

# 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27%、国内株式40%、外国債券5%、外国株式25%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<br>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<br>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<br>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<br>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80%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<br>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<br>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<br>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<br>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（積極型）

第40期（決算日：2020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（積極型）」は、去る2月7日に第40期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



#### 三菱UFJ国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12番1号

ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

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

お客様の取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

## 本資料の表記にあたって

- ・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

## ○最近５期の運用実績

| 決 算 期          | 基 準 価 額 |           |           | 合成インデックス |           | 株 式<br>組入比率 | 株 式<br>先物比率 | 債 券<br>組入比率 | 債 券<br>先物比率 | 投資信託<br>証券<br>組入比率 | 純 資 産 額 |
|----------------|---------|-----------|-----------|----------|-----------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------------|---------|
|                | (分配落)   | 税 込 分 配 金 | 期 中 騰 落 率 |          | 期 中 騰 落 率 |             |             |             |             |                    |         |
|                | 円       | 円         | %         |          | %         | %           | %           | %           | %           | %                  | 百万円     |
| 36期(2018年2月7日) | 10,821  | 350       | 6.3       | 149.67   | 4.2       | 63.6        | —           | 29.8        | —           | —                  | 814     |
| 37期(2018年8月7日) | 10,910  | 150       | 2.2       | 151.54   | 1.2       | 65.5        | —           | 27.2        | —           | —                  | 816     |
| 38期(2019年2月7日) | 10,263  | 0         | △ 5.9     | 143.96   | △ 5.0     | 63.0        | —           | 31.0        | —           | —                  | 578     |
| 39期(2019年8月7日) | 10,291  | 100       | 1.2       | 142.63   | △ 0.9     | 60.6        | —           | 32.2        | —           | —                  | 196     |
| 40期(2020年2月7日) | 11,020  | 500       | 11.9      | 157.83   | 10.7      | 63.5        | —           | 31.5        | —           | 0.6                | 204     |

(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27%、TOPIX（東証株価指数）40%、FTSE世界国債インデックス（除く日本・円ベース）5%、MSCI KOKUSAI インデックス（円換算ベース）25%、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<br>組入比率 | 株 式<br>先物比率 | 債 券<br>組入比率 | 債 券<br>先物比率 | 投資信託<br>証券<br>組入比率 |
|-----------|---------|-------|----------|-------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------------|
|           |         | 騰 落 率 |          | 騰 落 率 |             |             |             |             |                    |
| (期 首)     | 円       | %     |          | %     | %           | %           | %           | %           | %                  |
| 2019年8月7日 | 10,291  | —     | 142.63   | —     | 60.6        | —           | 32.2        | —           | —                  |
| 8月末       | 10,367  | 0.7   | 144.10   | 1.0   | 60.5        | —           | 32.4        | —           | —                  |
| 9月末       | 10,576  | 2.8   | 147.72   | 3.6   | 60.0        | —           | 34.2        | —           | —                  |
| 10月末      | 10,805  | 5.0   | 151.92   | 6.5   | 62.0        | —           | 32.8        | —           | —                  |
| 11月末      | 11,110  | 8.0   | 154.36   | 8.2   | 63.1        | —           | 32.4        | —           | —                  |
| 12月末      | 11,285  | 9.7   | 156.18   | 9.5   | 63.5        | —           | 31.6        | —           | —                  |
| 2020年1月末  | 11,315  | 10.0  | 155.11   | 8.7   | 63.2        | —           | 31.7        | —           | 0.6                |
| (期 末)     |         |       |          |       |             |             |             |             |                    |
| 2020年2月7日 | 11,520  | 11.9  | 157.83   | 10.7  | 63.5        | —           | 31.5        | —           | 0.6                |

(注) 期末基準価額は分配金込み、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40期：2019年8月8日～2020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 40 期 首 | 10,291円 |
| 第 40 期 末 | 11,020円 |
| 既払分配金    | 500円    |
| 騰 落 率    | 11.9%   |

(分配金再投資ベース)

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

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

**基準価額の動き**

基準価額は期首に比べ11.9%（分配金再投資ベース）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（10.7%）を1.2%上回りました。

**基準価額の主な変動要因****上昇要因**

三菱ＵＦＪ 国内株式アクティブマザーファンドの基準価額が上昇したことなどがプラスに寄与しました。

| 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 | 20.6% | 39.6%        |
| 三菱ＵＦＪ 国内債券アクティブマザーファンド | -1.0% | 26.3%        |
| 三菱ＵＦＪ 海外株式アクティブマザーファンド | 22.6% | 25.3%        |
| 三菱ＵＦＪ 海外債券アクティブマザーファンド | 4.3%  | 5.8%         |

第40期：2019年8月8日～2020年2月7日

## ▶ 投資環境について

### ▶ 国内株式市況

#### **国内株式市況は上昇しました。**

期首から2019年8月下旬にかけては、米中通商問題への懸念が解消されないなか、上値の重い展開となりました。

9月上旬から12月末にかけては、米中通商交渉が再開され部分合意に達するなど、米中通商問題に対する懸念が後退したことや、欧米での金融緩和姿勢などを受けて、世界経済悪化への懸念が後退したことなどから、国内株式市況は上昇しました。

2020年1月上旬から期末にかけては、中国発の新型肺炎により消費や生産活動などの世界経済への影響が懸念されたことなどから、国内株式市況は上値の重い展開となりました。

### ▶ 海外株式市況

#### **海外株式市況は上昇しました。**

海外株式市況は、期を通じて米中通商協議進展への期待や、堅調な景気動向等を背景に上昇しました。また、米連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）は金融緩和的な姿勢を維持し、当期中に2度の利下げが行われたこと等も、株価上昇を支える要因となりました。

### ▶ 国内債券市況

#### **国内金利は上昇しました。**

世界的な景気減速懸念の台頭や米国利下げ観測の高まりを受けた米国金利の低下などから国内金利は2019年9月上旬にかけて低下基調となりました。その後は、日銀の追加緩和観測が後退したことや欧米金利の上昇などから国内金利は上昇傾向となりました。

### ▶ 海外債券市況

#### **欧州長期金利は概ね上昇、米国長期金利は低下しました。**

期首から2019年8月下旬にかけて、米中貿易摩擦に対する長期化懸念や英国の欧州連合（ＥＵ）離脱への不透明感、欧州中央銀行（ＥＣＢ）による金融緩和観測の高まりなどから、欧米長期金利は低下しました。その後、米中貿易摩擦や英国のＥＵからの合意なき離脱に対する懸念が後退し、投資家のリスクセンチメントが改善したことなどから欧米長期金利は上昇したものの、2020年1月以降は中東の地政学リスクや中国の新型コロナウィルス問題などが投資家のリスクセンチメントを悪化させ、欧米長期金利は低下しました。結果、期を通じてみると、欧州長期金利は概ね上昇、米国長期金利は低下しました。

## ▶ 為替市況

### 米ドル・ユーロは対円で上昇しました。

期首から2019年12月にかけては、米中貿易摩擦や英国のＥＵからの合意なき離脱に対する懸念が後退したことなどを背景に、投資家のリスクセンチメントが改

善したことなどから米ドル・ユーロは上昇しました。2020年1月以降は中東の地政学リスクや中国の新型コロナウィルス問題により円高が進行した局面があったものの、期を通じてみると、米ドル・ユーロは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（積極型）

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27%、国内株式40%、外国債券5%、外国株式25%、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74～83銘柄程度で推移させました。紳士服専門店の減収は継続するものの、複合カフェ出店による業績の再成長が期待できると判断した「ＡＯＫＩホールディングス」、高級価格帯の腕時計の認知度向上を受けて、収益性の改善などが今後見込まれると判断した「セイコーホールディングス」など29銘柄を新規に組み入れました。一方、幼児・小中学生向け通信教育会員数の増加により業績が堅調に推移したことで株価

が上昇した「ジャストシステム」や親会社である三菱ケミカルホールディングスによる公開買付が公表された「田辺三菱製薬」など25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、期首、87銘柄としましたが、株価水準や業績動向等を勘案し、成長性に魅力のある銘柄への入れ替えを行いつつ、割高と判断した銘柄の売却を実施し、銘柄の絞込みを行い、期末には76銘柄としました。

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

業種別配分に関しては、情報技術セクターをオーバーウェイト、金融セクターをアンダーウェイトとしました。

企業業績や株価動向を踏まえ、銘柄の入れ替えや組入比率の調整を行いました。その結果、TESLA INC や、AUTO TRADER GROUP PLCを新規に組み入れた一方で、TEXAS INSTRUMENTS INC 等の全売却を行いました。

### ▶ 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が、2019年10月初めから11月末かけての期間は日銀による国債買入れオペの運営に不透明感が高まったと判断し、ベンチマーク対比短めとしました。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が、デュレーションを短めとした期間については超長期ゾーンをベンチマーク並みとしました。

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。

### ▶ 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については、米国の債券デュレーションはベンチマーク比中立で維持、欧州はＥＣＢによる緩和的な金融政策の継続を見込み2019年10月まで同長めとしたものの、その後は金融緩和政策の出尽くしや、欧州景気の底打ち期待から同中立から短めでコントロールしました。

欧州においては、期を通じてスペインをベンチマーク比オーバーウェイトで維持、イタリア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。オランダは期を通じて同アンダーウェイトで維持し、ドイツ、フランスは同中立からアンダーウェイトでコントロールしました。

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2019年12月上旬にかけてベンチマーク比オーバーウェイトから中立でコントロールし、12月中旬に同アンダーウェイトに変更しました。ユーロは、2019年12月まで同中立からアンダーウェイトでコントロールし、2020年1月以降は同オーバーウェイトに変更しました。豪ドル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。

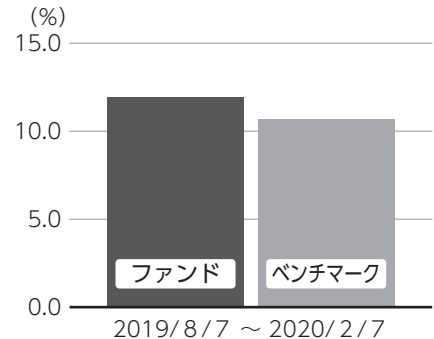
英ポンドは期首から2019年10月まで同中立からアンダーウェイトでコントロールし、11月上旬以降は同中立からオーバーウェイトでコントロールしました。カナダドル、ノルウェークローネは期を通じて同中立からオーバーウェイト、メキシコペソは期を通じて同オーバーウェイトで維持しました。



## ▶ 当該投資信託のベンチマークとの差異について

- ▶ **三菱ＵＦＪ ライフ・バランスファンド（積極型）**  
 ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（10.7%）を1.2%上回りました。  
 三菱ＵＦＪ 国内株式アクティブマザーファンドがアウトパフォームしたことなどがプラス要因となりました。

### 基準価額（ベビーファンド）と ベンチマークの対比（騰落率）



※ファンドの騰落率は分配金込みで計算しています。

- ▶ **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：電気機器、医薬品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：三菱ロジスネクスト、アイティメディア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、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マイナスに影響しました。

銘柄選択要因：ＳＢＩインシュアランスグループ、ＳＧ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おいては、一般消費財・サービスセクターやヘルスケアセクターがプラスに寄与しました。また、業種別配分効果では、情報技術セクターのオーバーウェイト等がプラスに寄与しました。

▶ **三菱ＵＦＪ 国内債券アクティブマザーファンド**  
**プラス要因**

デュレーション

2019年10月初めから11月末にかけての金利上昇局面においてデュレーションを短くしたと。

年限別構成

期首から2019年9月初旬および12月から期末にかけてパフォーマンスの優れ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

パフォーマンスの優れた事業債および円建外債の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

2019年9月上旬から10月初めにかけての金利上昇時に、パフォーマンスの劣化した超長期ゾーンのオーバーウェイトを維持したこと。

▶ **三菱ＵＦＪ 海外債券アクティブマザーファンド**  
**プラス要因**

メキシコペソをベンチマーク比オーバーウェイトで維持したことなどがプラス要因となりました。

**マイナス要因**

ノルウェークローネ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。

## ＞ 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40期<br>2019年8月8日～2020年2月7日 |
|----------------|-----------------------------|
| 当期分配金（対基準価額比率） | 500（4.340％）                 |
| 当期の収益          | 500                         |
| 当期の収益以外        | —                           |
| 翌期繰越分配対象額      | 2,093                       |

（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（積極型）

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27%、国内株式40%、外国債券5%、外国株式25%、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。

今後は、米国を中心に世界経済は堅調に推移すると予想されることから、国内株式市況は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。

## ▶ 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。

### ▶ 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。

2019年8月8日～2020年2月7日

## 1 万口当たりの費用明細

| 項目           | 当期     |         | 項目の概要                                                            |
|--------------|--------|---------|------------------------------------------------------------------|
|              | 金額 (円) | 比率 (%)  |                                                                  |
| (a)信 託 報 酬   | 96     | 0.880   | (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 ）  | (48)   | (0.445) | 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 ）  | (42)   | (0.391) | 交付運用報告書等各种書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価                             |
| （ 受 託 会 社 ）  | (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   | 5      | 0.047   | (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 ）      | (5)    | (0.047) |                                                                  |
| (c)有価証券取引税   | 0      | 0.002   | (c)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数<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)    | (0.002) |                                                                  |
| (d)そ の 他 費 用 | 1      | 0.008   | (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 ）  | (1)    | (0.006) | 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          | 102    | 0.937   |                                                                  |

期中の平均基準価額は、10,862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。

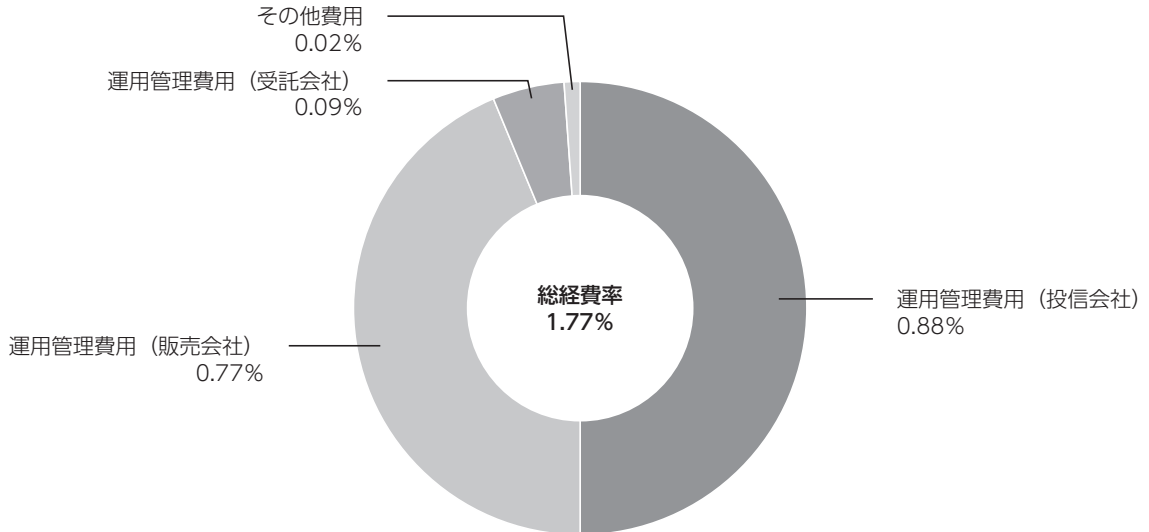
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.77%**です。



（注）費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

（注）各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

（注）各比率は、年率換算した値です。

（注）前記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

## ○売買及び取引の状況

(2019年8月8日～2020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 | 1,901 | 2,550 | 8,375 | 11,800 |
| 三菱ＵＦＪ 国内債券アクティブマザーファンド | 6,482 | 9,760 | 5,865 | 8,770  |
| 三菱ＵＦＪ 海外株式アクティブマザーファンド | 641   | 1,290 | 1,859 | 4,280  |
| 三菱ＵＦＪ 海外債券アクティブマザーファンド | 154   | 460   | 329   | 1,010  |

## ○株式売買比率

(2019年8月8日～2020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<br>アクティブマザーファンド | 三菱ＵＦＪ 海外株式<br>アクティブマザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額       | 11,181,834千円               | 1,063,186千円                |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 8,346,880千円                | 4,142,457千円                |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.33                       | 0.25                       |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2019年8月8日～2020年2月7日)

## 利害関係人との取引状況

&lt;三菱ＵＦＪ ライフ・バランスファンド（積極型）&gt;

該当事項はございません。

&lt;三菱ＵＦＪ 国内株式アクティブマザーファンド&gt;

| 区 分 | 買付額等<br>A    | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C    | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
|-----|--------------|--------------------|---------------|--------------|--------------------|---------------|
|     |              |                    |               |              |                    |               |
| 株式  | 百万円<br>4,881 | 百万円<br>1,309       | %<br>26.8     | 百万円<br>6,299 | 百万円<br>1,153       | %<br>18.3     |

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。



## ＜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<br>A    | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C    | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
|-----|--------------|--------------------|---------------|--------------|--------------------|---------------|
|     |              |                    |               |              |                    |               |
| 公社債 | 百万円<br>2,930 | 百万円<br>965         | %<br>32.9     | 百万円<br>2,636 | 百万円<br>699         | %<br>26.5     |

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。

(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<br>A  | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C  | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
|--------|------------|--------------------|---------------|------------|--------------------|---------------|
|        |            |                    |               |            |                    |               |
| 為替直物取引 | 百万円<br>391 | 百万円<br>—           | %<br>—        | 百万円<br>863 | 百万円<br>114         | %<br>13.2     |

平均保有割合 1.2%

※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<br>A     | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C     | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
|--------|---------------|--------------------|---------------|---------------|--------------------|---------------|
|        |               |                    |               |               |                    |               |
| 為替直物取引 | 百万円<br>15,767 | 百万円<br>2,942       | %<br>18.7     | 百万円<br>13,240 | 百万円<br>1,951       | %<br>14.7     |

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 |
|-----|-----------|-----------|-------------|
| 株式  | 百万円<br>68 | 百万円<br>79 | 百万円<br>137  |

## ＜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 |
|-----|------------|----------|-------------|
| 公社債 | 百万円<br>100 | 百万円<br>— | 百万円<br>402  |

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      |
|-----|------------|
| 公社債 | 百万円<br>500 |

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)    | 96千円  |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 17千円  |
| (B) / (A)        | 18.6% |

(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MUFG証券です。

## ○組入資産の明細

(2020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 | 58,989  | 52,514 | 81,114 |
| 三菱ＵＦＪ 国内債券アクティブマザーファンド | 35,739  | 36,356 | 53,855 |
| 三菱ＵＦＪ 海外株式アクティブマザーファンド | 22,633  | 21,415 | 51,854 |
| 三菱ＵＦＪ 海外債券アクティブマザーファンド | 4,031   | 3,857  | 11,941 |

## ○投資信託財産の構成

(2020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 | 81,114  | 37.6  |
| 三菱ＵＦＪ 国内債券アクティブマザーファンド | 53,855  | 25.0  |
| 三菱ＵＦＪ 海外株式アクティブマザーファンド | 51,854  | 24.0  |
| 三菱ＵＦＪ 海外債券アクティブマザーファンド | 11,941  | 5.5   |
| コール・ローン等、その他           | 17,020  | 7.9   |
| 投資信託財産総額               | 215,784 | 100.0 |

(注) 三菱ＵＦＪ 海外株式アクティブマザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（4,412,091千円）の投資信託財産総額（4,431,095千円）に対する比率は99.6%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（46,067,650千円）の投資信託財産総額（47,247,003千円）に対する比率は97.5%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＝109.92円   | 1 カナダドル＝82.70円       | 1 メキシコペソ＝5.89円      | 1 ユーロ＝120.68円      |
| 1 イギリスポンド＝142.14円  | 1 スイスフラン＝112.80円     | 1 スウェーデンクローネ＝11.41円 | 1 ノルウェークローネ＝11.91円 |
| 1 デンマーククローネ＝16.15円 | 1 ポーランドズロチ＝28.34円    | 1 オーストラリアドル＝73.82円  | 1 香港ドル＝14.16円      |
| 1 シンガポールドル＝79.30円  | 1 マレーシアリングgit＝26.61円 | 1 南アフリカランド＝7.36円    |                    |

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2020年2月7日現在）

| 項 目                         | 当 期 末        |
|-----------------------------|--------------|
|                             | 円            |
| (A) 資産                      | 215,784,278  |
| コール・ローン等                    | 17,019,130   |
| 三菱ＵＦＪ 国内株式アクティブマザーファンド(評価額) | 81,114,160   |
| 三菱ＵＦＪ 国内債券アクティブマザーファンド(評価額) | 53,855,508   |
| 三菱ＵＦＪ 海外株式アクティブマザーファンド(評価額) | 51,854,122   |
| 三菱ＵＦＪ 海外債券アクティブマザーファンド(評価額) | 11,941,358   |
| (B) 負債                      | 11,092,430   |
| 未払収益分配金                     | 9,287,527    |
| 未払信託報酬                      | 1,800,901    |
| 未払利息                        | 5            |
| その他未払費用                     | 3,997        |
| (C) 純資産総額(A－B)              | 204,691,848  |
| 元本                          | 185,750,556  |
| 次期繰越損益金                     | 18,941,292   |
| (D) 受益権総口数                  | 185,750,556口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D)             | 11,020円      |

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 190,482,147円  
期中追加設定元本額 5,415,473円  
期中一部解約元本額 10,147,064円  
また、1口当たり純資産額は、期末11,020円です。

## ②分配金の計算過程

| 項 目                       | 2019年8月8日～<br>2020年2月7日 |
|---------------------------|-------------------------|
| 費用控除後の配当等収益額              | 1,421,030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 | 11,134,836円             |
| 収益調整金額                    | 7,498,384円              |
| 分配準備積立金額                  | 28,122,060円             |
| 当ファンドの分配対象収益額             | 48,176,310円             |
| 1万口当たり収益分配対象額             | 2,593円                  |
| 1万口当たり分配金額                | 500円                    |
| 収益分配金金額                   | 9,287,527円              |

## ○損益の状況（2019年8月8日～2020年2月7日）

| 項 目              | 当 期           |
|------------------|---------------|
|                  | 円             |
| (A) 配当等収益        | 39,084        |
| 受取利息             | 28            |
| その他収益金           | 40,401        |
| 支払利息             | △ 1,345       |
| (B) 有価証券売買損益     | 24,347,583    |
| 売買益              | 25,533,441    |
| 売買損              | △ 1,185,858   |
| (C) 信託報酬等        | △ 1,804,898   |
| (D) 当期損益金(A＋B＋C) | 22,581,769    |
| (E) 前期繰越損益金      | 18,096,157    |
| (F) 追加信託差損益金     | △12,449,107   |
| (配当等相当額)         | ( 7,494,053)  |
| (売買損益相当額)        | (△19,943,160) |
| (G) 計(D＋E＋F)     | 28,228,819    |
| (H) 収益分配金        | △ 9,287,527   |
| 次期繰越損益金(G＋H)     | 18,941,292    |
| 追加信託差損益金         | △12,449,107   |
| (配当等相当額)         | ( 7,498,384)  |
| (売買損益相当額)        | (△19,947,491) |
| 分配準備積立金          | 31,390,399    |

- (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。

## ○分配金のお知らせ

|                 |      |
|-----------------|------|
| 1 万口当たり分配金（税込み） | 500円 |
|-----------------|------|

◆分配金は決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◆分配金を再投資される方のお手取分配金は、2020年2月7日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

◆課税上の取り扱い

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。
- ・分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・個人受益者が支払いを受ける収益分配金のうち普通分配金については配当所得として課税され、原則として、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）の税率で源泉徴収（申告不要）されます。確定申告を行い、総合課税・申告分離課税を選択することもできます。
- ・2020年1月1日以降の分配時において、外国税控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

※法人受益者に対する課税は異なります。

※課税上の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

※NISAおよびジュニアNISAをご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が一定期間非課税となります。

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

## 三菱ＵＦＪ 国内株式アクティブマザーファンド

### 《第19期》決算日2019年2月15日

[計算期間：2018年2月16日～2019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19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19期の運用状況をご報告申し上げます。

|             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|-------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 運 用 方 針     | <p>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。</p> <p>銘柄選択にあたっては、以下の２つの観点から行います。</p> <p>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</p> <p>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</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>株式の組入比率は高位（通常の状態では90%以上）を基本とします。</p> |
| 主 要 運 用 対 象 | わが国の株式を主要投資対象とします。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 主 な 組 入 制 限 | <p>株式への投資に制限を設けません。</p> <p>外貨建資産への投資は行いません。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |

### ○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 先 物 比 率 | 純 資 産 額 |
|-----------------|--------|-------|-----|---------------|-------|-------------|-----------|---------|
|                 |        | 期 騰 落 | 中 率 | 期 騰 落         | 中 率   |             |           |         |
|                 | 円      |       | %   |               | %     | %           | %         | 百万円     |
| 15期(2015年2月16日) | 10,831 | 23.0  |     | 1,459.43      | 22.4  | 99.0        | —         | 12,996  |
| 16期(2016年2月15日) | 9,771  | △ 9.8 |     | 1,292.23      | △11.5 | 99.2        | —         | 8,088   |
| 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   |

(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     | T O P I X (東証株価指数) |        | 株 組 入 比 率 | 株 先 物 比 率 |
|---------------------|-------------|--------------------|--------|-----------|-----------|
|                     |             | 騰 落 率              | 騰 落 率  |           |           |
| (期 首)<br>2018年2月15日 | 円<br>14,853 | %<br>—             | %<br>— | %<br>98.9 | %<br>—    |
| 2月末                 | 15,480      | 4.2                | 2.8    | 98.8      | —         |
| 3月末                 | 15,175      | 2.2                | △ 0.2  | 98.2      | —         |
| 4月末                 | 15,184      | 2.2                | 3.4    | 97.4      | —         |
| 5月末                 | 14,975      | 0.8                | 1.6    | 97.8      | —         |
| 6月末                 | 14,950      | 0.7                | 0.7    | 98.6      | —         |
| 7月末                 | 14,850      | △ 0.0              | 2.0    | 98.2      | —         |
| 8月末                 | 14,617      | △ 1.6              | 0.9    | 98.7      | —         |
| 9月末                 | 15,259      | 2.7                | 5.7    | 97.3      | —         |
| 10月末                | 13,527      | △ 8.9              | △ 4.3  | 98.1      | —         |
| 11月末                | 13,508      | △ 9.1              | △ 3.0  | 98.3      | —         |
| 12月末                | 12,087      | △18.6              | △13.1  | 98.2      | —         |
| 2019年1月末            | 12,771      | △14.0              | △ 8.8  | 94.4      | —         |
| (期 末)<br>2019年2月15日 | 12,719      | △14.4              | △ 8.3  | 97.6      | —         |

(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

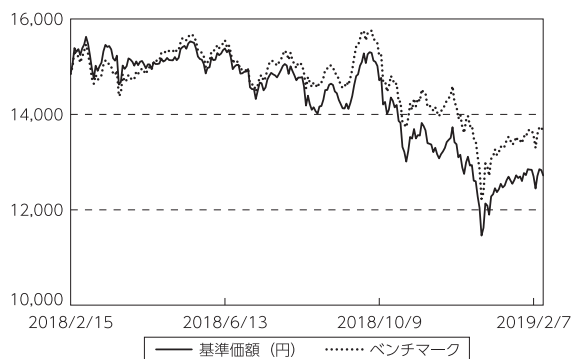
## ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ14.4%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(－8.3%)を6.1%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。

## ●投資環境について

## ◎国内株式市況

- ・期首から2018年9月末にかけては、米国の保護主義的な政策による貿易摩擦の拡大懸念が高まったものの、堅調な世界経済への期待が下支えをし、一進一退の展開となりました。
- ・10月から12月末にかけては、米国の景気減速懸念が強まったことや中国大手通信機器メーカーの幹部がカナダ当局に逮捕され米中関係の悪化が懸念されたことなどから大幅に下落しました。
- ・2019年1月から期末にかけては、パウエル米連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）議長の金融引き締めを急がない姿勢や米中間での貿易協議実施を受けて通商交渉が進展するとの期待が高まったことなどで上昇しました。

## ●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・銘柄選択にあたっては、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64～80銘柄程度で推移させました。英国原子力発電所建設プロジェクトの凍結決定を受けて、堅調な本業への評価が高まると判断した「日立製作所」、機能性の高いPB商品中心の新型店舗WORKMAN Plusによる新たな顧客層の取り込みで成長が加速すると判断した「ワークマン」など55銘柄を新規に組み入れました。一方、米中貿易摩擦による設備投資意欲の後退で成長が鈍化すると判断した「ＴＨＫ」やスマートフォン決済市場での競争激化を背景に業績予想の見通しを引き下げた「ＬＩＮＥ」など45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  
ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（－8.3%）を6.1%下回りました。

- ・当期の運用成果は、全体ではベンチマークを下回りました。業種配分効果については、陸運業、卸売業など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寄与しプラスになりました。銘柄選択効果については、エリアリンク、ＴＨＫなどの影響によりマイナスとなりました。
- ・特に、寄与、影響が大きかったのは以下の通りです。

（プラス要因）

## ◎銘柄

- ・リコー：人員削減や拠点の統廃合による固定費低減などの構造改革や徹底した売価管理による収益性向上に期待して期首より保有しました。着実な構造改革の実施による収益性の改善が見られたことなどから株価は相対的に堅調に推移し、プラスに寄与しました。
- ・ＳＧホールディングス：配送数量増加を背景とした値上げや不採算顧客との取引打ち切りなどの収益性向上に期待して期中に組み入れました。値上げが着実に実施されたことによる利益成長が確認されたことなどから株価は上昇し、プラスに寄与しました。

（マイナス要因）

## ◎銘柄

- ・エリアリンク：レンタル収納の管理件数増加による着実な利益増加に加え、土地付きストレージの売却増加により、利益が大幅に増加すると判断し、期中に組み入れました。しかし、新株予約権の発行を発表したことによる希薄化懸念や銀行の不動産への融資姿勢の変化を背景として土地付きストレージの売却が進まないとの見方が強まったことなどから株価は下落し、マイナスに影響しました。なお、期中に全株売却しました。



- ・ＴＨＫ：世界的な生産自動化投資を背景として様々な機械の位置決め精度を向上させるリニアモーションガイドの売上拡大に期待し、期首より保有しました。米中の関税引き上げを受けて、企業の設備投資が鈍化するとの見方が広まったことで株価は下落し、マイナスに影響しました。なお、期中に全株売却しました。

## ○今後の運用方針

### ◎運用環境の見通し

- ・米中貿易摩擦問題などのグローバルでの不透明要素や2019年10月に予定されている消費税増税による国内景気の下押し懸念などが投資家心理を慎重にさせている一方、株価下落によりバリュエーション面での魅力が高まっています。今後は消費税増税に対する政府の景気対策が具体化していくことや過去最高水準で設定されている自社株式取得枠を背景とした自社株買いの実施などを通じて景気や国内株式市況の先行き不透明感が解消されるものと考えています。

### ◎今後の運用方針

- ・株式の組入比率は、引き続き高水準を維持する方針です。
- ・運用コンセプトとしているボトムアップによる銘柄選択効果をさらに追求すべく、リサーチに基づく企業分析に注力し、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

(2018年２月16日～2019年２月15日)

| 項 目                          | 当 期             |                       | 項 目 の 概 要                                                         |
|------------------------------|-----------------|-----------------------|-------------------------------------------------------------------|
|                              | 金 額             | 比 率                   |                                                                   |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料<br>( 株 式 ) | 円<br>37<br>(37) | %<br>0.258<br>(0.258) | (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 |
| (b) そ の 他 費 用<br>( そ の 他 )   | 0<br>( 0 )      | 0.000<br>(0.000)      | (b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br>信託事務の処理等に要するその他諸費用               |
| 合 計                          | 37              | 0.258                 |                                                                   |
| 期中の平均基準価額は、14,290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

(2018年２月16日～2019年２月15日)

## 株式

|   |    | 買 付   |            | 売 付   |            |
|---|----|-------|------------|-------|------------|
|   |    | 株 数   | 金 額        | 株 数   | 金 額        |
| 国 | 上場 | 千株    | 千円         | 千株    | 千円         |
| 内 |    | 8,296 | 17,144,886 | 7,050 | 15,362,915 |
|   |    | ( 97) | ( ー)       |       |            |

(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

(2018年２月16日～2019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       | 32,507,801千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 9,276,274千円  |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 3.50         |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2018年2月16日～2019年2月15日)

利害関係人との取引状況

| 区 分 | 買付額等<br>A | うち利害関係人<br>との取引状況 B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C | うち利害関係人<br>との取引状況 D | $\frac{D}{C}$ |
|-----|-----------|---------------------|---------------|-----------|---------------------|---------------|
|     | 百万円       | 百万円                 | %             | 百万円       | 百万円                 | %             |
| 株式  | 17,144    | 3,081               | 18.0          | 15,362    | 2,353               | 15.3          |

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 未 保 有 額 |
|-----|-------|-------|-------------|
|     | 百万円   | 百万円   | 百万円         |
| 株式  | 183   | 115   | 158         |

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)    | 24,463千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 4,131千円  |
| (B) / (A)        | 16.9%    |

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

## ○組入資産の明細

(2019年2月15日現在)

## 国内株式

| 銘柄                   | 期首(前期末) | 当 期 末 |         |
|----------------------|---------|-------|---------|
|                      | 株 数     | 株 数   | 評 価 額   |
|                      | 千株      | 千株    | 千円      |
| <b>鉱業 (0.2%)</b>     |         |       |         |
| 国際石油開発帝石             | —       | 16.6  | 18,293  |
| <b>建設業 (2.6%)</b>    |         |       |         |
| T A T E R U          | 26      | —     | —       |
| 前田建設工業               | 85.2    | 76.2  | 85,877  |
| 住友林業                 | 54.5    | 46.7  | 65,286  |
| 協和エクシオ               | —       | 25.4  | 70,434  |
| 九電工                  | 26      | —     | —       |
| <b>食料品 (3.1%)</b>    |         |       |         |
| 雪印メグミルク              | —       | 30.2  | 80,271  |
| 日本ハム                 | 55      | —     | —       |
| コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールデ | 28.3    | —     | —       |
| ニチレイ                 | 29.2    | 35.2  | 95,568  |
| 東洋水産                 | —       | 21.5  | 87,935  |
| 日本たばこ産業              | 35.5    | —     | —       |
| <b>繊維製品 (1.5%)</b>   |         |       |         |
| 東レ                   | —       | 156.6 | 122,523 |
| <b>パルプ・紙 (2.1%)</b>  |         |       |         |
| 三菱製紙                 | —       | 178.9 | 94,638  |
| レンゴー                 | —       | 89.3  | 80,459  |
| <b>化学 (6.4%)</b>     |         |       |         |
| 昭和電工                 | 22.3    | 16.5  | 61,792  |
| 石原産業                 | 37.4    | —     | —       |
| デンカ                  | 25.1    | —     | —       |
| 信越化学工業               | 21      | 8.1   | 76,180  |
| 日本触媒                 | —       | 18    | 133,560 |
| J S R                | 51.9    | —     | —       |
| 三菱ケミカルホールディングス       | 72.8    | —     | —       |
| 竹本容器                 | —       | 61.8  | 88,003  |
| ポーラ・オルビスホールディングス     | —       | 22.3  | 72,698  |
| アース製薬                | 13.4    | 22.1  | 109,837 |
| <b>医薬品 (3.8%)</b>    |         |       |         |
| 武田薬品工業               | —       | 37.4  | 167,514 |
| 田辺三菱製薬               | 64.5    | —     | —       |

| 銘柄                     | 期首(前期末) | 当 期 末 |         |
|------------------------|---------|-------|---------|
|                        | 株 数     | 株 数   | 評 価 額   |
|                        | 千株      | 千株    | 千円      |
| <b>日本新薬</b>            | —       | 1.2   | 8,100   |
| <b>エーザイ</b>            | —       | 16.5  | 141,009 |
| <b>第一三共</b>            | 40.2    | —     | —       |
| <b>石油・石炭製品 (0.7%)</b>  |         |       |         |
| 出光興産                   | —       | 16.1  | 62,226  |
| J X T Gホールディングス        | 113.7   | —     | —       |
| <b>ゴム製品 (0.5%)</b>     |         |       |         |
| TOYO TIRE              | —       | 26.8  | 39,396  |
| <b>ガラス・土石製品 (0.8%)</b> |         |       |         |
| 太平洋セメント                | —       | 18.5  | 67,987  |
| <b>鉄鋼 (0.6%)</b>       |         |       |         |
| 日本冶金工業                 | —       | 226.7 | 52,141  |
| <b>非鉄金属 (—%)</b>       |         |       |         |
| 住友金属鉱山                 | 35.5    | —     | —       |
| <b>機械 (4.6%)</b>       |         |       |         |
| 三浦工業                   | 40.8    | —     | —       |
| 東芝機械                   | 156     | —     | —       |
| ニューフレアテクノロジー           | —       | 22.4  | 129,248 |
| 小松製作所                  | 38.6    | 54    | 144,720 |
| 住友重機械工業                | 23      | —     | —       |
| キトー                    | —       | 64.6  | 116,796 |
| T H K                  | 54.8    | —     | —       |
| <b>電気機器 (16.4%)</b>    |         |       |         |
| イビデン                   | 11.7    | 93.5  | 141,652 |
| 日立製作所                  | —       | 52.2  | 176,697 |
| 富士電機                   | 236     | —     | —       |
| 日本電産                   | 15.9    | 5.7   | 75,097  |
| I D E C                | 35.3    | —     | —       |
| 富士通                    | —       | 18.7  | 144,569 |
| セイコーエプソン               | 69.4    | —     | —       |
| シャープ                   | —       | 96.7  | 116,620 |
| ソニー                    | —       | 59.3  | 299,227 |
| アドバンテスト                | 9.7     | —     | —       |
| フェローテックホールディングス        | 74.3    | —     | —       |

| 銘柄                     | 期首(前期末) | 当 期 末 |         |  |
|------------------------|---------|-------|---------|--|
|                        | 株 数     | 株 数   | 評 価 額   |  |
|                        | 千株      | 千株    | 千円      |  |
| ローム                    | 11.9    | —     | —       |  |
| K O A                  | —       | 64.1  | 101,983 |  |
| リコー                    | 231.8   | 294   | 326,928 |  |
| 東京エレクトロン               | 13.7    | —     | —       |  |
| <b>輸送用機器 (6.6%)</b>    |         |       |         |  |
| トヨタ紡織                  | 36.2    | —     | —       |  |
| 三菱ロジスネクスト              | —       | 88.8  | 119,791 |  |
| トヨタ自動車                 | —       | 50.8  | 335,534 |  |
| S U B A R U            | —       | 34.8  | 97,213  |  |
| ヤマハ発動機                 | 51.4    | —     | —       |  |
| <b>精密機器 (1.3%)</b>     |         |       |         |  |
| 島津製作所                  | 45.7    | 39.8  | 108,574 |  |
| ニプロ                    | 56.5    | —     | —       |  |
| <b>その他製品 (1.6%)</b>    |         |       |         |  |
| バンダイナムコホールディングス        | —       | 26.9  | 131,137 |  |
| 任天堂                    | 4.2     | —     | —       |  |
| <b>電気・ガス業 (1.8%)</b>   |         |       |         |  |
| 中部電力                   | —       | 48.7  | 83,179  |  |
| 関西電力                   | —       | 45.9  | 72,613  |  |
| <b>陸運業 (3.9%)</b>      |         |       |         |  |
| 小田急電鉄                  | 45.5    | 40.7  | 98,738  |  |
| 山九                     | 34      | 16.7  | 89,011  |  |
| S Gホールディングス            | —       | 47    | 143,585 |  |
| <b>空運業 (1.0%)</b>      |         |       |         |  |
| 日本航空                   | —       | 21.5  | 86,795  |  |
| <b>倉庫・運輸関連業 (0.8%)</b> |         |       |         |  |
| 住友倉庫                   | —       | 46    | 64,722  |  |
| <b>情報・通信業 (9.0%)</b>   |         |       |         |  |
| L I N E                | 29.1    | —     | —       |  |
| フジ・メディア・ホールディングス       | 49.2    | 71.7  | 115,437 |  |
| ジャストシステム               | —       | 45.2  | 114,853 |  |
| ヤフー                    | —       | 214.5 | 66,709  |  |
| 伊藤忠テクノソリューションズ         | 18.2    | —     | —       |  |
| 日本ユニシス                 | —       | 42.3  | 121,697 |  |
| 日本電信電話                 | 46.2    | —     | —       |  |
| GMOインターネット             | 55.7    | —     | —       |  |
| エヌ・ティ・ティ・データ           | —       | 90.8  | 107,961 |  |
| カブコン                   | 18.5    | 29.5  | 68,115  |  |
| コナミホールディングス            | 15.6    | —     | —       |  |

| 銘柄                       | 期首(前期末) | 当 期 末 |         |  |
|--------------------------|---------|-------|---------|--|
|                          | 株 数     | 株 数   | 評 価 額   |  |
|                          | 千株      | 千株    | 千円      |  |
| ソフトバンクグループ               | —       | 15.7  | 162,181 |  |
| <b>卸売業 (5.1%)</b>        |         |       |         |  |
| 神戸物産                     | —       | 39.4  | 138,688 |  |
| T O K A I ホールディングス       | —       | 84.9  | 76,579  |  |
| 伊藤忠商事                    | 93.8    | 64.4  | 129,089 |  |
| 丸紅                       | —       | 54.4  | 42,845  |  |
| 住友商事                     | 46.7    | —     | —       |  |
| 三菱商事                     | —       | 13.4  | 42,116  |  |
| 阪和興業                     | 24.9    | —     | —       |  |
| 日鉄住金物産                   | 16.4    | —     | —       |  |
| <b>小売業 (7.7%)</b>        |         |       |         |  |
| アスクル                     | 29.3    | —     | —       |  |
| Z O Z O                  | —       | 143.4 | 243,493 |  |
| ジャパンミート                  | —       | 39.7  | 68,164  |  |
| スシローグローバルホールディングス        | 37.3    | 6.8   | 49,708  |  |
| ワークマン                    | —       | 17.4  | 124,236 |  |
| ユナイテッドアローズ               | 33.5    | 26.7  | 95,853  |  |
| ヤマダ電機                    | —       | 120.3 | 64,480  |  |
| <b>銀行業 (5.5%)</b>        |         |       |         |  |
| 三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ        | 196.8   | 277.8 | 158,846 |  |
| りそなホールディングス              | 103.3   | 256.9 | 130,453 |  |
| 三井住友フィナンシャルグループ          | 40.5    | 43.7  | 172,046 |  |
| <b>証券・商品先物取引業 (1.3%)</b> |         |       |         |  |
| ジャパンインベストメントアドバイザー       | 11.3    | —     | —       |  |
| S B I ホールディングス           | —       | 42.2  | 93,515  |  |
| マネックスグループ                | —       | 44.9  | 17,286  |  |
| <b>保険業 (1.7%)</b>        |         |       |         |  |
| S O M P Oホールディングス        | 28.4    | —     | —       |  |
| ソニーフィナンシャルホールディングス       | —       | 71.6  | 146,135 |  |
| <b>その他金融業 (0.9%)</b>     |         |       |         |  |
| 東京センチュリー                 | 7.2     | 14.8  | 72,742  |  |
| オリックス                    | 22.9    | —     | —       |  |
| <b>不動産業 (2.1%)</b>       |         |       |         |  |
| プレサンスコーポレーション            | —       | 36.4  | 48,594  |  |
| 三菱地所                     | —       | 22.3  | 41,266  |  |
| 東京建物                     | —       | 70.1  | 90,989  |  |
| レオパレス２１                  | 116.2   | —     | —       |  |
| <b>サービス業 (6.4%)</b>      |         |       |         |  |
| コシダカホールディングス             | —       | 89.9  | 134,939 |  |

| 銘柄            | 期首(前期末) | 当 期 末 |         |
|---------------|---------|-------|---------|
|               | 株 数     | 株 数   | 評 価 額   |
|               | 千株      | 千株    | 千円      |
| 夢真ホールディングス    | 65.2    | —     | —       |
| ぐるなび          | —       | 75.8  | 54,348  |
| リゾートトラスト      | 34.3    | —     | —       |
| エン・ジャパン       | 29      | —     | —       |
| Gunosy        | 37.4    | —     | —       |
| リクルートホールディングス | —       | 41.7  | 120,596 |

| 銘柄       | 期首(前期末)   | 当 期 末 |         |
|----------|-----------|-------|---------|
|          | 株 数       | 株 数   | 評 価 額   |
|          | 千株        | 千株    | 千円      |
| 日本郵政     | 101.4     | 85.9  | 115,363 |
| 共立メンテナンス | 32.1      | 22.4  | 115,136 |
| 合 計      | 株 数 ・ 金 額 | 3,474 | 4,818   |
|          | 銘柄数<比率>   | 69    | 79      |
|          |           |       | <97.6%> |

(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

(2019年2月15日現在)

| 項 目          | 当 期 末     |       |
|--------------|-----------|-------|
|              | 評 価 額     | 比 率   |
|              | 千円        | %     |
| 株式           | 8,430,639 | 96.8  |
| コール・ローン等、その他 | 274,366   | 3.2   |
| 投資信託財産総額     | 8,705,005 | 100.0 |

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年2月15日現在)

| 項 目             | 当 期 末          |
|-----------------|----------------|
|                 | 円              |
| (A) 資産          | 8,705,005,622  |
| コール・ローン等        | 85,337,669     |
| 株式(評価額)         | 8,430,639,890  |
| 未収入金            | 172,551,163    |
| 未収配当金           | 16,476,900     |
| (B) 負債          | 65,086,197     |
| 未払金             | 46,671,429     |
| 未払解約金           | 18,414,637     |
| 未払利息            | 131            |
| (C) 純資産総額(A－B)  | 8,639,919,425  |
| 元本              | 6,792,912,417  |
| 次期繰越損益金         | 1,847,007,008  |
| (D) 受益権総口数      | 6,792,912,417口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D) | 12,719円        |

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 5,711,917,838円  
期中追加設定元本額 3,888,260,288円  
期中一部解約元本額 2,807,265,709円  
また、1口当たり純資産額は、期末1.2719円です。

## ②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

|                                  |                |
|----------------------------------|----------------|
| 三菱ＵＦＪ 日本株式オープン                   | 1,080,756,904円 |
| 三菱ＵＦＪ 日本バランスオープン 株式２０型           | 558,237,660円   |
| 三菱ＵＦＪ 日本バランスオープン 株式４０型           | 1,724,177,846円 |
| 三菱ＵＦＪ ライフプラン ２５                  | 111,131,570円   |
| 三菱ＵＦＪ ライフプラン ５０                  | 431,632,693円   |
| 三菱ＵＦＪ ライフプラン ７５                  | 451,811,856円   |
| 三菱ＵＦＪ 日本株式オープンＶＡ（適格機関投資家限定）      | 439,110,526円   |
| 三菱ＵＦＪ ライフプラン ５０ＶＡ（適格機関投資家限定）     | 280,633,475円   |
| 三菱ＵＦＪ 世界バランスファンド ２５ＶＡ（適格機関投資家限定） | 55,399,746円    |
| 三菱ＵＦＪ 世界バランスファンド ５０ＶＡ（適格機関投資家限定） | 797,679,760円   |
| 三菱ＵＦＪ ライフ・バランスファンド（安定型）          | 75,596,971円    |
| 三菱ＵＦＪ ライフ・バランスファンド（安定成長型）        | 107,273,502円   |
| 三菱ＵＦＪ ライフ・バランスファンド（成長型）          | 80,450,154円    |
| 三菱ＵＦＪ ライフ・バランスファンド（積極型）          | 119,658,115円   |
| 三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤーファンド 2020         | 6,385,159円     |
| 三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤーファンド 2030         | 37,347,596円    |
| 三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤーファンド 2040         | 53,750,985円    |
| 三菱ＵＦＪ <DC>ライフ・バランスファンド（安定型）      | 29,813,793円    |
| 三菱ＵＦＪ <DC>ライフ・バランスファンド（安定成長型）    | 86,917,022円    |
| 三菱ＵＦＪ <DC>ライフ・バランスファンド（成長型）      | 58,091,249円    |
| 三菱ＵＦＪ <DC>ライフ・バランスファンド（積極型）      | 70,852,370円    |
| 三菱ＵＦＪ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2020    | 14,068,813円    |
| 三菱ＵＦＪ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2030    | 51,264,003円    |
| 三菱ＵＦＪ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2040    | 70,870,649円    |
| 合計                               | 6,792,912,417円 |

## ○損益の状況 (2018年2月16日～2019年2月15日)

| 項 目              | 当 期            |
|------------------|----------------|
|                  | 円              |
| (A) 配当等収益        | 173,918,460    |
| 受取配当金            | 173,909,950    |
| 受取利息             | 619            |
| その他収益金           | 107,169        |
| 支払利息             | △ 99,278       |
| (B) 有価証券売買損益     | △1,742,871,430 |
| 売買益              | 699,133,217    |
| 売買損              | △2,442,004,647 |
| (C) 保管費用等        | △ 2,804        |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △1,568,955,774 |
| (E) 前期繰越損益金      | 2,771,929,917  |
| (F) 追加信託差損益金     | 1,650,088,351  |
| (G) 解約差損益金       | △1,006,055,486 |
| (H) 計(D+E+F+G)   | 1,847,007,008  |
| 次期繰越損益金(H)       | 1,847,007,008  |

- (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。

## 三菱ＵＦＪ 海外株式アクティブマザーファンド

### 《第20期》決算日2019年12月16日

[計算期間：2018年12月18日～2019年12月16日]

「三菱ＵＦＪ 海外株式アクティブマザーファンド」は、12月16日に第20期の決算を行いました。  
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第20期の運用状況をご報告申し上げます。

|             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|-------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 運 用 方 針     | <p>MSCI KOKUSAI インデックス（円換算ベース）をベンチマークとし、これを中長期的に上回る投資成果をめざします。</p> <p>運用にあたっては、カントリーアロケーションと銘柄選択の双方におけるアクティブ戦略により、超過収益の獲得をめざします。</p> <p>カントリーアロケーションについてはマクロシナリオからのトップダウンアプローチにより決定します。また組入銘柄選択については、企業の成長力と株価を評価することにより決定します。さらに、ポートフォリオとベンチマークを比較分析することにより、リスクのチェックとコントロールを行います。</p> <p>組入外貨建資産の為替変動リスクに対するヘッジは原則として行いません。ただし、エクスポージャーのコントロール等を目的として為替予約取引等を活用する場合があります。</p> <p>株式の組入比率は高位（通常の状態では90%以上）を基本とします。</p> |
| 主 要 運 用 対 象 | わが国を除く世界主要国の株式を主要投資対象とします。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 主 な 組 入 制 限 | 株式および外貨建資産への投資に制限を設けません。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |

### ○最近5期の運用実績

| 決 算 期            | 基 準 価 額  |       | MSCI KOKUSAI<br>インデックス |          | 株<br>組 入 比 率 | 株<br>先 物 比 率 | 投 資 信 託<br>証 組 入 比 率 | 純 資 産<br>総 額 |
|------------------|----------|-------|------------------------|----------|--------------|--------------|----------------------|--------------|
|                  | 期<br>騰 落 | 中 率   | (円換算ベース)               | 期<br>騰 落 | 中 率          |              |                      |              |
|                  | 円        | %     |                        | %        | %            | %            | %                    | 百万円          |
| 16期(2015年12月15日) | 15,636   | 3.7   | 198,414                | △ 1.2    | 95.9         | —            | 1.5                  | 6,256        |
| 17期(2016年12月15日) | 15,909   | 1.7   | 208,866                | 5.3      | 96.0         | —            | 1.0                  | 5,258        |
| 18期(2017年12月15日) | 18,869   | 18.6  | 234,907                | 12.5     | 98.6         | —            | —                    | 4,712        |
| 19期(2018年12月17日) | 18,297   | △ 3.0 | 222,933                | △ 5.1    | 96.9         | —            | —                    | 4,947        |
| 20期(2019年12月16日) | 22,054   | 20.5  | 257,759                | 15.6     | 98.5         | —            | —                    | 4,258        |

(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<br>インデックス<br>(円換算ベース) |       | 株 組 入 比 率 | 株 先 物 比 率 | 投 資 信 託<br>証 組 入 比 率 |
|----------------------|---------|-------|------------------------------------|-------|-----------|-----------|----------------------|
|                      |         | 騰 落 率 |                                    | 騰 落 率 |           |           |                      |
| (期 首)<br>2018年12月17日 | 円       | %     |                                    | %     | %         | %         | %                    |
|                      | 18,297  | —     | 222,933                            | —     | 96.9      | —         | —                    |
| 12月末                 | 17,333  | △ 5.3 | 208,911                            | △ 6.3 | 96.1      | —         | —                    |
| 2019年1月末             | 18,619  | 1.8   | 222,066                            | △ 0.4 | 97.6      | —         | —                    |
| 2月末                  | 20,050  | 9.6   | 235,306                            | 5.5   | 98.8      | —         | —                    |
| 3月末                  | 20,203  | 10.4  | 236,366                            | 6.0   | 97.9      | —         | —                    |
| 4月末                  | 21,307  | 16.5  | 246,512                            | 10.6  | 98.6      | —         | —                    |
| 5月末                  | 20,090  | 9.8   | 229,852                            | 3.1   | 97.2      | —         | —                    |
| 6月末                  | 20,500  | 12.0  | 237,784                            | 6.7   | 97.2      | —         | —                    |
| 7月末                  | 21,222  | 16.0  | 243,975                            | 9.4   | 98.1      | —         | —                    |
| 8月末                  | 20,042  | 9.5   | 231,443                            | 3.8   | 96.2      | —         | —                    |
| 9月末                  | 20,370  | 11.3  | 238,499                            | 7.0   | 98.9      | —         | —                    |
| 10月末                 | 21,199  | 15.9  | 247,420                            | 11.0  | 98.9      | —         | —                    |
| 11月末                 | 22,072  | 20.6  | 256,358                            | 15.0  | 98.9      | —         | —                    |
| (期 末)<br>2019年12月16日 | 22,054  | 20.5  | 257,759                            | 15.6  | 98.5      | —         | —                    |

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○運用経過

## ●当期中の基準価額等の推移について

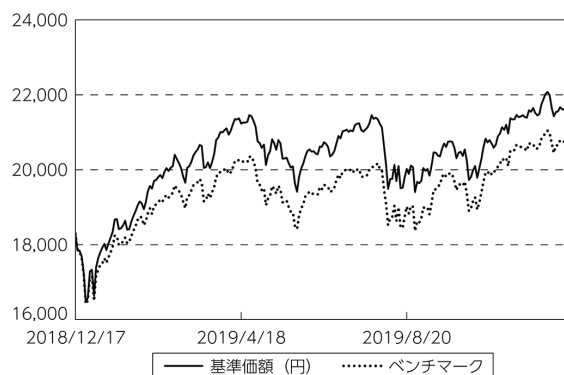
## ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ20.5%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(15.6%)を4.9%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)

株式市況の上昇が基準価額の上昇要因となりました。

個別銘柄では米国において不動産情報の提供やオンラインでの不動産マーケットプレイスを運営するCOSTAR GROUP INCや、電気自動車メーカーであるTESLA INCの株価が、好調な業績等を受け上昇したことが基準価額の上昇に寄与しました。

### (下落要因)

為替市況が対米ドルや対ユーロで円高に進んだこと等が基準価額の下落要因となりました。

## ●投資環境について

### ◎海外株式市況

海外株式市況は上昇しました。

- ・海外株式市況は、米中通商問題の動向や、米連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）の金融政策の動向に左右される展開となりましたが、期を通しては上昇しました。2018年12月には景気や米国の金融政策への懸念から株価は下落しましたが、その後米中通商交渉が進展することへの期待感やＦＲＢの金融緩和的な姿勢から、株価は上昇しました。2019年5月上旬にはトランプ米大統領が突如対中制裁関税引き上げを表明し、米中貿易交渉の先行き不透明感の高まりから株価は下落する場面がありましたが、米中が閣僚級貿易協議を開催することに合意したことや、その後協議の進展を示唆する米国高官の発言等を受け両国の関係が改善するとの期待が広まり、株価は上昇しました。
- ・円は、米ドルやユーロといった主要通貨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めざします。
- ・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、期首、94銘柄としましたが、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を行いつつ、割高と判断された銘柄の売却を実施し、期末には78銘柄としました。
- ・国・地域別配分に関しては、北米、欧州、アジア・オセアニアともに、概ねニュートラルとしました。
- ・業種別配分に関しては、情報技術セクターをオーバーウェイト、金融セクターをアンダーウェイトとしました。
- ・新規組入、全売却した主な銘柄は、米国のROPER TECHNOLOGIES INC等を新規に組入れ、FLUOR CORP等を全売却しました。

### ●当該投資信託のベンチマークとの差異について (プラス要因)

- ・個別銘柄選択効果においては、素材セクターや一般消費財・サービスセクターがプラスに寄与しました。また、業種別配分効果では、情報技術セクターのオーバーウェイトやエネルギーセクターのアンダーウェイトがプラスに寄与しました。
- ・個別銘柄では主に、米国において不動産情報の提供やオンラインでの不動産マーケットプレイスを運営するCOSTAR GROUP INCや、電気自動車メーカーであるTESLA INCの個別銘柄選択等がプラスに寄与しました。

### ○今後の運用方針

- ・株式の組入比率については、運用の基本方針にしたがい、引き続き高水準（90%以上）を維持する方針です。
- ・業種配分と銘柄選定におけるアクティブ戦略により、中長期的にベンチマークを上回る投資成果をめざします。
- ・国・地域別配分については、北米、欧州、アジア・オセアニアともに、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

(2018年12月18日～2019年12月16日)

| 項 目                                       | 当 期                 |                             | 項 目 の 概 要                                                                              |
|-------------------------------------------|---------------------|-----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|
|                                           | 金 額                 | 比 率                         |                                                                                        |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料<br>( 株 式 )              | 円<br>17<br>(17)     | %<br>0.082<br>(0.082)       | (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                      |
| (b) 有 価 証 券 取 引 税<br>( 株 式 )              | 2<br>( 2 )          | 0.011<br>(0.011)            | (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                            |
| (c) そ の 他 費 用<br>( 保 管 費 用 )<br>( そ の 他 ) | 11<br>(11)<br>( 0 ) | 0.053<br>(0.053)<br>(0.000) | (c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br>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<br>信託事務の処理等に要するその他諸費用 |
| 合 計                                       | 30                  | 0.146                       |                                                                                        |
| 期中の平均基準価額は、20,281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

(2018年12月18日～2019年12月16日)

## 株式

|     |         | 買 付                |                           | 売 付           |                             |
|-----|---------|--------------------|---------------------------|---------------|-----------------------------|
|     |         | 株 数                | 金 額                       | 株 数           | 金 額                         |
| 外 国 | アメリカ    | 百株<br>164<br>( 51) | 千アメリカドル<br>3,430<br>( — ) | 百株<br>1,371   | 千アメリカドル<br>12,327           |
|     | カナダ     | —                  | 千カナダドル<br>—               | 32            | 千カナダドル<br>75                |
|     | ユーロ     | —                  | 千ユーロ<br>—                 | —             | 千ユーロ<br>—                   |
|     | ドイツ     | —<br>( — )         | —<br>(△ 4)                | 233           | 526                         |
|     | イタリア    | —                  | —                         | 24            | 78                          |
|     | フランス    | 135                | 498                       | 164           | 393                         |
|     | オランダ    | 22                 | 462                       | 37            | 308                         |
|     | スペイン    | 29<br>(146)        | 81<br>( 10)               | 638<br>( 146) | 434<br>( 10)                |
|     | ベルギー    | —                  | —                         | 20            | 142                         |
|     | オーストリア  | —                  | —                         | 56            | 111                         |
|     | フィンランド  | 500<br>(103)       | 256<br>( — )              | 158           | 327                         |
|     | イギリス    | 530<br>( — )       | 千イギリスポンド<br>299<br>(△ 9)  | 3,232         | 千イギリスポンド<br>864             |
|     | スイス     | —                  | 千スイスフラン<br>—              | 45            | 千スイスフラン<br>217              |
|     | スウェーデン  | —                  | 千スウェーデンクローネ<br>—          | 160           | 千スウェーデンクローネ<br>4,128        |
|     | ノルウェー   | —                  | 千ノルウェークローネ<br>—           | 102           | 千ノルウェークローネ<br>2,020         |
|     | デンマーク   | —                  | 千デンマーククローネ<br>—           | 10            | 千デンマーククローネ<br>353           |
|     | オーストラリア | 160                | 千オーストラリアドル<br>276         | 84            | 千オーストラリアドル<br>282           |
|     | 香港      | —                  | 千香港ドル<br>—                | 481<br>( — )  | 千香港ドル<br>4,017<br>(0.42312) |

(注) 金額は受渡金。

(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

(2018年12月18日～2019年12月16日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目                 | 当 期         |
|---------------------|-------------|
| (a) 期中の株式売買金額       | 2,544,377千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 4,306,707千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.59        |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2018年12月18日～2019年12月16日)

利害関係人との取引状況

| 区 分    | 買付額等<br>A          |               |        | 売付額等<br>C          |               |          |
|--------|--------------------|---------------|--------|--------------------|---------------|----------|
|        | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ |        | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |          |
| 為替直物取引 | 百万円<br>890         | 百万円<br>—      | %<br>— | 百万円<br>2,361       | 百万円<br>197    | %<br>8.3 |

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

(2019年12月16日現在)

## 外国株式

| 銘柄                       | 柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 |         | 業 種 等   |                        |
|--------------------------|---|---------|-------|---------|---------|------------------------|
|                          |   | 株 数     | 株 数   | 評 価 額   |         |                        |
|                          |   |         |       | 外貨建金額   |         | 邦貨換算金額                 |
| (アメリカ)                   |   | 百株      | 百株    | 千アメリカドル | 千円      |                        |
| CATERPILLAR INC          |   | 71      | 48    | 700     | 76,680  | 資本財                    |
| CHEVRON CORP             |   | 78      | 59    | 697     | 76,314  | エネルギー                  |
| DR HORTON INC            |   | 208     | 138   | 757     | 82,890  | 耐久消費財・アパレル             |
| FEDEX CORP               |   | 18      | —     | —       | —       | 運輸                     |
| FLUOR CORP               |   | 173     | —     | —       | —       | 資本財                    |
| HOME DEPOT INC           |   | 37      | 21    | 467     | 51,164  | 小売                     |
| S&P GLOBAL INC           |   | 59      | 32    | 893     | 97,787  | 各種金融                   |
| CITIGROUP INC            |   | 102     | 82    | 633     | 69,365  | 銀行                     |
| PROGRESSIVE CORP         |   | 115     | 82    | 595     | 65,202  | 保険                     |
| ROPER TECHNOLOGIES INC   |   | —       | 27    | 979     | 107,164 | 資本財                    |
| SCHWAB (CHARLES) CORP    |   | 118     | —     | —       | —       | 各種金融                   |
| SEMPRA ENERGY            |   | 80      | 58    | 864     | 94,592  | 公益事業                   |
| SHERWIN-WILLIAMS CO/THE  |   | 8       | 8     | 463     | 50,721  | 素材                     |
| SYSCO CORP               |   | 87      | 48    | 406     | 44,493  | 食品・生活必需品小売り            |
| TEXAS INSTRUMENTS INC    |   | 60      | —     | —       | —       | 半導体・半導体製造装置            |
| VULCAN MATERIALS CO      |   | 78      | 61    | 883     | 96,723  | 素材                     |
| TJX COMPANIES INC        |   | 71      | —     | —       | —       | 小売                     |
| CADENCE DESIGN SYS INC   |   | 113     | 101   | 688     | 75,387  | ソフトウェア・サービス            |
| SBA COMMUNICATIONS CORP  |   | 48      | 37    | 890     | 97,482  | 不動産                    |
| COSTCO WHOLESALE CORP    |   | 19      | 16    | 478     | 52,348  | 食品・生活必需品小売り            |
| COMERICA INC             |   | 57      | 55    | 397     | 43,457  | 銀行                     |
| MICROSOFT CORP           |   | 79      | 64    | 1,004   | 109,882 | ソフトウェア・サービス            |
| CENTENE CORP             |   | 53      | 30    | 173     | 18,964  | ヘルスケア機器・サービス           |
| ALIGN TECHNOLOGY INC     |   | 15      | 12    | 325     | 35,636  | ヘルスケア機器・サービス           |
| INTUITIVE SURGICAL INC   |   | 12      | 11    | 660     | 72,311  | ヘルスケア機器・サービス           |
| AUTODESK INC             |   | 65      | 48    | 869     | 95,140  | ソフトウェア・サービス            |
| SALESFORCE.COM INC       |   | 94      | 79    | 1,274   | 139,437 | ソフトウェア・サービス            |
| AMAZON.COM INC           |   | 12      | 10    | 1,783   | 195,204 | 小売                     |
| APPLE INC                |   | 37      | 30    | 831     | 90,961  | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| COSTAR GROUP INC         |   | 6       | 19    | 1,142   | 125,028 | 商業・専門サービス              |
| AUTOLIV INC              |   | 52      | —     | —       | —       | 自動車・自動車部品              |
| VMWARE INC-CLASS A       |   | 96      | 71    | 1,081   | 118,380 | ソフトウェア・サービス            |
| ULTA BEAUTY INC          |   | 25      | 9     | 237     | 25,992  | 小売                     |
| LKQ CORP                 |   | 96      | —     | —       | —       | 小売                     |
| VISA INC-CLASS A SHARES  |   | 87      | 51    | 958     | 104,905 | ソフトウェア・サービス            |
| T-MOBILE US INC          |   | 75      | 66    | 505     | 55,324  | 電気通信サービス               |
| MARATHON PETROLEUM CORP  |   | 25      | —     | —       | —       | エネルギー                  |
| ABIOMED INC              |   | 10      | 8     | 155     | 17,014  | ヘルスケア機器・サービス           |
| HEICO CORP-CLASS A       |   | —       | 63    | 614     | 67,191  | 資本財                    |
| ABBVIE INC               |   | 95      | 64    | 569     | 62,297  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| TESLA INC                |   | —       | 17    | 610     | 66,789  | 自動車・自動車部品              |
| ZOETIS INC               |   | 104     | 76    | 956     | 104,672 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| WORKDAY INC-CLASS A      |   | —       | 20    | 320     | 35,126  | ソフトウェア・サービス            |
| ALPHABET INC-CL C        |   | 13      | 7     | 994     | 108,849 | メディア・娯楽                |
| CITIZENS FINANCIAL GROUP |   | 232     | 175   | 704     | 77,054  | 銀行                     |
| PAYPAL HOLDINGS INC      |   | 73      | 75    | 817     | 89,470  | 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        |                        |
| FORTIVE CORP                |               | 101     | 81    | 609     | 66,729    | 資本財                    |
| IHS MARKIT LTD              |               | 55      | —     | —       | —         | 商業・専門サービス              |
| 小 計                         | 株 数 ・ 金 額     | 3,133   | 1,977 | 28,000  | 3,064,142 |                        |
|                             | 銘 柄 数 < 比 率 > | 44      | 39    | —       | <72.0%>   |                        |
| (カナダ)                       |               |         |       | 千カナダドル  |           |                        |
| MANULIFE FINANCIAL CORP     |               | 156     | 124   | 314     | 26,154    | 保険                     |
| 小 計                         | 株 数 ・ 金 額     | 156     | 124   | 314     | 26,154    |                        |
|                             | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1       | 1     | —       | <0.6%>    |                        |
| (ユーロ…ドイツ)                   |               |         |       | 千ユーロ    |           |                        |
| E.ON SE                     |               | 150     | 138   | 130     | 15,847    | 公益事業                   |
| ALLIANZ SE-REG              |               | 10      | 7     | 170     | 20,755    | 保険                     |
| ADIDAS AG                   |               | 11      | 10    | 305     | 37,206    | 耐久消費財・アパレル             |
| THYSSENKRUPP AG             |               | 74      | —     | —       | —         | 素材                     |
| BEIERSDORF AG               |               | 19      | 18    | 190     | 23,236    | 家庭用品・パーソナル用品           |
| HOCHTIEF AG                 |               | 14      | —     | —       | —         | 資本財                    |
| VONOVIA SE                  |               | 47      | 29    | 135     | 16,436    | 不動産                    |
| SCHAEFFLER AG - PREF        |               | 109     | —     | —       | —         | 自動車・自動車部品              |
| 小 計                         | 株 数 ・ 金 額     | 438     | 205   | 932     | 113,481   |                        |
|                             | 銘 柄 数 < 比 率 > | 8       | 5     | —       | <2.7%>    |                        |
| (ユーロ…イタリア)                  |               |         |       |         |           |                        |
| MONCLER SPA                 |               | 24      | —     | —       | —         | 耐久消費財・アパレル             |
| 小 計                         | 株 数 ・ 金 額     | 24      | —     | —       | —         |                        |
|                             | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1       | —     | —       | <—%>      |                        |
| (ユーロ…フランス)                  |               |         |       |         |           |                        |
| VIVENDI                     |               | —       | 122   | 309     | 37,660    | メディア・娯楽                |
| L'OREAL                     |               | 6       | 6     | 165     | 20,187    | 家庭用品・パーソナル用品           |
| HERMES INTERNATIONAL        |               | 3       | 2     | 189     | 23,051    | 耐久消費財・アパレル             |
| DASSAULT SYSTEMES SA        |               | 10      | 21    | 311     | 37,889    | ソフトウェア・サービス            |
| THALES SA                   |               | 49      | 31    | 274     | 33,383    | 資本財                    |
| CREDIT AGRICOLE SA          |               | 269     | 124   | 161     | 19,710    | 銀行                     |
| 小 計                         | 株 数 ・ 金 額     | 338     | 309   | 1,411   | 171,884   |                        |
|                             | 銘 柄 数 < 比 率 > | 5       | 6     | —       | <4.0%>    |                        |
| (ユーロ…オランダ)                  |               |         |       |         |           |                        |
| FERRARI NV                  |               | 21      | 23    | 352     | 42,970    | 自動車・自動車部品              |
| ASML HOLDING NV             |               | —       | 14    | 389     | 47,419    | 半導体・半導体製造装置            |
| ASM INTERNATIONAL NV        |               | 32      | —     | —       | —         | 半導体・半導体製造装置            |
| 小 計                         | 株 数 ・ 金 額     | 54      | 38    | 742     | 90,389    |                        |
|                             | 銘 柄 数 < 比 率 > | 2       | 2     | —       | <2.1%>    |                        |
| (ユーロ…スペイン)                  |               |         |       |         |           |                        |
| ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV |               | 80      | —     | —       | —         | 資本財                    |
| INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL  |               | 31      | 61    | 186     | 22,701    | 小売                     |
| CAIXABANK SA                |               | 558     | —     | —       | —         | 銀行                     |
| 小 計                         | 株 数 ・ 金 額     | 669     | 61    | 186     | 22,701    |                        |
|                             | 銘 柄 数 < 比 率 > | 3       | 1     | —       | <0.5%>    |                        |
| (ユーロ…ベルギー)                  |               |         |       |         |           |                        |
| GALAPAGOS NV                |               | 19      | 15    | 286     | 34,935    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| KBC GROUP NV                |               | 16      | —     | —       | —         | 銀行                     |
| 小 計                         | 株 数 ・ 金 額     | 35      | 15    | 286     | 34,935    |                        |
|                             | 銘 柄 数 < 比 率 > | 2       | 1     | —       | <0.8%>    |                        |

| 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                  |
| (ユーロ…オーストリア)                  |               | 百株      | 百株    | 千ユーロ        | 千円      |                        |
| RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA  |               | 56      | —     | —           | —       | 銀行                     |
| 小 計                           | 株 数 ・ 金 額     | 56      | —     | —           | —       |                        |
|                               | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1       | —     | —           | <—%>    |                        |
| (ユーロ…フィンランド)                  |               |         |       |             |         |                        |
| NOKIA OYJ                     |               | —       | 407   | 131         | 15,952  | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| NOKIAN RENKAAT OYJ            |               | 22      | —     | —           | —       | 自動車・自動車部品              |
| NESTE OYJ                     |               | 66      | 126   | 355         | 43,222  | エネルギー                  |
| 小 計                           | 株 数 ・ 金 額     | 88      | 533   | 486         | 59,175  |                        |
|                               | 銘 柄 数 < 比 率 > | 2       | 2     | —           | <1.4%>  |                        |
| ユ ー ロ 計                       | 株 数 ・ 金 額     | 1,706   | 1,164 | 4,046       | 492,567 |                        |
|                               | 銘 柄 数 < 比 率 > | 24      | 17    | —           | <11.6%> |                        |
| (イギリス)                        |               |         |       | 千イギリスポンド    |         |                        |
| BAE SYSTEMS PLC               |               | 300     | 221   | 127         | 18,572  | 資本財                    |
| INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI  |               | 442     | 237   | 149         | 21,886  | 運輸                     |
| CENTRICA PLC                  |               | 1,997   | —     | —           | —       | 公益事業                   |
| GLAXOSMITHKLINE PLC           |               | 193     | 134   | 231         | 33,848  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| 3I GROUP PLC                  |               | 243     | 134   | 144         | 21,105  | 各種金融                   |
| HOWDEN JOINERY GROUP PLC      |               | 177     | 177   | 121         | 17,775  | 資本財                    |
| PERSIMMON PLC                 |               | 28      | —     | —           | —       | 耐久消費財・アパレル             |
| ITV PLC                       |               | 533     | —     | —           | —       | メディア・娯楽                |
| ANTOFAGASTA PLC               |               | 297     | 138   | 128         | 18,768  | 素材                     |
| ASHTREAD GROUP PLC            |               | 81      | 69    | 160         | 23,440  | 資本財                    |
| TUI AG-DI                     |               | 50      | —     | —           | —       | 消費者サービス                |
| AUTO TRADER GROUP PLC         |               | —       | 530   | 304         | 44,496  | メディア・娯楽                |
| 小 計                           | 株 数 ・ 金 額     | 4,345   | 1,644 | 1,367       | 199,892 |                        |
|                               | 銘 柄 数 < 比 率 > | 11      | 8     | —           | <4.7%>  |                        |
| (スイス)                         |               |         |       | 千スイスフラン     |         |                        |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN |               | 11      | 11    | 333         | 37,027  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| LOGITECH INTERNATIONAL-REG    |               | 94      | 50    | 223         | 24,905  | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| PARTNERS GROUP HOLDING AG     |               | 2       | 2     | 200         | 22,316  | 各種金融                   |
| 小 計                           | 株 数 ・ 金 額     | 109     | 63    | 757         | 84,249  |                        |
|                               | 銘 柄 数 < 比 率 > | 3       | 3     | —           | <2.0%>  |                        |
| (スウェーデン)                      |               |         |       | 千スウェーデンクローネ |         |                        |
| SANDVIK AB                    |               | 103     | 96    | 1,803       | 21,023  | 資本財                    |
| SWEDBANK AB - A SHARES        |               | 99      | —     | —           | —       | 銀行                     |
| SWEDISH MATCH AB              |               | 103     | 48    | 2,243       | 26,154  | 食品・飲料・タバコ              |
| 小 計                           | 株 数 ・ 金 額     | 306     | 145   | 4,046       | 47,178  |                        |
|                               | 銘 柄 数 < 比 率 > | 3       | 2     | —           | <1.1%>  |                        |
| (ノルウェー)                       |               |         |       | 千ノルウェークローネ  |         |                        |
| TELENOR ASA                   |               | 115     | 97    | 1,556       | 18,849  | 電気通信サービス               |
| MOWI ASA                      |               | 175     | 90    | 2,058       | 24,928  | 食品・飲料・タバコ              |
| 小 計                           | 株 数 ・ 金 額     | 290     | 187   | 3,615       | 43,778  |                        |
|                               | 銘 柄 数 < 比 率 > | 2       | 2     | —           | <1.0%>  |                        |
| (デンマーク)                       |               |         |       | 千デンマーククローネ  |         |                        |
| NOVO NORDISK A/S-B            |               | 54      | 43    | 1,672       | 27,239  | 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     | 54      | 43    | 1,672       | 27,239  |                        |
|                               | 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                 |               | 268     | 209   | 825         | 62,098  | 素材                     |
| JB HI-FI LTD                  |               | 25      | —     | —           | —       | 小売                     |



| 銘柄                          |                  | 株数     | 当 期 末 |        | 業 種 等     |
|-----------------------------|------------------|--------|-------|--------|-----------|
|                             |                  |        | 株数    | 評価額    |           |
|                             |                  |        | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 |           |
| (オーストラリア)                   |                  | 百株     | 百株    | 千円     |           |
| IDP EDUCATION LTD           |                  | —      | 160   | 281    | 21,219    |
| 小計                          | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 294    | 370   | 1,106  | 83,318    |
|                             |                  | 2      | 2     | —      | <2.0%>    |
| (香港)                        |                  |        |       | 千香港ドル  |           |
| ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H |                  | 675    | 380   | 2,025  | 28,416    |
| TENCENT HOLDINGS LTD        |                  | 164    | 116   | 4,187  | 58,752    |
| AIA GROUP LTD               |                  | 462    | 324   | 2,677  | 37,570    |
| 小計                          | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 1,301  | 820   | 8,890  | 124,738   |
|                             |                  | 3      | 3     | —      | <2.9%>    |
| 合計                          | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 11,697 | 6,540 | —      | 4,193,260 |
|                             |                  | 94     | 78    | —      | <98.5%>   |

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

○投資信託財産の構成

(2019年12月16日現在)

| 項 目          | 当 期 末           |           |
|--------------|-----------------|-----------|
|              | 評 価 額           | 比 率       |
| 株式           | 千円<br>4,193,260 | %<br>98.1 |
| コール・ローン等、その他 | 82,954          | 1.9       |
| 投資信託財産総額     | 4,276,214       | 100.0     |

(注) 期末における外貨建純資産（4,250,548千円）の投資信託財産総額（4,276,214千円）に対する比率は99.4%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＝109.43円   | 1 カナダドル＝83.04円      | 1 ユーロ＝121.74円      | 1 イギリスポンド＝146.13円  |
| 1 スイスフラン＝111.19円   | 1 スウェーデンクローネ＝11.66円 | 1 ノルウェークローネ＝12.11円 | 1 デンマーククローネ＝16.29円 |
| 1 オーストラリアドル＝75.27円 | 1 香港ドル＝14.03円       |                    |                    |

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年12月16日現在)

| 項 目             | 当 期 末          |
|-----------------|----------------|
|                 | 円              |
| (A) 資産          | 4,276,214,400  |
| コール・ローン等        | 46,842,715     |
| 株式(評価額)         | 4,193,260,456  |
| 未収入金            | 34,324,297     |
| 未収配当金           | 1,786,932      |
| (B) 負債          | 18,139,115     |
| 未払解約金           | 18,139,080     |
| 未払利息            | 35             |
| (C) 純資産総額(A－B)  | 4,258,075,285  |
| 元本              | 1,930,724,887  |
| 次期繰越損益金         | 2,327,350,398  |
| (D) 受益権総口数      | 1,930,724,887口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D) | 22,054円        |

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 2,704,223,015円  
 期中追加設定元本額 418,975,392円  
 期中一部解約元本額 1,192,473,520円  
 また、1口当たり純資産額は、期末22,054円です。

## ②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

|                                   |                |
|-----------------------------------|----------------|
| 三菱ＵＦＪ 海外株式オープン                    | 447,815,440円   |
| 三菱ＵＦＪ 海外株式オープンVA (適格機関投資家限定)      | 396,711,721円   |
| 三菱ＵＦＪ 世界バランスファンド 50VA (適格機関投資家限定) | 285,263,389円   |
| 三菱ＵＦＪ ライフプラン 75                   | 212,259,929円   |
| 三菱ＵＦＪ ライフプラン 50                   | 210,845,013円   |
| 三菱ＵＦＪ ライフプラン 50VA (適格機関投資家限定)     | 116,157,432円   |
| 三菱ＵＦＪ ライフプラン 25                   | 58,974,197円    |
| 三菱ＵＦＪ <DC>ライフ・バランスファンド (積極型)      | 28,325,704円    |
| 三菱ＵＦＪ <DC>ライフ・バランスファンド (安定成長型)    | 25,870,508円    |
| 三菱ＵＦＪ ライフ・バランスファンド (積極型)          | 22,973,772円    |
| 三菱ＵＦＪ 世界バランスファンド 25VA (適格機関投資家限定) | 21,969,747円    |
| 三菱ＵＦＪ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2040     | 21,430,929円    |
| 三菱ＵＦＪ <DC>ライフ・バランスファンド (成長型)      | 20,193,821円    |
| 三菱ＵＦＪ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2030     | 14,842,952円    |
| 三菱ＵＦＪ ライフ・バランスファンド (安定型)          | 13,205,349円    |
| 三菱ＵＦＪ ライフ・バランスファンド (安定成長型)        | 11,143,587円    |
| 三菱ＵＦＪ <DC>ライフ・バランスファンド (安定型)      | 9,121,489円     |
| 三菱ＵＦＪ ライフ・バランスファンド (成長型)          | 9,064,945円     |
| 三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤーファンド 2040          | 1,940,623円     |
| 三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤーファンド 2030          | 1,443,665円     |
| 三菱ＵＦＪ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2020     | 1,091,969円     |
| 三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤーファンド 2020          | 78,706円        |
| 合計                                | 1,930,724,887円 |

## ○損益の状況 (2018年12月18日～2019年12月16日)

| 項 目              | 当 期            |
|------------------|----------------|
|                  | 円              |
| (A) 配当等収益        | 99,812,985     |
| 受取配当金            | 93,010,701     |
| 受取利息             | 567,914        |
| その他収益金           | 6,264,538      |
| 支払利息             | △ 30,168       |
| (B) 有価証券売買損益     | 755,635,311    |
| 売買益              | 1,043,573,905  |
| 売買損              | △ 287,938,594  |
| (C) 保管費用等        | △ 2,333,252    |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 853,115,044    |
| (E) 前期繰越損益金      | 2,243,766,358  |
| (F) 追加信託差損益金     | 415,230,479    |
| (G) 解約差損益金       | △1,184,761,483 |
| (H) 計(D+E+F+G)   | 2,327,350,398  |
| 次期繰越損益金(H)       | 2,327,350,398  |

- (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。

## 三菱ＵＦＪ 国内債券アクティブマザーファンド

### 《第19期》決算日2019年2月15日

[計算期間：2018年2月16日～2019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19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19期の運用状況をご報告申し上げます。

|             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|-------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 運 用 方 針     | <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>4) 以上の戦略を総合して、ポートフォリオを構築します。</p> |
| 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 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     |
| 15期(2015年2月16日) | 13,387  | 2.3 | 359.95        | 1.9 | 99.1      | —         | 9,850   |
| 16期(2016年2月15日) | 13,926  | 4.0 | 373.37        | 3.7 | 98.6      | —         | 6,513   |
| 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   |

(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<br>円 | 騰 落 率<br>% | N O M U R A - B P I 総 合 |            | 債 組 入 比 率<br>% | 債 先 物 比 率<br>% |
|---------------------|--------------|------------|-------------------------|------------|----------------|----------------|
|                     |              |            |                         | 騰 落 率<br>% |                |                |
| (期 首)<br>2018年2月15日 | 14,354       | —          | 380.62                  | —          | 95.9           | —              |
| 2月末                 | 14,380       | 0.2        | 381.29                  | 0.2        | 96.5           | —              |
| 3月末                 | 14,408       | 0.4        | 381.91                  | 0.3        | 95.8           | —              |
| 4月末                 | 14,398       | 0.3        | 381.64                  | 0.3        | 96.5           | —              |
| 5月末                 | 14,423       | 0.5        | 382.50                  | 0.5        | 96.9           | —              |
| 6月末                 | 14,433       | 0.6        | 382.67                  | 0.5        | 97.6           | —              |
| 7月末                 | 14,405       | 0.4        | 381.98                  | 0.4        | 97.2           | —              |
| 8月末                 | 14,330       | △0.2       | 379.89                  | △0.2       | 97.3           | —              |
| 9月末                 | 14,299       | △0.4       | 378.99                  | △0.4       | 97.8           | —              |
| 10月末                | 14,323       | △0.2       | 379.64                  | △0.3       | 93.6           | —              |
| 11月末                | 14,382       | 0.2        | 381.24                  | 0.2        | 97.8           | —              |
| 12月末                | 14,489       | 0.9        | 384.13                  | 0.9        | 96.0           | —              |
| 2019年1月末            | 14,549       | 1.4        | 385.58                  | 1.3        | 96.1           | —              |
| (期 末)<br>2019年2月15日 | 14,595       | 1.7        | 386.63                  | 1.6        | 96.8           | —              |

(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

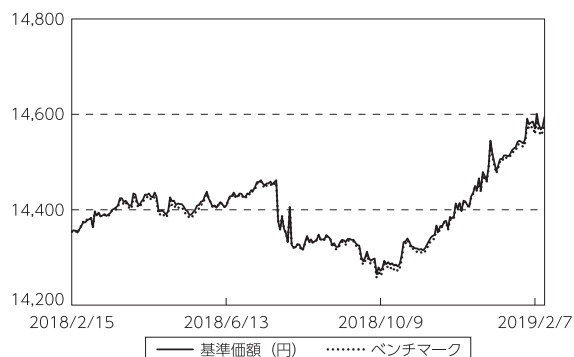
## ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ1.7%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(1.6%)を0.1%上回りました。

## 基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

## ●投資環境について

## ◎国内債券市況

- ・国内金利は、狭いレンジ内での推移が続いていましたが、2018年7月末の金融政策決定会合においてイールドカーブのターゲットを修正するのではとの観測から上昇に転じました。日銀が7月末の決定会合において長期金利の変動幅拡大を許容したことを受けて、国内金利は10月上旬にかけて超長期ゾーン中心に上昇しました。その後、世界的な株価下落や景気減速懸念の高まりなどから期末にかけて国内金利は低下基調となりました。

## ●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、2018年8月上旬から11月中旬にかけてはベンチマーク対比短め、その他の期間は中立を基本に調整しました。年限別構成については、デュレーションをベンチマーク対比短めとした期間は超長期ゾーンのアンダーウェイト、その他の期間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 спре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 спре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、 спре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  
ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（1.6%）を0.1%上回りました。

## （プラス要因）

## ◎デュレーション

- ・2018年8月以降の金利上昇局面において、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短めとしたこと。
- ◎年限別構成
  - ・2019年1月以降、パフォーマンスの優れた超長期ゾーンのオーバーウェイトを維持したこと。

## （マイナス要因）

## ◎銘柄選択

- ・保有している事業債や円建外債の спреッド が拡大したこと。

## ◎今後の運用方針

## ◎運用環境の見通し

- ・設備投資は企業収益が高水準で推移する中、増加傾向にあります。また、輸出・生産も海外経済の緩やかな成長を背景に増加していますが、個人消費が盛り上がり欠けることから、本邦景気の拡大は緩やかなものになると思われます。
- ・「物価安定の目標」の実現に向けて日銀は引き続き金融緩和姿勢をもって臨むものと思われます。国内金利は世界的な景気減速懸念や消費者物価指数の伸び率の鈍化などから、当面金利上昇余地の乏しい展開を想定します。
- ・日銀の社債買入オペなどを背景に、一般債の国債に対する金利差は横ばい圏での推移になるものと思われます。

## ◎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

(2018年２月16日～2019年２月15日)

| 項 目                   | 当 期    |            | 項 目 の 概 要                       |
|-----------------------|--------|------------|---------------------------------|
|                       | 金 額    | 比 率        |                                 |
| (a) そ の 他 費 用         | 円<br>0 | %<br>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 |
| ( 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                   | 0      | 0.000      |                                 |
| 期中の平均基準価額は、14,398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

(2018年２月16日～2019年２月15日)

## 公社債

|                |      | 買 付 額           | 売 付 額                         |
|----------------|------|-----------------|-------------------------------|
| 国<br><br><br>内 | 国債証券 | 千円<br>4,210,105 | 千円<br>3,480,301<br>( 300,000) |
|                | 特殊債券 | 100,000         | 200,305                       |
|                | 社債券  | 1,703,011       | 900,092<br>( 100,000)         |
|                |      |                 |                               |

(注) 金額は受渡資金。(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

(2018年2月16日～2019年2月15日)

利害関係人との取引状況

| 区 分 | 買付額等<br>A    | うち利害関係人<br>との取引状況 B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C    | うち利害関係人<br>との取引状況 D | $\frac{D}{C}$ |
|-----|--------------|---------------------|---------------|--------------|---------------------|---------------|
|     |              |                     |               |              |                     |               |
| 公社債 | 百万円<br>6,013 | 百万円<br>1,433        | %<br>23.8     | 百万円<br>4,580 | 百万円<br>800          | %<br>17.5     |

(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 類 | 買 付 額      | 売 付 額    | 当 期 末 保 有 額 |
|-----|------------|----------|-------------|
| 公社債 | 百万円<br>100 | 百万円<br>— | 百万円<br>305  |

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<br>700 |

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、アコムです。

○組入資産の明細

(2019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<br>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  | 4,470,000   | 5,192,938   | 58.4    | —                  | 58.4      | —      | —      |
| 普通社債券 | 3,400,000   | 3,414,451   | 38.4    | —                  | 3.4       | 18.1   | 17.0   |
|       | (3,300,000) | (3,314,338) | (37.3)  | (—)                | ( 2.2)    | (18.1) | (17.0) |
| 合 計   | 7,870,000   | 8,607,389   | 96.8    | —                  | 61.7      | 18.1   | 17.0   |
|       | (3,300,000) | (3,314,338) | (37.3)  | (—)                | ( 2.2)    | (18.1) | (17.0) |

(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             | 利 率 | 当 期     |         | 末          |  |
|----------------|-----|---------|---------|------------|--|
|                |     | 額 面 金 額 | 評 価 額   | 償 還 年 月 日  |  |
| 国債証券           | %   | 千円      | 千円      |            |  |
| 第5回利付国債(40年)   | 2.0 | 70,000  | 98,685  | 2052/3/20  |  |
| 第7回利付国債(40年)   | 1.7 | 70,000  | 93,261  | 2054/3/20  |  |
| 第10回利付国債(40年)  | 0.9 | 30,000  | 32,338  | 2057/3/20  |  |
| 第11回利付国債(40年)  | 0.8 | 50,000  | 52,093  | 2058/3/20  |  |
| 第338回利付国債(10年) | 0.4 | 100,000 | 103,503 | 2025/3/20  |  |
| 第339回利付国債(10年) | 0.4 | 80,000  | 82,919  | 2025/6/20  |  |
| 第340回利付国債(10年) | 0.4 | 60,000  | 62,277  | 2025/9/20  |  |
| 第341回利付国債(10年) | 0.3 | 110,000 | 113,575 | 2025/12/20 |  |
| 第342回利付国債(10年) | 0.1 | 110,000 | 112,128 | 2026/3/20  |  |
| 第343回利付国債(10年) | 0.1 | 110,000 | 112,163 | 2026/6/20  |  |
| 第344回利付国債(10年) | 0.1 | 150,000 | 152,935 | 2026/9/20  |  |
| 第345回利付国債(10年) | 0.1 | 40,000  | 40,776  | 2026/12/20 |  |
| 第346回利付国債(10年) | 0.1 | 90,000  | 91,728  | 2027/3/20  |  |
| 第347回利付国債(10年) | 0.1 | 60,000  | 61,111  | 2027/6/20  |  |
| 第351回利付国債(10年) | 0.1 | 60,000  | 60,900  | 2028/6/20  |  |
| 第352回利付国債(10年) | 0.1 | 30,000  | 30,404  | 2028/9/20  |  |
| 第23回利付国債(30年)  | 2.5 | 40,000  | 54,725  | 2036/6/20  |  |
| 第26回利付国債(30年)  | 2.4 | 70,000  | 95,212  | 2037/3/20  |  |
| 第27回利付国債(30年)  | 2.5 | 50,000  | 69,182  | 2037/9/20  |  |
| 第28回利付国債(30年)  | 2.5 | 20,000  | 27,766  | 2038/3/20  |  |
| 第30回利付国債(30年)  | 2.3 | 30,000  | 40,861  | 2039/3/20  |  |
| 第31回利付国債(30年)  | 2.2 | 40,000  | 53,899  | 2039/9/20  |  |
| 第32回利付国債(30年)  | 2.3 | 40,000  | 54,882  | 2040/3/20  |  |
| 第33回利付国債(30年)  | 2.0 | 30,000  | 39,498  | 2040/9/20  |  |
| 第34回利付国債(30年)  | 2.2 | 70,000  | 95,371  | 2041/3/20  |  |
| 第36回利付国債(30年)  | 2.0 | 50,000  | 66,483  | 2042/3/20  |  |
| 第37回利付国債(30年)  | 1.9 | 40,000  | 52,479  | 2042/9/20  |  |
| 第38回利付国債(30年)  | 1.8 | 10,000  | 12,933  | 2043/3/20  |  |
| 第39回利付国債(30年)  | 1.9 | 50,000  | 65,901  | 2043/6/20  |  |
| 第42回利付国債(30年)  | 1.7 | 40,000  | 51,038  | 2044/3/20  |  |
| 第44回利付国債(30年)  | 1.7 | 30,000  | 38,383  | 2044/9/20  |  |
| 第45回利付国債(30年)  | 1.5 | 20,000  | 24,660  | 2044/12/20 |  |
| 第46回利付国債(30年)  | 1.5 | 60,000  | 74,100  | 2045/3/20  |  |
| 第48回利付国債(30年)  | 1.4 | 10,000  | 12,126  | 2045/9/20  |  |
| 第49回利付国債(30年)  | 1.4 | 40,000  | 48,517  | 2045/12/20 |  |
| 第50回利付国債(30年)  | 0.8 | 70,000  | 74,387  | 2046/3/20  |  |
| 第54回利付国債(30年)  | 0.8 | 100,000 | 106,081 | 2047/3/20  |  |
| 第58回利付国債(30年)  | 0.8 | 120,000 | 126,884 | 2048/3/20  |  |
| 第92回利付国債(20年)  | 2.1 | 60,000  | 70,619  | 2026/12/20 |  |
| 第94回利付国債(20年)  | 2.1 | 10,000  | 11,816  | 2027/3/20  |  |
| 第96回利付国債(20年)  | 2.1 | 30,000  | 35,576  | 2027/6/20  |  |
| 第98回利付国債(20年)  | 2.1 | 70,000  | 83,337  | 2027/9/20  |  |
| 第99回利付国債(20年)  | 2.1 | 130,000 | 155,286 | 2027/12/20 |  |
| 第100回利付国債(20年) | 2.2 | 80,000  | 96,598  | 2028/3/20  |  |
| 第103回利付国債(20年) | 2.3 | 60,000  | 73,257  | 2028/6/20  |  |

| 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105回利付国債 (20年)          |   | 2.1   | 50,000    | 60,296    | 2028/9/20  |
| 第108回利付国債 (20年)          |   | 1.9   | 20,000    | 23,796    | 2028/12/20 |
| 第110回利付国債 (20年)          |   | 2.1   | 70,000    | 84,949    | 2029/3/20  |
| 第111回利付国債 (20年)          |   | 2.2   | 40,000    | 49,119    | 2029/6/20  |
| 第113回利付国債 (20年)          |   | 2.1   | 60,000    | 73,260    | 2029/9/20  |
| 第114回利付国債 (20年)          |   | 2.1   | 40,000    | 48,995    | 2029/12/20 |
| 第116回利付国債 (20年)          |   | 2.2   | 50,000    | 61,984    | 2030/3/20  |
| 第121回利付国債 (20年)          |   | 1.9   | 40,000    | 48,524    | 2030/9/20  |
| 第123回利付国債 (20年)          |   | 2.1   | 40,000    | 49,589    | 2030/12/20 |
| 第125回利付国債 (20年)          |   | 2.2   | 40,000    | 50,207    | 2031/3/20  |
| 第128回利付国債 (20年)          |   | 1.9   | 40,000    | 48,861    | 2031/6/20  |
| 第130回利付国債 (20年)          |   | 1.8   | 40,000    | 48,482    | 2031/9/20  |
| 第132回利付国債 (20年)          |   | 1.7   | 40,000    | 48,080    | 2031/12/20 |
| 第136回利付国債 (20年)          |   | 1.6   | 30,000    | 35,741    | 2032/3/20  |
| 第137回利付国債 (20年)          |   | 1.7   | 50,000    | 60,328    | 2032/6/20  |
| 第140回利付国債 (20年)          |   | 1.7   | 40,000    | 48,351    | 2032/9/20  |
| 第141回利付国債 (20年)          |   | 1.7   | 50,000    | 60,545    | 2032/12/20 |
| 第143回利付国債 (20年)          |   | 1.6   | 60,000    | 71,948    | 2033/3/20  |
| 第145回利付国債 (20年)          |   | 1.7   | 80,000    | 97,195    | 2033/6/20  |
| 第146回利付国債 (20年)          |   | 1.7   | 50,000    | 60,845    | 2033/9/20  |
| 第147回利付国債 (20年)          |   | 1.6   | 50,000    | 60,215    | 2033/12/20 |
| 第148回利付国債 (20年)          |   | 1.5   | 60,000    | 71,471    | 2034/3/20  |
| 第149回利付国債 (20年)          |   | 1.5   | 60,000    | 71,551    | 2034/6/20  |
| 第150回利付国債 (20年)          |   | 1.4   | 70,000    | 82,447    | 2034/9/20  |
| 第152回利付国債 (20年)          |   | 1.2   | 100,000   | 114,776   | 2035/3/20  |
| 第153回利付国債 (20年)          |   | 1.3   | 30,000    | 34,915    | 2035/6/20  |
| 第154回利付国債 (20年)          |   | 1.2   | 60,000    | 68,913    | 2035/9/20  |
| 第155回利付国債 (20年)          |   | 1.0   | 80,000    | 89,260    | 2035/12/20 |
| 第158回利付国債 (20年)          |   | 0.5   | 70,000    | 72,097    | 2036/9/20  |
| 第159回利付国債 (20年)          |   | 0.6   | 40,000    | 41,818    | 2036/12/20 |
| 第160回利付国債 (20年)          |   | 0.7   | 40,000    | 42,489    | 2037/3/20  |
| 第162回利付国債 (20年)          |   | 0.6   | 20,000    | 20,836    | 2037/9/20  |
| 第164回利付国債 (20年)          |   | 0.5   | 30,000    | 30,613    | 2038/3/20  |
| 第166回利付国債 (20年)          |   | 0.7   | 140,000   | 147,761   | 2038/9/20  |
| 小                        | 計 |       | 4,470,000 | 5,192,938 |            |
| 普通社債券                    |   |       |           |           |            |
| 第534回東京電力                |   | 2.055 | 100,000   | 101,320   | 2019/10/29 |
| 第521回関西電力                |   | 0.18  | 100,000   | 99,886    | 2023/9/20  |
| 第469回東北電力                |   | 1.543 | 100,000   | 105,887   | 2023/6/23  |
| 第5回ヤフー                   |   | 0.2   | 100,000   | 99,867    | 2022/12/7  |
| 第50回日本電気                 |   | 0.29  | 100,000   | 100,181   | 2022/6/15  |
| 第15回パナソニック               |   | 0.19  | 200,000   | 200,486   | 2021/9/17  |
| 第1回日本生命2017基金            |   | 0.304 | 100,000   | 100,191   | 2021/8/2   |
| 第4回三井住友トラスト・パナソニックファイナンス |   | 0.23  | 100,000   | 100,379   | 2023/10/25 |
| 第1回明治安田生命2018基金          |   | 0.315 | 100,000   | 100,028   | 2023/9/25  |
| 第11回あおぞら銀行               |   | 0.1   | 100,000   | 100,043   | 2020/6/9   |

| 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28回三菱東京ＵＦＪ銀行（劣後特約付）            | 1.56  | 200,000   | 205,522   | 2021/1/20  |
| 第38回日産フィナンシャルサービス               | 0.001 | 100,000   | 99,970    | 2019/6/20  |
| 第23回東京センチュリーリース                 | 0.2   | 100,000   | 100,104   | 2023/4/13  |
| 第3回イオンフィナンシャルサービス               | 0.402 | 100,000   | 100,216   | 2020/4/30  |
| 第75回アコム                         | 0.309 | 100,000   | 99,897    | 2023/2/28  |
| 第19回大和証券グループ本社                  | 0.412 | 100,000   | 100,266   | 2020/2/25  |
| 第1回野村ホールディングス無担保社債              | 0.3   | 100,000   | 99,870    | 2023/9/4   |
| 第49回野村ホールディングス                  | 0.437 | 300,000   | 301,479   | 2020/6/10  |
| 第2回東京電力パワーグリッド                  | 0.58  | 100,000   | 100,559   | 2022/3/9   |
| 第12回東京電力パワーグリッド                 | 0.44  | 100,000   | 99,940    | 2023/4/19  |
| 第16回東京電力パワーグリッド                 | 0.57  | 100,000   | 99,882    | 2025/9/12  |
| 第23回フランス相互信用連合銀行                | 0.217 | 100,000   | 99,644    | 2022/10/12 |
| 第10回ビー・ピー・シー・イー・エス・エー           | 0.473 | 200,000   | 200,788   | 2020/7/9   |
| 第2回スタンダード・チャータード・ピーエルシー         | 0.453 | 100,000   | 99,903    | 2020/6/5   |
| 第1回パークレイズ・ピーエルシー期限前償還条項付        | 1.232 | 100,000   | 99,566    | 2024/9/25  |
| 第19回ルノー                         | 0.36  | 200,000   | 199,060   | 2020/7/6   |
| 第3回ソシエテ ジェネラル円貨社債（2018）         | 0.804 | 100,000   | 99,404    | 2023/10/12 |
| UBS GROUP FUNDING (SWITZERLAND) | 0.719 | 100,000   | 100,113   | 2024/11/8  |
| 小 計                             |       | 3,400,000 | 3,414,451 |            |
| 合 計                             |       | 7,870,000 | 8,607,389 |            |

## ○投資信託財産の構成

(2019年2月15日現在)

| 項 目          | 当 期 末     |       |
|--------------|-----------|-------|
|              | 評 価 額     | 比 率   |
|              | 千円        | %     |
| 公社債          | 8,607,389 | 96.6  |
| コール・ローン等、その他 | 304,371   | 3.4   |
| 投資信託財産総額     | 8,911,760 | 100.0 |

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年2月15日現在)

| 項 目             | 当 期 末          |
|-----------------|----------------|
|                 | 円              |
| (A) 資産          | 8,911,760,311  |
| コール・ローン等        | 281,147,746    |
| 公社債(評価額)        | 8,607,389,300  |
| 未収利息            | 21,315,225     |
| 前払費用            | 1,908,040      |
| (B) 負債          | 15,746,340     |
| 未払解約金           | 15,745,907     |
| 未払利息            | 433            |
| (C) 純資産総額(A－B)  | 8,896,013,971  |
| 元本              | 6,095,185,534  |
| 次期繰越損益金         | 2,800,828,437  |
| (D) 受益権総口数      | 6,095,185,534口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 14,595円        |

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 5,434,214,879円  
期中追加設定元本額 3,321,374,779円  
期中一部解約元本額 2,660,404,124円  
また、1口当たり純資産額は、期末14,595円です。

## ②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

|                                  |                |
|----------------------------------|----------------|
| 国内債券通貨プラス                        | 1,241,644,363円 |
| 三菱ＵＦＪ 日本バランスオープン 株式２０型           | 972,436,391円   |
| 三菱ＵＦＪ 日本バランスオープン 株式４０型           | 1,126,305,772円 |
| 三菱ＵＦＪ ライフプラン ２５                  | 390,650,599円   |
| 三菱ＵＦＪ ライフプラン ５０                  | 445,901,592円   |
| 三菱ＵＦＪ ライフプラン ７５                  | 136,388,227円   |
| 三菱ＵＦＪ ライフプラン ５０ＶＡ(適格機関投資家限定)     | 289,906,963円   |
| 三菱ＵＦＪ 世界バランスファンド ２５ＶＡ(適格機関投資家限定) | 58,899,377円    |
| 三菱ＵＦＪ 世界バランスファンド ５０ＶＡ(適格機関投資家限定) | 277,766,378円   |
| 三菱ＵＦＪ ライフ・バランスファンド(安定型)          | 200,728,642円   |
| 三菱ＵＦＪ ライフ・バランスファンド(安定成長型)        | 135,888,044円   |
| 三菱ＵＦＪ ライフ・バランスファンド(成長型)          | 66,233,002円    |
| 三菱ＵＦＪ ライフ・バランスファンド(積極型)          | 72,402,679円    |
| 三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤーファンド 2020         | 13,353,136円    |
| 三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤーファンド 2030         | 92,072,906円    |
| 三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤーファンド 2040         | 65,456,680円    |
| 三菱ＵＦＪ <DC>ライフ・バランスファンド(安定型)      | 78,431,634円    |
| 三菱ＵＦＪ <DC>ライフ・バランスファンド(安定成長型)    | 109,774,446円   |
| 三菱ＵＦＪ <DC>ライフ・バランスファンド(成長型)      | 47,575,091円    |
| 三菱ＵＦＪ <DC>ライフ・バランスファンド(積極型)      | 42,990,070円    |
| 三菱ＵＦＪ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2020    | 32,321,808円    |
| 三菱ＵＦＪ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2030    | 114,767,519円   |
| 三菱ＵＦＪ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2040    | 83,290,215円    |
| 合計                               | 6,095,185,534円 |

## ○損益の状況 (2018年2月16日～2019年2月15日)

| 項 目              | 当 期            |
|------------------|----------------|
|                  | 円              |
| (A) 配当等収益        | 75,346,122     |
| 受取利息             | 75,523,693     |
| 支払利息             | △ 177,571      |
| (B) 有価証券売買損益     | 96,787,600     |
| 売買益              | 123,155,400    |
| 売買損              | △ 26,367,800   |
| (C) 保管費用等        | △ 6,127        |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 172,127,595    |
| (E) 前期繰越損益金      | 2,366,060,623  |
| (F) 追加信託差損益金     | 1,443,011,041  |
| (G) 解約差損益金       | △1,180,370,822 |
| (H) 計(D+E+F+G)   | 2,800,828,437  |
| 次期繰越損益金(H)       | 2,800,828,437  |

- (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。

## 三菱ＵＦＪ 海外債券アクティブマザーファンド

## 《第20期》決算日2019年12月16日

[計算期間：2018年12月18日～2019年12月16日]

「三菱ＵＦＪ 海外債券アクティブマザーファンド」は、12月16日に第20期の決算を行いました。  
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第20期の運用状況をご報告申し上げます。

|             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|-------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 運 用 方 針     | <p>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。</p> <p>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。</p> <p>組入外貨建資産の為替変動リスクに対するヘッジは原則として行いません。ただし、エクスポージャーのコントロール等を目的として為替予約取引等を活用する場合があります。</p> <p>公社債の組入比率は高位（通常の状態では90%以上）を基本とします。</p> <p>（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。）</p> |
| 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<br>円 | 期 騰 落<br>中 率<br>% | ＦＴＳＥ世界国債インデックス<br>(除く日本・円ベース) |                   | 債 組 入 比 率<br>% | 債 先 物 比 率<br>% | 純 資 産 額<br>総 額 |
|------------------|--------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|----------------|----------------|----------------|
|                  |              |                   | 期 騰 落<br>中 率<br>%             | 期 騰 落<br>中 率<br>% |                |                |                |
| 16期(2015年12月15日) | 29,974       | △1.8              | 465.14                        | △3.0              | 97.6           | —              | 百万円<br>54,634  |
| 17期(2016年12月15日) | 28,595       | △4.6              | 438.85                        | △5.7              | 97.6           | —              | 45,623         |
| 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         |

(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<br>月<br>日          | 基 準 価 額     | F T S E 世界国債インデックス<br>(除く日本・円ベース) |        | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 |
|----------------------|-------------|-----------------------------------|--------|-----------|-----------|
|                      |             | 騰 落 率                             | 騰 落 率  |           |           |
| (期 首)<br>2018年12月17日 | 円<br>29,150 | %<br>—                            | 453.56 | %<br>—    | %<br>96.4 |
| 12月末                 | 28,862      | △1.0                              | 447.21 | △1.4      | 97.7      |
| 2019年1月末             | 28,753      | △1.4                              | 447.56 | △1.3      | 98.4      |
| 2月末                  | 29,169      | 0.1                               | 452.77 | △0.2      | 98.4      |
| 3月末                  | 29,572      | 1.4                               | 456.98 | 0.8       | 98.0      |
| 4月末                  | 29,512      | 1.2                               | 456.10 | 0.6       | 98.3      |
| 5月末                  | 29,322      | 0.6                               | 455.64 | 0.5       | 98.3      |
| 6月末                  | 29,759      | 2.1                               | 459.55 | 1.3       | 98.2      |
| 7月末                  | 29,874      | 2.5                               | 460.69 | 1.6       | 94.4      |
| 8月末                  | 30,081      | 3.2                               | 464.28 | 2.4       | 97.6      |
| 9月末                  | 30,283      | 3.9                               | 467.48 | 3.1       | 98.6      |
| 10月末                 | 30,571      | 4.9                               | 470.06 | 3.6       | 97.7      |
| 11月末                 | 30,549      | 4.8                               | 470.90 | 3.8       | 98.3      |
| (期 末)<br>2019年12月16日 | 30,690      | 5.3                               | 472.22 | 4.1       | 95.6      |

(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

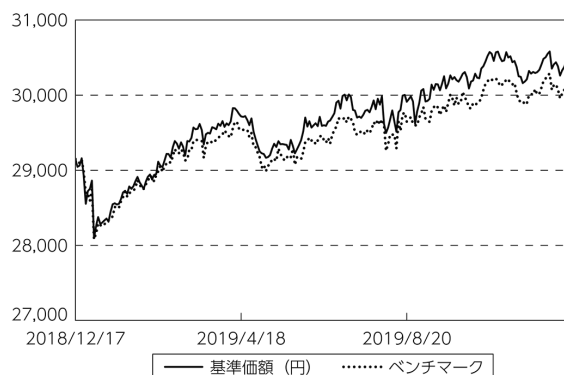
## ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ5.3%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(4.1%)を1.2%上回りました。

## 基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

## ●基準価額の主な変動要因

### (上昇要因)

欧米金利が低下したことや債券利子収入を享受したこと、英ポンドやメキシコペソが対円で上昇したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

### (下落要因)

米ドルやユーロが対円で下落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

- ・欧米長期金利は低下しました。
- ・期首から2019年8月下旬にかけて、米中貿易摩擦に対する長期化懸念や英国の欧州連合（ＥＵ）離脱への不透明感、欧州中央銀行（ＥＣＢ）による金融緩和観測の高まりなどから、欧米長期金利は低下しました。その後、米中貿易摩擦や英国のＥＵからの合意なき離脱に対する懸念が後退し、投資家のリスクセンチメントが改善したことなどから欧米長期金利は上昇しました。結果、期を通じてみると、欧米長期金利は低下しました。

### ◎為替市況

- ・米ドル・ユーロは対円で下落しました。
- ・期首から2019年8月下旬にかけては、米中貿易摩擦に対する長期化懸念や英国のＥＵ離脱への不透明感などにより、投資家のリスクセンチメントが悪化したことなどを受けて、米ドル・ユーロは対円で下落しました。その後、米中貿易摩擦や英国のＥＵからの合意なき離脱に対する懸念が後退したことなどを背景に、投資家のリスクセンチメントが改善したことなどから米ドル・ユーロは上昇しました。期を通じてみると、米ドル・ユーロは対円で下落しました。

## ●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めざします。
- ・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）については、米国の債券デュレーションはベンチマーク比中立で維持、欧州はＥＣＢによる緩和的な金融政策の更なる継続を見込み、期を通じて同中立から長めでコントロールしました。
- ・欧州においては、期を通じてスペインをベンチマーク比オーバーウェイトで維持、イタリア、ベルギー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。フランスは期を通じて同アンダーウェイトで維持し、ドイツ、オランダは同中立からアンダーウェイトでコントロールしました。
- ・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2019年4月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12月上旬まで同中立からオーバーウェイトでコントロール、12月中旬に同アンダーウェイトに変更しました。ユーロは期首から4月下旬まで同オーバーウェイトとし、その後は同中立からアンダーウェイトでコントロールしました。英ポンドは期首から10月まで同中立からアンダーウェイトでコントロールし、11月上旬から同オーバーウェイトに変更しました。カナダドル、メキシコペソ、ノルウェークローネは期を通じて同中立からオーバーウェイト、豪ドル、南アフリカランド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。

●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)

- ・金利低下局面で、欧州のデュレーションをベンチマーク比長めで維持したことなどがプラス要因となりました。
- ・スペイン、イタリア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。

(マイナス要因)

- ・ノルウェークローネ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。

○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

(2018年12月18日～2019年12月16日)

| 項 目                   | 当 期    |            | 項 目 の 概 要                       |
|-----------------------|--------|------------|---------------------------------|
|                       | 金 額    | 比 率        |                                 |
| (a) そ の 他 費 用         | 円<br>6 | %<br>0.020 | (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 )           | (6)    | (0.020)    | 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                   | 6      | 0.020      |                                 |
| 期中の平均基準価額は、29,658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

(2018年12月18日～2019年12月16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>94,288     | 千アメリカドル<br>105,243             |
|    | カナダ     | 国債証券 | 千カナダドル<br>21,110      | 千カナダドル<br>31,800               |
|    | メキシコ    | 国債証券 | 千メキシコペソ<br>384,143    | 千メキシコペソ<br>204,394             |
|    | ユーロ     |      | 千ユーロ                  | 千ユーロ                           |
|    | ドイツ     | 国債証券 | 19,141                | 32,534                         |
|    | イタリア    | 国債証券 | 32,405                | 48,355                         |
|    | フランス    | 国債証券 | 11,330                | —                              |
|    | オランダ    | 国債証券 | 1,053                 | 7,226                          |
|    | スペイン    | 国債証券 | 30,524                | 30,622                         |
|    | ベルギー    | 国債証券 | 10,294                | 13,805                         |
|    | アイルランド  | 国債証券 | 8,134                 | —                              |
|    | イギリス    | 国債証券 | 千イギリスポンド<br>28,774    | 千イギリスポンド<br>25,667<br>( 1,000) |
|    | スウェーデン  | 国債証券 | 千スウェーデンクローネ<br>—      | 千スウェーデンクローネ<br>2,205           |
|    | ノルウェー   | 国債証券 | 千ノルウェークローネ<br>151,931 | 千ノルウェークローネ<br>156,168          |
|    | ポーランド   | 国債証券 | 千ポーランドズロチ<br>1,582    | 千ポーランドズロチ<br>1,684             |
|    | オーストラリア | 国債証券 | 千オーストラリアドル<br>11,897  | 千オーストラリアドル<br>242              |
|    | シンガポール  | 国債証券 | 千シンガポールドル<br>118      | 千シンガポールドル<br>—                 |
|    | マレーシア   | 国債証券 | 千マレーシアリンギット<br>3,641  | 千マレーシアリンギット<br>—               |
|    | 南アフリカ   | 国債証券 | 千南アフリカランド<br>84,472   | 千南アフリカランド<br>81,911            |

(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。

○利害関係人との取引状況等

(2018年12月18日～2019年12月16日)

利害関係人との取引状況

| 区 分    | 買付額等<br>A | うち利害関係人<br>との取引状況 B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C | うち利害関係人<br>との取引状況 D | $\frac{D}{C}$ |
|--------|-----------|---------------------|---------------|-----------|---------------------|---------------|
|        | 百万円       | 百万円                 | %             | 百万円       | 百万円                 | %             |
| 為替直物取引 | 21,973    | 3,631               | 16.5          | 24,925    | 3,926               | 15.8          |

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

## ○組入資産の明細

(2019年12月16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<br>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    | 162,600     | 173,060     | 18,938,002 | 42.6 | —                  | 19.1      | 16.1 | 7.3  |
|         | 千カナダドル      | 千カナダドル      |            |      |                    |           |      |      |
| カナダ     | 9,800       | 9,967       | 827,671    | 1.9  | —                  | 1.9       | —    | —    |
|         | 千メキシコペソ     | 千メキシコペソ     |            |      |                    |           |      |      |
| メキシコ    | 255,000     | 259,479     | 1,492,009  | 3.4  | —                  | 3.1       | 0.3  | —    |
|         | 千ユーロ        | 千ユーロ        |            |      |                    |           |      |      |
| ドイツ     | 10,500      | 11,162      | 1,358,925  | 3.1  | —                  | 2.2       | —    | 0.8  |
| イタリア    | 30,000      | 33,880      | 4,124,622  | 9.3  | —                  | 2.6       | 6.7  | —    |
| フランス    | 23,000      | 25,201      | 3,068,056  | 6.9  | —                  | 2.7       | 2.8  | 1.4  |
| オランダ    | 1,000       | 1,080       | 131,510    | 0.3  | —                  | 0.3       | —    | —    |
| スペイン    | 34,000      | 41,455      | 5,046,776  | 11.3 | —                  | 11.3      | —    | —    |
| ベルギー    | 7,500       | 8,467       | 1,030,810  | 2.3  | —                  | 2.3       | —    | —    |
| アイルランド  | 10,500      | 11,814      | 1,438,273  | 3.2  | —                  | 3.2       | —    | —    |
|         | 千イギリスポンド    | 千イギリスポンド    |            |      |                    |           |      |      |
| イギリス    | 17,100      | 22,574      | 3,298,878  | 7.4  | —                  | 7.4       | —    | —    |
|         | 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  | 11,000      | 12,253      | 142,880    | 0.3  | —                  | 0.2       | 0.1  | 0.1  |
|         | 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   | 4,000       | 4,089       | 49,528     | 0.1  | —                  | 0.1       | —    | —    |
|         | 千ポーランドズロチ   | 千ポーランドズロチ   |            |      |                    |           |      |      |
| ポーランド   | 8,000       | 8,726       | 248,003    | 0.6  | —                  | 0.3       | 0.2  | —    |
|         | 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 | 10,600      | 11,580      | 871,669    | 2.0  | —                  | 2.0       | —    | —    |
|         | 千シンガポールドル   | 千シンガポールドル   |            |      |                    |           |      |      |
| シンガポール  | 1,700       | 1,906       | 154,092    | 0.3  | —                  | 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   | 10,500      | 10,951      | 289,230    | 0.7  | —                  | 0.5       | 0.2  | —    |
|         | 千南アフリカランド   | 千南アフリカランド   |            |      |                    |           |      |      |
| 南アフリカ   | 1,000       | 840         | 6,333      | 0.0  | —                  | 0.0       | —    | —    |
| 合 計     | —           | —           | 42,517,277 | 95.6 | —                  | 59.6      | 26.4 | 9.6  |

(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   | 額面金額    | 評 価 額   |            | 償還年月日      |
|      |                     |                          |       |         | 外貨建金額   | 邦貨換算金額     |            |
| アメリカ |                     |                          | %     | 千アメリカドル | 千アメリカドル | 千円         |            |
|      | 国債証券                | 1.625 T-NOTE 260215      | 1.625 | 8,000   | 7,953   | 870,310    | 2026/2/15  |
|      |                     | 1.75 T-NOTE 230515       | 1.75  | 14,000  | 14,054  | 1,538,004  | 2023/5/15  |
|      |                     | 2 T-NOTE 221031          | 2.0   | 20,000  | 20,212  | 2,211,853  | 2022/10/31 |
|      |                     | 2 T-NOTE 250815          | 2.0   | 17,000  | 17,258  | 1,888,650  | 2025/8/15  |
|      |                     | 2.25 T-NOTE 210430       | 2.25  | 17,000  | 17,137  | 1,875,352  | 2021/4/30  |
|      |                     | 2.5 T-NOTE 210131        | 2.5   | 7,500   | 7,570   | 828,387    | 2021/1/31  |
|      |                     | 2.625 T-NOTE 290215      | 2.625 | 16,100  | 17,204  | 1,882,673  | 2029/2/15  |
|      |                     | 2.75 T-NOTE 240215       | 2.75  | 26,000  | 27,135  | 2,969,434  | 2024/2/15  |
|      |                     | 2.875 T-BOND 490515      | 2.875 | 6,000   | 6,806   | 744,807    | 2049/5/15  |
|      |                     | 3.125 T-BOND 430215      | 3.125 | 4,000   | 4,646   | 508,473    | 2043/2/15  |
|      |                     | 3.125 T-BOND 440815      | 3.125 | 2,000   | 2,333   | 255,399    | 2044/8/15  |
|      |                     | 3.875 T-BOND 400815      | 3.875 | 7,000   | 9,009   | 985,938    | 2040/8/15  |
|      | 4.5 T-BOND 360215   | 4.5                      | 4,000 | 5,390   | 589,930 | 2036/2/15  |            |
|      | 4.75 T-BOND 410215  | 4.75                     | 5,000 | 7,199   | 787,810 | 2041/2/15  |            |
|      | 特殊債券                | 1.625 BK NEDERLAN 210419 | 1.625 | 5,000   | 4,989   | 546,000    | 2021/4/19  |
|      | 普通社債券               | 3.875 COOPERATIEV 220208 | 3.875 | 4,000   | 4,157   | 454,975    | 2022/2/8   |
| 小 計  |                     |                          |       |         |         | 18,938,002 |            |
| カナダ  |                     |                          |       | 千カナダドル  | 千カナダドル  |            |            |
|      | 国債証券                | 1.5 CAN GOVT 260601      | 1.5   | 6,300   | 6,263   | 520,102    | 2026/6/1   |
|      |                     | 2.25 CAN GOVT 290601     | 2.25  | 3,500   | 3,703   | 307,569    | 2029/6/1   |
| 小 計  |                     |                          |       |         |         | 827,671    |            |
| 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  | 10,000  | 11,391  | 65,499     | 2024/12/5  |
|      |                     | 5.75 MEXICAN BONO 260305 | 5.75  | 100,000 | 95,038  | 546,468    | 2026/3/5   |
|      |                     | 6.5 MEXICAN BONOS 220609 | 6.5   | 10,000  | 9,959   | 57,269     | 2022/6/9   |
|      |                     | 7.5 MEXICAN BONOS 270603 | 7.5   | 110,000 | 114,466 | 658,179    | 2027/6/3   |
|      |                     | 8.5 MEXICAN BONOS 381118 | 8.5   | 25,000  | 28,624  | 164,592    | 2038/11/18 |
| 小 計  |                     |                          |       |         |         | 1,492,009  |            |
| ユーロ  |                     |                          |       | 千ユーロ    | 千ユーロ    |            |            |
| ドイツ  | 国債証券                | 0 SCHATS 200612          | —     | 3,000   | 3,009   | 366,393    | 2020/6/12  |
|      |                     | 0.25 BUND 280815         | 0.25  | 6,500   | 6,856   | 834,711    | 2028/8/15  |
|      |                     | 1.25 BUND 480815         | 1.25  | 1,000   | 1,296   | 157,820    | 2048/8/15  |
| イタリア | 国債証券                | 0.95 ITALY GOVT 230301   | 0.95  | 3,000   | 3,074   | 374,309    | 2023/3/1   |
|      |                     | 1.75 ITALY GOVT 240701   | 1.75  | 4,000   | 4,230   | 515,050    | 2024/7/1   |
|      |                     | 1.85 ITALY GOVT 240515   | 1.85  | 16,000  | 17,006  | 2,070,394  | 2024/5/15  |
|      |                     | 3.85 ITALY GOVT 490901   | 3.85  | 3,000   | 3,985   | 485,156    | 2049/9/1   |
|      |                     | 4.75 ITALY GOVT 280901   | 4.75  | 2,000   | 2,613   | 318,170    | 2028/9/1   |
|      | 5 ITALY GOVT 400901 | 5.0                      | 2,000 | 2,969   | 361,541 | 2040/9/1   |            |
| フランス | 国債証券                | 0 O.A.T 230325           | —     | 10,000  | 10,193  | 1,240,934  | 2023/3/25  |
|      |                     | 1.25 O.A.T 360525        | 1.25  | 4,000   | 4,560   | 555,247    | 2036/5/25  |
|      |                     | 2 O.A.T 480525           | 2.0   | 4,000   | 5,310   | 646,557    | 2048/5/25  |
|      | 普通社債券               | 2.25 BNP PARIBAS 210113  | 2.25  | 5,000   | 5,136   | 625,316    | 2021/1/13  |
| オランダ | 国債証券                | 0.75 NETH GOVT 270715    | 0.75  | 1,000   | 1,080   | 131,510    | 2027/7/15  |
| スペイン | 国債証券                | 1.95 SPAIN GOVT 260430   | 1.95  | 18,000  | 20,142  | 2,452,135  | 2026/4/30  |

| 銘<br>柄  |      |                          | 当 期 末 |             |             |            | 償還年月日      |
|---------|------|--------------------------|-------|-------------|-------------|------------|------------|
|         |      |                          | 利 率   | 額面金額        | 評 価 額       |            |            |
|         |      |                          |       |             | 外貨建金額       | 邦貨換算金額     |            |
| ユーロ     |      |                          | %     | 千ユーロ        | 千ユーロ        | 千円         |            |
| スペイン    | 国債証券 | 2.35 SPAIN GOVT 330730   | 2.35  | 9,000       | 10,950      | 1,333,139  | 2033/7/30  |
|         |      | 4.9 SPAIN GOVT 400730    | 4.9   | 2,000       | 3,456       | 420,744    | 2040/7/30  |
|         |      | 5.9 SPAIN GOVT 260730    | 5.9   | 5,000       | 6,906       | 840,756    | 2026/7/30  |
| ベルギー    | 国債証券 | 0.9 BEL GOVT 290622      | 0.9   | 5,800       | 6,309       | 768,146    | 2029/6/22  |
|         |      | 1.6 BEL GOVT 470622      | 1.6   | 700         | 854         | 103,998    | 2047/6/22  |
|         |      | 4.5 BEL GOVT 260328      | 4.5   | 1,000       | 1,303       | 158,665    | 2026/3/28  |
| アイルランド  | 国債証券 | 1 IRISH GOVT 260515      | 1.0   | 5,000       | 5,394       | 656,705    | 2026/5/15  |
|         |      | 1.1 IRISH GOVT 290515    | 1.1   | 3,500       | 3,863       | 470,360    | 2029/5/15  |
|         |      | 2 IRISH GOVT 450218      | 2.0   | 1,000       | 1,313       | 159,886    | 2045/2/18  |
|         |      | 2.4 IRISH GOVT 300515    | 2.4   | 1,000       | 1,242       | 151,321    | 2030/5/15  |
| 小 計     |      |                          |       |             |             | 16,198,976 |            |
| イギリス    |      |                          |       | 千イギリスポンド    | 千イギリスポンド    |            |            |
|         | 国債証券 | 0.875 GILT 291022        | 0.875 | 7,100       | 7,159       | 1,046,238  | 2029/10/22 |
|         |      | 1.75 GILT 490122         | 1.75  | 500         | 556         | 81,324     | 2049/1/22  |
|         |      | 4.25 GILT 320607         | 4.25  | 4,500       | 6,256       | 914,306    | 2032/6/7   |
|         |      | 4.25 GILT 551207         | 4.25  | 3,000       | 5,678       | 829,842    | 2055/12/7  |
|         |      | 6 GILT 281207            | 6.0   | 2,000       | 2,923       | 427,167    | 2028/12/7  |
| 小 計     |      |                          |       |             |             | 3,298,878  |            |
| 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 | 1 SWD GOVT 261112        | 1.0   | 4,000       | 4,311       | 50,271     | 2026/11/12 |
|         |      | 1.5 SWD GOVT 231113      | 1.5   | 4,000       | 4,279       | 49,903     | 2023/11/13 |
|         |      | 3.5 SWD GOVT 390330      | 3.5   | 1,000       | 1,560       | 18,194     | 2039/3/30  |
|         |      | 5 SWD GOVT 201201        | 5.0   | 2,000       | 2,102       | 24,511     | 2020/12/1  |
| 小 計     |      |                          |       |             |             | 142,880    |            |
| 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 | 1.75 NORWE GOVT 250313   | 1.75  | 4,000       | 4,089       | 49,528     | 2025/3/13  |
| 小 計     |      |                          |       |             |             | 49,528     |            |
| 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 | 3.25 POLAND 250725       | 3.25  | 4,500       | 4,831       | 137,323    | 2025/7/25  |
|         |      | 5.75 POLAND 220923       | 5.75  | 3,500       | 3,894       | 110,680    | 2022/9/23  |
| 小 計     |      |                          |       |             |             | 248,003    |            |
| 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  |            |            |
|         | 国債証券 | 2.25 AUST GOVT 280521    | 2.25  | 8,000       | 8,669       | 652,532    | 2028/5/21  |
|         |      | 2.75 AUST GOVT 271121    | 2.75  | 2,600       | 2,911       | 219,137    | 2027/11/21 |
| 小 計     |      |                          |       |             |             | 871,669    |            |
| 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 | 2.75 SINGAPORG0VT 460301 | 2.75  | 100         | 112         | 9,087      | 2046/3/1   |
|         |      | 3.5 SINGAPORG0VT 270301  | 3.5   | 1,600       | 1,794       | 145,005    | 2027/3/1   |
| 小 計     |      |                          |       |             |             | 154,092    |            |
| 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 | 3,000       | 3,053       | 80,648     | 2022/3/10  |
|         |      | 3.885 MALAYSIAGOV 290815 | 3.885 | 3,000       | 3,106       | 82,039     | 2029/8/15  |
|         |      | 3.9 MALAYSIAGOV 261130   | 3.9   | 3,000       | 3,097       | 81,795     | 2026/11/30 |
|         |      | 4.935 MALAYSIAGOV 430930 | 4.935 | 1,500       | 1,694       | 44,746     | 2043/9/30  |
| 小 計     |      |                          |       |             |             | 289,230    |            |

| 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     |           |
| 南アフリカ                      | %     | 千南アフリカランド | 千南アフリカランド | 千円         |           |
| 国債証券 7 SOUTH AFRICA 310228 | 7.0   | 1,000     | 840       | 6,333      | 2031/2/28 |
| 小 計                        |       |           |           | 6,333      |           |
| 合 計                        |       |           |           | 42,517,277 |           |

(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 (2019年12月16日現在)

| 項 目          | 当 期 末            |           |
|--------------|------------------|-----------|
|              | 評 価 額            | 比 率       |
| 公社債          | 千円<br>42,517,277 | %<br>89.0 |
| コール・ローン等、その他 | 5,228,357        | 11.0      |
| 投資信託財産総額     | 47,745,634       | 100.0     |

(注) 期末における外貨建純資産（44,303,366千円）の投資信託財産総額（47,745,634千円）に対する比率は92.8%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＝109.43円   | 1 カナダドル＝83.04円      | 1 メキシコペソ＝5.75円      | 1 ユーロ＝121.74円     |
| 1 イギリスポンド＝146.13円  | 1 スウェーデンクローネ＝11.66円 | 1 ノルウェークローネ＝12.11円  | 1 ポーランドズロチ＝28.42円 |
| 1 オーストラリアドル＝75.27円 | 1 シンガポールドル＝80.81円   | 1 マレーシアリングット＝26.41円 | 1 南アフリカランド＝7.54円  |

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年12月16日現在)

| 項 目             | 当 期 末           |
|-----------------|-----------------|
|                 | 円               |
| (A) 資産          | 55,027,421,589  |
| コール・ローン等        | 506,707,843     |
| 公社債(評価額)        | 42,517,277,962  |
| 未収入金            | 11,696,133,688  |
| 未収利息            | 284,587,113     |
| 前払費用            | 22,714,983      |
| (B) 負債          | 10,551,945,140  |
| 未払金             | 10,370,092,125  |
| 未払解約金           | 181,852,500     |
| 未払利息            | 515             |
| (C) 純資産総額(A－B)  | 44,475,476,449  |
| 元本              | 14,491,789,760  |
| 次期繰越損益金         | 29,983,686,689  |
| (D) 受益権総口数      | 14,491,789,760口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D) | 30,690円         |

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 15,492,160,023円  
期中追加設定元本額 1,174,657,581円  
期中一部解約元本額 2,175,027,844円  
また、1口当たり純資産額は、期末3.0690円です。

## ②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

|                                  |                |
|----------------------------------|----------------|
| 三菱ＵＦＪ バランスインカムオープン(毎月決算型)        | 4,151,685,502円 |
| 三菱ＵＦＪ 海外債券オープン                   | 4,025,843,280円 |
| 三菱ＵＦＪ 海外債券オープン(3ヵ月決算型)           | 3,650,372,568円 |
| 三菱ＵＦＪ 国際 海外債券オープン(適格機関投資家限定)     | 1,401,212,145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     | 500,676,741円   |
| 三菱ＵＦＪ 世界バランスファンド 50VA(適格機関投資家限定) | 327,809,756円   |
| 三菱ＵＦＪ 海外債券オープンVA(適格機関投資家限定)      | 78,585,835円    |
| 三菱ＵＦＪ 世界バランスファンド 25VA(適格機関投資家限定) | 76,107,756円    |
| 三菱ＵＦＪ ライフプラン 50                  | 49,426,182円    |
| 三菱ＵＦＪ ライフプラン 50VA(適格機関投資家限定)     | 27,229,571円    |
| 三菱ＵＦＪ ライフプラン 25                  | 24,782,961円    |
| 三菱ＵＦＪ グローバルバランス(積極型)             | 24,190,859円    |
| 三菱ＵＦＪ グローバルバランス(安定型)             | 19,682,674円    |
| 三菱ＵＦＪ <DC>グローバルバランス 60型          | 15,035,112円    |
| 三菱ＵＦＪ <DC>ライフ・バランスファンド(安定成長型)    | 14,131,262円    |
| 三菱ＵＦＪ <DC>グローバルバランス 40型          | 12,822,030円    |
| 三菱ＵＦＪ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2030    | 12,362,795円    |
| 三菱ＵＦＪ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2040    | 11,280,028円    |
| 三菱ＵＦＪ ライフプラン 75                  | 11,160,598円    |
| 三菱ＵＦＪ ライフ・バランスファンド(安定型)          | 11,135,907円    |
| 三菱ＵＦＪ <DC>ライフ・バランスファンド(成長型)      | 8,112,654円     |
| 三菱ＵＦＪ <DC>ライフ・バランスファンド(安定型)      | 7,691,608円     |
| 三菱ＵＦＪ <DC>グローバルバランス 20型          | 6,749,528円     |
| 三菱ＵＦＪ ライフ・バランスファンド(安定成長型)        | 6,070,918円     |
| 三菱ＵＦＪ <DC>ライフ・バランスファンド(積極型)      | 4,892,948円     |

## ○損益の状況 (2018年12月18日～2019年12月16日)

| 項 目              | 当 期             |
|------------------|-----------------|
|                  | 円               |
| (A) 配当等収益        | 1,020,555,630   |
| 受取利息             | 1,021,434,948   |
| 支払利息             | △ 879,318       |
| (B) 有価証券売買損益     | 1,147,026,209   |
| 売買益              | 3,348,983,615   |
| 売買損              | △ 2,201,957,406 |
| (C) 保管費用等        | △ 8,660,032     |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 2,158,921,807   |
| (E) 前期繰越損益金      | 29,666,748,227  |
| (F) 追加信託差損益金     | 2,325,271,598   |
| (G) 解約差損益金       | △ 4,167,254,943 |
| (H) 計(D+E+F+G)   | 29,983,686,689  |
| 次期繰越損益金(H)       | 29,983,686,689  |

- (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。



|                               |                 |
|-------------------------------|-----------------|
| 三菱ＵＦＪ ライフ・バランスファンド（積極型）       | 3,996,467円      |
| 三菱ＵＦＪ ライフ・バランスファンド（成長型）       | 3,657,894円      |
| 三菱ＵＦＪ グローバルバランスＶＡ             | 1,804,095円      |
| 三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤーファンド 2030      | 1,252,759円      |
| 三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤーファンド 2040      | 1,024,804円      |
| 三菱ＵＦＪ <ＤＣ>ターゲット・イヤー ファンド 2020 | 936,541円        |
| 三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤーファンド 2020      | 65,982円         |
| 合計                            | 14,491,789,760円 |