

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／資産複合	
信託期間	無期限（2000年3月31日設定）	
運用方針	マザーファンドを通じて、わが国の株式・公社債に分散投資し、安定した収益の確保を目的として安定運用を行います。日本株式マザーファンドに信託財産の純資産総額の20%程度を投資し、株式への実質投資比率を20%±2%程度の範囲内とします。残りの部分は、日本債券マザーファンドおよび日本短期債券マザーファンドへ投資し、これら2本のマザーファンド間の投資比率については、金利情勢等を勘案して機動的に変動させます。	
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、日本債券マザーファンド受益証券および日本短期債券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。
	日本株式マザーファンド	わが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。
	日本短期債券マザーファンド	わが国の公社債・金融商品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は信託財産の純資産総額の30%以下とします。 外貨建資産への投資は行いません。
	日本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は行いません。
	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。
	日本短期債券マザーファンド	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。

※公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」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 日本バランス20

愛称：夢日本20

第16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 日本バランス20（愛称：夢日本20）」は、去る7月22日に第16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 日本バランス20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	13
◇1万口当たりの費用明細	15
◇売買及び取引の状況	15
◇株式売買比率	16
◇利害関係人との取引状況等	16
◇組入資産の明細	18
◇投資信託財産の構成	18
◇資産、負債、元本及び基準価額の状況	19
◇損益の状況	19
◇お知らせ	20

マザーファンドのご報告

◇日本株式マザーファンド	21
◇日本債券マザーファンド	31
◇日本短期債券マザーファンド	40

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			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
		税金	分配	騰落率					
	円	円	%	%	%	%	%	百万円	
12期(2011年7月22日)	8,464	0	2.3	20.2	—	78.1	—	735	
13期(2012年7月23日)	8,268	0	△ 2.3	18.3	—	79.0	—	654	
14期(2013年7月22日)	9,360	0	13.2	20.6	—	76.9	—	643	
15期(2014年7月22日)	9,559	0	2.1	20.0	—	78.5	—	483	
16期(2015年7月22日)	10,141	0	6.1	19.8	—	78.7	—	391	

(注) 当ファンドでは、投資対象とする各親投資信託がそれぞれ設定されたベンチマークを上回る運用成果をめざす運用を行っており、値動きを表す適切な指数が存在しないため、当ファンドの基準価額動向と比較するベンチマークおよび参考指数はありません。

(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		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	円	騰 落 率				
(期 首) 2014年7月22日	9,559	—	20.0	—	78.5	—
7月末	9,592	0.3	20.8	—	80.5	—
8月末	9,596	0.4	19.6	—	78.3	—
9月末	9,665	1.1	20.4	—	78.5	—
10月末	9,680	1.3	19.5	—	78.9	—
11月末	9,824	2.8	20.2	—	77.7	—
12月末	9,888	3.4	19.4	—	77.3	—
2015年1月末	9,893	3.5	19.8	—	77.5	—
2月末	9,949	4.1	20.6	—	76.9	—
3月末	10,002	4.6	19.9	—	78.1	—
4月末	10,060	5.2	19.8	—	78.7	—
5月末	10,137	6.0	20.6	—	77.8	—
6月末	10,102	5.7	19.3	—	77.5	—
(期 末) 2015年7月22日	10,141	6.1	19.8	—	78.7	—

(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。

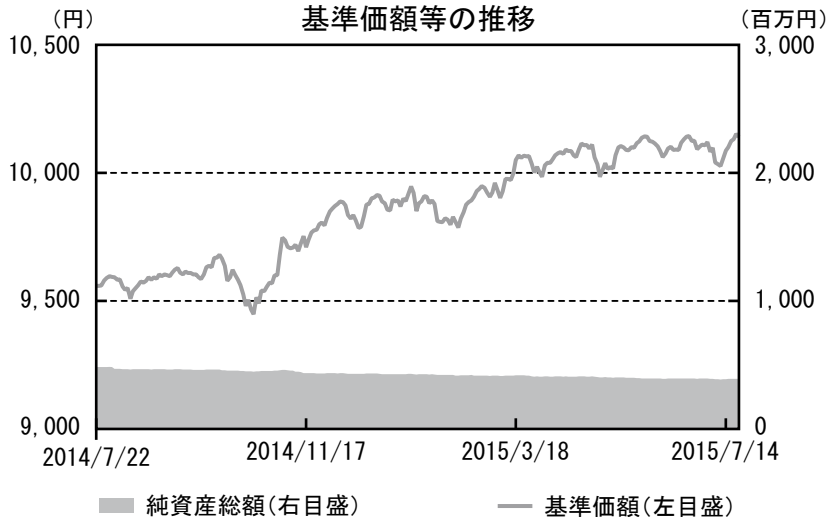
運用経過

当期中の基準価額等の推移について

(第16期：2014/7/23～2015/7/22)

基準価額の動き

基準価額は期首に比べ6.1%の上昇となりました。



第16期首 : 9,559円
 第16期末 : 10,141円
 (既払分配金 : 0円)
 騰落率 : 6.1%

基準価額の変動要因

上昇要因

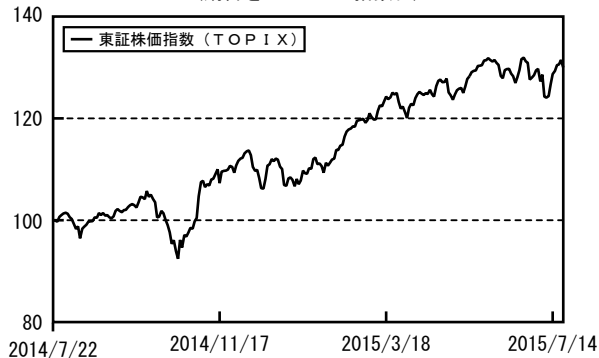
主として国内株式市況が好調であったことが、基準価額のプラス要因となりました。

投資環境について

(第16期：2014/7/23～2015/7/22)

市況の推移

(期首を100として指数化)



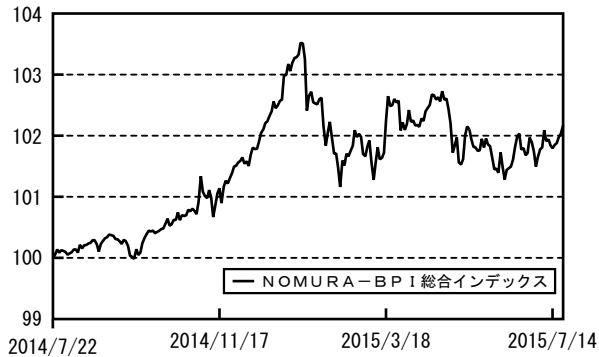
・東証株価指数 (TOPIX) とは、東京証券取引所第一部に上場する内国普通株式全銘柄を対象として算出した指数で、わが国の株式市場全体の値動きを表す代表的な株価指数です。TOPIXに関する知的財産権その他一切の権利は東京証券取引所に帰属します。東京証券取引所は、TOPIXの指数値及びそこに含まれるデータの正確性、完全性を保証するものではありません。東京証券取引所は、TOPIXの算出もしくは公表の方法の変更、TOPIXの算出もしくは公表の停止またはTOPIXの商標の変更もしくは使用の停止を行う権利を有しています。

◎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の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

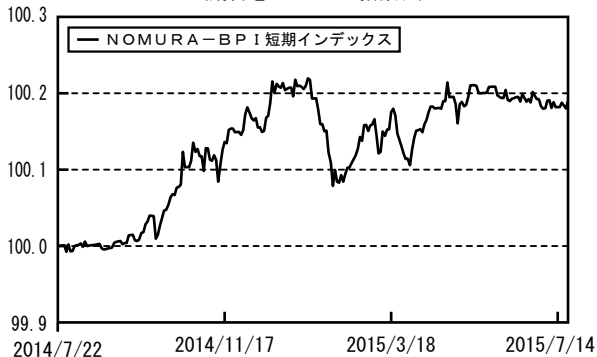
(期首を100として指数化)



・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。

市況の推移

(期首を100として指数化)



・NOMURA-BPI短期インデックスは、NOMURA-BPI総合インデックスのサブインデックスで、残存期間1年から3年の債券で構成されています。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総合インデックスおよびNOMURA-BPI短期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。

◎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。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。

◎国内短期債券市況

・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。その後は、日銀による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もみ合いながら上昇しました。

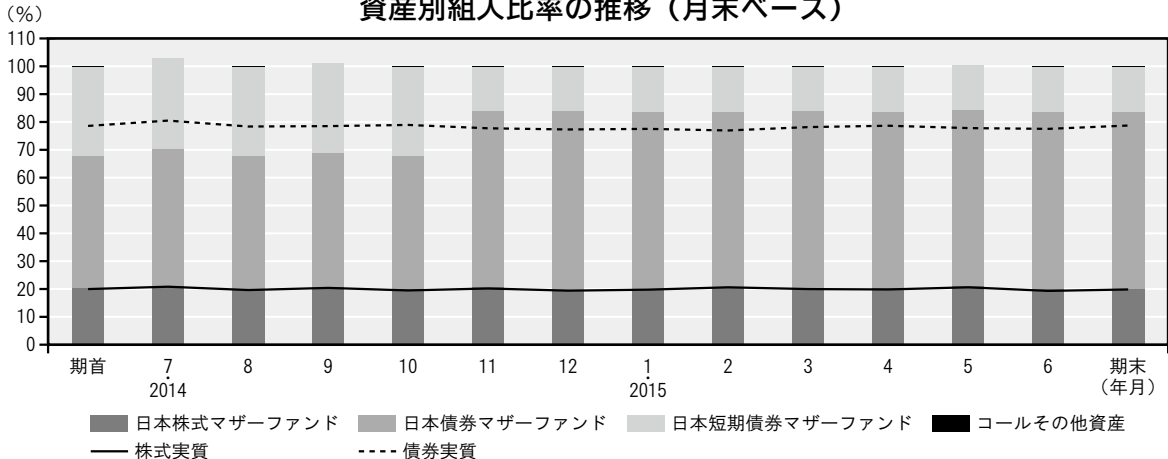
当該投資信託のポートフォリオについて

<三菱UFJ 日本バランス20>

- ・株式の資産配分比率は運用の基本方針程度の水準を維持し、残りの債券運用については機動的に変動させ運用を行いました。
- ・当期の資産配分の推移は以下の通りです。

(ご参考)

資産別組入比率の推移（月末ベース）



- ・当期は債券運用部分の組入比率を変更しました。
- ・2014年10月までは日本債券マザーファンドと日本短期債券マザーファンドを60%：40%の比率で組み入れました。
- ・しかし、消費税増税後の国内景気の持ち直しが弱かったことや、短期ゾーンの金利が下限まで低下していたことなどから、2014年11月以降は日本債券マザーファンドと日本短期債券マザーファンドの比率を80%：20%としました。
- ・前記の運用を行った結果、基準価額は6.1%上昇しました。

基準価額の変動要因の内訳は以下の通りです。

(内訳)

日本株式マザーファンド	5.8%程度
日本債券マザーファンド	1.4%程度
日本短期債券マザーファンド	0.1%程度
その他（信託報酬等）	△1.2%程度

＜日本株式マザーファンド＞

基準価額は期首に比べ31.8%の上昇となりました。

- ・ 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（投資価値基準）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90～110銘柄程度で推移させました。将来的に生命保険市場の拡大が見込まれる地域を含めグローバル展開を進める「第一生命保険」、バイオサイエンスや高機能材料などの成長が期待される「東ソー」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、「三菱マテリアル」、「マツダ」などを全株売却しました。期首、期末時点の比較では65銘柄程度を新規に買い付け、78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1.8%上回りました。

- ・ 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、不動産業や機械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影響しマイナスになりました。銘柄選択効果はアルプス電気や住友化学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

- ・ アルプス電気：スマートフォン市場向けビジネスの成長や車載用電子部品の堅調な拡大などを評価し、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。業績への評価が着実に高まり、株価は上昇しプラスに寄与しました。
- ・ 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としていました。好業績が評価され、プラスに寄与しました。

（マイナス要因）

◎銘柄

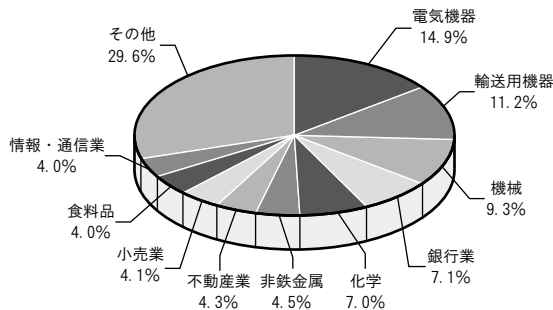
- ・ マツダ：燃費効率の良い新型エンジンを搭載した車種が今後継続して販売され業績の改善が見込めると判断し、期首よりベンチマーク比オーバーウェイトとしていました。ロシア懸念や欧州リスクなど外部環境の不透明感が台頭する中、ロシア通貨安などから2015年3月期第3四半期業績が懸念され、株価が相対的に軟調に推移しマイナスに影響しました。なお、期中に全株売却しました。

- ・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としていました。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、マイナスに影響しました。なお、期中に全株売却しました。

(ご参考)

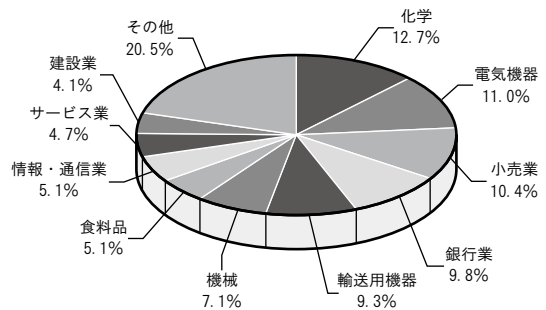
組入上位10業種

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。

<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（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。

【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。この主な要因は次の通りです。

（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。

<日本短期債券マザーファンド>

基準価額は期首に比べ0.3%の上昇となりました。

◎組入比率

- ・期を通じて高位組み入れを維持しました。

◎債券種別構成

- ・国内金利の低位安定推移を見込み、利回り向上の観点から一般債をオーバーウェイトとしました。

◎デュレーション

- ・2015年5月までは、既に金利水準が低く、特に短期ゾーンの金利低下余地が限定的との判断により、デュレーションをベンチマーク対比で短めの水準としました。その後、国内金利は中期ゾーンのさらなる金利上昇余地は乏しいと判断し、デュレーションはベンチマーク対比で短めから中立に変更しました。

【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短期インデックス)の騰落率(0.2%)を0.1%上回りました。この主な要因は次の通りです。

(プラス要因)

◎デュレーション

- ・2015年1月以降の日銀の追加緩和観測の後退を受けた金利上昇局面で、デュレーションをベンチマーク対比で短めの水準としたこと。

◎債券種別構成

- ・2015年1月以降の一般債のспред(利回り格差)縮小局面で一般債をオーバーウェイトとしたこと。

(マイナス要因)

◎デュレーション

- ・2014年10月以降の日銀の金融緩和拡大を受けた金利低下局面で、デュレーションをベンチマーク対比で短めの水準としたこと。

◎債券種別構成

- ・2014年10月以降の一般債のスプレッド拡大局面で一般債のオーバーウェイトを維持したこと。

(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	0.2%
直接利回り	0.8%
デュレーション	1.9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	0.2%
直接利回り	0.8%
デュレーション	1.9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。

当該投資信託のベンチマークとの差異について

- ・当ファンドでは、投資対象とする各親投資信託がそれぞれ設定されたベンチマークを上回る運用成果をめざす運用を行っており、値動きを表す適切な指数が存在しないため、当ファンドの基準価額動向と比較するベンチマークおよび参考指数はありません。
- ・従って、ベンチマークおよび参考指数との対比は表記できません。

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16期
	2014年7月23日～2015年7月22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	1,177

(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 日本バランス20>

◎今後の運用方針

- ・引き続き、株式の資産配分比率は運用の基本方針程度の水準を維持します。残りの債券運用部分については機動的に組み入れる方針です。

<日本株式マザーファンド>

◎運用環境の見通し

- ・当面の株式市況については、賃上げに伴う堅調な個人消費の下支え、企業業績の改善による国内設備投資の回復など良好なファンダメンタルズに支えられ、中長期的には堅調な推移を辿ると考えます。リスク要因としては、米国の金融政策や中国の経済動向などです。

◎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。

<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。

< 日本短期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や投資家の資金余剰感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
- ・国内金利はレンジ内での推移を想定しますが、短期ゾーンに関しては低下余地は限定的と思われま

◎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
- ・ファンド全体のデュレーションは、ベンチマーク対比で中立の水準で機動的に調整する方針で
- ・債券種別構成は、流動性や銘柄分散に留意しつつ、一般債の組入比率をベンチマーク比高めに維持しま

○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	円 117	% 1.188	(a) 信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(55)	(0.561)	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)	(56)	(0.563)	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)	(6)	(0.065)	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	12	0.126	(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)	(12)	(0.126)	有価証券等を売買する際に発生する費用
(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
合 計	129	1.317	
期中の平均基準価額は、9,865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
日本株式マザーファンド	830	1,913	19,785	45,043
日本短期債券マザーファンド	4,208	4,665	87,030	96,503
日本債券マザーファンド	59,108	80,269	49,746	67,853

○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	
	日本株式マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	43,618,354千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	7,715,075千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	5.65	

(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

<三菱UFJ 日本バランス20>

該当事項はございません。

<日本株式マザーファンド>

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	$\frac{D}{C}$	
株式	百万円 4,730	% 23.4		百万円 5,525	% 23.6	

平均保有割合 1.1%

※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。

<日本債券マザーファンド>

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	$\frac{D}{C}$	
公社債	百万円 1,704	% 27.8		百万円 1,477	% 26.9	

平均保有割合 2.6%

※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。

<日本短期債券マザーファンド>

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 8,923	百万円 2,232	% 25.0	百万円 12,742	百万円 4,143	% 32.5

平均保有割合 0.9%

※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。

利害関係人の発行する有価証券等

<日本株式マザーファンド>

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 139	百万円 337	百万円 351

<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 100	百万円 200	百万円 504

<日本短期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 506	百万円 909	百万円 605

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

<日本株式マザーファンド>

種 類	買 付 額
株式	百万円 88

<日本債券マザーファンド>

種 類	買 付 額
公社債	百万円 200

<日本短期債券マザーファンド>

種 類	買 付 額
公社債	百万円 900

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)	542千円
うち利害関係人への支払額 (B)	121千円
(B) / (A)	22.4%

(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
日本株式マザーファンド	48,851	29,896	79,088
日本短期債券マザーファンド	138,829	56,007	62,201
日本債券マザーファンド	171,953	181,315	249,508

マザーファンドの組入資産の明細につきましては、各マザーファンド頁をご参照ください。

○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	%
日本株式マザーファンド	79,088	20.1
日本短期債券マザーファンド	62,201	15.8
日本債券マザーファンド	249,508	63.3
コール・ローン等、その他	3,367	0.8
投資信託財産総額	394,164	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	394,164,639
コール・ローン等	3,363,012
日本株式マザーファンド(評価額)	79,088,743
日本短期債券マザーファンド(評価額)	62,201,437
日本債券マザーファンド(評価額)	249,508,592
未収入金	2,850
未収利息	5
(B) 負債	2,403,798
未払信託報酬	2,398,190
その他未払費用	5,608
(C) 純資産総額(A-B)	391,760,841
元本	386,307,511
次期繰越損益金	5,453,330
(D) 受益権総口数	386,307,511口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,141円

<注記事項>

①期首元本額	505,908,253円
期中追加設定元本額	7,075,362円
期中一部解約元本額	126,676,104円

②分配金の計算過程

項 目	2014年7月23日～ 2015年7月22日
費用控除後の配当等収益額	3,475,820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	9,103,848円
収益調整金額	5,620,415円
分配準備積立金額	27,268,938円
当ファンドの分配対象収益額	45,469,021円
1万口当たり収益分配対象額	1,177円
1万口当たり分配金額	—円
収益分配金金額	—円

○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	1,201
受取利息	1,201
(B) 有価証券売買損益	27,385,343
売買益	30,760,808
売買損	△ 3,375,465
(C) 信託報酬等	△ 5,110,030
(D) 当期損益金(A+B+C)	22,276,514
(E) 前期繰越損益金	17,572,092
(F) 追加信託差損益金	△34,395,276
(配当等相当額)	(5,614,890)
(売買損益相当額)	(△40,010,166)
(G) 計(D+E+F)	5,453,330
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	5,453,330
追加信託差損益金	△34,395,276
(配当等相当額)	(5,620,415)
(売買損益相当額)	(△40,015,691)
分配準備積立金	39,848,606

- (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)
- ⑤2014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	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
	期騰落	中率	期騰落	中率			
	円	%		%	%	%	百万円
13期(2011年7月22日)	12,000	13.5	868.81	5.2	99.3	—	11,852
14期(2012年7月23日)	9,902	△17.5	720.62	△17.1	97.4	—	9,317
15期(2013年7月22日)	18,601	87.9	1,216.53	68.8	97.8	—	10,633
16期(2014年7月22日)	20,076	7.9	1,273.27	4.7	98.7	—	8,311
17期(2015年7月22日)	26,454	31.8	1,655.37	30.0	98.1	—	7,132

(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)	騰 落 率	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	円	騰 落 率				
(期 首) 2014年7月22日	20,076	—	1,273.27	—	98.7	—
7月末	20,414	1.7	1,289.42	1.3	98.4	—
8月末	20,378	1.5	1,277.97	0.4	98.2	—
9月末	21,169	5.4	1,326.29	4.2	97.8	—
10月末	21,172	5.5	1,333.64	4.7	97.7	—
11月末	22,402	11.6	1,410.34	10.8	97.0	—
12月末	22,371	11.4	1,407.51	10.5	97.7	—
2015年1月末	22,434	11.7	1,415.07	11.1	98.6	—
2月末	23,641	17.8	1,523.85	19.7	98.4	—
3月末	24,315	21.1	1,543.11	21.2	97.4	—
4月末	24,876	23.9	1,592.79	25.1	97.4	—
5月末	26,344	31.2	1,673.65	31.4	97.5	—
6月末	26,086	29.9	1,630.40	28.0	97.3	—
(期 末) 2015年7月22日	26,454	31.8	1,655.37	30.0	98.1	—

(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

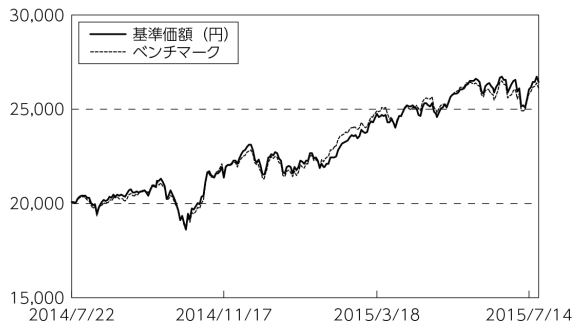
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ31.8%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(30.0%)を1.8%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。

●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注目するとともに、業績動向やバリュエーション(投資価値基準)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90~110銘柄程度で推移させました。将来的に生命保険市場の拡大が見込まれる地域を含めグローバル展開を進める「第一生命保険」、バイオサイエンスや高機能材料などの成長が期待される「東ソー」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、「三菱マテリアル」、「マツダ」などを全株売却しました。期首、期末時点の比較では65銘柄程度を新規に買い付け、78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

- ・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1.8%上回りました。
- ・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、不動産業や機械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影響しマイナスになりました。銘柄選択効果はアルプス電気や住友化学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

- ・アルプス電気：スマートフォン市場向けビジネスの成長や車載用電子部品の堅調な拡大などを評価し、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。業績への評価が着実に高まり、株価は上昇しプラスに寄与しました。
- ・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としていました。好業績が評価され、プラスに寄与しました。

(マイナス要因)

◎銘柄

- ・マツダ：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改善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としていました。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、ロシア通貨安などから2015年3月期第3四半期業績が懸念され、株価が相対的に軟調に推移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。
- ・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としていました。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

- ・当面の株式市況については、賃上げに伴う堅調な個人消費の下支え、企業業績の改善による国内設備投資の回復など良好なファンダメンタルズに支えられ、中長期的には堅調な推移を辿ると考えます。リスク要因としては、米国の金融政策や中国の経済動向などです。

◎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

(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 (株 式)	円 141 (141)	% 0.613 (0.613)	(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 有価証券等を売買する際に発生する費用
合 計	141	0.613	
期中の平均基準価額は、22,966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
国 内	上場	千株 17,217 (△ 90)	千円 20,176,043 ()	千株 19,304	千円 23,442,310

(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	43,618,354千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	7,715,075千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	5.65

(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 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	20,176	4,730	23.4	23,442	5,525	23.6

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 139	百万円 337	百万円 351

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
株式	百万円 88

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)	48,852千円
うち利害関係人への支払額 (B)	10,940千円
(B) / (A)	22.4%

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7月22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
建設業 (4.1%)				
安藤・間	139	—	—	—
大成建設	145	—	—	—
大林組	—	106	99,428	—
清水建設	—	71	76,396	—
熊谷組	—	205	71,955	—
五洋建設	151	—	—	—
大和ハウス工業	—	12.7	39,173	—
ライト工業	106.7	—	—	—
食料品 (5.1%)				
江崎グリコ	52	12	75,960	—
ヤクルト本社	7.1	—	—	—
明治ホールディングス	—	4.3	72,455	—
ブリマハム	—	253	97,658	—
サッポロホールディングス	97	—	—	—
キュービー	25.6	—	—	—
アリアケジャパン	—	22	113,960	—
日本たばこ産業	32.2	—	—	—
繊維製品 (0.5%)				
ワコールホールディングス	—	24	35,376	—
パルプ・紙 (—%)				
ニッポン高度紙工業	22.9	—	—	—
化学 (12.7%)				
昭和電工	—	411	64,527	—
住友化学	—	139	100,497	—
住友精化	62	—	—	—
東ソー	—	184	120,336	—
日本触媒	25	—	—	—
三井化学	310	—	—	—
東京応化工業	—	20.3	68,614	—
日本ゼオン	39	—	—	—
花王	15	—	—	—
関西ペイント	48	—	—	—
ライオン	—	71	76,893	—

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
ファンケル	—	61.3	115,427	—
コーセー	—	6.5	77,220	—
ポーラ・オルビスホールディングス	—	11.7	86,814	—
メック	79.4	—	—	—
新田ゼラチン	—	20	14,600	—
藤森工業	21.2	—	—	—
ユニ・チャーム	10	53	161,040	—
医薬品 (3.7%)				
塩野義製薬	—	7.4	37,740	—
日本新薬	14	10	38,800	—
小野薬品工業	—	5.2	79,456	—
ゼリア新薬工業	33.8	—	—	—
そーせいグループ	29	—	—	—
パプチドリーム	4.5	30.8	104,104	—
ゴム製品 (—%)				
東洋ゴム工業	68.9	—	—	—
ガラス・土石製品 (1.5%)				
太平洋セメント	—	182	71,708	—
ジオスター	—	55	35,750	—
東洋炭素	15.5	—	—	—
日本碍子	18	—	—	—
日本特殊陶業	29	—	—	—
MARUWA	1.5	—	—	—
鉄鋼 (1.0%)				
新日鐵住金	401	—	—	—
日新製鋼	65.1	—	—	—
東京製鐵	—	78.5	70,807	—
日立金属	52	—	—	—
非鉄金属 (0.7%)				
三菱マテリアル	339	—	—	—
大阪チタニウムテクノロジーズ	43.3	—	—	—
東邦チタニウム	—	36.4	47,975	—
UACJ	109	—	—	—
タツタ電線	126.9	—	—	—

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
金属製品 (0.2%)				
SUMCO	57	—	—	—
川田テクノロジーズ	—	3.3	14,305	—
LIXILグループ	23.1	—	—	—
機械 (7.1%)				
オークマ	—	51	65,688	—
牧野フライス製作所	—	27	31,104	—
オーエスジー	—	13.6	39,059	—
SMC	4.5	2	68,990	—
小松製作所	36.2	—	—	—
TOWA	139.9	—	—	—
クボタ	44	—	—	—
アイチ コーポレーション	—	41.2	30,776	—
荏原製作所	64	—	—	—
ダイキン工業	15.2	—	—	—
T P R	23.2	15.2	54,796	—
日本精工	—	42.9	73,788	—
三菱重工業	319	190	133,874	—
電気機器 (11.1%)				
コニカミノルタ	78.7	—	—	—
ミネベア	77	—	—	—
日立製作所	24	—	—	—
三菱電機	—	17	25,602	—
マブチモーター	7.8	—	—	—
日本電産	17	14.2	139,600	—
ダブル・スコープ	30	—	—	—
オムロン	17.2	—	—	—
日本電気	105	—	—	—
富士通	110	—	—	—
ソニー	—	15	52,957	—
TDK	—	9	78,930	—
アルプス電気	29.9	24	95,400	—
日本航空電子工業	—	14	43,400	—
キーエンス	—	0.6	40,620	—
イリソ電子工業	15.2	—	—	—
ファナック	4.7	—	—	—
エンプラス	10.3	—	—	—
ローム	15	6.8	48,824	—

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
村田製作所	9.8	5.8	113,912	—
小糸製作所	47.1	15.5	72,617	—
東京エレクトロン	—	8.3	61,254	—
輸送用機器 (9.3%)				
三井造船	194	—	—	—
日産自動車	—	76.6	93,758	—
いすゞ自動車	—	43.4	68,615	—
トヨタ自動車	62	29.8	246,684	—
新明和工業	45	—	—	—
大同メタル工業	55	—	—	—
カルソニックカンセイ	—	39	34,047	—
アイシン精機	20.8	6.7	33,366	—
マツダ	259	—	—	—
富士重工業	44.9	18.3	82,716	—
ヤマハ発動機	—	33.5	89,210	—
エクセディ	14.4	—	—	—
精密機器 (—%)				
シチズンホールディングス	44.9	—	—	—
その他製品 (—%)				
バンダイナムコホールディングス	36.8	—	—	—
陸運業 (2.2%)				
相鉄ホールディングス	—	61	44,835	—
東日本旅客鉄道	—	9.1	109,473	—
情報・通信業 (5.1%)				
アイスタイル	—	26.8	35,617	—
コプロ	25.1	—	—	—
ドリコム	8	—	—	—
大塚商会	9.6	12.3	78,720	—
日本テレビホールディングス	—	31.2	66,081	—
KDD I	—	25.2	78,094	—
光通信	9.6	—	—	—
スクウェア・エニックス・ホールディングス	—	32.4	101,088	—
S C S K	3.4	—	—	—
ソフトバンクグループ	13.5	—	—	—
卸売業 (3.2%)				
ガリバーインターナショナル	78.5	80.9	97,322	—
シークス	—	11.5	34,097	—
豊田通商	14.1	—	—	—

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
三井物産	60.6	—	—	—
三菱商事	—	35	—	94,762
小売業 (10.4%)				
エービーシー・マート	14.2	—	—	—
Monotaro	29.9	—	—	—
J. フロント リテイリング	55	—	—	—
スタートトゥデイ	—	30	—	121,050
三越伊勢丹ホールディングス	—	31.5	—	72,009
ゴルフダイジェスト・オンライン	—	60	—	64,020
クスリのアオキ	—	8.8	—	55,000
良品計画	6.8	3.7	—	103,785
ドンキホーテホールディングス	—	8.4	—	46,620
サイゼリヤ	—	14.6	—	43,449
ラオックス	—	140	—	71,260
ケーズホールディングス	—	9.9	—	38,857
ニトリホールディングス	7.8	6.7	—	73,901
ファーストリテイリング	—	0.7	—	41,153
銀行業 (9.8%)				
三菱UFJフィナンシャル・グループ	570.6	333.9	—	296,603
三井住友フィナンシャルグループ	27.7	38.5	—	211,057
ふくおかフィナンシャルグループ	85	—	—	—
スルガ銀行	43	27.1	—	73,332
みずほフィナンシャルグループ	—	397.3	—	105,959
証券、商品先物取引業 (0.6%)				
ジャフコ	18.7	—	—	—
丸三証券	—	28.4	—	40,100
スパークス・グループ	357	—	—	—

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
保険業 (3.2%)				
第一生命保険	—	58.6	—	142,866
東京海上ホールディングス	25.6	15.1	—	78,973
T&Dホールディングス	31	—	—	—
その他金融業 (0.8%)				
クレディセゾン	19.6	—	—	—
アコム	93	93	—	54,591
オリックス	75.7	—	—	—
不動産業 (2.9%)				
三井不動産	44	26	—	91,039
東京建物	89	12.8	—	21,312
住友不動産販売	13.4	—	—	—
エヌ・ティ・ティ都市開発	73.8	—	—	—
日本空港ビルデング	—	13.9	—	92,713
サービス業 (4.8%)				
クックパッド	—	22.3	—	58,671
学情	51	—	—	—
リゾートトラスト	21.7	11.8	—	37,819
サイバーエージェント	10.5	—	—	—
楽天	—	25.4	—	51,523
エンバイオ・ホールディングス	12	—	—	—
共立メンテナンス	—	9.4	—	74,824
カナモト	24	—	—	—
乃村工藝社	—	42.6	—	70,503
丹青社	—	32.6	—	39,054
合 計	株 数 ・ 金 額	6,862	4,685	7,000,708
	銘柄数<比率>	105	92	<98.1%>

(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7月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	7,000,708	94.0
コール・ローン等、その他	445,038	6.0
投資信託財産総額	7,445,746	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	7,445,746,963
コール・ローン等	168,908,305
株式(評価額)	7,000,708,630
未収入金	271,796,955
未収配当金	4,332,800
未収利息	273
(B) 負債	312,961,730
未払金	243,766,504
未払解約金	69,195,226
(C) 純資産総額(A-B)	7,132,785,233
元本	2,696,261,650
次期繰越損益金	4,436,523,583
(D) 受益権総口数	2,696,261,650口
1万口当たり基準価額(C/D)	26,454円

<注記事項>

①期首元本額	4,140,149,115円
期中追加設定元本額	175,592,493円
期中一部解約元本額	1,619,479,958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 積立ファンド(日本バランス型)	732,912,230円
三菱UFJ グローバルバランス(積極型)	177,025,101円
三菱UFJ グローバルバランス(安定型)	145,568,277円
三菱UFJ グローバルバランスVA	138,833,109円
三菱UFJ 日本株ファンド	628,255,288円
三菱UFJ 日本バランス20	29,896,705円
三菱UFJ 日本バランス50	91,550,517円
三菱UFJ 国内株式ファンド	101,192,258円
三菱UFJ 国内バランス20	306,183,663円
三菱UFJ 国内バランス50	168,955,128円
三菱UFJ <DC>グローバルバランス 20型	16,645,124円
三菱UFJ <DC>グローバルバランス 40型	55,830,980円
三菱UFJ <DC>グローバルバランス 60型	103,413,270円
合計	2,696,261,650円

【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)

○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	114,563,539
受取配当金	114,481,504
受取利息	78,037
その他収益金	3,998
(B) 有価証券売買損益	2,067,275,597
売買益	2,766,986,610
売買損	△ 699,711,013
(C) 当期損益金(A+B)	2,181,839,136
(D) 前期繰越損益金	4,171,457,965
(E) 追加信託差損益金	206,827,990
(F) 解約差損益金	△2,123,601,508
(G) 計(C+D+E+F)	4,436,523,583
次期繰越損益金(G)	4,436,523,583

- (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。

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 総合インデックス		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 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 総 合 イ ン デ ッ ク ス		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2014年 7月22日	円 13,424	% —	355.82	% —	% 98.6	% —
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) 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 5,114,878	千円 4,487,576
	特殊債券	100,075	—
内	社債券	912,218	1,004,723 (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 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		百万円	%		百万円	%
公社債	6,127	1,704	27.8	5,492	1,477	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 100	百万円 200	百万円 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 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 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 (除く金融債)	300,000 (300,000)	300,426 (300,426)	3.1 (3.1)	— (—)	— (—)	— (—)	3.1 (3.1)
普通社債券	3,200,000 (3,200,000)	3,239,029 (3,239,029)	33.7 (33.7)	— (—)	3.2 (3.2)	14.8 (14.8)	15.7 (15.7)
合 計	8,950,000 (3,500,000)	9,514,573 (3,539,455)	99.0 (36.8)	— (—)	61.2 (3.2)	19.0 (14.8)	18.8 (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
国債証券	%	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	
特殊債券(除く金融債)				
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	
普通社債券				
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回ビー・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

<注記事項>

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。

日本短期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]

「日本短期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・金融商品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短期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・金融商品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 短期インデックス		債券 組入比率	債券 先物比率	純資産 総額
	期騰落	中率	期騰落	中率			
	円	%		%	%	%	百万円
13期(2011年7月22日)	10,912	0.4	233.16	0.2	98.9	—	8,078
14期(2012年7月23日)	10,992	0.7	234.25	0.5	97.7	—	7,041
15期(2013年7月22日)	11,028	0.3	234.61	0.2	98.2	—	6,509
16期(2014年7月22日)	11,076	0.4	235.35	0.3	99.0	—	12,003
17期(2015年7月22日)	11,106	0.3	235.80	0.2	98.5	—	7,875

(注) NOMURA-BPI短期インデックスは、NOMURA-BPI総合インデックスのサブインデックスで、残存期間1年から3年の債券で構成されています。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総合インデックスおよびNOMURA-BPI短期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 短 期 イ ン デ ッ ク ス		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2014年 7月22日	円 11,076	% —	235.35	% —	% 99.0	% —
7月末	11,075	△0.0	235.34	△0.0	98.6	—
8月末	11,077	0.0	235.36	0.0	99.0	—
9月末	11,080	0.0	235.39	0.0	97.8	—
10月末	11,086	0.1	235.58	0.1	99.1	—
11月末	11,091	0.1	235.69	0.1	97.0	—
12月末	11,088	0.1	235.83	0.2	98.6	—
2015年 1月末	11,093	0.2	235.71	0.2	97.6	—
2月末	11,097	0.2	235.72	0.2	98.6	—
3月末	11,094	0.2	235.60	0.1	99.2	—
4月末	11,102	0.2	235.81	0.2	98.7	—
5月末	11,105	0.3	235.84	0.2	95.6	—
6月末	11,105	0.3	235.80	0.2	95.9	—
(期 末) 2015年 7月22日	11,106	0.3	235.80	0.2	98.5	—

(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

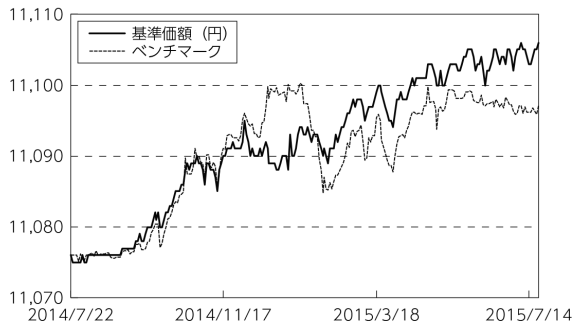
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ0.3%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(0.2%)を0.1%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

◎国内短期債券市況

・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。その後は、日銀による追加金融緩和と観測の後退や米国金利の上昇などから国内金利はもみ合いながら上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

◎組入比率

・期を通じて高位組み入れを維持しました。

◎債券種別構成

・国内金利の低位安定推移を見込み、利回り向上の観点から一般債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)としました。

◎デュレーション(平均回収期間や金利感応度)

・2015年5月までは、既に金利水準が低く、特に短期ゾーンの金利低下余地が限定的との判断により、デュレーションをベンチマーク対比で短めの水準としました。その後、国内金利は中期ゾーンのさらなる金利上昇余地は乏しいと判断し、デュレーションはベンチマーク対比で短めから中立に変更しました。

●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0.3%の上昇となり、ベンチマークであるNOMURA-BPI短期インデックスの0.2%の上昇を0.1%上回りました。この主な要因は、次の通りです。

(プラス要因)

◎デュレーション

・2015年1月以降の日銀の追加緩和観測の後退を受けた金利上昇局面で、デュレーションをベンチマーク対比で短めの水準としたこと。

◎債券種別構成

・2015年1月以降の一般債のスプレッド(利回り格差)縮小局面で一般債をオーバーウェイトとしたこと。

(マイナス要因)

◎デュレーション

・2014年10月以降の日銀の金融緩和拡大を受けた金利低下局面で、デュレーションをベンチマーク対比で短めの水準としたこと。

◎債券種別構成

- ・2014年10月以降の一般債のスプレッド拡大局面で一般債のオーバーウェイトを維持したこと。

○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や投資家の資金余剰感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。
- ・国内金利はレンジ内での推移を想定しますが、短期ゾーンに関しては低下余地は限定的と思われます。

◎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、ベンチマーク対比で中立の水準で機動的に調整する方針です。
- ・債券種別構成は、流動性や銘柄分散に留意しつつ、一般債の組入比率をベンチマーク比高めに維持します。

○1万口当たりの費用明細

(2014年7月23日～2015年7月22日)

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
		千円	千円
国内	国債証券	4,167,180	3,586,996
	地方債証券	367,601	—
	特殊債券	801,231	3,608,348 (150,000)
	社債券	3,587,604	5,547,145 (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 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	$\frac{D}{C}$	%
公社債	百万円 2,232	百万円 25.0	%	百万円 4,143	百万円 32.5	%

(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

種別	買付額	売付額	当期末保有額
	百万円	百万円	百万円
公社債	506	909	605

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 900

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 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	1,500,000	1,501,953	19.1	—	—	19.1	—
地方債証券	360,300	366,709	4.7	—	—	—	4.7
	(360,300)	(366,709)	(4.7)	(—)	(—)	(—)	(4.7)
特殊債券 (除く金融債)	400,000	400,548	5.1	—	—	—	5.1
	(400,000)	(400,548)	(5.1)	(—)	(—)	(—)	(5.1)
金融債券	500,000	501,499	6.4	—	—	5.1	1.3
	(500,000)	(501,499)	(6.4)	(—)	(—)	(5.1)	(1.3)
普通社債券	4,936,000	4,988,297	63.3	—	—	12.8	50.5
	(4,936,000)	(4,988,297)	(63.3)	(—)	(—)	(12.8)	(50.5)
合 計	7,696,300	7,759,006	98.5	—	—	37.0	61.6
	(6,196,300)	(6,257,053)	(79.5)	(—)	(—)	(17.9)	(61.6)

(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	利 率	当 期 末		償 還 年 月 日
		額 面 金 額	評 価 額	
国債証券	%	千円	千円	
第120回利付国債 (5年)	0.2	100,000	100,559	2019/9/20
第121回利付国債 (5年)	0.1	300,000	300,435	2019/9/20
第122回利付国債 (5年)	0.1	500,000	500,545	2019/12/20
第123回利付国債 (5年)	0.1	600,000	600,414	2020/3/20
小 計		1,500,000	1,501,953	
地方債証券				
第636回東京都公募公債	2.04	100,000	101,811	2016/6/20
第140回神奈川県公募公債	1.94	100,000	101,710	2016/6/20
平成18年度第2回愛知県公募公債	2.0	160,300	163,188	2016/6/27
小 計		360,300	366,709	
特殊債券(除く金融債)				
第44回韓国産業銀行 (2014)	0.43	200,000	200,264	2016/1/29
第12回韓国輸出入銀行	0.4	200,000	200,284	2016/3/14
小 計		400,000	400,548	
金融債券				
い第746号商工債券	0.3	100,000	100,278	2017/7/27
い第749号農林債券	0.3	200,000	200,518	2017/10/27
第271回信金中金債	0.35	100,000	100,386	2017/6/27
第273回信金中金債	0.3	100,000	100,317	2017/8/25
小 計		500,000	501,499	
普通社債券				
第409回中部電力	3.9	200,000	206,916	2016/6/24
第474回中部電力	1.69	136,000	137,410	2016/3/25
第446回関西電力	1.78	100,000	101,001	2016/3/18
第382回東北電力	3.125	200,000	210,180	2017/4/25
第416回九州電力	0.661	200,000	201,090	2016/12/22
第10回新関西国際空港	0.161	100,000	100,099	2017/9/20
第17回積水ハウス	0.125	200,000	199,930	2018/4/20
第7回セブン&アイ・ホールディングス	0.258	200,000	200,288	2016/6/20
第13回住友大阪セメント	0.6	100,000	100,465	2016/9/5
第13回トヨタ自動車	0.289	100,000	100,149	2016/6/20
第33回みずほコーポレート銀行	0.41	100,000	100,552	2018/4/20
第12回三菱東京UFJ銀行 (劣後特約付)	2.16	100,000	103,892	2017/7/28
第132回三菱東京UFJ銀行	0.46	100,000	100,451	2017/1/24
第1回三菱UFJ信託銀行 (特定社債間限定同順位)	0.345	200,000	200,694	2017/6/7
第5回住友信託銀行 (劣後特約付)	2.25	100,000	101,515	2016/4/27
第10回三井住友銀行 (劣後特約付)	2.11	200,000	205,892	2017/2/16
第58回三井住友銀行	0.33	100,000	100,430	2018/4/20
第6回みずほ銀行 (劣後特約付)	2.25	200,000	205,002	2016/11/4
第23回日産フィナンシャルサービス	0.278	100,000	100,144	2016/6/20
第32回日産フィナンシャルサービス	0.12	200,000	199,852	2018/3/20
第62回アコム	1.07	100,000	100,503	2016/3/4
第70回アコム	0.36	100,000	100,092	2018/5/29
第138回オリックス	1.69	100,000	103,119	2017/8/25
第38回野村ホールディングス	0.605	200,000	200,484	2016/2/26

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99回三菱地所	0.553	100,000	100,397	2016/6/14
第12回ポスコ(2013)	0.93	100,000	100,431	2016/12/9
第23回GEキャピタルコーポレーション	0.45	200,000	200,718	2016/9/20
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9回ゴールドマン・サックス・グループ・インク	2.11	100,000	102,648	2016/12/28
第10回現代キャピタル・サービシズ・インク	0.75	100,000	100,113	2015/10/16
第4回ビー・エヌ・ピー・パリバ	0.53	100,000	100,362	2016/9/13
第5回オーストラリア・コモンウェルス銀行	0.89	200,000	201,328	2016/6/10
第8回オーストラリア・ニュージーランド銀行	1.09	200,000	201,090	2016/2/16
第22回ラボバンク・ネダーランド	0.377	200,000	200,492	2016/12/19
小 計		4,936,000	4,988,297	
合 計		7,696,300	7,759,006	

○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	7,759,006	98.4
コール・ローン等、その他	122,729	1.6
投資信託財産総額	7,881,735	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	7,881,735,434
コール・ローン等	107,197,370
公社債(評価額)	7,759,006,926
未収利息	14,158,405
前払費用	1,372,733
(B) 負債	6,327,164
未払解約金	6,327,164
(C) 純資産総額(A-B)	7,875,408,270
元本	7,091,301,433
次期繰越損益金	784,106,837
(D) 受益権総口数	7,091,301,433口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,106円

<注記事項>

①期首元本額	10,838,030,764円
期中追加設定元本額	6,695,431,488円
期中一部解約元本額	10,442,160,819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 グローバル・エコ・ウォーター・ファンド	8,887,168円
地球温暖化対策株式ファンド	946,881円
三菱UFJ 日本短期債券ファンド	3,862,628,126円
日本短期債券ファンドVA(適格機関投資家限定)	128,848,163円
日本短期債券ファンド(適格機関投資家限定)	92,740,175円
三菱UFJ 積立ファンド(日本バランス型)	1,713,018,682円
三菱UFJ TOPIX・ライト	532,868,314円
三菱UFJ 日本バランス20	56,007,057円
三菱UFJ 日本バランス50	42,795,980円
三菱UFJ 国内バランス20	573,583,866円
三菱UFJ 国内バランス50	78,977,021円
合計	7,091,301,433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	84,213,446
受取利息	84,213,446
(B) 有価証券売買損益	△ 56,424,506
売買益	4,344,000
売買損	△ 60,768,506
(C) 当期損益金(A+B)	27,788,940
(D) 前期繰越損益金	1,165,905,922
(E) 追加信託差損益金	732,765,819
(F) 解約差損益金	△1,142,353,844
(G) 計(C+D+E+F)	784,106,837
次期繰越損益金(G)	784,106,837

- (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。