資対象とする投資信託証券およびその投資比率は、三菱ＵＦＪ信託銀行の投資助言に基づき決定します。

お知らせ

▶ 約款変更

- ・AMP キャピタル・インベスターズ・リミテッドのパブリック・マーケット部門がマッコーリー・アセット・マネジメント・ホールディングス・ピーティーワイ・リミテッドに売却されることに伴い、運用指図権限の委託先の変更およびファンド名称の変更等をするため、信託約款に所要の変更を行いました。（2022年3月26日）
- ・投資対象とする投資信託証券の入替えのため、投資対象とする投資信託証券の追加および記載整備を行い、信託約款に所要の変更を行いました。（2022年5月7日）
- ・投資対象とする投資信託証券の入替えのため、投資対象とする投資信託証券を削除し、信託約款に所要の変更を行いました。（2022年11月5日）

▶ その他

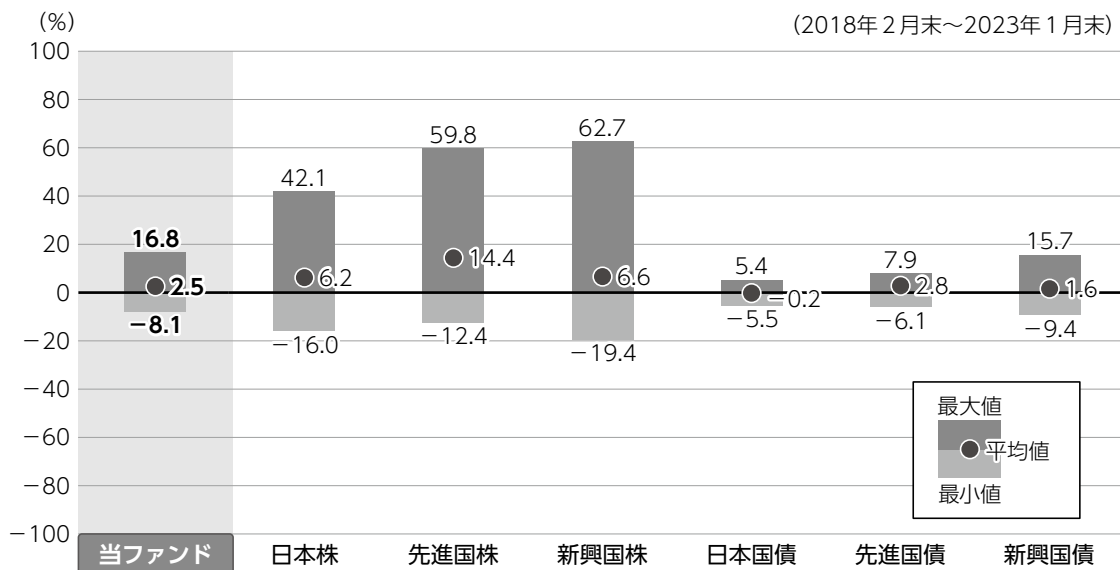
- ・該当事項はありません。

*本書が、受益者のみなさまのお手元に届くのは作成対象期間末から2ヵ月以上が経過していることにご留意ください。
なお、最近の運用状況や約款変更の内容等は当社ホームページ（<https://www.am.mufig.jp/>）にて開示を行っている場合があります。

当該投資信託の概要

商 品 分 類	追加型投信／内外／資産複合
信 託 期 間	2025年2月5日まで（2015年2月20日設定）
運 用 方 針	投資信託証券への投資を通じて、主として日本を含む世界各国の株式、債券ならびに不動産投資信託証券、商品（コモディティ）、およびヘッジファンド等のオルタナティブ資産に実質的な投資を行います。運用につきましては、安定性と収益性のバランスを重視します。投資対象とする投資信託証券については、定性・定量評価等により適宜見直しを行います。また、各投資信託証券の組入比率は適宜見直しを行います。投資信託証券の組入比率は高位を維持することを基本とします。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジを行う場合があります。
主要投資対象	投資信託証券を主要投資対象とします。
運 用 方 法	日本を含む世界各国の株式、債券ならびに不動産投資信託証券、商品（コモディティ）、およびヘッジファンド等のオルタナティブ資産を実質的な主要投資対象とし、中長期的な値上がり益の獲得および利子収益の確保をめざします。
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。 分配金額の決定にあたっては、信託財産の成長を優先し、原則として分配を抑制する方針とします。（基準価額水準や市況動向等により変更する場合があります。）

ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較



●上記は、2018年2月から2023年1月の5年間ににおける1年騰落率の平均・最大・最小を、ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて定量的に比較できるように作成したものです。

各資産クラスの指数

日本株	東証株価指数（TOPIX）（配当込み）
先進国株	MSCI コクサイ・インデックス（配当込み）
新興国株	MSCI エマージング・マーケット・インデックス（配当込み）
日本国債	NOMURA-BPI（国債）
先進国債	FTSE世界国債インデックス（除く日本）
新興国債	JPMorganGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド

※詳細は最終ページの「指数に関して」をご参照ください。

（注）海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しています。

●全ての資産クラスがファンドの投資対象とは限りません。

●騰落率は直近前月末から60ヵ月遡った算出結果であり、ファンドの決算日に対応した数値とは異なります。

当該投資信託のデータ

2023年2月6日現在

当該投資信託の組入資産の内容

組入ファンド

(組入銘柄数：37銘柄)

ファンド名	第8期末 2023年2月6日
MU I ジャジメンタル L / S 「バランス型」 ファンド 1 (適格機関投資家向け)	8.4%
外国株式インデックスマザーファンド	7.4%
先進国ロング・ショート戦略マザーファンド	7.3%
ベイリー・ギフォード・ワールドワイド・ダイバーシファイド・リターン・ 円ファンドークラス B・円・アキュムレーション	7.3%
T O P I X マザーファンド	6.4%
外国債券インデックスマザーファンド	6.2%
ショートデュレーション円インカムマザーファンド	5.9%
三菱UFJ 国内債券アクティブマザーファンド	4.7%
日本債券インデックスマザーファンド	4.6%
マッコーリー・グローバル・インフラ債券ファンド<為替ヘッジあり> (FOFs 用) (適格機関投資家限定)	3.3%
グローバル社債ファンド T (適格機関投資家専用)	3.3%
日本株インカム・マザーファンド	2.6%
日本超長期国債インデックスマザーファンド	2.2%
グローバル・フランチャイズ・ファンド M-2 (適格機関投資家専用)	2.2%
好配当海外株マザーファンド	2.0%
MUAM G-R E I T マザーファンド	1.9%
ベイリー・ギフォード・ワールドワイド・ポジティブ・チェンジ・ファンドークラス B・JPY・アキュムレーション	1.9%
日本株式最小分散インデックスマザーファンド	1.9%
東証 R E I T 指数マザーファンド	1.8%
先進国株式クオリティ・インデックスマザーファンド	1.8%
日本株マーケットニュートラル・マザーファンド	1.3%
日本・小型株・ファンド・マザーファンド	1.2%
MUAM ヘッジ付外国債券オープンマザーファンド	1.1%
J P X 日経 4 0 0 インデックスマザーファンド	1.1%
先進国株式最小分散インデックスマザーファンド	1.0%
コモディティインデックスマザーファンド	1.0%
日本株オープン「35」マザーファンド	0.9%
ジャパン・アクティブ・マザーファンド	0.9%
日本株 E S G アクティブマザーファンド	0.9%
ジャパン E S G セレクト・リーダーズインデックスマザーファンド	0.8%
J A P A N クオリティ 1 5 0 インデックスマザーファンド	0.7%
先進国株式 E S G インデックスマザーファンド	0.7%
スチュワート・インベスターズ・グローバル・エマージング・マーケット・ サステナビリティ・ファンドークラスⅢ・JPY・アキュムレーション	0.5%
先進国高格付国債マザーファンド	0.5%
フランス国債 7-10 年ラダーマザーファンド	0.4%
ヘッジ付スペイン国債 7-10 年ラダーマザーファンド	0.4%
新興国債券インデックスマザーファンド	0.4%

※比率は当ファンドの純資産総額に対する実質組入比率です。

※上記のうち、上位3ファンドについては、「組入上位ファンドの概要」を後掲しています。

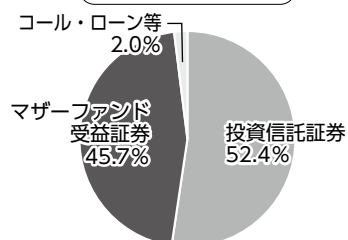
純資産等

項 目	第8期末 2023年2月6日
純資産総額 (円)	4,192,922,488
受益権口数 (口)	3,616,274,656
1万口当たり基準価額 (円)	11,595

※当期中において追加設定元本は207,097,423円
同解約元本は 228,650,319円です。

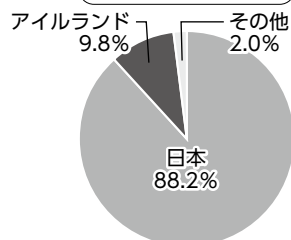
種別構成等

資産別配分



※比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。構成比率が5%未満の項目は「その他」に分類しています。

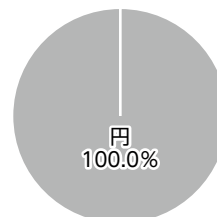
国・地域別配分



※国・地域別配分の「その他」には、コール・ローン等のように、複数の金融機関等（国内外）を相手先とし他のファンドの余裕資金等と合せて運用しているものを含みます。

※【国・地域別配分】、【通貨別配分】は、組入ファンドの発行地、発行通貨を表示しています。

通貨別配分



2022年8月25日現在

組入上位ファンドの概要

▶ MU I ジャジメンタル L / S 「バランス型」 ファンド 1（適格機関投資家向け）

基準価額の推移

2021年8月25日～2022年8月25日



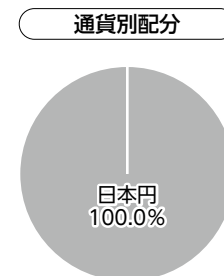
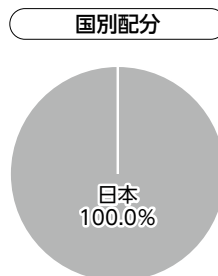
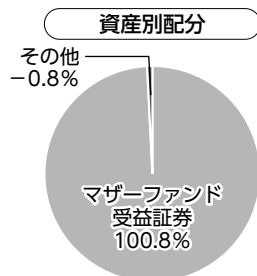
組入ファンド

(組入銘柄数：6銘柄)

ファンド名	比率
MU I ジャジメンタル L / S 「バリュー」 マザーファンド	17.4%
MU I ジャジメンタル L / S 「金融」 マザーファンド	17.0%
MU I ベータ戦略型シングル・アルファマザーファンド	16.8%
MU I ジャジメンタル L / S 「インフラ資源」 マザーファンド	16.6%
MU I クオツ・ベータヘッジ高配当利回り型マザーファンド	16.5%
MU I ジャジメンタル L / S 「テック」 マザーファンド	16.5%

※比率は当ファンドの純資産総額に対するマザーファンドの評価額の割合です。

種別構成等



※比率は、純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては合計が100%とならない場合があります。

※国別配分は、原則として発行国（地域）もしくは投資国（地域）を表示しております。

※組入銘柄に関する詳細な情報等は、運用報告書（全体版）に記載しております。

※その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

1 万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2021年8月26日～2022年8月25日		
	金額 (円)	比率 (%)	
(a)信 託 報 酬	93	0.902	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(88)	(0.847)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(0)	(0.001)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(6)	(0.054)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b)売買委託手数料	21	0.204	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(19)	(0.180)	
(先物・オプション)	(3)	(0.024)	
(c)そ の 他 費 用	138	1.329	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.012)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ 信 用 取 引 ）	(137)	(1.314)	信用取引で借りた株の配当金の未払金相当額および品貸料等
（ そ の 他 ）	(0)	(0.002)	受益権の管理事務に関連する費用等
合 計	252	2.435	

期中の平均基準価額は、10,363円です。

(注) 期中の費用（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おります。

(注) 売買委託手数料およびその他費用は、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。

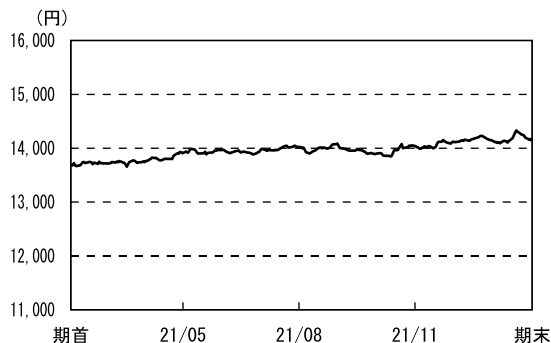
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しております。

組入上位ファンドの概要

MUJジャジメンタルL/S「インフラ資源」マザーファンド

(2022年2月15日現在)

基準価額の推移



組入上位10銘柄

(組入銘柄数：115銘柄)

	銘柄	セクター	比率
1	豊田通商	卸売業	1.8%
2	住友商事	卸売業	1.8%
3	東急	陸運業	1.7%
4	ENEOSホールディングス	石油・石炭製品	1.7%
5	三菱商事	卸売業	1.3%
6	山九	陸運業	1.3%
7	四国電力	電気・ガス業	1.2%
8	西日本旅客鉄道	陸運業	1.2%
9	日立製作所	電気機器	1.1%
10	ジェイテクト	機械	1.1%

・比率は評価額の純資産総額に対する割合です。

1万口当たりの費用明細

(2021年2月16日～2022年2月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	74円 (74)	0.532% (0.532)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (信 用 取 引)	218 (218)	1.566 (1.566)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信用取引で借りた株の配当金の未払金相当額および品賃料等
合 計	292	2.098	
期中の平均基準価額は、13,944円です。			

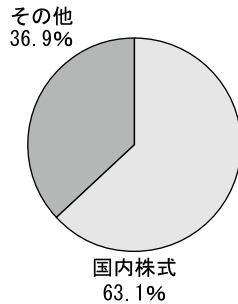
(注) 1万口当たりの費用明細は、組入ファンドの直近の決算期のものです。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

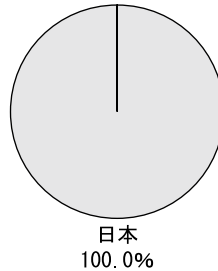
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

種別構成等

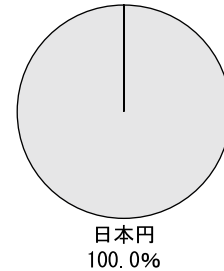
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



※比率は評価額の純資産総額に対する割合です。

※国別配分は、原則として発行国（地域）もしくは投資国（地域）を表示しております。

※組入銘柄に関する詳細な情報等は、運用報告書（全体版）に記載しております。

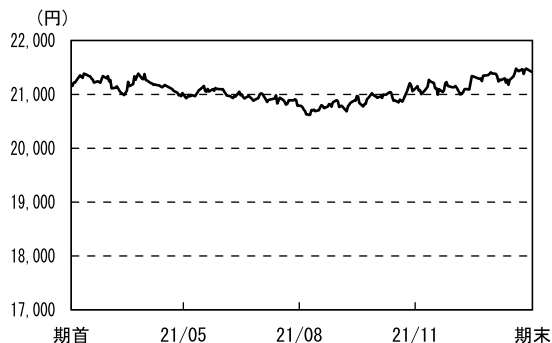
※その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

組入上位ファンドの概要

MUI ジャジメンタルL/S「金融」マザーファンド

(2022年2月15日現在)

基準価額の推移



組入上位10銘柄

(組入銘柄数：39銘柄)

	銘柄	セクター	比率
1	プレミアグループ	その他金融業	6.5%
2	南都銀行	銀行業	5.7%
3	十六フィナンシャルグループ	銀行業	4.6%
4	京都銀行	銀行業	4.4%
5	N E Cキャピタルソリューション	その他金融業	4.2%
6	八十二銀行	銀行業	4.1%
7	山梨中央銀行	銀行業	3.7%
8	愛知銀行	銀行業	3.6%
9	西日本フィナンシャルホールディングス	銀行業	3.5%
10	GMOフィナンシャルホールディングス	証券、商品先物取引業	3.4%

・比率は評価額の純資産総額に対する割合です。

1万口当たりの費用明細

(2021年2月16日～2022年2月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	47円 (47)	0.224% (0.224)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (信 用 取 引)	544 (544)	2.577 (2.577)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信用取引で借りた株の配当金の未払金相当額および品質料等
合 計	591	2.801	
期中の平均基準価額は、21,092円です。			

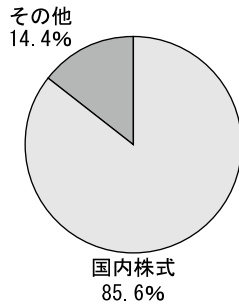
(注) 1万口当たりの費用明細は、組入ファンドの直近の決算期のものです。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

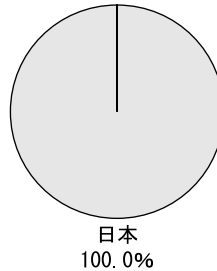
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

種別構成等

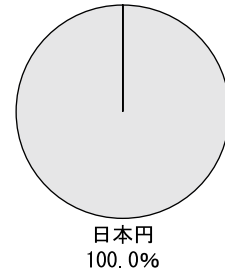
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



※比率は評価額の純資産総額に対する割合です。

※国別配分は、原則として発行国（地域）もしくは投資国（地域）を表示しております。

※組入銘柄に関する詳細な情報等は、運用報告書（全体版）に記載しております。

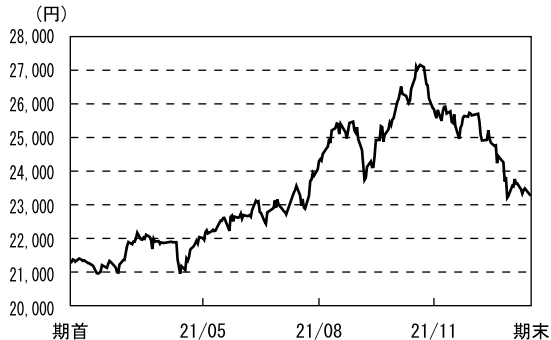
※その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

組入上位ファンドの概要

MUIジャジメンタルL/S「バリュー」マザーファンド

(2022年2月15日現在)

基準価額の推移



組入上位10銘柄

(組入銘柄数：107銘柄)

	銘柄	セクター	比率
1	アドベンチャー	サービス業	2.5%
2	日本郵船	海運業	2.3%
3	商船三井	海運業	2.1%
4	大和証券グループ本社	証券・商品先物取引業	2.0%
5	日本製鉄	鉄鋼	2.0%
6	S H I F T	情報・通信業	1.7%
7	セルソース	医薬品	1.6%
8	保土谷化学工業	化学	1.6%
9	トヨタ自動車	輸送用機器	1.5%
10	オーブントア	情報・通信業	1.4%

・比率は評価額の純資産総額に対する割合です。

1万口当たりの費用明細

(2021年2月16日～2022年2月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (先物・オプション)	83円 (77) (6)	0.352% (0.326) (0.026)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (信 用 取 引)	412 (412)	1.750 (1.750)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信用取引で借りた株の配当金の未払金相当額および品貸料等
合 計	495	2.102	
期中の平均基準価額は、23,564円です。			

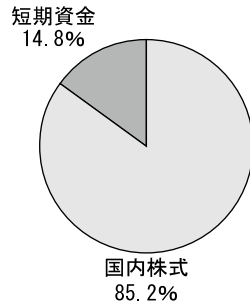
(注) 1万口当たりの費用明細は、組入ファンドの直近の決算期のものです。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

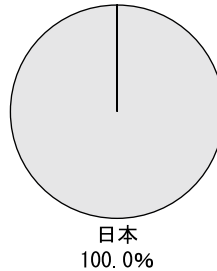
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

種別構成等

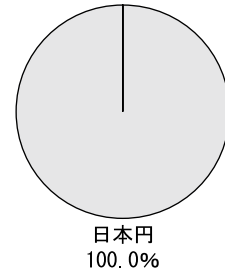
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



※比率は評価額の純資産総額に対する割合です。

※国別配分は、原則として発行国（地域）もしくは投資国（地域）を表示しております。

※組入銘柄に関する詳細な情報等は、運用報告書（全体版）に記載しております。

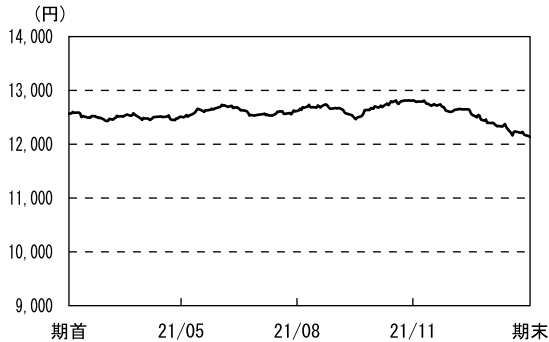
※その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

組入上位ファンドの概要

MUIジャジメンタルL/S「テック」マザーファンド

(2022年2月22日現在)

基準価額の推移



組入上位10銘柄

(組入銘柄数：66銘柄)

	銘柄	セクター	比率
1	日本電産	電気機器	1.6%
2	オリンパス	精密機器	1.4%
3	太陽誘電	電気機器	1.4%
4	オービック	情報・通信業	1.3%
5	THK	機械	1.3%
6	アンリツ	電気機器	1.3%
7	ダイキン工業	機械	1.2%
8	村田製作所	電気機器	1.2%
9	カシオ計算機	電気機器	1.2%
10	ミスミグループ本社	卸売業	1.2%

・比率は評価額の純資産総額に対する割合です。

1万口当たりの費用明細

(2021年2月23日～2022年2月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	12円 (12)	0.095% (0.095)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (信 用 取 引)	138 (138)	1.093 (1.093)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信用取引で借りた株の配当金の未払金相当額および品賃料等
合 計	150	1.188	
期中の平均基準価額は、12,596円です。			

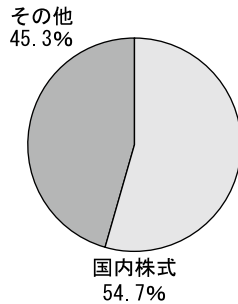
(注) 1万口当たりの費用明細は、組入ファンドの直近の決算期のものです。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

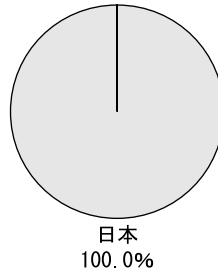
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

種別構成等

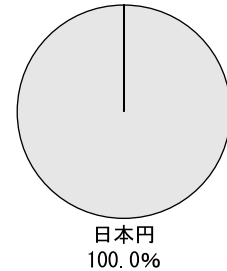
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



※比率は評価額の純資産総額に対する割合です。

※国別配分は、原則として発行国（地域）もしくは投資国（地域）を表示しております。

※組入銘柄に関する詳細な情報等は、運用報告書（全体版）に記載しております。

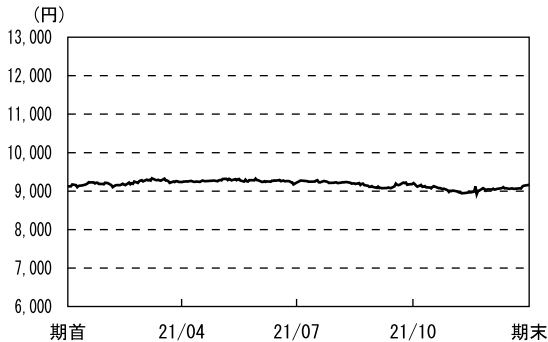
※その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

組入上位ファンドの概要

MUIクオンツ・ベータヘッジ高配当利回り型マザーファンド

(2022年1月11日現在)

基準価額の推移



組入上位10銘柄

(組入銘柄数：154銘柄)

	銘柄	セクター	比率
1	トヨタ自動車	輸送用機器	3.7%
2	リクルートホールディングス	サービス業	1.5%
3	三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ	銀行業	1.5%
4	日本電信電話	情報・通信業	1.3%
5	信越化学工業	化学	1.1%
6	日立製作所	電気機器	1.1%
7	任天堂	その他製品	1.1%
8	ＨＯＹＡ	精密機器	1.0%
9	キャノン	電気機器	1.0%
10	三井住友フィナンシャルグループ	銀行業	1.0%

・比率は評価額の純資産総額に対する割合です。

1万口当たりの費用明細

(2021年1月13日～2022年1月11日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (先物・オプション)	3円 (0) (3)	0.033% (0.001) (0.031)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
合計	3	0.033	
期中の平均基準価額は、9,188円です。			

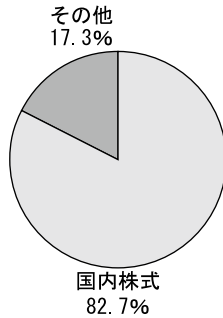
(注) 1万口当たりの費用明細は、組入ファンドの直近の決算期のものです。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

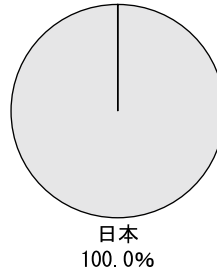
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

種別構成等

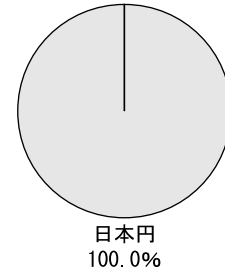
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



※比率は評価額の純資産総額に対する割合です。

※国別配分は、原則として発行国（地域）もしくは投資国（地域）を表示しております。

※組入銘柄に関する詳細な情報等は、運用報告書（全体版）に記載しております。

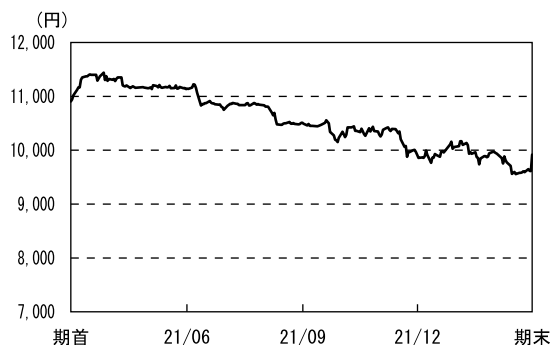
※その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

組入上位ファンドの概要

MUI ベータ戦略型シングル・アルファマザーファンド

(2022年3月10日現在)

基準価額の推移



組入上位10銘柄

(組入銘柄数：119銘柄)

	銘柄	セクター	比率
1	トヨタ自動車	輸送用機器	2.9%
2	ソニーグループ	電気機器	2.3%
3	信越化学工業	化学	1.8%
4	商船三井	海運業	1.6%
5	オリエンタルランド	サービス業	1.6%
6	キーエンス	電気機器	1.6%
7	東京エレクトロン	電気機器	1.6%
8	コスモエネルギーホールディングス	石油・石炭製品	1.4%
9	三井住友フィナンシャルグループ	銀行業	1.3%
10	武田薬品工業	医薬品	1.3%

・比率は評価額の純資産総額に対する割合です。

1万口当たりの費用明細

(2021年3月11日～2022年3月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (先物・オプション)	9円 (2) (7)	0.085% (0.020) (0.065)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
合計	9	0.085	
期中の平均基準価額は、10,504円です。			

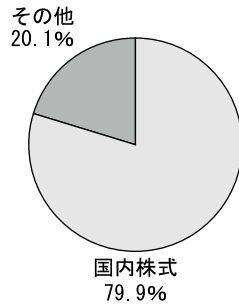
(注) 1万口当たりの費用明細は、組入ファンドの直近の決算期のものです。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

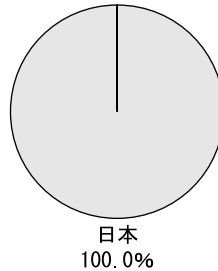
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

種別構成等

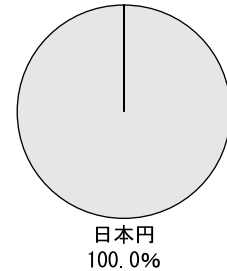
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



※比率は評価額の純資産総額に対する割合です。

※国別配分は、原則として発行国（地域）もしくは投資国（地域）を表示しております。

※組入銘柄に関する詳細な情報等は、運用報告書（全体版）に記載しております。

※その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

968364

2022年5月12日現在

組入上位ファンドの概要

▶ 外国株式インデックスマザーファンド

基準価額の推移

2021年5月12日～2022年5月12日



1万口当たりの費用明細

2021年5月13日～2022年5月12日

項目	当期	
	金額(円)	比率(%)
(a)売買委託手数料	1	0.003
(株 式)	(1)	(0.001)
(投資信託証券)	(0)	(0.000)
(先物・オプション)	(1)	(0.002)
(b)有価証券取引税	5	0.011
(株 式)	(5)	(0.011)
(投資信託証券)	(0)	(0.000)
(c)その他費用	11	0.026
(保管費用)	(9)	(0.021)
(その他)	(2)	(0.005)
合計	17	0.040

期中の平均基準価額は、43,911円です。

※項目の概要については、前記「1万口当たりの費用明細」をご参照ください。

組入上位10銘柄

(組入銘柄数：1,283銘柄)

	銘柄	種類	国・地域	業種／種別	比率(%)
1	APPLE INC	株式	アメリカ	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	4.9
2	MICROSOFT CORP	株式	アメリカ	ソフトウェア・サービス	3.8
3	AMAZON.COM INC	株式	アメリカ	小売	2.0
4	ALPHABET INC-CL A	株式	アメリカ	メディア・娯楽	1.4
5	ALPHABET INC-CL C	株式	アメリカ	メディア・娯楽	1.3
6	TESLA INC	株式	アメリカ	自動車・自動車部品	1.3
7	JOHNSON & JOHNSON	株式	アメリカ	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	0.9
8	UNITEDHEALTH GROUP INC	株式	アメリカ	ヘルスケア機器・サービス	0.9
9	META PLATFORMS INC-CLASS A	株式	アメリカ	メディア・娯楽	0.9
10	NVIDIA CORP	株式	アメリカ	半導体・半導体製造装置	0.8

※比率はマザーファンドの純資産総額に対する割合です。

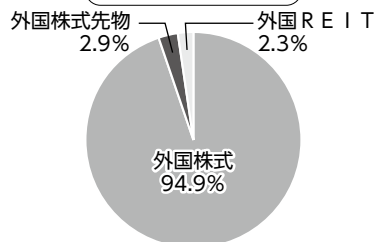
※R E I Tを含めて表示しています。

※原則、国・地域については、法人登録地を表示しています。

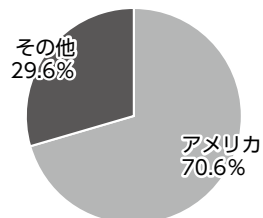
※なお、全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書（全体版）をご覧ください。

種別構成等

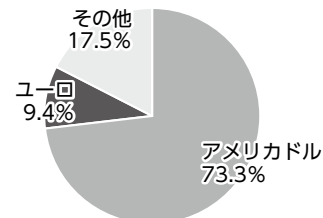
資産別配分



国・地域別配分



通貨別配分



※比率はマザーファンドの純資産総額に対する割合です。
構成比率が5%未満の項目は「その他」に分類しています。

※原則、国・地域については、法人登録地を表示しています。

※国・地域別配分の「その他」には、コール・ローン等のように、複数の金融機関等（国内外）を相手先とし他のファンドの余裕資金等と合せて運用しているものを含みます。

291899

2023年2月6日現在

組入上位ファンドの概要

▶ 先進国ロング・ショート戦略マザーファンド

基準価額の推移

2022年8月5日～2023年2月6日



1万口当たりの費用明細

2022年8月6日～2023年2月6日

項目	当期	
	金額(円)	比率(%)
(a)売買委託手数料 (先物・オプション)	2 (2)	0.022 (0.022)
(b)その他費用 (保管費用)	1 (1)	0.006 (0.006)
(その他)	(0)	(0.000)
合計	3	0.028

期中の平均基準価額は、9,502円です。

※項目の概要については、前記「1万口当たりの費用明細」をご参照ください。

組入上位10銘柄（ロングポジション）

（組入銘柄数：1銘柄）

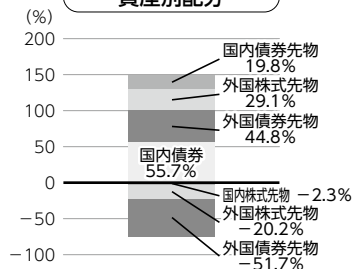
	銘柄	種類	国・地域	業種／種別	比率(%)
1	第432回利付国債（2年）	債券	日本	国債	55.7
2					
3					
4					
5					
6					
7					
8					
9					
10					

※比率はマザーファンドの純資産総額に対する割合です。
 ※原則、国・地域については、発行地を表示しています。

※なお、全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書（全体版）をご覧ください。

種別構成等

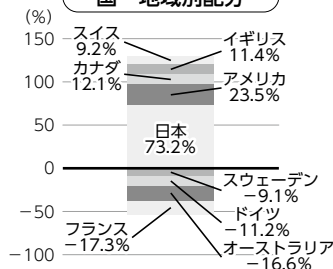
資産別配分



※比率はマザーファンドの純資産総額に対する割合です。
 構成比率が5%未満の項目は「その他」に分類しています。

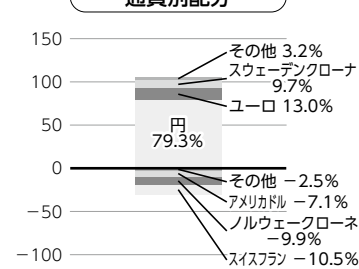
※原則、国・地域については、発行地を表示しています。

国・地域別配分



※国・地域別配分と通貨別配分は、ロングポジションとショートポジションを相殺したネットポジションにて表示しています。

通貨別配分



指数に関して

▶ 「ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較」に用いた指数について

●東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）（配当込み）

東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）（配当込み）とは、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、浮動株ベースの時価総額加重方式により算出される株価指数です。ＴＯＰＩＸの数値及びＴＯＰＩＸに係る標章又は商標は、株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社（以下「JPX」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用などＴＯＰＩＸに関するすべての権利・ノウハウ及びＴＯＰＩＸに係る標章又は商標に関するすべての権利はJPXが有します。

●MSCI コクサイ・インデックス（配当込み）

MSCI コクサイ・インデックス（配当込み）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。また、MSCI コクサイ・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。

●MSCI エマージング・マーケット・インデックス（配当込み）

MSCI エマージング・マーケット・インデックス（配当込み）とは、MSCI Inc.が開発した株価指数で、世界の新興国で構成されています。また、MSCI エマージング・マーケット・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（国債）

NOMURA-BPI（国債）とは、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が発表しているわが国の代表的な国債パフォーマンスインデックスで、NOMURA-BPI（総合）のサブインデックスです。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）

FTSE世界国債インデックス（除く日本）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。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。

●JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド

JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイドとは、J. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが算出し公表している指数で、現地通貨建てのエマージング債市場の代表的なインデックスです。現地通貨建てのエマージング債のうち、投資規制の有無や、発行規模等を考慮して選ばれた銘柄により構成されています。当指数の著作権はJ. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します。



三菱UFJ国際投信