

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／内外／資産複合   |  |
|--------|---|--|
| 信託期間   | 無期限（2007年8月10日設定）   |  |
| 運用方針   | <p>主として、三菱UFJ日本株アクティブマザーファンド受益証券、日本債券マザーファンド受益証券、外国株式マザーファンド受益証券、三菱UFJ海外債券アクティブマザーファンド受益証券への投資を通じて国内株式、国内債券、外国株式、外国債券に分散投資を行うバランス型運用部分と、マネー・マーケット・マザーファンド受益証券への投資を通じてわが国の短期公社債に投資を行う安定運用部分に、それぞれ投資を行います。バランス型運用部分における各資産への配分比率は、国内株式20%程度、国内債券40%程度、外国株式20%程度、外国債券20%程度とすることを基本とします。わが国の短期金利水準の変動に応じて、バランス型運用部分と安定運用部分への配分比率を変動させるものとし、当該短期金利水準の上昇に伴い安定運用部分への配分比率を引き上げ、当該短期金利水準の低下に伴い安定運用部分への配分比率を引き下げます。なお、安定運用部分への配分比率は以下の範囲内とします。</p> <p>下限：短期金利水準が0%のとき、純資産総額に対して5%程度<br/>           上限：短期金利水準が4%以上のとき、純資産総額に対して80%程度</p> <p>実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。<br/>           マザーファンド受益証券の組入比率は高位を維持することを基本とします。</p> |  |
| 主要運用対象 | ベビーフンド  | 三菱UFJ日本株アクティブマザーファンド受益証券、日本債券マザーファンド受益証券、外国株式マザーファンド受益証券、三菱UFJ海外債券アクティブマザーファンド受益証券およびマネー・マーケット・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。このほか、内外の株式・公社債等に直接投資することがあります。 |
|        | 三菱UFJ日本株アクティブマザーファンド  | わが国の株式を主要投資対象とします。   |
|        | 外国株式マザーファンド   | 外国の株式を主要投資対象とします。  |
|        | 日本債券マザーファンド   | わが国の公社債を主要投資対象とします。  |
|        | 三菱UFJ海外債券アクティブマザーファンド<br>マネー・マーケット・マザーファンド  | わが国を除く世界主要国の公社債を主要投資対象とします。<br>わが国の公社債等を主要投資対象とします。  |
| 主な組入制限 | ベビーフンド  | 株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の50%以下とします。<br>外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の50%以下とします。  |
|        | 三菱UFJ日本株アクティブマザーファンド  | 株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資は行いません。   |
|        | 外国株式マザーファンド   | 株式への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への投資割合に制限を設けません。  |
|        | 日本債券マザーファンド   | 外貨建資産への投資は行いません。   |
|        | 三菱UFJ海外債券アクティブマザーファンド<br>マネー・マーケット・マザーファンド  | 外貨建資産への投資に制限を設けません。<br>外貨建資産への投資は行いません。  |
| 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。   |  |

※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。

## 三菱UFJ DC金利連動アロケーション型 バランスファンド

愛称：DCオートマくん

第8期（決算日：2015年7月22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 DC金利連動アロケーション型バランスファンド（愛称：DCオートマくん）」は、去る7月22日に第8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投信株式会社は2015年7月1日に国際投信投資顧問株式会社と合併し、「三菱UFJ国際投信株式会社」となりました。



三菱UFJ国際投信

MUFG

東京都千代田区有楽町一丁目12番1号  
 URL:<http://www.am.mufg.jp/>

本資料の記載内容に関するお問い合わせ先

お客さま専用フリーダイヤル TEL. 0120-151034

(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、お取り扱いの販売会社にお尋ねください。

# ◆目次

## 三菱UFJ DC金利連動アロケーション型バランスファンドのご報告

|                    |    |
|--------------------|----|
| ◇最近5期の運用実績         | 1  |
| ◇当期中の基準価額と市況等の推移   | 2  |
| ◇運用経過              | 3  |
| ◇今後の運用方針           | 15 |
| ◇1万口当たりの費用明細       | 17 |
| ◇売買及び取引の状況         | 18 |
| ◇株式売買比率            | 18 |
| ◇利害関係人との取引状況等      | 18 |
| ◇組入資産の明細           | 21 |
| ◇投資信託財産の構成         | 21 |
| ◇資産、負債、元本及び基準価額の状況 | 22 |
| ◇損益の状況             | 22 |
| ◇お知らせ              | 23 |

## マザーファンドのご報告

|                         |    |
|-------------------------|----|
| ◇三菱UFJ 日本株アクティブマザーファンド  | 32 |
| ◇外国株式マザーファンド            | 42 |
| ◇日本債券マザーファンド            | 54 |
| ◇三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド | 63 |
| ◇マネー・マーケット・マザーファンド      | 76 |

## 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   |        |       | (参考指数) |       | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 債券組入比率 | 債券先物比率 | 純資産額  |
|----------------|--------|--------|-------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|-------|
|                | (分配)   | 税込み分配金 | 期中騰落率 | 合成指数   | 期中騰落率 |        |        |        |        |       |
|                | 円      | 円      | %     |        | %     | %      | %      | %      | %      | 百万円   |
| 4期(2011年7月22日) | 8,780  | 0      | 4.7   | 8,659  | 3.7   | 37.4   | —      | 59.2   | —      | 1,590 |
| 5期(2012年7月23日) | 8,520  | 0      | △ 3.0 | 8,402  | △ 3.0 | 36.3   | —      | 60.8   | —      | 2,117 |
| 6期(2013年7月22日) | 10,862 | 0      | 27.5  | 10,690 | 27.2  | 37.9   | —      | 58.8   | —      | 3,259 |
| 7期(2014年7月22日) | 11,637 | 0      | 7.1   | 11,469 | 7.3   | 37.1   | —      | 59.8   | —      | 4,290 |
| 8期(2015年7月22日) | 13,217 | 0      | 13.6  | 12,991 | 13.3  | 37.3   | —      | 60.7   | —      | 5,316 |

(注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。

(注) 当ファンドの参考指数は、東証株価指数(TOPIX)20%、NOMURA-BPI総合インデックス40%、MSCI Kokusai Index(MSCIコクサイインデックス)(円換算ベース)20%およびシティ世界国債インデックス(除く日本・円ベース)20%で組み合わせたバランス型運用部分の合成指数と、安定運用部分の無担保コール翌日物レートに弊社で算出した配分比率を乗じた合成指数です。

(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) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「株式先物比率」、「債券先物比率」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 |       | ( 参 考 指 数 ) |       | 株 式 組 入 比 率 | 株 式 先 物 比 率 | 債 券 組 入 比 率 | 債 券 先 物 比 率 |
|---------------------|---------|-------|-------------|-------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|                     | 円       | 騰 落 率 | 合 成 指 数     | 騰 落 率 |             |             |             |             |
| (期 首)<br>2014年7月22日 | 11,637  | —     | 11,469      | —     | 37.1        | —           | 59.8        | —           |
| 7月末                 | 11,734  | 0.8   | 11,542      | 0.6   | 37.2        | —           | 59.8        | —           |
| 8月末                 | 11,798  | 1.4   | 11,602      | 1.2   | 37.0        | —           | 60.0        | —           |
| 9月末                 | 12,045  | 3.5   | 11,811      | 3.0   | 36.8        | —           | 60.0        | —           |
| 10月末                | 12,064  | 3.7   | 11,846      | 3.3   | 37.7        | —           | 59.8        | —           |
| 11月末                | 12,675  | 8.9   | 12,449      | 8.5   | 37.5        | —           | 60.1        | —           |
| 12月末                | 12,763  | 9.7   | 12,550      | 9.4   | 36.8        | —           | 59.4        | —           |
| 2015年1月末            | 12,584  | 8.1   | 12,395      | 8.1   | 36.9        | —           | 60.4        | —           |
| 2月末                 | 12,844  | 10.4  | 12,677      | 10.5  | 38.1        | —           | 58.9        | —           |
| 3月末                 | 12,901  | 10.9  | 12,689      | 10.6  | 36.8        | —           | 60.8        | —           |
| 4月末                 | 12,988  | 11.6  | 12,810      | 11.7  | 36.7        | —           | 61.4        | —           |
| 5月末                 | 13,270  | 14.0  | 13,039      | 13.7  | 37.1        | —           | 60.1        | —           |
| 6月末                 | 13,075  | 12.4  | 12,839      | 11.9  | 36.8        | —           | 60.3        | —           |
| (期 末)<br>2015年7月22日 | 13,217  | 13.6  | 12,991      | 13.3  | 37.3        | —           | 60.7        | —           |

(注) 騰落率は期首比。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「株式先物比率」、「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

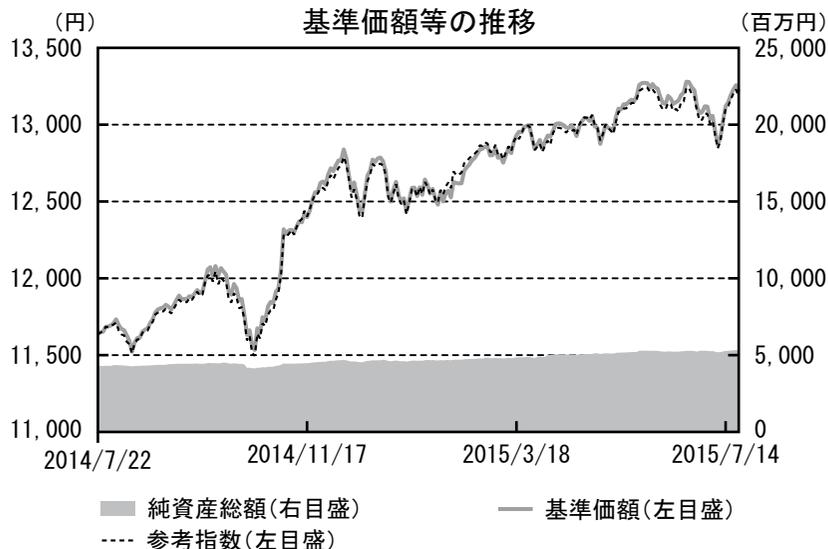
## 運用経過

当期中の基準価額等の推移について

(第8期：2014/7/23～2015/7/22)

基準価額の動き

基準価額は期首に比べ13.6%の上昇となりました。



## 基準価額の主な変動要因

上昇要因

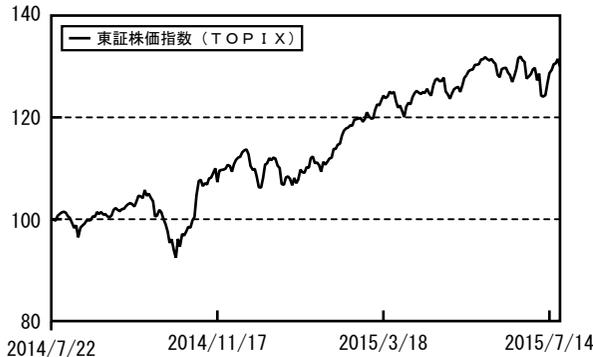
主として内外の株式市況が好調であったことが、基準価額のプラス要因となりました。

## 投資環境について

(第8期：2014/7/23～2015/7/22)

## 市況の推移

(期首を100として指数化)



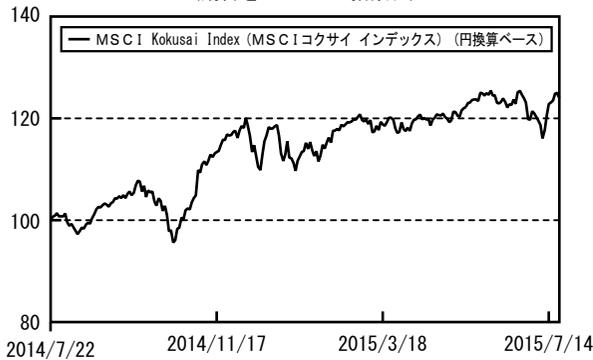
・東証株価指数 (TOPIX) とは、東京証券取引所第一部に上場する内国普通株式全銘柄を対象として算出した指数で、わが国の株式市場全体の値動きを表す代表的な株価指数です。TOPIXに関する知的財産権その他一切の権利は東京証券取引所に帰属します。東京証券取引所は、TOPIXの指数値及びそこに含まれるデータの正確性、完全性を保証するものではありません。東京証券取引所は、TOPIXの算出もしくは公表の方法の変更、TOPIXの算出もしくは公表の停止またはTOPIXの商標の変更もしくは使用の停止を行う権利を有しています。

## ◎国内株式市況

- ・期首から2014年9月下旬にかけて企業業績の改善期待や米国の景気拡大の持続などを背景に堅調に推移しました。
- ・10月上旬から中旬にかけて、欧州を含む世界経済の先行き不安などを背景に、下落する局面がありました。ただしその後は、堅調な企業業績や日銀の追加金融緩和などを背景に、上昇しました。
- ・12月中旬から2015年2月上旬にかけては、原油価格下落による新興国経済の減速懸念やギリシャの財政悪化懸念が高まった一方、ECB (欧州中央銀行) が量的金融緩和を実施すると発表したことにより株式市場への資金流入が続くと期待が高まったことなどを背景に、一進一退の動きとなりました。
- ・2月中旬以降は、日本や欧州における金融緩和に伴う資金や日本の年金資金が国内株式市場へ流入すると期待や企業業績への期待などを背景に上昇しました。ただし、期末にかけてはギリシャ問題や中国の株式市況の動向などを受け、調整する局面もありました。

## 市況の推移

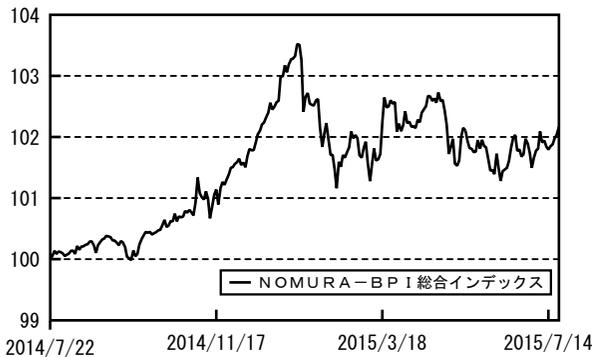
(期首を100として指数化)



・MSCI Kokuasai Index (MSCI コクサイ 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 Kokuasai Index (円換算ベース) は、MSCI Kokuasai Index (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 Kokuasai Index 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。

## 市況の推移

(期首を100として指数化)



・NOMURA-BPI 総合インデックスとは、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、国債の他、地方債、政府保証債、金融債、事業債および円建外債等で構成されており、ポートフォリオの投資収益率・利回り・クーポン・デュレーション等の各指標が日々公表されます。NOMURA-BPI 総合インデックスは野村證券株式会社の知的財産であり、当ファンドの運用成果に関し、野村證券株式会社は一切関係ありません。

## ◎外国株式市況

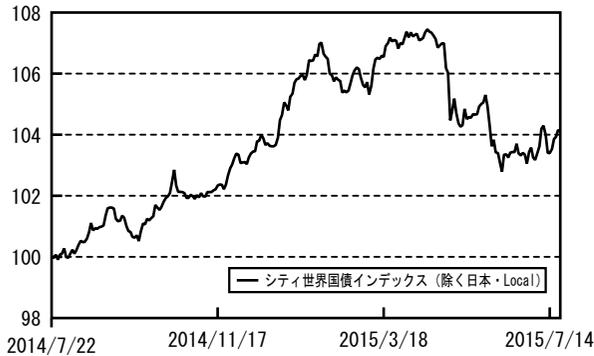
・期首から2014年10月中旬にかけては、世界経済の先行きに対する不透明感などから下落しましたが、その後は米国の堅調な経済指標を受けた景気拡大期待の高まりやECBによる量的金融緩和策の導入などを背景に堅調に推移しました。

## ◎国内債券市況

・日銀による大規模国債買入オペの効果や世界景気に対する慎重な見方を受けて、国内金利はもみ合いながらも低下基調となっていました。日銀が2014年10月末に「量的・質的金融緩和」の拡大を決定したことから2015年1月中旬にかけて一段の低下となりました。その後、日銀の追加金融緩和観測の後退や米国金利の上昇などから国内金利は2月中旬にかけて上昇し、その後はレンジ内での推移となりました。

## 市況の推移

(期首を100として指数化)



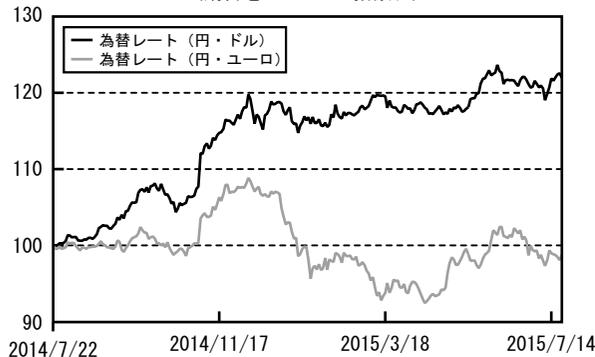
・シティ世界国債インデックス (除く日本・Local) は、Citigroup Index LLCにより開発、算出および公表されている、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。

## ◎外国債券市況

- ・欧米長期金利は低下しました。米国では、世界経済の先行き不透明感の高まりや先進国のインフレ期待の低下などから長期金利は2015年1月下旬まで低下基調でした。その後、雇用の改善基調を受けて利上げ観測が強まったことなどから長期金利は上昇しましたが、期首に比べ低下して終わりました。また、欧州では、ECBが2014年9月に政策金利を引き下げたことや2015年1月に国債買取りを中心とした資産購入プログラムを決定したことなどの影響から長期金利は4月半ばまで低下基調でした。その後、5月分のユーロ圏消費者物価指数が市場予想を上回りプラス圏に転じるなど、ユーロ圏で物価が上昇しつつある兆候が見られたことなどから、長期金利は上昇しましたが、期首に比べ低下して終わりました。特に、イタリアやスペインなどの欧州周辺国では前記のECBによる政策金利の引き下げや資産購入プログラムなどの影響から長期金利は3月半ばまで大幅に低下し、ドイツなどの長期金利と比較して大幅に低下して終わりました。

## 為替市況の推移

(期首を100として指数化)



## ◎為替市況

- ・米ドルは対円で上昇（円安）した一方、ユーロは対円で下落しました。米ドルは利上げ観測の高まりや2014年10月末の日銀による「量的・質的金融緩和」の拡大などを受けて、対円で上昇しました。ユーロは日銀の追加緩和により対円で上昇する局面もありましたが、ECBによる追加緩和観測や前記資産購入プログラムの決定が円高・ユーロ安要因となり、ユーロは対円で下落して終わりました。

## ◎国内短期金融市況

- ・当期の短期金融市場を見ると、日銀は「量的・質的金融緩和」をめざし、マネタリーベースを操作目標として金融市場調節を行いました。コール・レート（無担保・翌日物）は安定的に推移し、2015年7月22日のコール・レートは0.075%となりました。なお、日銀は2014年10月31日にマネタリーベース増加額および資産買入れ額の拡大などの「量的・質的金融緩和」の拡大を決定しました。

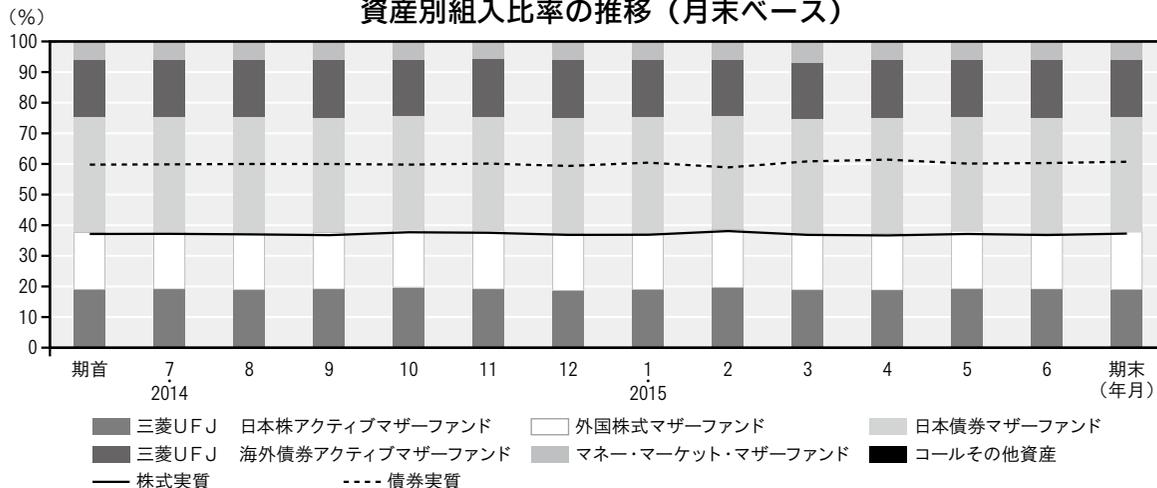
## 当該投資信託のポートフォリオについて

## ＜三菱UFJ DC金利連動アロケーション型バランスファンド＞

- ・資産配分比率は、国内の短期金利水準に応じて、当期は国内短期金利が低水準であったことから安定運用部分に6～7%程度配分しました。残りをバランス型運用部分に配分し、その内訳は従前通り基本の配分比率としました。

(ご参考)

資産別組入比率の推移（月末ベース）



基準価額の主な変動要因の内訳は以下の通りです。

(内訳)

|                        |         |
|------------------------|---------|
| 三菱UFJ 日本株アクティブマザーファンド  | 5.5%程度  |
| 外国株式マザーファンド            | 4.7%程度  |
| 日本債券マザーファンド            | 0.9%程度  |
| 三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド | 2.6%程度  |
| マネー・マーケット・マザーファンド      | 0.0%程度  |
| その他（信託報酬等）             | △0.1%程度 |

### <三菱UFJ 日本株アクティブマザーファンド>

基準価額は期首に比べ31.4%の上昇となりました。

- ・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（投資価値基準）を考慮した銘柄選択を行いました。
- ・組入銘柄数は概ね90～110銘柄程度で推移させました。ファンダメンタルズの変化や新規投資候補銘柄との相対比較などを勘案し、適宜銘柄を入れ替えました。不採算事業からの撤退などの事業構造改善に取り組む住友化学や新興国を中心とする中長期的な二輪車需要拡大期待に加えて北米を中心にマリン事業の収益貢献が期待できると判断したヤマハ発動機などを新規に組み入れた一方、不適切な会計処理の影響が懸念された東芝、モバイルゲーム市場の鈍化が懸念されたことなどからコロプラなどを全株売却するなど銘柄の入れ替えを行いました。期首、期末時点の比較では51銘柄程度を新規に買い付け、51銘柄程度を全株売却しました。

#### 【ベンチマークとの比較】

ファンドの騰落率は、ベンチマーク（東証株価指数（TOPIX））の騰落率（30.0%）を1.4%上回りました。

- ・当期の運用成果は個別銘柄選択の結果として不動産業を概ねベンチマーク比オーバーウェイト（投資比率を基準となる配分比率より多くすること）としていたことなどがマイナスに影響し、業種配分効果はマイナスとなりました。銘柄選択効果は住友化学や良品計画などが寄与してプラスとなり、トータルでベンチマークを上回りました。
- ・特に、寄与、影響が大きかったのは以下の通りです。

#### （プラス要因）

##### ◎銘柄

- ・住友化学：不採算事業からの撤退や事業ポートフォリオの高度化などの事業構造改善に取り組んでいることを評価し、期中に買い付けベンチマーク比オーバーウェイト。好業績が評価され、プラス寄与。
- ・良品計画：企画開発・製造から流通・販売までを行う製造小売業として独自の価値観を持った商品群を展開しており、日本のみならず海外での成長も期待できると判断し、期首よりベンチマーク比オーバーウェイト。アジアでの成長性が評価されるなどし、プラスに寄与。

#### （マイナス要因）

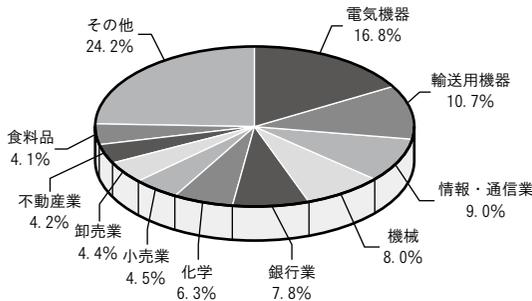
##### ◎銘柄

- ・マツダ：中堅自動車メーカー。燃費効率の良い新型エンジンを搭載した車種が今後継続して販売され業績の伸張が見込めると判断し、期首よりベンチマーク比オーバーウェイト。ロシア懸念や欧州リスクなど外部環境の不透明感が台頭する中、業績に与える影響などが懸念され、マイナスに影響。期中に全株売却。
- ・ゼリア新薬工業：潰瘍性大腸炎治療剤「アサコール」などの伸びに期待し、期首よりベンチマーク比オーバーウェイト。医療用医薬品事業において、薬価改定や後発医薬品の使用促進の影響を受けていることなどが懸念され、マイナスの影響。期中に全株売却。

## (ご参考)

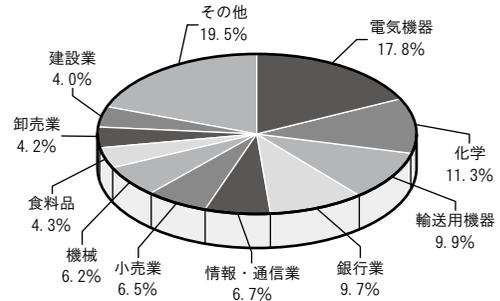
## 組入上位10業種

期首 (2014年7月22日)



(注) 比率は現物株式評価額に対する割合です。

期末 (2015年7月22日)



(注) 比率は現物株式評価額に対する割合です。

## &lt;外国株式マザーファンド&gt;

基準価額は期首に比べ26.6%の上昇となりました。

- ・財務体質が健全な銘柄や業績の安定性の高い銘柄中心に組み入れを行いました。外国株式の組入比率については、期を通じて高位を維持し、組入銘柄数については、期中において銘柄入替を実施したものの期首、期末ともに60銘柄程度としました。銘柄入替については、株価上昇により、さらなる上昇余地が限定的と判断した銘柄などを売却し、米国の利上げに伴い業績好調が期待される金融関連銘柄などを新規に組み入れました。
- ・組入銘柄の株価上昇および米ドルが対円で上昇したことなどから26.6%の上昇となりました。

## 【ベンチマークとの比較】

ファンドの騰落率は、ベンチマーク (MSCI Kokusai Index (MSCI コクサイ インデックス) (円換算ベース)) の騰落率 (24.0%) を2.6%上回りました。

- ・業種配分や個別銘柄選択がパフォーマンスにマイナスに影響したものの、国別配分などがプラスに寄与しベンチマークを上回りました。

## (プラス要因)

## ◎国別配分

- ・カナダ/オーストラリア：中国経済の減速見通しによる資源需要の低迷観測や、ギリシャ債務問題などの影響を受けたリスク回避姿勢の高まりなどを背景に、資源国への弱気なスタンスを維持しました。カナダやオーストラリアなどの資源国への配分をアンダーウェイト (投資比率を基準となる配分比率より少なくすること) としていたことがパフォーマンスにプラスに寄与しました。

(マイナス要因)

◎業種

- ・エネルギー：バリュエーションで見て割安感が強まったと判断し、期中にオーバーウェイト幅を強めました。原油価格の下落を受けて同業種の株価が下落しました。

◎銘柄

- ・DISCOVERY COMMUNICATIONS-A (米国：メディア)：米国国内における競争力の高さから成長力があると判断してオーバーウェイトとしましたが、2014年7-9月期売上が市場予想を下回ったことなどが嫌気されて株価が下落しました。

### <日本債券マザーファンド>

基準価額は期首に比べ2.5%の上昇となりました。

- ・ファンド全体のデュレーション（平均回収期間や金利感応度）については、日銀の金融緩和政策面から金利低下圧力がかかり易い展開を想定し、ベンチマーク対比中立から長めを基本に調整しました。
- ・債券種別構成については、日銀による社債買入オペや投資家の資金余剰感を背景とした良好な需給関係から、一般債のスプレッド（国債に対する金利差）は横ばいから縮小傾向で推移すると判断し、相対的にスプレッド妙味のある事業債および円建外債のオーバーウェイト、スプレッド妙味の乏しい地方債および政府保証債のアンダーウェイトを維持しました。

#### 【ベンチマークとの比較】

ファンドの騰落率は、ベンチマーク（NOMURA-BPI総合インデックス）の騰落率（2.2%）を0.3%上回りました。

(プラス要因)

◎デュレーション

- ・日銀の国債買入オペによる良好な需給環境を背景に金利低下圧力がかかり易い展開を想定して、2014年7月下旬～8月下旬、10月上旬～2015年1月中旬の期間においてファンド全体のデュレーションをベンチマークに対して長めとしたこと。

◎債券種別構成

- ・期を通じて相対的にパフォーマンスの劣後した地方債および政府保証債のアンダーウェイトを維持したこと。

(マイナス要因)

◎デュレーション

- ・2015年1月下旬～2月中旬の金利上昇局面で、ファンド全体のデュレーションをベンチマークに対して長めとしたこと。

## (ご参考)

## 利回り・デュレーション

期首 (2014年7月22日)

|         |      |
|---------|------|
| 最終利回り   | 0.6% |
| 直接利回り   | 1.2% |
| デュレーション | 7.3年 |

- ・数値は債券現物部分で計算しております (先物は考慮していません)。
- ・最終利回りとは、個別債券等について満期まで保有した場合の複利利回りを加重平均したものです。
- ・直接利回りとは、個別債券等についての表面利率を加重平均したものです。
- ・利回りは、計算日時点の評価にもとづくものであり、売却や償還による差損益等を考慮した後のファンドの「期待利回り」を示すものではありません。
- ・デュレーションは、債券価格の弾力性を示す指標として用いられ金利の変化に対する債券価格の変動率を示します。

期末 (2015年7月22日)

|         |      |
|---------|------|
| 最終利回り   | 0.5% |
| 直接利回り   | 1.1% |
| デュレーション | 8.0年 |

- ・数値は債券現物部分で計算しております (先物は考慮していません)。
- ・最終利回りとは、個別債券等について満期まで保有した場合の複利利回りを加重平均したものです。
- ・直接利回りとは、個別債券等についての表面利率を加重平均したものです。
- ・利回りは、計算日時点の評価にもとづくものであり、売却や償還による差損益等を考慮した後のファンドの「期待利回り」を示すものではありません。
- ・デュレーションは、債券価格の弾力性を示す指標として用いられ金利の変化に対する債券価格の変動率を示します。

## &lt;三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド&gt;

基準価額は期首に比べ14.7%の上昇となりました。

- ・わが国を除く世界主要国の公社債を主要投資対象とし、ベンチマークを中長期的に上回る投資成果をめざして運用を行いました。期を通じて債券の組入比率は90%以上で推移させ、期末は97.0%としました。
- ・ECBが景気や物価の下振れリスクに対応して金融緩和姿勢を強化したことなど、世界経済の回復の遅れから緩和的な金融環境の継続を見込んだことから、欧米の債券デュレーションを中立から長めでコントロールしました。
- ・ファンダメンタルズの改善などを受け、2014年11月より新規にアイルランド国債の組み入れを行いました。欧州において、周辺国の景気・金融両面の安定から周辺国国債のドイツ国債に対するスプレッドが縮小すると判断し、イタリア、スペイン、アイルランドなどをオーバーウェイト中心にコントロールしました。
- ・また、欧州圏の貸出態度の緩和による信用緩和などを受け、欧州スプレッドのタイト化を見込み、2015年2月より新規にユーロ建ての社債の組み入れを行いました。
- ・当期は、欧米長期金利が低下したことや米ドルが対円で上昇したことなどにより、基準価額は上昇しました。

## 【ベンチマークとの比較】

ファンドの騰落率は、ベンチマーク (シティ世界国債インデックス (除く日本・円ベース)) の騰落率 (13.3%) を1.4%上回りました。

## (プラス要因)

- ・期首から2015年4月中旬にかけての金利低下局面で、欧州での債券デュレーションをベンチマーク比長めを基本にコントロールしたことがプラス要因となりました。
- ・期首から3月中旬にかけての周辺国国債のドイツ国債に対するスプレッドが縮小した局面で、概ねベンチマーク比でイタリア、スペイン、アイルランド (2014年11月の組入以降) な

どをオーバーウェイト、ドイツ、フランスなどをアンダーウェイト中心にコントロールしたことがプラス要因となりました。

(マイナス要因)

- ・ 5月から6月にかけての金利上昇局面で、欧米の債券デュレーションをベンチマーク比長めでコントロールしたことがマイナス要因となりました。

(ご参考)

利回り・デュレーション

期首 (2014年7月22日)

|         |      |
|---------|------|
| 最終利回り   | 1.9% |
| 直接利回り   | 3.3% |
| デュレーション | 6.6年 |

期末 (2015年7月22日)

|         |      |
|---------|------|
| 最終利回り   | 1.4% |
| 直接利回り   | 2.6% |
| デュレーション | 6.6年 |



- ・ 数値は債券現物部分で計算しております (先物は考慮していません)。
- ・ 最終利回りとは、個別債券等について満期まで保有した場合の複利利回りを加重平均したものです。
- ・ 直接利回りとは、個別債券等についての表面利率を加重平均したものです。
- ・ 利回りは、計算日時点の評価にもとづくものであり、売却や償還による差損益等を考慮した後のファンドの「期待利回り」を示すものではありません。
- ・ デュレーションは、債券価格の弾力性を示す指標として用いられ金利の変化に対する債券価格の変動率を示します。

- ・ 数値は債券現物部分で計算しております (先物は考慮していません)。
- ・ 最終利回りとは、個別債券等について満期まで保有した場合の複利利回りを加重平均したものです。
- ・ 直接利回りとは、個別債券等についての表面利率を加重平均したものです。
- ・ 利回りは、計算日時点の評価にもとづくものであり、売却や償還による差損益等を考慮した後のファンドの「期待利回り」を示すものではありません。
- ・ デュレーションは、債券価格の弾力性を示す指標として用いられ金利の変化に対する債券価格の変動率を示します。

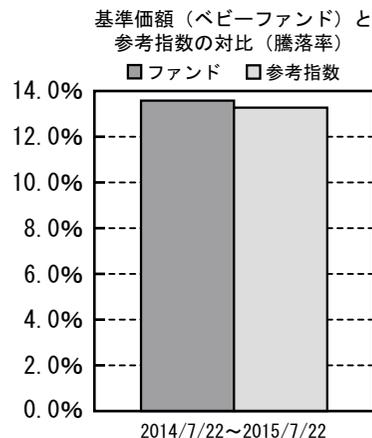
<マネー・マーケット・マザーファンド>

基準価額は期首に比べ0.02%の上昇となりました。

- ・ コール・ローン等短期金融商品を活用しつつ、残存期間の短い国債を中心に組み入れ、利子等収益の確保を図りました。その結果、利子等収益を獲得したことにより基準価額は上昇しました。

## 当該投資信託のベンチマークとの差異について

- ・当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。右記のグラフは当ファンド（ベビーファンド）の基準価額と参考指数の騰落率との対比です。
- ・参考指数は合成指数です。



## 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 8 期                 |    |
|--------------------|-----------------------|----|
|                    | 2014年7月23日～2015年7月22日 |    |
| 当期分配金<br>(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          | 4,184                 |    |

(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

### <三菱UFJ DC金利連動アロケーション型バランスファンド>

#### ◎今後の運用方針

- ・引き続き、国内の短期金利水準に応じて、安定運用部分とバランス型運用部分の配分比率を変更する方針です。バランス型運用部分における各資産への配分比率は従前通り基本の配分比率を維持する方針です。

### <三菱UFJ 日本株アクティブマザーファンド>

#### ◎運用環境の見通し

- ・当面の株式市況に関しては、消費税増税の影響が一巡する中で賃上げが広がってきており、消費の回復が期待できると考えられることや堅調な企業業績などを背景に、底堅い展開を想定しています。ここもと注目を集めている企業価値向上に向けた企業統治改革の動きも、中長期的には株式市況の下支え要因となると考えています。リスク要因としては、米国や中国の経済動向などです。

#### ◎今後の運用方針

- ・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。
- ・個別銘柄の選別においては、競争力の有無、収益力向上への取り組みなどを重視しています。増配や自社株買いなどの株主還元への姿勢も大切な投資観点と考えますが、それ以上に各企業がどのような成長戦略や収益力向上への取り組みを行っているかが重要と考えています。引き続き、マネジメント力、バリュエーション、中長期的な成長や収益力改善のためにどのような施策に取り組んでいるのかなどを精査し、競争力があり、中長期的な成長期待が持てる企業を中心に銘柄選別を行っていく方針です。

### <外国株式マザーファンド>

#### ◎運用環境の見通し

- ・米国株式市況は、ドル高による企業収益への影響や、FRB（米連邦準備制度理事会）による利上げの動向に左右されるものの、良好な経済指標などに支えられ、堅調に推移すると予想しています。欧州株式市況は、ギリシャ債務問題の影響を受けるものの、ECBによる量的金融緩和策などを背景に緩やかに上昇すると考えています。

#### ◎今後の運用方針

- ・財務体質が健全な銘柄や業績の安定性の高い銘柄中心のポートフォリオを維持すると同時に、高い成長性が期待できる企業への投資を継続していく方針です。今後とも財務体質が強く、かつ株価水準が魅力的であると思われる銘柄については、業種にとらわれることなく投資機会を最大限に活かして投資していく方針です。特に、欧州株式は米国株式に比べ、バリュエーションなどで見て魅力的であると考えています。

### <日本債券マザーファンド>

#### ◎運用環境の見通し

- ・個人消費の回復が遅れていることや輸出・生産の伸びが鈍化してきているものの、雇用環境は着実に改善が続いていることや企業の設備投資意欲の高まりなどから、本邦景気は緩やかに回復していくものと思われます。
- ・日銀は「物価安定の目標」の実現に向けて引き続き強力な金融緩和姿勢をもって臨むものと思われます。
- ・日銀の社債買入オペなどによる良好な需給環境を背景に一般債の国債に対する金利差は低位での安定推移を予想します。
- ・景気の緩やかな回復と日銀による金融緩和政策から、国内金利は当面レンジ内での推移を想定します。

#### ◎今後の運用方針

- ・安定した利子収益確保をめざし、債券組入比率は引き続き高位に維持する方針です。
- ・ファンド全体のデュレーションは、当面ベンチマーク対比中立を基本に機動的にリスク度合いを調整する方針です。

### <三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド>

#### ◎運用環境の見通し

- ・米国では、個人消費中心に米国経済は当面底堅く推移するものと考えます。一方で、FRBの注目する賃金動向などのデータは緩慢な伸びにとどまっていることなどから、利上げ開始時期の見通しに関しては不透明感が残り、金利上昇の抑制要因となると考えます。欧州では、ECBによる国債買取りを中心とした資産購入プログラムが金利低下要因となる一方で、今後は米国金利の影響を受けやすいと予想されます。為替市場では、米国の利上げ開始時期を巡る思惑など波乱材料はありますが、「物価安定の目標」の実現に向けた日本当局の関与の強さから円相場は下落期待が維持されそうです。一方、各国の成長期待が高まらない場合には円は主要通貨に対してレンジ内の動きとなる展開も考えられます。

#### ◎今後の運用方針

- ・前記の運用環境の見通しに基づき、金利戦略においては、各国の景気動向に加え、非伝統的な金融緩和政策を含む各種政策や市場の内部要因が長期金利へ与える影響を考慮し、デュレーションなどのコントロールを行います。その中で、欧州では各国の財政状況や政策対応などを重視した銘柄選別に注力します。また、カントリーアロケーション戦略においては、各国のファンダメンタルズ状況や投資家のリスク選好度を重視し、環境見通しの変化に対応して調整を行う方針です。債券の組入比率は高位を維持し、信用力の高い国債中心の組み入れを維持する方針です。

### <マネー・マーケット・マザーファンド>

#### ◎運用環境の見通し

- ・国内景気は緩やかな回復局面に向かうものと思われますが、デフレ脱却に向けて日銀は「量的・質的金融緩和政策」を当面維持することが見込まれます。そうした環境下、短期金利は低位安定推移になると予想しています。

#### ◎今後の運用方針

- ・運用の基本方針および前述の見通しに基づき、短期金融商品を活用しつつ、残存期間の短い国債を中心に投資し安定した収益の確保をめざしていく方針です。

## ○ 1万口当たりの費用明細

(2014年7月23日～2015年7月22日)

| 項 目                   | 当 期   |         | 項 目 の 概 要   |
|-----------------------|-------|---------|---|
|                       | 金 額   | 比 率     |   |
| (a) 信 託 報 酬           | 81    | 0.648   | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率                          |
| （ 投 信 会 社 ）           | (37)  | (0.300) | 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 ）           | (37)  | (0.295) | 分配金・償還金・換金代金支払等の事務手続き、交付運用報告書等の送付、購入後の説明・情報提供等の対価 |
| （ 受 託 会 社 ）           | ( 7 ) | (0.054) | 投資信託財産の保管・管理、運用指図の実行等の対価                          |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料     | 8     | 0.067   | (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                 |
| （ 株 式 ）               | ( 8 ) | (0.067) | 有価証券等を売買する際に発生する費用                                |
| (c) 有 価 証 券 取 引 税     | 2     | 0.015   | (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                 |
| （ 株 式 ）               | ( 2 ) | (0.015) | 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金                            |
| (d) そ の 他 費 用         | 2     | 0.019   | (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 ）           | ( 2 ) | (0.015) | 外国での資産の保管等に要する費用                                  |
| （ 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 ）             | ( 0 ) | (0.000) | 信託事務の処理等に要するその他諸費用                                |
| 合 計                   | 93    | 0.749   |   |
| 期中の平均基準価額は、12,561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) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(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。

## ○売買及び取引の状況

(2014年7月23日～2015年7月22日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘柄                     | 設定      |         | 解約      |         |
|------------------------|---------|---------|---------|---------|
|                        | 口数      | 金額      | 口数      | 金額      |
|                        | 千口      | 千円      | 千口      | 千円      |
| 三菱UFJ 日本株アクティブマザーファンド  | 47,075  | 75,228  | 81,200  | 128,571 |
| 三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド | 57,845  | 171,641 | 33,045  | 93,053  |
| 日本債券マザーファンド            | 358,293 | 490,020 | 114,260 | 155,394 |
| 外国株マザーファンド             | 61,462  | 135,370 | 65,303  | 143,069 |
| マネー・マーケット・マザーファンド      | 117,584 | 119,733 | 62,141  | 63,276  |

## ○株式売買比率

(2014年7月23日～2015年7月22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                        |              |
|---------------------|---------------------------|--------------|
|                     | 三菱UFJ 日本株<br>アクティブマザーファンド | 外国株マザーファンド   |
| (a) 期中の株式売買金額       | 105,812,899千円             | 13,035,275千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 39,915,399千円              | 7,049,049千円  |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 2.65                      | 1.84         |

(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

(2014年7月23日～2015年7月22日)

## 利害関係人との取引状況

&lt;三菱UFJ DC金利連動アロケーション型バランスファンド&gt;

該当事項はございません。

&lt;三菱UFJ 日本株アクティブマザーファンド&gt;

| 区分 | 買付額等<br>A          |               |      | 売付額等<br>C          |               |      |
|----|--------------------|---------------|------|--------------------|---------------|------|
|    | うち利害関係人<br>との取引状況B | B<br>A        | %    | うち利害関係人<br>との取引状況D | D<br>C        | %    |
| 株式 | 百万円<br>14,456      | 百万円<br>48,244 | 30.0 | 百万円<br>21,071      | 百万円<br>57,568 | 36.6 |

平均保有割合 2.2%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

## &lt;外国株式マザーファンド&gt;

| 区 分    | 買付額等         |                |               | 売付額等         |                |               |
|--------|--------------|----------------|---------------|--------------|----------------|---------------|
|        | A            | うち利害関係人との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 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<br>4,221 | 百万円<br>584     | %<br>13.8     | 百万円<br>4,719 | 百万円<br>781     | %<br>16.6     |

平均保有割合 12.5%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

## &lt;日本債券マザーファンド&gt;

| 区 分 | 買付額等         |                |               | 売付額等         |                |               |
|-----|--------------|----------------|---------------|--------------|----------------|---------------|
|     | A            | うち利害関係人との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | C            | うち利害関係人との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
| 公社債 | 百万円<br>6,127 | 百万円<br>1,704   | %<br>27.8     | 百万円<br>5,492 | 百万円<br>1,477   | %<br>26.9     |

平均保有割合 18.9%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

(注) 公社債には現先などによるものを含みません。

## &lt;三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド&gt;

| 区 分    | 買付額等          |                |               | 売付額等          |                |               |
|--------|---------------|----------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
|        | A             | うち利害関係人との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 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<br>14,621 | 百万円<br>0.1841  | %<br>0.0      | 百万円<br>43,271 | 百万円<br>6,241   | %<br>14.4     |

平均保有割合 1.3%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

## &lt;マネー・マーケット・マザーファンド&gt;

| 区 分       | 買付額等          |                |               | 売付額等         |                |               |
|-----------|---------------|----------------|---------------|--------------|----------------|---------------|
|           | A             | うち利害関係人との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | C            | うち利害関係人との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
| 公社債       | 百万円<br>11,500 | 百万円<br>4,199   | %<br>36.5     | 百万円<br>7,700 | 百万円<br>1,000   | %<br>13.0     |
| 現先取引(公社債) | 14,990        | 5,350          | 35.7          | 14,990       | 5,350          | 35.7          |

平均保有割合 11.4%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

(注) 公社債には現先などによるものを含みません。

## 利害関係人の発行する有価証券等

## ＜三菱UFJ 日本株アクティブマザーファンド＞

| 種 類 | 買 付 額      | 売 付 額        | 当 期 末 保 有 額  |
|-----|------------|--------------|--------------|
| 株式  | 百万円<br>729 | 百万円<br>1,389 | 百万円<br>1,906 |

## ＜日本債券マザーファンド＞

| 種 類 | 買 付 額      | 売 付 額      | 当 期 末 保 有 額 |
|-----|------------|------------|-------------|
| 公社債 | 百万円<br>100 | 百万円<br>200 | 百万円<br>504  |

## 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

## ＜三菱UFJ 日本株アクティブマザーファンド＞

| 種 類 | 買 付 額      |
|-----|------------|
| 株式  | 百万円<br>264 |

## ＜日本債券マザーファンド＞

| 種 類 | 買 付 額      |
|-----|------------|
| 公社債 | 百万円<br>200 |

## 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)    | 3,165千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 747千円   |
| (B) / (A)        | 23.6%   |

(注) 売買委託手数料総額は、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です。

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東京UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行、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、三菱UFJリース、アコム、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

## ○組入資産の明細

(2015年7月22日現在)

## 親投資信託残高

| 銘柄                     | 期首(前期末)   | 当 期 末     |           |
|------------------------|-----------|-----------|-----------|
|                        | 口 数       | 口 数       | 評 価 額     |
|                        | 千口        | 千口        | 千円        |
| 三菱UFJ 日本株アクティブマザーファンド  | 583,176   | 549,050   | 1,004,158 |
| 三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド | 307,668   | 332,469   | 1,000,366 |
| 日本債券マザーファンド            | 1,200,685 | 1,444,719 | 1,988,077 |
| 外国株式マザーファンド            | 412,774   | 408,933   | 1,011,456 |
| マネー・マーケット・マザーファンド      | 241,300   | 296,743   | 302,173   |

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「参考情報」または「運用報告書」をご参照ください。

## ○投資信託財産の構成

(2015年7月22日現在)

| 項 目                    | 当 期 末     |       |
|------------------------|-----------|-------|
|                        | 評 価 額     | 比 率   |
|                        | 千円        | %     |
| 三菱UFJ 日本株アクティブマザーファンド  | 1,004,158 | 18.8  |
| 三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド | 1,000,366 | 18.7  |
| 日本債券マザーファンド            | 1,988,077 | 37.2  |
| 外国株式マザーファンド            | 1,011,456 | 18.9  |
| マネー・マーケット・マザーファンド      | 302,173   | 5.7   |
| コール・ローン等、その他           | 34,178    | 0.7   |
| 投資信託財産総額               | 5,340,408 | 100.0 |

(注) 三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産 (61,567,342千円) の投資信託財産総額 (61,656,145千円) に対する比率は99.9%です。

(注) 外国株式マザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産 (7,466,249千円) の投資信託財産総額 (7,871,530千円) に対する比率は94.9%です。

(注) 外貨建資産は、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。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

|                     |                   |                     |                    |
|---------------------|-------------------|---------------------|--------------------|
| 1 アメリカドル=123.79円    | 1 カナダドル=95.64円    | 1 メキシコペソ=7.73円      | 1 ユーロ=135.53円      |
| 1 イギリスポンド=192.72円   | 1 スイスフラン=129.31円  | 1 スウェーデンクローネ=14.51円 | 1 ノルウェークローネ=15.27円 |
| 1 デンマーククローネ=18.16円  | 1 ポーランドズロチ=32.78円 | 1 オーストラリアドル=91.80円  | 1 シンガポールドル=90.79円  |
| 1 マレーシアリンギット=32.63円 | 1 南アフリカランド=10.04円 |                     |                    |

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年7月22日現在)

| 項目                          | 当期末            |
|-----------------------------|----------------|
|                             | 円              |
| (A) 資産                      | 5,340,408,309  |
| コール・ローン等                    | 34,038,066     |
| 三菱UFJ 日本株アクティブマザーファンド(評価額)  | 1,004,158,927  |
| 三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド(評価額) | 1,000,366,067  |
| 日本債券マザーファンド(評価額)            | 1,988,077,864  |
| 外国株式マザーファンド(評価額)            | 1,011,456,207  |
| マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)      | 302,173,963    |
| 未収入金                        | 137,160        |
| 未収利息                        | 55             |
| (B) 負債                      | 23,605,120     |
| 未払解約金                       | 7,384,275      |
| 未払信託報酬                      | 16,124,162     |
| その他未払費用                     | 96,683         |
| (C) 純資産総額(A-B)              | 5,316,803,189  |
| 元本                          | 4,022,641,809  |
| 次期繰越損益金                     | 1,294,161,380  |
| (D) 受益権総口数                  | 4,022,641,809口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)             | 13,217円        |

## &lt;注記事項&gt;

|           |                |
|-----------|----------------|
| ①期首元本額    | 3,687,160,665円 |
| 期中追加設定元本額 | 1,027,593,242円 |
| 期中一部解約元本額 | 692,112,098円   |

## ②分配金の計算過程

| 項目                        | 2014年7月23日～<br>2015年7月22日 |
|---------------------------|---------------------------|
| 費用控除後の配当等収益額              | 73,191,262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 | 463,847,428円              |
| 収益調整金額                    | 524,315,965円              |
| 分配準備積立金額                  | 621,973,250円              |
| 当ファンドの分配対象収益額             | 1,683,327,905円            |
| 1万口当たり収益分配対象額             | 4,184円                    |
| 1万口当たり分配金額                | —円                        |
| 収益分配金金額                   | —円                        |

③「外国株式マザーファンド」の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、親投資信託の純資産総額に親投資信託の受益権総口数に占める当投資信託に属する受益権口数の割合に乗じて得た額に対し年10,000分の45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 (2014年7月23日～2015年7月22日)

| 項目               | 当期              |
|------------------|-----------------|
|                  | 円               |
| (A) 配当等収益        | 11,606          |
| 受取利息             | 11,606          |
| (B) 有価証券売買損益     | 567,910,376     |
| 売買益              | 616,061,032     |
| 売買損              | △ 48,150,656    |
| (C) 信託報酬等        | △ 30,883,292    |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 537,038,690     |
| (E) 前期繰越損益金      | 621,973,250     |
| (F) 追加信託差損益金     | 135,149,440     |
| (配当等相当額)         | ( 523,227,257)  |
| (売買損益相当額)        | (△ 388,077,817) |
| (G) 計(D+E+F)     | 1,294,161,380   |
| (H) 収益分配金        | 0               |
| 次期繰越損益金(G+H)     | 1,294,161,380   |
| 追加信託差損益金         | 135,149,440     |
| (配当等相当額)         | ( 524,315,965)  |
| (売買損益相当額)        | (△ 389,166,525) |
| 分配準備積立金          | 1,159,011,940   |

(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。

\*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 (<http://www.am.mufg.jp/>) をご覧ください。

【お 知 ら せ】

- ①運用報告書の二段階化について信託約款に記載し、所要の変更を行いました。  
(2014年12月1日)
- ②新たに発行可能となる新投資口予約権を投資の対象とする有価証券に追加し信託約款に所要の変更を行いました。  
(2014年12月1日)
- ③デリバティブ取引等のリスク量計算を規格化し、定量的に規制する旨を信託約款に記載し、所要の変更を行いました。  
(2014年12月1日)
- ④2015年7月1日に国際投信投資顧問株式会社と合併し、商号を三菱UFJ国際投信株式会社へ変更し、信託約款に所要の変更を行いました。  
(2015年7月1日)

## ○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2015年7月22日現在）

## &lt;三菱UFJ 日本株アクティブマザーファンド&gt;

下記は、三菱UFJ 日本株アクティブマザーファンド全体(22,223,000千口)の内容です。

## 国内株式

| 銘柄                | 期首(前期末) | 当 期 末 |         | 銘柄                      | 期首(前期末) | 当 期 末 |         |
|-------------------|---------|-------|---------|-------------------------|---------|-------|---------|
|                   | 株 数     | 株 数   | 評 価 額   |                         | 株 数     | 株 数   | 評 価 額   |
|                   | 千株      | 千株    | 千円      |                         | 千株      | 千株    | 千円      |
| <b>建設業 (4.0%)</b> |         |       |         | <b>ポーラ・オルビスホールディングス</b> | —       | 60    | 445,200 |
| 安藤・間              | 314     | —     | —       | ユニ・チャーム                 | 64.3    | 265   | 805,202 |
| 大成建設              | 707     | —     | —       | <b>医薬品 (3.6%)</b>       |         |       |         |
| 大林組               | —       | 615   | 576,870 | 塩野義製薬                   | —       | 42.4  | 216,240 |
| 清水建設              | —       | 413   | 444,388 | 日本新薬                    | 67      | 52    | 201,760 |
| 熊谷組               | —       | 1,065 | 373,815 | 小野薬品工業                  | —       | 29.9  | 456,872 |
| 大和ハウス工業           | —       | 68    | 209,746 | ゼリア新薬工業                 | 159.7   | —     | —       |
| ライト工業             | 499.1   | —     | —       | そーせいグループ                | 52.5    | —     | —       |
| <b>食料品 (4.3%)</b> |         |       |         | ペプチドリーム                 | —       | 172.9 | 584,402 |
| 江崎グリコ             | 250     | 69.2  | 438,036 | <b>ゴム製品 (—%)</b>        |         |       |         |
| ヤクルト本社            | 37.4    | —     | —       | 東洋ゴム工業                  | 323     | —     | —       |
| 明治ホールディングス        | —       | 26    | 438,100 | <b>ガラス・土石製品 (1.0%)</b>  |         |       |         |
| プリマハム             | —       | 1,115 | 430,390 | 太平洋セメント                 | —       | 1,040 | 409,760 |
| サッポロホールディングス      | 442     | —     | —       | 日本碍子                    | 82      | —     | —       |
| キュービー             | 113     | —     | —       | 日本特殊陶業                  | 132     | —     | —       |
| アリアケジャパン          | —       | 83.9  | 434,602 | <b>鉄鋼 (1.0%)</b>        |         |       |         |
| 日本たばこ産業           | 158.4   | —     | —       | 新日鐵住金                   | 1,775   | —     | —       |
| <b>化学 (11.3%)</b> |         |       |         | 日新製鋼                    | 288     | —     | —       |
| 昭和電工              | —       | 2,280 | 357,960 | 東京製鐵                    | —       | 427   | 385,154 |
| 住友化学              | —       | 839   | 606,597 | 日立金属                    | 252     | —     | —       |
| 住友精化              | 255     | —     | —       | <b>非鉄金属 (—%)</b>        |         |       |         |
| 東ソー               | —       | 790   | 516,660 | 三菱マテリアル                 | 1,550   | —     | —       |
| 日本触媒              | 132     | —     | —       | UACJ                    | 515     | —     | —       |
| 三井化学              | 1,389   | —     | —       | <b>金属製品 (—%)</b>        |         |       |         |
| 東京応化工業            | —       | 107.9 | 364,702 | SUMCO                   | 215     | —     | —       |
| 日本ゼオン             | 182     | —     | —       | LIXILグループ               | 136.7   | —     | —       |
| 花王                | 90.5    | —     | —       | <b>機械 (6.1%)</b>        |         |       |         |
| 関西ペイント            | 221     | —     | —       | オークマ                    | —       | 284   | 365,792 |
| 富士フイルムホールディングス    | 133.7   | 44    | 198,022 | 牧野フライス製作所               | —       | 163   | 187,776 |
| ライオン              | —       | 358   | 387,714 | オーエスジー                  | —       | 74    | 212,528 |
| ファンケル             | —       | 341   | 642,103 | SMC                     | 21      | 11.3  | 389,793 |
| コーセー              | —       | 17.2  | 204,336 | 小松製作所                   | 160.7   | —     | —       |

## 三菱UFJ DC金利連動アロケーション型バランスファンド

| 銘柄                  | 期首(前期末) | 当 期 末 |           |
|---------------------|---------|-------|-----------|
|                     | 株 数     | 株 数   | 評 価 額     |
|                     | 千株      | 千株    | 千円        |
| クボタ                 | 200     | —     | —         |
| 荏原製作所               | 286     | —     | —         |
| ダイキン工業              | 72      | —     | —         |
| T P R               | 84      | 55.2  | 198,996   |
| 日本精工                | —       | 208   | 357,760   |
| 三菱重工業               | 1,542   | 1,082 | 762,377   |
| <b>電気機器 (17.8%)</b> |         |       |           |
| コニカミノルタ             | 383     | 199   | 299,495   |
| ブラザー工業              | —       | 205   | 348,705   |
| 日立製作所               | 794     | 963   | 741,510   |
| 東芝                  | 1,261   | —     | —         |
| 三菱電機                | —       | 125   | 188,250   |
| 日本電産                | 92.7    | 67.1  | 659,660   |
| オムロン                | 184.2   | 144.6 | 772,164   |
| 日本電気                | 530     | 986   | 371,722   |
| 富士通                 | 524     | —     | —         |
| ソニー                 | —       | 107.5 | 379,528   |
| T D K               | 80.5    | 63.6  | 557,772   |
| アルプス電気              | 139     | 34    | 135,150   |
| 日本航空電子工業            | —       | 62    | 192,200   |
| キーエンス               | —       | 3.1   | 209,870   |
| ファナック               | 21.5    | 22.9  | 546,050   |
| ローム                 | 69.1    | 36    | 258,480   |
| 京セラ                 | 76.6    | 29.5  | 184,640   |
| 村田製作所               | 41.5    | 20    | 392,800   |
| 小糸製作所               | 217.5   | 83.7  | 392,134   |
| リコー                 | 165     | 133   | 164,055   |
| 東京エレクトロン            | —       | 50.5  | 372,690   |
| <b>輸送用機器 (9.9%)</b> |         |       |           |
| 三井造船                | 810     | —     | —         |
| 日産自動車               | —       | 474   | 580,176   |
| いすゞ自動車              | —       | 240   | 379,440   |
| トヨタ自動車              | 329.2   | 197.7 | 1,636,560 |
| 新明和工業               | 215     | —     | —         |
| カルソニックカンセイ          | —       | 207   | 180,711   |
| アイシン精機              | 96.7    | 37.5  | 186,750   |
| マツダ                 | 1,255   | —     | —         |
| 富士重工業               | 210     | 90.5  | 409,060   |
| ヤマハ発動機              | —       | 225.5 | 600,506   |

| 銘柄                   | 期首(前期末) | 当 期 末 |         |
|----------------------|---------|-------|---------|
|                      | 株 数     | 株 数   | 評 価 額   |
|                      | 千株      | 千株    | 千円      |
| エクセディ                | 64.5    | —     | —       |
| <b>精密機器 (2.1%)</b>   |         |       |         |
| 島津製作所                | 196     | 119   | 226,695 |
| HOYA                 | —       | 124.8 | 624,374 |
| シチズンホールディングス         | 237     | —     | —       |
| <b>その他製品 (0.3%)</b>  |         |       |         |
| バンダイナムコホールディングス      | 162.3   | —     | —       |
| 凸版印刷                 | 233     | 96    | 103,488 |
| <b>陸運業 (1.5%)</b>    |         |       |         |
| 東日本旅客鉄道              | —       | 51.3  | 617,139 |
| <b>海運業 (0.5%)</b>    |         |       |         |
| 日本郵船                 | —       | 520   | 182,520 |
| <b>情報・通信業 (6.7%)</b> |         |       |         |
| コロプラ                 | 136     | —     | —       |
| 大塚商会                 | 77      | 67.9  | 434,560 |
| 日本テレビホールディングス        | —       | 175   | 370,650 |
| K D D I              | 129     | 209.8 | 650,170 |
| 光通信                  | 49      | —     | —       |
| スクウェア・エニックス・ホールディングス | —       | 218   | 680,160 |
| S C S K              | 137.3   | —     | —       |
| ソフトバンクグループ           | 153.4   | 81.9  | 572,562 |
| <b>卸売業 (4.2%)</b>    |         |       |         |
| ガリバーインターナショナル        | 362     | 445   | 535,335 |
| 豊田通商                 | 66.7    | 57.9  | 186,438 |
| 三井物産                 | 361     | 120.2 | 193,161 |
| 日立ハイテク・ロジーズ          | —       | 54    | 171,990 |
| 三菱商事                 | 277.5   | 222   | 601,065 |
| <b>小売業 (6.5%)</b>    |         |       |         |
| エービーシー・マート           | 71.4    | —     | —       |
| J・フロント リテイリング        | 257     | —     | —       |
| スタートトゥデイ             | —       | 154   | 621,390 |
| 三越伊勢丹ホールディングス        | —       | 174   | 397,764 |
| セブン&アイ・ホールディングス      | 134     | —     | —       |
| クスリのアオキ              | —       | 42.1  | 263,125 |
| 良品計画                 | 32.9    | 13.1  | 367,455 |
| サイゼリヤ                | —       | 73    | 217,248 |
| ケーズホールディングス          | —       | 43.7  | 171,522 |
| ニトリホールディングス          | 39.1    | 33.5  | 369,505 |
| ファーストリテイリング          | —       | 3.8   | 223,402 |

三菱UFJ DC金利連動アロケーション型バランスファンド

| 銘柄                       | 期首(前期末) | 当 期 末   |           |
|--------------------------|---------|---------|-----------|
|                          | 株 数     | 株 数     | 評 価 額     |
|                          | 千株      | 千株      | 千円        |
| <b>銀行業 (9.7%)</b>        |         |         |           |
| 三菱UFJフィナンシャル・グループ        | 2,541.7 | 1,861.7 | 1,653,748 |
| 三井住友フィナンシャルグループ          | 232     | 224.2   | 1,229,064 |
| ふくおかフィナンシャルグループ          | 395     | —       | —         |
| スルガ銀行                    | 195     | 148     | 400,488   |
| みずほフィナンシャルグループ           | —       | 2,260   | 602,742   |
| <b>証券、商品先物取引業 (0.6%)</b> |         |         |           |
| ジャフコ                     | 85      | —       | —         |
| 丸三証券                     | —       | 170     | 240,040   |
| <b>保険業 (3.1%)</b>        |         |         |           |
| 第一生命保険                   | —       | 340     | 828,920   |
| 東京海上ホールディングス             | 173.7   | 82.3    | 430,429   |
| T&Dホールディングス              | 150     | —       | —         |
| <b>その他金融業 (0.6%)</b>     |         |         |           |
| クレディセゾン                  | 90      | —       | —         |
| アコム                      | 440     | 431     | 252,997   |

| 銘柄                  | 期首(前期末)    | 当 期 末  |         |            |
|---------------------|------------|--------|---------|------------|
|                     | 株 数        | 株 数    | 評 価 額   |            |
|                     | 千株         | 千株     | 千円      |            |
| <b>オリックス</b>        | 355        | —      | —       |            |
| <b>不動産業 (2.2%)</b>  |            |        |         |            |
| 三井不動産               | 203        | 144    | 504,216 |            |
| 東京建物                | 402        | 218    | 362,970 |            |
| 住友不動産販売             | 58         | —      | —       |            |
| エヌ・ティ・ティ都市開発        | 348        | —      | —       |            |
| <b>サービス業 (3.0%)</b> |            |        |         |            |
| リゾートトラスト            | 94.6       | 68.2   | 218,581 |            |
| サイバーエージェント          | 43.4       | 31.7   | 188,298 |            |
| 楽天                  | —          | 196    | 397,586 |            |
| 共立メンテナンス            | —          | 50.5   | 401,980 |            |
| カナモト                | 95         | —      | —       |            |
| 合 計                 | 株 数 ・ 金 額  | 29,475 | 26,332  | 40,237,516 |
|                     | 銘柄数 < 比率 > | 94     | 94      | < 99.0% >  |

(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、親投資信託の純資産総額に対する評価額の比率。

### <三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド>

下記は、三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド全体(20,484,147千口)の内容です。

#### 外国公社債

#### (A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

| 区 分     | 当 期 末                 |                       |                  |           |                 |           |           |           |
|---------|-----------------------|-----------------------|------------------|-----------|-----------------|-----------|-----------|-----------|
|         | 額面金額                  | 評 価 額                 |                  | 組入比率      | うちBB格以下<br>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      |
| アメリカ    | 千アメリカドル<br>203,000    | 千アメリカドル<br>215,003    | 千円<br>26,615,251 | %<br>43.2 | %<br>—          | %<br>17.5 | %<br>15.5 | %<br>10.2 |
| カナダ     | 千カナダドル<br>100         | 千カナダドル<br>108         | 10,388           | 0.0       | —               | 0.0       | —         | —         |
| メキシコ    | 千メキシコペソ<br>75,000     | 千メキシコペソ<br>84,125     | 650,289          | 1.1       | —               | 0.9       | —         | 0.1       |
| ユーロ     | 千ユーロ                  | 千ユーロ                  |                  |           |                 |           |           |           |
| ドイツ     | 44,000                | 45,916                | 6,222,995        | 10.1      | —               | 6.1       | 3.9       | —         |
| イタリア    | 40,000                | 47,877                | 6,488,810        | 10.5      | —               | 5.9       | 1.8       | 2.9       |
| フランス    | 19,500                | 19,590                | 2,655,032        | 4.3       | —               | 2.8       | 1.5       | —         |
| オランダ    | 11,000                | 13,101                | 1,775,588        | 2.9       | —               | 2.9       | —         | —         |
| スペイン    | 26,000                | 30,517                | 4,136,084        | 6.7       | —               | 3.1       | 3.6       | —         |
| ベルギー    | 2,000                 | 2,673                 | 362,380          | 0.6       | —               | 0.6       | —         | —         |
| アイルランド  | 26,000                | 27,144                | 3,678,860        | 6.0       | —               | 5.4       | 0.5       | —         |
| イギリス    | 千イギリスポンド<br>22,700    | 千イギリスポンド<br>26,921    | 5,188,281        | 8.4       | —               | 4.3       | 2.9       | 1.3       |
| スウェーデン  | 千スウェーデンクローネ<br>18,000 | 千スウェーデンクローネ<br>22,766 | 330,336          | 0.5       | —               | 0.5       | —         | —         |
| ノルウェー   | 千ノルウェークローネ<br>9,000   | 千ノルウェークローネ<br>9,978   | 152,368          | 0.2       | —               | 0.2       | —         | —         |
| ポーランド   | 千ポーランドズロチ<br>17,000   | 千ポーランドズロチ<br>18,699   | 612,967          | 1.0       | —               | 0.5       | 0.5       | —         |
| オーストラリア | 千オーストラリアドル<br>100     | 千オーストラリアドル<br>119     | 11,015           | 0.0       | —               | 0.0       | —         | —         |
| シンガポール  | 千シンガポールドル<br>2,500    | 千シンガポールドル<br>2,641    | 239,821          | 0.4       | —               | 0.3       | 0.1       | —         |
| マレーシア   | 千マレーシアリンギット<br>10,000 | 千マレーシアリンギット<br>9,914  | 323,509          | 0.5       | —               | 0.2       | —         | 0.3       |
| 南アフリカ   | 千南アフリカランド<br>40,000   | 千南アフリカランド<br>35,652   | 357,951          | 0.6       | —               | 0.4       | 0.2       | —         |
| 合 計     | —                     | —                     | 59,811,933       | 97.0      | —               | 51.9      | 30.4      | 14.8      |

(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、親投資信託の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   |       |                          | 当期末   |         |         |            | 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     |            |
| アメリカ |       |                          | %     | 千アメリカドル | 千アメリカドル | 千円         |            |
|      | 国債証券  | 0.25 T-NOTE 151031       | 0.25  | 3,000   | 3,001   | 371,558    | 2015/10/31 |
|      |       | 0.375 T-NOTE 160315      | 0.375 | 25,000  | 25,026  | 3,098,013  | 2016/3/15  |
|      |       | 1.25 T-NOTE 181130       | 1.25  | 5,000   | 5,006   | 619,699    | 2018/11/30 |
|      |       | 1.375 T-NOTE 200131      | 1.375 | 25,000  | 24,779  | 3,067,429  | 2020/1/31  |
|      |       | 1.625 T-NOTE 190630      | 1.625 | 15,000  | 15,132  | 1,873,242  | 2019/6/30  |
|      |       | 1.75 T-NOTE 220515       | 1.75  | 12,000  | 11,760  | 1,455,886  | 2022/5/15  |
|      |       | 1.75 T-NOTE 230515       | 1.75  | 10,000  | 9,674   | 1,197,571  | 2023/5/15  |
|      |       | 2.75 T-NOTE 240215       | 2.75  | 2,000   | 2,076   | 257,038    | 2024/2/15  |
|      |       | 3.125 T-BOND 430215      | 3.125 | 3,000   | 3,022   | 374,184    | 2043/2/15  |
|      |       | 3.125 T-BOND 440815      | 3.125 | 6,000   | 6,042   | 748,020    | 2044/8/15  |
|      |       | 3.125 T-NOTE 170131      | 3.125 | 22,000  | 22,858  | 2,829,655  | 2017/1/31  |
|      |       | 3.125 T-NOTE 190515      | 3.125 | 15,000  | 15,983  | 1,978,560  | 2019/5/15  |
|      |       | 3.125 T-NOTE 210515      | 3.125 | 25,000  | 26,699  | 3,305,096  | 2021/5/15  |
|      |       | 3.875 T-BOND 400815      | 3.875 | 7,000   | 8,051   | 996,644    | 2040/8/15  |
|      |       | 4.5 T-BOND 360215        | 4.5   | 3,000   | 3,802   | 470,711    | 2036/2/15  |
|      |       | 4.75 T-BOND 410215       | 4.75  | 5,000   | 6,554   | 811,404    | 2041/2/15  |
|      |       | 4.75 T-NOTE 170815       | 4.75  | 5,000   | 5,414   | 670,255    | 2017/8/15  |
|      |       | 5.375 T-BOND 310215      | 5.375 | 7,000   | 9,488   | 1,174,622  | 2031/2/15  |
|      |       | 8.75 T-BOND 200515       | 8.75  | 8,000   | 10,628  | 1,315,655  | 2020/5/15  |
| 小計   |       |                          |       |         |         | 26,615,251 |            |
| カナダ  |       |                          |       | 千カナダドル  | 千カナダドル  |            |            |
|      | 国債証券  | 2.5 CAN GOVT 240601      | 2.5   | 100     | 108     | 10,388     | 2024/6/1   |
| 小計   |       |                          |       |         |         | 10,388     |            |
| メキシコ |       |                          |       | 千メキシコペソ | 千メキシコペソ |            |            |
|      | 国債証券  | 10 MEXICAN BONOS 241205  | 10.0  | 20,000  | 25,610  | 197,971    | 2024/12/5  |
|      |       | 6.25 MEXICAN BONO 160616 | 6.25  | 10,000  | 10,239  | 79,147     | 2016/6/16  |
|      |       | 6.5 MEXICAN BONOS 220609 | 6.5   | 35,000  | 36,303  | 280,622    | 2022/6/9   |
|      |       | 8.5 MEXICAN BONOS 381118 | 8.5   | 10,000  | 11,972  | 92,548     | 2038/11/18 |
| 小計   |       |                          |       |         |         | 650,289    |            |
| ユーロ  |       |                          |       | 千ユーロ    | 千ユーロ    |            |            |
| ドイツ  | 国債証券  | 0 OBL 200417             | —     | 18,000  | 17,959  | 2,434,051  | 2020/4/17  |
|      |       | 1.5 BUND 240515          | 1.5   | 26,000  | 27,956  | 3,788,944  | 2024/5/15  |
| イタリア | 国債証券  | 4.25 ITALY GOVT 200301   | 4.25  | 5,000   | 5,771   | 782,177    | 2020/3/1   |
|      |       | 4.5 ITALY GOVT 180801    | 4.5   | 2,000   | 2,245   | 304,264    | 2018/8/1   |
|      |       | 4.75 ITALY GOVT 170501   | 4.75  | 12,000  | 12,981  | 1,759,314  | 2017/5/1   |
|      |       | 4.75 ITALY GOVT 280901   | 4.75  | 8,000   | 10,091  | 1,367,660  | 2028/9/1   |
|      |       | 5 ITALY GOVT 400901      | 5.0   | 4,000   | 5,401   | 732,105    | 2040/9/1   |
|      |       | 5.5 ITALY GOVT 220901    | 5.5   | 8,000   | 10,121  | 1,371,726  | 2022/9/1   |
|      |       | 5.5 ITALY GOVT 221101    | 5.5   | 1,000   | 1,265   | 171,560    | 2022/11/1  |
| フランス | 国債証券  | 0 O.A.T 200525           | —     | 7,000   | 6,911   | 936,661    | 2020/5/25  |
|      |       | 0.5 O.A.T 250525         | 0.5   | 7,000   | 6,620   | 897,289    | 2025/5/25  |
|      |       | 4 O.A.T 600425           | 4.0   | 500     | 766     | 103,893    | 2060/4/25  |
|      | 普通社債券 | 2.25 BNP PARIBAS 210113  | 2.25  | 5,000   | 5,291   | 717,187    | 2021/1/13  |
| オランダ | 国債証券  | 2.75 NETH GOVT 470115    | 2.75  | 1,000   | 1,272   | 172,482    | 2047/1/15  |

## 三菱UFJ DC金利連動アロケーション型バランスファンド

| 銘柄      |                        |                          | 当 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         |            |
| オランダ    | 普通社債券                  | 4.125 RABOBANK NE 210112 | 4.125 | 5,000       | 5,825       | 789,498    | 2021/1/12  |
|         |                        | 4.5 ING BANK NV 220221   | 4.5   | 5,000       | 6,003       | 813,608    | 2022/2/21  |
| スペイン    | 国債証券                   | 0.5 SPAIN GOVT 171031    | 0.5   | 7,000       | 7,043       | 954,639    | 2017/10/31 |
|         |                        | 4.3 SPAIN GOVT 191031    | 4.3   | 8,000       | 9,201       | 1,247,038  | 2019/10/31 |
|         |                        | 4.9 SPAIN GOVT 400730    | 4.9   | 5,000       | 6,607       | 895,446    | 2040/7/30  |
|         |                        | 5.5 SPAIN GOVT 210430    | 5.5   | 4,000       | 4,952       | 671,171    | 2021/4/30  |
|         |                        | 5.9 SPAIN GOVT 260730    | 5.9   | 2,000       | 2,713       | 367,787    | 2026/7/30  |
| ベルギー    | 国債証券                   | 4.5 BEL GOVT 260328      | 4.5   | 2,000       | 2,673       | 362,380    | 2026/3/28  |
| アイルランド  | 国債証券                   | 0.8 IRISH GOVT 220315    | 0.8   | 7,000       | 6,974       | 945,247    | 2022/3/15  |
|         |                        | 2 IRISH GOVT 450218      | 2.0   | 4,000       | 3,647       | 494,332    | 2045/2/18  |
|         |                        | 2.4 IRISH GOVT 300515    | 2.4   | 10,000      | 10,620      | 1,439,328  | 2030/5/15  |
|         |                        | 3.4 IRISH GOVT 240318    | 3.4   | 3,000       | 3,525       | 477,743    | 2024/3/18  |
|         |                        | 4.5 IRISH GOVT 200418    | 4.5   | 2,000       | 2,377       | 322,209    | 2020/4/18  |
| 小 計     |                        |                          |       |             |             | 25,319,751 |            |
| イギリス    |                        |                          |       | 千イギリスポンド    | 千イギリスポンド    |            |            |
| 国債証券    | 2.25 GILT 230907       | 2.25                     | 3,000 | 3,054       | 588,711     | 2023/9/7   |            |
|         |                        | 4.25 GILT 551207         | 4.25  | 6,700       | 9,234       | 1,779,758  | 2055/12/7  |
|         |                        | 4.75 GILT 150907         | 4.75  | 4,000       | 4,021       | 775,081    | 2015/9/7   |
|         |                        | 4.75 GILT 200307         | 4.75  | 8,000       | 9,185       | 1,770,248  | 2020/3/7   |
|         |                        | 6 GILT 281207            | 6.0   | 1,000       | 1,424       | 274,481    | 2028/12/7  |
|         |                        | 小 計                      |       |             |             |            | 5,188,281  |
| スウェーデン  |                        |                          |       | 千スウェーデンクローネ | 千スウェーデンクローネ |            |            |
| 国債証券    | 3.5 SWD GOVT 390330    | 3.5                      | 2,000 | 2,666       | 38,689      | 2039/3/30  |            |
|         |                        | 5 SWD GOVT 201201        | 5.0   | 16,000      | 20,099      | 291,646    | 2020/12/1  |
| 小 計     |                        |                          |       |             | 330,336     |            |            |
| ノルウェー   |                        |                          |       | 千ノルウェークローネ  | 千ノルウェークローネ  |            |            |
| 国債証券    | 1.75 NORWE GOVT 250313 | 1.75                     | 2,000 | 2,007       | 30,652      | 2025/3/13  |            |
|         |                        | 3.75 NORWE GOVT 210525   | 3.75  | 7,000       | 7,970       | 121,715    | 2021/5/25  |
| 小 計     |                        |                          |       |             | 152,368     |            |            |
| ポーランド   |                        |                          |       | 千ポーランドズロチ   | 千ポーランドズロチ   |            |            |
| 国債証券    | 3.25 POLAND 250725     | 3.25                     | 3,000 | 3,087       | 101,221     | 2025/7/25  |            |
|         |                        | 5.25 POLAND 171025       | 5.25  | 8,000       | 8,592       | 281,645    | 2017/10/25 |
|         |                        | 5.25 POLAND 201025       | 5.25  | 3,000       | 3,420       | 112,107    | 2020/10/25 |
|         |                        | 5.75 POLAND 220923       | 5.75  | 3,000       | 3,599       | 117,993    | 2022/9/23  |
| 小 計     |                        |                          |       |             | 612,967     |            |            |
| オーストラリア |                        |                          |       | 千オーストラリアドル  | 千オーストラリアドル  |            |            |
| 国債証券    | 5.75 AUST GOVT 220715  | 5.75                     | 100   | 119         | 11,015      | 2022/7/15  |            |
| 小 計     |                        |                          |       |             | 11,015      |            |            |
| シンガポール  |                        |                          |       | 千シンガポールドル   | 千シンガポールドル   |            |            |
| 国債証券    | 2.5 SINGAPORGV 190601  | 2.5                      | 500   | 516         | 46,893      | 2019/6/1   |            |
|         |                        | 3.25 SINGAPORGV 200901   | 3.25  | 1,000       | 1,055       | 95,783     | 2020/9/1   |
|         |                        | 3.5 SINGAPORGV 270301    | 3.5   | 1,000       | 1,070       | 97,145     | 2027/3/1   |
| 小 計     |                        |                          |       |             | 239,821     |            |            |
| マレーシア   |                        |                          |       | 千マレーシアリンギット | 千マレーシアリンギット |            |            |
| 国債証券    | 3.502MALAYSIAGV 270531 | 3.502                    | 3,000 | 2,810       | 91,720      | 2027/5/31  |            |

| 銘柄    | 当 期 末                    |       |             |             |            |            | 償還年月日 |
|-------|--------------------------|-------|-------------|-------------|------------|------------|-------|
|       | 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      |            |            |       |
| マレーシア |                          | %     | 千マレーシアリンギット | 千マレーシアリンギット | 千円         |            |       |
| 国債証券  | 3.814MALAYSIAGOV 170215  | 3.814 | 6,000       | 6,068       | 198,002    | 2017/2/15  |       |
|       | 4.935 MALAYSIAGOV 430930 | 4.935 | 1,000       | 1,035       | 33,786     | 2043/9/30  |       |
| 小 計   |                          |       |             |             | 323,509    |            |       |
| 南アフリカ |                          |       | 千南アフリカランド   | 千南アフリカランド   |            |            |       |
| 国債証券  | 10.5 SOUTH AFRICA 261221 | 10.5  | 5,000       | 5,856       | 58,803     | 2026/12/21 |       |
|       | 6.25 SOUTH AFRICA 360331 | 6.25  | 21,000      | 16,018      | 160,824    | 2036/3/31  |       |
|       | 7.25 SOUTH AFRICA 200115 | 7.25  | 14,000      | 13,777      | 138,323    | 2020/1/15  |       |
| 小 計   |                          |       |             |             | 357,951    |            |       |
| 合 計   |                          |       |             |             | 59,811,933 |            |       |

(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。

## ＜マネー・マーケット・マザーファンド＞

下記は、マネー・マーケット・マザーファンド全体(1,689,112千口)の内容です。

## 国内公社債

## (A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

| 区 分  | 当 期                            |                                |                     | 末                  |               |               |                     |
|------|--------------------------------|--------------------------------|---------------------|--------------------|---------------|---------------|---------------------|
|      | 額 面 金 額                        | 評 価 額                          | 組 入 比 率             | うちBB格以下<br>組 入 比 率 | 残存期間別組入比率     |               |                     |
|      |                                |                                |                     |                    | 5年以上          | 2年以上          | 2年未満                |
| 国債証券 | 千円<br>1,650,000<br>(1,600,000) | 千円<br>1,650,011<br>(1,600,004) | %<br>95.9<br>(93.0) | %<br>—<br>(—)      | %<br>—<br>(—) | %<br>—<br>(—) | %<br>95.9<br>(93.0) |
| 合 計  | 1,650,000<br>(1,600,000)       | 1,650,011<br>(1,600,004)       | 95.9<br>(93.0)      | —<br>(—)           | —<br>(—)      | —<br>(—)      | 95.9<br>(93.0)      |

(注) ( )内は非上場債で内書き。

(注) 組入比率は、親投資信託の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。

(注) 現先の組み入れがある場合、現先は国債証券に含めて記載。

## (B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

| 銘 柄           | 当 期 |           |           | 末         |  |
|---------------|-----|-----------|-----------|-----------|--|
|               | 利 率 | 額 面 金 額   | 評 価 額     | 償 還 年 月 日 |  |
| 国債証券          | %   | 千円        | 千円        |           |  |
| 第540回国庫短期証券   | —   | 800,000   | 800,000   | 2015/9/24 |  |
| 第541回国庫短期証券   | —   | 800,000   | 800,004   | 2015/9/28 |  |
| 第332回利付国債(2年) | 0.1 | 50,000    | 50,007    | 2015/9/15 |  |
| 合 計           |     | 1,650,000 | 1,650,011 |           |  |

## 三菱UFJ 日本株アクティブマザーファンド

## 《第14期》決算日2015年6月22日

[計算期間：2014年6月21日～2015年6月22日]

「三菱UFJ 日本株アクティブマザーファンド」は、6月22日に第14期の決算を行いました。以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第14期の運用状況をご報告申し上げます。

|        |  |
|--------|--|
| 運用方針   | わが国の株式を主要投資対象とし、長期的に安定した信託財産の成長をはかることを目標として運用を行います。ボトムアップ・アプローチを基本としたアクティブ運用により長期的にわが国の株式市場全体（TOPIX）の動きを上回る運用成果をめざします。株式への投資にあたっては、運用チームによる会社訪問も含め、自ら徹底的に企業分析を行います。銘柄選定は、主に以下の観点で行います。<br>①オーナーの持ち分としての株主価値の見極め。<br>②株主価値を分析する尺度としては、主に企業が事業から継続してキャッシュを生み出す能力を評価。<br>③株主価値と株価との関係がバーゲン（株主価値＞株価）と判断される銘柄に投資。 |
| 主要運用対象 | わが国の株式を主要投資対象とします。   |
| 主な組入制限 | 株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合には制限を設けません。<br>外貨建資産への投資は行いません。   |

## ○最近5期の運用実績

| 決算期             | 基準価額   |      | 東証株価指数 (TOPIX) |       | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 純資産総額  |
|-----------------|--------|------|----------------|-------|--------|--------|--------|
|                 | 期騰落    | 率    | 期騰落            | 率     |        |        |        |
| 10期(2011年6月20日) | 円      | %    |                |       | %      | %      | 百万円    |
|                 | 8,416  | △7.6 | 806.83         | △10.6 | 96.9   | —      | 40,860 |
| 11期(2012年6月20日) | 7,967  | △5.3 | 747.34         | △7.4  | 98.2   | —      | 33,718 |
| 12期(2013年6月20日) | 11,711 | 47.0 | 1,091.81       | 46.1  | 98.2   | —      | 39,786 |
| 13期(2014年6月20日) | 13,812 | 17.9 | 1,268.92       | 16.2  | 98.3   | —      | 40,246 |
| 14期(2015年6月22日) | 18,316 | 32.6 | 1,648.61       | 29.9  | 98.6   | —      | 41,477 |

(注) 東証株価指数（TOPIX）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。

(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 |       | 東 証 株 価 指 数<br>(TOPIX) | 騰 落 率 | 株 組 入 比 率 | 株 先 物 比 率 |
|---------------------|---------|-------|------------------------|-------|-----------|-----------|
|                     | 円       | 騰 落 率 |                        |       |           |           |
| (期 首)<br>2014年6月20日 | 13,812  | —     | 1,268.92               | —     | 98.3      | —         |
| 6月末                 | 13,769  | △ 0.3 | 1,262.56               | △ 0.5 | 98.7      | —         |
| 7月末                 | 14,221  | 3.0   | 1,289.42               | 1.6   | 98.9      | —         |
| 8月末                 | 14,101  | 2.1   | 1,277.97               | 0.7   | 98.6      | —         |
| 9月末                 | 14,768  | 6.9   | 1,326.29               | 4.5   | 98.3      | —         |
| 10月末                | 14,837  | 7.4   | 1,333.64               | 5.1   | 98.4      | —         |
| 11月末                | 15,706  | 13.7  | 1,410.34               | 11.1  | 98.3      | —         |
| 12月末                | 15,653  | 13.3  | 1,407.51               | 10.9  | 98.7      | —         |
| 2015年1月末            | 15,636  | 13.2  | 1,415.07               | 11.5  | 98.7      | —         |
| 2月末                 | 16,585  | 20.1  | 1,523.85               | 20.1  | 98.4      | —         |
| 3月末                 | 16,989  | 23.0  | 1,543.11               | 21.6  | 98.1      | —         |
| 4月末                 | 17,480  | 26.6  | 1,592.79               | 25.5  | 98.0      | —         |
| 5月末                 | 18,438  | 33.5  | 1,673.65               | 31.9  | 98.3      | —         |
| (期 末)<br>2015年6月22日 | 18,316  | 32.6  | 1,648.61               | 29.9  | 98.6      | —         |

(注) 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

## ●当期中の基準価額等の推移について

## ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ32.6%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(29.9%)を2.7%上回りました。

基準価額の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

## ●投資環境について

- ・期首から2014年9月下旬にかけては、企業業績の改善や米国の景気拡大の持続等を背景に堅調に推移しました。
- ・10月上旬から中旬にかけては、欧州を含む世界経済の先行き不安等を背景に、下落する局面がありました。ただしその後は、堅調な企業業績や日銀の追加金融緩和等を背景に、上昇しました。
- ・12月中旬から2015年2月上旬にかけては、原油価格下落による新興国経済の減速懸念やギリシャの財政悪化懸念が高まった一方、ECB（欧州中央銀行）が量的金融緩和を実施すると発表したことにより株式市場への資金流入が続くとの期待が高まったこと等を背景に、一進一退の動きとなりました。
- ・2月中旬から期末にかけては、日本や欧州における金融緩和に伴う資金や日本の年金資金が国内株式市場へ流入するとの期待や企業業績への期待等を背景に上昇しました。

## ●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・個別銘柄の選別においては、競争力の有無や収益力向上への取り組み等を重視し、中長期的な成長期待が持てる企業を中心に投資を行いました。
- ・組入銘柄数は概ね90～110銘柄程度で推移させました。ファンダメンタルズの変化や新規投資候補銘柄との相对比较等を勘案し、適宜銘柄を入れ替えました。不採算事業からの撤退等の事業構造改善に取り組む住友化学や新興国を中心とする中長期的な二輪車需要拡大期待に加えて北米を中心にマリン事業の収益貢献が期待できると判断したヤマハ発動機等を新規に組み入れた一方、不適切な会計処理の影響が懸念された東芝、モバイルゲーム市場の鈍化が懸念されたことなどからコロプラ等を全株売却するなど銘柄の入れ替えを行いました。期首、期末時点の比較では58銘柄程度を新規に買い付け、41銘柄程度を全株売却しました。

## ●当該投資信託のベンチマークとの差異について

- ・当期の運用成果は個別銘柄選択の結果として不動産業をベンチマーク比オーバーウェイト（投資比率を基準となる配分比率より多くすること）としていたことや陸運業をベンチマーク比アンダーウェイト（投資比率を基準となる配分比率より少なくすること）としていたこと等がマイナスに影響し、業種配分効果はマイナスとなりました。銘柄選択効果は住友化学やTDK等が寄与してプラスとなり、トータルでベンチマークを上回りました。特に、寄与、影響が大きかったのは以下の通りです。

### ◎銘柄

#### （プラス要因）

- ・住友化学：不採算事業からの撤退や事業ポートフォリオの高度化等の事業構造改善に取り組んでいることを評価し、期中に買い付けベンチマーク比オーバーウェイト。好業績が評価され、プラスに寄与。
- ・TDK：事業ポートフォリオの見直し、生産拠点の最適化等の構造改革に一定の目処を付け、今後は自動車や情報通信技術等の分野で成長を期待できるステージに入ったと判断し、期首よりベンチマーク比オーバーウェイト。プラスに寄与。

#### （マイナス要因）

- ・東芝：半導体分野での高い技術力等を評価し、期首よりベンチマーク比オーバーウェイト。不適切な会計処理問題の影響が懸念され、マイナスに影響。期中に全株売却。
- ・ゼリア新薬工業：潰瘍性大腸炎治療剤等の伸びに期待し、期首よりベンチマーク比オーバーウェイト。医療用医薬品事業において、薬価改定や後発医薬品の使用促進の影響を受けていること等が懸念され、マイナスに影響。期中に全株売却。

## ○今後の運用方針

### ◎運用環境の見通し

- ・当面の株式市況に関しては、これまでの上昇のピッチが早かったことから、短期的には調整するリスクもあると考えています。ただ、消費税増税の影響が一巡する中で賃上げが広がってきており、消費の回復が期待できると考えられることや堅調な企業業績等を背景に、中長期的な上昇基調は崩れないと想定しています。リスク要因としては、米国経済動向、ウクライナ情勢の緊迫化、ギリシャ問題の動向等です。

### ◎今後の運用方針

- ・個別銘柄の選別においては、競争力の有無、収益力向上への取り組み等を重視しています。増配や自社株買い等の株主還元への姿勢も大切な投資観点と考えますが、それ以上に各企業がどのような成長戦略や収益力向上への取り組みを行っているかが重要と考えています。引き続き、マネジメント力、バリュエーション（投資価値基準）、中長期的な成長や収益力改善のためにどのような施策に取り組んでいるのかなどを精査し、競争力があり、中長期的な成長期待が持てる企業を中心に銘柄選別を行っていく方針です。

## ○1万口当たりの費用明細

(2014年6月21日～2015年6月22日)

| 項 目                          | 当 期             |                       | 項 目 の 概 要   |
|------------------------------|-----------------|-----------------------|---|
|                              | 金 額             | 比 率                   |   |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料<br>( 株 式 ) | 円<br>36<br>(36) | %<br>0.228<br>(0.228) | (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<br>有価証券等を売買する際に発生する費用 |
| 合 計                          | 36              | 0.228                 |   |
| 期中の平均基準価額は、15,681円です。        |                 |                       |   |

(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。

## ○売買及び取引の状況

(2014年6月21日～2015年6月22日)

## 株式

| 国 内 | 上 場 | 買 付       |            | 売 付    |            |
|-----|-----|-----------|------------|--------|------------|
|     |     | 株 数       | 金 額        | 株 数    | 金 額        |
|     |     | 千株        | 千円         | 千株     | 千円         |
|     |     | 39,020    | 45,324,948 | 40,540 | 54,865,148 |
|     |     | (△ 1,071) | ( )        |        |            |

(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

(2014年6月21日～2015年6月22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       | 100,190,096千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 39,837,266千円  |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 2.51          |

(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

(2014年6月21日～2015年6月22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 |               | 売付額等<br>C | うち利害関係人<br>との取引状況D |               |
|-----|-----------|--------------------|---------------|-----------|--------------------|---------------|
|     |           |                    | $\frac{B}{A}$ |           |                    | $\frac{D}{C}$ |
|     | 百万円       | 百万円                | %             | 百万円       | 百万円                | %             |
| 株式  | 45,324    | 12,296             | 27.1          | 54,865    | 20,487             | 37.3          |

## 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 |
|-----|-------|-------|-------------|
|     | 百万円   | 百万円   | 百万円         |
| 株式  | 936   | 1,383 | 1,886       |

## 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

| 種 類 | 買 付 額 |
|-----|-------|
|     | 百万円   |
| 株式  | 257   |

## 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)    | 92,887千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 31,002千円 |
| (B) / (A)        | 33.4%    |

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、アコム、モルガン・スタンレーMUF G証券です。

## ○組入資産の明細

(2015年6月22日現在)

## 国内株式

| 銘柄                     | 期首(前期末) |       |           | 当 期 末 |     |       |
|------------------------|---------|-------|-----------|-------|-----|-------|
|                        | 株 数     | 株 数   | 評 価 額     | 株 数   | 株 数 | 評 価 額 |
|                        | 千株      | 千株    | 千円        |       |     |       |
| <b>建設業 (2.5%)</b>      |         |       |           |       |     |       |
| 安藤・間                   | 354     | —     | —         |       |     |       |
| 大成建設                   | 727     | —     | —         |       |     |       |
| 大林組                    | —       | 230   | 206,080   |       |     |       |
| 清水建設                   | —       | 415   | 412,925   |       |     |       |
| 大和ハウス工業                | —       | 68    | 198,832   |       |     |       |
| ライト工業                  | 464.1   | 188.6 | 195,201   |       |     |       |
| 東洋エンジニアリング             | 360     | —     | —         |       |     |       |
| <b>食料品 (3.7%)</b>      |         |       |           |       |     |       |
| 江崎グリコ                  | 269     | 39.7  | 231,451   |       |     |       |
| ヤクルト本社                 | 70.4    | —     | —         |       |     |       |
| 明治ホールディングス             | —       | 28.5  | 447,735   |       |     |       |
| ブリマハム                  | —       | 1,130 | 433,920   |       |     |       |
| サッポロホールディングス           | 392     | —     | —         |       |     |       |
| 味の素                    | 224     | —     | —         |       |     |       |
| アリアケジャパン               | —       | 88.4  | 419,458   |       |     |       |
| <b>化学 (9.1%)</b>       |         |       |           |       |     |       |
| 昭和電工                   | —       | 2,250 | 371,250   |       |     |       |
| 住友化学                   | —       | 1,429 | 1,120,336 |       |     |       |
| 住友精化                   | 263     | —     | —         |       |     |       |
| 東ソー                    | —       | 810   | 626,940   |       |     |       |
| 信越化学工業                 | 59.1    | —     | —         |       |     |       |
| 日本触媒                   | 135     | 109   | 188,679   |       |     |       |
| 三井化学                   | 1,419   | —     | —         |       |     |       |
| 東京応化工業                 | —       | 108.9 | 394,218   |       |     |       |
| 花王                     | 90.5    | 33.4  | 198,329   |       |     |       |
| 関西ペイント                 | 227     | —     | —         |       |     |       |
| 富士フイルムホールディングス         | 63.7    | 42    | 196,833   |       |     |       |
| ライオン                   | —       | 207   | 196,857   |       |     |       |
| ポーラ・オルビスホールディングス       | —       | 60.5  | 407,770   |       |     |       |
| ユニ・チャーム                | 62.8    | —     | —         |       |     |       |
| <b>医薬品 (3.2%)</b>      |         |       |           |       |     |       |
| 塩野義製薬                  | —       | 92.4  | 418,110   |       |     |       |
| 日本新薬                   | —       | 52    | 201,760   |       |     |       |
|                        |         |       |           |       |     |       |
| <b>中外製薬</b>            | 277.2   | 52.6  | 215,660   |       |     |       |
| <b>小野薬品工業</b>          | 12      | 15.7  | 210,380   |       |     |       |
| <b>ゼリア新薬工業</b>         | 166.7   | —     | —         |       |     |       |
| <b>そーせいグループ</b>        | 34      | —     | —         |       |     |       |
| <b>ペプチドリーム</b>         | —       | 19.3  | 268,656   |       |     |       |
| <b>ゴム製品 (0.5%)</b>     |         |       |           |       |     |       |
| 東洋ゴム工業                 | 667     | 73.5  | 195,657   |       |     |       |
| <b>ガラス・土石製品 (1.6%)</b> |         |       |           |       |     |       |
| 日本カーボン                 | —       | 515   | 215,785   |       |     |       |
| 日本碍子                   | 87      | —     | —         |       |     |       |
| 日本特殊陶業                 | 134     | 112.3 | 417,756   |       |     |       |
| <b>鉄鋼 (2.8%)</b>       |         |       |           |       |     |       |
| 新日鐵住金                  | 1,860   | 1,180 | 378,426   |       |     |       |
| 日新製鋼                   | 317     | —     | —         |       |     |       |
| 東京製鐵                   | —       | 422   | 386,552   |       |     |       |
| 日立金属                   | 262     | 202   | 398,142   |       |     |       |
| <b>非鉄金属 (1.0%)</b>     |         |       |           |       |     |       |
| 三菱マテリアル                | —       | 837   | 404,271   |       |     |       |
| UAC J                  | 556     | —     | —         |       |     |       |
| <b>金属製品 (-%)</b>       |         |       |           |       |     |       |
| SUMCO                  | 228     | —     | —         |       |     |       |
| LIXILグループ              | 136.7   | —     | —         |       |     |       |
| <b>機械 (5.0%)</b>       |         |       |           |       |     |       |
| オークマ                   | —       | 148   | 203,500   |       |     |       |
| 牧野フライス製作所              | —       | 172   | 218,268   |       |     |       |
| SMC                    | 21.1    | 11.3  | 423,354   |       |     |       |
| 小松製作所                  | 164.2   | —     | —         |       |     |       |
| 荏原製作所                  | 302     | —     | —         |       |     |       |
| ダイキン工業                 | 60.8    | —     | —         |       |     |       |
| T P R                  | 94      | 56.2  | 206,535   |       |     |       |
| 日本精工                   | —       | 206   | 401,700   |       |     |       |
| 三菱重工業                  | 1,554   | 807   | 597,744   |       |     |       |
| <b>電気機器 (18.5%)</b>    |         |       |           |       |     |       |
| コニカミノルタ                | 648     | 200   | 303,200   |       |     |       |

| 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    |
| ブラザー工業               | —       | 197   | 360,510   |       |
| 日立製作所                | 781     | 966   | 801,490   |       |
| 東芝                   | 1,406   | —     | —         |       |
| 三菱電機                 | —       | 125   | 202,437   |       |
| 日本電産                 | 96.1    | 69.1  | 630,744   |       |
| オムロン                 | 191.4   | 148.6 | 858,908   |       |
| 日本電気                 | —       | 986   | 377,638   |       |
| 富士通                  | 537     | —     | —         |       |
| 日立国際電気               | —       | 58    | 106,024   |       |
| ソニー                  | —       | 104.5 | 389,994   |       |
| TDK                  | 44      | 64.3  | 649,430   |       |
| アルプス電気               | 323     | 35    | 125,825   |       |
| 日本航空電子工業             | —       | 63    | 223,335   |       |
| キーエンス                | —       | 3.1   | 212,350   |       |
| ファナック                | 21.5    | 22.9  | 600,552   |       |
| ローム                  | 32.9    | 36    | 288,360   |       |
| 京セラ                  | 77.4    | 29.5  | 189,449   |       |
| 村田製作所                | 42.6    | 21.1  | 443,100   |       |
| 小糸製作所                | 218     | 83.7  | 417,663   |       |
| リコー                  | —       | 135   | 170,910   |       |
| 東京エレクトロン             | —       | 27    | 212,760   |       |
| <b>輸送用機器 (10.8%)</b> |         |       |           |       |
| 三井造船                 | 849     | —     | —         |       |
| 川崎重工業                | 480     | —     | —         |       |
| 日産自動車                | —       | 474   | 586,338   |       |
| トヨタ自動車               | 334.2   | 222.7 | 1,847,741 |       |
| 日野自動車                | —       | 115   | 184,230   |       |
| 新明和工業                | 205     | —     | —         |       |
| カルソニックカンセイ           | —       | 207   | 196,650   |       |
| アイシン精機               | 95      | 37.5  | 204,000   |       |
| マツダ                  | 1,315   | —     | —         |       |
| 富士重工業                | 214     | 92    | 417,082   |       |
| ヤマハ発動機               | —       | 343.5 | 998,211   |       |
| エクセディ                | 64      | —     | —         |       |
| <b>精密機器 (2.0%)</b>   |         |       |           |       |
| 島津製作所                | 196     | 122   | 208,376   |       |
| HOYA                 | —       | 127.1 | 624,061   |       |
| シチズンホールディングス         | 472     | —     | —         |       |

| 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>その他製品 (0.7%)</b>  |         |       |         |       |
| バンダイナムコホールディングス      | 165.3   | 72.5  | 175,522 |       |
| 凸版印刷                 | 243     | 96    | 101,760 |       |
| <b>電気・ガス業 (—%)</b>   |         |       |         |       |
| 電源開発                 | 63.7    | —     | —       |       |
| <b>陸運業 (1.5%)</b>    |         |       |         |       |
| 東日本旅客鉄道              | —       | 19.5  | 216,547 |       |
| 東海旅客鉄道               | —       | 17.8  | 382,522 |       |
| <b>海運業 (0.4%)</b>    |         |       |         |       |
| 日本郵船                 | —       | 520   | 178,360 |       |
| <b>情報・通信業 (6.3%)</b> |         |       |         |       |
| コロプラ                 | 75      | —     | —       |       |
| 大塚商会                 | 26.7    | 67.9  | 397,215 |       |
| 日本テレビホールディングス        | —       | 91    | 182,182 |       |
| KDDI                 | 130.5   | 213.8 | 620,982 |       |
| 光通信                  | 45      | —     | —       |       |
| エス・ティ・ティ・データ         | —       | 36.4  | 192,556 |       |
| スクウェア・エニックス・ホールディングス | —       | 217   | 600,873 |       |
| SCSK                 | 139.3   | —     | —       |       |
| ソフトバンク               | 153.4   | 81.9  | 599,426 |       |
| <b>卸売業 (4.5%)</b>    |         |       |         |       |
| ガリバーインターナショナル        | 237     | 297   | 332,937 |       |
| 伊藤忠商事                | —       | 124   | 204,042 |       |
| 豊田通商                 | 139.2   | 57.9  | 191,359 |       |
| 三井物産                 | 497     | 178.2 | 298,217 |       |
| 日立ハイテクノロジーズ          | —       | 54    | 187,380 |       |
| 三菱商事                 | 285.5   | 223   | 619,048 |       |
| <b>小売業 (5.8%)</b>    |         |       |         |       |
| エービーシー・マート           | 71.9    | —     | —       |       |
| J.フロント リテイリング        | 261     | —     | —       |       |
| スタートトゥデイ             | —       | 63    | 215,460 |       |
| セブン&アイ・ホールディングス      | 138     | —     | —       |       |
| クスリのアオキ              | —       | 46.1  | 221,280 |       |
| 良品計画                 | 32.5    | 15    | 342,600 |       |
| ドンキホーテホールディングス       | —       | 19.1  | 195,011 |       |
| サイゼリヤ                | —       | 77    | 213,136 |       |
| しまむら                 | —       | 15.9  | 202,566 |       |
| ケーズホールディングス          | —       | 44.7  | 195,339 |       |

| 銘柄                       | 期首(前期末) | 当 期 末   |           |
|--------------------------|---------|---------|-----------|
|                          | 株 数     | 株 数     | 評 価 額     |
|                          | 千株      | 千株      | 千円        |
| ニトリホールディングス              | 36.4    | 34      | 326,400   |
| ファーストリテイリング              | —       | 8.2     | 442,062   |
| <b>銀行業 (8.9%)</b>        |         |         |           |
| 三菱UFJフィナンシャル・グループ        | 2,591.7 | 1,861.7 | 1,655,051 |
| 三井住友フィナンシャルグループ          | 240     | 222.7   | 1,198,126 |
| ふくおかフィナンシャルグループ          | 407     | 300     | 197,400   |
| スルガ銀行                    | 197     | 73      | 198,633   |
| みずほフィナンシャルグループ           | —       | 1,500   | 387,900   |
| <b>証券、商品先物取引業 (0.5%)</b> |         |         |           |
| ジャフコ                     | 96      | —       | —         |
| 丸三証券                     | —       | 172     | 211,216   |
| <b>保険業 (3.1%)</b>        |         |         |           |
| 第一生命保険                   | 127     | 265     | 633,085   |
| 東京海上ホールディングス             | 178.7   | 82.3    | 416,026   |
| T&Dホールディングス              | 135     | 113     | 210,010   |
| <b>その他金融業 (1.1%)</b>     |         |         |           |
| アコム                      | —       | 511     | 231,483   |
| オリックス                    | 355     | 107     | 198,913   |

| 銘柄                  | 期首(前期末) | 当 期 末  |         |            |
|---------------------|---------|--------|---------|------------|
|                     | 株 数     | 株 数    | 評 価 額   |            |
|                     | 千株      | 千株     | 千円      |            |
| <b>不動産業 (3.1%)</b>  |         |        |         |            |
| 三井不動産               | 231     | 144    | 511,200 |            |
| 三菱地所                | —       | 72     | 193,248 |            |
| 東京建物                | 404     | 436    | 389,784 |            |
| 住友不動産               | 42      | —      | —       |            |
| レオパレス21             | —       | 264    | 191,400 |            |
| 住友不動産販売             | 59      | —      | —       |            |
| エヌ・ティ・ティ都市開発        | 350     | —      | —       |            |
| <b>サービス業 (3.4%)</b> |         |        |         |            |
| リゾートトラスト            | 100.6   | 68.2   | 215,853 |            |
| サイバーエージェント          | 41.9    | 31.2   | 174,720 |            |
| 楽天                  | —       | 193    | 365,735 |            |
| エイチ・アイ・エス           | —       | 101.7  | 424,089 |            |
| 共立メンテナンス            | —       | 28     | 209,440 |            |
| カナモト                | 101.8   | —      | —       |            |
| 合 計                 | 株数・金額   | 29,155 | 26,564  | 40,888,540 |
|                     | 銘柄数<比率> | 93     | 110     | <98.6%>    |

(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

(2015年6月22日現在)

| 項 目          | 当 期 末      |       |
|--------------|------------|-------|
|              | 評 価 額      | 比 率   |
|              | 千円         | %     |
| 株式           | 40,888,540 | 97.7  |
| コール・ローン等、その他 | 981,841    | 2.3   |
| 投資信託財産総額     | 41,870,381 | 100.0 |

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年6月22日現在)

| 項 目             | 当 期 末           |
|-----------------|-----------------|
|                 | 円               |
| (A) 資産          | 41,870,381,727  |
| コール・ローン等        | 458,589,471     |
| 株式(評価額)         | 40,888,540,200  |
| 未収入金            | 364,096,340     |
| 未収配当金           | 159,154,987     |
| 未収利息            | 729             |
| (B) 負債          | 392,942,022     |
| 未払金             | 390,881,392     |
| 未払解約金           | 2,060,630       |
| (C) 純資産総額(A-B)  | 41,477,439,705  |
| 元本              | 22,645,706,930  |
| 次期繰越損益金         | 18,831,732,775  |
| (D) 受益権総口数      | 22,645,706,930口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 18,316円         |

## &lt;注記事項&gt;

|           |                 |
|-----------|-----------------|
| ①期首元本額    | 29,138,979,572円 |
| 期中追加設定元本額 | 988,555,534円    |
| 期中一部解約元本額 | 7,481,828,176円  |

## ②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

|                                 |                 |
|---------------------------------|-----------------|
| 三菱UFJ 日本株アクティブオープン              | 6,620,940,937円  |
| 三菱UFJ 日本株アクティブオープン(確定拠出年金)      | 8,876,835,233円  |
| 三菱UFJ バランスインカムオープン(毎月決算型)       | 5,947,677,894円  |
| 三菱UFJ DC金利連動アロケーション型バランスファンド    | 545,832,396円    |
| 三菱UFJ 日本株アクティブファンドVA(適格機関投資家限定) | 654,420,470円    |
| 合計                              | 22,645,706,930円 |

## [お知らせ]

デリバティブ取引等のリスク量計算を規格化し、定量的に規制する旨を信託約款に記載し、所要の変更を行いました。  
(2014年12月1日)

## ○損益の状況 (2014年6月21日～2015年6月22日)

| 項 目            | 当 期             |
|----------------|-----------------|
|                | 円               |
| (A) 配当等収益      | 623,833,154     |
| 受取配当金          | 623,527,974     |
| 受取利息           | 282,899         |
| その他収益金         | 22,281          |
| (B) 有価証券売買損益   | 10,864,399,918  |
| 売買益            | 12,455,906,148  |
| 売買損            | △ 1,591,506,230 |
| (C) 当期損益金(A+B) | 11,488,233,072  |
| (D) 前期繰越損益金    | 11,107,120,300  |
| (E) 追加信託差損益金   | 553,264,104     |
| (F) 解約差損益金     | △ 4,316,884,701 |
| (G) 計(C+D+E+F) | 18,831,732,775  |
| 次期繰越損益金(G)     | 18,831,732,775  |

(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) (E) 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) (F) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

## 外国株式マザーファンド

### 《第17期》決算日2015年7月22日

[計算期間：2014年7月23日～2015年7月22日]

「外国株式マザーファンド」は、7月22日に第17期の決算を行いました。

以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第17期の運用状況をご報告申し上げます。

|             |   |
|-------------|---|
| 運 用 方 針     | 日本を除く世界主要国の株式を主要投資対象とし、中長期的に信託財産の成長を目標として運用を行います。運用にあたってはMSCI Kokusai Index (MSCIコクサイインデックス) (円換算ベース) をベンチマークとし、中長期的に同指数を上回る投資成果をめざします。株式の組入比率は、高位を維持することを基本とします。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。運用指図に関する権限は、ブラック・インベストメント・マネジメント (UK) リミテッドに委託します。 |
| 主 要 運 用 対 象 | 外国の株式を主要投資対象とします。   |
| 主 な 組 入 制 限 | 株式への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への投資割合に制限を設けません。   |

### ○最近5期の運用実績

| 決 算 期           | 基 準 価 額 |       | MSCI Kokusai Index<br>(MSCIコクサイインデックス) |       | 株 式<br>組 入 比 率 | 株 式<br>先 物 比 率 | 純 資 産<br>総 額 |
|-----------------|---------|-------|--|-------|----------------|----------------|--------------|
|                 | 期 騰 落   | 中 率   | (円換算ベース)                               | 期 騰 落 |                |                |              |
|                 | 円       | %     |  |       | %              | %              | 百万円          |
| 13期(2011年7月22日) | 11,180  | 18.8  | 105,300.74                             | 13.0  | 96.5           | —              | 11,249       |
| 14期(2012年7月23日) | 10,522  | △ 5.9 | 96,960.26                              | △ 7.9 | 98.3           | —              | 8,230        |
| 15期(2013年7月22日) | 16,637  | 58.1  | 151,037.99                             | 55.8  | 97.5           | —              | 5,196        |
| 16期(2014年7月22日) | 19,541  | 17.5  | 178,289.81                             | 18.0  | 98.4           | —              | 6,465        |
| 17期(2015年7月22日) | 24,734  | 26.6  | 221,038.68                             | 24.0  | 97.5           | —              | 7,739        |

(注) MSCI Kokusai Index (MSCIコクサイインデックス) 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 Index (円換算ベース) は、MSCI Kokusai Index (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 Index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。

(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) 「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     |        | M S C I K o k u s a i I n d e x<br>(M S C I コ ク サ イ インデックス)<br>(円換算ベース) |        | 株 組 入 比 率 | 株 先 物 比 率 |
|-------------------------|-------------|--------|---|--------|-----------|-----------|
|                         |             | 騰 落 率  |   | 騰 落 率  |           |           |
| (期 首)<br>2014年 7 月 22 日 | 円<br>19,541 | %<br>— | 178,289.81  | %<br>— | %<br>98.4 | %<br>—    |
| 7 月 末                   | 19,813      | 1.4    | 180,587.53  | 1.3    | 97.5      | —         |
| 8 月 末                   | 20,090      | 2.8    | 182,971.01  | 2.6    | 98.2      | —         |
| 9 月 末                   | 20,794      | 6.4    | 188,043.53  | 5.5    | 96.6      | —         |
| 10 月 末                  | 20,589      | 5.4    | 186,951.83  | 4.9    | 97.2      | —         |
| 11 月 末                  | 22,915      | 17.3   | 209,174.64  | 17.3   | 97.9      | —         |
| 12 月 末                  | 23,017      | 17.8   | 211,589.12  | 18.7   | 98.0      | —         |
| 2015年 1 月 末             | 21,872      | 11.9   | 202,425.43  | 13.5   | 98.1      | —         |
| 2 月 末                   | 23,189      | 18.7   | 213,504.99  | 19.8   | 98.3      | —         |
| 3 月 末                   | 23,187      | 18.7   | 212,524.25  | 19.2   | 98.2      | —         |
| 4 月 末                   | 23,354      | 19.5   | 214,423.96  | 20.3   | 97.8      | —         |
| 5 月 末                   | 24,741      | 26.6   | 222,711.53  | 24.9   | 96.1      | —         |
| 6 月 末                   | 23,860      | 22.1   | 213,619.17  | 19.8   | 97.9      | —         |
| (期 末)<br>2015年 7 月 22 日 | 24,734      | 26.6   | 221,038.68  | 24.0   | 97.5      | —         |

(注) 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

## ●当期中の基準価額等の推移について

## ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ26.6%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(24.0%)を2.6%上回りました。

基準価額の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

## ●投資環境について

## ◎外国株式市況

・期首から2014年10月中旬にかけては、世界経済の先行きに対する不透明感などから下落しましたが、その後は米国の堅調な経済指標を受けた景気拡大期待の高まりやECB(欧州中央銀行)による量的金融緩和策の導入などを背景に堅調に推移しました。

## ◎為替市況

・期首に比べ対米ドルで22.0%の円安・ドル高、対ユーロで1.2%の円高・ユーロ安となりました。

## ●当該投資信託のポートフォリオについて

・財務体質が健全な銘柄や業績の安定性の高い銘柄を中心に組み入れを行いました。外国株式の組入比率については、期を通じて高位を維持し、組入銘柄数については、期中において銘柄入替を実施したものの期首、期末ともに60銘柄程度としました。銘柄入替については、株価上昇により、さらなる上昇余地が限定的と判断した銘柄などを売却し、米国の利上げに伴い業績好調が期待される金融関連銘柄などを新規に組み入れました。

・組入銘柄の株価上昇および米ドルが対円で上昇したことなどから26.6%の上昇となりました。

## ●当該投資信託のベンチマークとの差異について

ファンドの騰落率は、ベンチマーク(MSCI Kokusai Index(MSCIコクサイインデックス)(円換算ベース))の騰落率(24.0%)を2.6%上回りました。業種配分や個別銘柄選択がパフォーマンスにマイナスに影響したものの、国別配分などがプラスに寄与しベンチマークを上回りました。

(プラス要因)

## ◎国別配分

・カナダ/オーストラリア: 中国経済の減速見直しによる資源需要の低迷観測や、ギリシャ債務問題などの影響を受けたリスク回避姿勢の高まりなどを背景に、資源国への弱気なスタンスを維持しました。カナダやオーストラリアなどの資源国への配分をアンダーウェイト(投資比率を基準となる配分比率より少なくすること)としていたことがパフォーマンスにプラスに寄与しました。

(マイナス要因)

## ◎業種

・エネルギー: バリュエーション(投資価値基準)で見えて割安感が強まったと判断し、期中にオーバーウェイト(投資比率を基準となる配分比率

より多くすること)幅を強めました。原油価格の下落を受けて同業種の株価が下落しました。

#### ◎銘柄

- ・DISCOVERY COMMUNICATIONS-A (米国:メディア):米国国内における競争力の高さから成長力があると判断してオーバーウェイトとしましたが、2014年7-9月期売上が市場予想を下回ったことなどが嫌気されて株価が下落しました。

#### ○今後の運用方針

##### ◎運用環境の見通し

- ・米国株式市況は、ドル高による企業収益への影響や、FRB(米連邦準備制度理事会)による利上げの動向に左右されるものの、良好な経済指標などに支えられ、堅調に推移すると予想しています。欧州株式市況は、ギリシャ債務問題の影響を受けるものの、ECBによる量的金融緩和策などを背景に緩やかに上昇すると考えています。

#### ◎今後の運用方針

- ・財務体質が健全な銘柄や業績の安定性の高い銘柄中心のポートフォリオを維持すると同時に、高い成長性が期待できる企業への投資を継続していく方針です。今後とも財務体質が強固であり、かつ株価水準が魅力的であると思われる銘柄については、業種にとらわれることなく投資機会を最大限に活かして投資していく方針です。特に、欧州株式は米国株式に比べ、バリュエーションなどで見て魅力的であると考えています。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年7月23日～2015年7月22日)

| 項 目                                       | 当 期                 |                             | 項 目 の 概 要   |
|---|---------------------|-----------------------------|---|
|   | 金 額                 | 比 率                         |   |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料<br>( 株 式 )              | 円<br>24<br>(24)     | %<br>0.107<br>(0.107)       | (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<br>有価証券等を売買する際に発生する費用                 |
| (b) 有 価 証 券 取 引 税<br>( 株 式 )              | 18<br>(18)          | 0.079<br>(0.079)            | (b) 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<br>有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金             |
| (c) そ の 他 費 用<br>( 保 管 費 用 )<br>( そ の 他 ) | 12<br>(12)<br>( 0 ) | 0.055<br>(0.055)<br>(0.000) | (c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br>外国での資産の保管等に要する費用<br>信託事務の処理等に要するその他諸費用 |
| 合 計                                       | 54                  | 0.241                       |   |
| 期中の平均基準価額は、22,285円です。                     |                     |                             |   |

(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。

## ○売買及び取引の状況

(2014年7月23日～2015年7月22日)

## 株式

|        |         | 買 付                   |                             | 売 付               |                      |
|--------|---------|-----------------------|-----------------------------|-------------------|----------------------|
|        |         | 株 数                   | 金 額                         | 株 数               | 金 額                  |
| 外      | アメリカ    | 百株<br>5,496<br>( 235) | 千アメリカドル<br>29,193<br>(△ 11) | 百株<br>5,568       | 千アメリカドル<br>33,217    |
|        | ユーロ     |                       | 千ユーロ                        |                   | 千ユーロ                 |
|        | ドイツ     | 523<br>( -)           | 3,363<br>(△ 31)             | 95                | 1,163                |
|        | イタリア    | 2,177                 | 514                         | 3,398             | 1,488                |
|        | フランス    | 1,803                 | 5,212                       | 1,169             | 3,792                |
|        | オランダ    | 1,283                 | 2,604                       | 738               | 1,062                |
|        | ベルギー    | 359                   | 1,571                       | 256               | 1,317                |
|        | ルクセンブルク | -                     | -                           | 411               | 429                  |
|        | フィンランド  | 15                    | 11                          | 1,076             | 725                  |
|        | 国       | イギリス                  | 15,555                      | 千イギリスポンド<br>4,236 | 3,035                |
| スイス    |         | 163                   | 千スイスフラン<br>1,232            | 714               | 千スイスフラン<br>4,198     |
| スウェーデン |         | 717                   | 千スウェーデンクローネ<br>5,636        | 827               | 千スウェーデンクローネ<br>8,913 |
| デンマーク  |         | 17                    | 千デンマーククローネ<br>576           | 347               | 千デンマーククローネ<br>11,571 |
| 香港     |         | 3,008                 | 千香港ドル<br>3,984              | 5,510             | 千香港ドル<br>12,264      |

(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

(2014年7月23日～2015年7月22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       | 13,035,275千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 7,049,049千円  |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.84         |

(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

(2014年7月23日～2015年7月22日)

## 利害関係人との取引状況

| 区 分    | 買付額等<br>A          |               |           | 売付額等<br>C          |               |           |
|--------|--------------------|---------------|-----------|--------------------|---------------|-----------|
|        | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ |           | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |           |
| 為替直物取引 | 百万円<br>4,221       | 百万円<br>584    | %<br>13.8 | 百万円<br>4,719       | 百万円<br>781    | %<br>16.6 |

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東京UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

## ○組入資産の明細

(2015年7月22日現在)

## 外国株式

| 銘柄                           | 期首(前期末) |     | 当 期 末   |         | 業 種 等                  |
|------------------------------|---------|-----|---------|---------|------------------------|
|                              | 株 数     | 株 数 | 評 価 額   |         |                        |
|                              |         |     | 外貨建金額   | 邦貨換算金額  |                        |
| (アメリカ)                       | 百株      | 百株  | 千アメリカドル | 千円      |                        |
| AMERICAN EXPRESS CO          | —       | 17  | 137     | 16,976  | 各種金融                   |
| AFFILIATED MANAGERS GROUP    | 15      | —   | —       | —       | 各種金融                   |
| APACHE CORP                  | 112     | 55  | 263     | 32,672  | エネルギー                  |
| ACCENTURE PLC-CL A           | 39      | —   | —       | —       | ソフトウェア・サービス            |
| AUTOZONE INC                 | 23      | 25  | 1,689   | 209,204 | 小売                     |
| JPMORGAN CHASE & CO          | 187     | 270 | 1,869   | 231,416 | 銀行                     |
| CAPITAL ONE FINANCIAL CORP   | 130     | 152 | 1,397   | 173,005 | 各種金融                   |
| CHEVRON CORP                 | 196     | 209 | 1,963   | 243,066 | エネルギー                  |
| DANAHER CORP                 | 280     | —   | —       | —       | 資本財                    |
| ECOLAB INC                   | 30      | —   | —       | —       | 素材                     |
| ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A  | 93      | —   | —       | —       | 家庭用品・パーソナル用品           |
| GENERAL ELECTRIC CO          | —       | 249 | 670     | 83,040  | 資本財                    |
| HONEYWELL INTERNATIONAL INC  | —       | 93  | 983     | 121,732 | 資本財                    |
| HEWLETT-PACKARD CO           | —       | 267 | 819     | 101,428 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP  | 322     | —   | —       | —       | 保険                     |
| DIRECTV                      | 37      | —   | —       | —       | メディア                   |
| HOME DEPOT INC               | 212     | —   | —       | —       | 小売                     |
| MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A | 172     | —   | —       | —       | 消費者サービス                |
| MASCO CORP                   | —       | 247 | 559     | 69,263  | 資本財                    |
| NEWELL RUBBERMAID INC        | 616     | —   | —       | —       | 耐久消費財・アパレル             |
| CITIGROUP INC                | 277     | 430 | 2,545   | 315,070 | 銀行                     |
| REGIONS FINANCIAL CORP       | —       | 313 | 326     | 40,426  | 銀行                     |
| WESTERN DIGITAL CORP         | —       | 79  | 623     | 77,197  | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| SERVICE CORP INTERNATIONAL   | —       | 178 | 526     | 65,120  | 消費者サービス                |
| UNION PACIFIC CORP           | 63      | 94  | 937     | 116,066 | 運輸                     |
| UNITED TECHNOLOGIES CORP     | —       | 54  | 563     | 69,713  | 資本財                    |
| UNITEDHEALTH GROUP INC       | —       | 54  | 652     | 80,820  | ヘルスケア機器・サービス           |
| US BANCORP                   | 212     | 69  | 318     | 39,414  | 銀行                     |
| WELLS FARGO & CO             | —       | 55  | 319     | 39,612  | 銀行                     |
| STERICYCLE INC               | 27      | 23  | 307     | 38,053  | 商業・専門サービス              |
| MICROSOFT CORP               | 152     | —   | —       | —       | ソフトウェア・サービス            |
| COMCAST CORP-CLASS A         | 215     | 195 | 1,258   | 155,770 | メディア                   |
| INTUIT INC                   | 125     | 36  | 390     | 48,303  | ソフトウェア・サービス            |
| LIBERTY GLOBAL PLC-A         | —       | 47  | 249     | 30,894  | メディア                   |
| TRIMBLE NAVIGATION LTD       | 254     | —   | —       | —       | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| CERNER CORP                  | 190     | 130 | 931     | 115,260 | ヘルスケア機器・サービス           |
| ALKERMES PLC                 | 206     | 108 | 745     | 92,314  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B  | 99      | —   | —       | —       | 各種金融                   |
| H&R BLOCK INC                | —       | 318 | 1,026   | 127,011 | 消費者サービス                |
| TIME WARNER INC              | 243     | 183 | 1,629   | 201,687 | メディア                   |
| TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR   | 207     | 148 | 942     | 116,682 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A   | 209     | —   | —       | —       | ソフトウェア・サービス            |
| VEECO INSTRUMENTS INC        | 134     | —   | —       | —       | 半導体・半導体製造装置            |
| APPLE INC                    | —       | 115 | 1,507   | 186,603 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| ALEXION PHARMACEUTICALS INC  | —       | 26  | 546     | 67,615  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| DISCOVERY COMMUNICATIONS-A   | 208     | 282 | 898     | 111,237 | メディア                   |

| 銘柄                           | 株数                  | 期首(前期末)     |             | 当 期 末       |                      | 業 種 等                  |
|------------------------------|---------------------|-------------|-------------|-------------|----------------------|------------------------|
|                              |                     | 株 数         | 株 数         | 評 価 額       |                      |                        |
|                              |                     |             |             | 外貨建金額       | 邦貨換算金額               |                        |
| (アメリカ)                       | 百株                  | 百株          | 千アメリカドル     | 千円          |                      |                        |
| BAIDU INC - SPON ADR         | —                   | 70          | 1,436       | 177,841     |                      | ソフトウェア・サービス            |
| CUMMINS INC                  | 22                  | —           | —           | —           |                      | 資本財                    |
| PRECISION CASTPARTS CORP     | —                   | 30          | 585         | 72,430      |                      | 資本財                    |
| DISCOVERY COMMUNICATIONS-C   | —                   | 105         | 310         | 38,488      |                      | メディア                   |
| AMETEK INC                   | 299                 | 130         | 712         | 88,159      |                      | 資本財                    |
| ALLERGAN PLC                 | 88                  | 64          | 2,046       | 253,381     |                      | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| LOUISIANA-PACIFIC CORP       | —                   | 451         | 696         | 86,264      |                      | 素材                     |
| REGENERON PHARMACEUTICALS    | —                   | 5           | 322         | 39,860      |                      | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| KRAFT FOODS GROUP INC        | 152                 | —           | —           | —           |                      | 食品・飲料・タバコ              |
| ABBVIE INC                   | —                   | 209         | 1,478       | 183,017     |                      | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ENVISION HEALTHCARE HOLDINGS | 266                 | —           | —           | —           |                      | ヘルスケア機器・サービス           |
| US SILICA HOLDINGS INC       | —                   | 75          | 171         | 21,205      |                      | エネルギー                  |
| GOOGLE INC-CL C              | 19                  | 33          | 2,203       | 272,767     |                      | ソフトウェア・サービス            |
| WESCO INTERNATIONAL INC      | 79                  | 182         | 1,204       | 149,072     |                      | 資本財                    |
| CITIZENS FINANCIAL GROUP     | —                   | 467         | 1,250       | 154,755     |                      | 銀行                     |
| TOPBUILD CORP                | —                   | 27          | 85          | 10,585      |                      | 耐久消費財・アパレル             |
| LIBERTY GLOBAL PLC LILAC - A | —                   | 2           | 11          | 1,377       |                      | メディア                   |
| 小 計                          | 株 数<br>銘柄 数 < 比 率 > | 6,229<br>38 | 6,393<br>45 | 40,115<br>— | 4,965,891<br><64.2%> |                        |
| (ユーロ…ドイツ)                    |                     |             | 千ユーロ        |             |                      |                        |
| BASF SE                      | 27                  | —           | —           | —           |                      | 素材                     |
| PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF   | —                   | 109         | 810         | 109,893     |                      | 自動車・自動車部品              |
| DEUTSCHE POST AG-REG         | 84                  | 379         | 1,080       | 146,445     |                      | 運輸                     |
| VOLKSWAGEN AG-PREF           | —                   | 50          | 1,007       | 136,485     |                      | 自動車・自動車部品              |
| 小 計                          | 株 数<br>銘柄 数 < 比 率 > | 112<br>2    | 539<br>3    | 2,898<br>—  | 392,824<br><5.1%>    |                        |
| (ユーロ…イタリア)                   |                     |             |             |             |                      |                        |
| ENI SPA                      | 117                 | —           | —           | —           |                      | エネルギー                  |
| UNICREDIT SPA                | 1,103               | —           | —           | —           |                      | 銀行                     |
| 小 計                          | 株 数<br>銘柄 数 < 比 率 > | 1,221<br>2  | —<br>—      | —<br>—      | —<br><—%>            |                        |
| (ユーロ…フランス)                   |                     |             |             |             |                      |                        |
| AXA SA                       | —                   | 504         | 1,228       | 166,492     |                      | 保険                     |
| SOCIETE GENERALE SA          | —                   | 116         | 524         | 71,120      |                      | 銀行                     |
| TOTAL SA                     | 47                  | 186         | 846         | 114,787     |                      | エネルギー                  |
| BNP PARIBAS                  | 126                 | —           | —           | —           |                      | 銀行                     |
| 小 計                          | 株 数<br>銘柄 数 < 比 率 > | 173<br>2    | 807<br>3    | 2,600<br>—  | 352,401<br><4.6%>    |                        |
| (ユーロ…オランダ)                   |                     |             |             |             |                      |                        |
| ING GROEP NV-CVA             | 667                 | 549         | 862         | 116,912     |                      | 銀行                     |
| ASML HOLDING NV              | —                   | 91          | 853         | 115,690     |                      | 半導体・半導体製造装置            |
| DELTA LLOYD NV               | —                   | 571         | 915         | 124,023     |                      | 保険                     |
| 小 計                          | 株 数<br>銘柄 数 < 比 率 > | 667<br>1    | 1,212<br>3  | 2,631<br>—  | 356,626<br><4.6%>    |                        |
| (ユーロ…ベルギー)                   |                     |             |             |             |                      |                        |
| KBC GROEP NV                 | —                   | 103         | 662         | 89,833      |                      | 銀行                     |
| 小 計                          | 株 数<br>銘柄 数 < 比 率 > | —<br>—      | 103<br>1    | 662<br>—    | 89,833<br><1.2%>     |                        |
| (ユーロ…ルクセンブルク)                |                     |             |             |             |                      |                        |
| ARCELORMITTAL                | 411                 | —           | —           | —           |                      | 素材                     |
| 小 計                          | 株 数<br>銘柄 数 < 比 率 > | 411<br>1    | —<br>—      | —<br>—      | —<br><—%>            |                        |

| 銘柄                           | 株数           | 当 期    |             | 業 種 等   |                               |
|------------------------------|--------------|--------|-------------|---------|-------------------------------|
|                              |              | 株 数    | 評 価 額       |         |                               |
|                              |              | 株 数    | 外貨建金額       | 邦貨換算金額  |                               |
| (ユーロ…フィンランド)                 |              | 百株     | 千ユーロ        | 千円      |                               |
| NOKIA OYJ                    |              | 1,060  | —           | —       | テクノロジー・ハードウェアおよび機器            |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額    | 1,060  | —           | —       |                               |
|                              | 銘柄 数 < 比 率 > | 1      | —           | < - % > |                               |
| ユ ー ロ 計                      | 株 数 ・ 金 額    | 3,646  | 2,663       | 8,792   | 1,191,686                     |
|                              | 銘柄 数 < 比 率 > | 9      | 10          | —       | < 15.4 % >                    |
| (イギリス)                       |              |        | 千イギリスポンド    |         |                               |
| LLOYDS BANKING GROUP PLC     |              | —      | 13,115      | 1,149   | 銀行                            |
| ASTRAZENECA PLC              |              | 244    | 262         | 1,137   | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス        |
| BG GROUP PLC                 |              | 137    | —           | —       | エネルギー                         |
| IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC   |              | 306    | 473         | 1,580   | 食品・飲料・タバコ                     |
| RIO TINTO PLC                |              | 187    | 356         | 925     | 素材                            |
| SABMILLER PLC                |              | 63     | —           | —       | 食品・飲料・タバコ                     |
| VODAFONE GROUP PLC           |              | —      | 923         | 217     | 電気通信サービス                      |
| ITV PLC                      |              | 1,753  | —           | —       | メディア                          |
| ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS  |              | 624    | 706         | 1,296   | エネルギー                         |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額    | 3,316  | 15,837      | 6,307   | 1,215,503                     |
|                              | 銘柄 数 < 比 率 > | 7      | 6           | —       | < 15.7 % >                    |
| (スイス)                        |              |        | 千スイスフラン     |         |                               |
| CIE FINANCIERE RICHEMON-REG  |              | 150    | —           | —       | 耐久消費財・アパレル                    |
| CREDIT SUISSE GROUP AG-REG   |              | 361    | —           | —       | 各種金融                          |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN |              | 57     | —           | —       | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス        |
| SYNGENTA AG-REG              |              | —      | 18          | 757     | 素材                            |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額    | 569    | 18          | 757     | 97,975                        |
|                              | 銘柄 数 < 比 率 > | 3      | 1           | —       | < 1.3 % >                     |
| (スウェーデン)                     |              |        | 千スウェーデンクローネ |         |                               |
| SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B   |              | 110    | —           | —       | 家庭用品・パーソナル用品                  |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額    | 110    | —           | —       | —                             |
|                              | 銘柄 数 < 比 率 > | 1      | —           | —       | < - % >                       |
| (デンマーク)                      |              |        | 千デンマーククローネ  |         |                               |
| NOVO NORDISK A/S-B           |              | 437    | 107         | 4,303   | 78,157 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額    | 437    | 107         | 4,303   | 78,157                        |
|                              | 銘柄 数 < 比 率 > | 1      | 1           | —       | < 1.0 % >                     |
| (香港)                         |              |        | 千香港ドル       |         |                               |
| SANDS CHINA LTD              |              | 1,816  | —           | —       | 消費者サービス                       |
| AIA GROUP LTD                |              | 686    | —           | —       | 保険                            |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額    | 2,502  | —           | —       | —                             |
|                              | 銘柄 数 < 比 率 > | 2      | —           | —       | < - % >                       |
| 合 計                          | 株 数 ・ 金 額    | 16,811 | 25,020      | —       | 7,549,214                     |
|                              | 銘柄 数 < 比 率 > | 61     | 63          | —       | < 97.5 % >                    |

(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) 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

○投資信託財産の構成

(2015年7月22日現在)

| 項 目          | 当 期 末           |           |
|--------------|-----------------|-----------|
|              | 評 価 額           | 比 率       |
| 株式           | 千円<br>7,549,214 | %<br>95.9 |
| コール・ローン等、その他 | 322,316         | 4.1       |
| 投資信託財産総額     | 7,871,530       | 100.0     |

(注) 期末における外貨建純資産(7,466,249千円)の投資信託財産総額(7,871,530千円)に対する比率は94.9%です。

(注) 外貨建資産は、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。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

|                     |                |                    |                   |
|---------------------|----------------|--------------------|-------------------|
| 1 アメリカドル=123.79 円   | 1 ユーロ=135.53 円 | 1 イギリスポンド=192.72 円 | 1 スイスフラン=129.31 円 |
| 1 デンマーククローネ=18.16 円 |                |                    |                   |

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年7月22日現在)

| 項 目             | 当 期 末           |
|-----------------|-----------------|
| (A) 資産          | 7,967,550,221 円 |
| コール・ローン等        | 316,797,684     |
| 株式(評価額)         | 7,549,214,390   |
| 未収入金            | 96,019,611      |
| 未取配当金           | 5,518,037       |
| 未取利息            | 499             |
| (B) 負債          | 228,045,051     |
| 未払金             | 192,489,145     |
| 未払解約金           | 35,555,906      |
| (C) 純資産総額(A-B)  | 7,739,505,170   |
| 元本              | 3,129,130,209   |
| 次期繰越損益金         | 4,610,374,961   |
| (D) 受益権総口数      | 3,129,130,209口  |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 24,734円         |

<注記事項>

|           |                |
|-----------|----------------|
| ①期首元本額    | 3,308,792,656円 |
| 期中追加設定元本額 | 362,414,960円   |
| 期中一部解約元本額 | 542,077,407円   |

②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

|                               |                |
|-------------------------------|----------------|
| 三菱UFJ D C金利連動アロケーション型バランスファンド | 408,933,536円   |
| 三菱UFJ グローバルバランス(積極型)          | 85,723,615円    |
| 三菱UFJ グローバルバランス(安定型)          | 71,591,061円    |
| 三菱UFJ グローバルバランスVA             | 68,413,587円    |
| 三菱UFJ <DC>海外株式オープン            | 2,409,991,121円 |
| 三菱UFJ <DC>グローバルバランス 20型       | 6,843,795円     |
| 三菱UFJ <DC>グローバルバランス 40型       | 27,893,401円    |
| 三菱UFJ <DC>グローバルバランス 60型       | 49,740,093円    |
| 合計                            | 3,129,130,209円 |

○損益の状況 (2014年7月23日～2015年7月22日)

| 項 目              | 当 期           |
|------------------|---------------|
| (A) 配当等収益        | 130,035,930 円 |
| 受取配当金            | 128,564,679   |
| 受取利息             | 90,709        |
| その他収益金           | 1,380,542     |
| (B) 有価証券売買損益     | 1,553,223,622 |
| 売買益              | 2,262,511,591 |
| 売買損              | △ 709,287,969 |
| (C) 保管費用等        | △ 3,962,871   |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 1,679,296,681 |
| (E) 前期繰越損益金      | 3,156,888,658 |
| (F) 追加信託差損益金     | 432,208,192   |
| (G) 解約差損益金       | △ 658,018,570 |
| (H) 計(D+E+F+G)   | 4,610,374,961 |
| 次期繰越損益金(H)       | 4,610,374,961 |

(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) (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) (G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

【お 知 ら せ】

- ①新たに発行可能となる新投資口予約権を投資の対象とする有価証券に追加し信託約款に所要の変更を行いました。  
(2014年12月1日)
- ②デリバティブ取引等のリスク量計算を規格化し、定量的に規制する旨を信託約款に記載し、所要の変更を行いました。  
(2014年12月1日)
- ③2015年7月1日に国際投信投資顧問株式会社と合併し、商号を三菱UFJ国際投信株式会社へ変更し、信託約款に所要の変更を行いました。  
(2015年7月1日)

## 日本債券マザーファンド

### 《第17期》決算日2015年7月22日

[計算期間：2014年7月23日～2015年7月22日]

「日本債券マザーファンド」は、7月22日に第17期の決算を行いました。

以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第17期の運用状況をご報告申し上げます。

|             |   |
|-------------|---|
| 運 用 方 針     | わが国の公社債を主要投資対象とし、ポートフォリオのデュレーション調整と銘柄選択による収益獲得をめざして運用を行います。ポートフォリオのデュレーションはベンチマークの平均を中心に調整します。デュレーション調整は主としてファンダメンタルズ分析に基づく中期的な金利見通しに沿って行います。銘柄選択は信用リスクと金利スプレッドを定量的・定性的に分析して行います。NOMURA-BPI総合インデックスをベンチマークとし、同指数を上回る投資成果をめざして運用を行います。 |
| 主 要 運 用 対 象 | わが国の公社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は行いません。  |

### ○最近5期の運用実績

| 決 算 期           | 基 準 価 額  |        | NOMURA-BPI<br>総合インデックス |        | 債<br>組 入 比 率 | 債<br>先 物 比 率 | 純<br>資 産 額 |
|-----------------|----------|--------|------------------------|--------|--------------|--------------|------------|
|                 | 期<br>騰 落 | 中<br>率 | 期<br>騰 落               | 中<br>率 |              |              |            |
|                 | 円        | %      |                        | %      | %            | %            | 百万円        |
| 13期(2011年7月22日) | 12,473   | 1.2    | 332.97                 | 0.7    | 97.9         | —            | 12,452     |
| 14期(2012年7月23日) | 12,944   | 3.8    | 344.33                 | 3.4    | 97.4         | —            | 11,787     |
| 15期(2013年7月22日) | 13,029   | 0.7    | 346.18                 | 0.5    | 97.4         | —            | 10,932     |
| 16期(2014年7月22日) | 13,424   | 3.0    | 355.82                 | 2.8    | 98.6         | —            | 8,976      |
| 17期(2015年7月22日) | 13,761   | 2.5    | 363.53                 | 2.2    | 99.0         | —            | 9,609      |

(注) NOMURA-BPI総合インデックスとは、野村証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、国債の他、地方債、政府保証債、金融債、事業債および円建外債等で構成されており、ポートフォリオの投資収益率・利回り・クーポン・デュレーション等の各指標が日々公表されます。NOMURA-BPI総合インデックスは野村証券株式会社の知的財産であり、当ファンドの運用成果に関し、野村証券株式会社は一切関係ありません。

(注) 「債券先物比率」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     |        | N O M U R A - B P I S<br>総 合 イ ン デ ッ ク ス |        | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 |
|----------------------|-------------|--------|--|--------|-----------|-----------|
|                      |             | 騰 落 率  |  | 騰 落 率  |           |           |
| (期 首)<br>2014年 7月22日 | 円<br>13,424 | %<br>— | 355.82                                   | %<br>— | %<br>98.6 | %<br>—    |
| 7 月 末                | 13,432      | 0.1    | 356.01                                   | 0.1    | 98.6      | —         |
| 8 月 末                | 13,481      | 0.4    | 357.15                                   | 0.4    | 97.4      | —         |
| 9 月 末                | 13,492      | 0.5    | 357.41                                   | 0.4    | 98.2      | —         |
| 10 月 末               | 13,562      | 1.0    | 359.08                                   | 0.9    | 98.7      | —         |
| 11 月 末               | 13,649      | 1.7    | 361.19                                   | 1.5    | 98.8      | —         |
| 12 月 末               | 13,815      | 2.9    | 364.96                                   | 2.6    | 96.0      | —         |
| 2015年 1 月 末          | 13,833      | 3.0    | 365.07                                   | 2.6    | 97.0      | —         |
| 2 月 末                | 13,742      | 2.4    | 363.04                                   | 2.0    | 97.4      | —         |
| 3 月 末                | 13,759      | 2.5    | 363.28                                   | 2.1    | 98.1      | —         |
| 4 月 末                | 13,804      | 2.8    | 364.50                                   | 2.4    | 99.1      | —         |
| 5 月 末                | 13,734      | 2.3    | 362.77                                   | 2.0    | 98.6      | —         |
| 6 月 末                | 13,721      | 2.2    | 362.54                                   | 1.9    | 97.3      | —         |
| (期 末)<br>2015年 7月22日 | 13,761      | 2.5    | 363.53                                   | 2.2    | 99.0      | —         |

(注) 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

## ●当期中の基準価額等の推移について

## ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ2.5%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(2.2%)を0.3%上回りました。

基準価額の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

## ●投資環境について

## ◎国内債券市況

・日銀による大規模国債買入オペの効果や世界景気に対する慎重な見方を受けて、国内金利はもみ合いながらも低下(債券価格は上昇)基調となっていました。日銀が2014年10月末に「量的・質的金融緩和」の拡大を決定したことから2015年1月中旬にかけて一段の低下となりました。その後、日銀の追加金融緩和観測の後退や米国金利の上昇などから国内金利は2月中旬にかけて上昇し、その後はレンジ内での推移となりました。

## ●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・ファンド全体のデュレーション(平均回収期間や金利感応度)については、日銀の金融緩和政策面から金利低下圧力がかかり易い展開を想定し、ベンチマーク対比中立から長めを基本に調整しました。
- ・債券種別構成については、日銀による社債買入オペや投資家の資金余剰感を背景とした良好な需給関係から、一般債のスプレッド(国債に対する金利差)は横ばいから縮小傾向で推移すると判断し、相対的にスプレッド妙味のある事業債および円建外債のオーバーウェイト(投資比率を基準となる配分比率より多くすること)、スプレッド妙味の乏しい地方債および政府保証債のアンダーウェイト(投資比率を基準となる配分比率より少なくすること)を維持しました。

- 当該投資信託のベンチマークとの差異について  
ファンドの騰落率は、ベンチマーク(NOMURA-BPI総合インデックス)の騰落率(2.2%)を0.3%上回りました。

(プラス要因)

## ◎デュレーション

- ・日銀の国債買入オペによる良好な需給環境を背景に金利低下圧力がかかり易い展開を想定して、2014年7月下旬～8月下旬、10月上旬～2015年1月中旬の期間においてファンド全体のデュレーションをベンチマークに対して長めとしたこと。

## ◎債券種別構成

- ・期を通じて相対的にパフォーマンスの劣後した地方債および政府保証債のアンダーウェイトを維持したこと。

(マイナス要因)

◎デュレーション

- ・2015年1月下旬～2月中旬の金利上昇局面で、ファンド全体のデュレーションをベンチマークに対して長めとしたこと。

○今後の運用方針

◎運用環境の見通し

- ・個人消費の回復が遅れていることや輸出・生産の伸びが鈍化してきているものの、雇用環境は着実に改善を続けていることや企業の設備投資意欲の高まりなどから、本邦景気は緩やかに回復していくものと思われま
- ・日銀は「物価安定の目標」の実現に向けて引き続き強力な金融緩和姿勢をもって臨むものと思われま

- ・日銀の社債買入オペなどによる良好な需給環境を背景に一般債の国債に対する金利差は低位での安定推移を予想します。
- ・景気の緩やかな回復と日銀による金融緩和政策から、国内金利は当面レンジ内での推移を想定します。

◎今後の運用方針

- ・安定した利子収益確保をめざし、債券組入比率は引き続き高位に維持する方針です。
- ・ファンド全体のデュレーションは、当面ベンチマーク対比中立を基本に機動的にリスク度合いを調整する方針です。

## ○1万口当たりの費用明細

(2014年7月23日～2015年7月22日)

該当事項はございません。

## ○売買及び取引の状況

(2014年7月23日～2015年7月22日)

## 公社債

|   |      | 買付額             | 売付額                     |
|---|------|-----------------|-------------------------|
| 国 | 国債証券 | 千円<br>5,114,878 | 千円<br>4,487,576         |
|   | 特殊債券 | 100,075         | —                       |
| 内 | 社債券  | 912,218         | 1,004,723<br>( 100,000) |

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) ( )内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

## ○利害関係人との取引状況等

(2014年7月23日～2015年7月22日)

## 利害関係人との取引状況

| 区分  | 買付額等<br>A          |               |              | 売付額等<br>C          |               |  |
|-----|--------------------|---------------|--------------|--------------------|---------------|--|
|     | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ |              | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |  |
| 公社債 | 百万円<br>1,704       | %<br>27.8     | 百万円<br>5,492 | 百万円<br>1,477       | %<br>26.9     |  |

(注) 公社債には現先などによるものを含まません。

## 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     |
|-----|------------|------------|------------|
| 公社債 | 百万円<br>100 | 百万円<br>200 | 百万円<br>504 |

## 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

| 種類  | 買付額        |
|-----|------------|
| 公社債 | 百万円<br>200 |

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信託銀行、三菱UFJモルガン・スタンレー証券、三菱UFJリース、アコム、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

## ○組入資産の明細

(2015年7月22日現在)

## 国内公社債

## (A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

| 区 分             | 当 期                      |                          |                |                    | 末              |                |                |
|-----------------|--------------------------|--------------------------|----------------|--------------------|----------------|----------------|----------------|
|                 | 額 面 金 額                  | 評 価 額                    | 組 入 比 率        | うちBB格以下<br>組 入 比 率 | 残存期間別組入比率      |                |                |
|                 | 千円                       | 千円                       | %              | %                  | 5年以上           | 2年以上           | 2年未満           |
| 国債証券            | 5,450,000                | 5,975,118                | 62.2           | —                  | 58.0           | 4.2            | —              |
| 特殊債券<br>(除く金融債) | 300,000<br>( 300,000)    | 300,426<br>( 300,426)    | 3.1<br>( 3.1)  | —<br>(—)           | —<br>(—)       | —<br>(—)       | 3.1<br>( 3.1)  |
| 普通社債券           | 3,200,000<br>(3,200,000) | 3,239,029<br>(3,239,029) | 33.7<br>(33.7) | —<br>(—)           | 3.2<br>( 3.2)  | 14.8<br>(14.8) | 15.7<br>(15.7) |
| 合 計             | 8,950,000<br>(3,500,000) | 9,514,573<br>(3,539,455) | 99.0<br>(36.8) | —<br>(—)           | 61.2<br>( 3.2) | 19.0<br>(14.8) | 18.8<br>(18.8) |

(注) ( )内は非上場債で内書き。

(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。

(注) 現先の組み入れがある場合、現先は国債証券に含めて記載。

## (B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

| 銘 柄             | 当 期 |         |         | 末          |  |
|-----------------|-----|---------|---------|------------|--|
|                 | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額   | 償 還 年 月 日  |  |
| 国債証券            | %   | 千円      | 千円      |            |  |
| 第118回利付国債 (5年)  | 0.2 | 50,000  | 50,292  | 2019/6/20  |  |
| 第122回利付国債 (5年)  | 0.1 | 300,000 | 300,327 | 2019/12/20 |  |
| 第123回利付国債 (5年)  | 0.1 | 50,000  | 50,034  | 2020/3/20  |  |
| 第5回利付国債 (40年)   | 2.0 | 110,000 | 125,380 | 2052/3/20  |  |
| 第7回利付国債 (40年)   | 1.7 | 40,000  | 42,060  | 2054/3/20  |  |
| 第315回利付国債 (10年) | 1.2 | 500,000 | 531,825 | 2021/6/20  |  |
| 第318回利付国債 (10年) | 1.0 | 260,000 | 273,988 | 2021/9/20  |  |
| 第319回利付国債 (10年) | 1.1 | 100,000 | 106,164 | 2021/12/20 |  |
| 第321回利付国債 (10年) | 1.0 | 100,000 | 105,635 | 2022/3/20  |  |
| 第323回利付国債 (10年) | 0.9 | 100,000 | 105,055 | 2022/6/20  |  |
| 第325回利付国債 (10年) | 0.8 | 220,000 | 229,559 | 2022/9/20  |  |
| 第326回利付国債 (10年) | 0.7 | 100,000 | 103,574 | 2022/12/20 |  |
| 第328回利付国債 (10年) | 0.6 | 160,000 | 164,390 | 2023/3/20  |  |
| 第329回利付国債 (10年) | 0.8 | 100,000 | 104,224 | 2023/6/20  |  |
| 第330回利付国債 (10年) | 0.8 | 100,000 | 104,189 | 2023/9/20  |  |
| 第333回利付国債 (10年) | 0.6 | 100,000 | 102,401 | 2024/3/20  |  |
| 第334回利付国債 (10年) | 0.6 | 200,000 | 204,582 | 2024/6/20  |  |
| 第335回利付国債 (10年) | 0.5 | 100,000 | 101,286 | 2024/9/20  |  |
| 第336回利付国債 (10年) | 0.5 | 200,000 | 202,362 | 2024/12/20 |  |
| 第20回利付国債 (30年)  | 2.5 | 100,000 | 123,609 | 2035/9/20  |  |
| 第23回利付国債 (30年)  | 2.5 | 70,000  | 86,583  | 2036/6/20  |  |

| 銘柄                        | 当 期 末 |           |           |            |
|---------------------------|-------|-----------|-----------|------------|
|                           | 利 率   | 額 面 金 額   | 評 価 額     | 償 還 年 月 日  |
| <b>国債証券</b>               | %     | 千円        | 千円        |            |
| 第26回利付国債 (30年)            | 2.4   | 40,000    | 48,752    | 2037/3/20  |
| 第27回利付国債 (30年)            | 2.5   | 50,000    | 61,974    | 2037/9/20  |
| 第28回利付国債 (30年)            | 2.5   | 50,000    | 62,075    | 2038/3/20  |
| 第30回利付国債 (30年)            | 2.3   | 60,000    | 72,226    | 2039/3/20  |
| 第31回利付国債 (30年)            | 2.2   | 70,000    | 82,877    | 2039/9/20  |
| 第32回利付国債 (30年)            | 2.3   | 20,000    | 24,116    | 2040/3/20  |
| 第34回利付国債 (30年)            | 2.2   | 80,000    | 94,855    | 2041/3/20  |
| 第37回利付国債 (30年)            | 1.9   | 40,000    | 44,817    | 2042/9/20  |
| 第42回利付国債 (30年)            | 1.7   | 100,000   | 107,010   | 2044/3/20  |
| 第80回利付国債 (20年)            | 2.1   | 100,000   | 116,421   | 2025/6/20  |
| 第84回利付国債 (20年)            | 2.0   | 50,000    | 57,906    | 2025/12/20 |
| 第88回利付国債 (20年)            | 2.3   | 50,000    | 59,678    | 2026/6/20  |
| 第90回利付国債 (20年)            | 2.2   | 70,000    | 82,927    | 2026/9/20  |
| 第94回利付国債 (20年)            | 2.1   | 50,000    | 58,842    | 2027/3/20  |
| 第96回利付国債 (20年)            | 2.1   | 10,000    | 11,784    | 2027/6/20  |
| 第99回利付国債 (20年)            | 2.1   | 100,000   | 118,141   | 2027/12/20 |
| 第104回利付国債 (20年)           | 2.1   | 90,000    | 106,426   | 2028/6/20  |
| 第114回利付国債 (20年)           | 2.1   | 170,000   | 201,545   | 2029/12/20 |
| 第118回利付国債 (20年)           | 2.0   | 150,000   | 175,609   | 2030/6/20  |
| 第123回利付国債 (20年)           | 2.1   | 100,000   | 118,482   | 2030/12/20 |
| 第125回利付国債 (20年)           | 2.2   | 100,000   | 119,978   | 2031/3/20  |
| 第128回利付国債 (20年)           | 1.9   | 110,000   | 126,984   | 2031/6/20  |
| 第130回利付国債 (20年)           | 1.8   | 50,000    | 56,950    | 2031/9/20  |
| 第132回利付国債 (20年)           | 1.7   | 80,000    | 89,791    | 2031/12/20 |
| 第136回利付国債 (20年)           | 1.6   | 70,000    | 77,376    | 2032/3/20  |
| 第140回利付国債 (20年)           | 1.7   | 120,000   | 134,068   | 2032/9/20  |
| 第141回利付国債 (20年)           | 1.7   | 20,000    | 22,307    | 2032/12/20 |
| 第145回利付国債 (20年)           | 1.7   | 110,000   | 122,344   | 2033/6/20  |
| 第147回利付国債 (20年)           | 1.6   | 100,000   | 109,073   | 2033/12/20 |
| 第148回利付国債 (20年)           | 1.5   | 150,000   | 160,779   | 2034/3/20  |
| 第150回利付国債 (20年)           | 1.4   | 30,000    | 31,473    | 2034/9/20  |
| 小 計                       |       | 5,450,000 | 5,975,118 |            |
| <b>特殊債券(除く金融債)</b>        |       |           |           |            |
| 第12回韓国輸出入銀行               | 0.4   | 300,000   | 300,426   | 2016/3/14  |
| 小 計                       |       | 300,000   | 300,426   |            |
| <b>普通社債券</b>              |       |           |           |            |
| 第383回東北電力                 | 2.9   | 100,000   | 106,444   | 2017/12/25 |
| 第469回東北電力                 | 1.543 | 100,000   | 106,533   | 2023/6/23  |
| 第416回九州電力                 | 0.661 | 200,000   | 201,090   | 2016/12/22 |
| 第424回九州電力                 | 1.233 | 100,000   | 103,105   | 2023/11/24 |
| 第426回九州電力                 | 1.064 | 100,000   | 101,644   | 2024/2/23  |
| 第47回日本電気                  | 0.412 | 200,000   | 200,018   | 2020/7/17  |
| 第12回パナソニック                | 0.387 | 200,000   | 200,198   | 2020/3/19  |
| 第10回みずほコーポレート銀行           | 1.945 | 200,000   | 207,878   | 2017/10/27 |
| 第5回三菱UFJ信託銀行 (特定社債間限定同順位) | 0.285 | 100,000   | 100,328   | 2018/11/28 |
| 第62回アコム                   | 1.07  | 100,000   | 100,503   | 2016/3/4   |

| 銘柄                        | 当 期 末 |           |           |            |
|---------------------------|-------|-----------|-----------|------------|
|                           | 利 率   | 額 面 金 額   | 評 価 額     | 償 還 年 月 日  |
| 普通社債券                     | %     | 千円        | 千円        |            |
| 第63回アコム                   | 0.99  | 100,000   | 101,270   | 2017/6/7   |
| 第64回アコム                   | 0.88  | 100,000   | 101,490   | 2018/9/5   |
| 第163回オリックス                | 0.746 | 100,000   | 101,113   | 2017/8/7   |
| 第167回オリックス                | 0.508 | 100,000   | 100,744   | 2018/3/7   |
| 第26回三菱UFJリース              | 0.441 | 100,000   | 100,751   | 2019/11/21 |
| 第39回野村ホールディングス            | 0.853 | 200,000   | 203,100   | 2018/2/26  |
| 第3回新韓銀行                   | 0.83  | 100,000   | 100,014   | 2015/7/29  |
| 第12回ボスコ (2013)            | 0.93  | 100,000   | 100,431   | 2016/12/9  |
| 第10回JPモルガン・チェース・アンド・カンパニー | 0.462 | 200,000   | 200,568   | 2016/6/13  |
| 第13回JPモルガン・チェース・アンド・カンパニー | 0.373 | 100,000   | 100,289   | 2017/2/13  |
| 第10回現代キャピタル・サービスズ・インク     | 0.75  | 100,000   | 100,113   | 2015/10/16 |
| 第6回パークレイズ・バンク             | 0.328 | 100,000   | 100,152   | 2017/6/23  |
| 第4回ピー・エヌ・ピー・パリバ           | 0.53  | 200,000   | 200,724   | 2016/9/13  |
| 第20回ラボバンク・ネダーランド          | 0.487 | 100,000   | 100,283   | 2016/5/24  |
| 第22回ラボバンク・ネダーランド          | 0.377 | 100,000   | 100,246   | 2016/12/19 |
| 小 計                       |       | 3,200,000 | 3,239,029 |            |
| 合 計                       |       | 8,950,000 | 9,514,573 |            |

## ○投資信託財産の構成

(2015年7月22日現在)

| 項 目          | 当 期 末     |       |
|--------------|-----------|-------|
|              | 評 価 額     | 比 率   |
|              | 千円        | %     |
| 公社債          | 9,514,573 | 98.3  |
| コール・ローン等、その他 | 160,514   | 1.7   |
| 投資信託財産総額     | 9,675,087 | 100.0 |

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年7月22日現在)

| 項 目             | 当 期 末          |
|-----------------|----------------|
|                 | 円              |
| (A) 資産          | 9,675,087,654  |
| コール・ローン等        | 138,499,946    |
| 公社債(評価額)        | 9,514,573,100  |
| 未収利息            | 21,795,148     |
| 前払費用            | 219,460        |
| (B) 負債          | 65,519,763     |
| 未払解約金           | 65,519,763     |
| (C) 純資産総額(A-B)  | 9,609,567,891  |
| 元本              | 6,983,243,582  |
| 次期繰越損益金         | 2,626,324,309  |
| (D) 受益権総口数      | 6,983,243,582口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 13,761円        |

## &lt;注記事項&gt;

|           |                |
|-----------|----------------|
| ①期首元本額    | 6,686,887,169円 |
| 期中追加設定元本額 | 1,900,591,928円 |
| 期中一部解約元本額 | 1,604,235,515円 |

## ②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

|                               |                |
|-------------------------------|----------------|
| 三菱UFJ D C金利連動アロケーション型バランスファンド | 1,444,719,035円 |
| 三菱UFJ 日本債券ファンドF (適格機関投資家限定)   | 133,110,122円   |
| 三菱UFJ グローバルバランス (積極型)         | 247,614,760円   |
| 三菱UFJ グローバルバランス (安定型)         | 539,371,920円   |
| 三菱UFJ グローバルバランスVA             | 507,372,696円   |
| 三菱UFJ 日本バランス20                | 181,315,742円   |
| 三菱UFJ 日本バランス50                | 138,546,561円   |
| 三菱UFJ 国内バランス20                | 1,856,906,283円 |
| 三菱UFJ 国内バランス50                | 255,678,528円   |
| 三菱UFJ <DC>日本債券ファンド            | 1,156,374,068円 |
| 三菱UFJ <DC>グローバルバランス 20型       | 173,596,319円   |
| 三菱UFJ <DC>グローバルバランス 40型       | 206,861,250円   |
| 三菱UFJ <DC>グローバルバランス 60型       | 141,776,298円   |
| 合計                            | 6,983,243,582円 |

## 【お知らせ】

- ①デリバティブ取引等のリスク量計算を規格化し、定量的に規制する旨を信託約款に記載し、所要の変更を行いました。  
(2014年12月1日)
- ②2015年7月1日に国際投信投資顧問株式会社と合併し、商号を三菱UFJ国際投信株式会社へ変更し、信託約款に所要の変更を行いました。  
(2015年7月1日)

## ○損益の状況 (2014年7月23日～2015年7月22日)

| 項 目            | 当 期           |
|----------------|---------------|
|                | 円             |
| (A) 配当等収益      | 107,003,216   |
| 受取利息           | 107,003,216   |
| (B) 有価証券売買損益   | 127,084,500   |
| 売買益            | 151,188,900   |
| 売買損            | △ 24,104,400  |
| (C) 当期損益金(A+B) | 234,087,716   |
| (D) 前期繰越損益金    | 2,289,538,376 |
| (E) 追加信託差損益金   | 690,376,885   |
| (F) 解約差損益金     | △ 587,678,668 |
| (G) 計(C+D+E+F) | 2,626,324,309 |
| 次期繰越損益金(G)     | 2,626,324,309 |

- (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) (E)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) (F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

## 三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド

《第15期》決算日2014年12月15日

[計算期間：2013年12月17日～2014年12月15日]

「三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド」は、12月15日に第15期の決算を行いました。以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第15期の運用状況をご報告申し上げます。

|        |  |
|--------|--|
| 運用方針   | <p>シティ世界国債インデックス（除く日本・円ベース）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。</p> <p>運用にあたっては、各国のマクロ分析や金利予測に基づいて、カントリーアロケーション、デュレーションおよび残存構成のコントロール、利回り較差に着目した銘柄選択でアクティブに超過収益の獲得をめざします。さらに、ポートフォリオとベンチマークを比較分析することにより、リスクのチェックとコントロールを行います。</p> <p>組入外貨建資産の為替変動リスクに対するヘッジは原則として行いません。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。</p> <p>公社債の組入比率は高位（通常の状態では90%以上）を基本とします。</p> |
| 主要運用対象 | <p>わが国を除く世界主要国の公社債（国債、政府保証債、政府機関債、国際機関債、社債等）を主要投資対象とします。</p>   |
| 主な組入制限 | <p>外貨建資産への投資に制限を設けません。</p>   |

## ○最近5期の運用実績

| 決算期              | 基準価額   |      | シティ世界国債インデックス<br>(除く日本・円ベース) |      | 債組入比率 | 債券先物比率 | 純資産額    |
|------------------|--------|------|------------------------------|------|-------|--------|---------|
|                  | 騰落     | 中率   | 騰落                           | 中率   |       |        |         |
|                  | 円      | %    |                              | %    | %     | %      | 百万円     |
| 11期(2010年12月15日) | 17,800 | △6.5 | 283.96                       | —    | 94.4  | —      | 135,957 |
| 12期(2011年12月15日) | 17,446 | △2.0 | 280.08                       | △1.4 | 96.1  | —      | 105,171 |
| 13期(2012年12月17日) | 20,031 | 14.8 | 322.53                       | 15.2 | 97.7  | —      | 100,441 |
| 14期(2013年12月16日) | 25,193 | 25.8 | 404.59                       | 25.4 | 97.8  | —      | 100,167 |
| 15期(2014年12月15日) | 30,511 | 21.1 | 479.55                       | 18.5 | 98.1  | —      | 75,994  |

(注) シティ世界国債インデックス(除く日本・円ベース)とは、Citigroup Index LLCにより開発、算出および公表されている、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。

(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。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日                 | 基準価額        |           | シティ世界国債インデックス<br>(除く日本・円ベース) |           | 債組入比率 | 債券先物比率 | 債券率    |
|---------------------|-------------|-----------|------------------------------|-----------|-------|--------|--------|
|                     | 騰落          | 率         | 騰落                           | 率         |       |        |        |
| (期首)<br>2013年12月16日 | 円<br>25,193 | %<br>—    | 404.59                       | %<br>—    | 97.8  | —      | %<br>— |
| 12月末                | 25,580      | 1.5       | 410.48                       | 1.5       | 97.5  | —      | —      |
| 2014年1月末            | 25,254      | 0.2       | 404.63                       | 0.0       | 95.8  | —      | —      |
| 2月末                 | 25,494      | 1.2       | 407.86                       | 0.8       | 96.3  | —      | —      |
| 3月末                 | 25,950      | 3.0       | 413.39                       | 2.2       | 96.4  | —      | —      |
| 4月末                 | 26,143      | 3.8       | 415.47                       | 2.7       | 96.4  | —      | —      |
| 5月末                 | 26,035      | 3.3       | 413.82                       | 2.3       | 96.5  | —      | —      |
| 6月末                 | 26,175      | 3.9       | 415.58                       | 2.7       | 96.6  | —      | —      |
| 7月末                 | 26,439      | 4.9       | 419.35                       | 3.7       | 96.4  | —      | —      |
| 8月末                 | 26,936      | 6.9       | 426.42                       | 5.4       | 97.4  | —      | —      |
| 9月末                 | 27,750      | 10.1      | 438.14                       | 8.3       | 98.0  | —      | —      |
| 10月末                | 27,822      | 10.4      | 438.30                       | 8.3       | 97.8  | —      | —      |
| 11月末                | 30,280      | 20.2      | 475.71                       | 17.6      | 97.7  | —      | —      |
| (期末)<br>2014年12月15日 | 円<br>30,511 | %<br>21.1 | 479.55                       | %<br>18.5 | 98.1  | —      | —      |

(注) 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

## ●当期中の基準価額等の推移について

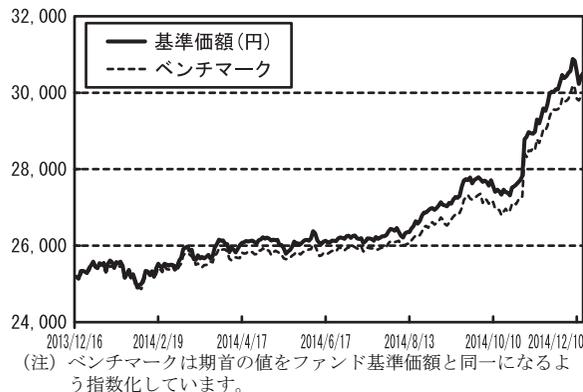
## ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ21.1%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(18.5%)を2.6%上回りました。

基準価額の推移



## ●投資環境について

債券市況の推移

(期首を100として指数化)



## ◎債券市況

欧米長期金利は低下(債券価格は上昇)し

ました。米国では、2013年12月のFOMC(米連邦公開市場委員会)で債券買い入れのペースの縮小について決定したことなどを背景に同月末にかけて長期金利は上昇しましたが、その後は世界経済の先行き不透明感の高まりや先進国のインフレ観測の低下などから長期金利は低下しました。また、欧州では2014年6月のECB(欧州中央銀行)理事会で中央銀行預金金利のマイナス化を含む政策金利の引き下げや民間資産買入策および金融機関向けの長期リファイナンスオペが決定されたことに加え、9月のECB理事会で追加の政策金利引き下げやさらなる民間資産買入策が決定されたことなどから長期金利は低下しました。また、イタリアやスペインなどの欧州周辺国では量的緩和を含む追加緩和期待が高まったことなどから長期金利は大幅に低下しました。

為替市況の推移

(期首を100として指数化)



## ◎為替市況

主要通貨は円に対して上昇(円安)しました。2014年10月末の日銀による「量的・質的金融緩和」の拡大などを受けて、期末にかけて円が主要通貨に対して売られる展開となり、主要通貨は円に対して上昇しました。

### ●当該投資信託のポートフォリオについて

当ファンドはわが国を除く世界主要国の公社債を主要投資対象とし、ベンチマークを中長期的に上回る投資成果をめざして運用を行い、期を通じて債券の組入比率は90%以上で推移させ、期末は98.1%としました。

当期は、欧米長期金利が低下したことや主要通貨が円に対して上昇したことなどにより、基準価額は上昇しました。

金利低下を見込み欧米の債券デュレーション（平均回収期間や金利感応度）を長めを基本にコントロールしたことや、欧州において、周辺国の景気・金融両面の安定から周辺国国債のドイツ国債に対するスプレッドが縮小すると判断し、イタリア、スペインなどをオーバーウェイト（投資比率を基準となる配分比率より多くすること）中心にコントロールしました。

### ●当該投資信託のベンチマークとの差異について

当期の基準価額騰落率は、ベンチマークであるシティ世界国債インデックス（除く日本・円ベース）の18.5%の上昇を2.6%上回りました。

（プラス要因）

- ・期中、ECBが景気や物価の下振れリスクに対応して、金融緩和姿勢を維持した結果、欧州での債券デュレーションをベンチマーク比長めを基本にコントロールしたことがプラス要因となりました。
- ・欧州において、周辺国の景気・金融両面の安定から周辺国国債のドイツ国債に対するスプレッドが縮小したため、概ねベンチマーク比でイタリア、スペインなどをオーバーウェイト、ドイツ、フランス、オランダなどをアンダーウェイト（投資比率を基準となる配分比率より少なくすること）中心

にコントロールしたことがプラス要因となりました。

### ○今後の運用方針

#### ◎運用環境の見通し

マクロファンダメンタルズ面では、米国経済は雇用の改善基調が続くなか、ガソリン価格の低下などを受けて家計のセンチメントは高い水準が維持される見込みから、個人消費中心に経済全体は当面底堅く推移するものと見込まれます。FRB（米連邦準備制度理事会）の注目する賃金動向などのデータは緩やかな伸びにとどまっていることや足下のインフレ観測の低下から、利上げ開始時期の見通しに関しては不透明感が残り、金利上昇の抑制要因となりそうです。欧州ではECBは景気や物価の下振れリスクに対応して、追加的な金融緩和の是非について検討するものと思われます。為替市場では、日本による量的・質的緩和の拡大により円相場は下落期待が維持されそうです。

#### ◎今後の運用方針

前記の運用環境の見通しに基づき、金利戦略においては、各国の景気動向に加え、非伝統的な金融緩和政策を含む各種政策や市場の内部要因が長期金利へ与える影響を考慮し、デュレーションなどのコントロールを行います。その中で、欧州では各国の財政状況や政策対応などを重視した銘柄選別に注力します。また、カントリーアロケーション戦略においては、各国のファンダメンタルズ状況や投資家のリスク選好度を重視し、環境見通しの変化に対応して調整を行う方針です。債券の組入比率は高位を維持し、信用力の高い国債中心の組み入れを維持する方針です。

## ○1万口当たりの費用明細

(2013年12月17日～2014年12月15日)

| 項 目                   | 当 期    |            | 項 目 の 概 要                    |
|-----------------------|--------|------------|------------------------------|
|                       | 金 額    | 比 率        |                              |
| (a) そ の 他 費 用         | 円<br>6 | %<br>0.023 | (a)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 ）           | (6)    | (0.023)    | 外国での資産の保管等に要する費用             |
| （ 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                   | 6      | 0.023      |                              |
| 期中の平均基準価額は、26,654円です。 |        |            |                              |

(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）を各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。

## ○売買及び取引の状況

(2013年12月17日～2014年12月15日)

## 公社債

|         |        | 買付額                | 売付額                           |
|---------|--------|--------------------|-------------------------------|
| 外       | アメリカ   | 千アメリカドル<br>362,267 | 千アメリカドル<br>477,705            |
|         | カナダ    | 千カナダドル<br>14,781   | 千カナダドル<br>26,100              |
|         | メキシコ   | 千メキシコペソ<br>-       | 千メキシコペソ<br>60,124<br>(15,000) |
|         | ユーロ    | 千ユーロ               | 千ユーロ                          |
|         | ドイツ    | 国債証券<br>75,923     | 70,974                        |
|         | イタリア   | 国債証券<br>153,303    | 202,404                       |
|         | フランス   | 国債証券<br>41,384     | 109,468                       |
|         | オランダ   | 国債証券<br>11,108     | 5,716                         |
|         | スペイン   | 国債証券<br>64,582     | 100,994                       |
|         | ベルギー   | 国債証券<br>1,309      | 15,244                        |
|         | アイルランド | 国債証券<br>25,925     | 2,414                         |
|         | イギリス   | 国債証券<br>15,543     | 千イギリスポンド<br>29,261            |
|         | スウェーデン | 国債証券<br>8,210      | 千スウェーデンクローネ<br>24,234         |
|         | 国      | ノルウェー              | 国債証券<br>2,190                 |
| ポーランド   |        | 国債証券<br>-          | 千ポーランドズロチ<br>6,376            |
| オーストラリア |        | 国債証券<br>49,717     | 千オーストラリアドル<br>50,230          |
| シンガポール  |        | 国債証券<br>-          | 千シンガポールドル<br>2,052            |
| マレーシア   |        | 国債証券<br>1,051      | 千マレーシアリンギット<br>5,474          |
| 南アフリカ   |        | 国債証券<br>194,098    | 千南アフリカランド<br>207,170          |

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) ( )内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## ○利害関係人との取引状況等

(2013年12月17日～2014年12月15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 | $\frac{D}{C}$ |
|--------|---------------|--------------------|---------------|---------------|--------------------|---------------|
|        |               |                    | %             |               |                    | %             |
| 為替直物取引 | 百万円<br>24,572 | 百万円<br>557         | 2.3           | 百万円<br>63,826 | 百万円<br>16,615      | 26.0          |

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東京UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

## ○組入資産の明細

(2014年12月15日現在)

## 外国公社債

## (A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

| 区 分     | 当 期 末                 |                       |                  |           |                 |           |           |          |
|---------|-----------------------|-----------------------|------------------|-----------|-----------------|-----------|-----------|----------|
|         | 額面金額                  | 評 価 額                 |                  | 組入比率      | うちBB格以下<br>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     |
| アメリカ    | 千アメリカドル<br>239,000    | 千アメリカドル<br>257,414    | 千円<br>30,531,918 | %<br>40.2 | %<br>—          | %<br>21.6 | %<br>11.7 | %<br>6.9 |
| カナダ     | 千カナダドル<br>14,100      | 千カナダドル<br>15,398      | 1,578,488        | 2.1       | —               | 2.1       | —         | —        |
| メキシコ    | 千メキシコペソ<br>89,000     | 千メキシコペソ<br>97,482     | 783,760          | 1.0       | —               | 0.6       | —         | 0.4      |
| ユーロ     | 千ユーロ                  | 千ユーロ                  |                  |           |                 |           |           |          |
| ドイツ     | 19,000                | 21,445                | 3,169,600        | 4.2       | —               | 4.2       | —         | —        |
| イタリア    | 70,000                | 85,891                | 12,694,741       | 16.7      | —               | 16.0      | 0.7       | —        |
| フランス    | 2,000                 | 2,739                 | 404,912          | 0.5       | —               | 0.3       | 0.2       | —        |
| オランダ    | 7,000                 | 7,914                 | 1,169,822        | 1.5       | —               | 1.5       | —         | —        |
| スペイン    | 54,000                | 68,259                | 10,088,694       | 13.3      | —               | 11.3      | 2.0       | —        |
| ベルギー    | 8,000                 | 10,669                | 1,576,952        | 2.1       | —               | 2.1       | —         | —        |
| アイルランド  | 21,000                | 24,069                | 3,557,398        | 4.7       | —               | 4.7       | —         | —        |
| イギリス    | 千イギリスポンド<br>28,000    | 千イギリスポンド<br>34,393    | 6,415,354        | 8.4       | —               | 7.4       | —         | 1.0      |
| スウェーデン  | 千スウェーデンクローネ<br>19,000 | 千スウェーデンクローネ<br>23,738 | 373,165          | 0.5       | —               | 0.3       | 0.2       | —        |
| ノルウェー   | 千ノルウェークローネ<br>12,000  | 千ノルウェークローネ<br>13,771  | 221,718          | 0.3       | —               | 0.2       | 0.1       | —        |
| ポーランド   | 千ポーランドズロチ<br>20,000   | 千ポーランドズロチ<br>22,766   | 802,736          | 1.1       | —               | 0.7       | 0.1       | 0.3      |
| オーストラリア | 千オーストラリアドル<br>100     | 千オーストラリアドル<br>118     | 11,552           | 0.0       | —               | 0.0       | —         | —        |
| シンガポール  | 千シンガポールドル<br>3,000    | 千シンガポールドル<br>3,255    | 294,459          | 0.4       | —               | 0.3       | 0.1       | —        |
| マレーシア   | 千マレーシアリンギット<br>13,000 | 千マレーシアリンギット<br>12,850 | 435,777          | 0.6       | —               | 0.2       | 0.4       | —        |
| 南アフリカ   | 千南アフリカランド<br>43,000   | 千南アフリカランド<br>39,188   | 401,686          | 0.5       | —               | 0.5       | 0.0       | —        |
| 合 計     | —                     | —                     | 74,512,739       | 98.1      | —               | 73.8      | 15.6      | 8.6      |

(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                    |                          |                        | 当期末    |           |            |            | 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     |           |
| アメリカ                  |                          |                        | %      | 千アメリカドル   | 千アメリカドル    | 千円         |           |
| 国債証券                  | 0.125 T-NOTE 150430      | 0.125                  | 15,000 | 15,001    | 1,779,358  | 2015/4/30  |           |
|                       | 0.25 T-NOTE 151031       | 0.25                   | 24,000 | 24,010    | 2,847,863  | 2015/10/31 |           |
|                       | 0.375 T-NOTE 160315      | 0.375                  | 5,000  | 5,003     | 593,513    | 2016/3/15  |           |
|                       | 1.25 T-NOTE 181130       | 1.25                   | 7,000  | 6,983     | 828,259    | 2018/11/30 |           |
|                       | 1.375 T-NOTE 200131      | 1.375                  | 18,000 | 17,831    | 2,114,964  | 2020/1/31  |           |
|                       | 1.625 T-NOTE 190630      | 1.625                  | 15,000 | 15,110    | 1,792,215  | 2019/6/30  |           |
|                       | 1.75 T-NOTE 220515       | 1.75                   | 5,000  | 4,944     | 586,470    | 2022/5/15  |           |
|                       | 1.75 T-NOTE 230515       | 1.75                   | 12,000 | 11,763    | 1,395,298  | 2023/5/15  |           |
|                       | 2.375 T-NOTE 240815      | 2.375                  | 10,000 | 10,245    | 1,215,196  | 2024/8/15  |           |
|                       | 2.75 T-NOTE 240215       | 2.75                   | 10,000 | 10,592    | 1,256,432  | 2024/2/15  |           |
|                       | 3.125 T-BOND 430215      | 3.125                  | 3,000  | 3,216     | 381,544    | 2043/2/15  |           |
|                       | 3.125 T-BOND 440815      | 3.125                  | 18,000 | 19,341    | 2,294,102  | 2044/8/15  |           |
|                       | 3.125 T-NOTE 170131      | 3.125                  | 30,000 | 31,578    | 3,745,527  | 2017/1/31  |           |
|                       | 3.125 T-NOTE 190515      | 3.125                  | 15,000 | 16,092    | 1,908,694  | 2019/5/15  |           |
|                       | 3.125 T-NOTE 210515      | 3.125                  | 12,000 | 12,959    | 1,537,130  | 2021/5/15  |           |
|                       | 3.875 T-BOND 400815      | 3.875                  | 7,000  | 8,547     | 1,013,772  | 2040/8/15  |           |
|                       | 4.5 T-BOND 360215        | 4.5                    | 3,000  | 4,007     | 475,311    | 2036/2/15  |           |
|                       | 4.75 T-BOND 410215       | 4.75                   | 5,000  | 6,977     | 827,629    | 2041/2/15  |           |
| 4.75 T-NOTE 170815    | 4.75                     | 5,000                  | 5,510  | 653,582   | 2017/8/15  |            |           |
| 5.375 T-BOND 310215   | 5.375                    | 7,000                  | 9,817  | 1,164,453 | 2031/2/15  |            |           |
| 6 T-BOND 260215       | 6.0                      | 5,000                  | 6,900  | 818,409   | 2026/2/15  |            |           |
| 8.75 T-BOND 200515    | 8.75                     | 8,000                  | 10,978 | 1,302,189 | 2020/5/15  |            |           |
| 小計                    |                          |                        |        |           | 30,531,918 |            |           |
| カナダ                   |                          |                        |        | 千カナダドル    | 千カナダドル     |            |           |
| 国債証券                  | 2.5 CAN GOVT 240601      | 2.5                    | 6,000  | 6,379     | 653,962    | 2024/6/1   |           |
|                       | 3.25 CAN GOVT 210601     | 3.25                   | 8,000  | 8,885     | 910,879    | 2021/6/1   |           |
|                       | 4 CAN GOVT 410601        | 4.0                    | 100    | 133       | 13,647     | 2041/6/1   |           |
| 小計                    |                          |                        |        |           | 1,578,488  |            |           |
| メキシコ                  |                          |                        |        | 千メキシコペソ   | 千メキシコペソ    |            |           |
| 国債証券                  | 6.25 MEXICAN BONO 160616 | 6.25                   | 40,000 | 41,597    | 334,441    | 2016/6/16  |           |
|                       | 6.5 MEXICAN BONOS 220609 | 6.5                    | 15,000 | 15,579    | 125,261    | 2022/6/9   |           |
|                       | 8.5 MEXICAN BONOS 381118 | 8.5                    | 34,000 | 40,305    | 324,057    | 2038/11/18 |           |
| 小計                    |                          |                        |        |           | 783,760    |            |           |
| ユーロ                   |                          |                        |        | 千ユーロ      | 千ユーロ       |            |           |
| ドイツ                   | 国債証券                     | 1.5 BUND 240515        | 1.5    | 10,000    | 10,836     | 1,601,560  | 2024/5/15 |
|                       |                          | 2.25 BUND 210904       | 2.25   | 6,000     | 6,804      | 1,005,719  | 2021/9/4  |
|                       |                          | 2.5 BUND 460815        | 2.5    | 3,000     | 3,804      | 562,319    | 2046/8/15 |
| イタリア                  | 国債証券                     | 4.25 ITALY GOVT 200301 | 4.25   | 12,000    | 13,830     | 2,044,074  | 2020/3/1  |
|                       |                          | 4.5 ITALY GOVT 180801  | 4.5    | 3,000     | 3,373      | 498,625    | 2018/8/1  |
|                       |                          | 4.5 ITALY GOVT 240301  | 4.5    | 16,000    | 19,436     | 2,872,759  | 2024/3/1  |
|                       |                          | 4.75 ITALY GOVT 280901 | 4.75   | 14,000    | 17,345     | 2,563,635  | 2028/9/1  |
|                       |                          | 5 ITALY GOVT 400901    | 5.0    | 9,000     | 11,564     | 1,709,173  | 2040/9/1  |
| 5.5 ITALY GOVT 220901 | 5.5                      | 6,000                  | 7,621  | 1,126,457 | 2022/9/1   |            |           |

| 銘柄      |      |                          | 当 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         |            |
| イタリア    | 国債証券 | 5.5 ITALY GOVT 221101    | 5.5   | 10,000      | 12,720      | 1,880,016  | 2022/11/1  |
| フランス    | 国債証券 | 4.25 O. A. T 190425      | 4.25  | 1,000       | 1,177       | 174,086    | 2019/4/25  |
|         |      | 4.5 O. A. T 410425       | 4.5   | 1,000       | 1,561       | 230,826    | 2041/4/25  |
| オランダ    | 国債証券 | 2.25 NETH GOVT 220715    | 2.25  | 7,000       | 7,914       | 1,169,822  | 2022/7/15  |
| スペイン    | 国債証券 | 4.3 SPAIN GOVT 191031    | 4.3   | 9,000       | 10,378      | 1,533,920  | 2019/10/31 |
|         |      | 4.4 SPAIN GOVT 231031    | 4.4   | 10,000      | 12,199      | 1,803,086  | 2023/10/31 |
|         |      | 4.9 SPAIN GOVT 400730    | 4.9   | 8,000       | 10,612      | 1,568,512  | 2040/7/30  |
|         |      | 5.5 SPAIN GOVT 210430    | 5.5   | 17,000      | 21,310      | 3,149,669  | 2021/4/30  |
|         |      | 5.9 SPAIN GOVT 260730    | 5.9   | 10,000      | 13,758      | 2,033,506  | 2026/7/30  |
| ベルギー    | 国債証券 | 3.75 BEL GOVT 200928     | 3.75  | 4,000       | 4,791       | 708,198    | 2020/9/28  |
|         |      | 4.5 BEL GOVT 260328      | 4.5   | 2,000       | 2,723       | 402,518    | 2026/3/28  |
|         |      | 5 BEL GOVT 350328        | 5.0   | 2,000       | 3,154       | 466,235    | 2035/3/28  |
| アイルランド  | 国債証券 | 2.4 IRISH GOVT 300515    | 2.4   | 8,000       | 8,562       | 1,265,581  | 2030/5/15  |
|         |      | 3.4 IRISH GOVT 240318    | 3.4   | 8,000       | 9,471       | 1,399,843  | 2024/3/18  |
|         |      | 4.5 IRISH GOVT 200418    | 4.5   | 5,000       | 6,035       | 891,973    | 2020/4/18  |
| 小 計     |      |                          |       |             |             | 32,662,122 |            |
| イギリス    |      |                          |       | 千イギリスポンド    | 千イギリスポンド    |            |            |
|         | 国債証券 | 2.25 GILT 230907         | 2.25  | 6,000       | 6,267       | 1,169,151  | 2023/9/7   |
|         |      | 4.25 GILT 551207         | 4.25  | 7,000       | 10,145      | 1,892,365  | 2055/12/7  |
|         |      | 4.75 GILT 150907         | 4.75  | 4,000       | 4,126       | 769,772    | 2015/9/7   |
|         |      | 4.75 GILT 200307         | 4.75  | 8,000       | 9,404       | 1,754,277  | 2020/3/7   |
|         |      | 6 GILT 281207            | 6.0   | 3,000       | 4,448       | 829,788    | 2028/12/7  |
| 小 計     |      |                          |       |             |             | 6,415,354  |            |
| スウェーデン  |      |                          |       | 千スウェーデンクローネ | 千スウェーデンクローネ |            |            |
|         | 国債証券 | 3.5 SWD GOVT 390330      | 3.5   | 3,000       | 4,110       | 64,614     | 2039/3/30  |
|         |      | 4.25 SWD GOVT 190312     | 4.25  | 7,000       | 8,214       | 129,125    | 2019/3/12  |
|         |      | 5 SWD GOVT 201201        | 5.0   | 9,000       | 11,413      | 179,424    | 2020/12/1  |
| 小 計     |      |                          |       |             |             | 373,165    |            |
| ノルウェー   |      |                          |       | 千ノルウェークローネ  | 千ノルウェークローネ  |            |            |
|         | 国債証券 | 3.75 NORWE GOVT 210525   | 3.75  | 7,000       | 8,041       | 129,469    | 2021/5/25  |
|         |      | 4.5 NORWE GOVT 190522    | 4.5   | 5,000       | 5,729       | 92,248     | 2019/5/22  |
| 小 計     |      |                          |       |             |             | 221,718    |            |
| ポーランド   |      |                          |       | 千ポーランドズロチ   | 千ポーランドズロチ   |            |            |
|         | 国債証券 | 5.25 POLAND 171025       | 5.25  | 2,000       | 2,181       | 76,926     | 2017/10/25 |
|         |      | 5.25 POLAND 201025       | 5.25  | 6,000       | 6,966       | 245,631    | 2020/10/25 |
|         |      | 5.75 POLAND 220923       | 5.75  | 6,000       | 7,398       | 260,853    | 2022/9/23  |
|         |      | 6.25 POLAND 151024       | 6.25  | 6,000       | 6,220       | 219,324    | 2015/10/24 |
| 小 計     |      |                          |       |             |             | 802,736    |            |
| オーストラリア |      |                          |       | 千オーストラリアドル  | 千オーストラリアドル  |            |            |
|         | 国債証券 | 5.75 AUST GOVT 210515    | 5.75  | 100         | 118         | 11,552     | 2021/5/15  |
| 小 計     |      |                          |       |             |             | 11,552     |            |
| シンガポール  |      |                          |       | 千シンガポールドル   | 千シンガポールドル   |            |            |
|         | 国債証券 | 2.5 SINGAPORGOVT 190601  | 2.5   | 1,000       | 1,050       | 94,990     | 2019/6/1   |
|         |      | 3.25 SINGAPORGOVT 200901 | 3.25  | 1,000       | 1,084       | 98,065     | 2020/9/1   |

| 銘柄     | 当 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 |            |            |
| シンガポール | %                        | 千シンガポールドル    | 千シンガポールドル    | 千円     |            |            |
| 国債証券   | 3.5 SINGAPORGVOT 270301  | 3.5          | 1,000        | 1,121  | 101,403    | 2027/3/1   |
| 小 計    |                          |              |              |        | 294,459    |            |
| マレーシア  |                          | 千マレーシアリングギット | 千マレーシアリングギット |        |            |            |
| 国債証券   | 3.502MALAYSIAGOV 270531  | 3.502        | 3,000        | 2,772  | 94,008     | 2027/5/31  |
|        | 3.814MALAYSIAGOV 170215  | 3.814        | 6,000        | 6,003  | 203,569    | 2017/2/15  |
|        | 4.378MALAYSIAGOV 191129  | 4.378        | 3,000        | 3,055  | 103,615    | 2019/11/29 |
|        | 4.935 MALAYSIAGOV 430930 | 4.935        | 1,000        | 1,019  | 34,583     | 2043/9/30  |
| 小 計    |                          |              |              |        | 435,777    |            |
| 南アフリカ  |                          | 千南アフリカランド    | 千南アフリカランド    |        |            |            |
| 国債証券   | 10.5 SOUTH AFRICA 261221 | 10.5         | 5,000        | 5,960  | 61,095     | 2026/12/21 |
|        | 6.25 SOUTH AFRICA 360331 | 6.25         | 21,000       | 16,229 | 166,347    | 2036/3/31  |
|        | 7.25 SOUTH AFRICA 200115 | 7.25         | 14,000       | 13,899 | 142,465    | 2020/1/15  |
|        | 8.25 SOUTH AFRICA 170915 | 8.25         | 3,000        | 3,100  | 31,777     | 2017/9/15  |
| 小 計    |                          |              |              |        | 401,686    |            |
| 合 計    |                          |              |              |        | 74,512,739 |            |

(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

(2014年12月15日現在)

| 項 目          | 当 期 末      |       |
|--------------|------------|-------|
|              | 評 価 額      | 比 率   |
| 公社債          | 千円         | %     |
|              | 74,512,739 | 97.6  |
| コール・ローン等、その他 | 1,814,962  | 2.4   |
| 投資信託財産総額     | 76,327,701 | 100.0 |

(注) 期末における外貨建純資産 (75,972,538千円) の投資信託財産総額 (76,327,701千円) に対する比率は99.5%です。

(注) 外貨建資産は、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。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

|                    |                     |                      |                   |
|--------------------|---------------------|----------------------|-------------------|
| 1 アメリカドル=118.61円   | 1 カナダドル=102.51円     | 1 メキシコペソ=8.04円       | 1 ユーロ=147.80円     |
| 1 イギリスポンド=186.53円  | 1 スウェーデンクローネ=15.72円 | 1 ノルウェークローネ=16.10円   | 1 ポーランドズロチ=35.26円 |
| 1 オーストラリアドル=97.52円 | 1 シンガポールドル=90.45円   | 1 マレーシアリングギット=33.91円 | 1 南アフリカランド=10.25円 |

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2014年12月15日現在)

| 項 目             | 当 期 末           |
|-----------------|-----------------|
|                 | 円               |
| (A) 資産          | 76,418,547,416  |
| コール・ローン等        | 1,111,979,680   |
| 公社債(評価額)        | 74,512,739,896  |
| 未収入金            | 90,916,800      |
| 未収利息            | 527,909,249     |
| 前払費用            | 175,001,791     |
| (B) 負債          | 424,013,718     |
| 未払金             | 90,846,400      |
| 未払解約金           | 333,167,318     |
| (C) 純資産総額(A-B)  | 75,994,533,698  |
| 元本              | 24,907,086,979  |
| 次期繰越損益金         | 51,087,446,719  |
| (D) 受益権総口数      | 24,907,086,979口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 30,511円         |

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 39,760,142,935円  
期中追加設定元本額 650,489,347円  
期中一部解約元本額 15,503,545,303円

## ②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

|                                  |                 |
|----------------------------------|-----------------|
| 三菱UFJ バランスインカムオープン(毎月決算型)        | 9,644,807,573円  |
| 三菱UFJ DC金利連動アロケーション型バランスファンド     | 287,532,812円    |
| 三菱UFJ ライフプラン 25                  | 25,080,431円     |
| 三菱UFJ ライフプラン 50                  | 51,183,931円     |
| 三菱UFJ ライフプラン 75                  | 17,712,157円     |
| 三菱UFJ 海外債券オープン                   | 3,410,530,634円  |
| 三菱UFJ グローバルバランスオープン 株式20型        | 53,454,563円     |
| 三菱UFJ グローバルバランスオープン 株式40型        | 25,997,487円     |
| 三菱UFJ 海外債券オープン(3ヵ月決算型)           | 4,754,109,936円  |
| 三菱UFJ ライフプラン 50VA(適格機関投資家限定)     | 135,288,007円    |
| 三菱UFJ 海外債券オープンVA(適格機関投資家限定)      | 194,318,925円    |
| 三菱UFJ 世界バランスファンド 25VA(適格機関投資家限定) | 5,122,115,294円  |
| 三菱UFJ 世界バランスファンド 50VA(適格機関投資家限定) | 1,184,955,229円  |
| 合計                               | 24,907,086,979円 |

## ○損益の状況 (2013年12月17日～2014年12月15日)

| 項 目              | 当 期             |
|------------------|-----------------|
|                  | 円               |
| (A) 配当等収益        | 2,985,303,805   |
| 受取利息             | 2,985,303,805   |
| (B) 有価証券売買損益     | 12,315,614,726  |
| 売買益              | 13,535,482,959  |
| 売買損              | △ 1,219,868,233 |
| (C) 保管費用等        | △ 19,537,762    |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 15,281,380,769  |
| (E) 前期繰越損益金      | 60,407,127,303  |
| (F) 追加信託差損益金     | 1,075,430,404   |
| (G) 解約差損益金       | △25,676,491,757 |
| (H) 計(D+E+F+G)   | 51,087,446,719  |
| 次期繰越損益金(H)       | 51,087,446,719  |

(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) (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) (G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

[ お 知 ら せ ]

- ①指数名称変更に伴い、従来の「シティグループ世界国債インデックス（除く日本・円ベース）」から「シティ世界国債インデックス（除く日本・円ベース）」へ変更し、信託約款に所要の変更を行いました。  
(2014年2月3日)
- ②デリバティブ取引等のリスク量計算を規格化し、定量的に規制する旨を信託約款に記載し、所要の変更を行いました。  
(2014年12月1日)

## マネー・マーケット・マザーファンド

## 《第21期》決算日2015年5月20日

〔計算期間：2014年11月21日～2015年5月20日〕

「マネー・マーケット・マザーファンド」は、5月20日に第21期の決算を行いました。  
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第21期の運用状況をご報告申し上げます。

|        |  |
|--------|--|
| 運用方針   | わが国の短期公社債等を中心に投資し、利子等収益の確保を図ります。なお、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。 |
| 主要運用対象 | わが国の公社債等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は行いません。   |

## ○最近5期の運用実績

| 決算期              | 基準価額   | 騰落率 |     | 債組入比率 | 債券先物比率 | 純資産額  |
|------------------|--------|-----|-----|-------|--------|-------|
|                  |        | 期騰  | 落中率 |       |        |       |
|                  | 円      |     | %   | %     | %      | 百万円   |
| 17期(2013年5月20日)  | 10,174 |     | 0.0 | 84.0  | —      | 2,855 |
| 18期(2013年11月20日) | 10,178 |     | 0.0 | 87.7  | —      | 2,850 |
| 19期(2014年5月20日)  | 10,180 |     | 0.0 | 84.7  | —      | 2,716 |
| 20期(2014年11月20日) | 10,183 |     | 0.0 | 84.3  | —      | 2,373 |
| 21期(2015年5月20日)  | 10,183 |     | 0.0 | 89.3  | —      | 1,959 |

(注) 当ファンドは主として短期債券、コール・ローンなどによる運用を行い、安定的な収益の確保をめざすファンドであり、また、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

(注) 「債券先物比率」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   | 騰落率 |     | 債組入比率 | 債券先物比率 |
|-------------|--------|-----|-----|-------|--------|
|             |        | 騰   | 落率  |       |        |
| (期首)        | 円      |     | %   | %     | %      |
| 2014年11月20日 | 10,183 |     | —   | 84.3  | —      |
| 11月末        | 10,183 |     | 0.0 | 90.0  | —      |
| 12月末        | 10,183 |     | 0.0 | 85.3  | —      |
| 2015年1月末    | 10,183 |     | 0.0 | 92.4  | —      |
| 2月末         | 10,183 |     | 0.0 | 82.7  | —      |
| 3月末         | 10,183 |     | 0.0 | 93.7  | —      |
| 4月末         | 10,183 |     | 0.0 | 94.2  | —      |
| (期末)        |        |     |     |       |        |
| 2015年5月20日  | 10,183 |     | 0.0 | 89.3  | —      |

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

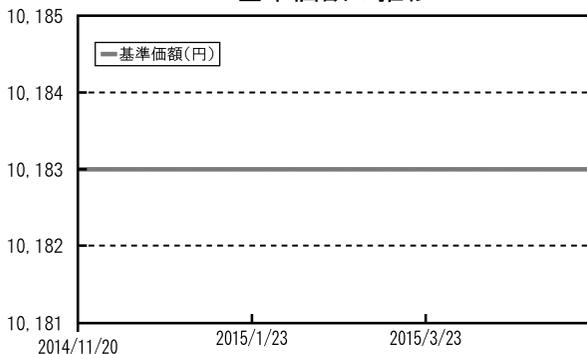
## ○運用経過

## ●当期中の基準価額等の推移について

## ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ横ばいとなりました。

基準価額の推移



## ●投資環境について

## ◎国内短期金融市場

期中の短期金融市場を見ると、日銀は「量的・質的金融緩和」をめざし、マネタリーベースを操作目標として金融市場調節を行いました。コール・レート（無担保・翌日物）は安定的に推移し、2015年5月20日のコール・レートは0.069%となりました。

## ●当該投資信託のポートフォリオについて

コール・ローン等短期金融商品を活用しつつ、残存期間の短い国債を中心に組み入れ、利子等収益の確保を図りました。その結果、利子等収益を獲得したものの、組入債券が小幅に下落したことなどから基準価額は横ばいとなりました。

## ○今後の運用方針

## ◎運用環境の見通し

・国内景気は緩やかな回復局面に向かうものと思われませんが、デフレ脱却に向けて日銀は「量的・質的金融緩和政策」を当面維持することが見込まれます。そうした環境下、短期金利は低位安定推移になると予想しています。

## ◎今後の運用方針

・運用の基本方針および前述の見通しに基づき、短期金融商品を活用しつつ、残存期間の短い国債を中心に投資し安定した収益の確保をめざしていく方針です。

## ○1万口当たりの費用明細

(2014年11月21日～2015年5月20日)

該当事項はございません。

## ○売買及び取引の状況

(2014年11月21日～2015年5月20日)

## 公社債

|    |      | 買付額              | 売付額                             |
|----|------|------------------|---------------------------------|
| 国内 | 国債証券 | 千円<br>21,730,623 | 千円<br>20,430,686<br>(1,550,000) |

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) ( )内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## ○利害関係人との取引状況等

(2014年11月21日～2015年5月20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 |               | 売付額等<br>C    | うち利害関係人<br>との取引状況D |               |
|-----------|--------------|--------------------|---------------|--------------|--------------------|---------------|
|           |              |                    | $\frac{B}{A}$ |              |                    | $\frac{D}{C}$ |
| 公社債       | 百万円<br>7,299 | 百万円<br>2,999       | %<br>41.1     | 百万円<br>5,999 | 百万円<br>700         | %<br>11.7     |
| 現先取引(公社債) | 14,430       | 5,350              | 37.1          | 14,430       | 5,350              | 37.1          |

(注) 公社債には現先などによるものを含まません。

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、モルガン・スタンレーMUF証券です。

## ○組入資産の明細

(2015年5月20日現在)

## 国内公社債

## (A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

| 区 分  | 当 期                      |                          |                | 末                  |           |          |                |
|------|--------------------------|--------------------------|----------------|--------------------|-----------|----------|----------------|
|      | 額 面 金 額                  | 評 価 額                    | 組 入 比 率        | うちBB格以下<br>組 入 比 率 | 残存期間別組入比率 |          |                |
|      |                          |                          |                |                    | 5年以上      | 2年以上     | 2年未満           |
|      | 千円                       | 千円                       | %              | %                  | %         | %        | %              |
| 国債証券 | 1,750,000<br>(1,400,000) | 1,750,095<br>(1,399,994) | 89.3<br>(71.4) | —<br>(—)           | —<br>(—)  | —<br>(—) | 89.3<br>(71.4) |
| 合 計  | 1,750,000<br>(1,400,000) | 1,750,095<br>(1,399,994) | 89.3<br>(71.4) | —<br>(—)           | —<br>(—)  | —<br>(—) | 89.3<br>(71.4) |

(注) ( )内は非上場債で内書き。

(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。

(注) 現先の組み入れがある場合、現先は国債証券に含めて記載。

## (B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

| 銘 柄           | 当 期 |           |           | 末         |  |
|---------------|-----|-----------|-----------|-----------|--|
|               | 利 率 | 額 面 金 額   | 評 価 額     | 償 還 年 月 日 |  |
| 国債証券          | %   | 千円        | 千円        |           |  |
| 第522回国庫短期証券   | —   | 300,000   | 300,000   | 2015/7/6  |  |
| 第532回国庫短期証券   | —   | 1,100,000 | 1,099,994 | 2015/8/17 |  |
| 第331回利付国債(2年) | 0.1 | 200,000   | 200,050   | 2015/8/15 |  |
| 第332回利付国債(2年) | 0.1 | 150,000   | 150,051   | 2015/9/15 |  |
| 合 計           |     | 1,750,000 | 1,750,095 |           |  |

## ○投資信託財産の構成

(2015年5月20日現在)

| 項 目          | 当 期       |       | 末     |     |
|--------------|-----------|-------|-------|-----|
|              | 評 価 額     | 比 率   | 評 価 額 | 比 率 |
|              | 千円        | %     |       |     |
| 公社債          | 1,750,095 | 89.3  |       |     |
| コール・ローン等、その他 | 210,300   | 10.7  |       |     |
| 投資信託財産総額     | 1,960,395 | 100.0 |       |     |

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年5月20日現在)

○損益の状況 (2014年11月21日～2015年5月20日)

| 項目              | 当期末            |
|-----------------|----------------|
|                 | 円              |
| (A) 資産          | 1,960,395,399  |
| コール・ローン等        | 210,220,805    |
| 公社債(評価額)        | 1,750,095,800  |
| 未収利息            | 78,794         |
| (B) 負債          | 802,372        |
| 未払解約金           | 802,372        |
| (C) 純資産総額(A-B)  | 1,959,593,027  |
| 元本              | 1,924,361,734  |
| 次期繰越損益金         | 35,231,293     |
| (D) 受益権総口数      | 1,924,361,734口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 10,183円        |

| 項目             | 当期           |
|----------------|--------------|
|                | 円            |
| (A) 配当等収益      | 414,231      |
| 受取利息           | 414,231      |
| (B) 有価証券売買損益   | △ 313,122    |
| 売買益            | 101,626      |
| 売買損            | △ 414,748    |
| (C) 当期損益金(A+B) | 101,109      |
| (D) 前期繰越損益金    | 42,568,332   |
| (E) 追加信託差損益金   | 189,850,117  |
| (F) 解約差損益金     | △197,288,265 |
| (G) 計(C+D+E+F) | 35,231,293   |
| 次期繰越損益金(G)     | 35,231,293   |

＜注記事項＞

|           |                 |
|-----------|-----------------|
| ①期首元本額    | 2,330,826,446円  |
| 期中追加設定元本額 | 10,374,332,763円 |
| 期中一部解約元本額 | 10,780,797,475円 |

(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せん。

(注) (E)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) (F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

|   |              |
|---|--------------|
| 三菱UFJ D C金利連動アロケーション型バランスファンド                       | 288,416,273円 |
| 三菱UFJ 新興国通貨建て債券ファンド(毎月決算型)                          | 5,226,135円   |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<円コース>(毎月分配型)               | 14,525,380円  |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース>(毎月分配型)             | 2,727,794円   |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ユーロコース>(毎月分配型)             | 101,543円     |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>(毎月分配型)             | 81,714,442円  |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)         | 152,186,197円 |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<南アフリカランドコース>(毎月分配型)        | 429,650円     |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース>(毎月分配型)           | 7,467,710円   |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>                | 485,467,302円 |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<中国元コース>(毎月分配型)             | 128,906円     |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<インドネシアルピアコース>(毎月分配型)       | 1,799,230円   |
| ブラデスコ ブラジル成長株オープン・マネーボール・ファンド                       | 2,017,437円   |
| 米国ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<円コース>(毎月分配型)                | 248,106円     |
| 米国ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>(毎月分配型)              | 712,999円     |
| 米国ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)          | 862,076円     |
| 米国ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<新興国バスケット通貨コース>(毎月分配型)       | 299,514円     |
| 米国ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>                 | 981,935円     |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース>(毎月分配型)      | 374,779円     |
| PIMCO ニューワールド円インカムファンド(毎月分配型)                       | 42,384,248円  |
| PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド(毎月分配型)                     | 3,558,532円   |
| PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース>(毎月分配型)                | 35,941,494円  |
| PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)            | 938,449円     |
| ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<円コース>(毎月分配型)          | 358,088円     |
| ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>(毎月分配型)        | 2,100,667円   |
| ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)    | 3,836,590円   |
| ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース>(毎月分配型) | 923,745円     |
| ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>           | 5,525,461円   |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<円コース>(毎月分配型)           | 23,152,810円  |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース>(毎月分配型)         | 5,011,602円   |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>(毎月分配型)         | 4,071,402円   |

|                                  |  |             |
|----------------------------------|--|-------------|
| 三菱UFJ                            | 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルレアルコース> (毎月分配型)     | 43,682,881円 |
| 三菱UFJ                            | 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型)  | 389,070円    |
| 三菱UFJ                            | 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<アジアバスケット通貨コース> (毎月分配型)  | 780,306円    |
| 三菱UFJ                            | 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<マネープールファンド>             | 29,100,616円 |
| 三菱UFJ                            | 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)          | 2,221,253円  |
| 三菱UFJ                            | 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<ユーロコース> (毎月分配型)        | 1,784,459円  |
| 三菱UFJ                            | 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)        | 2,576,702円  |
| 三菱UFJ                            | 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルレアルコース> (毎月分配型)    | 3,148,614円  |
| 三菱UFJ                            | 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型) | 67,305円     |
| 三菱UFJ                            | 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネープールファンド>            | 3,492,620円  |
| 三菱UFJ                            | 欧州ハイイールド債券ファンド ユーロ円プレミアム (毎月分配型)               | 78,483,503円 |
|                                  | 欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり)                       | 2,069,498円  |
|                                  | 欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジなし)                       | 1,726,413円  |
|                                  | 新興国ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり)                      | 1,068円      |
|                                  | 新興国ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジなし)                      | 20,706円     |
| 三菱UFJ                            | 米国リートファンドA<為替ヘッジあり> (毎月決算型)                    | 491,836円    |
| 三菱UFJ                            | 米国リートファンドB<為替ヘッジなし> (毎月決算型)                    | 98,368円     |
| 三菱UFJ                            | UBS グローバル好利回C/Bファンド2012-11 (円ヘッジ) (限定追加型)      | 10,816,126円 |
| PIMCO                            | ニューワールドインカムファンド<メキシコペソ> (毎月分配型)                | 47,835,444円 |
| PIMCO                            | ニューワールド円インカムファンド (年2回分配型)                      | 168,137円    |
| PIMCO                            | ニューワールド米ドルインカムファンド (年2回分配型)                    | 472,643円    |
| PIMCO                            | ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース> (年2回分配型)               | 20,660円     |
| PIMCO                            | ニューワールドインカムファンド<ブラジルレアルコース> (年2回分配型)           | 20,637円     |
| PIMCO                            | ニューワールドインカムファンド<メキシコペソコース> (年2回分配型)            | 2,438,810円  |
| 三菱UFJ                            | 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)      | 4,073,259円  |
| 三菱UFJ                            | 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)       | 688,506円    |
| ビクテ・グローバル・インカム株式オープン             | 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)                       | 19,658円     |
| ビクテ・グローバル・インカム株式オープン             | 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)                    | 19,658円     |
| ビクテ・グローバル・インカム株式オープン             | 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)                     | 19,658円     |
| 三菱UFJ                            | 米国高配当株式プラス<為替ヘッジあり> (毎月決算型)                    | 491,449円    |
| 三菱UFJ                            | 米国高配当株式プラス<為替ヘッジなし> (毎月決算型)                    | 9,828,976円  |
| PIMCO                            | ニューワールドインカムファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)             | 19,255,183円 |
| PIMCO                            | ニューワールドインカムファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)            | 554,804円    |
| バリュー・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (毎月決算型)  |  | 1,936,118円  |
| バリュー・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)   |  | 9,829円      |
| バリュー・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (年1回決算型) |  | 9,829円      |
| バリュー・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)  |  | 9,829円      |
| 三菱UFJ                            | 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)            | 15,049,666円 |
| 三菱UFJ                            | 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)          | 20,551,717円 |
| 三菱UFJ                            | 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)          | 3,730,759円  |
| 三菱UFJ                            | 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルレアルコース> (毎月分配型)      | 5,059,469円  |
| 三菱UFJ                            | 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)       | 5,159,741円  |
| 三菱UFJ                            | 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)        | 252,058円    |
| 三菱UFJ                            | 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアルーブルコース> (毎月分配型)      | 6,618,213円  |
| 三菱UFJ                            | 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (年2回分配型)           | 3,737,703円  |
| 三菱UFJ                            | 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (年2回分配型)         | 6,435,081円  |
| 三菱UFJ                            | 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (年2回分配型)         | 686,803円    |
| 三菱UFJ                            | 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルレアルコース> (年2回分配型)     | 627,788円    |
| 三菱UFJ                            | 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (年2回分配型)      | 608,110円    |
| 三菱UFJ                            | 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (年2回分配型)       | 46,726円     |
| 三菱UFJ                            | 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアルーブルコース> (年2回分配型)     | 895,906円    |
| 三菱UFJ                            | 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネープールファンドA>             | 36,583,200円 |
| 三菱UFJ                            | 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネープールファンドB>             | 980,075円    |
| 三菱UFJ                            | /ビムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (毎月決算型)           | 1,423,307円  |
| 三菱UFJ                            | /ビムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)           | 3,270,787円  |
| 三菱UFJ                            | /ビムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (年1回決算型)          | 1,168,184円  |
| 三菱UFJ                            | /ビムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)          | 2,065,331円  |
|                                  | ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Cコース (為替ヘッジなし) (年1回決算型)    | 983円        |

|  |                |
|--|----------------|
| ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Dコース (為替ヘッジあり) (年1回決算型)              | 983円           |
| 三菱UFJ/UBS グローバル好利回CBファンド2013-11 (円ヘッジ) (限定追加型)           | 982,608円       |
| 三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド2014                             | 256,356円       |
| 米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり> (毎月分配型)                            | 2,827,156円     |
| 米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし> (毎月分配型)                            | 9,387,547円     |
| 米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり> (毎月決算型)                           | 3,545,187円     |
| 米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし> (毎月決算型)                           | 8,124,755円     |
| 米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり> (年1回決算型)                          | 2,990,177円     |
| 米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし> (年1回決算型)                          | 3,377,211円     |
| PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム> (毎月分配型)                          | 151,268円       |
| PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム> (年2回分配型)                         | 168,922円       |
| PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム> (毎月分配型)                        | 1,674,507円     |
| PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム> (年2回分配型)                       | 658,018円       |
| PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)                      | 9,991,470円     |
| PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)                     | 1,616,484円     |
| 三菱UFJ/AMP オーストラリア・ハイインカム債券ファンド 豪ドル円プレミアム (毎月決算型)         | 25,537,767円    |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 米ドル円プレミアム (毎月分配型)                     | 42,906,570円    |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 米ドル円プレミアム (年2回分配型)                    | 8,585,548円     |
| Navio インド債券ファンド  | 885,566円       |
| Navio マネーボールファンド   | 1,412,300円     |
| 三菱UFJ インド債券オープン (毎月決算型)                                  | 39,351円        |
| バンクローンファンドUSA (為替ヘッジあり) 2014-08                          | 11,276,260円    |
| マネーボールファンド (FOFs用) (適格機関投資家限定)                           | 116,474円       |
| MUAM トピックスリスクコントロール (5%) インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家限定)  | 132,261,881円   |
| ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Aコース (為替ヘッジなし)                       | 16,982,851円    |
| ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Bコース (為替ヘッジあり)                       | 34,396,392円    |
| 三菱UFJ バランス・イノベーション (債券重視型)                               | 22,527,760円    |
| 三菱UFJ/AMP オーストラリアREITファンド<Wプレミアム> (毎月決算型)                | 11,293,333円    |
| 三菱UFJ Jリート不動産株ファンド<Wプレミアム> (毎月決算型)                       | 6,324,266円     |
| 三菱UFJ Jリート不動産株ファンド<米ドル投資型> (3ヵ月決算型)                      | 3,063,931円     |
| PIMCO 米国バンクローンファンド<米ドルインカム> (毎月分配型)                      | 1,375,824円     |
| PIMCO 米国バンクローンファンド<米ドルインカム> (年2回分配型)                     | 1,071,396円     |
| マルチストラテジー・ファンド (ラップ向け)                                   | 491,015円       |
| PIMCO 米国バンクローンファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)                    | 348,621円       |
| PIMCO 米国バンクローンファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)                   | 59,905円        |
| PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (年2回分配型)                       | 10,804円        |
| PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (毎月分配型)                        | 10,804円        |
| 三菱UFJ 債券バランスファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)                       | 983円           |
| 三菱UFJ 債券バランスファンド<為替リスク軽減型> (年1回決算型)                      | 983円           |
| 三菱UFJ 債券バランスファンド<為替リスク軽減型> (毎月決算型)                       | 983円           |
| 三菱UFJ 債券バランスファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)                        | 983円           |
| 三菱UFJ バランス・イノベーション (株式抑制型)                               | 0円             |
| 三菱UFJ DCバランス・イノベーション (KAKUSHIN)                          | 0円             |
| MUAM トピックスリスクコントロール (10%) インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家限定) | 0円             |
| 三菱UFJ バランス・イノベーション (新興国投資型)                              | 0円             |
| 三菱UFJ バランス・イノベーション (株式重視型)                               | 0円             |
| 合計   | 1,924,361,734円 |

## 【お知らせ】

デリバティブ取引等のリスク量計算を規格化し、定量的に規制する旨を信託約款に記載し、所要の変更を行いました。  
(2014年12月1日)