

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	無期限（2000年8月11日設定）	
運用方針	三菱UFJ 海外株式アクティブマザーファンド受益証券を主要投資対象とし、わが国を除く世界主要国の株式への分散投資により、信託財産の長期的な成長をめざします。実質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。	
主要運用対象	ベビーマザーファンド	三菱UFJ 海外株式アクティブマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	わが国を除く世界主要国の株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	ベビーマザーファンド	株式および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	株式および外貨建資産への投資に制限を設けません。
分配方針	毎年1回決算（原則として12月15日。ただし、12月15日が休業日の場合は翌営業日とします。）を行い、基準価額水準、市況動向等を勘案して分配を行う方針です。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。
 ※公募株式投資信託は税法上、「NISA（少額投資非課税制度）およびジュニアNISA（未成年者少額投資非課税制度）」の適用対象です。
 詳しくは販売会社にお問い合わせください。

運用報告書（全体版）

三菱UFJ 海外株式オープン

第21期（決算日：2020年12月15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 海外株式オープン」は、去る12月15日に第21期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況をご報告申し上げます。
 今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



三菱UFJ国際投信

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

当運用報告書に関するお問い合わせ先

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

お客様の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			MSCI KOKUSAI インデックス		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税金 分配	み 金 騰 落 率	(円換算ベース)	騰 落 率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
17期(2016年12月15日)	12,044	0	0.1	208,866	5.3	95.8	—	1.0	735
18期(2017年12月15日)	14,041	0	16.6	234,907	12.5	98.3	—	—	840
19期(2018年12月17日)	13,400	0	△ 4.6	222,933	△ 5.1	96.5	—	—	840
20期(2019年12月16日)	15,876	0	18.5	257,759	15.6	98.2	—	—	989
21期(2020年12月15日)	20,551	0	29.4	277,758	7.8	96.3	—	1.5	1,305

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

(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		MSCI KOKUSAI インデックス (円換算ベース)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2019年12月16日	15,876	—	257,759	—	98.2	—	—
12月末	16,337	2.9	263,735	2.3	96.6	—	—
2020年1月末	16,853	6.2	263,862	2.4	96.4	—	2.3
2月末	15,884	0.1	242,700	△ 5.8	93.7	—	2.5
3月末	13,768	△13.3	206,015	△20.1	90.4	—	2.6
4月末	15,406	△ 3.0	225,551	△12.5	92.1	—	2.2
5月末	16,428	3.5	234,650	△ 9.0	94.0	—	2.3
6月末	17,196	8.3	238,817	△ 7.3	95.1	—	2.1
7月末	18,013	13.5	246,144	△ 4.5	95.1	—	1.9
8月末	19,732	24.3	264,955	2.8	95.6	—	1.7
9月末	19,043	19.9	254,220	△ 1.4	92.9	—	1.9
10月末	18,599	17.2	246,902	△ 4.2	96.2	—	1.8
11月末	20,347	28.2	275,099	6.7	96.6	—	1.6
(期 末)							
2020年12月15日	20,551	29.4	277,758	7.8	96.3	—	1.5

(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21期：2019年12月17日～2020年12月15日

▶ 当期中の基準価額等の推移について

基準価額等の推移



第21期首	15,876円
第21期末	20,551円
既払分配金	0円
騰落率	29.4%

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

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

基準価額の動き

基準価額は期首に比べ29.4%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（7.8%）を21.6%上回りました。

基準価額の主な変動要因**上昇要因**

株式市況の上昇が基準価額の上昇要因となりました。
個別銘柄では電気自動車メーカーであるTESLA INCやオンライン販売サイト等を運営するAMAZON.COM INC等の株価が、好調な業績等を受け上昇したことが基準価額の上昇に寄与しました。

下落要因

為替市況が円に対して米ドルが下落したこと等が基準価額の下落要因となりました。

第21期：2019年12月17日～2020年12月15日

投資環境について

▶ 海外株式市況

海外株式市況は上昇しました。

期首から2020年2月までは、米中貿易協議の進展により上下しながらも上昇基調で推移しました。しかし、その後は欧米での新型コロナウイルスの感染拡大により世界的な景気減速が懸念されたことから、大幅に下落しました。3月中旬に株価は底を打ち、以降は主要国の経済活動再開や、各国が打ち出した景気刺激策等への期待感を背景に、上昇して推移しました。9月以降は欧米における新型コ

ロナウイルスの感染再拡大に加えて、米国における追加景気刺激策の動向や米中の政治的対立等といった不透明要因により、株価は上下する展開となりました。11月上旬以降は、新型コロナウイルスのワクチン開発が進展したことや米国大統領選挙を巡る不透明感が低下したことなどを背景に上昇基調を取り戻しました。期中の株価は大きく変動しましたが、期首と期末を比べると上昇しました。米ドルは円に対して下落、ユーロ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

▶ 三菱UFJ 海外株式オープン

当ファンドは三菱UFJ 海外株式アクティブマザーファンド受益証券に投資し、組入比率を高水準（90%以上）に維持しました。

▶ 三菱UFJ 海外株式アクティブマザーファンド

中長期的にベンチマークを上回る投資成果を目指します。

個別銘柄選択にあたっては、株価に割安感があり、独自の成長テーマを持った銘柄に注目して選別的投資を実施しました。組入銘柄数は、株価水準や業績動向など

を勘案し、成長性に魅力のある銘柄への入れ替え等を実施した結果、期首期末共に78銘柄としました。

国・地域別配分に関しては、北米、欧州、アジア・オセアニアともに、概ねニュートラルとしました。

業種別配分に関しては、一般消費財・サービスセクターや情報技術セクター等をオーバーウェイト、金融セクター等をアンダーウェイトとしました。

新規組入、全売却した主な銘柄は、欧州のHELLOFRESH SE等を新規に組入れ、北米のSYSCO CORP等を全売却しました。

当該投資信託のベンチマークとの差異について

▶ 三菱UFJ 海外株式オープン

ファンドの騰落率は、ベンチマークであるMSCI KOKUSAIインデックス（円換算ベース）の騰落率（7.8%）を21.6%上回りました。

マザーファンド保有以外の要因

信託報酬等の費用がマイナスに影響しました。

マザーファンド保有による要因

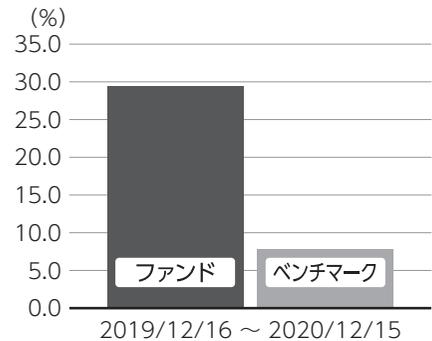
プラス要因

個別銘柄選択効果と業種別配分効果がプラスに寄与しました。一般消費財・サービスセクターや情報技術セクター等での個別銘柄選択がプラスに寄与しました。

また、これらのセクターのオーバーウェイトがプラスに寄与しました。

個別銘柄では主に、電気自動車メーカーであるTESLA INCやオンライン販売サイト等を運営するAMAZON.COM INCのオーバーウェイト等がプラスに寄与しました。

基準価額（ベビーファンド）と ベンチマークの対比（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、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21期 2019年12月17日～2020年12月15日
当期分配金（対基準価額比率）	-（-%）
当期の収益	-
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	13,224

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

今後の運用方針 （作成対象期間末での見解です。）

▶ 三菱UFJ 海外株式オープン

マザーファンド受益証券の組入比率は、引き続き高水準（90%以上）を維持する方針です。

▶ 三菱UFJ 海外株式アクティブマザーファンド

株式の組入比率については、運用の基本方針にしたがい、引き続き高水準（90%以上）を維持する方針です。

業種配分と銘柄選定におけるアクティブ戦略により、中長期的にベンチマークを上回る投資成果をめざします。

国・地域別配分については、北米、欧州、アジア・オセアニアともに、当面、ニュートラルとする方針です。

個別銘柄選択では、引き続き、株価に割安感があり、独自の成長テーマを持った銘柄に注目しています。

2019年12月17日～2020年12月15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	286	1.641	(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)	(133)	(0.766)	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)	(133)	(0.766)	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)	(19)	(0.109)	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	15	0.084	(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)	(14)	(0.083)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	1	0.004	(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)	(1)	(0.004)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	8	0.046	(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)	(7)	(0.042)	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)	(1)	(0.003)	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	310	1.775	

期中の平均基準価額は、17,410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。

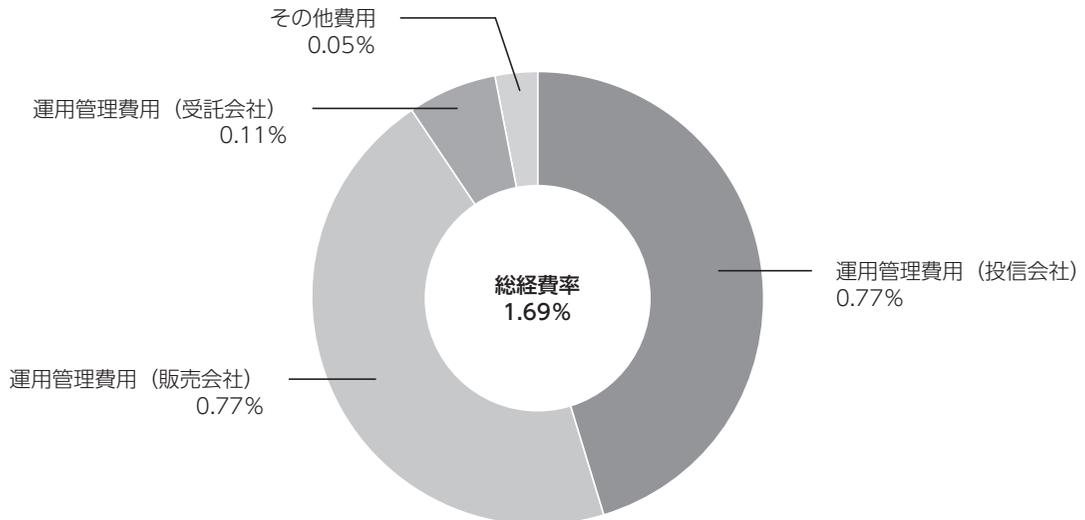
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.69%**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12月17日～2020年12月15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
三菱UFJ 海外株式アクティブマザーファンド	千口 103,866	千円 240,434	千口 106,465	千円 252,763

○株式売買比率

(2019年12月17日～2020年12月15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 海外株式アクティブマザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	2,561,656千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,025,816千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.63	

(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12月17日～2020年12月15日)

利害関係人との取引状況

<三菱UFJ 海外株式オープン>

該当事項はございません。

<三菱UFJ 海外株式アクティブマザーファンド>

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	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	1,007	151	15.0	1,974	499	25.3

平均保有割合 25.8%

※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、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

(2020年12月15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
三菱UFJ 海外株式アクティブマザーファンド	千口 447,815	千口 445,216	千円 1,302,259

○投資信託財産の構成

(2020年12月15日現在)

項 目	当 期 末	比 率
	評 価 額	%
三菱UFJ 海外株式アクティブマザーファンド	千円 1,302,259	98.4
コール・ローン等、その他	21,110	1.6
投資信託財産総額	1,323,369	100.0

(注) 三菱UFJ 海外株式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(4,572,202千円)の投資信託財産総額(4,592,198千円)に対する比率は99.6%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=104.12円	1 カナダドル=81.64円	1 ユーロ=126.60円	1 イギリスポンド=138.93円
1 スイスフラン=117.46円	1 スウェーデンクローネ=12.41円	1 ノルウェークローネ=11.94円	1 デンマーククローネ=17.01円
1 オーストラリアドル=78.49円	1 ニュージーランドドル=73.75円	1 香港ドル=13.43円	

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年12月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,323,369,405
コール・ローン等	14,477,541
三菱UFJ 海外株式アクティブマザーファンド(評価額)	1,302,259,385
未収入金	6,632,479
(B) 負債	18,094,996
未払解約金	8,142,734
未払信託報酬	9,931,789
未払利息	10
その他未払費用	20,463
(C) 純資産総額(A-B)	1,305,274,409
元本	635,147,743
次期繰越損益金	670,126,666
(D) 受益権総口数	635,147,743口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,551円

<注記事項>

- ①期首元本額 623,538,729円
 期中追加設定元本額 299,648,539円
 期中一部解約元本額 288,039,525円
 また、1口当たり純資産額は、期末2.0551円です。

②分配金の計算過程

項 目	2019年12月17日～ 2020年12月15日
費用控除後の配当等収益額	9,936,385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	253,276,878円
収益調整金額	419,076,345円
分配準備積立金額	157,636,887円
当ファンドの分配対象収益額	839,926,495円
1万口当たり収益分配対象額	13,224円
1万口当たり分配金額	—円
収益分配金金額	—円

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

○損益の状況 (2019年12月17日～2020年12月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 4,410
受取利息	81
支払利息	△ 4,491
(B) 有価証券売買損益	281,367,983
売買益	344,001,281
売買損	△ 62,633,298
(C) 信託報酬等	△ 18,150,310
(D) 当期損益金(A+B+C)	263,213,263
(E) 前期繰越損益金	157,636,887
(F) 追加信託差損益金	249,276,516
(配当等相当額)	(418,706,885)
(売買損益相当額)	(△169,430,369)
(G) 計(D+E+F)	670,126,666
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	670,126,666
追加信託差損益金	249,276,516
(配当等相当額)	(419,076,345)
(売買損益相当額)	(△169,799,829)
分配準備積立金	420,850,150

- (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 海外株式アクティブマザーファンド

《第21期》決算日2020年12月15日

[計算期間：2019年12月17日～2020年12月15日]

「三菱UFJ 海外株式アクティブマザーファンド」は、12月15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	<p>MSCI KOKUSAI インデックス（円換算ベース）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、カントリーアロケーションと銘柄選択の双方におけるアクティブ戦略により、超過収益の獲得をめざします。</p> <p>カントリーアロケーションについてはマクロシナリオからのトップダウンアプローチにより決定します。また組入銘柄選択については、企業の成長力と株価を評価することにより決定します。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>株式の組入比率は高位（通常の状態では90%以上）を基本とします。</p>
主 要 運 用 対 象	わが国を除く世界主要国の株式を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	株式および外貨建資産への投資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 インデックス		株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	期 騰 落	中 率	(円換算ベース)	期 騰 落				
	円	%			%	%	%	百万円
17期(2016年12月15日)	15,909	1.7	208,866	5.3	96.0	—	1.0	5,258
18期(2017年12月15日)	18,869	18.6	234,907	12.5	98.6	—	—	4,712
19期(2018年12月17日)	18,297	△ 3.0	222,933	△ 5.1	96.9	—	—	4,947
20期(2019年12月16日)	22,054	20.5	257,759	15.6	98.5	—	—	4,258
21期(2020年12月15日)	29,250	32.6	277,758	7.8	96.5	—	1.5	4,572

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

(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		MSCI KOKUSAI インデックス (円換算ベース)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	信 託 券 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率				
(期 首) 2019年12月16日	円	%	257,759	%	%	%	%	%
12月末	22,054	—	263,735	—	98.5	—	—	—
2020年1月末	22,710	3.0	263,862	2.3	96.8	—	—	—
2月末	23,463	6.4	242,700	△ 5.8	96.6	—	—	2.3
3月末	22,138	0.4	206,015	△ 20.1	93.9	—	—	2.5
4月末	19,225	△ 12.8	225,551	△ 12.5	90.7	—	—	2.7
5月末	21,641	△ 1.9	225,551	△ 12.5	96.3	—	—	2.3
6月末	23,123	4.8	234,650	△ 9.0	94.9	—	—	2.4
7月末	24,250	10.0	238,817	△ 7.3	96.1	—	—	2.1
8月末	25,454	15.4	246,144	△ 4.5	96.0	—	—	1.9
9月末	27,950	26.7	264,955	2.8	96.5	—	—	1.8
10月末	27,003	22.4	254,220	△ 1.4	93.9	—	—	1.9
11月末	26,406	19.7	246,902	△ 4.2	96.5	—	—	1.8
12月末	28,938	31.2	275,099	6.7	96.9	—	—	1.6
(期 末) 2020年12月15日	29,250	32.6	277,758	7.8	96.5	—	—	1.5

(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

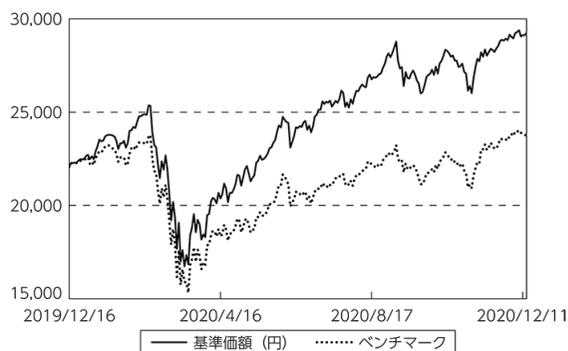
◎基準価額の動き

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(7.8%)を24.8%上回りました。

基準価額等の推移



(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。

● 基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

株式市況の上昇が基準価額の上昇要因となりました。

個別銘柄では電気自動車メーカーであるTESLA INCやオンライン販売サイト等を運営するAMAZON.COM INC等の株価が、好調な業績等を受け上昇したことが基準価額の上昇に寄与しました。

(下落要因)

為替市況が円に対して米ドルが下落したこと等が基準価額の下落要因となりました。

● 投資環境について

◎ 海外株式市況

- ・ 海外株式市況は上昇しました。
- ・ 期首から2020年2月までは、米中貿易協議の進展により上下しながらも上昇基調で推移しました。しかし、その後は欧米での新型コロナウイルスの感染拡大により世界的な景気減速が懸念されたこと等から、大幅に下落しました。3月中旬に株価は底を打ち、以降は主要国の経済活動再開や、各国が打ち出した景気刺激策等への期待感を背景に、上昇して推移しました。9月以降は欧米における新型コロナウイルスの感染再拡大に加えて、米国における追加景気刺激策の動向や米中の政治的対立等といった不透明要因により、株価は上下する展開となりました。11月上旬以降は、新型コロナウイルスのワクチン開発が進展したことや米国大統領選挙を巡る不透明感が低下したことなどを背景に上昇基調を取り戻しました。期中の株価は大きく変動しましたが、期首と期末を比べると上昇しました。
- ・ 米ドルは円に対して下落、ユーロ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

- ・ 中長期的にベンチマークを上回る投資成果を目指します。
- ・ 個別銘柄選択にあたっては、株価に割安感があり、独自の成長テーマを持った銘柄に注目して

選別的投資を実施しました。

- ・ 組入銘柄数は、株価水準や業績動向などを勘案し、成長性に魅力のある銘柄への入れ替え等を実施した結果、期首期末共に78銘柄としました。
- ・ 国・地域別配分に関しては、北米、欧州、アジア・オセアニアとともに、概ねニュートラルとしました。
- ・ 業種別配分に関しては、一般消費財・サービスセクターや情報技術セクター等をオーバーウェイト、金融セクター等をアンダーウェイトとしました。
- ・ 新規組入、全売却した主な銘柄は、欧州のHELLOFRESH SE等を新規に組入れ、北米のSYSCO CORP等を全売却しました。

● 当該投資信託のベンチマークとの差異について (プラス要因)

- ・ 個別銘柄選択効果と業種別配分効果がプラスに寄与しました。一般消費財・サービスセクターや情報技術セクター等での個別銘柄選択がプラスに寄与しました。また、これらのセクターのオーバーウェイトがプラスに寄与しました。
- ・ 個別銘柄では主に、電気自動車メーカーであるTESLA INCやオンライン販売サイト等を運営するAMAZON.COM INCのオーバーウェイト等がプラスに寄与しました。

○ 今後の運用方針

- ・ 株式の組入比率については、運用の基本方針にしたがい、引き続き高水準(90%以上)を維持する方針です。
- ・ 業種配分と銘柄選定におけるアクティブ戦略により、中長期的にベンチマークを上回る投資成果をめざします。
- ・ 国・地域別配分については、北米、欧州、アジア・オセアニアとともに、当面、ニュートラルとする方針です。
- ・ 個別銘柄選択では、引き続き、株価に割安感があり、独自の成長テーマを持った銘柄に注目しています。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年12月17日～2020年12月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 21 (21) (0)	% 0.085 (0.084) (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)	1 (1) (0)	0.004 (0.004) (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)	10 (10) (0)	0.042 (0.042) (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	32	0.131	
期中の平均基準価額は、24,519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12月17日～2020年12月15日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 432 (215)	千アメリカドル 5,511 (-)	百株 843 (35)	千アメリカドル 12,247 (833)
	カナダ	8	千カナダドル 481	2	千カナダドル 247
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	164	793	180	354
	フランス	8	229	25	105
	オランダ	6	152	2	88
	スペイン	-	-	50	138
	ベルギー	-	-	1	36
	フィンランド	-	-	146	210
	イギリス	-	千イギリスポンド -	854	千イギリスポンド 580
国	スイス	31	千スイスフラン 336	49	千スイスフラン 554
	スウェーデン	-	千スウェーデンクローネ -	43	千スウェーデンクローネ 1,496
	ノルウェー	-	千ノルウェークローネ -	187	千ノルウェークローネ 3,518
	デンマーク	-	千デンマーククローネ -	4	千デンマーククローネ 187
	オーストラリア	95	千オーストラリアドル 184	117	千オーストラリアドル 395
	ニュージーランド	151	千ニュージーランドドル 465	-	千ニュージーランドドル -
	香港	-	千香港ドル -	122	千香港ドル 3,250

(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	アメリカ	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
国	SBA COMMUNICATIONS CORP	- (3)	- (833)	1	309

(注) 金額は受渡代金。

(注) ()内は分割・合併および償還等による増減分です。

○株式売買比率

(2019年12月17日～2020年12月15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	2,561,656千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,025,816千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.63

(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12月17日～2020年12月15日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	%	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 1,007	百万円 151	% 15.0	百万円 1,974	百万円 499	% 25.3

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、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

(2020年12月15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	
CATERPILLAR INC	48	40	728	75,859	資本財
CHEVRON CORP	59	70	631	65,783	エネルギー
DR HORTON INC	138	87	616	64,196	耐久消費財・アパレル
HOME DEPOT INC	21	7	190	19,881	小売
S&P GLOBAL INC	32	22	716	74,615	各種金融
CITIGROUP INC	82	82	485	50,512	銀行
PROGRESSIVE CORP	82	61	579	60,294	保険
ROPER TECHNOLOGIES INC	27	24	1,031	107,392	資本財
SEMPRA ENERGY	58	47	607	63,244	公益事業
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	8	8	605	63,095	素材
SYSCO CORP	48	—	—	—	食品・生活必需品小売り
VULCAN MATERIALS CO	61	62	844	87,940	素材
CADENCE DESIGN SYS INC	101	59	718	74,786	ソフトウェア・サービス
SBA COMMUNICATIONS CORP	37	—	—	—	不動産
COSTCO WHOLESALE CORP	16	12	473	49,271	食品・生活必需品小売り
COMERICA INC	55	107	557	58,093	銀行
MICROSOFT CORP	64	68	1,476	153,686	ソフトウェア・サービス
CENTENE CORP	30	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
NETFLIX INC	—	8	440	45,854	メディア・娯楽
ALIGN TECHNOLOGY INC	12	7	368	38,383	ヘルスケア機器・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	11	10	825	86,000	ヘルスケア機器・サービス
AUTODESK INC	48	35	1,009	105,103	ソフトウェア・サービス
SALESFORCE.COM INC	79	55	1,218	126,896	ソフトウェア・サービス
AMAZON.COM INC	10	7	2,225	231,736	小売
NVIDIA CORP	—	4	239	24,942	半導体・半導体製造装置
BOOKING HOLDINGS INC	—	1	266	27,749	小売
ADOBE INC	—	7	380	39,655	ソフトウェア・サービス
APPLE INC	30	98	1,203	125,275	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COSTAR GROUP INC	19	14	1,215	126,590	商業・専門サービス
VMWARE INC-CLASS A	71	31	445	46,429	ソフトウェア・サービス
ULTA BEAUTY INC	9	14	386	40,265	小売
VISA INC-CLASS A SHARES	51	41	862	89,832	ソフトウェア・サービス
T-MOBILE US INC	66	58	752	78,348	電気通信サービス
ABIOMED INC	8	8	228	23,824	ヘルスケア機器・サービス
FACEBOOK INC-CLASS A	—	5	151	15,787	メディア・娯楽
HEICO CORP-CLASS A	63	105	1,272	132,445	資本財
ABBVIE INC	64	37	392	40,901	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TESLA INC	17	28	1,823	189,864	自動車・自動車部品
ZOETIS INC	76	62	997	103,877	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WORKDAY INC-CLASS A	20	16	365	38,065	ソフトウェア・サービス
ALPHABET INC-CL C	7	5	1,034	107,755	メディア・娯楽
CITIZENS FINANCIAL GROUP	175	153	530	55,266	銀行
PAYPAL HOLDINGS INC	75	45	1,014	105,655	ソフトウェア・サービス
FORTIVE CORP	81	92	633	66,004	資本財

銘柄	株数	期首(前期末)			業種等	
		株数	当 期 末			
			株数	評 価 額		額
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円		
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	—	25	434	45,240	ソフトウェア・サービス	
小 計	株数・金額	1,977	1,747	30,987	3,226,409	
	銘柄数<比率>	39	42	—	<70.6%>	
(カナダ)			千カナダドル			
MANULIFE FINANCIAL CORP	124	124	277	22,676	保険	
SHOPIFY INC - CLASS A	—	6	810	66,141	ソフトウェア・サービス	
小 計	株数・金額	124	130	1,087	88,817	
	銘柄数<比率>	1	2	—	<1.9%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
E.ON SE	138	—	—	—	公益事業	
ALLIANZ SE-REG	7	7	148	18,860	保険	
ADIDAS AG	10	12	373	47,243	耐久消費財・アパレル	
BEIERSDORF AG	18	18	171	21,650	家庭用品・パーソナル用品	
VONOVIA SE	29	—	—	—	不動産	
SCOUT24 AG	—	38	255	32,388	メディア・娯楽	
HELLOFRESH SE	—	111	674	85,391	小売	
小 計	株数・金額	205	188	1,623	205,534	
	銘柄数<比率>	5	5	—	<4.5%>	
(ユーロ…フランス)						
VIVENDI	122	107	275	34,854	メディア・娯楽	
L'OREAL	6	10	309	39,126	家庭用品・パーソナル用品	
HERMES INTERNATIONAL	2	3	320	40,632	耐久消費財・アパレル	
DASSAULT SYSTEMES SE	21	25	398	50,438	ソフトウェア・サービス	
THALES SA	31	21	166	21,054	資本財	
CREDIT AGRICOLE SA	124	124	130	16,462	銀行	
小 計	株数・金額	309	292	1,600	202,568	
	銘柄数<比率>	6	6	—	<4.4%>	
(ユーロ…オランダ)						
FERRARI NV	23	23	428	54,198	自動車・自動車部品	
ASML HOLDING NV	14	18	687	87,063	半導体・半導体製造装置	
小 計	株数・金額	38	42	1,115	141,261	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<3.1%>	
(ユーロ…スペイン)						
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	61	10	29	3,777	小売	
小 計	株数・金額	61	10	29	3,777	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.1%>	
(ユーロ…ベルギー)						
GALAPAGOS NV	15	13	130	16,521	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	15	13	130	16,521	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.4%>	
(ユーロ…フィンランド)						
NOKIA OYJ	407	308	101	12,796	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
NESTE OYJ	126	77	449	56,859	エネルギー	
小 計	株数・金額	533	386	550	69,656	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<1.5%>	
ユーロ計	株数・金額	1,164	934	5,049	639,320	
	銘柄数<比率>	17	17	—	<14.0%>	
(イギリス)			千イギリスポンド			
BAE SYSTEMS PLC	221	—	—	—	資本財	
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	237	—	—	—	運輸	
GLAXOSMITHKLINE PLC	134	99	138	19,305	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
3I GROUP PLC	134	—	—	—	各種金融	

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		
(イギリス)	百株	百株	千イギリスポンド	千円		
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	177	90	59	8,323	資本財	
ANTOFAGASTA PLC	138	—	—	—	素材	
ASHTED GROUP PLC	69	69	232	32,257	資本財	
AUTO TRADER GROUP PLC	530	530	304	42,318	メディア・娯楽	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,644	789	735	102,205	
	銘柄 数 < 比 率 >	8	4	—	< 2.2% >	
(スイス)			千スイスフラン			
NESTLE SA-REG	—	27	273	32,181	食品・飲料・タバコ	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	11	8	262	30,876	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	50	9	75	8,903	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
PARTNERS GROUP HOLDING AG	2	—	—	—	各種金融	
小 計	株 数 ・ 金 額	63	45	612	71,961	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 1.6% >	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローネ			
SANDVIK AB	96	71	1,427	17,720	資本財	
SWEDISH MATCH AB	48	30	1,971	24,460	食品・飲料・タバコ	
小 計	株 数 ・ 金 額	145	101	3,398	42,181	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 0.9% >	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ			
TELENOR ASA	97	—	—	—	電気通信サービス	
MOWI ASA	90	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
小 計	株 数 ・ 金 額	187	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	—	—	< —% >	
(デンマーク)			千デンマーククローネ			
NOVO NORDISK A/S-B	43	39	1,681	28,597	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	43	39	1,681	28,597	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.6% >	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル			
BHP GROUP LTD	209	120	513	40,292	素材	
IDP EDUCATION LTD	160	228	467	36,678	消費者サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	370	348	980	76,971	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 1.7% >	
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル			
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C	—	151	486	35,912	ヘルスケア機器・サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	—	151	486	35,912	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 0.8% >	
(香港)			千香港ドル			
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	380	320	1,556	20,907	素材	
TENCENT HOLDINGS LTD	116	54	3,083	41,410	メディア・娯楽	
ATA GROUP LTD	324	324	2,916	39,161	保険	
小 計	株 数 ・ 金 額	820	698	7,556	101,479	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 2.2% >	
合 計	株 数 ・ 金 額	6,540	4,986	—	4,413,858	
	銘柄 数 < 比 率 >	78	77	—	< 96.5% >	

(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。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) SBA COMMUNICATIONS CORP	千口 —	千口 2	千アメリカドル 679	千円 70,795	% 1.5
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	— 1	679 —	70,795 <1.5%>	

(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) 比率および合計欄の<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

○投資信託財産の構成

(2020年12月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 4,413,858	% 96.1
投資証券	70,795	1.5
コール・ローン等、その他	107,545	2.4
投資信託財産総額	4,592,198	100.0

(注) 期末における外貨建純資産(4,572,202千円)の投資信託財産総額(4,592,198千円)に対する比率は99.6%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=104.12円	1 カナダドル=81.64円	1 ユーロ=126.60円	1 イギリスポンド=138.93円
1 スイスフラン=117.46円	1 スウェーデンクローネ=12.41円	1 ノルウェークローネ=11.94円	1 デンマーククローネ=17.01円
1 オーストラリアドル=78.49円	1 ニュージーランドドル=73.75円	1 香港ドル=13.43円	

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年12月15日現在)

項目	当期末
(A) 資産	4,644,218,226
コール・ローン等	58,021,290
株式(評価額)	4,413,858,076
投資証券(評価額)	70,795,519
未収入金	99,873,660
未収配当金	1,669,681
(B) 負債	71,633,515
未払金	52,055,000
未払解約金	19,578,501
未払利息	14
(C) 純資産総額(A-B)	4,572,584,711
元本	1,563,253,672
次期繰越損益金	3,009,331,039
(D) 受益権総口数	1,563,253,672口
1万口当たり基準価額(C/D)	29,250円

<注記事項>

- ①期首元本額 1,930,724,887円
 期中追加設定元本額 536,589,870円
 期中一部解約元本額 904,061,085円
 また、1口当たり純資産額は、期末2.9250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 海外株式オープン	445,216,884円
三菱UFJ 海外株式オープンVA (適格機関投資家限定)	337,310,831円
三菱UFJ ライフプラン 75	179,055,406円
三菱UFJ ライフプラン 50	169,727,446円
三菱UFJ 世界バランスファンド 50VA (適格機関投資家限定)	151,391,483円
三菱UFJ ライフプラン 50VA (適格機関投資家限定)	71,661,123円
三菱UFJ ライフプラン 25	44,259,022円
三菱UFJ <DC>ライフ・バランスファンド (積極型)	25,208,738円
三菱UFJ <DC>ライフ・バランスファンド (安定成長型)	22,276,156円
三菱UFJ ライフ・バランスファンド (積極型)	18,699,708円
三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤーフンド 2040	18,347,992円
三菱UFJ <DC>ライフ・バランスファンド (成長型)	17,833,225円
三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤーフンド 2030	13,699,236円
三菱UFJ 世界バランスファンド 25VA (適格機関投資家限定)	11,894,691円
三菱UFJ ライフ・バランスファンド (安定型)	9,865,939円
三菱UFJ ライフ・バランスファンド (安定成長型)	8,959,152円
三菱UFJ <DC>ライフ・バランスファンド (安定型)	7,488,110円
三菱UFJ ライフ・バランスファンド (成長型)	7,454,757円
三菱UFJ ターゲット・イヤーフンド 2040	1,619,510円
三菱UFJ ターゲット・イヤーフンド 2030	1,284,263円
合計	1,563,253,672円

○損益の状況 (2019年12月17日~2020年12月15日)

項目	当期
(A) 配当等収益	41,525,164
受取配当金	40,678,163
受取利息	59,226
その他収益金	802,905
支払利息	△ 15,130
(B) 有価証券売買損益	1,195,765,647
売買益	1,498,805,964
売買損	△ 303,040,317
(C) 保管費用等	△ 1,793,728
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,235,497,083
(E) 前期繰越損益金	2,327,350,398
(F) 追加信託差損益金	676,072,293
(G) 解約差損益金	△1,229,588,735
(H) 計(D+E+F+G)	3,009,331,039
次期繰越損益金(H)	3,009,331,039

- (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。