

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| 商品分類 | 追加型投信／海外／株式 | |
|--------|---|---|
| 信託期間 | 2019年11月25日まで（2014年11月20日設定） | |
| 運用方針 | 米国株厳選投資戦略マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として米国の株式等（預託証券（DR）を含みます。以下同じ。）に実質的な投資を行い、主として値上がり益の獲得をめざします。一部、米国以外の株式等に実質的な投資を行う場合があります。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。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 | |
| 主要運用対象 | ベビーファンド | 米国株厳選投資戦略マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 |
| | マザーファンド | 米国の株式等（預託証券（DR）を含みます。）を主要投資対象とします。 |
| 主な組入制限 | ベビーファンド | 株式への実質投資割合に制限を設けません。外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。 |
| | 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。 |
| 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。

償還報告書（全体版）

[満期償還]

三菱UFJ 米国株厳選投資戦略オープン

愛称：USディスカバリー



信託終了日：2019年11月25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、「三菱UFJ 米国株厳選投資戦略オープン」は、この度、信託期間を満了し、償還の運びとなりました。ここに謹んで運用経過と償還内容をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



三菱UFJ国際投信

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

当運用報告書に関するお問い合わせ先

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

お客さまのお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

- ・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | (参考指数) | | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 投資信託証券組入比率 | 純資産総額 |
|------------------|-----------|------|------|-------------------------------------|-------------------------------------|--------|--------|------------|-------|
| | (分配落) | 税金分配 | みみ騰落 | ラッセル3000バリュエインデックス (配当込み、円換算ベース) | ラッセル3000バリュエインデックス (配当込み、円換算ベース) | | | | |
| | 円 銭 | 円 | % | | % | % | % | % | 百万円 |
| 6期(2017年11月27日) | 10,622 | 500 | 9.3 | 11,821.48 | 5.9 | 87.7 | — | 8.2 | 2,476 |
| 7期(2018年5月25日) | 10,314 | 250 | △0.5 | 12,011.70 | 1.6 | 92.5 | — | 5.4 | 2,002 |
| 8期(2018年11月26日) | 10,178 | 150 | 0.1 | 12,171.27 | 1.3 | 90.5 | — | 5.7 | 1,634 |
| 9期(2019年5月27日) | 10,459 | 400 | 6.7 | 12,306.13 | 1.1 | 92.2 | — | 2.8 | 1,518 |
| (償還時) | (償還価額) | | | | | | | | |
| 10期(2019年11月25日) | 10,913.48 | — | 4.3 | 13,356.51 | 8.5 | — | — | — | 1,220 |

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(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) ラッセル3000バリュエインデックス(配当込み、円換算ベース)は、ラッセル3000バリュエインデックス(配当込み)をもとに、委託会社が計算したものです。ラッセル3000バリュエインデックス(配当込み)は、米国株式を対象としたラッセル3000インデックス構成銘柄のうち、相対的に株価純資産倍率(PBR)が低く、成長性も低いと予想される銘柄で構成されたインデックスです。ラッセル・インデックスに関連するトレードマーク、サービスマークおよび著作権は、Frank Russell Company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) 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」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(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 | | (参 考 指 数) ラッセル3000バリューインデックス (配 当 込 み 、 円 換 算 ベ ー ス) | | 株 組 入 比 率 | 株 先 物 比 率 | 投 資 信 託 証 券 組 入 比 率 |
|----------------------|---------------------|--------|---|--------|-----------|-----------|---------------------|
| | 円 銭 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | | | |
| (期首) 2019年5月27日 | 10,459 | % — | 12,306.13 | % — | % 92.2 | % — | % 2.8 |
| 5月末 | 10,319 | △1.3 | 12,058.66 | △2.0 | 93.2 | — | 2.8 |
| 6月末 | 10,373 | △0.8 | 12,471.48 | 1.3 | 93.9 | — | 2.8 |
| 7月末 | 10,778 | 3.1 | 12,909.10 | 4.9 | 92.9 | — | 2.9 |
| 8月末 | 10,200 | △2.5 | 12,102.19 | △1.7 | 94.0 | — | 3.0 |
| 9月末 | 10,474 | 0.1 | 12,717.34 | 3.3 | 93.4 | — | 3.1 |
| 10月末 | 10,651 | 1.8 | 13,112.95 | 6.6 | 94.6 | — | 1.1 |
| (償還時) 2019年11月25日 | (償還価額) 10,913.48 | 4.3 | 13,356.51 | 8.5 | — | — | — |

(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」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

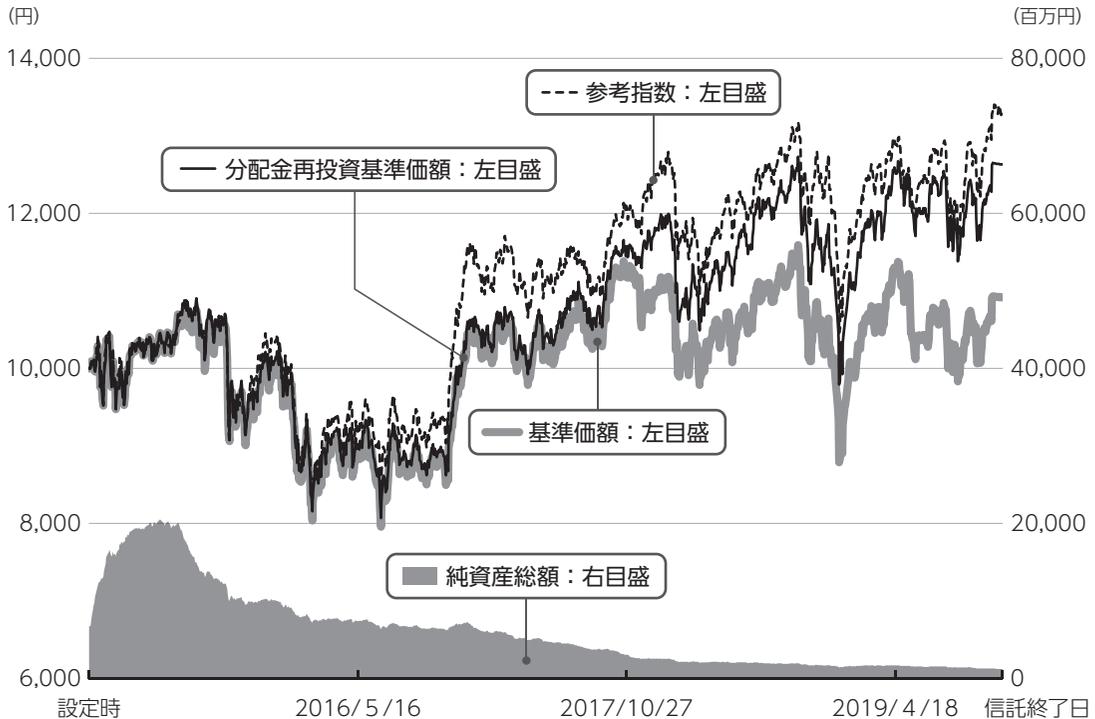
(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第1期～第10期：2014年11月20日～2019年11月25日

設定来の基準価額等の推移について

基準価額等の推移



| | |
|-------|-------------|
| 第1期首 | 10,000円 |
| 第10期末 | 10,913.48円 |
| 既払分配金 | 1,550円 |
| 騰落率 | 26.3% |
| | (分配金再投資ベース) |

※分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

※実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、受益者のみなさまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人の受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

基準価額の動き

償還価額は設定時に比べ26.3%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。

基準価額の主な変動要因**上昇要因**

保有銘柄（EXPEDIA GROUP INC、ALPHABET INC-CL Aなど）の株価が上昇したことなどが、基準価額にプラスに寄与しました。

下落要因

為替市況で米ドルが対円で下落したことに加え、信託報酬などのコストが下落要因となりました。

第1期～第10期：2014年11月20日～2019年11月25日

投資環境について

▶ 米国株式市況

設定来の米国株式市況は上昇しました。

設定時から2017年にかけては、米連邦準備制度理事会（FRB）が利上げを慎重に進める姿勢を示したことや、2016年11月の米大統領選挙でトランプ氏勝利との結果を受けて、景気対策、法人減税、規制緩和といった公約の実現により米国の景気拡大への期待感が高まったこと、米国の良好な経済指標などを受けて上昇しました。

2018年は、米国の堅調な経済指標や好調な企業業績などを受けて上昇する場面も

ありましたが、米国の利上げペースの加速が懸念されたことや、米中貿易摩擦への懸念が高まったこと、年末にかけて世界経済の先行き不透明感が高まったことなどから下落しました。

その後は米中貿易摩擦の懸念が後退したことや、米国の利下げ期待が高まったことなどを背景に上昇しました。

▶ 為替市況

為替市況は、設定時に比べて円高・米ドル安となりました。

当該投資信託のポートフォリオについて

▶ 三菱UFJ 米国株厳選投資戦略オープン

信託期間を通じて、米国株厳選投資戦略マザーファンドへの投資を通じて、長期的に企業価値の拡大が期待できると判断される米国の株式等（不動産投資信託証券（REIT）を含む）を高位に組み入れる運用を行いました。

第10期（2019年5月28日～信託終了日）は上記の運用を維持し、信託終了日にかけてマザーファンドの償還金を受領しました。

▶ 米国株厳選投資戦略マザーファンド

信託期間を通じて、長期的に企業価値の拡大が期待できると判断される米国の株式等（REITを含む）への投資を行ってまいりました。

組入比率

設定時から株式の高位組入を維持しました。

第10期（2019年5月28日～信託終了日）は、上記の運用を維持し、満期償還に向け2019年11月5日に保有資産を全売却し、安定運用に切り替えました。

第10期：2019年5月28日～2019年11月25日

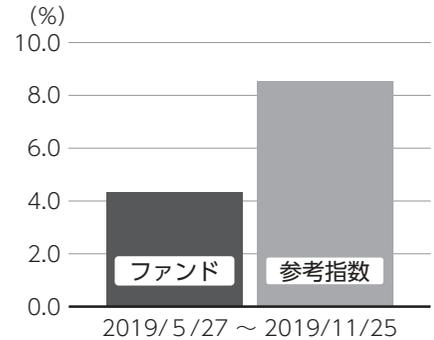
当該投資信託のベンチマークとの差異について

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、ラッセル3000バリュートンデックス（配当込み、円換算ベース）です。

なお、設定来の基準価額は26.3%（分配金再投資ベース）の上昇、参考指数は33.6%の上昇となりました。

基準価額と参考指数の対比（騰落率）



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、信託期間中、第1期は150円、第5期は100円、第6期は500円、第7期は250円、第8期は150円、第9期は400円の分配とさせていただきます。その他の期につきましては見送りとさせていただきます。信託期間中、累計で1,550円の分配を行わせていただきました。

償還価額

三菱UFJ 米国株厳選投資戦略オープン

償還価額は、10,913円48銭となりました。

信託期間中はご愛顧を賜り、誠にありがとうございました。

2019年5月28日～2019年11月25日

1 万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期 | | 項目の概要 |
|-------------|--------|---------|---|
| | 金額 (円) | 比率 (%) | |
| (a) 信託報酬 | 108 | 1.027 | (a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 × (期中の日数 ÷ 年間日数) |
| (投 信 会 社) | (65) | (0.622) | 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) | (40) | (0.378) | 交付運用報告書等各种書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価 |
| (受 託 会 社) | (3) | (0.027) | ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価 |
| (b) 売買委託手数料 | 2 | 0.023 | (b) 売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料 ÷ 期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料 |
| (株 式) | (2) | (0.023) | |
| (投資信託証券) | (0) | (0.001) | |
| (c) 有価証券取引税 | 0 | 0.001 | (c) 有価証券取引税 = 期中の有価証券取引税 ÷ 期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (株 式) | (0) | (0.001) | |
| (投資信託証券) | (0) | (0.000) | |
| (d) その他費用 | 2 | 0.021 | (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) | (0.019) | 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 |
| (監 査 費 用) | (0) | (0.002) | 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 | 112 | 1.072 | |

期中の平均基準価額は、10,482円です。

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

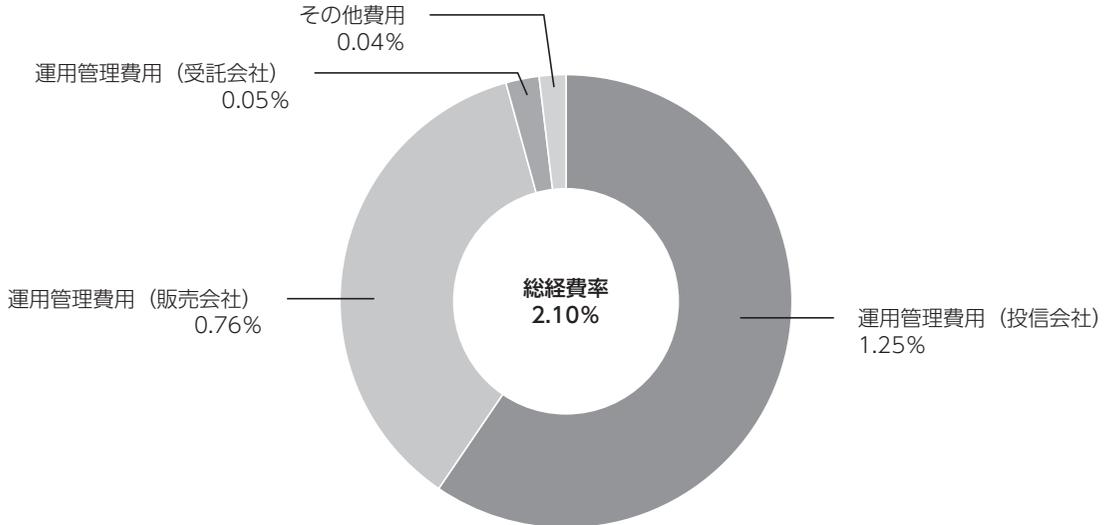
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

(参考情報)

■ 総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は2.10%**です。



(注) 費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 前記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2019年5月28日～2019年11月25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 |
| 米国株厳選投資戦略マザーファンド | 千口 31,860 | 千円 42,400 | 千口 1,160,038 | 千円 1,612,882 |

○株式売買比率

(2019年5月28日～2019年11月25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 |
|---------------------|------------------|
| | 米国株厳選投資戦略マザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額 | 2,036,617千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 1,327,828千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.53 |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2019年5月28日～2019年11月25日)

利害関係人との取引状況

<三菱UFJ 米国株厳選投資戦略オープン>

該当事項はございません。

<米国株厳選投資戦略マザーファンド>

| 区分 | 買付額等 A | うち利害関係人 との取引状況B | B A | 売付額等 C | うち利害関係人 との取引状況D | D C |
|--------|-----------|--------------------|----------|--------------|--------------------|-----------|
| | | | | | | |
| 為替直物取引 | 百万円 43 | 百万円 2 | % 4.7 | 百万円 1,600 | 百万円 164 | % 10.3 |

平均保有割合 100.0%

※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。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2019年11月25日現在)

信託終了日現在、有価証券等の組入れはございません。

親投資信託残高

| 銘柄 | 期首(前期末) | |
|------------------|---------|-----------------|
| | 口 | 数 |
| 米国株厳選投資戦略マザーファンド | | 千口 1,128,177 |

○投資信託財産の構成

(2019年11月25日現在)

| 項目 | 償還時 | |
|--------------|-----------------|------------|
| | 評価額 | 比率 |
| コール・ローン等、その他 | 千円 1,235,835 | % 100.0 |
| 投資信託財産総額 | 1,235,835 | 100.0 |

○資産、負債、元本及び償還価額の状況 (2019年11月25日現在)

| 項目 | 償還時 |
|-----------------|--------------------|
| (A) 資産 | 円 1,235,835,738 |
| コール・ローン等 | 1,235,835,738 |
| (B) 負債 | 15,587,272 |
| 未払解約金 | 1,116,798 |
| 未払信託報酬 | 14,445,797 |
| 未払利息 | 1,162 |
| その他未払費用 | 23,515 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 1,220,248,466 |
| 元本 | 1,118,111,230 |
| 償還差益金 | 102,137,236 |
| (D) 受益権総口数 | 1,118,111,230口 |
| 1万口当たり償還価額(C/D) | 10,913円48銭 |

＜注記事項＞

- ①期首元本額 1,451,449,460円
 期中追加設定元本額 27,227,341円
 期中一部解約元本額 360,565,571円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.091348円です。

- ②「米国株厳選投資戦略マザーファンド」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、信託財産に属する同親投資信託の信託財産の純資産総額に対し年10,000分の90以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

○損益の状況

(2019年5月28日～2019年11月25日)

| 項目 | 当期 |
|------------------|---------------|
| (A) 配当等収益 | 円 △ 3,762 |
| 受取利息 | 30 |
| 支払利息 | △ 3,792 |
| (B) 有価証券売買損益 | 65,264,663 |
| 売買益 | 71,921,541 |
| 売買損 | △ 6,656,878 |
| (C) 信託報酬等 | △ 14,469,324 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 50,791,577 |
| (E) 前期繰越損益金 | 41,275,969 |
| (F) 追加信託差損益金 | 10,069,690 |
| (配当等相当額) | (13,772,919) |
| (売買損益相当額) | (△ 3,703,229) |
| 償還差益金(D+E+F) | 102,137,236 |

(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。

○投資信託財産運用総括表

| 信託期間 | 投資信託契約締結日 | 2014年11月20日 | | | 投資信託契約終了時の状況 | |
|----------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------|----------------|----------------|
| | 投資信託契約終了日 | 2019年11月25日 | | | 資産総額 | 1,235,835,738円 |
| 区分 | 投資信託契約締結当初 | 投資信託契約終了時 | 差引増減または追加信託 | 負債総額 | 15,587,272円 | |
| | | | | 純資産総額 | 1,220,248,466円 | |
| 受益権口数 | 6,722,434,506口 | 1,118,111,230口 | △5,604,323,276口 | 受益権口数 | 1,118,111,230口 | |
| 元本額 | 6,722,434,506円 | 1,118,111,230円 | △5,604,323,276円 | 1万円当たり償還金 | 10,913円48銭 | |
| 毎計算期末の状況 | | | | | | |
| 計算期 | 元本額 | 純資産総額 | 基準価額 | 1万円当たり分配金 | | |
| | | | | 金額 | 分配率 | |
| 第1期 | 18,258,096,825円 | 19,296,416,263円 | 10,569円 | 150円 | 1.5% | |
| 第2期 | 10,137,729,131 | 10,040,576,508 | 9,904 | 0 | 0.0 | |
| 第3期 | 8,313,521,363 | 7,530,911,578 | 9,059 | 0 | 0.0 | |
| 第4期 | 7,179,041,061 | 7,090,789,473 | 9,877 | 0 | 0.0 | |
| 第5期 | 4,650,646,323 | 4,733,864,010 | 10,179 | 100 | 1.0 | |
| 第6期 | 2,330,937,443 | 2,476,014,937 | 10,622 | 500 | 5.0 | |
| 第7期 | 1,941,082,159 | 2,002,043,222 | 10,314 | 250 | 2.5 | |
| 第8期 | 1,605,454,577 | 1,634,032,268 | 10,178 | 150 | 1.5 | |
| 第9期 | 1,451,449,460 | 1,518,094,884 | 10,459 | 400 | 4.0 | |

○償還金のお知らせ

| | |
|----------------|------------|
| 1万円当たり償還金（税込み） | 10,913円48銭 |
|----------------|------------|

◆償還金は償還日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◆課税上の取り扱い

- ・個人受益者の場合、償還価額から取得費（申込手数料（税込）を含みます。）を控除した利益（譲渡益）が譲渡所得等として課税され、原則として、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）の税率による申告分離課税が適用されます。
- ・特定口座（源泉徴収選択口座）を利用する場合、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）の税率で源泉徴収され、原則として、申告は不要です。

※法人受益者に対する課税は異なります。

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

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

米国株厳選投資戦略マザーファンド

《繰上償還(第10期)》信託終了日2019年11月22日

[計算期間：2019年5月28日～2019年11月22日]

「米国株厳選投資戦略マザーファンド」は、この度、約款の規定に基づき、11月22日に繰り上げて償還させていただきます。

以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第10期の運用状況をご報告申し上げます。

| | |
|--------|--|
| 運用方針 | 米国の株式等を主要投資対象とし、主として値上がり益の獲得をめざします。一部、米国以外の株式等に投資を行う場合があります。株式等への投資にあたっては、長期的に企業価値の拡大が期待できると判断される企業の株式に厳選して投資を行います。株式等の運用にあたっては、ビクトリー・キャピタル・マネジメント・インクに運用指図に関する権限を委託します。株式等の組入比率は原則として高位を保ちます。組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 |
| 主要運用対象 | 米国の株式等（預託証券（DR）を含みます。）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 | | (参考指数) ラッセル3000バリュエインデックス (配当込み、円換算ベース) | | 株式 組入比率 | 株 先物比率 | 投資信託 証券 組入比率 | 純資 産額 |
|------------------|-------------|------|---|-----|------------|-----------|--------------------|----------|
| | 期 騰 落 | 率 | 期 騰 落 | 率 | | | | |
| | 円 銭 | % | | % | % | % | % | 百万円 |
| 6期(2017年11月27日) | 12,139 | 10.5 | 11,821.48 | 5.9 | 87.9 | — | 8.2 | 2,470 |
| 7期(2018年5月25日) | 12,188 | 0.4 | 12,011.70 | 1.6 | 93.2 | — | 5.4 | 1,987 |
| 8期(2018年11月26日) | 12,331 | 1.2 | 12,171.27 | 1.3 | 91.6 | — | 5.8 | 1,614 |
| 9期(2019年5月27日) | 13,300 | 7.9 | 12,306.13 | 1.1 | 93.3 | — | 2.9 | 1,500 |
| (償還時) | (償還価額) | | | | | | | |
| 10期(2019年11月22日) | 14,023.06 | 5.4 | 13,295.90 | 8.0 | — | — | — | 1,217 |

(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) ラッセル3000バリュエインデックス（配当込み、円換算ベース）は、ラッセル3000バリュエインデックス（配当込み）をもとに、委託会社が計算したものです。ラッセル3000バリュエインデックス（配当込み）は、米国株式を対象としたラッセル3000インデックス構成銘柄のうち、相対的に株価純資産倍率（PBR）が低く、成長性も低いと予想される銘柄で構成されたインデックスです。ラッセル・インデックスに関連するトレードマーク、サービスマークおよび著作権は、Frank Russell Company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 | | (参 考 指 数) ラッセル3000バリューインデックス (配当込み、円換算ベース) | | 株 組 入 比 率 | 株 先 物 比 率 | 投 資 信 託 組 入 比 率 |
|----------------------|---------------------|-------|--|-------|-----------|-----------|-----------------|
| | 円 銭 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | | | |
| (期首) 2019年5月27日 | 13,300 | — | 12,306.13 | — | 93.3 | — | 2.9 |
| 5月末 | 13,124 | △1.3 | 12,058.66 | △2.0 | 93.4 | — | 2.8 |
| 6月末 | 13,214 | △0.6 | 12,471.48 | 1.3 | 94.1 | — | 2.8 |
| 7月末 | 13,756 | 3.4 | 12,909.10 | 4.9 | 93.1 | — | 2.9 |
| 8月末 | 13,040 | △2.0 | 12,102.19 | △1.7 | 94.2 | — | 3.0 |
| 9月末 | 13,415 | 0.9 | 12,717.34 | 3.3 | 93.6 | — | 3.1 |
| 10月末 | 13,666 | 2.8 | 13,112.95 | 6.6 | 94.8 | — | 1.1 |
| (償還時) 2019年11月22日 | (償還価額) 14,023.06 | 5.4 | 13,295.90 | 8.0 | — | — | — |

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

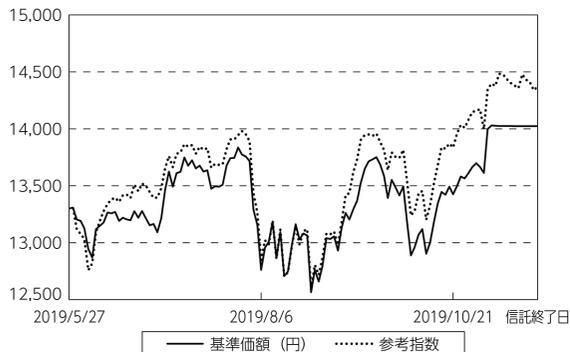
○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

償還価額は期首に比べ5.4%の上昇となりました。

基準価額等の推移



(注) 参考指数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。

●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

米中貿易摩擦への懸念が後退したことや、米国の利下げ期待が高まったことなどを背景に米国株式市況が上昇したことや、個別銘柄 (EXPEDIA GROUP INC、LKQ CORPなど) が上昇したことが基準価額の上昇要因となりました。

●投資環境について

◎米国株式市況

米国株式市況は上昇しました。

- ・期首から2019年7月にかけては、米利下げ観測が高まったことや、トランプ米大統領が中国への追加関税の先送りや中国通信機器大手への禁輸措置の緩和を表明したことなどから上昇しました。
- ・8月は、トランプ米大統領が中国に対する追加関税を表明したことなどをを受けて米中貿易摩擦への懸念が高まったことなどを背景に下落しました。
- ・その後は、米中貿易摩擦への懸念が後退したことや、米国の利下げ期待が高まったことなどを背景に上昇しました。

◎為替市況

- ・ 為替市況は、期首と比べて円高・米ドル安となりました。
- 当該投資信託のポートフォリオについて
 - ・ 長期的に企業価値の拡大が期待できると判断される米国の株式等（REITを含む）への投資を行ってまいりました。
 - ・ 期を通じて株式の高位組入を維持しました。

- ・ 銘柄入替においては、下値リスクに注意を払いながら財務基盤が強固で安定的にキャッシュフローを創出できる企業に対して投資を行いました。
- ・ 組入銘柄数については、入れ替えなどを行い28～31銘柄として運用してまいりましたが、満期償還に向け2019年11月5日に保有資産を全売却し、安定運用に切り替えました。

●償還価額

償還価額は、14,023円06銭となりました。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年5月28日～2019年11月22日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|---|--------------------------|----------------------------------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券) | 円 10 (10) (0) | % 0.073 (0.071) (0.001) | (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 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料 |
| (b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券) | 0 (0) (0) | 0.003 (0.003) (0.000) | (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 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 (保 管 費 用) (そ の 他) | 5 (5) (0) | 0.034 (0.034) (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 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用 |
| 合 計 | 15 | 0.110 | |
| 期中の平均基準価額は、13,392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

(2019年5月28日～2019年11月22日)

株式

| | | 買 付 | | 売 付 | |
|-----|------|---------------------|---------------------------|-------------|-------------------|
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 外 国 | アメリカ | 百株 976 (△ 87) | 千アメリカドル 2,670 (-) | 百株 4,349 | 千アメリカドル 16,101 |

(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。

投資信託証券

| 銘 柄 | | 買 付 | | 売 付 | |
|-----|-----------------------------|---------|--------------|----------|----------------|
| | | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 外 国 | アメリカ EQUITY COMMONWEALTH | 千口 - | 千アメリカドル - | 千口 12 | 千アメリカドル 385 |

(注) 金額は受渡代金。

○株式売買比率

(2019年5月28日～2019年11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 | 2,035,282千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 1,327,828千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.53 |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2019年5月28日～2019年11月22日)

利害関係人との取引状況

| 区 分 | 買付額等 A | うち利害関係人 との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等 C | うち利害関係人 との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
|--------|-----------|--------------------|---------------|--------------|--------------------|---------------|
| | | | | | | |
| 為替直物取引 | 百万円 43 | 百万円 2 | % 4.7 | 百万円 1,600 | 百万円 164 | % 10.3 |

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2019年11月22日現在)

信託終了日現在、有価証券等の組入れはございません。

外国株式

| 銘柄 | 期首(前期末) | |
|------------------------------|---------|----|
| | 株 | 数 |
| (アメリカ) | | 百株 |
| AFLAC INC | 136 | |
| MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A | 80 | |
| NOBLE ENERGY INC | 69 | |
| RENAISSANCERE HOLDINGS LTD | 22 | |
| SEALED AIR CORP | 114 | |
| VERINT SYSTEMS INC | 84 | |
| ALPHABET INC-CL A | 5 | |
| EURONET WORLDWIDE INC | 37 | |
| E*TRADE FINANCIAL CORP | 52 | |
| SKYWEST INC | 34 | |
| EQT CORP | 276 | |
| BROWN & BROWN INC | 150 | |
| LKQ CORP | 260 | |
| ALLERGAN PLC | 44 | |
| CROWN HOLDINGS INC | 68 | |
| FACEBOOK INC-CLASS A | 44 | |
| DIAMONDBACK ENERGY INC | 35 | |

| 銘柄 | 期首(前期末) | |
|--------------------------|---------|----|
| | 株 | 数 |
| (アメリカ) | | 百株 |
| ARAMARK | 161 | |
| FIRST HAWAIIAN INC | 120 | |
| LIBERTY EXPEDIA HOLD-A | 136 | |
| KOSMOS ENERGY LTD | 423 | |
| CBOE GLOBAL MARKETS INC | 48 | |
| VISTRA ENERGY CORP | 244 | |
| NCR CORPORATION | 124 | |
| MERCURY GENERAL CORP | 108 | |
| HOSTESS BRANDS INC | 347 | |
| KEARNY FINANCIAL CORP/MD | 227 | |
| 合計 | 3,460 | |
| | 銘柄 | 数 |
| | | 27 |

外国投資信託証券

| 銘柄 | 期首(前期末) | |
|---------------------|---------|----|
| | 口 | 数 |
| (アメリカ) | | 千口 |
| EQUITY COMMONWEALTH | 12 | |
| 合計 | 12 | |
| | 銘柄 | 数 |
| | | 1 |

○投資信託財産の構成

(2019年11月22日現在)

| 項 目 | 償 還 時 | |
|--------------|-----------------|------------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| コール・ローン等、その他 | 千円 1,220,486 | % 100.0 |
| 投資信託財産総額 | 1,220,486 | 100.0 |

○資産、負債、元本及び償還価額の状況 (2019年11月22日現在)

| 項 目 | 償 還 時 |
|-----------------|---------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 1,220,486,134 |
| コール・ローン等 | 1,220,486,134 |
| (B) 負債 | 2,503,403 |
| 未払解約金 | 2,500,000 |
| 未払利息 | 3,403 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 1,217,982,731 |
| 元本 | 868,557,133 |
| 償還差益金 | 349,425,598 |
| (D) 受益権総口数 | 868,557,133口 |
| 1万口当たり償還価額(C/D) | 14,023円06銭 |

<注記事項>

- ①期首元本額 1,128,177,567円
 期中追加設定元本額 31,860,536円
 期中一部解約元本額 291,480,970円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.402306円です。

- 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 米国株厳選投資戦略オープン 868,557,133円

【お知らせ】

当ファンドを投資対象とする全ての投資信託が償還となるため、信託約款第41条第2項の規定に基づき、信託を終了しました。
 (2019年11月22日)

○損益の状況 (2019年5月28日～2019年11月22日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|--------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 10,007,152 |
| 受取配当金 | 9,860,233 |
| 受取利息 | 186,231 |
| 支払利息 | △ 39,312 |
| (B) 有価証券売買損益 | 60,497,774 |
| 売買益 | 134,560,037 |
| 売買損 | △ 74,062,263 |
| (C) 保管費用等 | △ 481,828 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 70,023,098 |
| (E) 前期繰越損益金 | 372,282,066 |
| (F) 追加信託差損益金 | 10,539,464 |
| (G) 解約差損益金 | △103,419,030 |
| 償還差益金(D+E+F+G) | 349,425,598 |

- (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。