

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／株式	
信託期間	2019年7月8日〔当初、無期限〕まで（1999年9月1日設定）	
運用方針	マザーファンドを通じて、わが国の上場株式等に投資します。マザーファンドは、東証株価指数（TOPIX）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。ボトムアップによる銘柄選択を行いポートフォリオを構築します。なお、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。	
主要運用対象	ベビーファンド	日本株式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、当ファンドで直接投資することがあります。
	マザーファンド	わが国の株式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。 外貨建資産への投資は行いません。
	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。

## 償還報告書（全体版）

〔繰上償還〕

### 三菱UFJ 日本株ファンド

愛称：夢日本

信託終了日：2019年7月8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 日本株ファンド」は、約款の規定に基づき、先般ご案内申し上げました予定通り、7月8日に繰り上げて償還させていただきました。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 (分配落)	標準価額			(参考指数)		株式組入比率	株式先物比率	純資産額	
		税込み 分配	み 金	期 騰 落	中 率	東証株価指数 (TOPIX)				期 騰 落
	円 銭		円		%		%		百万円	
16期(2015年7月22日)	10,014		0		29.6	1,655.37	30.0	97.9	—	1,665
17期(2016年7月22日)	8,367		0		△16.4	1,327.51	△19.8	98.3	—	1,272
18期(2017年7月24日)	10,401		300		27.9	1,621.57	22.2	98.2	—	1,337
19期(2018年7月23日)	11,233		900		16.7	1,738.70	7.2	97.0	—	1,097
(償還時)	(償還価額)									
20期(2019年7月8日)	9,781.69		—		△12.9	1,578.40	△9.2	—	—	897

(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) 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。

(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」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 )		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	東 証 株 価 指 数 (TOPIX)	騰 落 率		
(期 首) 2018年 7月23日	円 銭 11,233	% —	1,738.70	% —	% 97.0	% —
7 月 末	11,261	0.2	1,753.29	0.8	98.4	—
8 月 末	11,147	△ 0.8	1,735.35	△ 0.2	97.0	—
9 月 末	11,621	3.5	1,817.25	4.5	97.1	—
10 月 末	10,144	△ 9.7	1,646.12	△ 5.3	96.0	—
11 月 末	10,144	△ 9.7	1,667.45	△ 4.1	95.4	—
12 月 末	8,851	△21.2	1,494.09	△14.1	95.2	—
2019年 1 月 末	9,298	△17.2	1,567.49	△ 9.8	95.6	—
2 月 末	9,601	△14.5	1,607.66	△ 7.5	96.8	—
3 月 末	9,733	△13.4	1,591.64	△ 8.5	96.8	—
4 月 末	10,103	△10.1	1,617.93	△ 6.9	97.4	—
5 月 末	9,264	△17.5	1,512.28	△13.0	96.1	—
6 月 末	9,572	△14.8	1,551.14	△10.8	95.4	—
(償還時) 2019年 7 月 8 日	(償還価額) 9,781.69	△12.9	1,578.40	△ 9.2	—	—

(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」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20期：1999年9月1日～2019年7月8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20期末	9781.69円
既払分配金	1,500円
騰落率	11.9%
	(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11.9%（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**

2012年後半以降、日銀の大規模金融緩和によるインフレ期待の上昇や、世界的な景況感の改善、円安・米ドル高の進行などを背景に国内株式市況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。

第1期～第20期：1999年9月1日～2019年7月8日

## 投資環境について

### ▶ 国内株式市況

#### 設定来の国内株式市況は上昇しました。

設定時から2000年にかけては、日銀がゼロ金利政策を採るなど緩和的な金融環境が継続するなか、インターネットの普及などを端緒としてハイテク企業が牽引役となり、国内株式市況は戻りを試す展開となったものの、その後はITバブル崩壊によって下値模索の展開となりました。2003年から2007年半ばにかけては、世界的な景況感の回復などを背景に国内株式市況は上昇基調となったものの、その後は米国のサブプライムローン問題が顕在化したことなどから徐々に上値が重くなりました。2008年9月には、米大手投

資銀行リーマン・ブラザーズが経営破綻したことを端緒として急速な信用収縮が進み、世界的な金融危機となり国内株式市況は大幅に下落しました。

2009年半ば以降、国内株式市況は底値圏を脱したものの、過度な円高・米ドル安水準や世界的な景況感の悪化が企業収益に影響したほか東日本大震災などが重しとなり、ほぼ横ばい圏で推移しました。

2012年後半以降、日銀の大規模金融緩和によるインフレ期待の上昇や、世界的な景況感の改善、円安・米ドル高の進行など好材料が重なり、国内株式市況は大幅に上昇しました。

## 当該投資信託のポートフォリオについて

### ▶ 三菱UFJ 日本株ファンド

当ファンドは、日本株式マザーファンド受益証券を通じてわが国の株式に投資を行いました。株式実質組入比率は、設定時より高位組み入れを概ね維持しました。

第20期（2018年7月24日～信託終了日）は、上記の運用を維持し、繰上償還に向け2019年7月1日にマザーファンドの売却を行いました。

### ▶ 日本株式マザーファンド

信託期間を通じて、わが国の株式を主要投資対象とし、企業の利益成長性に着目した銘柄選定により、中長期的な値上がり益の獲得をめざして運用を行ってまいりました。

運用にあたってはボトムアップ・アプローチによる銘柄選択を行ってまいりました。業績動向やバリュエーション等の観点で割安と判断した銘柄を中心に投資してまいりました。

第20期：2018年7月24日～2019年7月8日

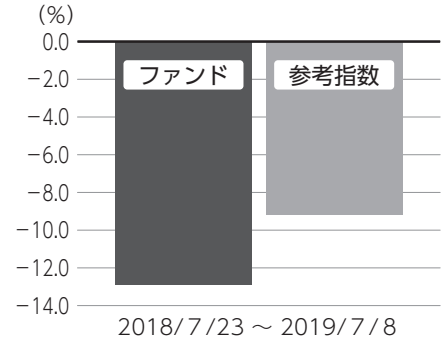
## 当投資信託のベンチマークとの差異について

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、東証株価指数（TOPIX）です。

なお、設定来の基準価額は11.9%（分配金再投資ベース）の上昇、参考指数は8.3%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、第8期は300円、第18期は300円、第19期は900円の分配とし、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1,500円の分配を行わせていただきました。

## 償還価額

### 三菱UFJ 日本株ファンド

償還価額は、9,781円69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。

2018年7月24日～2019年7月8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	155	1.552	(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 )	( 73)	(0.724)	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 )	( 73)	(0.724)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
( 受 託 会 社 )	( 10)	(0.103)	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	12	0.122	(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 )	( 12)	(0.122)	
(c) その他費用	0	0.003	(c) その他費用 = 期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数
( 監 査 費 用 )	( 0)	(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	167	1.677	

期中の平均基準価額は、10,010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まず。
- (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

(2018年7月24日～2019年7月8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
日本株式マザーファンド	千口 24,039	千円 83,540	千口 340,487	千円 1,049,259

## ○株式売買比率

(2018年7月24日～2019年7月8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	
	日本株式マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	7,521,589千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,896,754千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.93	

(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

(2018年7月24日～2019年7月8日)

## 利害関係人との取引状況

## &lt;三菱UFJ 日本株ファンド&gt;

該当事項はございません。

## &lt;日本株式マザーファンド&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	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 3,373	百万円 1,113	% 33.0	百万円 4,147	百万円 900	% 21.7

平均保有割合 24.4%

※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。

## 利害関係人の発行する有価証券等

## &lt;日本株式マザーファンド&gt;

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 52	百万円 24	百万円 71

### 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)	1,194千円
うち利害関係人への支払額 (B)	355千円
(B) / (A)	29.8%

(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UFJモルガン・スタンレー証券、三菱UFJフィナンシャル・グループ、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

### ○組入資産の明細

(2019年7月8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
日本株式マザーファンド		千口 316,448

### ○投資信託財産の構成

(2019年7月8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 905,366	% 100.0
投資信託財産総額	905,366	100.0

## ○資産、負債、元本及び償還価額の状況 (2019年7月8日現在)

項 目	償 還 時
	円
(A) 資産	905,366,110
コール・ローン等	905,366,110
(B) 負債	7,642,744
未払解約金	784,951
未払信託報酬	6,843,738
未払利息	2,100
その他未払費用	11,955
(C) 純資産総額(A-B)	897,723,366
元本	917,759,422
償還差損金	△ 20,036,056
(D) 受益権総口数	917,759.422口
1万口当たり償還価額(C/D)	9,781円69銭

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 977,246,947円  
 期中追加設定元本額 70,897,555円  
 期中一部解約元本額 130,385,080円  
 また、1口当たり純資産額は、期末0.978169円です。

②純資産総額が元本額を下回っており、その差額は20,036,056円です。

## ○損益の状況 (2018年7月24日～2019年7月8日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 13,981
受取利息	6
支払利息	△ 13,987
(B) 有価証券売買損益	△117,294,702
売買益	10,994,061
売買損	△128,288,763
(C) 信託報酬等	△ 15,281,738
(D) 当期損益金(A+B+C)	△132,590,421
(E) 前期繰越損益金	161,126,569
(F) 追加信託差損益金	△ 48,572,204
(配当等相当額)	( 12,888,857)
(売買損益相当額)	(△ 61,461,061)
償還差損金(D+E+F)	△ 20,036,056

- (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	1999年9月1日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2019年7月8日		資産総額	905,366,110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	7,642,744円
				純資産総額	897,723,366円
受益権口数	100,000,000口	917,759,422口	817,759,422口	受益権口数	917,759,422口
元本額	100,000,000円	917,759,422円	817,759,422円	1万口当たり償還金	9,781円69銭
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金額	分配率
第10期	4,242,047,715円	1,976,803,634円	4,660円	0円	0%
第11期	3,879,894,321	1,682,520,175	4,337	0	0
第12期	3,388,474,945	1,640,988,094	4,843	0	0
第13期	3,121,751,354	1,228,452,474	3,935	0	0
第14期	2,757,838,355	2,004,589,170	7,269	0	0
第15期	2,310,372,336	1,785,144,232	7,727	0	0
第16期	1,663,535,913	1,665,889,790	10,014	0	0
第17期	1,520,354,866	1,272,035,943	8,367	0	0
第18期	1,285,742,200	1,337,353,574	10,401	300	3
第19期	977,246,947	1,097,739,100	11,233	900	9

## ○償還金のお知らせ

1万口当たり償還金(税込み)	9,781円69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。

## 【お知らせ】

①受益権の口数が投資信託約款に定められた口数を下回っており、投資信託契約を解約することが受益者にとって有利であると認められるため、繰上償還しました。

(2019年7月8日)

②2014年1月1日から、2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%(所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%(法人受益者は15.315%の源泉徴収が行われます。))の税率が適用されます。

# 日本株式マザーファンド

## 《第20期》決算日2018年7月23日

[計算期間：2017年7月25日～2018年7月23日]

「日本株式マザーファンド」は、7月23日に第20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20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、ボトムアップ・アプローチによる銘柄選択を行います。銘柄選択の基準として、主として利益成長性に着目します。業種配分は、東証株価指数(TOPIX)の業種比率を参考にしますが、各業種の予想利益成長率等を勘案して決定します。株式組入比率は高位を維持することを基本とします。TOPIX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て運用を行います。
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	株式への投資割合に制限を設けません。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	純資産額
	円	期中騰落率 %	(TOPIX)	期中騰落率 %			
16期(2014年7月22日)	20,076	7.9	1,273.27	4.7	98.7	—	百万円 8,311
17期(2015年7月22日)	26,454	31.8	1,655.37	30.0	98.1	—	7,132
18期(2016年7月22日)	22,462	△15.1	1,327.51	△19.8	98.6	—	6,016
19期(2017年7月24日)	29,219	30.1	1,621.57	22.2	98.4	—	5,629
20期(2018年7月23日)	34,602	18.4	1,738.70	7.2	97.2	—	4,324

(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。

(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 (TOPIX)		株 組 入 比 率 %	株 先 物 比 率 %
	円	騰 落 率 %	(TOPIX)	騰 落 率 %		
(期 首) 2017年7月24日	29,219	—	1,621.57	—	98.4	—
7月末	28,969	△ 0.9	1,618.61	△ 0.2	96.3	—
8月末	29,419	0.7	1,617.41	△ 0.3	97.4	—
9月末	31,151	6.6	1,674.75	3.3	97.7	—
10月末	33,052	13.1	1,765.96	8.9	96.4	—
11月末	34,157	16.9	1,792.08	10.5	96.9	—
12月末	35,029	19.9	1,817.56	12.1	96.8	—
2018年1月末	36,109	23.6	1,836.71	13.3	96.3	—
2月末	34,900	19.4	1,768.24	9.0	96.0	—
3月末	33,915	16.1	1,716.30	5.8	95.7	—
4月末	34,215	17.1	1,777.23	9.6	95.8	—
5月末	35,048	19.9	1,747.45	7.8	96.4	—
6月末	34,681	18.7	1,730.89	6.7	96.5	—
(期 末) 2018年7月23日	34,602	18.4	1,738.70	7.2	97.2	—

(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

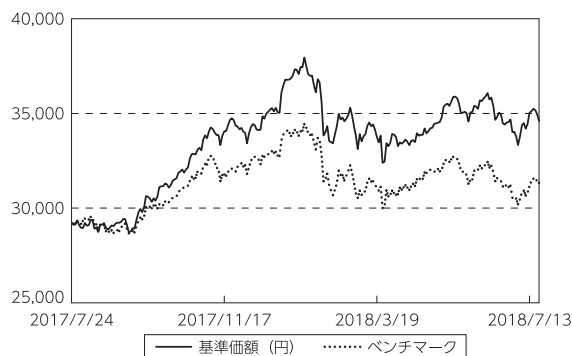
## ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ18.4%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(7.2%)を11.2%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。

## ●投資環境について

## ◎国内株式市況

- ・期首から2017年9月上旬にかけてはトランプ政権の混乱や北朝鮮リスク、円高進行などを背景に下落しました。
- ・9月中旬から2018年1月中旬にかけては、衆議院選挙での与党の大勝や、2017年度中間決算での好調な企業業績、米国の税制改革法案の成立、世界経済の堅調な成長期待などを背景に上昇しました。
- ・1月下旬から3月下旬にかけては米国における急激な金利上昇が景気にもたらす悪影響が懸念されたこと、米国が保護主義的な経済政策を前面に打ち出してきたこと、外国為替市場が円高・米ドル安方向に動いたことなどを背景に下落する展開となりました。
- ・4月上旬から期末にかけては、下落する局面があったものの、朝鮮半島情勢に緊張緩和の動きが見られたこと、2017年度の堅調な業績、外国為替市場が円安・米ドル高方向に動いたことなど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

- ・銘柄選択にあたっては、主として企業の利益成長性に着目するとともに、業績動向やバリュエーション等の観点で割安と判断した銘柄を中心に投資しました。
- ・組入銘柄数は、概ね70～85銘柄程度で推移させました。主力モデルを刷新しTNGA（トヨタ・ニュー・グローバル・アーキテクチャー）効果が業績貢献すると判断した「トヨタ自動車」、中国における建設機械や鉱山機械需要の回復を評価した「小松製作所」などを新規に組み入れました。一方でバリュエーション、業績動向などを勘案し、「ファナック」、「安川電機」などを全株売却しました。期首、期末時点の比較では38銘柄程度を新規に買い付け、36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、全体ではベンチマークを上回りました。業種配分効果については、卸売業や石油・石炭製品をベンチマーク比概ねアンダーウェイトとしていたことなどがマイナスに影響しました。銘柄選択効果は東海カーボンや資生堂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、影響が大きかった銘柄は以下の通りです。

（プラス要因）

## ◎銘柄

- ・東海カーボン：半導体製造装置などに使われるファインカーボンの需要拡大や、電気炉に使われる黒鉛電極の需要逼迫などによる業績拡大に期待し、期首よりベンチマーク比オーバーウェイトとしていました。業績の上方修正などを背景に株価が上昇し、プラスに寄与しました。
- ・資生堂：中国市場の拡大やインバウンドでの売上増を背景に、期首よりベンチマーク比オーバーウェイトとしていました。順調な売上伸長を受けた好業績を背景に株価が上昇し、プラスに寄与しました。

（マイナス要因）

## ◎銘柄

- ・山一電機：半導体検査用ソケットなどの需要拡大などに期待し、期首よりベンチマーク比オーバーウェイトとしていました。半導体需要の先行き不透明感の台頭などから株価が下落し、マイナスに影響しました。
- ・そせいグループ：自社製薬の拡充で中長期的な成長を期待し、期中に新規に買い付けベンチマーク比オーバーウェイト。Teva社に導出した新薬の開発・販売権が返還されたことなどを背景に株価が下落し、マイナスに影響しました。なお、期中に全株売却しました。

## ○今後の運用方針

## ◎運用環境の見通し

- ・国内株式市況は、中長期的には堅調に推移すると予想しています。米国の堅調な景気を背景に、安定した業績局面がしばらく続くと考えます。金利上昇については世界の中央銀行が金融緩和から正常化へ向かう流れの一環と捉えていますが、同時に中央銀行は景気動向を考慮した金融政策を行うと考えています。中間選挙を前に米政権の対外強硬姿勢は当面持続し、市場が動揺する場面もあると思われませんが、良好な企業業績が下支えとなり、その後は業績成長を反映した堅調な展開になると想定しています。一方、米国の金融政策や景気動向、欧州や新興国の経済・政治動向、近隣アジア諸国との諸問題などのリスク要因には引き続き注意が必要と考えています。

## ◎今後の運用方針

- ・株式の組入比率は、運用の基本方針にしたがい、引き続き高水準を維持する方針です。
- ・企業の収益性、成長性、安定性などに着目し、ボトム・アップ・アプローチにより、厳選した銘柄への投資を引き続き行います。銘柄選定にあたっては、(1)新しい技術開発、(2)新興国向け事業の競争力、(3)企業買収や事業売却および戦略的投資の動向、などに注目しています。
- ・株価変動によるバリュエーションの水準、中長期的な成長性や事業リスク、流動性などを考慮しながら組入比率の調整や新規銘柄への入れ替えを検討していく方針です。



## ○1万口当たりの費用明細

(2017年7月25日～2018年7月23日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 )	円 41 (41)	% 0.124 (0.124)	(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
合 計	41	0.124	
期中の平均基準価額は、33,387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

(2017年7月25日～2018年7月23日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 1,430 (△ 927)	千円 3,414,387 ( )	千株 2,315	千円 5,676,911

(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

(2017年7月25日～2018年7月23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	9,091,299千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,019,392千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.81

(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

(2017年7月25日～2018年7月23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	$\frac{D}{C}$
株式	3,414	943	27.6%	5,676	1,874	33.0%

## 利害関係人の発行する有価証券等

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 —	百万円 172	百万円 66

## 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)	6,495千円
うち利害関係人への支払額 (B)	1,831千円
(B) / (A)	28.2%

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

## ○組入資産の明細

(2018年7月23日現在)

## 国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
<b>建設業 (3.9%)</b>				
熊谷組	250	11.2	42,952	
五洋建設	132.6	128.8	88,743	
千代田化工建設	—	39.1	33,352	
<b>食料品 (1.2%)</b>				
森永製菓	9	—	—	
アサヒグループホールディングス	13.1	8.8	48,760	
味の素	26.1	—	—	
アリアケジャパン	4.7	—	—	
<b>バルブ・紙 (1.0%)</b>				
王子ホールディングス	—	61	40,992	
<b>化学 (8.3%)</b>				
昭和電工	30	16	83,200	
住友化学	93	—	—	
東京応化工業	40.2	16.9	64,220	
宇部興産	—	5.1	14,570	
トリケミカル研究所	—	5.5	22,440	
日本ペイントホールディングス	16.3	—	—	
資生堂	16.3	15.1	122,974	
ポーラ・オルビスホールディングス	24.6	8.9	39,738	
<b>医薬品 (3.5%)</b>				
日本新薬	4.8	6.8	42,160	
JCRファーマ	—	9.4	54,520	
ベプチドリーム	37.6	11.7	52,065	
<b>石油・石炭製品 (1.1%)</b>				
出光興産	—	9.2	44,896	
<b>ガラス・土石製品 (3.2%)</b>				
東海カーボン	171	67.5	132,907	
<b>非鉄金属 (2.9%)</b>				
三井金属鉱業	248	14.6	61,612	
UACJ	195	—	—	
古河電気工業	—	10.9	40,112	
住友電気工業	29.4	—	—	
フジクラ	—	30.4	20,428	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
<b>金属製品 (1.8%)</b>				
SUMCO	122.3	33.6	75,230	
<b>機械 (4.2%)</b>				
日本製鋼所	—	12.4	33,653	
FUJ I	17.3	—	—	
日特エンジニアリング	—	4.6	13,114	
ディスコ	4.9	—	—	
島精機製作所	6.2	—	—	
SMC	2.3	—	—	
小松製作所	—	34	107,610	
日立建機	20	—	—	
ダイキン工業	6.8	—	—	
日本トムソン	—	27.7	22,215	
<b>電気機器 (17.4%)</b>				
日立製作所	—	75	59,332	
安川電機	39.1	—	—	
マブチモーター	8.5	—	—	
日本電産	8	5.1	86,343	
オムロン	10.2	—	—	
セイコーエプソン	23.6	—	—	
アルバック	11.4	—	—	
アンリツ	—	31.6	48,695	
ソニー	—	0.2	1,177	
TDK	—	4.7	53,580	
スミダコーポレーション	17.7	—	—	
横河電機	—	20.8	40,248	
キーエンス	2	1.1	63,657	
シスメックス	—	2.2	23,474	
山一電機	75.2	17.5	23,467	
ファナック	5.6	—	—	
ローム	7.5	4.4	41,888	
太陽誘電	—	25.2	85,302	
日本ケミコン	—	11.9	45,815	
KO A	—	20	57,100	

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
小糸製作所	10.9	2.8	20,524	
東京エレクトロン	9.2	4.4	82,038	
<b>輸送用機器 (8.6%)</b>				
デンソー	—	3.1	17,105	
トヨタ自動車	—	23.8	174,001	
日野自動車	36.2	—	—	
KYB	105	—	—	
アイシン精機	—	6.6	33,066	
本田技研工業	17.9	—	—	
スズキ	27	17.5	116,042	
SUBARU	10.1	—	—	
ヤマハ発動機	20.7	7.3	21,403	
<b>精密機器 (3.4%)</b>				
テルモ	13	5.6	34,888	
HOYA	—	5.6	36,752	
朝日インテック	6.5	16.9	72,078	
<b>その他製品 (4.1%)</b>				
MTG	—	3.1	23,188	
タカラトミー	42.8	—	—	
ヤマハ	15.4	—	—	
ビジョン	—	11.7	64,350	
任天堂	3.5	2.3	83,651	
<b>陸運業 (1.5%)</b>				
西武ホールディングス	13.7	—	—	
セイノーホールディングス	—	32.5	64,967	
丸和運輸機関	4	—	—	
<b>情報・通信業 (5.1%)</b>				
アイスタイル	43.2	6.9	9,653	
日本ユニシス	29.8	22.1	56,598	
スクウェア・エニックス・ホールディングス	14.1	4	21,800	
ソフトバンクグループ	21.1	13.2	126,337	
<b>卸売業 (1.8%)</b>				
三菱商事	35.4	24.7	76,323	
<b>小売業 (7.6%)</b>				
スタートトゥデイ	23.1	29.4	135,240	

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
良品計画	—	1.4	49,350	
日本瓦斯	8	7	41,160	
ニトリホールディングス	2.7	—	—	
ファーストリテイリング	2	1.9	94,810	
ペルルーナ	19.2	—	—	
<b>銀行業 (4.5%)</b>				
新生銀行	298	—	—	
三菱UFJフィナンシャル・グループ	318.9	97.4	66,884	
りそなホールディングス	96	—	—	
三井住友フィナンシャルグループ	—	23.3	103,824	
ふくおかフィナンシャルグループ	—	29	17,719	
スルガ銀行	22.9	—	—	
<b>保険業 (4.2%)</b>				
ソニーフィナンシャルホールディングス	60	32.5	70,525	
第一生命ホールディングス	19.8	23.3	48,999	
東京海上ホールディングス	18.6	11.4	59,120	
<b>その他金融業 (1.1%)</b>				
東京センチュリー	—	3.3	20,361	
アイフル	52	—	—	
イー・ギャランティ	—	13.4	27,912	
<b>不動産業 (1.9%)</b>				
パーク24	—	14	43,540	
三井不動産	10.6	—	—	
東京建物	31.9	24.4	35,404	
<b>サービス業 (7.7%)</b>				
総合警備保障	9.4	—	—	
エムスリー	—	8.8	39,864	
アウトソーシング	12.1	45.1	104,677	
電通	—	9	42,210	
イオンファンタジー	—	4.6	22,655	
サイバーエージェント	—	7.4	48,322	
D. A. コンソーシアムホールディングス	31.3	23.9	64,506	
合 計	株 数 ・ 金 額	3,246	1,433	4,204,403
	銘柄数 < 比率 >	74	76	< 97.2% >

(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

(2018年7月23日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 4,204,403	% 94.6
コール・ローン等、その他	238,630	5.4
投資信託財産総額	4,443,033	100.0

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年7月23日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	4,443,033,406 円
コール・ローン等	192,757,308
株式(評価額)	4,204,403,780
未収入金	40,594,545
未収配当金	5,277,773
(B) 負債	118,996,911
未払解約金	118,996,540
未払利息	371
(C) 純資産総額(A-B)	4,324,036,495
元本	1,249,643,414
次期繰越損益金	3,074,393,081
(D) 受益権総口数	1,249,643,414口
1万口当たり基準価額(C/D)	34,602円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 1,926,523,185円  
 期中追加設定元本額 132,131,937円  
 期中一部解約元本額 809,011,708円  
 また、1口当たり純資産額は、期末3,4602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 積立ファンド(日本バランス型)	434,210,607円
三菱UFJ グローバルバランス(積極型)	113,224,568円
三菱UFJ グローバルバランス(安定型)	65,238,135円
三菱UFJ グローバルバランスVA	12,904,182円
三菱UFJ 日本株ファンド	316,448,487円
三菱UFJ 国内バランス20	178,350,717円
三菱UFJ <DC>グローバルバランス20型	13,399,441円
三菱UFJ <DC>グローバルバランス40型	43,632,812円
三菱UFJ <DC>グローバルバランス60型	72,234,465円
合計	1,249,643,414円

## ○損益の状況 (2017年7月25日~2018年7月23日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	78,462,868 円
受取配当金	78,520,973
受取利息	806
その他収益金	28,250
支払利息	△ 87,161
(B) 有価証券売買損益	928,594,136
売買益	1,269,682,543
売買損	△ 341,088,407
(C) 当期損益金(A+B)	1,007,057,004
(D) 前期繰越損益金	3,702,671,686
(E) 追加信託差損益金	290,681,827
(F) 解約差損益金	△1,926,017,436
(G) 計(C+D+E+F)	3,074,393,081
次期繰越損益金(G)	3,074,393,081

- (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。

【お 知 ら せ】

当社ホームページアドレス変更に伴う記載変更を行うため電子公告のアドレスを変更し、信託約款に所要の変更を行いました。  
(変更前 (旧) <http://www.am.mufg.jp/> → 変更後 (新) <https://www.am.mufg.jp/>)  
(2018年1月1日)