

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23期（決算日：2022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23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 分	達 配	み 金	期 騰					中 落
	円	円	円	円	円	%	%	%	百万円	
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	—	1,305
22期(2021年12月15日)	27,102		0		31.9	368,210	32.6	94.8	—	2,109
23期(2022年12月15日)	25,151		0		△ 7.2	378,653	2.8	95.3	—	1,997

(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 式 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	%		%	%	%	%
2021年12月15日	27,102	—	368,210	—	94.8	—	1.6
12月末	28,291	4.4	385,508	4.7	95.6	—	1.7
2022年1月末	24,930	△ 8.0	358,250	△2.7	92.6	—	1.5
2月末	24,757	△ 8.7	355,582	△3.4	95.8	—	1.5
3月末	27,592	1.8	392,406	6.6	96.7	—	1.6
4月末	25,460	△ 6.1	374,777	1.8	94.1	—	1.8
5月末	24,919	△ 8.1	373,005	1.3	93.3	—	1.8
6月末	24,348	△10.2	363,714	△1.2	91.9	—	1.8
7月末	25,801	△ 4.8	377,151	2.4	94.5	—	1.8
8月末	25,974	△ 4.2	379,140	3.0	95.5	—	1.7
9月末	24,546	△ 9.4	359,559	△2.3	94.5	—	1.6
10月末	26,695	△ 1.5	394,195	7.1	95.5	—	1.4
11月末	25,478	△ 6.0	382,179	3.8	95.0	—	1.5
(期 末)							
2022年12月15日	25,151	△ 7.2	378,653	2.8	95.3	—	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。

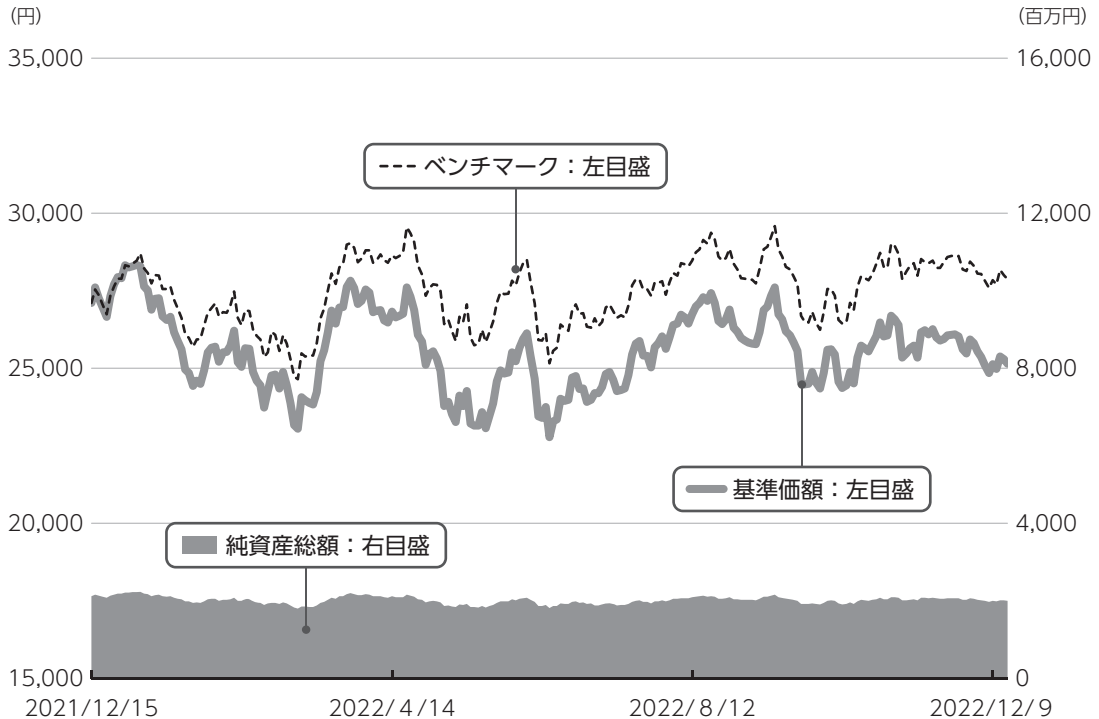
(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

# 運用経過

第23期：2021年12月16日～2022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23期首	27,102円
第23期末	25,151円
既払分配金	0円
騰落率	-7.2%

※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7.2%の下落となりました。

**ベンチマークとの差異**

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（2.8%）を10.0%下回りました。

**基準価額の主な変動要因****上昇要因**

為替市況では円に対して米ドルやユーロが上昇したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

**下落要因**

個別銘柄では米国のオンライン小売などを手がける企業であるAMAZON.COM INCや欧州のオンラインフードサービス企業であるHELLOFRESH SEなどの銘柄が基準価額の下落に影響しました。

第23期：2021年12月16日～2022年12月15日

## 投資環境について

### ▶ 海外株式市況

#### 海外株式市況は下落しました。

ロシアによるウクライナ侵攻の影響や、インフレ長期化や米国などの急速な金融引き締めへの懸念などにより、株価は下落基調で推移しました。期の後半にはインフレ減速とそれに伴う利上げペース鈍

化への期待感などから、株価が上昇する場面も見られましたが、期首からの海外株式市況は下落となりました。

### ▶ 為替市況

米ドルや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

入れ替えなどを実施した結果、期首の74銘柄から期末は76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、情報技術、一般消費財・サービスなどのセクターをオーバーウェイト、ヘルスケア、金融などのセクター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、米国のSERVICENOW INCやカナダのDOLLARAMA INCなどを新規に組入れ、米国のDR HORTON INCやWORKDAY INC-CLASS Aなどを全売却しました。

## 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、ベンチマークの騰落率（2.8%）を10.0%下回りました。

#### 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

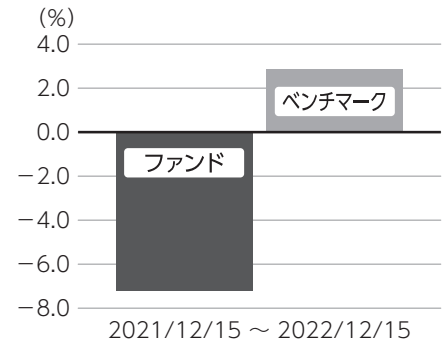
個別銘柄選択効果と業種別配分効果がマイナスに影響しました。

個別銘柄選択については、情報技術セクターやヘルスケアセクターなどがマイナスに影響しました。

業種別配分については、情報技術セクターのオーバーウェイト、ヘルスケアセクターのアンダーウェイトなどがマイナスに影響しました。

個別銘柄では主に、米国のワイヤレスネットワーク企業であるT-MOBILE US INCなどがプラスに寄与し、欧州のオンラインフードサービス企業であるHELLOFRESH SEや米国の動物用医薬品メーカーのZOETIS INCなどがマイナスに影響しました。

### 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23期 2021年12月16日～2022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	18,305

(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。



2021年12月16日～2022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	422	1.650	(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 )	(197)	(0.770)	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 )	(197)	(0.770)	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 )	( 28)	(0.110)	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	8	0.032	(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 )	( 8)	(0.032)	
( 投 資 信 託 証 券 )	( 0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	0	0.002	(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)	(0.002)	
( 投 資 信 託 証 券 )	( 0)	(0.000)	
(d) その他費用	8	0.030	(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)	(0.026)	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	438	1.714	

期中の平均基準価額は、25,592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。

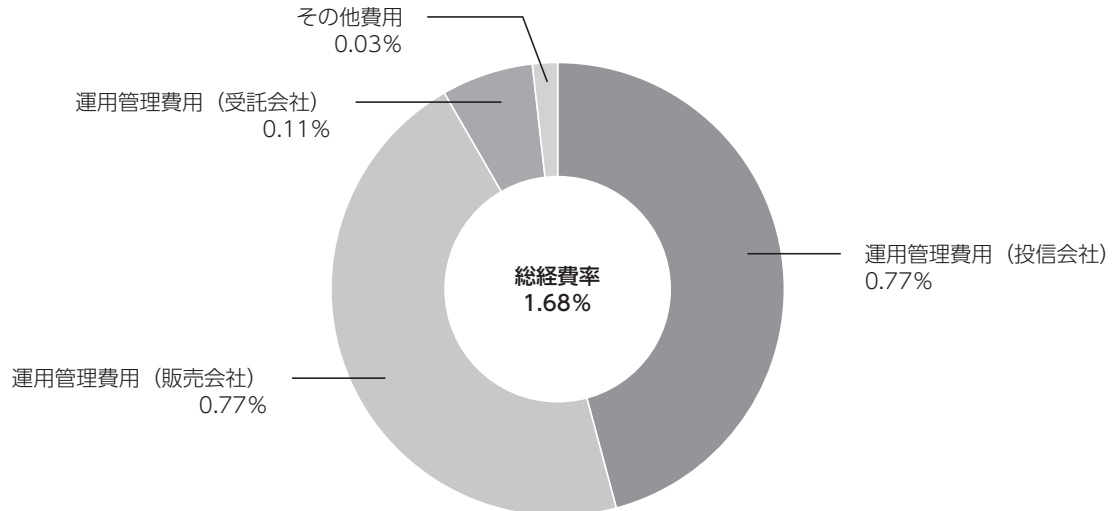
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.68%**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

(2021年12月16日～2022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 82,889	千円 309,323	千口 80,706	千円 291,066

## ○株式売買比率

(2021年12月16日～2022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	1,572,341千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,476,255千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.28	

(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

(2021年12月16日～2022年12月15日)

## 利害関係人との取引状況

## &lt;三菱UFJ 海外株式オープン&gt;

該当事項はございません。

## &lt;三菱UFJ 海外株式アクティブマザーファンド&gt;

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 794	百万円 115	% 14.5	百万円 499	百万円 —	% —

平均保有割合 34.9%

※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。

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モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

## ○組入資産の明細

(2022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 536,284	千口 538,468	千円 1,992,277

## ○投資信託財産の構成

(2022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 1,992,277	98.9
コール・ローン等、その他	21,617	1.1
投資信託財産総額	2,013,894	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(5,635,682千円)の投資信託財産総額(5,771,486千円)に対する比率は97.6%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=135.48円	1 カナダドル=100.04円	1 ユーロ=144.71円	1 イギリスポンド=168.32円
1 スイスフラン=146.62円	1 スウェーデンクローネ=13.34円	1 ノルウェークローネ=13.92円	1 デンマーククローネ=19.45円
1 オーストラリアドル=93.05円	1 ニュージーランドドル=87.59円	1 香港ドル=17.42円	

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年12月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,013,894,843
コール・ローン等	21,311,149
三菱UFJ 海外株式アクティブマザーファンド(評価額)	1,992,277,771
未収入金	305,923
(B) 負債	16,686,641
未払解約金	79,457
未払信託報酬	16,572,947
未払利息	47
その他未払費用	34,190
(C) 純資産総額(A-B)	1,997,208,202
元本	794,095,146
次期繰越損益金	1,203,113,056
(D) 受益権総口数	794,095,146口
1万口当たり基準価額(C/D)	25,151円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 778,483,514円  
 期中追加設定元本額 208,757,003円  
 期中一部解約元本額 193,145,371円  
 また、1口当たり純資産額は、期末2.5151円です。

## ②分配金の計算過程

項 目	2021年12月16日～ 2022年12月15日
費用控除後の配当等収益額	-円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	-円
収益調整金額	876,642,230円
分配準備積立金額	576,975,278円
当ファンドの分配対象収益額	1,453,617,508円
1万口当たり収益分配対象額	18,305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に当ファンドに関する情報等の開示を行っている場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ (<https://www.am.mufg.jp/>) をご覧ください。

## ○損益の状況 (2021年12月16日～2022年12月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 4,734
受取利息	20
支払利息	△ 4,754
(B) 有価証券売買損益	△ 94,424,585
売買益	31,720,451
売買損	△ 126,145,036
(C) 信託報酬等	△ 33,300,616
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 127,729,935
(E) 前期繰越損益金	576,975,278
(F) 追加信託差損益金	753,867,713
(配当等相当額)	( 876,314,139)
(売買損益相当額)	(△ 122,446,426)
(G) 計(D+E+F)	1,203,113,056
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	1,203,113,056
追加信託差損益金	753,867,713
(配当等相当額)	( 876,642,230)
(売買損益相当額)	(△ 122,774,517)
分配準備積立金	576,975,278
繰越損益金	△ 127,729,935

- (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23期》決算日2022年12月15日

[計算期間：2021年12月16日～2022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23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23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 組 入 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	(円換算ベース)	期 騰 落				
	円	%			%	%	%	百万円
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
22期(2021年12月15日)	39,244	34.2	368,210	32.6	95.1	—	1.7	5,773
23期(2022年12月15日)	36,999	△ 5.7	378,653	2.8	95.5	—	1.5	5,769

(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 証 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2021年12月15日	円	%		%	%	%	%
12月末	39,244	—	368,210	—	95.1	—	1.7
2022年1月末	40,998	4.5	385,508	4.7	95.9	—	1.7
2月末	36,164	△7.8	358,250	△2.7	92.8	—	1.5
3月末	35,959	△8.4	355,582	△3.4	95.9	—	1.5
4月末	40,148	2.3	392,406	6.6	96.9	—	1.6
5月末	37,086	△5.5	374,777	1.8	94.4	—	1.8
6月末	36,344	△7.4	373,005	1.3	93.5	—	1.8
7月末	35,556	△9.4	363,714	△1.2	92.2	—	1.8
8月末	37,734	△3.8	377,151	2.4	94.7	—	1.8
9月末	38,043	△3.1	379,140	3.0	95.7	—	1.7
10月末	35,993	△8.3	359,559	△2.3	94.8	—	1.6
11月末	39,209	△0.1	394,195	7.1	95.7	—	1.4
12月末	37,457	△4.6	382,179	3.8	95.3	—	1.5
(期 末) 2022年12月15日	36,999	△5.7	378,653	2.8	95.5	—	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

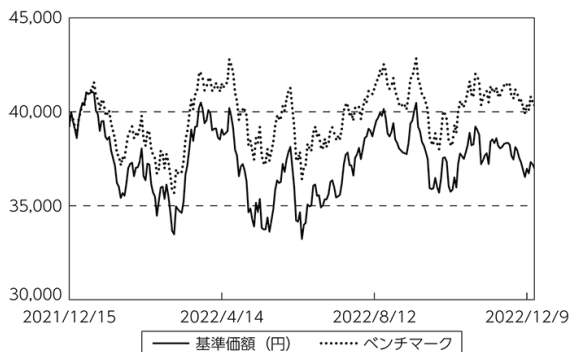
## ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ5.7%の下落となりました。

## ◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(2.8%)を8.5%下回りました。

## 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)

- ・ 為替市況では円に対して米ドルやユーロが上昇したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

## (下落要因)

- ・ 個別銘柄では米国のオンライン小売などを手がける企業であるAMAZON.COM INCや欧州のオンラインフードサービス企業であるHELLOFRESH SEなどの銘柄が基準価額の下落に影響しました。

## ● 投資環境について

## ◎ 海外株式市況

- ・ 海外株式市況は下落しました。
- ・ ロシアによるウクライナ侵攻の影響や、インフレ長期化や米国などの急速な金融引き締めへの懸念などにより、株価は下落基調で推移しました。期の後半にはインフレ減速とそれに伴う利上げペース鈍化への期待感などから、株価が上昇する場面も見られましたが、期首からの海外株式市況は下落となりました。

## ◎ 為替市況

- ・ 米ドルや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などを実施した結果、期首の74銘柄から期末は76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、情報技術、一般消費財・サービスなどのセクターをオーバーウェイト、ヘルスケア、金融などのセクター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、米国のSERVICENOW INCやカナダのDOLLARAMA INCなどを新規に組入れ、米国のDR HORTON INCやWORKDAY INC-CLASS Aなどを全売却しました。

## ● 当該投資信託のベンチマークとの差異について

- ・ 個別銘柄選択効果と業種別配分効果がマイナスに影響しました。
- ・ 個別銘柄選択については、情報技術セクターやヘルスケアセクターなどがマイナスに影響しました。
- ・ 業種別配分については、情報技術セクターのオーバーウェイト、ヘルスケアセクターのアンダーウェイトなどがマイナスに影響しました。
- ・ 個別銘柄では主に、米国のワイヤレスネットワーク企業であるT-MOBILE US INCなどがプラスに寄与し、欧州のオンラインフードサービス企業であるHELLOFRESH SEや米国の動物用医薬品メーカーのZOETIS INCなどがマイナスに影響しました。

## ○ 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

(2021年12月16日～2022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 12 (12) ( 0 )	% 0.032 (0.032) (0.000)	(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 )	0.002 (0.002) (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 )	0.027 (0.026) (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	23	0.061	
期中の平均基準価額は、37,357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

(2021年12月16日～2022年12月15日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 433 ( 261)	千アメリカドル 5,949 ( -)	百株 328	千アメリカドル 3,721
	カナダ	80 ( 54)	千カナダドル 614 ( -)	-	千カナダドル -
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	61	255	8	21
	フランス	20	223	44	215
	オランダ	1	166	4	127
	フィンランド	21	108	-	-
	イギリス	-	千イギリスポンド -	90	千イギリスポンド 69
	スイス	8	千スイスフラン 126	7	千スイスフラン 92
	スウェーデン	- ( 14)	千スウェーデンクローネ -	270	千スウェーデンクローネ 3,025
	ノルウェー	1,324	千ノルウェークローネ 4,461	-	千ノルウェークローネ -
	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 334
	オーストラリア	- ( 19)	千オーストラリアドル -	-	千オーストラリアドル -
香港	- ( 3)	千香港ドル -	3	千香港ドル 78	

(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	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
	SBA COMMUNICATIONS CORP	-	-	0.13	43

(注) 金額は受渡代金。

## ○株式売買比率

(2021年12月16日～2022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	1,572,341千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,476,255千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.28

(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

(2021年12月16日～2022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 794	百万円 115	% 14.5	百万円 499	百万円 -	% -

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モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

## ○組入資産の明細

(2022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	
ADVANCED MICRO DEVICES	31	31	215	29,164	半導体・半導体製造装置
CATERPILLAR INC	41	50	1,195	161,981	資本財
CHEVRON CORP	59	55	950	128,713	エネルギー
DR HORTON INC	73	—	—	—	耐久消費財・アパレル
FREEMPORT-MCMORAN INC	54	54	215	29,183	素材
S&P GLOBAL INC	19	15	555	75,310	各種金融
BANK OF AMERICA CORP	113	259	836	113,277	銀行
CITIGROUP INC	114	79	366	49,616	銀行
PROGRESSIVE CORP	51	61	776	105,175	保険
ROPER TECHNOLOGIES INC	23	21	925	125,433	ソフトウェア・サービス
SEMPRA ENERGY	35	35	583	79,111	公益事業
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	20	15	389	52,726	素材
VULCAN MATERIALS CO	53	53	979	132,675	素材
CADENCE DESIGN SYS INC	53	46	767	103,996	ソフトウェア・サービス
COSTCO WHOLESALE CORP	11	21	1,016	137,761	食品・生活必需品小売り
COMERICA INC	122	101	661	89,603	銀行
MICROSOFT CORP	65	63	1,631	221,041	ソフトウェア・サービス
NETFLIX INC	8	8	267	36,299	メディア・娯楽
ALIGN TECHNOLOGY INC	5	5	101	13,715	ヘルスケア機器・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	32	32	909	123,192	ヘルスケア機器・サービス
AUTODESK INC	26	26	531	72,015	ソフトウェア・サービス
SALESFORCE INC	50	45	615	83,447	ソフトウェア・サービス
AMAZON.COM INC	7	140	1,283	173,949	小売
NVIDIA CORP	24	24	437	59,287	半導体・半導体製造装置
BOOKING HOLDINGS INC	1	1	258	35,072	消費者サービス
ADOBE INC	6	6	235	31,960	ソフトウェア・サービス
APPLE INC	93	139	2,000	271,066	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COSTAR GROUP INC	137	132	1,074	145,639	商業・専門サービス
ULTA BEAUTY INC	9	12	558	75,687	小売
VISA INC-CLASS A SHARES	41	34	740	100,285	ソフトウェア・サービス
T-MOBILE US INC	46	57	815	110,514	電気通信サービス
ABIOMED INC	7	7	272	36,872	ヘルスケア機器・サービス
META PLATFORMS INC-CLASS A	5	5	67	9,109	メディア・娯楽
HEICO CORP-CLASS A	95	84	1,047	141,870	資本財
ABBVIE INC	33	30	505	68,435	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TESLA INC	13	33	524	71,058	自動車・自動車部品
ZOETIS INC	59	54	823	111,596	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WORKDAY INC-CLASS A	10	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SERVICENOW INC	—	18	761	103,220	ソフトウェア・サービス
ALPHABET INC-CL C	5	112	1,067	144,621	メディア・娯楽
CITIZENS FINANCIAL GROUP	171	134	523	70,958	銀行
PAYPAL HOLDINGS INC	11	—	—	—	ソフトウェア・サービス
FORTIVE CORP	63	63	423	57,410	資本財
TELADOC HEALTH INC	19	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	25	40	483	65,535	ソフトウェア・サービス
DATADOG INC - CLASS A	—	46	375	50,919	ソフトウェア・サービス

銘柄	株数	期首(前期末)	当期		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			
MODERNA INC	12	12	260	35,244	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
AIRBNB INC-CLASS A	49	71	674	91,344	消費者サービス		
SHOCKWAVE MEDICAL INC	—	20	459	62,300	ヘルスケア機器・サービス		
DUOLINGO	—	19	145	19,695	消費者サービス		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,021 46	2,388 46	30,315 —	4,107,100 <71.2%>		
(カナダ)			千カナダドル				
MANULIFE FINANCIAL CORP	175	175	423	42,331	保険		
DOLLARAMA INC	—	80	648	64,881	小売		
SHOPIFY INC - CLASS A	6	60	310	31,104	ソフトウェア・サービス		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	181 2	315 3	1,382 —	138,318 <2.4%>		
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ				
ADIDAS AG	9	9	119	17,295	耐久消費財・アパレル		
BEIERSDORF AG	18	28	309	44,842	家庭用品・パーソナル用品		
SCOUT24 SE	38	38	200	29,037	メディア・娯楽		
HELLOFRESH SE	102	145	338	48,912	食品・生活必需品小売り		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	168 4	222 4	968 —	140,087 <2.4%>		
(ユーロ…フランス)							
L'OREAL	10	10	362	52,524	家庭用品・パーソナル用品		
BNP PARIBAS	75	40	216	31,391	銀行		
HERMES INTERNATIONAL	3	3	599	86,773	耐久消費財・アパレル		
DASSAULT SYSTEMES SE	101	92	335	48,486	ソフトウェア・サービス		
THALES SA	—	20	239	34,629	資本財		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	190 4	166 5	1,753 —	253,806 <4.4%>		
(ユーロ…オランダ)							
FERRARI NV	23	19	423	61,326	自動車・自動車部品		
ASML HOLDING NV	17	17	1,018	147,366	半導体・半導体製造装置		
ADYEN NV	4	4	733	106,210	ソフトウェア・サービス		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	45 3	42 3	2,176 —	314,903 <5.5%>		
(ユーロ…フィンランド)							
NESTE OYJ	57	78	361	52,257	エネルギー		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	57 1	78 1	361 —	52,257 <0.9%>		
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	462 12	509 13	5,259 —	761,055 <13.2%>		
(イギリス)			千イギリスポンド				
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	90	—	—	—	資本財		
ASHTED GROUP PLC	69	69	346	58,283	資本財		
AUTO TRADER GROUP PLC	530	530	299	50,359	メディア・娯楽		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	690 3	600 2	645 —	108,643 <1.9%>		
(スイス)			千スイスフラン				
NESTLE SA-REG	27	27	300	43,990	食品・飲料・タバコ		
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	6	7	225	33,008	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 銘柄数<比率>	33 2	34 2	525 —	76,998 <1.3%>		
(スウェーデン)			千スウェーデンクローネ				
SANDVIK AB	71	71	1,388	18,523	資本財		

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額	比率		
		株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(スウェーデン) SWEDISH MATCH AB	百株 255	百株 —	千スウェーデンクローネ —	千円 —	食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	327 2	71 1	1,388 —	18,523 <0.3%>	
(ノルウェー) AUTOSTORE HOLDINGS LTD	—	1,324	千ノルウェークローネ 2,537	35,319	資本財	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	1,324 1	2,537 —	35,319 <0.6%>	
(デンマーク) NOVO NORDISK A/S-B	26	22	千デンマーククローネ 2,112	41,082	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 銘柄数<比率>	26 1	22 1	2,112 —	41,082 <0.7%>	
(オーストラリア) BHP GROUP LTD WOODSIDE ENERGY GROUP LTD IDP EDUCATION LTD	106 — 228	106 19 228	千オーストラリアドル 493 68 641	45,948 6,388 59,677	素材 エネルギー 消費者サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	335 2	354 3	1,203 —	112,014 <1.9%>	
(ニュージーランド) FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C	151	151	千ニュージーランドドル 337	29,551	ヘルスケア機器・サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	151 1	151 1	337 —	29,551 <0.5%>	
(香港) TENCENT HOLDINGS LTD AIA GROUP LTD	71 284	71 284	千香港ドル 2,307 2,388	40,196 41,606	メディア・娯楽 保険	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	355 2	355 2	4,695 —	81,803 <1.4%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,584 73	6,126 75	—	5,510,410 <95.5%>	

(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	口数	口数	期末		比率	
			評価額	比率		
		口数	口数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) SBA COMMUNICATIONS CORP	千口 2	千口 2	千アメリカドル 640	千円 86,787	1.5	
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	2 1	2 1	640 —	86,787 <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

(2022年12月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 5,510,410	% 95.5
投資証券	86,787	1.5
コール・ローン等、その他	174,289	3.0
投資信託財産総額	5,771,486	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (5,635,682千円) の投資信託財産総額 (5,771,486千円) に対する比率は97.6%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=135.48円	1 カナダドル=100.04円	1 ユーロ=144.71円	1 イギリスポンド=168.32円
1 スイスフラン=146.62円	1 スウェーデンクローネ=13.34円	1 ノルウェークローネ=13.92円	1 デンマーククローネ=19.45円
1 オーストラリアドル=93.05円	1 ニュージーランドドル=87.59円	1 香港ドル=17.42円	

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年12月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,771,486,353
コール・ローン等	171,772,848
株式(評価額)	5,510,410,341
投資証券(評価額)	86,787,490
未収配当金	2,515,674
(B) 負債	2,438,785
未払解約金	2,438,483
未払利息	302
(C) 純資産総額(A-B)	5,769,047,568
元本	1,559,236,201
次期繰越損益金	4,209,811,367
(D) 受益権総口数	1,559,236,201口
1万口当たり基準価額(C/D)	36,999円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 1,471,174,806円  
 期中追加設定元本額 449,688,539円  
 期中一部解約元本額 361,627,144円  
 また、1口当たり純資産額は、期末3,6999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	538,468,005円
三菱UFJ 海外株式オープンVA (適格機関投資家限定)	232,707,235円
外国株式アクティブファンドセレクション(ラップ専用)	182,233,355円
三菱UFJ ライフプラン 75	173,719,422円
三菱UFJ ライフプラン 50	147,525,382円
三菱UFJ 世界バランスファンド 50VA (適格機関投資家限定)	75,560,801円
三菱UFJ ライフプラン 50VA (適格機関投資家限定)	38,064,447円
三菱UFJ ライフプラン 25	34,803,924円
三菱UFJ <DC>ライフ・バランスファンド(積極型)	23,351,804円
三菱UFJ <DC>ライフ・バランスファンド(安定成長型)	20,138,968円
三菱UFJ <DC>ライフ・バランスファンド(成長型)	16,399,376円
三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤーフンド 2040	15,491,570円
三菱UFJ ライフ・バランスファンド(積極型)	13,714,955円
三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤーフンド 2030	10,672,011円
三菱UFJ ライフ・バランスファンド(安定成長型)	7,370,473円
三菱UFJ 世界バランスファンド 25VA (適格機関投資家限定)	7,018,626円
三菱UFJ <DC>ライフ・バランスファンド(安定型)	6,980,771円
三菱UFJ ライフ・バランスファンド(安定型)	6,796,395円
三菱UFJ ライフ・バランスファンド(成長型)	5,809,931円
三菱UFJ ターゲット・イヤーフンド 2040	1,352,195円
三菱UFJ ターゲット・イヤーフンド 2030	1,056,555円
合計	1,559,236,201円

## ○損益の状況 (2021年12月16日～2022年12月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	54,451,857
受取配当金	54,064,669
受取利息	252,503
その他収益金	179,433
支払利息	△ 44,748
(B) 有価証券売買損益	△ 361,029,024
売買益	1,264,939,674
売買損	△1,625,968,698
(C) 保管費用等	△ 1,521,557
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 308,098,724
(E) 前期繰越損益金	4,302,315,871
(F) 追加信託差損益金	1,209,052,254
(G) 解約差損益金	△ 993,458,034
(H) 計(D+E+F+G)	4,209,811,367
次期繰越損益金(H)	4,209,811,367

- (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。