

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／国内／株式   |
|--------|---|
| 信託期間   | 2026年4月24日[当初、2021年4月23日]まで<br>(2011年6月17日設定)   |
| 運用方針   | 信託財産の成長を目指して運用を行います。  |
| 主要運用対象 | 東京証券取引所第一部上場銘柄を中心に、わが国の金融商品取引所上場（これに準ずるものを含みます。）株式  |
| 運用方法   | <ul style="list-style-type: none"> <li>東京証券取引所第一部上場銘柄を中心に、わが国の金融商品取引所上場（これに準ずるものを含みます。）株式を主要投資対象とします。</li> <li>主に、企業の適正価値に対して割安と判断する銘柄に投資します。</li> <li>J Pモルガン・アセット・マネジメント株式会社運用指図の権限を委託します。</li> </ul> |
| 主な組入制限 | <ul style="list-style-type: none"> <li>株式への投資割合は、制限を設けません。</li> <li>同一銘柄の株式への投資割合は、当ファンドの純資産総額の10%以内とします。</li> <li>株式以外の資産への投資割合は、原則として信託財産総額の50%以下とします。</li> </ul>                                     |
| 分配方針   | 毎年4月25日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、収益分配方針に基づいて分配を行います。分配対象額の範囲は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案して、分配金額を決定します。（ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わない場合もあります。）                                      |

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。  
 ※公募株式投資信託は税法上、「NISA（少額投資非課税制度）およびジュニアNISA（未成年者少額投資非課税制度）」の適用対象です。  
 詳しくは販売会社にお問い合わせください。

## 運用報告書（全体版）

### 割安株ジャパン・オープン



第9期（決算日：2020年4月27日）



信託期間を従来の2021年4月23日から2026年4月24日へ延長しました。

#### 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「割安株ジャパン・オープン」は、去る4月27日に第9期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



### 三菱UFJ国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12番1号  
 ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客様専用  
 フリーダイヤル **0120-151034**  
 （受付時間：営業日の9:00～17:00、  
 土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）

お客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5期の運用実績

| 決算期            | 基準価額<br>(分配落) | 標準価額  |       | TOPIX®配当込み指数 |       | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 純資産額  |
|----------------|---------------|-------|-------|--------------|-------|--------|--------|-------|
|                |               | 税込み分配 | み金騰落率 | 期中騰落率        | 期中騰落率 |        |        |       |
|                | 円             | 円     | %     |              | %     | %      | %      | 百万円   |
| 5期(2016年4月25日) | 14,803        | 250   | △19.1 | 1,974.98     | △11.6 | 98.5   | —      | 7,224 |
| 6期(2017年4月25日) | 16,465        | 350   | 13.6  | 2,186.36     | 10.7  | 96.9   | 0.8    | 9,420 |
| 7期(2018年4月25日) | 18,641        | 400   | 15.6  | 2,597.89     | 18.8  | 98.4   | —      | 6,821 |
| 8期(2019年4月25日) | 16,319        | 350   | △10.6 | 2,438.36     | △6.1  | 97.9   | —      | 5,209 |
| 9期(2020年4月27日) | 13,649        | 350   | △14.2 | 2,235.91     | △8.3  | 97.8   | —      | 3,404 |

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) TOPIX®配当込み指数は、(株)東京証券取引所及びそのグループ会社(以下、「東証等」という。)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウは東証等が所有しています。なお、当ファンドは、東証等により提供、保証又は販売されるものではなく、東証等は、当ファンドの発行又は売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日               | 基 準 価 額     |        | T O P I X <sup>®</sup> 配当込み指数 |        | 株 組 入 比 率 | 株 先 物 比 率 |
|---------------------|-------------|--------|-------------------------------|--------|-----------|-----------|
|                     | 騰 落 率       | 騰 落 率  | 騰 落 率                         | 騰 落 率  |           |           |
| (期 首)<br>2019年4月25日 | 円<br>16,319 | %<br>— | 2,438.36                      | %<br>— | %<br>97.9 | %<br>—    |
| 4月末                 | 16,269      | △ 0.3  | 2,434.82                      | △ 0.1  | 96.9      | —         |
| 5月末                 | 15,265      | △ 6.5  | 2,275.96                      | △ 6.7  | 97.4      | —         |
| 6月末                 | 15,787      | △ 3.3  | 2,338.89                      | △ 4.1  | 98.9      | —         |
| 7月末                 | 15,792      | △ 3.2  | 2,360.18                      | △ 3.2  | 98.8      | —         |
| 8月末                 | 14,991      | △ 8.1  | 2,280.58                      | △ 6.5  | 99.7      | —         |
| 9月末                 | 16,038      | △ 1.7  | 2,418.29                      | △ 0.8  | 96.7      | —         |
| 10月末                | 16,743      | 2.6    | 2,539.02                      | 4.1    | 97.2      | —         |
| 11月末                | 16,963      | 3.9    | 2,588.40                      | 6.2    | 97.9      | —         |
| 12月末                | 17,386      | 6.5    | 2,625.91                      | 7.7    | 99.0      | —         |
| 2020年1月末            | 17,062      | 4.6    | 2,569.77                      | 5.4    | 99.5      | —         |
| 2月末                 | 15,309      | △ 6.2  | 2,305.76                      | △ 5.4  | 99.6      | —         |
| 3月末                 | 13,601      | △16.7  | 2,167.60                      | △11.1  | 97.7      | —         |
| (期 末)<br>2020年4月27日 | 13,999      | △14.2  | 2,235.91                      | △ 8.3  | 97.8      | —         |

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

# 運用経過

第9期：2019年4月26日～2020年4月27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9期首  | 16,319円 |
| 第9期末  | 13,649円 |
| 既払分配金 | 350円    |
| 騰落率   | -14.2%  |

(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**

基準価額は期首に比べ14.2%（分配金再投資ベース）の下落となりました。

**ベンチマークとの差異**

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（-8.3%）を5.9%下回りました。

**基準価額の主な変動要因****下落要因**

新型コロナウイルスの感染が世界的に拡大し世界的な景気悪化懸念が強まったことなどを受けて国内株式市況が下落したことや、保有銘柄（オリックス、三井住友フィナンシャルグループなど）の株価が下落したことなどが、基準価額の下落要因となりました。

第9期：2019年4月26日～2020年4月27日

## 投資環境について

### 国内株式市況

#### 国内株式市況は下落しました。

期首から2019年8月前半にかけては、米中貿易摩擦の拡大懸念が強まったことや為替相場が円高・米ドル安となったことなどから国内株式市況は下落しました。

8月後半から、2020年2月上旬にかけては、欧米での金融緩和や、米中通商交渉が再開され第一段階の合意に至ったことなどを受けて、世界経済悪化への警戒感が後退したことなどから、国内株式市況は上昇しました。

2月中旬から3月中旬にかけては、新型コロナウイルスの感染が世界的に拡大し、経済活動の制限などを通じた世界的な景気悪化懸念が強まったことなどから、国内株式市況は下落しました。

3月下旬から期末にかけては、世界各国の大規模な経済対策への期待などを背景に、国内株式市況は上昇しました。

## 当該投資信託のポートフォリオについて

東京証券取引所第一部上場銘柄を中心に、わが国の金融商品取引所上場（これに準ずるものを含みます。）株式を主要投資対象とし、主に企業の適正価値に対して割安と判断する銘柄に投資を行いました。

運用指図に関する権限をJPモルガン・アセット・マネジメント株式会社に委託しています。

当期の主な売買動向については、IT投資の加速に加え、構造改革の進展や株主還元の強化などを期待して富士通を新規に組み入れたことや、割安感が後退したと判断したパーソルホールディングスを全株売却したことなどが挙げられます。

## ▶ 当該投資信託のベンチマークとの差異について

基準価額は期首に比べ、14.2%（分配金再投資ベース）の下落となり、ベンチマークの騰落率（-8.3%）を5.9%下回りました。

### プラス要因

業種配分要因：電気機器をベンチマークに対しオーバーウェイトとしたことなどがプラスに寄与しました。

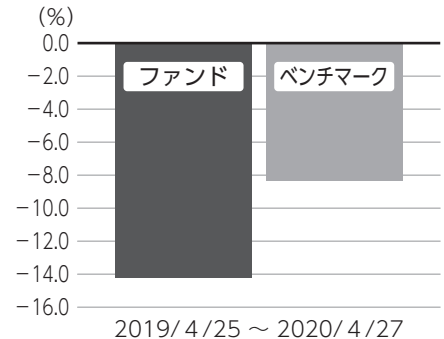
銘柄選択要因：信越化学工業やオープンハウスをベンチマークに対しオーバーウェイトとしたことなどがプラスに寄与しました。

### マイナス要因

業種配分要因：情報・通信業をベンチマークに対しアンダーウェイトとしたことなどがマイナスに影響しました。

銘柄選択要因：オリックスやJXTGホールディングスをベンチマークに対しオーバーウェイトとしたことなどがマイナスに影響しました。

### 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。

## 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、残存信託期間等を勘案し、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9期                   |
|----------------|-----------------------|
|                | 2019年4月26日～2020年4月27日 |
| 当期分配金（対基準価額比率） | <b>350</b> (2.500%)   |
| 当期の収益          | 154                   |
| 当期の収益以外        | 195                   |
| 翌期繰越分配対象額      | 5,804                 |

(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。)

東京証券取引所第一部上場銘柄を中心に、わが国の金融商品取引所上場（これに準ずるものを含みます。）株式を主要投資対象とし、株式の組入比率は、高位を保つ方針です。主に、企業の適正価値に対して割安と判断する銘柄に投資する方針です。運用指図に関する権限をJPモルガン・アセット・マネジメント株式会社に委託します。新型コロナウイルスの感染拡大が進んだ結果、企業のサプライチェーンや個人消費など、実

態経済に甚大な影響を及ぼす展開となりつつあります。

従来前提としていた企業業績好転の見込みは先送りせざるをえないと考える一方で、個別銘柄の長期業績予想を改めて精査し、過度に売り込まれたと判断した場合には積極的に投資を行いたいと考えています。

中長期的な視点で企業の収益力を見極め、株価が割安な水準にあると判断される銘柄に対する投資を行っていく方針です。



2019年4月26日～2020年4月27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    | 283    | 1.789   | (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 ) | (169)  | (1.071) | 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 ) | (105)  | (0.663) | 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 ) | (9)    | (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 | 18     | 0.113   | (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<br>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 )     | (18)   | (0.113) |   |
| (c) その他費用   | 1      | 0.004   | (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)    | (0.004) | 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 )   | (0)    | (0.000) | 信託事務の処理等に要するその他諸費用  |
| 合 計         | 302    | 1.906   |   |

期中の平均基準価額は、15,814円です。

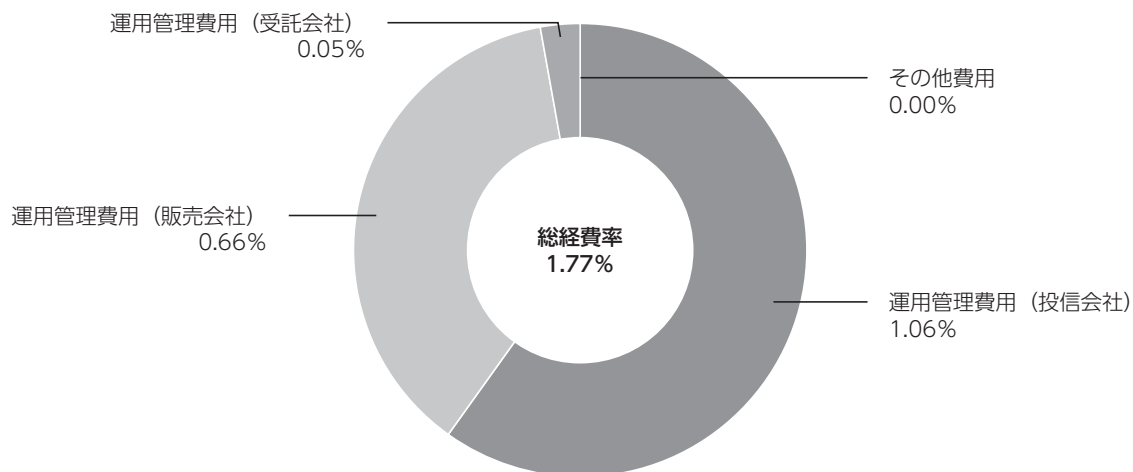
- (注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- (注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

- (注) 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)

### ■ 総経費率

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**総経費率（年率）は1.77%**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

(2019年4月26日～2020年4月27日)

## 株式

|        |    | 買 付            |                   | 売 付   |           |
|--------|----|----------------|-------------------|-------|-----------|
|        |    | 株 数            | 金 額               | 株 数   | 金 額       |
| 国<br>内 | 上場 | 千株             | 千円                | 千株    | 千円        |
|        |    | 1,433<br>( 47) | 3,870,887<br>( -) | 2,013 | 5,031,138 |

(注) 金額は受渡代金。

(注) ( )内は株式分割・増資割当および合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## ○株式売買比率

(2019年4月26日～2020年4月27日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目                 | 当 期         |
|---------------------|-------------|
| (a) 期中の株式売買金額       | 8,902,026千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 4,570,977千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.94        |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2019年4月26日～2020年4月27日)

## 利害関係人との取引状況

| 区 分 | 買付額等<br>A    | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C    | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
|-----|--------------|--------------------|---------------|--------------|--------------------|---------------|
|     |              |                    |               |              |                    |               |
| 株式  | 百万円<br>3,870 | 百万円<br>423         | %<br>10.9     | 百万円<br>5,031 | 百万円<br>604         | %<br>12.0     |

## 利害関係人の発行する有価証券等

| 種 類 | 買 付 額     | 売 付 額     | 当 期 末 保 有 額 |
|-----|-----------|-----------|-------------|
| 株式  | 百万円<br>42 | 百万円<br>50 | 百万円<br>28   |

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

| 項 目              | 当 期     |
|------------------|---------|
| 売買委託手数料総額 (A)    | 5,185千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 584千円   |
| (B) / (A)        | 11.3%   |

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モルガン・スタンレー証券、三菱UFJフィナンシャル・グループ、モルガン・スタンレーMUFJ証券、日立キャピタルです。

## ○組入資産の明細

(2020年4月27日現在)

## 国内株式

| 銘柄                     | 期首(前期末) |      | 当 期 末   |       |
|------------------------|---------|------|---------|-------|
|                        | 株 数     | 株 数  | 株 数     | 評 価 額 |
|                        | 千株      | 千株   | 千株      | 千円    |
| <b>建設業 (4.3%)</b>      |         |      |         |       |
| コムシスホールディングス           | 28      | 12.5 | 36,987  |       |
| 前田建設工業                 | 80      | 83.8 | 70,056  |       |
| 大東建託                   | 2.6     | —    | —       |       |
| 協和エクシオ                 | 20      | 14   | 36,764  |       |
| <b>食料品 (2.9%)</b>      |         |      |         |       |
| アサヒグループホールディングス        | 22.5    | 26   | 97,032  |       |
| 宝ホールディングス              | 25      | —    | —       |       |
| <b>繊維製品 (—%)</b>       |         |      |         |       |
| 東レ                     | 65      | —    | —       |       |
| <b>化学 (10.9%)</b>      |         |      |         |       |
| 旭化成                    | —       | 60   | 44,898  |       |
| クレハ                    | 4       | —    | —       |       |
| 信越化学工業                 | 24      | 16.6 | 195,880 |       |
| 三井化学                   | 65      | 58.6 | 120,833 |       |
| KHネオケム                 | 17.5    | —    | —       |       |
| ダイセル                   | 20      | —    | —       |       |
| J S P                  | 16      | —    | —       |       |
| <b>医薬品 (4.0%)</b>      |         |      |         |       |
| 武田薬品工業                 | 32      | —    | —       |       |
| ツムラ                    | —       | 8    | 23,864  |       |
| 沢井製薬                   | 15      | 10   | 60,200  |       |
| 第一三共                   | 14      | 6.6  | 49,414  |       |
| <b>石油・石炭製品 (3.4%)</b>  |         |      |         |       |
| J X T Gホールディングス        | 320     | 300  | 112,830 |       |
| <b>ゴム製品 (—%)</b>       |         |      |         |       |
| ブリヂストン                 | 11      | —    | —       |       |
| <b>ガラス・土石製品 (0.9%)</b> |         |      |         |       |
| A G C                  | 7.5     | —    | —       |       |
| 太平洋セメント                | —       | 14   | 29,540  |       |
| 東海カーボン                 | 35      | —    | —       |       |
| 日本特殊陶業                 | 13      | —    | —       |       |
| <b>非鉄金属 (1.5%)</b>     |         |      |         |       |
| 住友金属鉱山                 | —       | 19   | 50,920  |       |

| 銘柄                  | 期首(前期末) |      | 当 期 末   |       |
|---------------------|---------|------|---------|-------|
|                     | 株 数     | 株 数  | 株 数     | 評 価 額 |
|                     | 千株      | 千株   | 千株      | 千円    |
| <b>金属製品 (2.4%)</b>  |         |      |         |       |
| S U M C O           | 18      | —    | —       |       |
| 横河ブリッジホールディングス      | 35      | —    | —       |       |
| 三和ホールディングス          | —       | 60   | 48,120  |       |
| 東プレ                 | 30      | 10   | 12,280  |       |
| パイオラックス             | 20      | 12   | 18,804  |       |
| <b>機械 (6.2%)</b>    |         |      |         |       |
| オークマ                | —       | 11   | 40,370  |       |
| 島精機製作所              | 8       | —    | —       |       |
| ナブテスコ               | —       | 15   | 44,085  |       |
| クボタ                 | 50      | 45   | 58,410  |       |
| 荏原製作所               | —       | 17.5 | 40,022  |       |
| 椿本チエイン              | 9.2     | 9.8  | 24,127  |       |
| <b>電気機器 (20.2%)</b> |         |      |         |       |
| ミネベアミツミ             | —       | 10   | 16,730  |       |
| 日立製作所               | 63      | 37   | 112,739 |       |
| 三菱電機                | 40      | 60.8 | 79,496  |       |
| 日新電機                | —       | 25   | 24,725  |       |
| 日本電気                | —       | 21.7 | 91,031  |       |
| 富士通                 | —       | 8.6  | 89,010  |       |
| 富士通ゼネラル             | —       | 20   | 33,820  |       |
| ソニー                 | —       | 17   | 115,243 |       |
| T D K               | —       | 12.5 | 110,625 |       |
| 堀場製作所               | 10      | —    | —       |       |
| ローム                 | 12      | —    | —       |       |
| 村田製作所               | 11      | —    | —       |       |
| <b>輸送用機器 (3.1%)</b> |         |      |         |       |
| 日野自動車               | 80      | —    | —       |       |
| 武蔵精密工業              | 55      | —    | —       |       |
| スズキ                 | 35      | 9    | 28,107  |       |
| ヤマハ発動機              | —       | 25   | 32,950  |       |
| エフ・シー・シー            | 34      | —    | —       |       |
| テイ・エス テック           | —       | 15   | 41,940  |       |

| 銘柄                   | 期首(前期末) |     | 当 期 末 |         |
|----------------------|---------|-----|-------|---------|
|                      | 株 数     | 株 数 | 株 数   | 評 価 額   |
|                      | 千株      | 千株  | 千株    | 千円      |
| <b>精密機器 (1.2%)</b>   |         |     |       |         |
| セイコーホールディングス         | —       | 22  | —     | 38,368  |
| <b>その他製品 (2.4%)</b>  |         |     |       |         |
| リンテック                | 22.5    | 9.8 | —     | 22,706  |
| 任天堂                  | —       | 1.2 | —     | 56,208  |
| <b>電気・ガス業 (—%)</b>   |         |     |       |         |
| 東京瓦斯                 | 25      | —   | —     | —       |
| <b>陸運業 (—%)</b>      |         |     |       |         |
| 西日本旅客鉄道              | 6       | —   | —     | —       |
| 西武ホールディングス           | 65      | —   | —     | —       |
| <b>情報・通信業 (6.1%)</b> |         |     |       |         |
| 大塚商会                 | 12      | —   | —     | —       |
| 日本電信電話               | 32      | 35  | —     | 88,270  |
| ソフトバンクグループ           | —       | 25  | —     | 114,800 |
| <b>卸売業 (7.3%)</b>    |         |     |       |         |
| 第一興商                 | —       | 19  | —     | 58,330  |
| 伊藤忠商事                | 95      | 78  | —     | 168,480 |
| 三菱商事                 | 77.8    | —   | —     | —       |
| PALTAC               | —       | 3   | —     | 16,860  |
| <b>小売業 (1.8%)</b>    |         |     |       |         |
| 良品計画                 | —       | 50  | —     | 59,700  |
| ユナイテッドアローズ           | 12      | —   | —     | —       |
| 丸井グループ               | 12      | —   | —     | —       |

| 銘柄                     | 期首(前期末)              |              | 当 期 末        |                      |
|------------------------|----------------------|--------------|--------------|----------------------|
|                        | 株 数                  | 株 数          | 株 数          | 評 価 額                |
|                        | 千株                   | 千株           | 千株           | 千円                   |
| <b>イズミ</b>             | 11.5                 | —            | —            | —                    |
| ケーズホールディングス            | 35                   | —            | —            | —                    |
| <b>銀行業 (3.3%)</b>      |                      |              |              |                      |
| 三菱UFJフィナンシャル・グループ      | 100                  | —            | —            | —                    |
| 三井住友フィナンシャルグループ        | 37.5                 | 40           | —            | 110,220              |
| <b>証券・商品先物取引業 (—%)</b> |                      |              |              |                      |
| SBIホールディングス            | 37.5                 | —            | —            | —                    |
| <b>保険業 (6.0%)</b>      |                      |              |              |                      |
| SOMPOホールディングス          | 17.5                 | —            | —            | —                    |
| 東京海上ホールディングス           | 37                   | 39.5         | —            | 198,487              |
| <b>その他金融業 (7.1%)</b>   |                      |              |              |                      |
| クレディセゾン                | —                    | 45           | —            | 53,010               |
| 日立キャピタル                | —                    | 14           | —            | 28,112               |
| オリックス                  | 85                   | 128.2        | —            | 155,955              |
| <b>不動産業 (5.0%)</b>     |                      |              |              |                      |
| オープンハウス                | 20                   | 18           | —            | 39,906               |
| 三井不動産                  | 70                   | 65           | —            | 127,107              |
| <b>サービス業 (—%)</b>      |                      |              |              |                      |
| パーソルホールディングス           | 38                   | —            | —            | —                    |
| <b>合 計</b>             | <b>株数・金額</b>         | <b>2,195</b> | <b>1,663</b> | <b>3,328,376</b>     |
|                        | <b>銘柄数&lt;比率&gt;</b> | <b>58</b>    | <b>49</b>    | <b>&lt;97.8%&gt;</b> |

(注) 銘柄欄の( )内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。  
(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

## ○投資信託財産の構成

(2020年4月27日現在)

| 項 目          | 当 期 末     |       |
|--------------|-----------|-------|
|              | 評 価 額     | 比 率   |
|              | 千円        | %     |
| 株式           | 3,328,376 | 92.7  |
| コール・ローン等、その他 | 262,947   | 7.3   |
| 投資信託財産総額     | 3,591,323 | 100.0 |

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年4月27日現在)

| 項 目             | 当 期 末          |
|-----------------|----------------|
|                 | 円              |
| (A) 資産          | 3,591,323,354  |
| コール・ローン等        | 154,975,416    |
| 株式(評価額)         | 3,328,376,200  |
| 未収入金            | 55,300,238     |
| 未収配当金           | 52,671,500     |
| (B) 負債          | 186,358,496    |
| 未払金             | 59,558,249     |
| 未払収益分配金         | 87,311,791     |
| 未払解約金           | 374,462        |
| 未払信託報酬          | 39,017,517     |
| 未払利息            | 199            |
| その他未払費用         | 96,278         |
| (C) 純資産総額(A-B)  | 3,404,964,858  |
| 元本              | 2,494,622,622  |
| 次期繰越損益金         | 910,342,236    |
| (D) 受益権総口数      | 2,494,622,622口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 13,649円        |

## &lt;注記事項&gt;

|                            |                |
|----------------------------|----------------|
| ①期首元本額                     | 3,192,127,348円 |
| 期中追加設定元本額                  | 199,523,920円   |
| 期中一部解約元本額                  | 897,028,646円   |
| また、1口当たり純資産額は、期末1.3649円です。 |                |

## ②分配金の計算過程

| 項 目                       | 2019年4月26日～<br>2020年4月27日 |
|---------------------------|---------------------------|
| 費用控除後の配当等収益額              | 38,463,699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                        |
| 収益調整金額                    | 1,235,158,441円            |
| 分配準備積立金額                  | 261,679,713円              |
| 当ファンドの分配対象収益額             | 1,535,301,853円            |
| 1万口当たり収益分配対象額             | 6,154円                    |
| 1万口当たり分配金額                | 350円                      |
| 収益分配金金額                   | 87,311,791円               |

③信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産の純資産総額に年1万分の64の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

## ○損益の状況 (2019年4月26日～2020年4月27日)

| 項 目                | 当 期              |
|--------------------|------------------|
|                    | 円                |
| (A) 配当等収益          | 120,525,177      |
| 受取配当金              | 120,549,601      |
| 受取利息               | 457              |
| その他収益金             | 3,367            |
| 支払利息               | △ 28,248         |
| (B) 有価証券売買損益       | △ 615,138,470    |
| 売買益                | 392,325,157      |
| 売買損                | △1,007,463,627   |
| (C) 信託報酬等          | △ 82,061,478     |
| (D) 当期繰越損益金(A+B+C) | △ 576,674,771    |
| (E) 前期繰越損益金        | △ 202,947,136    |
| (F) 追加信託差損益金       | 1,777,275,934    |
| (配当等相当額)           | ( 1,235,158,441) |
| (売買損益相当額)          | ( 542,117,493)   |
| (G) 計(D+E+F)       | 997,654,027      |
| (H) 収益分配金          | △ 87,311,791     |
| 次期繰越損益金(G+H)       | 910,342,236      |
| 追加信託差損益金           | 1,777,275,934    |
| (配当等相当額)           | ( 1,235,158,441) |
| (売買損益相当額)          | ( 542,117,493)   |
| 分配準備積立金            | 212,831,621      |
| 繰越損益金              | △1,079,765,319   |

(注) (B) 有価証券売買損益は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。

## ○分配金のお知らせ

|                  |      |
|------------------|------|
| 1 万円当たり分配金 (税込み) | 350円 |
|------------------|------|

◆分配金は決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◆分配金を再投資される方のお手取分配金は、2020年4月27日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

◆課税上の取り扱い

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。
- ・分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・個人受益者が支払いを受ける収益分配金のうち普通分配金については配当所得として課税され、原則として、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）の税率で源泉徴収（申告不要）されます。確定申告を行い、総合課税・申告分離課税を選択することもできます。
- ・2020年1月1日以降の分配時において、外国税控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

※法人受益者に対する課税は異なります。

※課税上の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

※NISAおよびジュニアNISAをご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が一定期間非課税となります。

\*三菱UFJ国際投信では本資料のほかに当ファンドに関する情報等の開示を行っている場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ (<https://www.am.mufg.jp/>) をご覧ください。

### [ お 知 ら せ ]

信託期間を従来の2021年4月23日から2026年4月24日へ延長し、信託約款に所要の変更を行いました。

(2020年1月25日)