926234

## 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／内外／資産複合 | |
|---|---|---|
| 信託期間 | 無期限（2000年２月８日設定） | |
| 運用方針 | 主として、マザーファンドを通じて国内債券32%、国内株式35%、外国債券10%、外国株式20%および短期金融商品３%の比率で配分した基本ポートフォリオのもと分散投資を行い、個別資産毎にアクティブ運用を行います。当社が独自に指数化する合成インデックスをベンチマークとして超過収益を積み上げることを図ります。各資産につきましては、基本ポートフォリオにおける各資産毎の比率から±５%以内の範囲に配分比率の変動を抑えます。ただし、市況動向等に応じて、基本ポートフォリオは適宜見直しを行います。資産配分については、三菱ＵＦＪ信託銀行株式会社からの投資助言を受けることとします。<br>実質組入外貨建資産の為替変動リスクに対しては、原則として為替ヘッジを行いません。 | |
| 主要運用対象 | ベビーファンド | 各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、内外の株式・公社債に直接投資することがあります。 |
| | 三菱ＵＦＪ 国内株式アクティブマザーファンド | わが国の株式を主要投資対象とします。 |
| | 三菱ＵＦＪ 海外株式アクティブマザーファンド | 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。 |
| | 三菱ＵＦＪ 国内債券アクティブマザーファンド | わが国の公社債を主要投資対象とします。 |
| | 三菱ＵＦＪ 海外債券アクティブマザーファンド | わが国を除く世界主要国の公社債（国債、政府保証債、政府機関債、国際機関債、社債等）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70%未満とします。<br>外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の45%未満とします。 |
| | 三菱ＵＦＪ 国内株式アクティブマザーファンド | 株式への投資に制限を設けません。<br>外貨建資産への投資は行いません。 |
| | 三菱ＵＦＪ 海外株式アクティブマザーファンド | 株式および外貨建資産への投資に制限を設けません。 |
| | 三菱ＵＦＪ 国内債券アクティブマザーファンド | 外貨建資産への投資は行いません。 |
| | 三菱ＵＦＪ 海外債券アクティブマザーファンド | 外貨建資産への投資に制限を設けません。 |
| 分配方針 | 経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して、委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。 | |

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。
※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 ライフ・バランス ファンド（成長型）

第44期（決算日：2022年２月７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 ライフ・バランス ファンド（成長型）」は、去る２月７日に第44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。

MUFG
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 | |
|---|---|
| お客さま専用フリーダイヤル | ０１２０－１５１０３４<br>（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。
・－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 | | | 合成インデックス | | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 債券組入比率 | 債券先物比率 | 投資信託証券組入比率 | 純資産総額 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | (分配落) | 税込み分配金 | 期中騰落率 | | 期中騰落率 | | | | | | |
| | 円 | 円 | % | | % | % | % | % | % | % | 百万円 |
| 40期(2020年2月7日) | 10,982 | 450 | 10.1 | 163.75 | 9.1 | 53.8 | － | 41.2 | － | 0.5 | 99 |
| 41期(2020年8月7日) | 10,928 | 0 | △ 0.5 | 157.45 | △ 3.8 | 53.7 | － | 40.6 | － | 0.4 | 103 |
| 42期(2021年2月8日) | 11,662 | 450 | 10.8 | 175.40 | 11.4 | 56.8 | － | 37.7 | － | 0.3 | 102 |
| 43期(2021年8月10日) | 11,928 | 300 | 4.9 | 183.02 | 4.3 | 54.7 | － | 40.0 | － | 0.4 | 106 |
| 44期(2022年2月7日) | 11,805 | 0 | △ 1.0 | 183.18 | 0.1 | 54.7 | － | 38.1 | － | 0.3 | 107 |

（注）基準価額の騰落率は分配金込み。
（注）当社が独自に指数化する合成インデックスとは、ＮＯＭＵＲＡ－ＢＰＩ総合32%、ＴＯＰＩＸ（東証株価指数）35%、ＦＴＳＥ世界国債インデックス（除く日本・円ベース）10%、ＭＳＣＩ ＫＯＫＵＳＡＩインデックス（円換算ベース）20%、無担保コール翌日物レート（短資協会発表）の平均値３%を合成したものです。
（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」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「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」、「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 | | 合成インデックス | | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 債券組入比率 | 債券先物比率 | 投資信託証券組入比率 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 騰落率 | | 騰落率 | | | | | |
| (期　首) | 円 | % | | % | % | % | % | % | % |
| 2021年８月10日 | 11,928 | － | 183.02 | － | 54.7 | － | 40.0 | － | 0.4 |
| ８月末 | 12,066 | 1.2 | 184.26 | 0.7 | 55.3 | － | 39.8 | － | 0.4 |
| ９月末 | 12,135 | 1.7 | 185.34 | 1.3 | 54.8 | － | 39.0 | － | 0.3 |
| 10月末 | 12,347 | 3.5 | 187.34 | 2.4 | 55.9 | － | 38.3 | － | 0.4 |
| 11月末 | 12,233 | 2.6 | 184.71 | 0.9 | 55.3 | － | 38.9 | － | 0.3 |
| 12月末 | 12,332 | 3.4 | 188.42 | 2.9 | 54.0 | － | 40.4 | － | 0.3 |
| 2022年１月末 | 11,714 | △1.8 | 181.82 | △0.7 | 52.3 | － | 41.3 | － | 0.3 |
| (期　末) 2022年２月７日 | 11,805 | △1.0 | 183.18 | 0.1 | 54.7 | － | 38.1 | － | 0.3 |

（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」、「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」、「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

# 運用経過

第44期：2021年８月11日～2022年２月７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 44 期 首 | 11,928円 |
| 第 44 期 末 | 11,805円 |
| 既払分配金 | 0円 |
| 騰　落　率 | －1.0% |

※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1.0％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（0.1％）を1.1％下回りました。

## 基準価額の主な変動要因

### 下落要因

三菱ＵＦＪ 国内債券アクティブマザーファンドの基準価額が下落したことなどがマイナスに影響しました。

| 組入ファンド | 騰落率 | 組入比率（対純資産総額） |
|---|---|---|
| 三菱ＵＦＪ 国内株式アクティブマザーファンド | 1.1％ | 35.9％ |
| 三菱ＵＦＪ 国内債券アクティブマザーファンド | －1.5％ | 31.1％ |
| 三菱ＵＦＪ 海外株式アクティブマザーファンド | －1.0％ | 20.8％ |
| 三菱ＵＦＪ 海外債券アクティブマザーファンド | －1.0％ | 9.1％ |

第44期：2021年８月11日～2022年２月７日

## 投資環境について

### ▶ 国内株式市況

**国内株式市況は小幅に下落しました。**

期首から2021年９月中旬にかけては、新政権の誕生と経済対策への期待感が高まったことや国内における新型コロナウイルスの新規感染者数が減少したことなどから、国内株式市況は上昇しました。

９月下旬から期末にかけては、新型コロナウイルスの新たな変異株「オミクロン株」の感染拡大や米連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）が金融引き締めに対して積極的な姿勢を見せたことなどから、国内株式市況は下落しました。

### ▶ 海外株式市況

**海外株式市況は下落しました。**

期の前半は新型コロナウイルスのワクチン接種の進展に伴う経済正常化、好調な企業業績などから株価は上昇しました。一方で、期の後半には、インフレ長期化への懸念に加えて、新型コロナウイルス感染再拡大による景気回復鈍化、各国中央銀行が示した金融引き締め方針への懸念などから株価は下落しました。その結果、海外株式市況は小幅な下落となりました。

### ▶ 国内債券市況

**国内金利は上昇しました。**

国内金利は、米国金利の上昇や日銀による金融緩和政策の修正に対する警戒感などから上昇しました。

### ▶ 海外債券市況

**米独長期金利は上昇しました。**

米独長期金利は、期首から2021年10月にかけて、主要国において早期利上げ期待が高まったことなどから上昇しましたが、11月にかけては、新型コロナウイルス変異株の感染拡大などを受けて景気の先行き不透明感が高まったことなどから低下しました。その後、米国を中心に複数の国で金融政策正常化の前倒し観測が高まったことなどから米独長期金利は上昇しました。

結果、期を通じてみると、米独長期金利は上昇しました。

### ▶ 為替市況

**米ドル、ユーロは対円で上昇しました。**

米ドルは、早期利上げ期待の高まりなどを背景に米国長期金利が上昇したことなどから対円で上昇しました。ユーロは、景気回復期待の高まりなどから対円で上昇しました。

## 当該投資信託のポートフォリオについて

### ▶三菱ＵＦＪ ライフ・バランスファンド（成長型）

国内債券、国内株式、外国債券および外国株式を実質的な主要投資対象とし、基本ポートフォリオに沿った資産配分を行うことにより、長期的に安定した収益の獲得をめざしました。

基本ポートフォリオは、国内債券32％、国内株式35％、外国債券10％、外国株式20％、短期金融商品３％としました。

当社が独自に指数化する合成インデックスをベンチマークとして超過収益を積み上げることを図りました。

国内債券、国内株式、外国債券および外国株式に投資するそれぞれのマザーファンドを組み入れ、アクティブ運用により収益獲得を追求しました。

資産配分にあたっては、三菱ＵＦＪ信託銀行株式会社からの投資助言を受けました。

### ▶三菱ＵＦＪ 国内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。

銘柄選定にあたっては、以下の２つの観点から行いました。

①中長期的な成長力の高い銘柄や業績改善度の大きい銘柄

②企業価値に対して株価が割安と判断され、かつ株価上昇が期待できる銘柄

組入銘柄数は、概ね60～67銘柄程度で推移させました。事業ポートフォリオの入れ替えなどによる利益率の改善に加えて、株主還元の強化を見込む凸版印刷や高シェアを有する半導体製造装置向け継ぎ手の成長を見込む日本ピラー工業など19銘柄を新規に組み入れました。一方、部材調達遅延が長期化しており、業績の不透明感が高まったネットワンシステムズやゲーム事業の収益拡大などから株価が上昇したサイバーエージェントなど24銘柄を全株売却しました。

### ▶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73銘柄から期末は75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などをオーバーウェイト、ヘルスケアセクターなどをアンダーウェイトとしました。米国のADVANCED MICRO DEVICESや欧州のBNP PARIBASなどを新規に組入れ、北米のVMWARE INC-CLASS Aや欧州のALLIANZ SE-REGなどを全売却しました。

### ▶三菱ＵＦＪ 国内債券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。
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）については中立を基本に調整しました。年限別構成については、中期ゾーンのアンダーウェイト・超長期ゾーンのオーバーウェイト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）は横ばい圏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、円建外債および資産担保証券（ＡＢＳ）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を維持しました。

### ▶三菱ＵＦＪ 海外債券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。
わが国を除く世界主要国の公社債を主要投資対象とし、ベンチマークを中長期的に上回る投資成果をめざして運用を行いました。期を通じて債券の組入比率は高位を維持しました。
債券デュレーションは、金融政策の織り込み具合等を注視しコントロールしました。期を通じて米国の債券デュレーションはベンチマーク比短め、欧州の債券デュレーションは同長めで、それぞれ維持しました。
欧州においては、緩和的な欧州中央銀行（ＥＣＢ）の金融政策などを背景に国別配分をコントロールしました。期を通じてイタリア・スペインをベンチマーク比オーバーウェイトで維持した一方、ドイツ・フランスを同アンダーウェイトで維持しました。
カントリーアロケーション戦略（通貨配分）では、景気の相対感等に着目し通貨配分をコントロールしました。ユーロは期を通じてベンチマーク比アンダーウェイトで維持しました。豪ドルは期首から2021年９月にかけては同アンダーウェイト、その後は同中立からオーバーウェイトでコントロールしました。米ドル、英ポンド、カナダドル、ノルウェークロー

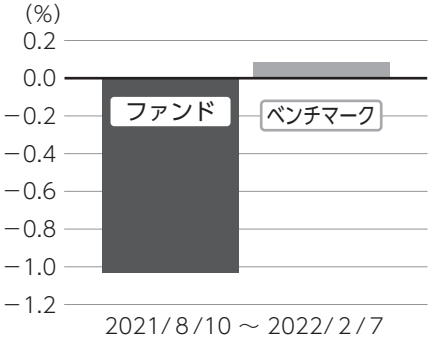
ネ、メキシコペソ、ポーランドズロチは期を通じて同中立からオーバーウェイトでコントロールしました。中国元は11月に組入を開始し、同中立からオーバーウェイトでコントロールしました。

## 当該投資信託のベンチマークとの差異について

### ▶三菱ＵＦＪ ライフ・バランスファンド（成長型）

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（0.1％）を1.1％下回りました。
三菱ＵＦＪ 海外株式アクティブマザーファンドのアンダーパフォーム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）**




### ▶三菱ＵＦＪ 国内株式アクティブマザーファンド

**プラス要因**

業種配分要因：保険業をベンチマークに対してオーバーウェイトとしていたことがプラスに寄与しました。

銘柄選択要因：新光電気工業、ニコンをベンチマークに対してオーバーウェイトとしていたことがプラスに寄与しました。

**マイナス要因**

業種配分要因：化学をベンチマークに対してオーバーウェイトとしていたことがマイナスに影響しました。

銘柄選択要因：エーザイ、ポーラ・オルビスホールディングスをベンチマークに対してオーバーウェイトとしていたことがマイナスに影響しました。

## ▶三菱ＵＦＪ 海外株式アクティブマザーファンド

**プラス要因**

個別銘柄選択効果については、一般消費財・サービスセクターなどがプラスに寄与しました。
個別銘柄では主に、米国の金融グループであるCOMERICA INCなどがプラスに寄与しました。

**マイナス要因**

個別銘柄選択効果については、情報技術セクター、ヘルスケアセクターなどがマイナスに影響しました。
業種別配分効果については、情報技術セクターのベンチマーク比オーバ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、米国の作図関連ソフトウェアメーカーであるAUTODESK INCやサイバーセキュリティ関連企業であるCROWDSTRIKE HOLDINGS INC - Aなどがマイナスに影響しました。

## ▶三菱ＵＦＪ 国内債券アクティブマザーファンド

**プラス要因**

債券種別構成
期を通じてパフォーマンスの優った事業債、円建外債およびＡＢＳのベンチマーク比オーバーウェイトを維持したこと。

**マイナス要因**

年限別構成
期を通じてパフォーマンスの劣後した超長期ゾーンをベンチマーク比オーバーウェイトとしたこと。

## ▶三菱ＵＦＪ 海外債券アクティブマザーファンド

**プラス要因**

米ドルや中国元をベンチマーク比オーバーウェイトとしていたことなどがプラス要因となりました。

## 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した。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44期<br>2021年８月11日～2022年２月７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 | 2,540 |

（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 ライフ・バランスファンド（成長型）

国内債券、国内株式、外国債券および外国株式を実質的な主要投資対象とし、基本ポートフォリオに沿った資産配分を行うことにより、長期的に安定した収益の獲得をめざします。

基本ポートフォリオは、国内債券32％、国内株式35％、外国債券10％、外国株式20％、短期金融商品３％とします。

当社が独自に指数化する合成インデックスをベンチマークとして超過収益を積み上げることを図ります。

国内債券、国内株式、外国債券および外国株式に投資するそれぞれのマザーファンドを組み入れ、アクティブ運用により収益獲得を追求します。

資産配分にあたっては、三菱ＵＦＪ信託銀行株式会社からの投資助言を受けます。

## ▶三菱ＵＦＪ 国内株式アクティブマザーファンド

銘柄選定にあたっては、以下の２つの観点から行います。

①中長期的な成長力の高い銘柄や業績改善度の大きい銘柄を選定

②企業価値に対して株価が割安と判断され、かつ株価上昇が期待できる銘柄を選定

具体的には、１）経営者のリーダーシップ、２）企業戦略の適切さ、３）マーケット支配力・競争力、４）産業の循環、産業構造の変化等の定性的な要素を踏まえ、中長期的にみて高い利益成長が期待できる銘柄や業績の大幅な改善が見込める銘柄を選定し、株価の妥当性をチェックしたうえで、組み入れを図ります。

今後の国内株式市況は、米国でインフレが顕在化し、早期の金融引き締めが見込まれるなど、世界の中央銀行で金融政策を転換しようとする動きが見られることなどから引き続き値動きの大きい展開になると考えています。そうしたなか、成長性とバリュエーションを考慮した銘柄選択を行っていく方針です。

## ▶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。

### ▶三菱ＵＦＪ 国内債券アクティブマザーファンド

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を維持する方針です。
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。
債券種別構成については、事業債、円建外債およびＡＢＳをベンチマーク対比多めの保有を維持する方針です。

### ▶三菱ＵＦＪ 海外債券アクティブマザーファンド

金利戦略においては、各国の景気動向に加え、財政政策・金融政策を含む各種政策や市場の内部要因が長期金利へ与える影響を考慮し、デュレーションなどのコントロールを行います。その中で、欧州では各国の財政状況や政策対応などを重視した銘柄選別に注力します。また、カントリーアロケーション戦略においては、各国のファンダメンタルズ状況や投資家のリスク選好度を重視し、環境見通しの変化に対応して調整を行う方針です。債券の組入比率は高位を維持し、信用力の高い国債中心の組み入れを維持する方針です。

2021年８月11日～2022年２月７日

## １万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期 金額（円） | 当期 比率（%） | 項目の概要 |
|---|---|---|---|
| (a)信託報酬 | 100 | 0.819 | (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） | (50) | (0.415) | 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） | (44) | (0.360) | 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） | (5) | (0.044) | 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 | 4 | 0.036 | (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<br>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） | (4) | (0.036) | |
| (c)有価証券取引税 | 0 | 0.001 | (c)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数<br>有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| （株式） | (0) | (0.001) | |
| (d)その他費用 | 1 | 0.005 | (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） | (0) | (0.003) | 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 |
| （監査費用） | (0) | (0.002) | ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用 |
| 合計 | 105 | 0.861 | |

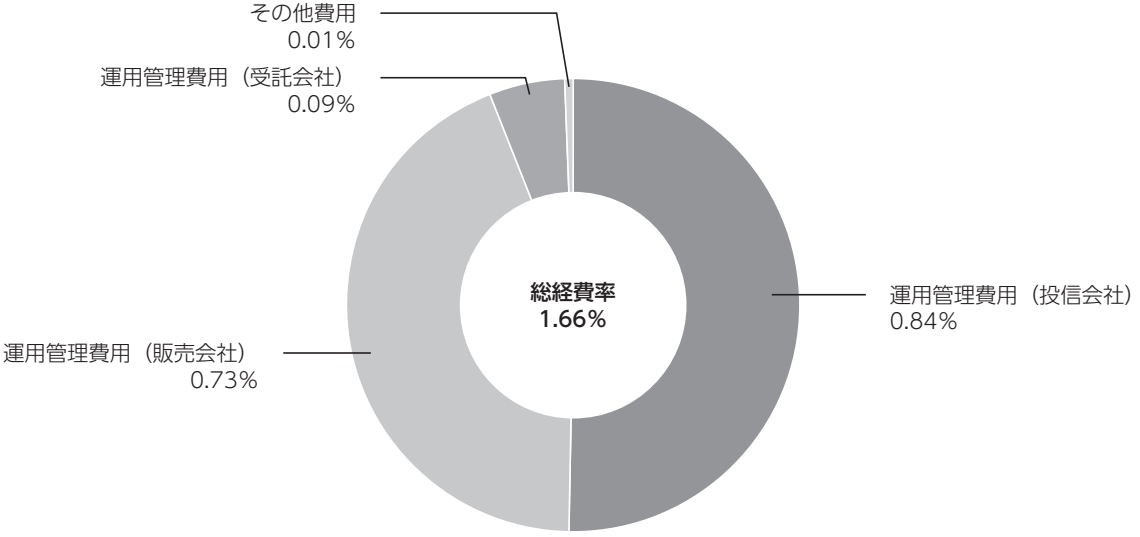
期中の平均基準価額は、12,173円です。

（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1.66％**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８月11日～2022年２月７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 |
| 三菱ＵＦＪ 国内株式アクティブマザーファンド | 1,437 | 2,720 | 654 | 1,300 |
| 三菱ＵＦＪ 国内債券アクティブマザーファンド | 1,908 | 2,810 | 1,956 | 2,860 |
| 三菱ＵＦＪ 海外株式アクティブマザーファンド | 442 | 1,580 | 385 | 1,530 |

## ○株式売買比率

（2021年８月11日～2022年２月７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 国内株式アクティブマザーファンド | 三菱ＵＦＪ 海外株式アクティブマザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額 | 9,482,171千円 | 760,053千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 7,605,781千円 | 5,371,663千円 |
| (c) 売買高比率 (a) ／ (b) | 1.24 | 0.14 |

(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８月11日～2022年２月７日）

### 利害関係人との取引状況

＜三菱ＵＦＪ ライフ・バランスファンド（成長型）＞

該当事項はございません。

＜三菱ＵＦＪ 国内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 | B/A | 売付額等 C | うち利害関係人との取引状況D | D/C |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 株式 | 4,480 | 694 | 15.5 | 5,001 | 1,190 | 23.8 |

平均保有割合 0.5%

※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。

＜三菱ＵＦＪ 国内債券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 | B/A | 売付額等 C | うち利害関係人との取引状況D | D/C |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 公社債 | 1,971 | 122 | 6.2 | 1,333 | 425 | 31.9 |

平均保有割合　0.3%

※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。

＜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 | B/A | 売付額等 C | うち利害関係人との取引状況D | D/C |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 為替直物取引 | 561 | 319 | 56.9 | 198 | － | － |

平均保有割合　0.4%

※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。

＜三菱ＵＦＪ 海外債券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 | B/A | 売付額等 C | うち利害関係人との取引状況D | D/C |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 為替直物取引 | 13,223 | 567 | 4.3 | 12,362 | 808 | 6.5 |

平均保有割合　0.0%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

## 利害関係人の発行する有価証券等

＜三菱ＵＦＪ 国内株式アクティブマザーファンド＞

| 種類 | 買付額 | 売付額 | 当期末保有額 |
|---|---|---|---|
| | 百万円 | 百万円 | 百万円 |
| 株式 | 47 | 15 | 196 |

＜三菱ＵＦＪ 国内債券アクティブマザーファンド＞

| 種類 | 買付額 | 売付額 | 当期末保有額 |
|---|---|---|---|
| | 百万円 | 百万円 | 百万円 |
| 公社債 | 100 | － | 299 |

### 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

＜三菱ＵＦＪ 国内債券アクティブマザーファンド＞

| 種　　類 | 買　　付　　額 |
|---|---|
| | 百万円 |
| 公社債 | 400 |

### 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） | 39千円 |
| うち利害関係人への支払額（B） | 7千円 |
| （B）／（A） | 18.4% |

（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、アコム、モルガン・スタンレーＭＵＦＧ証券です。

## ○組入資産の明細

（2022年２月７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 |
| 三菱ＵＦＪ 国内株式アクティブマザーファンド | 19,741 | 20,524 | 38,668 |
| 三菱ＵＦＪ 国内債券アクティブマザーファンド | 23,149 | 23,102 | 33,560 |
| 三菱ＵＦＪ 海外株式アクティブマザーファンド | 6,008 | 6,065 | 22,456 |
| 三菱ＵＦＪ 海外債券アクティブマザーファンド | 2,979 | 2,979 | 9,854 |

## ○投資信託財産の構成

（2022年２月７日現在）

| 項　　目 | 当　期　末 | |
|---|---|---|
| | 評　価　額 | 比　率 |
| | 千円 | % |
| 三菱ＵＦＪ 国内株式アクティブマザーファンド | 38,668 | 35.6 |
| 三菱ＵＦＪ 国内債券アクティブマザーファンド | 33,560 | 30.9 |
| 三菱ＵＦＪ 海外株式アクティブマザーファンド | 22,456 | 20.7 |
| 三菱ＵＦＪ 海外債券アクティブマザーファンド | 9,854 | 9.1 |
| コール・ローン等、その他 | 4,171 | 3.7 |
| 投資信託財産総額 | 108,709 | 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（5,551,286千円）の投資信託財産総額（5,662,124千円）に対する比率は98.0％です。

（注）三菱ＵＦＪ 海外債券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（48,441,568千円）の投資信託財産総額（48,532,025千円）に対する比率は99.8％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＝115.26円 | １カナダドル＝90.40円 | １メキシコペソ＝5.5765円 | １ユーロ＝131.98円 |
| １イギリスポンド＝155.99円 | １スイスフラン＝124.63円 | １スウェーデンクローネ＝12.61円 | １ノルウェークローネ＝13.09円 |
| １デンマーククローネ＝17.73円 | １ポーランドズロチ＝28.9165円 | １オーストラリアドル＝81.50円 | １ニュージーランドドル＝76.18円 |
| １香港ドル＝14.80円 | １シンガポールドル＝85.68円 | １マレーシアリンギット＝27.539円 | １中国元＝18.1252円 |
| １イスラエルシェケル＝35.9667円 | | | |

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 （2022年２月７日現在）

| 項　　目 | 当 期 末 |
|---|---|
| | 円 |
| (A) 資産 | 108,709,748 |
| コール・ローン等 | 4,169,440 |
| 三菱ＵＦＪ 国内株式アクティブマザーファンド(評価額) | 38,668,525 |
| 三菱ＵＦＪ 国内債券アクティブマザーファンド(評価額) | 33,560,942 |
| 三菱ＵＦＪ 海外株式アクティブマザーファンド(評価額) | 22,456,645 |
| 三菱ＵＦＪ 海外債券アクティブマザーファンド(評価額) | 9,854,196 |
| (B) 負債 | 905,871 |
| 未払信託報酬 | 903,751 |
| 未払利息 | 1 |
| その他未払費用 | 2,119 |
| (C) 純資産総額(Ａ－Ｂ) | 107,803,877 |
| 元本 | 91,320,206 |
| 次期繰越損益金 | 16,483,671 |
| (D) 受益権総口数 | 91,320,206口 |
| １万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ) | 11,805円 |

＜注記事項＞
①期首元本額　88,978,728円
　期中追加設定元本額　4,118,335円
　期中一部解約元本額　1,776,857円
　また、１口当たり純資産額は、期末1.1805円です。

## ○損益の状況 （2021年８月11日～2022年２月７日）

| 項　　目 | 当　　期 |
|---|---|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 2,748 |
| 受取利息 | 4 |
| その他収益金 | 3,067 |
| 支払利息 | △ 323 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 269,022 |
| 売買益 | 550,537 |
| 売買損 | △ 819,559 |
| (C) 信託報酬等 | △ 905,870 |
| (D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ) | △ 1,172,144 |
| (E) 前期繰越損益金 | 17,485,600 |
| (F) 追加信託差損益金 | 170,215 |
| (配当等相当額) | ( 5,714,415) |
| (売買損益相当額) | (△ 5,544,200) |
| (G) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ) | 16,483,671 |
| (H) 収益分配金 | 0 |
| 次期繰越損益金(Ｇ＋Ｈ) | 16,483,671 |
| 追加信託差損益金 | 170,215 |
| (配当等相当額) | ( 5,717,804) |
| (売買損益相当額) | (△ 5,547,589) |
| 分配準備積立金 | 17,485,600 |
| 繰越損益金 | △ 1,172,144 |

(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。

②分配金の計算過程

| 項　　目 | 2021年８月11日～2022年２月７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 | 5,717,804円 |
| 分配準備積立金額 | 17,485,600円 |
| 当ファンドの分配対象収益額 | 23,203,404円 |
| １万口当たり収益分配対象額 | 2,540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。

［お知らせ］
「ＦＴＳＥ世界国債インデックス」について、2021年10月末より中国国債の組み入れに伴い、当該指数を参照等する当ファンドにおいて、新たに中国国債の組み入れを適宜開始します。

# 三菱ＵＦＪ 国内株式アクティブマザーファンド

## 《第21期》決算日2021年２月15日

［計算期間：2020年２月18日～2021年２月15日］

「三菱ＵＦＪ 国内株式アクティブマザーファンド」は、２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 | ＴＯＰＩＸ（東証株価指数）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。<br>銘柄選択にあたっては、以下の２つの観点から行います。<br>１）中長期的な成長力の高い銘柄や業績改善度の大きい銘柄を選択<br>２）企業価値に対して株価が割安と判断され、かつ株価上昇が期待できる銘柄を選択<br>具体的には、１）経営者のリーダーシップ、２）企業戦略の適切さ、３）マーケット支配力・競争力、４）産業の循環、産業構造の変化等の定性的な要素を踏まえ、中長期的にみて高い利益成長が期待できる銘柄や業績の大幅な改善が見込める銘柄を選択し、株価の妥当性をチェックしたうえで、組み入れを図ります。なお、株価評価は、企業の利益成長率に見合った適正価値が存在するというＧＡＲＰ(Growth at Reasonable Price)の考え方をベースに行います。<br>また、各種評価尺度（株価収益率、株価キャッシュフロー倍率、株価売上高倍率、株価純資産倍率、配当利回り等）を用いて行う定量的な分析に、定性的な分析を加えた結果、「現在の株価が妥当株価に比して割安に放置されており、かつ今後株価上昇が期待できる」と判断される銘柄についても、適宜組み入れを図ります。<br>株式の組入比率は高位（通常の状態で90%以上）を基本とします。 |
| 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 | 株式への投資に制限を設けません。<br>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 | | ＴＯＰＩＸ(東証株価指数) | | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 純資産総額 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 期中騰落率 | | 期中騰落率 | | | |
| | 円 | % | | % | % | % | 百万円 |
| 17期(2017年２月15日) | 12,356 | 26.5 | 1,553.69 | 20.2 | 98.5 | － | 7,800 |
| 18期(2018年２月15日) | 14,853 | 20.2 | 1,719.27 | 10.7 | 98.9 | － | 8,483 |
| 19期(2019年２月15日) | 12,719 | △14.4 | 1,577.29 | △ 8.3 | 97.6 | － | 8,639 |
| 20期(2020年２月17日) | 14,946 | 17.5 | 1,687.77 | 7.0 | 98.8 | － | 8,137 |
| 21期(2021年２月15日) | 18,338 | 22.7 | 1,953.94 | 15.8 | 98.9 | － | 8,355 |

(注) ＴＯＰＩＸ（東証株価指数）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 | | ＴＯＰＩＸ（東証株価指数） | | 株式組入比率 | 株式先物比率 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 騰落率 | | 騰落率 | | |
| | 円 | % | | % | % | % |
| （期　首）<br>2020年２月17日 | 14,946 | － | 1,687.77 | － | 98.8 | － |
| ２月末 | 13,252 | △11.3 | 1,510.87 | △10.5 | 97.7 | － |
| ３月末 | 11,810 | △21.0 | 1,403.04 | △16.9 | 95.2 | － |
| ４月末 | 12,504 | △16.3 | 1,464.03 | △13.3 | 96.2 | － |
| ５月末 | 13,679 | △ 8.5 | 1,563.67 | △ 7.4 | 95.7 | － |
| ６月末 | 14,064 | △ 5.9 | 1,558.77 | △ 7.6 | 98.3 | － |
| ７月末 | 13,918 | △ 6.9 | 1,496.06 | △11.4 | 98.4 | － |
| ８月末 | 14,952 | 0.0 | 1,618.18 | △ 4.1 | 97.3 | － |
| ９月末 | 15,387 | 3.0 | 1,625.49 | △ 3.7 | 96.7 | － |
| 10月末 | 14,583 | △ 2.4 | 1,579.33 | △ 6.4 | 98.4 | － |
| 11月末 | 16,376 | 9.6 | 1,754.92 | 4.0 | 95.1 | － |
| 12月末 | 16,749 | 12.1 | 1,804.68 | 6.9 | 98.2 | － |
| 2021年１月末 | 16,728 | 11.9 | 1,808.78 | 7.2 | 98.1 | － |
| （期　末）<br>2021年２月15日 | 18,338 | 22.7 | 1,953.94 | 15.8 | 98.9 | － |

（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

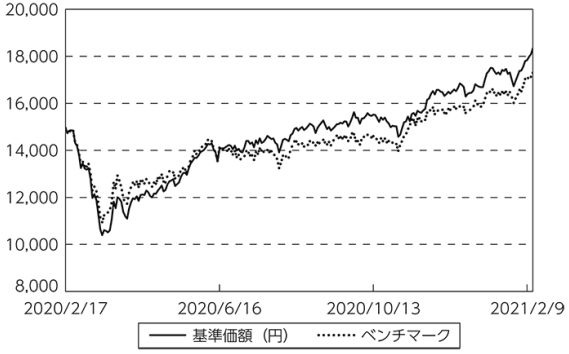
### ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ22.7%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（15.8%）を6.9%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）
主に国内株式市況が上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。

●投資環境について
◎国内株式市況
国内株式市況は上昇しました。
・期首から2020年３月前半にかけては、新型コロナウイルスの感染が欧米で爆発的に拡大したことにより世界的な景気への悪影響が懸念されたことなどから、国内株式市況は大幅に下落しました。
・３月後半から10月末にかけては、世界的に大規模な経済対策や金融緩和が実施されたことを背景に国内株式市況は上昇しました。
・11月から期末にかけては、ワクチン実用化を受けた新型コロナウイルス感染拡大の収束期待や米バイデン新政権下における追加経済対策への期待の高まりなどから、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
・銘柄選定にあたっては、以下の２つの観点から行いました。
①中長期的な成長力の高い銘柄や業績改善度の大きい銘柄
②企業価値に対して株価が割安と判断され、かつ株価上昇が期待できる銘柄

・組入銘柄数は、概ね70～80銘柄程度で推移させました。構造改革の進展や収益性重視の経営により利益の再成長が期待できると判断した東芝、他社との協業拡大を通じて中小企業支援ビジネスの拡大が今後も見込まれると判断したライトアップなど35銘柄を新規に組み入れました。一方、運営メディアのアクセス数増加などにより業績が堅調に推移したことで株価が上昇したアイティメディアや新型コロナウイルス感染拡大を受けて紳士服ビジネスなどの業績悪化が懸念されたＡＯＫＩホールディングスなど42銘柄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
プラス要因
・業種配分要因：電気機器、その他製品をベンチマーク（ＴＯＰＩＸ（東証株価指数））に対して概ねオーバーウェイトとしていたことがプラスに寄与しました。
・銘柄選択要因：ＳＧホールディングス、イビデンをベンチマークに対してオーバーウェイトとしていたことがプラスに寄与しました。
マイナス要因
・業種配分要因：鉄鋼、建設業をベンチマークに対して概ねオーバーウェイトとしていたことがマイナスに影響しました。
・銘柄選択要因：三菱ロジスネクスト、リコーをベンチマークに対して概ねオーバーウェイトとしていたことがマイナスに影響しました。

○今後の運用方針
・銘柄選定にあたっては、以下の２つの観点から行います。
①中長期的な成長力の高い銘柄や業績改善度の大きい銘柄を選定
②企業価値に対して株価が割安と判断され、かつ株価上昇が期待できる銘柄を選定
・具体的には、１）経営者のリーダーシップ、２）企業戦略の適切さ、３）マーケット支配力・競争力、４）産業の循環、産業構造の変化等の定性的な要素を踏まえ、中長期的にみて高い利益成長が期待できる銘柄や業績の大幅な改善が見込める銘柄を選定し、株価の妥当性をチェックしたうえで、組み入れを図ります。
・今後の国内株式市況は、新型コロナウイルスワクチンの普及に伴う経済活動の正常化の進展により底堅く推移すると予想します。そうしたなか、成長性とバリュエーションを考慮した銘柄選択を行っていく方針です。

## ○１万口当たりの費用明細

（2020年２月18日～2021年２月15日）

| 項目 | 当期 金額 | 当期 比率 | 項目の概要 |
|---|---|---|---|
| | 円 | % | |
| (a) 売買委託手数料 | 38 | 0.261 | (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<br>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） | (38) | (0.261) | |
| 合計 | 38 | 0.261 | |
| 期中の平均基準価額は、14,625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

（2020年２月18日～2021年２月15日）

### 株式

| | | 買付 株数 | 買付 金額 | 売付 株数 | 売付 金額 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 千株 | 千円 | 千株 | 千円 |
| 国内 | 上場 | 6,805<br>(204) | 12,581,727<br>(－) | 8,429 | 13,858,817 |

（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

（2020年２月18日～2021年２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 | 26,440,545千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 7,414,375千円 |
| (c) 売買高比率 (a) ／ (b) | 3.56 |

（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

（2020年２月18日～2021年２月15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 | B/A | 売付額等 C | うち利害関係人との取引状況D | D/C |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 株式 | 12,581 | 2,034 | 16.2 | 13,858 | 1,518 | 11.0 |

### 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 |
|---|---|---|---|
| | 百万円 | 百万円 | 百万円 |
| 株式 | 115 | 118 | 127 |

### 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） | 20,165千円 |
| うち利害関係人への支払額（B） | 2,746千円 |
| （B）／（A） | 13.6% |

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MUＦＧ証券です。

## ○組入資産の明細

（2021年２月15日現在）

### 国内株式

| 銘柄 | 期首(前期末) 株数 | 当期末 株数 | 当期末 評価額 |
|---|---|---|---|
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| **鉱業（0.3%）** | | | |
| 国際石油開発帝石 | 72.4 | 33.1 | 25,453 |
| **建設業（2.9%）** | | | |
| 前田建設工業 | 195.1 | － | － |
| 前田道路 | 36.2 | － | － |
| 大和ハウス工業 | 8 | 42 | 140,154 |
| 協和エクシオ | 33 | 34.6 | 98,402 |
| 日揮ホールディングス | 53.3 | － | － |
| **食料品（2.5%）** | | | |
| 雪印メグミルク | 30 | 29.9 | 67,693 |
| 伊藤ハム米久ホールディングス | 60.6 | － | － |
| コカ・コーラ　ボトラーズジャパンホールデ | 35.8 | － | － |
| ニチレイ | 32.8 | 24.1 | 69,432 |
| 東洋水産 | 17.8 | 15.2 | 70,680 |
| **繊維製品（－%）** | | | |
| 東レ | 113.6 | － | － |
| **化学（4.5%）** | | | |
| 旭化成 | － | 53.9 | 63,790 |
| 信越化学工業 | － | 6.7 | 125,558 |
| 日本酸素ホールディングス | 17.9 | － | － |
| カネカ | － | 20.3 | 86,579 |
| 三菱瓦斯化学 | 45.1 | － | － |
| ポーラ・オルビスホールディングス | 25.9 | 21.5 | 54,373 |
| アース製薬 | 10.6 | 6.7 | 41,808 |
| 日本農薬 | 239.2 | － | － |
| **医薬品（6.2%）** | | | |
| 武田薬品工業 | 12 | － | － |
| あすか製薬 | － | 66.2 | 100,690 |
| 中外製薬 | 13.6 | 27.6 | 142,084 |
| エーザイ | 7 | 4.9 | 38,151 |
| 第一三共 | 36.6 | 67.9 | 228,687 |
| **鉄鋼（4.5%）** | | | |
| 日本製鉄 | － | 250.1 | 375,150 |
| 神戸製鋼所 | 228.1 | － | － |
| 日立金属 | 56.8 | － | － |
| **非鉄金属（2.5%）** | | | |
| 住友金属鉱山 | － | 35.8 | 180,109 |
| 古河電気工業 | 24.7 | 8.9 | 26,032 |
| **機械（2.0%）** | | | |
| 日立建機 | 42.1 | － | － |
| マキタ | － | 15.7 | 75,674 |
| 三菱重工業 | － | 30.5 | 92,811 |
| ＩＨＩ | 33.5 | － | － |
| **電気機器（21.0%）** | | | |
| イビデン | 39.9 | 26.3 | 132,552 |
| 日立製作所 | 50.7 | － | － |
| 東芝 | － | 51.5 | 188,232 |
| マブチモーター | － | 8.4 | 45,360 |
| 日本電産 | － | 8.8 | 131,912 |
| 日本電気 | － | 23.8 | 149,702 |
| 富士通 | 13.5 | 9.9 | 159,142 |
| シャープ | 75.7 | － | － |
| ソニー | 32.4 | 31.4 | 375,858 |
| ウシオ電機 | 112.7 | － | － |
| ローム | － | 12 | 142,320 |
| 新光電気工業 | － | 45 | 134,775 |
| 市光工業 | － | 77.6 | 62,778 |
| リコー | 218.7 | － | － |
| 東京エレクトロン | － | 4.8 | 209,088 |
| **輸送用機器（8.7%）** | | | |
| 日本車輌製造 | 26.3 | － | － |
| 三菱ロジスネクスト | 81 | 45.5 | 53,462 |
| 日産自動車 | － | 148.6 | 90,631 |
| トヨタ自動車 | 13.9 | 21.2 | 179,267 |
| 日野自動車 | 91.4 | － | － |
| 本田技研工業 | 39.1 | 56 | 170,912 |
| ヤマハ発動機 | － | 10.1 | 24,745 |
| 豊田合成 | 20.5 | 26.9 | 81,103 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当期末 | |
|---|---|---|---|
| | 株数 | 株数 | 評価額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| シマノ | － | 4.4 | 116,006 |
| **精密機器（1.4%）** | | | |
| オリンパス | － | 49.7 | 115,005 |
| セイコーホールディングス | 48.5 | － | － |
| **その他製品（3.2%）** | | | |
| 任天堂 | 2.9 | 4 | 266,400 |
| **電気・ガス業（－%）** | | | |
| 中部電力 | 50.7 | － | － |
| **陸運業（2.2%）** | | | |
| 日本通運 | 6.7 | － | － |
| 山九 | 15.2 | 14.9 | 65,411 |
| ＳＧホールディングス | 33.9 | 43.4 | 115,487 |
| **空運業（－%）** | | | |
| 日本航空 | 7.3 | － | － |
| **倉庫・運輸関連業（0.5%）** | | | |
| 住友倉庫 | 42.2 | 29.4 | 42,218 |
| **情報・通信業（12.4%）** | | | |
| ＴＩＳ | 13.7 | － | － |
| コーエーテクモホールディングス | － | 31.1 | 203,394 |
| インフォコム | 26.9 | 3.6 | 11,106 |
| メルカリ | － | 40.5 | 248,670 |
| ＪＴＯＷＥＲ | － | 9.6 | 96,480 |
| ユナイトアンドグロウ | － | 61.9 | 87,402 |
| 電通国際情報サービス | 7.8 | 27.8 | 106,335 |
| コネクシオ | 11.2 | － | － |
| ソフトバンク | 82.2 | － | － |
| スクウェア・エニックス・ホールディングス | － | 3.5 | 25,025 |
| ＳＣＳＫ | 17.2 | － | － |
| ソフトバンクグループ | 14.2 | 24.4 | 244,122 |
| **卸売業（3.8%）** | | | |
| フィールズ | 182.7 | － | － |
| ＢｕｙＳｅｌｌ Ｔｅｃｈｎｏｌｏｇｉｅｓ | － | 20 | 67,500 |
| 伊藤忠商事 | 35.5 | 78.8 | 247,432 |
| 三菱商事 | 47 | － | － |
| **小売業（3.8%）** | | | |
| アダストリア | － | 29.2 | 61,115 |
| アルペン | 39.6 | － | － |
| ネクステージ | 98.6 | 29.9 | 49,514 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当期末 | |
|---|---|---|---|
| | 株数 | 株数 | 評価額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 鳥貴族ホールディングス | 36.5 | － | － |
| ロコンド | － | 38.3 | 87,668 |
| スシローグローバルホールディングス | 18 | 21.2 | 93,704 |
| ＡｍｉｄＡホールディングス | － | 21 | 24,171 |
| ＡＯＫＩホールディングス | 142.8 | － | － |
| 高島屋 | 86.7 | － | － |
| **銀行業（3.9%）** | | | |
| 三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ | 237.8 | 235.7 | 127,631 |
| りそなホールディングス | 211.3 | 205.4 | 88,609 |
| 三井住友フィナンシャルグループ | 34.7 | 29.6 | 109,164 |
| **証券、商品先物取引業（2.1%）** | | | |
| ＳＢＩホールディングス | 42 | 28.7 | 92,270 |
| 野村ホールディングス | － | 131.9 | 85,458 |
| **保険業（3.1%）** | | | |
| かんぽ生命保険 | － | 29.8 | 64,785 |
| ＳＢＩインシュアランスグループ | 28.6 | － | － |
| ソニーフィナンシャルホールディングス | 35.1 | － | － |
| 東京海上ホールディングス | 14.1 | 34 | 189,040 |
| **その他金融業（－%）** | | | |
| 東京センチュリー | 14.8 | － | － |
| **不動産業（1.1%）** | | | |
| オープンハウス | － | 20.9 | 88,825 |
| 東京建物 | 72.7 | － | － |
| **サービス業（7.4%）** | | | |
| アイティメディア | 212.4 | － | － |
| ディー・エヌ・エー | 21.6 | 41.2 | 87,920 |
| セプテーニ・ホールディングス | － | 255.6 | 124,988 |
| 電通グループ | 27.4 | － | － |
| 東京個別指導学院 | 124.7 | － | － |
| サイバーエージェント | 18.9 | 11.2 | 79,296 |
| リクルートホールディングス | － | 21.1 | 108,496 |
| ライトアップ | － | 37.4 | 168,674 |
| プロレド・パートナーズ | 24.7 | 10.6 | 38,531 |
| 共立メンテナンス | 15.7 | － | － |
| 合計 株数・金額 | 4,502 | 3,083 | 8,263,018 |
| 合計 銘柄数＜比率＞ | 79 | 72 | ＜98.9%＞ |

（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

（2021年２月15日現在）

| 項　　目 | 当　期　末 | |
|---|---|---|
| | 評　価　額 | 比　率 |
| | 千円 | % |
| 株式 | 8,263,018 | 95.9 |
| コール・ローン等、その他 | 351,023 | 4.1 |
| 投資信託財産総額 | 8,614,041 | 100.0 |

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年２月15日現在)

| 項　　目 | 当 期 末 |
|---|---|
| | 円 |
| (A) 資産 | 8,614,041,630 |
| コール・ローン等 | 99,968,038 |
| 株式(評価額) | 8,263,018,910 |
| 未収入金 | 243,470,082 |
| 未収配当金 | 7,584,600 |
| (B) 負債 | 258,651,787 |
| 未払金 | 118,631,357 |
| 未払解約金 | 140,020,412 |
| 未払利息 | 18 |
| (C) 純資産総額(Ａ－Ｂ) | 8,355,389,843 |
| 元本 | 4,556,365,854 |
| 次期繰越損益金 | 3,799,023,989 |
| (D) 受益権総口数 | 4,556,365,854口 |
| １万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ) | 18,338円 |

＜注記事項＞

①期首元本額　5,444,861,964円
　期中追加設定元本額　1,909,126,702円
　期中一部解約元本額　2,797,622,812円
　また、１口当たり純資産額は、期末1.8338円です。

## ○損益の状況 (2020年２月18日～2021年２月15日)

| 項　　目 | 当　　期 |
|---|---|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 165,787,453 |
| 受取配当金 | 165,808,070 |
| 受取利息 | 1,357 |
| その他収益金 | 19,275 |
| 支払利息 | △　41,249 |
| (B) 有価証券売買損益 | 1,500,745,419 |
| 売買益 | 3,078,667,174 |
| 売買損 | △1,577,921,755 |
| (C) 当期損益金(Ａ＋Ｂ) | 1,666,532,872 |
| (D) 前期繰越損益金 | 2,692,893,877 |
| (E) 追加信託差損益金 | 728,725,973 |
| (F) 解約差損益金 | △1,289,128,733 |
| (G) 計(Ｃ＋Ｄ＋Ｅ＋Ｆ) | 3,799,023,989 |
| 次期繰越損益金(Ｇ) | 3,799,023,989 |

(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。

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 日本バランスオープン 株式４０型 | 984,937,456円 |
| 三菱ＵＦＪ 日本株式オープン | 961,763,110円 |
| 三菱ＵＦＪ ライフプラン ７５ | 469,734,082円 |
| 三菱ＵＦＪ ライフプラン ５０ | 435,996,970円 |
| 三菱ＵＦＪ 日本バランスオープン 株式２０型 | 373,199,358円 |
| 三菱ＵＦＪ 日本株式オープンＶＡ（適格機関投資家限定） | 293,553,679円 |
| 三菱ＵＦＪ 世界バランスファンド ５０ＶＡ（適格機関投資家限定） | 229,139,667円 |
| 三菱ＵＦＪ ライフプラン ５０ＶＡ（適格機関投資家限定） | 174,726,964円 |
| 三菱ＵＦＪ ライフプラン ２５ | 109,638,026円 |
| 三菱ＵＦＪ ＜ＤＣ＞ライフ・バランスファンド（安定成長型） | 83,522,596円 |
| 三菱ＵＦＪ ＜ＤＣ＞ライフ・バランスファンド（積極型） | 70,228,727円 |
| 三菱ＵＦＪ ＜ＤＣ＞ターゲット・イヤー ファンド 2040 | 66,266,934円 |
| 三菱ＵＦＪ ＜ＤＣ＞ライフ・バランスファンド（成長型） | 57,426,612円 |
| 三菱ＵＦＪ ライフ・バランスファンド（積極型） | 52,934,894円 |
| 三菱ＵＦＪ ＜ＤＣ＞ターゲット・イヤー ファンド 2030 | 48,070,305円 |
| 三菱ＵＦＪ ライフ・バランスファンド（安定型） | 34,315,817円 |
| 三菱ＵＦＪ ライフ・バランスファンド（安定成長型） | 31,363,483円 |
| 三菱ＵＦＪ ＜ＤＣ＞ライフ・バランスファンド（安定型） | 27,696,024円 |
| 三菱ＵＦＪ ライフ・バランスファンド（成長型） | 21,814,265円 |
| 三菱ＵＦＪ 世界バランスファンド ２５ＶＡ（適格機関投資家限定） | 19,796,937円 |
| 三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤーファンド 2040 | 5,749,426円 |
| 三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤーファンド 2030 | 4,490,522円 |
| 合計 | 4,556,365,854円 |

# 三菱ＵＦＪ 海外株式アクティブマザーファンド

## 《第22期》決算日2021年12月15日

［計算期間：2020年12月16日～2021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22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22期の運用状況をご報告申し上げます。

| | |
|---|---|
| 運用方針 | 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。<br>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。<br>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。<br>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。<br>株式の組入比率は高位（通常の状態で90%以上）を基本とします。 |
| 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 | 株式先物比率 | 投資信託証券組入比率 | 純資産総額 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 期中騰落率 | (円換算ベース) | 期中騰落率 | | | | |
| | 円 | % | | % | % | % | % | 百万円 |
| 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 |
| 22期(2021年12月15日) | 39,244 | 34.2 | 368,210 | 32.6 | 95.1 | － | 1.7 | 5,773 |

(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 | | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 投資信託証券組入比率 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 騰落率 | (円換算ベース) | 騰落率 | | | |
| (期　首) | 円 | % | | % | % | % | % |
| 2020年12月15日 | 29,250 | － | 277,758 | － | 96.5 | － | 1.5 |
| 12月末 | 30,045 | 2.7 | 282,705 | 1.8 | 96.6 | － | 1.5 |
| 2021年１月末 | 30,623 | 4.7 | 288,527 | 3.9 | 96.7 | － | 1.5 |
| ２月末 | 31,447 | 7.5 | 298,448 | 7.4 | 97.0 | － | 1.4 |
| ３月末 | 32,542 | 11.3 | 317,003 | 14.1 | 95.8 | － | 1.5 |
| ４月末 | 34,922 | 19.4 | 331,424 | 19.3 | 97.0 | － | 1.5 |
| ５月末 | 34,998 | 19.7 | 335,600 | 20.8 | 96.2 | － | 1.5 |
| ６月末 | 36,330 | 24.2 | 343,688 | 23.7 | 96.8 | － | 1.6 |
| ７月末 | 36,997 | 26.5 | 348,330 | 25.4 | 96.5 | － | 1.6 |
| ８月末 | 38,270 | 30.8 | 356,320 | 28.3 | 95.9 | － | 1.7 |
| ９月末 | 37,202 | 27.2 | 347,601 | 25.1 | 95.3 | － | 1.6 |
| 10月末 | 40,349 | 37.9 | 372,728 | 34.2 | 96.4 | － | 1.6 |
| 11月末 | 40,620 | 38.9 | 370,575 | 33.4 | 95.8 | － | 1.6 |
| (期　末) 2021年12月15日 | 39,244 | 34.2 | 368,210 | 32.6 | 95.1 | － | 1.7 |

(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

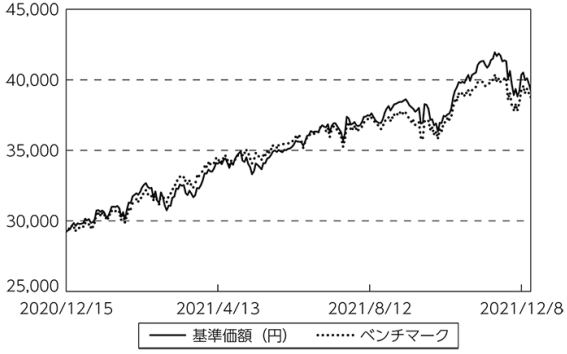
### ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ34.2%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(32.6%)を1.6%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。
・個別銘柄では米国のソフトウェアメーカーであるMICROSOFT CORPや子会社を通じて検索などのサービスを提供するALPHABET INC-CL Cなどの株価が、好調な業績などを受け上昇したことが基準価額の上昇に寄与しました。
・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。

●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。
・新型コロナウイルスのワクチン接種の進展に伴う経済正常化への期待と共に、上昇して推移しました。各国中央銀行が緩和的な姿勢を示したことも株価の上昇に寄与しました。期の後半には、インフレ率の高止まりや供給網の混乱への懸念により下落する局面もありましたが、経済正常化に伴う好調な企業業績を好感し、上昇しました。
・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78銘柄から期末は74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などをオーバーウェイト、ヘルスケアセクターなど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AIRBNB INC-CLASS Aや欧州のADYEN NVなどを新規に組入れ、北米のVMWARE INC-CLASS Aや欧州のVIVENDI SE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
・業種別配分がプラスに寄与し、通貨別配分がマイナスに影響しました。
・一般消費財・サービスセクターの個別銘柄選択がプラスに寄与し、また、情報技術セクターのオーバーウェイトはプラスに寄与しました。
・資本財・サービスセクターの個別銘柄選択がマイナスに影響し、また、同セクターのオーバーウェイトもマイナスに影響しました。
・個別銘柄では主に、欧州の半導体製造装置メーカーであるASML HOLDING NVなどがプラスに寄与し、米国において商業不動産売買プラットフォームなどを運営するCOSTAR GROUP 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

（2020年12月16日～2021年12月15日）

| 項目 | 当期 金額 | 当期 比率 | 項目の概要 |
|---|---|---|---|
| | 円 | % | |
| (a) 売買委託手数料 | 15 | 0.043 | (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<br>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） | (15) | (0.043) | |
| （投資信託証券） | ( 0) | (0.000) | |
| (b) 有価証券取引税 | 2 | 0.005 | (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<br>有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| （株式） | ( 2) | (0.005) | |
| （投資信託証券） | ( 0) | (0.000) | |
| (c) その他費用 | 11 | 0.031 | (c)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） | (11) | (0.031) | 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 |
| （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 | 28 | 0.079 | |
| 期中の平均基準価額は、35,392円です。 | | | |

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

## ○売買及び取引の状況

（2020年12月16日～2021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<br>409<br>(180) | 千アメリカドル<br>3,928<br>(　－) | 百株<br>316 | 千アメリカドル<br>5,956 |
| | カナダ | 51 | 千カナダドル<br>113 | － | 千カナダドル<br>－ |
| | ユーロ | | 千ユーロ | | 千ユーロ |
| | ドイツ | －<br>( 38) | －<br>(　－) | 58 | 302 |
| | フランス | 146<br>(101) | 518<br>(　－) | 349 | 829 |
| | オランダ | 4 | 768 | 0.9 | 61 |
| | スペイン | － | － | 10 | 27 |
| | ベルギー | － | － | 13 | 82 |
| | フィンランド | － | － | 329 | 210 |
| | イギリス | － | 千イギリスポンド<br>－ | 99 | 千イギリスポンド<br>147 |
| | スイス | － | 千スイスフラン<br>－ | 12 | 千スイスフラン<br>159 |
| | スウェーデン | －<br>(273) | 千スウェーデンクローネ<br>－<br>(　－) | 47 | 千スウェーデンクローネ<br>370 |
| | デンマーク | － | 千デンマーククローネ<br>－ | 12 | 千デンマーククローネ<br>551 |
| | オーストラリア | － | 千オーストラリアドル<br>－ | 13 | 千オーストラリアドル<br>57 |
| | 香港 | 17 | 千香港ドル<br>729 | 360 | 千香港ドル<br>1,913 |

（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 | － | － | 0.174 | 45 |

（注）金額は受渡代金。

## ○株式売買比率

（2020年12月16日～2021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 | 1,542,993千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 4,930,878千円 |
| (c) 売買高比率（a）／（b） | 0.31 |

(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

（2020年12月16日～2021年12月15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 | B/A | 売付額等 C | うち利害関係人との取引状況D | D/C |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 為替直物取引 | 688 | 204 | 29.7 | 1,013 | 54 | 5.3 |

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

## ○組入資産の明細

（2021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 | 423 | 48,191 | 半導体・半導体製造装置 |
| CATERPILLAR INC | 40 | 41 | 835 | 95,136 | 資本財 |
| CHEVRON CORP | 70 | 59 | 693 | 78,905 | エネルギー |
| DR HORTON INC | 87 | 73 | 772 | 87,965 | 耐久消費財・アパレル |
| FREEPORT-MCMORAN INC | － | 54 | 207 | 23,599 | 素材 |
| HOME DEPOT INC | 7 | － | － | － | 小売 |
| S&P GLOBAL INC | 22 | 19 | 899 | 102,339 | 各種金融 |
| BANK OF AMERICA CORP | － | 113 | 500 | 56,909 | 銀行 |
| CITIGROUP INC | 82 | 114 | 696 | 79,262 | 銀行 |
| PROGRESSIVE CORP | 61 | 51 | 498 | 56,742 | 保険 |
| ROPER TECHNOLOGIES INC | 24 | 23 | 1,083 | 123,320 | 資本財 |
| SEMPRA ENERGY | 47 | 35 | 449 | 51,193 | 公益事業 |
| SHERWIN-WILLIAMS CO/THE | 8 | 20 | 696 | 79,299 | 素材 |
| VULCAN MATERIALS CO | 62 | 53 | 1,082 | 123,241 | 素材 |
| CADENCE DESIGN SYS INC | 59 | 53 | 943 | 107,330 | ソフトウェア・サービス |
| COSTCO WHOLESALE CORP | 12 | 11 | 601 | 68,451 | 食品・生活必需品小売り |
| COMERICA INC | 107 | 122 | 1,029 | 117,152 | 銀行 |
| MICROSOFT CORP | 68 | 65 | 2,135 | 243,022 | ソフトウェア・サービス |
| NETFLIX INC | 8 | 8 | 504 | 57,367 | メディア・娯楽 |
| ALIGN TECHNOLOGY INC | 7 | 5 | 313 | 35,637 | ヘルスケア機器・サービス |
| INTUITIVE SURGICAL INC | 10 | 32 | 1,063 | 121,026 | ヘルスケア機器・サービス |
| AUTODESK INC | 35 | 26 | 699 | 79,588 | ソフトウェア・サービス |
| SALESFORCE.COM INC | 55 | 50 | 1,287 | 146,506 | ソフトウェア・サービス |
| AMAZON.COM INC | 7 | 7 | 2,424 | 275,939 | 小売 |
| NVIDIA CORP | 4 | 24 | 701 | 79,844 | 半導体・半導体製造装置 |
| BOOKING HOLDINGS INC | 1 | 1 | 274 | 31,194 | 消費者サービス |
| ADOBE INC | 7 | 6 | 426 | 48,559 | ソフトウェア・サービス |
| APPLE INC | 98 | 93 | 1,636 | 186,246 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| COSTAR GROUP INC | 14 | 137 | 1,062 | 120,892 | 商業・専門サービス |
| VMWARE INC-CLASS A | 31 | － | － | － | ソフトウェア・サービス |
| ULTA BEAUTY INC | 14 | 9 | 377 | 42,967 | 小売 |
| VISA INC-CLASS A SHARES | 41 | 41 | 874 | 99,477 | ソフトウェア・サービス |
| T-MOBILE US INC | 58 | 46 | 543 | 61,809 | 電気通信サービス |
| ABIOMED INC | 8 | 7 | 222 | 25,362 | ヘルスケア機器・サービス |
| META PLATFORMS INC-CLASS A | 5 | 5 | 184 | 21,002 | メディア・娯楽 |
| HEICO CORP-CLASS A | 105 | 95 | 1,193 | 135,846 | 資本財 |
| ABBVIE INC | 37 | 33 | 428 | 48,816 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| TESLA INC | 28 | 13 | 1,249 | 142,238 | 自動車・自動車部品 |
| ZOETIS INC | 62 | 59 | 1,361 | 154,895 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| WORKDAY INC-CLASS A | 16 | 10 | 290 | 33,098 | ソフトウェア・サービス |
| ALPHABET INC-CL C | 5 | 5 | 1,704 | 194,012 | メディア・娯楽 |
| CITIZENS FINANCIAL GROUP | 153 | 171 | 806 | 91,820 | 銀行 |
| PAYPAL HOLDINGS INC | 45 | 11 | 223 | 25,424 | ソフトウェア・サービス |
| FORTIVE CORP | 92 | 63 | 469 | 53,380 | 資本財 |
| TELADOC HEALTH INC | － | 19 | 181 | 20,642 | ヘルスケア機器・サービス |
| CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A | 25 | 25 | 496 | 56,532 | ソフトウェア・サービス |

| 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 | |
| MODERNA INC | | — | 12 | 345 | 39,268 | 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 | 832 | 94,747 | 消費者サービス |
| 小計 | 株数・金額 | 1,747 | 2,021 | 35,731 | 4,066,212 | |
| | 銘柄数<比率> | 42 | 46 | — | <70.4%> | |
| (カナダ) | | | | 千カナダドル | | |
| MANULIFE FINANCIAL CORP | | 124 | 175 | 417 | 37,000 | 保険 |
| SHOPIFY INC - CLASS A | | 6 | 6 | 1,044 | 92,460 | ソフトウェア・サービス |
| 小計 | 株数・金額 | 130 | 181 | 1,462 | 129,461 | |
| | 銘柄数<比率> | 2 | 2 | — | <2.2%> | |
| (ユーロ…ドイツ) | | | | 千ユーロ | | |
| ALLIANZ SE-REG | | 7 | — | — | — | 保険 |
| ADIDAS AG | | 12 | 9 | 239 | 30,736 | 耐久消費財・アパレル |
| BEIERSDORF AG | | 18 | 18 | 170 | 21,824 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| SCOUT24 SE | | 38 | 38 | 231 | 29,621 | メディア・娯楽 |
| HELLOFRESH SE | | 111 | 102 | 719 | 92,322 | 食品・生活必需品小売り |
| 小計 | 株数・金額 | 188 | 168 | 1,360 | 174,504 | |
| | 銘柄数<比率> | 5 | 4 | — | <3.0%> | |
| (ユーロ…フランス) | | | | | | |
| VIVENDI SE | | 107 | — | — | — | メディア・娯楽 |
| L'OREAL | | 10 | 10 | 423 | 54,359 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| BNP PARIBAS | | — | 75 | 420 | 53,943 | 銀行 |
| HERMES INTERNATIONAL | | 3 | 3 | 592 | 76,014 | 耐久消費財・アパレル |
| DASSAULT SYSTEMES SE | | 25 | 101 | 525 | 67,332 | ソフトウェア・サービス |
| THALES SA | | 21 | — | — | — | 資本財 |
| CREDIT AGRICOLE SA | | 124 | — | — | — | 銀行 |
| 小計 | 株数・金額 | 292 | 190 | 1,962 | 251,649 | |
| | 銘柄数<比率> | 6 | 4 | — | <4.4%> | |
| (ユーロ…オランダ) | | | | | | |
| FERRARI NV | | 23 | 23 | 538 | 69,042 | 自動車・自動車部品 |
| ASML HOLDING NV | | 18 | 17 | 1,149 | 147,397 | 半導体・半導体製造装置 |
| ADYEN NV | | — | 4 | 933 | 119,705 | ソフトウェア・サービス |
| 小計 | 株数・金額 | 42 | 45 | 2,621 | 336,145 | |
| | 銘柄数<比率> | 2 | 3 | — | <5.8%> | |
| (ユーロ…スペイン) | | | | | | |
| INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL | | 10 | — | — | — | 小売 |
| 小計 | 株数・金額 | 10 | — | — | — | |
| | 銘柄数<比率> | 1 | — | — | <—%> | |
| (ユーロ…ベルギー) | | | | | | |
| GALAPAGOS NV | | 13 | — | — | — | 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 | 13 | — | — | — | |
| | 銘柄数<比率> | 1 | — | — | <—%> | |
| (ユーロ…フィンランド) | | | | | | |
| NOKIA OYJ | | 308 | — | — | — | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| NESTE OYJ | | 77 | 57 | 242 | 31,054 | エネルギー |
| 小計 | 株数・金額 | 386 | 57 | 242 | 31,054 | |
| | 銘柄数<比率> | 2 | 1 | — | <0.5%> | |
| ユーロ計 | 株数・金額 | 934 | 462 | 6,186 | 793,353 | |
| | 銘柄数<比率> | 17 | 12 | — | <13.7%> | |
| (イギリス) | | | | 千イギリスポンド | | |
| GLAXOSMITHKLINE PLC | | 99 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| HOWDEN JOINERY GROUP PLC | | 90 | 90 | 77 | 11,653 | 資本財 |
| ASHTEAD GROUP PLC | | 69 | 69 | 416 | 62,702 | 資本財 |

| 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 | |
| AUTO TRADER GROUP PLC | | 530 | 530 | 378 | 56,962 | メディア・娯楽 |
| 小計 | 株数・金額 | 789 | 690 | 872 | 131,318 | |
| | 銘柄数＜比率＞ | 4 | 3 | － | ＜2.3％＞ | |
| (スイス) | | | | 千スイスフラン | | |
| NESTLE SA-REG | | 27 | 27 | 340 | 41,990 | 食品・飲料・タバコ |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN | | 8 | 6 | 219 | 27,016 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| LOGITECH INTERNATIONAL-REG | | 9 | － | － | － | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| 小計 | 株数・金額 | 45 | 33 | 560 | 69,007 | |
| | 銘柄数＜比率＞ | 3 | 2 | － | ＜1.2％＞ | |
| (スウェーデン) | | | | 千スウェーデンクローネ | | |
| SANDVIK AB | | 71 | 71 | 1,665 | 20,734 | 資本財 |
| SWEDISH MATCH AB | | 30 | 255 | 1,801 | 22,424 | 食品・飲料・タバコ |
| 小計 | 株数・金額 | 101 | 327 | 3,466 | 43,159 | |
| | 銘柄数＜比率＞ | 2 | 2 | － | ＜0.7％＞ | |
| (デンマーク) | | | | 千デンマーククローネ | | |
| NOVO NORDISK A/S-B | | 39 | 26 | 2,003 | 34,533 | 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 | 39 | 26 | 2,003 | 34,533 | |
| | 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 | | 120 | 106 | 440 | 35,618 | 素材 |
| IDP EDUCATION LTD | | 228 | 228 | 817 | 66,129 | 消費者サービス |
| 小計 | 株数・金額 | 348 | 335 | 1,257 | 101,747 | |
| | 銘柄数＜比率＞ | 2 | 2 | － | ＜1.8％＞ | |
| (ニュージーランド) | | | | 千ニュージーランドドル | | |
| FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C | | 151 | 151 | 498 | 38,189 | ヘルスケア機器・サービス |
| 小計 | 株数・金額 | 151 | 151 | 498 | 38,189 | |
| | 銘柄数＜比率＞ | 1 | 1 | － | ＜0.7％＞ | |
| (香港) | | | | 千香港ドル | | |
| ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H | | 320 | － | － | － | 素材 |
| TENCENT HOLDINGS LTD | | 54 | 71 | 3,264 | 47,630 | メディア・娯楽 |
| AIA GROUP LTD | | 324 | 284 | 2,270 | 33,127 | 保険 |
| 小計 | 株数・金額 | 698 | 355 | 5,535 | 80,757 | |
| | 銘柄数＜比率＞ | 3 | 2 | － | ＜1.4％＞ | |
| 合計 | 株数・金額 | 4,986 | 4,584 | － | 5,487,741 | |
| | 銘柄数＜比率＞ | 77 | 73 | － | ＜95.1％＞ | |

(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) | | 千口 | 千口 | 千アメリカドル | 千円 | % |
| SBA COMMUNICATIONS CORP | | 2 | 2 | 838 | 95,390 | 1.7 |
| 合計 | 口数・金額 | 2 | 2 | 838 | 95,390 | |
| | 銘柄数＜比率＞ | 1 | 1 | － | ＜1.7％＞ | |

(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

（2021年12月15日現在）

| 項　　目 | 当　期　末 | |
|---|---|---|
| | 評　価　額 | 比　率 |
| | 千円 | % |
| 株式 | 5,487,741 | 95.0 |
| 投資証券 | 95,390 | 1.7 |
| コール・ローン等、その他 | 190,449 | 3.3 |
| 投資信託財産総額 | 5,773,580 | 100.0 |

（注）期末における外貨建純資産（5,647,264千円）の投資信託財産総額（5,773,580千円）に対する比率は97.8%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＝113.80円 | 1カナダドル＝88.54円 | 1ユーロ＝128.23円 | 1イギリスポンド＝150.59円 |
| 1スイスフラン＝123.21円 | 1スウェーデンクローネ＝12.45円 | 1ノルウェークローネ＝12.50円 | 1デンマーククローネ＝17.24円 |
| 1オーストラリアドル＝80.92円 | 1ニュージーランドドル＝76.68円 | 1香港ドル＝14.59円 | |

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年12月15日現在)

| 項　　目 | 当 期 末 |
|---|---|
| | 円 |
| (A) 資産 | 5,773,580,275 |
| コール・ローン等 | 188,352,391 |
| 株式(評価額) | 5,487,741,986 |
| 投資証券(評価額) | 95,390,687 |
| 未収配当金 | 2,095,211 |
| (B) 負債 | 89,598 |
| 未払解約金 | 89,534 |
| 未払利息 | 64 |
| (C) 純資産総額(Ａ－Ｂ) | 5,773,490,677 |
| 元本 | 1,471,174,806 |
| 次期繰越損益金 | 4,302,315,871 |
| (D) 受益権総口数 | 1,471,174,806口 |
| １万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ) | 39,244円 |

＜注記事項＞

①期首元本額　1,563,253,672円
　期中追加設定元本額　379,003,770円
　期中一部解約元本額　471,082,636円
　また、１口当たり純資産額は、期末3.9244円です。

## ○損益の状況 (2020年12月16日～2021年12月15日)

| 項　　目 | 当　　期 |
|---|---|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 44,651,150 |
| 受取配当金 | 44,130,616 |
| 受取利息 | 145 |
| その他収益金 | 531,716 |
| 支払利息 | △ 11,327 |
| (B) 有価証券売買損益 | 1,408,170,901 |
| 売買益 | 1,542,936,844 |
| 売買損 | △ 134,765,943 |
| (C) 保管費用等 | △ 1,577,917 |
| (D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ) | 1,451,244,134 |
| (E) 前期繰越損益金 | 3,009,331,039 |
| (F) 追加信託差損益金 | 1,002,683,282 |
| (G) 解約差損益金 | △1,160,942,584 |
| (H) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ＋Ｇ) | 4,302,315,871 |
| 次期繰越損益金(Ｈ) | 4,302,315,871 |

(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。

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 | 536,284,588円 |
| 三菱ＵＦＪ 海外株式オープンＶＡ（適格機関投資家限定） | 263,726,852円 |
| 三菱ＵＦＪ ライフプラン ７５ | 157,764,158円 |
| 三菱ＵＦＪ ライフプラン ５０ | 137,273,171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） | 88,285,755円 |
| 三菱ＵＦＪ 世界バランスファンド ５０ＶＡ（適格機関投資家限定） | 82,390,456円 |
| 三菱ＵＦＪ ライフプラン ５０ＶＡ（適格機関投資家限定） | 44,635,342円 |
| 三菱ＵＦＪ ライフプラン ２５ | 33,827,698円 |
| 三菱ＵＦＪ ＜ＤＣ＞ライフ・バランスファンド（積極型） | 20,206,090円 |
| 三菱ＵＦＪ ＜ＤＣ＞ライフ・バランスファンド（安定成長型） | 18,575,287円 |
| 三菱ＵＦＪ ＜ＤＣ＞ライフ・バランスファンド（成長型） | 15,035,067円 |
| 三菱ＵＦＪ ＜ＤＣ＞ターゲット・イヤー ファンド 2040 | 14,418,129円 |
| 三菱ＵＦＪ ライフ・バランスファンド（積極型） | 13,271,107円 |
| 三菱ＵＦＪ ＜ＤＣ＞ターゲット・イヤー ファンド 2030 | 10,647,463円 |
| 三菱ＵＦＪ 世界バランスファンド ２５ＶＡ（適格機関投資家限定） | 7,382,267円 |
| 三菱ＵＦＪ ライフ・バランスファンド（安定成長型） | 6,703,028円 |
| 三菱ＵＦＪ ライフ・バランスファンド（安定型） | 6,695,648円 |
| 三菱ＵＦＪ ＜ＤＣ＞ライフ・バランスファンド（安定型） | 6,154,252円 |
| 三菱ＵＦＪ ライフ・バランスファンド（成長型） | 5,622,832円 |
| 三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤーファンド 2040 | 1,258,286円 |
| 三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤーファンド 2030 | 1,017,330円 |
| 合計 | 1,471,174,806円 |

# 三菱ＵＦＪ 国内債券アクティブマザーファンド

## 《第21期》決算日2021年２月15日

［計算期間：2020年２月18日～2021年２月15日］

「三菱ＵＦＪ 国内債券アクティブマザーファンド」は、２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 | わが国の公社債を主要投資対象とします。ただし、事業債、円建外債についてはＢＢＢ格（Ｓ＆Ｐ、ムーディーズ、格付投資情報センターおよび日本格付研究所のいずれかから取得したもの）相当以上の格付を有する債券を対象とします。<br>ＮＯＭＵＲＡ－ＢＰＩ総合をベンチマークとし、これを中長期的に上回ることを目標に運用を行います。<br>経済や金利の分析をベースに、デュレーション・残存構成・債券種別等をコントロールするアクティブ運用を行います。具体的には、次のプロセスによります。<br>１）経済分析や市場分析等を踏まえて金利の方向性等を予測し、デュレーションに関する戦略を策定します。<br>２）また、同様の分析を行い金利の期間構造等を予測し、上記のデュレーション戦略を加味して、残存構成に関する戦略を策定します。<br>３）さらに、各債券種別間の利回り較差動向等を予測し、債券種別構成に関する戦略を策定します。<br>４）以上の戦略を総合して、ポートフォリオを構築します。 |
| 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 | | 債券組入比率 | 債券先物比率 | 純資産総額 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 期中騰落率 | | 期中騰落率 | | | |
| | 円 | % | | % | % | % | 百万円 |
| 17期(2017年２月15日) | 14,177 | 1.8 | 376.96 | 1.0 | 97.6 | － | 10,226 |
| 18期(2018年２月15日) | 14,354 | 1.2 | 380.62 | 1.0 | 95.9 | － | 7,800 |
| 19期(2019年２月15日) | 14,595 | 1.7 | 386.63 | 1.6 | 96.8 | － | 8,896 |
| 20期(2020年２月17日) | 14,824 | 1.6 | 391.16 | 1.2 | 98.4 | － | 10,627 |
| 21期(2021年２月15日) | 14,620 | △1.4 | 385.59 | △1.4 | 96.0 | － | 11,997 |

(注) ＮＯＭＵＲＡ－ＢＰＩ総合とは、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す。当該指数の知的財産権およびその他一切の権利は同社に帰属します。なお、同社は、当該指数の正確性、完全性、信頼性、有用性、市場性、商品性および適合性を保証するものではなく、当該指数を用いて運用されるファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。
(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 | | ＮＯＭＵＲＡ－ＢＰＩ総合 | | 債券組入比率 | 債券先物比率 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 騰落率 | | 騰落率 | | |
| | 円 | % | | % | % | % |
| （期　首）<br>2020年２月17日 | 14,824 | － | 391.16 | － | 98.4 | － |
| ２月末 | 14,963 | 0.9 | 394.74 | 0.9 | 98.2 | － |
| ３月末 | 14,684 | △0.9 | 388.45 | △0.7 | 97.7 | － |
| ４月末 | 14,740 | △0.6 | 389.79 | △0.3 | 98.0 | － |
| ５月末 | 14,680 | △1.0 | 388.13 | △0.8 | 97.4 | － |
| ６月末 | 14,623 | △1.4 | 386.56 | △1.2 | 97.0 | － |
| ７月末 | 14,684 | △0.9 | 387.91 | △0.8 | 96.5 | － |
| ８月末 | 14,621 | △1.4 | 386.09 | △1.3 | 96.5 | － |
| ９月末 | 14,666 | △1.1 | 387.22 | △1.0 | 96.6 | － |
| 10月末 | 14,647 | △1.2 | 386.63 | △1.2 | 96.3 | － |
| 11月末 | 14,674 | △1.0 | 387.12 | △1.0 | 95.4 | － |
| 12月末 | 14,681 | △1.0 | 387.20 | △1.0 | 96.8 | － |
| 2021年１月末 | 14,645 | △1.2 | 386.25 | △1.3 | 96.6 | － |
| （期　末）<br>2021年２月15日 | 14,620 | △1.4 | 385.59 | △1.4 | 96.0 | － |

（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

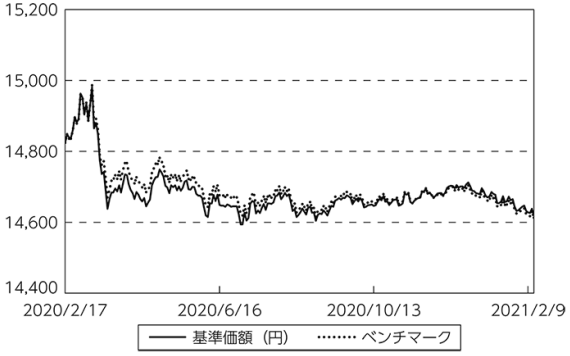
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ1.4%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（－1.4%）と同程度となりました。

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
（下落要因）
　国内金利が上昇したことなどが基準価額の下落要因となりました。

●投資環境について
◎国内債券市況
　国内金利は上昇しました。
・国内金利は新型コロナウイルス感染拡大を背景に低下する局面もありましたが、その後は世界的な金融市場の混乱からリスク回避を目的とした現金化の動きや大型補正予算に伴う国債増発による需給悪化懸念、日銀による金融政策の点検に対する警戒感などから上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて
・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）についてはベンチマーク（ＮＯＭＵＲＡ－ＢＰＩ総合）対比で中立を基本に調整しました。年限別構成については、中期ゾーンのアンダーウェイト・超長期ゾーンのオーバーウェイト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）は横ばい圏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
（プラス要因）
◎年限別構成
・2020年３月末から12月末にかけてパフォーマンスの優った残存11～15年ゾーンをオーバーウェイトとしたこと。
◎債券種別構成
・2020年４月末から期末にかけてスプレッドが縮小した事業債および円建外債をオーバーウェイトとしたこと。

（マイナス要因）
◎年限別構成
・2020年２月末から３月末にかけてパフォーマンスの劣後した超長期ゾーンのオーバーウェイトを維持したこと。
◎債券種別構成
・2020年２月末から４月末にかけてスプレッドが大幅に拡大した円建外債のオーバーウェイトを維持したこと。

○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を維持する方針です。
・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。
・債券種別構成については、事業債および円建外債をベンチマーク対比多めの保有を維持する方針です。

## ○１万口当たりの費用明細

（2020年２月18日～2021年２月15日）

| 項目 | 当期 金額 | 当期 比率 | 項目の概要 |
|---|---|---|---|
| | 円 | % | |
| (a) その他費用 | 0 | 0.000 | (a)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） | (0) | (0.000) | 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 |
| 合計 | 0 | 0.000 | |
| 期中の平均基準価額は、14,682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

（2020年２月18日～2021年２月15日）

### 公社債

| | | 買付額 | 売付額 |
|---|---|---|---|
| | | 千円 | 千円 |
| 国内 | 国債証券 | 3,007,356 | 1,813,281 |
| | 特殊債券 | 100,035 | 100,105 |
| | 社債券 | 1,503,264 | 1,396,912 |

（注）金額は受渡代金。（経過利子分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

（2020年２月18日～2021年２月15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 | B/A | 売付額等 C | うち利害関係人との取引状況D | D/C |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 公社債 | 4,610 | 851 | 18.5 | 3,310 | 1,060 | 32.0 |

（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　　類 | 買　付　額 | 売　付　額 | 当期末保有額 |
|---|---|---|---|
| | 百万円 | 百万円 | 百万円 |
| 公社債 | 100 | 301 | 199 |

## 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 |
|---|---|
| | 百万円 |
| 公社債 | 800 |

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モルガン・スタンレー証券、三菱ＵＦＪリース、アコムです。

# ○組入資産の明細

（2021年２月15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 | 6,320,000 | 7,118,044 | 59.3 | － | 58.5 | 0.8 | － |
| 普通社債券 | 4,400,000 | 4,402,858 | 36.7 | － | 2.5 | 24.2 | 10.0 |
| | ( 4,300,000) | ( 4,302,773) | (35.9) | (－) | ( 2.5) | (23.3) | (10.0) |
| 合　　計 | 10,720,000 | 11,520,902 | 96.0 | － | 61.0 | 25.0 | 10.0 |
| | ( 4,300,000) | ( 4,302,773) | (35.9) | (－) | ( 2.5) | (23.3) | (10.0) |

（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145回利付国債（５年） | 0.1 | 100,000 | 100,969 | 2025/９/20 |
| 第５回利付国債（40年） | 2.0 | 70,000 | 95,676 | 2052/３/20 |
| 第７回利付国債（40年） | 1.7 | 60,000 | 77,898 | 2054/３/20 |
| 第10回利付国債（40年） | 0.9 | 80,000 | 85,347 | 2057/３/20 |
| 第11回利付国債（40年） | 0.8 | 70,000 | 72,487 | 2058/３/20 |
| 第350回利付国債（10年） | 0.1 | 70,000 | 70,721 | 2028/３/20 |
| 第351回利付国債（10年） | 0.1 | 90,000 | 90,893 | 2028/６/20 |
| 第352回利付国債（10年） | 0.1 | 50,000 | 50,475 | 2028/９/20 |
| 第354回利付国債（10年） | 0.1 | 260,000 | 262,207 | 2029/３/20 |
| 第356回利付国債（10年） | 0.1 | 80,000 | 80,583 | 2029/９/20 |
| 第357回利付国債（10年） | 0.1 | 80,000 | 80,493 | 2029/12/20 |
| 第360回利付国債（10年） | 0.1 | 260,000 | 260,865 | 2030/９/20 |
| 第23回利付国債（30年） | 2.5 | 40,000 | 53,099 | 2036/６/20 |
| 第26回利付国債（30年） | 2.4 | 50,000 | 66,063 | 2037/３/20 |
| 第28回利付国債（30年） | 2.5 | 20,000 | 26,998 | 2038/３/20 |
| 第30回利付国債（30年） | 2.3 | 60,000 | 79,496 | 2039/３/20 |
| 第31回利付国債（30年） | 2.2 | 30,000 | 39,344 | 2039/９/20 |
| 第32回利付国債（30年） | 2.3 | 50,000 | 66,787 | 2040/３/20 |
| 第33回利付国債（30年） | 2.0 | 50,000 | 64,242 | 2040/９/20 |
| 第34回利付国債（30年） | 2.2 | 70,000 | 92,909 | 2041/３/20 |
| 第36回利付国債（30年） | 2.0 | 70,000 | 90,809 | 2042/３/20 |
| 第37回利付国債（30年） | 1.9 | 40,000 | 51,212 | 2042/９/20 |
| 第38回利付国債（30年） | 1.8 | 10,000 | 12,636 | 2043/３/20 |
| 第39回利付国債（30年） | 1.9 | 70,000 | 89,964 | 2043/６/20 |
| 第42回利付国債（30年） | 1.7 | 70,000 | 87,385 | 2044/３/20 |
| 第44回利付国債（30年） | 1.7 | 20,000 | 25,011 | 2044/９/20 |
| 第45回利付国債（30年） | 1.5 | 20,000 | 24,157 | 2044/12/20 |
| 第46回利付国債（30年） | 1.5 | 80,000 | 96,678 | 2045/３/20 |
| 第47回利付国債（30年） | 1.6 | 20,000 | 24,640 | 2045/６/20 |
| 第49回利付国債（30年） | 1.4 | 40,000 | 47,482 | 2045/12/20 |
| 第50回利付国債（30年） | 0.8 | 70,000 | 73,372 | 2046/３/20 |
| 第53回利付国債（30年） | 0.6 | 30,000 | 29,932 | 2046/12/20 |
| 第54回利付国債（30年） | 0.8 | 100,000 | 104,511 | 2047/３/20 |
| 第58回利付国債（30年） | 0.8 | 130,000 | 135,426 | 2048/３/20 |
| 第60回利付国債（30年） | 0.9 | 110,000 | 117,118 | 2048/９/20 |
| 第61回利付国債（30年） | 0.7 | 80,000 | 81,038 | 2048/12/20 |
| 第67回利付国債（30年） | 0.6 | 120,000 | 117,651 | 2050/６/20 |
| 第99回利付国債（20年） | 2.1 | 80,000 | 91,838 | 2027/12/20 |
| 第100回利付国債（20年） | 2.2 | 70,000 | 81,173 | 2028/３/20 |
| 第103回利付国債（20年） | 2.3 | 50,000 | 58,591 | 2028/６/20 |
| 第105回利付国債（20年） | 2.1 | 50,000 | 58,081 | 2028/９/20 |
| 第110回利付国債（20年） | 2.1 | 50,000 | 58,515 | 2029/３/20 |
| 第111回利付国債（20年） | 2.2 | 60,000 | 70,978 | 2029/６/20 |
| 第113回利付国債（20年） | 2.1 | 50,000 | 58,945 | 2029/９/20 |
| 第114回利付国債（20年） | 2.1 | 50,000 | 59,126 | 2029/12/20 |

| 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116回利付国債（20年） | 2.2 | 70,000 | 83,690 | 2030/３/20 |
| 第118回利付国債（20年） | 2.0 | 60,000 | 70,876 | 2030/６/20 |
| 第121回利付国債（20年） | 1.9 | 60,000 | 70,494 | 2030/９/20 |
| 第123回利付国債（20年） | 2.1 | 110,000 | 131,824 | 2030/12/20 |
| 第125回利付国債（20年） | 2.2 | 130,000 | 157,578 | 2031/３/20 |
| 第128回利付国債（20年） | 1.9 | 120,000 | 142,177 | 2031/６/20 |
| 第130回利付国債（20年） | 1.8 | 150,000 | 176,632 | 2031/９/20 |
| 第132回利付国債（20年） | 1.7 | 90,000 | 105,273 | 2031/12/20 |
| 第136回利付国債（20年） | 1.6 | 80,000 | 92,904 | 2032/３/20 |
| 第137回利付国債（20年） | 1.7 | 80,000 | 93,983 | 2032/６/20 |
| 第140回利付国債（20年） | 1.7 | 60,000 | 70,636 | 2032/９/20 |
| 第141回利付国債（20年） | 1.7 | 80,000 | 94,371 | 2032/12/20 |
| 第143回利付国債（20年） | 1.6 | 100,000 | 117,006 | 2033/３/20 |
| 第145回利付国債（20年） | 1.7 | 110,000 | 130,262 | 2033/６/20 |
| 第146回利付国債（20年） | 1.7 | 130,000 | 154,234 | 2033/９/20 |
| 第147回利付国債（20年） | 1.6 | 70,000 | 82,320 | 2033/12/20 |
| 第148回利付国債（20年） | 1.5 | 60,000 | 69,903 | 2034/３/20 |
| 第149回利付国債（20年） | 1.5 | 110,000 | 128,329 | 2034/６/20 |
| 第150回利付国債（20年） | 1.4 | 120,000 | 138,595 | 2034/９/20 |
| 第152回利付国債（20年） | 1.2 | 140,000 | 158,205 | 2035/３/20 |
| 第153回利付国債（20年） | 1.3 | 140,000 | 160,238 | 2035/６/20 |
| 第154回利付国債（20年） | 1.2 | 100,000 | 113,135 | 2035/９/20 |
| 第155回利付国債（20年） | 1.0 | 130,000 | 143,336 | 2035/12/20 |
| 第158回利付国債（20年） | 0.5 | 90,000 | 92,405 | 2036/９/20 |
| 第159回利付国債（20年） | 0.6 | 120,000 | 124,971 | 2036/12/20 |
| 第160回利付国債（20年） | 0.7 | 40,000 | 42,228 | 2037/３/20 |
| 第162回利付国債（20年） | 0.6 | 180,000 | 186,762 | 2037/９/20 |
| 第164回利付国債（20年） | 0.5 | 30,000 | 30,577 | 2038/３/20 |
| 第166回利付国債（20年） | 0.7 | 220,000 | 231,035 | 2038/９/20 |
| 第167回利付国債（20年） | 0.5 | 80,000 | 81,128 | 2038/12/20 |
| 第172回利付国債（20年） | 0.4 | 80,000 | 79,088 | 2040/３/20 |
| 小計 | | 6,320,000 | 7,118,044 | |
| **普通社債券** | | | | |
| 第500回関西電力 | 0.455 | 100,000 | 101,386 | 2026/３/19 |
| 第14回セブン＆アイ・ホールディングス | 0.19 | 100,000 | 100,359 | 2025/12/19 |
| 第16回Ｚホールディングス | 0.6 | 100,000 | 100,067 | 2025/６/11 |
| 第50回日本電気 | 0.29 | 100,000 | 100,132 | 2022/６/15 |
| 第34回ソニー | 0.13 | 100,000 | 99,547 | 2024/10/10 |
| 第43回ＩＨＩ | 0.2 | 100,000 | 99,430 | 2024/10/17 |
| 第47回ＩＨＩ | 0.35 | 100,000 | 100,068 | 2025/９/３ |
| 第１回日本生命2017基金 | 0.304 | 100,000 | 100,056 | 2021/８/２ |
| 第９回三井住友トラスト・パナソニックファイナンス | 0.22 | 100,000 | 99,839 | 2025/10/10 |
| 第１回明治安田生命2018基金 | 0.315 | 100,000 | 100,142 | 2023/９/25 |
| 第１回日本生命2019基金 | 0.25 | 100,000 | 99,959 | 2024/８/１ |
| 第１回明治安田生命2019基金 | 0.29 | 100,000 | 99,993 | 2024/８/２ |
| 第１回楽天カード | 0.14 | 100,000 | 99,786 | 2022/12/12 |

| 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35回丸井グループ | 0.17 | 100,000 | 99,646 | 2024/10/18 |
| 第27回あおぞら銀行 | 0.15 | 100,000 | 100,039 | 2023/９/８ |
| 第13回三井住友トラスト・ホールディングス期限前償還条項付 | 0.41 | 100,000 | 99,866 | 2029/５/30 |
| 第８回みずほコーポレート銀行（劣後特約付） | 1.62 | 100,000 | 100,991 | 2021/10/29 |
| 第18回みずほフィナンシャルグループ期限前償還条項付 | 0.42 | 100,000 | 99,796 | 2029/６/13 |
| 第16回エヌ・ティ・ティ・ファイナンス | 0.18 | 100,000 | 100,286 | 2025/12/19 |
| 第14回ＳＢＩホールディングス | 0.7 | 100,000 | 100,003 | 2023/３/27 |
| 第19回ＳＢＩホールディングス | 0.45 | 100,000 | 99,727 | 2022/12/５ |
| 第23回ＳＢＩホールディングス | 0.73 | 100,000 | 99,930 | 2023/12/１ |
| 第５回イオンフィナンシャルサービス | 0.23 | 100,000 | 100,022 | 2022/５/27 |
| 第７回イオンフィナンシャルサービス | 0.19 | 200,000 | 199,674 | 2023/３/20 |
| 第75回アコム | 0.309 | 100,000 | 100,062 | 2023/２/28 |
| 第79回アコム | 0.29 | 100,000 | 99,314 | 2025/２/28 |
| 第１回野村ホールディングス | 0.3 | 100,000 | 99,874 | 2023/９/４ |
| 第２回野村ホールディングス | 0.29 | 100,000 | 99,660 | 2024/９/３ |
| 第２回ソフトバンク | 0.33 | 100,000 | 99,625 | 2025/３/18 |
| 第８回ソフトバンク | 0.35 | 100,000 | 99,950 | 2025/12/３ |
| 第２回東京電力パワーグリッド | 0.58 | 100,000 | 100,506 | 2022/３/９ |
| 第12回東京電力パワーグリッド | 0.44 | 100,000 | 100,642 | 2023/４/19 |
| 第27回東京電力パワーグリッド | 0.6 | 100,000 | 101,173 | 2024/７/10 |
| 第38回東京電力パワーグリッド | 0.58 | 100,000 | 101,047 | 2025/７/16 |
| 第23回フランス相互信用連合銀行 | 0.217 | 100,000 | 99,899 | 2022/10/12 |
| 第３回香港上海銀行 | 0.204 | 100,000 | 99,453 | 2024/６/25 |
| 第３回マラヤン・バンキング（2019） | 0.27 | 200,000 | 200,042 | 2022/５/20 |
| 第６回マラヤン・バンキング | 0.224 | 200,000 | 199,458 | 2023/２/13 |
| 第１回バークレイズ・ピーエルシー期限前償還条項付 | 1.232 | 100,000 | 100,957 | 2024/９/25 |
| 第３回ソシエテ　ジェネラル円貨社債（2018） | 0.804 | 100,000 | 100,367 | 2023/10/12 |
| UBS GROUP FUNDING (SWITZERLAND) | 0.719 | 100,000 | 100,085 | 2024/11/８ |
| 小計 | | 4,400,000 | 4,402,858 | |
| 合計 | | 10,720,000 | 11,520,902 | |

## ○投資信託財産の構成

（2021年２月15日現在）

| 項目 | 当期末 | |
|---|---|---|
| | 評価額 | 比率 |
| | 千円 | % |
| 公社債 | 11,520,902 | 96.0 |
| コール・ローン等、その他 | 481,311 | 4.0 |
| 投資信託財産総額 | 12,002,213 | 100.0 |

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年２月15日現在)

| 項　　目 | 当 期 末 |
|---|---|
| | 円 |
| (A) 資産 | 12,002,213,783 |
| コール・ローン等 | 451,724,163 |
| 公社債(評価額) | 11,520,902,400 |
| 未収利息 | 28,726,991 |
| 前払費用 | 860,229 |
| (B) 負債 | 4,816,864 |
| 未払解約金 | 4,816,780 |
| 未払利息 | 84 |
| (C) 純資産総額(Ａ－Ｂ) | 11,997,396,919 |
| 元本 | 8,206,367,473 |
| 次期繰越損益金 | 3,791,029,446 |
| (D) 受益権総口数 | 8,206,367,473口 |
| １万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ) | 14,620円 |

＜注記事項＞

①期首元本額　7,169,057,315円
　期中追加設定元本額　2,999,208,403円
　期中一部解約元本額　1,961,898,245円
　また、１口当たり純資産額は、期末1.4620円です。

## ○損益の状況 (2020年２月18日～2021年２月15日)

| 項　　目 | 当　　期 |
|---|---|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 89,170,299 |
| 受取利息 | 89,272,855 |
| 支払利息 | △ 102,556 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 234,046,500 |
| 売買益 | 5,926,000 |
| 売買損 | △ 239,972,500 |
| (C) 保管費用等 | △ 21,048 |
| (D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ) | △ 144,897,249 |
| (E) 前期繰越損益金 | 3,458,531,769 |
| (F) 追加信託差損益金 | 1,402,047,831 |
| (G) 解約差損益金 | △ 924,652,905 |
| (H) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ＋Ｇ) | 3,791,029,446 |
| 次期繰越損益金(Ｈ) | 3,791,029,446 |

(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。

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）

| | |
|---|---|
| 国内債券セレクション（ラップ向け） | 3,231,831,001円 |
| 国内債券通貨プラス | 935,682,051円 |
| 三菱ＵＦＪ 日本バランスオープン 株式４０型 | 736,871,209円 |
| 三菱ＵＦＪ 日本バランスオープン 株式２０型 | 723,397,165円 |
| 三菱ＵＦＪ ライフプラン ５０ | 544,261,324円 |
| 三菱ＵＦＪ ライフプラン ２５ | 459,137,949円 |
| 三菱ＵＦＪ ライフプラン ５０ＶＡ（適格機関投資家限定） | 218,121,638円 |
| 三菱ＵＦＪ ライフプラン ７５ | 161,250,109円 |
| 三菱ＵＦＪ ＜ＤＣ＞ターゲット・イヤー ファンド 2030 | 149,722,472円 |
| 三菱ＵＦＪ アドバンスト・バランス（安定成長型） | 140,938,640円 |
| 三菱ＵＦＪ アドバンスト・バランス（安定型） | 126,221,028円 |
| 三菱ＵＦＪ ＜ＤＣ＞ライフ・バランスファンド（安定成長型） | 124,245,504円 |
| 三菱ＵＦＪ 世界バランスファンド ５０ＶＡ（適格機関投資家限定） | 105,544,437円 |
| 三菱ＵＦＪ ライフ・バランスファンド（安定型） | 103,697,539円 |
| 三菱ＵＦＪ ＜ＤＣ＞ターゲット・イヤー ファンド 2040 | 99,444,090円 |
| 三菱ＵＦＪ ＜ＤＣ＞ライフ・バランスファンド（安定型） | 84,317,247円 |
| 三菱ＵＦＪ ＜ＤＣ＞ライフ・バランスファンド（成長型） | 55,747,953円 |
| 三菱ＵＦＪ ＜ＤＣ＞ライフ・バランスファンド（積極型） | 49,773,407円 |
| 三菱ＵＦＪ ライフ・バランスファンド（安定成長型） | 47,074,821円 |
| 三菱ＵＦＪ ライフ・バランスファンド（積極型） | 37,394,199円 |
| 三菱ＵＦＪ 世界バランスファンド ２５ＶＡ（適格機関投資家限定） | 27,551,117円 |
| 三菱ＵＦＪ ライフ・バランスファンド（成長型） | 21,098,554円 |
| 三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤーファンド 2030 | 13,706,932円 |
| 三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤーファンド 2040 | 9,337,087円 |
| 合計 | 8,206,367,473円 |

# 三菱ＵＦＪ 海外債券アクティブマザーファンド

## 《第22期》決算日2021年12月15日

［計算期間：2020年12月16日～2021年12月15日］

「三菱ＵＦＪ 海外債券アクティブマザーファンド」は、12月15日に第22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22期の運用状況をご報告申し上げます。

| | |
|---|---|
| 運用方針 | ＦＴＳＥ世界国債インデックス（除く日本・円ベース）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。<br>運用にあたっては、各国のマクロ分析や金利予測に基づいて、カントリーアロケーション、デュレーションおよび残存構成のコントロール、利回り較差に着目した銘柄選択でアクティブに超過収益の獲得をめざします。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。<br>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。<br>公社債の組入比率は高位（通常の状態で90%以上）を基本とします。<br>（ファンドにおいてわが国を除く世界主要国の公社債とは、国債、政府保証債、政府機関債、国際機関債（複数国が協調して設立した国際的な組織が発行する債券）、社債等を指します。） |
| 主要運用対象 | わが国を除く世界主要国の公社債（国債、政府保証債、政府機関債、国際機関債、社債等）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 | | ＦＴＳＥ世界国債インデックス（除く日本・円ベース） | | 債券組入比率 | 債券先物比率 | 純資産総額 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 期中騰落率 | | 期中騰落率 | | | |
| | 円 | % | | % | % | % | 百万円 |
| 18期(2017年12月15日) | 29,913 | 4.6 | 462.75 | 5.4 | 97.5 | － | 44,779 |
| 19期(2018年12月17日) | 29,150 | △2.6 | 453.56 | △2.0 | 96.4 | － | 45,158 |
| 20期(2019年12月16日) | 30,690 | 5.3 | 472.22 | 4.1 | 95.6 | － | 44,475 |
| 21期(2020年12月15日) | 32,650 | 6.4 | 497.78 | 5.4 | 95.5 | － | 46,828 |
| 22期(2021年12月15日) | 33,655 | 3.1 | 515.51 | 3.6 | 96.0 | － | 48,104 |

(注) ＦＴＳＥ世界国債インデックス（除く日本）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLC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) 「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 | | ＦＴＳＥ世界国債インデックス | | 債券組入比率 | 債券先物比率 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 騰落率 | (除く日本・円ベース) | 騰落率 | | |
| | 円 | % | | % | % | % |
| (期　首)<br>2020年12月15日 | 32,650 | － | 497.78 | － | 95.5 | － |
| 12月末 | 32,598 | △0.2 | 497.33 | △0.1 | 95.3 | － |
| 2021年１月末 | 32,543 | △0.3 | 496.21 | △0.3 | 94.3 | － |
| ２月末 | 32,203 | △1.4 | 494.15 | △0.7 | 95.1 | － |
| ３月末 | 32,926 | 0.8 | 501.12 | 0.7 | 94.6 | － |
| ４月末 | 32,894 | 0.7 | 502.93 | 1.0 | 94.4 | － |
| ５月末 | 33,316 | 2.0 | 510.44 | 2.5 | 96.2 | － |
| ６月末 | 33,182 | 1.6 | 508.66 | 2.2 | 96.3 | － |
| ７月末 | 33,326 | 2.1 | 513.08 | 3.1 | 96.5 | － |
| ８月末 | 33,338 | 2.1 | 512.29 | 2.9 | 97.3 | － |
| ９月末 | 33,154 | 1.5 | 508.95 | 2.2 | 96.3 | － |
| 10月末 | 33,863 | 3.7 | 518.32 | 4.1 | 97.8 | － |
| 11月末 | 33,492 | 2.6 | 512.77 | 3.0 | 95.9 | － |
| (期　末)<br>2021年12月15日 | 33,655 | 3.1 | 515.51 | 3.6 | 96.0 | － |

(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

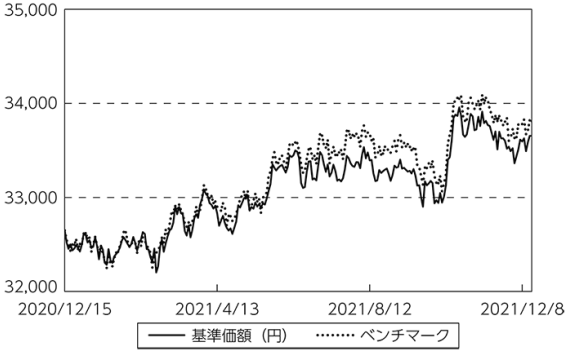
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ3.1%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(3.6%)を0.5%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）

米ドルが対円で上昇したことや債券利子収入を享受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）

米国長期金利が上昇したことなどが基準価額の下落要因となりました。

●投資環境について

◎海外債券市況

・米独長期金利は上昇しました。
・米独長期金利は、新型コロナウイルスワクチンの接種進展による景気回復期待の高まりや、世界的なインフレ観測の高まりなどを受けて、緩和的な金融政策の早期縮小を織り込む動きが強まったことなどから、2021年５月にかけて上昇しました。８月にかけては、新型コロナウイルスのデルタ変異株の感染拡大などを受けて景気の先行き不透明感が高まったことなどから米独長期金利は低下しましたが、その後、主要国において早期利上げ期待が高まったことなどから米独長期金利は上昇しました。
結果、期を通じてみると、米独長期金利は上昇しました。

◎為替市況

・米ドル、ユーロは対円で上昇しました。
・米ドルは、早期利上げ期待の高まりなどを背景に米国長期金利が上昇したことなどから対円で上昇しました。ユーロは、景気回復期待の高まりなどから対円で上昇しました。

●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。
・わが国を除く世界主要国の公社債を主要投資対象とし、ベンチマークを中長期的に上回る投資成果をめざして運用を行いました。期を通じて債券の組入比率は高位を維持しました。
・債券デュレーション（平均回収期間や金利感応度）は、金融政策の織り込み具合等を注視しコントロールしました。米国の債券デュレーションは期首から2021年１月上旬にかけてベンチマーク比長めとし、その後は同中立から短めでコントロールしました。欧州の債券デュレーションは期首から５月中旬にかけて同中立から長めでコントロールし、５月下旬から６月中旬にかけては同短め、その後は同長めとしました。
・欧州においては、緩和的な欧州中央銀行（ＥＣＢ）の金融政策などを背景に国別配分をコントロールしました。期を通じてイタリア・スペインをベンチマーク比オーバーウェイトで維持した一方、ドイツ・フランスを同アンダーウェイトで維持しました。
・カントリーアロケーション戦略（通貨配分）では、景気の相対感等に着目し通貨配分をコントロールしました。米ドルは期首から７月中旬にかけてベンチマーク比中立からアンダーウェイトでコントロールし、その後は同オーバーウェイトとしました。ユーロは期を通じて同中立からアンダーウェイトでコントロールしました。豪ドルは期首から７月中旬にかけて同オーバーウェイト、７月下旬から９月にかけては同アンダーウェイト、その後は同中立からオーバーウェイトでコントロールしました。英ポンド、カナダドル、シンガポールドル、ノルウェークローネ、メキシコペソ、ポーランドズロチは期を通じて同中立からオーバーウェイトでコントロールしました。中国元は11月に組入を開始し、同中立からオーバーウェイトでコントロールしました。

●当該投資信託のベンチマークとの差異について
（マイナス要因）
・2021年６月から７月中旬にかけて豪ドル、ポーランドズロチをベンチマーク比オーバーウェイトとしていたことなどがマイナス要因となりました。

〇今後の運用方針
・金利戦略においては、各国の景気動向に加え、財政政策・金融政策を含む各種政策や市場の内部要因が長期金利へ与える影響を考慮し、デュレーションなどのコントロールを行います。その中で、欧州では各国の財政状況や政策対応などを重視した銘柄選別に注力します。また、カントリーアロケーション戦略においては、各国のファンダメンタルズ状況や投資家のリスク選好度を重視し、環境見通しの変化に対応して調整を行う方針です。債券の組入比率は高位を維持し、信用力の高い国債中心の組み入れを維持する方針です。

## ○１万口当たりの費用明細

（2020年12月16日～2021年12月15日）

| 項目 | 当期 金額 | 当期 比率 | 項目の概要 |
|---|---|---|---|
| | 円 | % | |
| (a) その他費用 | 7 | 0.022 | (a)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) | (0.022) | 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 |
| （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 | 7 | 0.022 | |
| 期中の平均基準価額は、33,072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

（2020年12月16日～2021年12月15日）

### 公社債

| | | | 買　付　額 | 売　付　額 |
|---|---|---|---|---|
| 外国 | アメリカ | 国債証券 | 千アメリカドル<br>160,132 | 千アメリカドル<br>101,045 |
| | | 特殊債券 | －<br>（　－） | －<br>（　5,000） |
| | カナダ | 国債証券 | 千カナダドル<br>18,996 | 千カナダドル<br>17,927 |
| | メキシコ | 国債証券 | 千メキシコペソ<br>147,175 | 千メキシコペソ<br>237,793 |
| | ユーロ | | 千ユーロ | 千ユーロ |
| | ドイツ | 国債証券 | 8,945 | 8,489 |
| | イタリア | 国債証券 | 34,822 | 39,573 |
| | フランス | 国債証券 | 17,158 | 31,035 |
| | | 社債券 | －<br>（　－） | －<br>（　5,000） |
| | オランダ | 国債証券 | 3,266 | 3,056 |
| | スペイン | 国債証券 | 6,200 | 19,057 |
| | ベルギー | 国債証券 | 3,521 | 4,397 |
| | アイルランド | 国債証券 | 404 | － |
| | イギリス | 国債証券 | 千イギリスポンド<br>9,087 | 千イギリスポンド<br>9,693 |
| | スウェーデン | 国債証券 | 千スウェーデンクローネ<br>2,937 | 千スウェーデンクローネ<br>8,455 |
| | ノルウェー | 国債証券 | 千ノルウェークローネ<br>171,418 | 千ノルウェークローネ<br>185,326 |
| | ポーランド | 国債証券 | 千ポーランドズロチ<br>56,974 | 千ポーランドズロチ<br>53,785 |
| | オーストラリア | 国債証券 | 千オーストラリアドル<br>28,254 | 千オーストラリアドル<br>32,199 |
| | | 特殊債券 | － | 3,775 |
| | シンガポール | 国債証券 | 千シンガポールドル<br>－ | 千シンガポールドル<br>11,200 |
| | マレーシア | 国債証券 | 千マレーシアリンギット<br>－ | 千マレーシアリンギット<br>1,528 |
| | 中国 | 国債証券 | 千中国元<br>110,252 | 千中国元<br>－ |
| | イスラエル | 国債証券 | 千イスラエルシェケル<br>－ | 千イスラエルシェケル<br>507 |

（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す。
（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

（2020年12月16日～2021年12月15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 | B/A | 売付額等 C | うち利害関係人との取引状況D | D/C |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 為替直物取引 | 26,601 | 5,707 | 21.5 | 26,476 | 6,430 | 24.3 |

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ＭＵＦＧ証券です。

## ○組入資産の明細

(2021年12月15日現在)

### 外国公社債

(A)外国(外貨建)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 | | |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | | ５年以上 | ２年以上 | ２年未満 |
| | 千アメリカドル | 千アメリカドル | 千円 | % | % | % | % | % |
| アメリカ | 190,700 | 199,633 | 22,718,305 | 47.2 | － | 15.0 | 12.8 | 19.4 |
| | 千カナダドル | 千カナダドル | | | | | | |
| カナダ | 10,700 | 11,075 | 980,665 | 2.0 | － | 1.3 | 0.1 | 0.7 |
| | 千メキシコペソ | 千メキシコペソ | | | | | | |
| メキシコ | 175,000 | 180,413 | 967,682 | 2.0 | － | 1.7 | 0.2 | 0.1 |
| ユーロ | 千ユーロ | 千ユーロ | | | | | | |
| ドイツ | 3,800 | 6,501 | 833,629 | 1.7 | － | 1.7 | － | － |
| イタリア | 41,300 | 45,386 | 5,819,852 | 12.1 | － | 6.4 | 5.7 | － |
| フランス | 10,800 | 11,836 | 1,517,737 | 3.2 | － | 3.2 | － | － |
| オランダ | 7,300 | 7,553 | 968,622 | 2.0 | － | 2.0 | － | － |
| スペイン | 19,900 | 22,730 | 2,914,737 | 6.1 | － | 4.7 | 1.3 | － |
| ベルギー | 6,900 | 7,439 | 954,021 | 2.0 | － | 2.0 | － | － |
| アイルランド | 2,900 | 3,072 | 393,953 | 0.8 | － | 0.8 | － | － |
| | 千イギリスポンド | 千イギリスポンド | | | | | | |
| イギリス | 15,200 | 19,983 | 3,009,313 | 6.3 | － | 6.1 | － | 0.2 |
| | 千スウェーデンクローネ | 千スウェーデンクローネ | | | | | | |
| スウェーデン | 14,000 | 14,542 | 181,048 | 0.4 | － | 0.2 | 0.2 | － |
| | 千ノルウェークローネ | 千ノルウェークローネ | | | | | | |
| ノルウェー | 12,000 | 12,070 | 150,885 | 0.3 | － | 0.0 | 0.3 | － |
| | 千ポーランドズロチ | 千ポーランドズロチ | | | | | | |
| ポーランド | 10,700 | 10,508 | 290,958 | 0.6 | － | 0.2 | 0.4 | － |
| | 千オーストラリアドル | 千オーストラリアドル | | | | | | |
| オーストラリア | 24,500 | 22,727 | 1,839,097 | 3.8 | － | 3.5 | 0.4 | － |
| | 千シンガポールドル | 千シンガポールドル | | | | | | |
| シンガポール | 2,100 | 2,249 | 186,927 | 0.4 | － | 0.1 | 0.3 | － |
| | 千マレーシアリンギット | 千マレーシアリンギット | | | | | | |
| マレーシア | 11,100 | 11,543 | 310,116 | 0.6 | － | 0.4 | 0.2 | 0.1 |
| | 千中国元 | 千中国元 | | | | | | |
| 中国 | 110,000 | 110,479 | 1,974,477 | 4.1 | － | 2.0 | 1.4 | 0.7 |
| | 千イスラエルシェケル | 千イスラエルシェケル | | | | | | |
| イスラエル | 5,000 | 5,052 | 183,288 | 0.4 | － | 0.3 | － | 0.1 |
| 合計 | － | － | 46,195,322 | 96.0 | － | 51.6 | 23.2 | 21.3 |

(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) 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。

(B)外国(外貨建)公社債　銘柄別開示

| 銘柄 | | | 当期末 利率 | 当期末 額面金額 | 当期末 評価額 外貨建金額 | 当期末 評価額 邦貨換算金額 | 償還年月日 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| アメリカ | | | % | 千アメリカドル | 千アメリカドル | 千円 | |
| | 国債証券 | 0.125 T-NOTE 230915 | 0.125 | 6,000 | 5,949 | 677,065 | 2023/9/15 |
| | | 1.125 T-NOTE 310215 | 1.125 | 8,000 | 7,811 | 888,991 | 2031/2/15 |
| | | 1.25 T-BOND 500515 | 1.25 | 500 | 434 | 49,396 | 2050/5/15 |
| | | 1.375 T-BOND 500815 | 1.375 | 1,000 | 895 | 101,913 | 2050/8/15 |
| | | 1.625 T-NOTE 260215 | 1.625 | 19,000 | 19,336 | 2,200,545 | 2026/2/15 |
| | | 1.75 T-NOTE 230515 | 1.75 | 31,000 | 31,548 | 3,590,225 | 2023/5/15 |
| | | 1.875 T-BOND 510215 | 1.875 | 5,500 | 5,556 | 632,305 | 2051/2/15 |
| | | 2 T-BOND 500215 | 2.0 | 500 | 518 | 59,011 | 2050/2/15 |
| | | 2 T-NOTE 221031 | 2.0 | 40,000 | 40,610 | 4,621,524 | 2022/10/31 |
| | | 2 T-NOTE 250815 | 2.0 | 19,000 | 19,608 | 2,231,457 | 2025/8/15 |
| | | 2.25 T-NOTE 271115 | 2.25 | 12,000 | 12,630 | 1,437,400 | 2027/11/15 |
| | | 2.75 T-NOTE 240215 | 2.75 | 13,500 | 14,090 | 1,603,453 | 2024/2/15 |
| | | 2.875 T-BOND 490515 | 2.875 | 200 | 245 | 27,945 | 2049/5/15 |
| | | 3.125 T-BOND 430215 | 3.125 | 7,500 | 9,156 | 1,042,003 | 2043/2/15 |
| | | 3.125 T-BOND 440815 | 3.125 | 3,000 | 3,694 | 420,428 | 2044/8/15 |
| | | 3.875 T-BOND 400815 | 3.875 | 4,000 | 5,346 | 608,438 | 2040/8/15 |
| | | 4.75 T-BOND 410215 | 4.75 | 5,000 | 7,445 | 847,254 | 2041/2/15 |
| | 特殊債券 | 0.875 IBRD 300514 | 0.875 | 10,000 | 9,524 | 1,083,942 | 2030/5/14 |
| | 普通社債券 | 3.875 COOPERATIEV 220208 | 3.875 | 4,000 | 4,020 | 457,519 | 2022/2/8 |
| | | 7 IBM CORP 251030 | 7.0 | 1,000 | 1,208 | 137,482 | 2025/10/30 |
| 小計 | | | | | | 22,718,305 | |
| カナダ | | | | 千カナダドル | 千カナダドル | | |
| | 国債証券 | 0.25 CAN GOVT 230201 | 0.25 | 3,700 | 3,679 | 325,805 | 2023/2/1 |
| | | 1.5 CAN GOVT 260601 | 1.5 | 400 | 404 | 35,830 | 2026/6/1 |
| | | 2 CAN GOVT 280601 | 2.0 | 700 | 730 | 64,716 | 2028/6/1 |
| | | 2 CAN GOVT 511201 | 2.0 | 1,900 | 1,992 | 176,414 | 2051/12/1 |
| | | 2.25 CAN GOVT 290601 | 2.25 | 4,000 | 4,268 | 377,898 | 2029/6/1 |
| 小計 | | | | | | 980,665 | |
| メキシコ | | | | 千メキシコペソ | 千メキシコペソ | | |
| | 国債証券 | 10 MEXICAN BONOS 241205 | 10.0 | 15,000 | 16,175 | 86,760 | 2024/12/5 |
| | | 6.5 MEXICAN BONOS 220609 | 6.5 | 10,000 | 10,010 | 53,693 | 2022/6/9 |
| | | 7.5 MEXICAN BONOS 270603 | 7.5 | 40,000 | 40,506 | 217,265 | 2027/6/3 |
| | | 7.75 MEXICAN BONO 310529 | 7.75 | 90,000 | 92,376 | 495,481 | 2031/5/29 |
| | | 8.5 MEXICAN BONOS 381118 | 8.5 | 20,000 | 21,343 | 114,481 | 2038/11/18 |
| 小計 | | | | | | 967,682 | |
| ユーロ | | | | 千ユーロ | 千ユーロ | | |
| ドイツ | 国債証券 | 1.25 BUND 480815 | 1.25 | 1,600 | 2,190 | 280,944 | 2048/8/15 |
| | | 4.75 BUND 400704 | 4.75 | 2,200 | 4,310 | 552,684 | 2040/7/4 |
| イタリア | 国債証券 | 0 ITALY GOVT 260401 | － | 10,000 | 9,949 | 1,275,874 | 2026/4/1 |
| | | 0.25 ITALY GOVT 280315 | 0.25 | 1,500 | 1,483 | 190,217 | 2028/3/15 |
| | | 0.95 ITALY GOVT 300801 | 0.95 | 1,000 | 1,016 | 130,358 | 2030/8/1 |
| | | 1.7 ITALY GOVT 510901 | 1.7 | 3,000 | 2,970 | 380,846 | 2051/9/1 |
| | | 1.75 ITALY GOVT 240701 | 1.75 | 9,900 | 10,393 | 1,332,812 | 2024/7/1 |
| | | 1.85 ITALY GOVT 240515 | 1.85 | 1,000 | 1,050 | 134,752 | 2024/5/15 |

| 銘柄 | | | 当期末 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 利率 | 額面金額 | 評価額 | | 償還年月日 |
| | | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| ユーロ | | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| イタリア | 国債証券 | 2.45 ITALY GOVT 330901 | 2.45 | 2,000 | 2,305 | 295,674 | 2033/9/1 |
| | | 2.45 ITALY GOVT 500901 | 2.45 | 7,600 | 8,803 | 1,128,892 | 2050/9/1 |
| | | 4.75 ITALY GOVT 280901 | 4.75 | 3,300 | 4,234 | 542,991 | 2028/9/1 |
| | | 5 ITALY GOVT 400901 | 5.0 | 2,000 | 3,177 | 407,433 | 2040/9/1 |
| フランス | 国債証券 | 0.75 O.A.T 520525 | 0.75 | 4,800 | 4,960 | 636,148 | 2052/5/25 |
| | | 1.25 O.A.T 360525 | 1.25 | 6,000 | 6,875 | 881,589 | 2036/5/25 |
| オランダ | 国債証券 | 0 NETH GOVT 310715 | － | 3,000 | 3,067 | 393,386 | 2031/7/15 |
| | | 0 NETH GOVT 520115 | － | 300 | 295 | 37,862 | 2052/1/15 |
| | | 0.25 NETH GOVT 290715 | 0.25 | 4,000 | 4,190 | 537,374 | 2029/7/15 |
| スペイン | 国債証券 | 0.5 SPAIN GOVT 300430 | 0.5 | 4,500 | 4,638 | 594,755 | 2030/4/30 |
| | | 1 SPAIN GOVT 501031 | 1.0 | 4,000 | 3,921 | 502,876 | 2050/10/31 |
| | | 1.95 SPAIN GOVT 260430 | 1.95 | 1,000 | 1,098 | 140,899 | 2026/4/30 |
| | | 2.35 SPAIN GOVT 330730 | 2.35 | 7,000 | 8,514 | 1,091,812 | 2033/7/30 |
| | | 4.9 SPAIN GOVT 400730 | 4.9 | 400 | 691 | 88,695 | 2040/7/30 |
| | | 5.9 SPAIN GOVT 260730 | 5.9 | 3,000 | 3,865 | 495,698 | 2026/7/30 |
| ベルギー | 国債証券 | 0 BEL GOVT 311022 | － | 3,000 | 3,008 | 385,782 | 2031/10/22 |
| | | 0.9 BEL GOVT 290622 | 0.9 | 2,800 | 3,050 | 391,190 | 2029/6/22 |
| | | 1.6 BEL GOVT 470622 | 1.6 | 700 | 868 | 111,430 | 2047/6/22 |
| | | 1.7 BEL GOVT 500622 | 1.7 | 400 | 511 | 65,617 | 2050/6/22 |
| アイルランド | 国債証券 | 0.2 IRISH GOVT 301018 | 0.2 | 1,000 | 1,023 | 131,255 | 2030/10/18 |
| | | 0.4 IRISH GOVT 350515 | 0.4 | 400 | 407 | 52,218 | 2035/5/15 |
| | | 1.1 IRISH GOVT 290515 | 1.1 | 1,500 | 1,641 | 210,479 | 2029/5/15 |
| 小計 | | | | | | 13,402,555 | |
| イギリス | | | | 千イギリスポンド | 千イギリスポンド | | |
| | 国債証券 | 0.125 GILT 230131 | 0.125 | 500 | 499 | 75,207 | 2023/1/31 |
| | | 1.25 GILT 411022 | 1.25 | 4,800 | 5,056 | 761,480 | 2041/10/22 |
| | | 1.75 GILT 490122 | 1.75 | 1,500 | 1,804 | 271,684 | 2049/1/22 |
| | | 4.25 GILT 551207 | 4.25 | 1,900 | 3,815 | 574,601 | 2055/12/7 |
| | | 4.75 GILT 301207 | 4.75 | 4,500 | 6,110 | 920,157 | 2030/12/7 |
| | 特殊債券 | 6 EIB 281207 | 6.0 | 2,000 | 2,697 | 406,181 | 2028/12/7 |
| 小計 | | | | | | 3,009,313 | |
| スウェーデン | | | | 千スウェーデンクローネ | 千スウェーデンクローネ | | |
| | 国債証券 | 0.125 SWD GOVT 310512 | 0.125 | 3,000 | 2,997 | 37,317 | 2031/5/12 |
| | | 0.75 SWD GOVT 280512 | 0.75 | 5,000 | 5,238 | 65,213 | 2028/5/12 |
| | | 1 SWD GOVT 261112 | 1.0 | 6,000 | 6,306 | 78,517 | 2026/11/12 |
| 小計 | | | | | | 181,048 | |
| ノルウェー | | | | 千ノルウェークローネ | 千ノルウェークローネ | | |
| | 国債証券 | 1.375 NORWE GOVT 300819 | 1.375 | 1,000 | 994 | 12,428 | 2030/8/19 |
| | | 1.5 NORWE GOVT 260219 | 1.5 | 11,000 | 11,076 | 138,457 | 2026/2/19 |
| 小計 | | | | | | 150,885 | |
| ポーランド | | | | 千ポーランドズロチ | 千ポーランドズロチ | | |
| | 国債証券 | 2.5 POLAND 240425 | 2.5 | 7,200 | 7,127 | 197,353 | 2024/4/25 |
| | | 2.75 POLAND 291025 | 2.75 | 3,500 | 3,380 | 93,605 | 2029/10/25 |
| 小計 | | | | | | 290,958 | |

| 銘柄 | | | 当期末 利率 | 当期末 額面金額 | 当期末 評価額 外貨建金額 | 当期末 評価額 邦貨換算金額 | 当期末 償還年月日 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| オーストラリア | | | % | 千オーストラリアドル | 千オーストラリアドル | 千円 | |
| | 国債証券 | 0.5 AUST GOVT 260921 | 0.5 | 1,200 | 1,158 | 93,715 | 2026/9/21 |
| | | 1.75 AUST GOVT 510621 | 1.75 | 18,800 | 16,786 | 1,358,358 | 2051/6/21 |
| | 特殊債券 | 1.7 EIB 241115 | 1.7 | 1,000 | 1,014 | 82,059 | 2024/11/15 |
| | | 3.2 INTL FINAN 271018 | 3.2 | 3,500 | 3,768 | 304,963 | 2027/10/18 |
| 小計 | | | | | | 1,839,097 | |
| シンガポール | | | | 千シンガポールドル | 千シンガポールドル | | |
| | 国債証券 | 2.375 SINGAPORGOV 250601 | 2.375 | 1,500 | 1,564 | 129,994 | 2025/6/1 |
| | | 2.75 SINGAPORGOVT 460301 | 2.75 | 600 | 685 | 56,933 | 2046/3/1 |
| 小計 | | | | | | 186,927 | |
| マレーシア | | | | 千マレーシアリンギット | 千マレーシアリンギット | | |
| | 国債証券 | 3.882 MALAYSIAGOV 220310 | 3.882 | 1,500 | 1,506 | 40,480 | 2022/3/10 |
| | | 3.885 MALAYSIAGOV 290815 | 3.885 | 4,000 | 4,091 | 109,929 | 2029/8/15 |
| | | 3.9 MALAYSIAGOVT 261130 | 3.9 | 3,000 | 3,101 | 83,313 | 2026/11/30 |
| | | 4.935 MALAYSIAGOV 430930 | 4.935 | 2,600 | 2,843 | 76,392 | 2043/9/30 |
| 小計 | | | | | | 310,116 | |
| 中国 | | | | 千中国元 | 千中国元 | | |
| | 国債証券 | 2.56 CHINA GOVT 231021 | 2.56 | 20,000 | 20,032 | 358,022 | 2023/10/21 |
| | | 2.69 CHINA GOVT 260812 | 2.69 | 37,000 | 37,003 | 661,316 | 2026/8/12 |
| | | 2.91 CHINA GOVT 281014 | 2.91 | 20,000 | 20,044 | 358,238 | 2028/10/14 |
| | | 3.02 CHINA GOVT 310527 | 3.02 | 33,000 | 33,398 | 596,900 | 2031/5/27 |
| 小計 | | | | | | 1,974,477 | |
| イスラエル | | | | 千イスラエルシェケル | 千イスラエルシェケル | | |
| | 国債証券 | 0.75 ISRAEL FIXED 220731 | 0.75 | 1,000 | 1,007 | 36,554 | 2022/7/31 |
| | | 1 ISRAEL FIXED BO 300331 | 1.0 | 4,000 | 4,044 | 146,733 | 2030/3/31 |
| 小計 | | | | | | 183,288 | |
| 合計 | | | | | | 46,195,322 | |

（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。

## ○投資信託財産の構成

（2021年12月15日現在）

| 項目 | 当期末 評価額 | 当期末 比率 |
|---|---|---|
| | 千円 | % |
| 公社債 | 46,195,322 | 95.8 |
| コール・ローン等、その他 | 2,035,558 | 4.2 |
| 投資信託財産総額 | 48,230,880 | 100.0 |

（注）期末における外貨建純資産（48,050,658千円）の投資信託財産総額（48,230,880千円）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＝113.80円 | 1カナダドル＝88.54円 | 1メキシコペソ＝5.3637円 | 1ユーロ＝128.23円 |
| 1イギリスポンド＝150.59円 | 1スウェーデンクローネ＝12.45円 | 1ノルウェークローネ＝12.50円 | 1ポーランドズロチ＝27.6885円 |
| 1オーストラリアドル＝80.92円 | 1シンガポールドル＝83.09円 | 1マレーシアリンギット＝26.8658円 | 1中国元＝17.8719円 |
| 1イスラエルシェケル＝36.2789円 | | | |

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年12月15日現在)

| 項　　目 | 当 期 末 |
|---|---|
| | 円 |
| (A) 資産 | 49,140,552,506 |
| コール・ローン等 | 1,203,688,692 |
| 公社債(評価額) | 46,195,322,835 |
| 未収入金 | 1,520,372,836 |
| 未収利息 | 194,035,171 |
| 前払費用 | 27,132,972 |
| (B) 負債 | 1,036,373,442 |
| 未払金 | 909,960,958 |
| 未払解約金 | 126,412,392 |
| 未払利息 | 92 |
| (C) 純資産総額(Ａ－Ｂ) | 48,104,179,064 |
| 元本 | 14,293,258,082 |
| 次期繰越損益金 | 33,810,920,982 |
| (D) 受益権総口数 | 14,293,258,082口 |
| １万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ) | 33,655円 |

＜注記事項＞
①期首元本額　14,342,494,401円
　期中追加設定元本額　1,440,394,320円
　期中一部解約元本額　1,489,630,639円
　また、１口当たり純資産額は、期末3.3655円です。

## ○損益の状況 (2020年12月16日～2021年12月15日)

| 項　　目 | 当　　期 |
|---|---|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 904,453,216 |
| 受取利息 | 906,146,510 |
| 支払利息 | △ 1,693,294 |
| (B) 有価証券売買損益 | 563,185,948 |
| 売買益 | 3,049,947,179 |
| 売買損 | △ 2,486,761,231 |
| (C) 保管費用等 | △ 10,602,324 |
| (D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ) | 1,457,036,840 |
| (E) 前期繰越損益金 | 32,485,982,060 |
| (F) 追加信託差損益金 | 3,298,679,238 |
| (G) 解約差損益金 | △ 3,430,777,156 |
| (H) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ＋Ｇ) | 33,810,920,982 |
| 次期繰越損益金(Ｈ) | 33,810,920,982 |

(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。

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 海外債券オープン | 4,407,904,948円 |
| 三菱ＵＦＪ 海外債券オープン（３ヵ月決算型） | 3,591,685,232円 |
| 三菱ＵＦＪ バランスインカムオープン（毎月決算型） | 3,360,686,872円 |
| 三菱ＵＦＪ国際 海外債券オープン（適格機関投資家限定） | 1,826,520,234円 |
| 三菱ＵＦＪ ＤＣ金利連動アロケーション型バランスファンド | 580,848,266円 |
| 三菱ＵＦＪ 世界バランスファンド ５０ＶＡ（適格機関投資家限定） | 158,435,812円 |
| 三菱ＵＦＪ ライフプラン ５０ | 59,012,764円 |
| 三菱ＵＦＪ 海外債券オープンＶＡ（適格機関投資家限定） | 56,752,042円 |
| 三菱ＵＦＪ 世界バランスファンド ２５ＶＡ（適格機関投資家限定） | 42,546,298円 |
| 三菱ＵＦＪ ライフプラン ２５ | 27,213,588円 |
| 三菱ＵＦＪ グローバルバランス（積極型） | 23,077,222円 |
| 三菱ＵＦＪ ライフプラン ５０ＶＡ（適格機関投資家限定） | 19,188,450円 |
| 三菱ＵＦＪ ライフプラン ７５ | 16,556,503円 |
| 三菱ＵＦＪ グローバルバランス（安定型） | 16,125,206円 |
| 三菱ＵＦＪ ＜ＤＣ＞グローバルバランス ６０型 | 14,845,827円 |
| 三菱ＵＦＪ ＜ＤＣ＞ライフ・バランスファンド（安定成長型） | 13,398,089円 |
| 三菱ＵＦＪ ＜ＤＣ＞ターゲット・イヤー ファンド 2030 | 11,240,568円 |
| 三菱ＵＦＪ ＜ＤＣ＞グローバルバランス ４０型 | 11,009,369円 |
| 三菱ＵＦＪ ＜ＤＣ＞ターゲット・イヤー ファンド 2040 | 10,835,450円 |
| 三菱ＵＦＪ ＜ＤＣ＞ライフ・バランスファンド（成長型） | 8,137,035円 |
| 三菱ＵＦＪ ライフ・バランスファンド（安定型） | 7,134,822円 |
| 三菱ＵＦＪ ＜ＤＣ＞ライフ・バランスファンド（安定型） | 6,599,819円 |
| 三菱ＵＦＪ ＜ＤＣ＞グローバルバランス ２０型 | 5,987,550円 |
| 三菱ＵＦＪ ライフ・バランスファンド（安定成長型） | 4,844,087円 |
| 三菱ＵＦＪ ＜ＤＣ＞ライフ・バランスファンド（積極型） | 3,917,855円 |
| 三菱ＵＦＪ ライフ・バランスファンド（成長型） | 2,979,349円 |
| 三菱ＵＦＪ ライフ・バランスファンド（積極型） | 2,593,632円 |
| 三菱ＵＦＪ グローバルバランスＶＡ | 1,145,334円 |
| 三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤーファンド 2030 | 1,080,877円 |
| 三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤーファンド 2040 | 954,982円 |
| 合計 | 14,293,258,082円 |

［ お 知 ら せ ］

「ＦＴＳＥ世界国債インデックス」について、2021年10月末より中国国債の組み入れに伴い、当該指数を参照等する当ファンドにおいて、新たに中国国債の組み入れを適宜開始します。