

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（2001年10月18日設定）   |   |
| 運用方針   | <p>主として、マザーファンドを通じて国内債券32%、国内株式35%、外国債券10%、外国株式20%および短期金融商品3%の比率で配分した基本ポートフォリオのもと分散投資を行い、個別資産毎にアクティブ運用を行います。当社が独自に指数化する合成インデックスをベンチマークとして超過収益を積み上げることを図ります。</p> <p>各資産につきましても、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。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。</p> |   |
| 主要運用対象 | ベビードファンド   | 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7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7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7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。   |
| 主な組入制限 | 三菱UFJ海外債券7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。                 |
|        | ベビードファンド   | 株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の70%未満とします。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7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。外貨建資産への投資は行いません。                                      |
|        | 三菱UFJ海外株式7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。  |
| 分配方針   | 三菱UFJ国内債券7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7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。   |
|        | 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。  |   |
|        | <p>分配金額の決定にあたっては、信託財産の成長を優先し、原則として分配を抑制する方針とします。（基準価額水準や市況動向等により変更する場合があります。）</p>  |   |

※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。

## 運用報告書（全体版）

# 三菱UFJ <DC>ライフ・バランス ファンド（成長型）

第19期（決算日：2020年8月14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 <DC>ライフ・バランスファンド（成長型）」は、去る8月14日に第19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 |       | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 債券組入比率 | 債券先物比率 | 投資信託証券組入比率 | 純資産額 |
|-----------------|--------|--------|-------|----------|-------|--------|--------|--------|--------|------------|------|
|                 | (分配落)  | 税込み分配金 | 期中騰落率 | 期中騰落率    | 期中騰落率 |        |        |        |        |            |      |
|                 | 円      | 円      | %     |          | %     | %      | %      | %      | %      | %          | 百万円  |
| 15期(2016年8月15日) | 14,026 | 0      | △10.7 | 154.55   | △10.2 | 55.4   | —      | 41.6   | —      | —          | 173  |
| 16期(2017年8月14日) | 15,679 | 0      | 11.8  | 172.46   | 11.6  | 55.2   | —      | 41.2   | —      | —          | 198  |
| 17期(2018年8月14日) | 16,857 | 0      | 7.5   | 181.01   | 5.0   | 56.2   | —      | 38.9   | —      | —          | 221  |
| 18期(2019年8月14日) | 16,502 | 0      | △2.1  | 175.63   | △3.0  | 50.6   | —      | 43.6   | —      | —          | 219  |
| 19期(2020年8月14日) | 18,243 | 0      | 10.6  | 187.11   | 6.5   | 54.4   | —      | 39.8   | —      | 0.4        | 245  |

(注) 当社が独自に指数化する合成インデックスとは、NOMURA-BPI総合32%、TOPIX（東証株価指数）35%、FTSE世界国債インデックス（除く日本・円ベース）10%、MSCI KOKUSAIインデックス（円換算ベース）20%、無担保コール翌日物レート（短資協会発表）の平均値3%を合成したものです。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「株式先物比率」、「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日      | 基 準 価 額 |       | 合 成 イ ン デ ッ ク ス |       | 株 式 組 入 比 率 | 株 式 先 物 比 率 | 債 券 組 入 比 率 | 債 券 先 物 比 率 | 投 資 信 託 証 書 組 入 比 率 |
|------------|---------|-------|-----------------|-------|-------------|-------------|-------------|-------------|---------------------|
|            | 騰 落 率   | 騰 落 率 | 騰 落 率           | 騰 落 率 |             |             |             |             |                     |
| (期 首)      | 円       | %     | %               | %     | %           | %           | %           | %           | %                   |
| 2019年8月14日 | 16,502  | —     | 175.63          | —     | 50.6        | —           | 43.6        | —           | —                   |
| 8月末        | 16,541  | 0.2   | 176.53          | 0.5   | 50.4        | —           | 42.1        | —           | —                   |
| 9月末        | 16,810  | 1.9   | 180.21          | 2.6   | 50.2        | —           | 44.0        | —           | —                   |
| 10月末       | 17,117  | 3.7   | 184.56          | 5.1   | 52.1        | —           | 42.3        | —           | —                   |
| 11月末       | 17,520  | 6.2   | 186.99          | 6.5   | 53.4        | —           | 41.9        | —           | —                   |
| 12月末       | 17,750  | 7.6   | 188.82          | 7.5   | 53.4        | —           | 40.9        | —           | —                   |
| 2020年1月末   | 17,791  | 7.8   | 187.81          | 6.9   | 53.5        | —           | 41.4        | —           | 0.5                 |
| 2月末        | 16,952  | 2.7   | 178.73          | 1.8   | 48.6        | —           | 45.0        | —           | 0.5                 |
| 3月末        | 15,769  | △4.4  | 168.67          | △4.0  | 51.7        | —           | 40.8        | —           | 0.5                 |
| 4月末        | 16,417  | △0.5  | 174.49          | △0.7  | 52.0        | —           | 42.3        | —           | 0.4                 |
| 5月末        | 17,145  | 3.9   | 180.14          | 2.6   | 52.7        | —           | 39.8        | —           | 0.5                 |
| 6月末        | 17,463  | 5.8   | 180.79          | 2.9   | 53.9        | —           | 40.5        | —           | 0.4                 |
| 7月末        | 17,599  | 6.6   | 179.76          | 2.4   | 53.1        | —           | 41.1        | —           | 0.4                 |
| (期 末)      |         |       |                 |       |             |             |             |             |                     |
| 2020年8月14日 | 18,243  | 10.6  | 187.11          | 6.5   | 54.4        | —           | 39.8        | —           | 0.4                 |

(注) 騰落率は期首比。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「株式先物比率」、「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

# 運用経過

第19期：2019年8月15日～2020年8月14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19期首 | 16,502円 |
| 第19期末 | 18,243円 |
| 既払分配金 | 0円      |
| 騰落率   | 10.6%   |

※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10.6%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（6.5%）を4.1%上回りました。

**基準価額の主な変動要因****上昇要因**

組入期間において、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 | 16.5% | 34.9%        |
| 三菱UFJ 国内債券アクティブマザーファンド | -2.7% | 30.5%        |
| 三菱UFJ 海外株式アクティブマザーファンド | 34.4% | 20.7%        |
| 三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド | 9.5%  | 10.4%        |

第19期：2019年8月15日～2020年8月14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12月末にかけては、米中通商問題に対する懸念の後退や欧米での金融緩和姿勢などから、国内株式市況は上昇しました。

2020年1月上旬から3月中旬にかけては、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大などから国内株式市況は大幅に下落しました。

3月下旬から期末にかけては、世界各国による積極的な金融政策や財政政策、新型コロナウイルスの治療薬に関する報道が好感されたことなどから、国内株式市況は上昇しました。

### ▶ 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、期首から2020年2月までは、米中貿易協議の進展により上下しながらも上昇基調で推移しました。しかし、その後は欧米での新型コロナウイルスの感染拡大により世界的な景気減速が懸念されたこと等から、大幅に下落しました。3月中旬に株価は底を打ち、以降は主要国の経済活動再開や、各国が打ち出した景気刺激策等への期待感を背景に、上昇して推移しました。期中の株価は大きく変動しましたが、期首と期末を比べ

ると上昇しました。

### ▶ 国内債券市況

#### 国内金利は上昇しました。

国内金利は、日銀による政策金利引き下げ観測の後退や大型補正予算に伴う国債増発による需給悪化懸念などを背景に上昇しました。

### ▶ 海外債券市況

#### 欧米長期金利は、米国では低下した一方、欧州ではドイツなどを中心に概ね上昇しました。

期首から2019年12月にかけては、米中貿易摩擦や英国の欧州連合（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米独長期金利は上昇基調で推移しました。2020年3月上旬にかけては、新型コロナウイルスの拡散により世界経済の減速懸念が高まり、投資家のリスクセンチメントが悪化したことや、米連邦公開市場委員会（FOMC）で、政策金利の誘導目標レンジの引き下げが決定されたことなどから米独長期金利は低下しました。3月下旬にかけては、世界的に保有資産の資金化の動きが強まったことや、大規模な財政拡大による国債の需給悪化が懸念されたことなどから、米独長期金利は上昇しました。その後の米

独長期金利は、欧米主要国の経済指標の改善や世界的な株式市場の上昇などを背景とした投資家のリスクセンチメント改善などが上昇要因となった一方、米中関係の悪化や新型コロナウイルス感染再拡大への懸念などが低下要因となり、一進一退の展開となりました。

結果、期を通じてみると、欧米長期金利は、米国では低下した一方、欧州ではドイツなどを中心に概ね上昇しました。

### ▶ 為替市況

#### 米ドル・ユーロは対円で上昇しました。

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、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3月にかけては、新型コロナウイルスの拡散による金融市場の混乱や、投資家のリスクセンチメント悪化などから、米ドル・ユーロは対円で乱高下しました。その後、欧州に対する景気回復期待が相対的に高まったことや、欧州復興基金への期待感などからユーロは対円で上昇した一方、各国政府・中央銀行の政策対応などにより金融市場が徐々に安定化する中、世界的な米ドル需要が後退したことなどから米ドルは対円で下落基調となりました。

結果、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 <DC>ライフ・バランスファンド（成長型）

主として、三菱UFJ 国内債券アクティブマザーファンド、三菱UFJ 国内株式アクティブマザーファンド、三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンドおよび三菱UFJ 海外株式アクティブマザーファンドへの投資を通して、国内債券・国内株式・外国債券・外国株式への分散投資を行い、リスクの低減に努めつつ長期的に安定した収益の積み上げをめざしました。

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

委託会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、超過収益の積み上げを図りました。

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

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

### ▶ 三菱UFJ 国内株式アクティブマザーファンド

中長期的にベンチマークを上回る投資成果をめざしました。

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72～83銘柄程度で推移させました。在宅勤務の拡大や外出自粛を背景としたデータ通信量の増加が今後の半導体需要を下支えすることで業績の成長が期待できると判断した東京エレクトロン、通信キャリアの顧客基盤を活用することで提供アプリの拡大が今後も見込まれると判断したトピラスシステムズなど39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41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めざしました。

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、業績動向に不透明感が強いと判断した銘柄等の売却を実施し、期末には77銘柄としました。

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

業種別配分に関しては、一般消費財・サービスセクターや情報技術セクターをオーバ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ASML HOLDING NV等を新規に組み入れた一方で、TEXAS INSTRUMENTS INCやANTOFAGASTA PLC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ことを目標に運用を行いました。

ファンド全体のデュレーション（平均回収期間や金利感応度）については中立を基本に調整しましたが、2019年10月上旬から11月末に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れ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

わが国を除く世界主要国の公社債を主要投資対象とし、ベンチマークを中長期的に上回る投資成果をめざして運用を行いました。期を通じて、債券の組入比率は高位を維持しました。

債券デュレーションは、金融政策の織り込み具合等を注視しコントロールしました。期を通じて米国の債券デュレーションはベンチマーク比中立から長めでコントロールしました。欧州の債券デュレーションは期首から2019年12月下旬にか

けて同中立から長め、2020年1月上旬から3月下旬にかけて同中立から短め、4月上旬以降は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、緩和的な欧州中央銀行（ECB）の金融政策などを背景に国別配分をコントロールしました。期を通じて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、アイルランドは同中立からオーバーウェイトでコントロールした一方、ドイツ、フランス、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12月上旬にかけてベンチマーク比中立からオーバーウェイトでコントロールし、12月中旬から2020年2月下旬にかけては同アンダーウェイト、2月下旬から6月上旬にかけては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。ユーロは期首から2019年12月下旬にかけて同中立からアンダーウェイトでコントロールし、2020年1月から2月中旬にかけては同オーバーウェイト、2月下旬から6月下旬にかけては同アンダーウェイト、その後は同オーバーウェイトとしました。英ポンドは期首から2019年9月下旬にかけては同アンダーウェイト、

10月上旬から2020年5月中旬にかけては同中立からオーバーウェイトでコントロールし、その後は同アンダーウェイトとしました。カナダドルは期首から2020年7月下旬にかけては同中立からオーバーウェイトでコントロールし、その後は同アンダーウェイトとしました。豪ドルは期首から2020年4月下旬にかけては

同中立からアンダーウェイトでコントロールし、その後は同中立からオーバーウェイトでコントロールしました。期を通じてメキシコペソ、スウェーデンクローナ、ノルウェークローネ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。

## ▶ 当該投資信託のベンチマークとの差異について

### ▶ 三菱UFJ <DC>ライフ・バランスファンド（成長型）

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（6.5%）を4.1%上回りました。

組入れ期間において、三菱UFJ 海外株式アクティブマザーファンドがアウトパフォーマンスしたことがプラス要因となりました。

### ▶ 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。

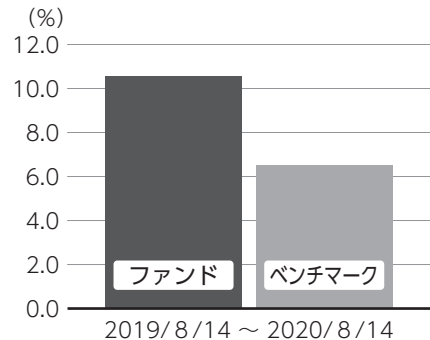
**銘柄選択要因：**SGホールディングス、イビデンをベンチマークに対してオーバーウェイトとしていたことがプラスに寄与しました。

### マイナス要因

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

**銘柄選択要因：**リコー、セイコー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。

基準価額（ベビーファンド）と  
ベンチマークの対比（騰落率）



**▶三菱UFJ 海外株式アクティブマザーファンド****プラス要因**

個別銘柄選択においては、一般消費財・サービスセクターやコミュニケーション・サービスセクター等がプラスに寄与しました。また、業種別配分では、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月上旬から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こと。

年限別構成

2019年12月から2020年2月末にかけてパフォーマンスの優れた超長期ゾーンをオーバーウェイトとしたこと。

債券種別構成

2020年2月末までパフォーマンスの優れた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

2020年2月末から期末にかけて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。

債券種別構成

2020年2月末から4月末にかけて、スプレッドが大幅に拡大した円建外債のオーバーウェイトを維持したこと。

**▶三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド****プラス要因**

2020年1月以降、米国のデュレーションを中立から長めでコントロールしたことや、2020年4月下旬以降、豪ドルをベンチマーク比中立からオーバーウェイトでコントロールしたことなどがプラス要因となりました。

**マイナス要因**

期を通じてノルウェークローネを同中立からオーバーウェイトでコントロールし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19期<br>2019年8月15日～2020年8月14日 |
|----------------|-------------------------------|
| 当期分配金（対基準価額比率） | －（－％）                         |
| 当期の収益          | －                             |
| 当期の収益以外        | －                             |
| 翌期繰越分配対象額      | 9,851                         |

（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 <DC>ライフ・バランスファンド（成長型）

主として、三菱UFJ 国内債券アクティブマザーファンド、三菱UFJ 国内株式アクティブマザーファンド、三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンドおよび三菱UFJ 海外株式アクティブマザーファンドへの投資を通して、国内債券・国内株式・外国債券・外国株式への分散投資を行い、リスクの低減に努めつつ長期的に安定した収益の積み上げをめざします。

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

委託会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、超過収益の積み上げを図ります。

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

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

### ▶三菱UFJ 国内株式アクティブマザーファンド

銘柄選定にあたっては、以下の2つの観点から行います。

- ①中長期的な成長力の高い銘柄や業績改善度の大きい銘柄を選定
- ②企業価値に対して株価が割安と判断され、かつ株価上昇が期待できる銘柄を選定

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

今後の国内株式市況は、新型コロナウイルスの治療薬やワクチンの開発に相応の時間を要することもあり、感染再拡大と経済活動状況を見極めながら一進一退に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。

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。

### ▶ 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

2019年8月15日～2020年8月14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    | 281    | 1.646   | (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）      | (142)  | (0.834) | 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）      | (124)  | (0.724) | 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）      | (15)   | (0.088) | 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 | 17     | 0.102   | (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）        | (17)   | (0.102) |   |
| （投資信託証券）    | (0)    | (0.000) |   |
| (c) 有価証券取引税 | 0      | 0.002   | (c) 有価証券取引税 = 期中の有価証券取引税 ÷ 期中の平均受益権口数<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) |   |
| （投資信託証券）    | (0)    | (0.000) |   |
| (d) その他費用   | 2      | 0.014   | (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）      | (2)    | (0.010) | 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用                                       |
| （監査費用）      | (1)    | (0.004) | ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用   |
| （その他）       | (0)    | (0.000) | 信託事務の処理等に要するその他諸費用  |
| 合計          | 300    | 1.764   |   |

期中の平均基準価額は、17,067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。

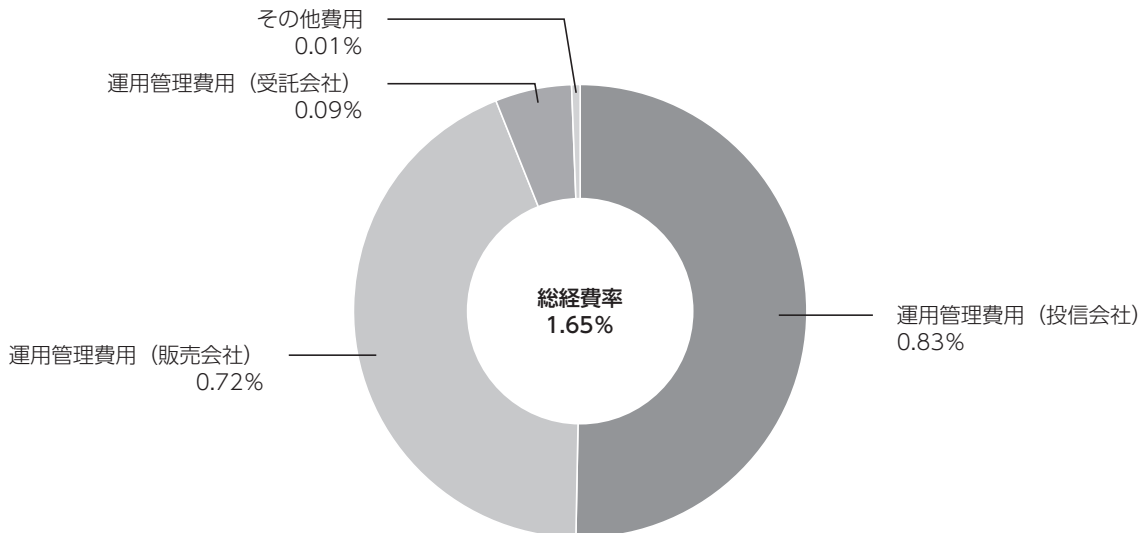
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.65%**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15日～2020年8月14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 | 9,784  | 11,930 | 8,703  | 11,560 |
| 三菱UFJ 国内債券アクティブマザーファンド | 15,747 | 23,320 | 14,216 | 21,150 |
| 三菱UFJ 海外株式アクティブマザーファンド | 3,649  | 7,490  | 5,037  | 10,950 |
| 三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド | 1,401  | 4,360  | 1,852  | 5,680  |

## ○株式売買比率

（2019年8月15日～2020年8月14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       | 25,264,047千円               | 2,733,521千円                |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 7,794,938千円                | 3,983,256千円                |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 3.24                       | 0.68                       |

（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15日～2020年8月14日）

## 利害関係人との取引状況

&lt;三菱UFJ &lt;DC&gt;ライフ・バランスファンド（成長型）&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 | B<br>A    | 売付額等<br>C     | うち利害関係人<br>との取引状況D | D<br>C    |
|----|---------------|--------------------|-----------|---------------|--------------------|-----------|
|    |               |                    |           |               |                    |           |
| 株式 | 百万円<br>11,902 | 百万円<br>2,328       | %<br>19.6 | 百万円<br>13,361 | 百万円<br>1,905       | %<br>14.3 |

平均保有割合 1.0%

※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。

## &lt;三菱UFJ 国内債券アクティブマザーファンド&gt;

| 区 分 | 買付額等         |                |               | 売付額等         |                |               |
|-----|--------------|----------------|---------------|--------------|----------------|---------------|
|     | A            | うち利害関係人との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | C            | うち利害関係人との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
| 公社債 | 百万円<br>5,262 | 百万円<br>1,326   | %<br>25.2     | 百万円<br>4,365 | 百万円<br>1,289   | %<br>29.5     |

平均保有割合 0.7%

※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まません。

## &lt;三菱UFJ 海外株式アクティブマザーファンド&gt;

| 区 分    | 買付額等         |                |               | 売付額等         |                |               |
|--------|--------------|----------------|---------------|--------------|----------------|---------------|
|        | A            | うち利害関係人との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | C            | うち利害関係人との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
| 為替直物取引 | 百万円<br>1,179 | 百万円<br>151     | %<br>12.8     | 百万円<br>2,071 | 百万円<br>480     | %<br>23.2     |

平均保有割合 1.1%

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

## &lt;三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド&gt;

| 区 分    | 買付額等          |                |               | 売付額等          |                |               |
|--------|---------------|----------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
|        | A             | うち利害関係人との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | C             | うち利害関係人との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
| 為替直物取引 | 百万円<br>35,061 | 百万円<br>5,884   | %<br>16.8     | 百万円<br>34,971 | 百万円<br>6,171   | %<br>17.6     |

平均保有割合 0.1%

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

## 利害関係人の発行する有価証券等

## &lt;三菱UFJ 国内株式アクティブマザーファンド&gt;

| 種 類 | 買 付 額      | 売 付 額     | 当 期 末 保 有 額 |
|-----|------------|-----------|-------------|
| 株式  | 百万円<br>115 | 百万円<br>79 | 百万円<br>114  |

## &lt;三菱UFJ 国内債券アクティブマザーファンド&gt;

| 種 類 | 買 付 額      | 売 付 額    | 当 期 末 保 有 額 |
|-----|------------|----------|-------------|
| 公社債 | 百万円<br>200 | 百万円<br>- | 百万円<br>499  |

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>900 |

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

| 項 目              | 当 期   |
|------------------|-------|
| 売買委託手数料総額 (A)    | 228千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 31千円  |
| (B) / (A)        | 13.6% |

(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信託銀行、三菱UFJモルガン・スタンレー証券、三菱UFJフィナンシャル・グループ、三菱UFJリース、アコム、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

### ○組入資産の明細

(2020年8月14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 | 56,110  | 57,191 | 85,512 |
| 三菱UFJ 国内債券アクティブマザーファンド | 49,527  | 51,058 | 74,622 |
| 三菱UFJ 海外株式アクティブマザーファンド | 20,193  | 18,806 | 50,804 |
| 三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド | 8,276   | 7,825  | 25,503 |

## ○投資信託財産の構成

（2020年8月14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 | 85,512  | 34.6  |
| 三菱UFJ 国内債券アクティブマザーファンド | 74,622  | 30.2  |
| 三菱UFJ 海外株式アクティブマザーファンド | 50,804  | 20.6  |
| 三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド | 25,503  | 10.3  |
| コール・ローン等、その他           | 10,437  | 4.3   |
| 投資信託財産総額               | 246,878 | 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(4,426,987千円)の投資信託財産総額(4,503,031千円)に対する比率は98.3%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(46,772,846千円)の投資信託財産総額(47,091,900千円)に対する比率は99.3%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=106.98円   | 1 カナダドル=80.89円    | 1 メキシコペソ=4.82円       | 1 ユーロ=126.32円         |
| 1 イギリスポンド=139.75円  | 1 スイスフラン=117.57円  | 1 スウェーデンクローネ=12.31円  | 1 ノルウェークローネ=12.04円    |
| 1 デンマーククローネ=16.96円 | 1 ポーランドズロチ=28.71円 | 1 オーストラリアドル=76.41円   | 1 ニュージージーランドドル=69.94円 |
| 1 香港ドル=13.80円      | 1 シンガポールドル=77.92円 | 1 マレーシアリングギット=25.49円 | 1 イスラエルシェケル=31.41円    |

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2020年8月14日現在）

| 項 目                         | 当 期 末        |
|-----------------------------|--------------|
|                             | 円            |
| (A) 資産                      | 246,878,489  |
| コール・ローン等                    | 10,435,590   |
| 三菱UFJ 国内株式アクティブマザーファンド(評価額) | 85,512,608   |
| 三菱UFJ 国内債券アクティブマザーファンド(評価額) | 74,622,519   |
| 三菱UFJ 海外株式アクティブマザーファンド(評価額) | 50,804,465   |
| 三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド(評価額) | 25,503,307   |
| (B) 負債                      | 1,820,149    |
| 未払信託報酬                      | 1,815,843    |
| 未払利息                        | 7            |
| その他未払費用                     | 4,299        |
| (C) 純資産総額(A-B)              | 245,058,340  |
| 元本                          | 134,332,754  |
| 次期繰越損益金                     | 110,725,586  |
| (D) 受益権総口数                  | 134,332,754口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)             | 18,243円      |

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 132,743,467円  
 期中追加設定元本額 15,071,909円  
 期中一部解約元本額 13,482,622円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.8243円です。

## ②分配金の計算過程

| 項 目                       | 2019年8月15日～<br>2020年8月14日 |
|---------------------------|---------------------------|
| 費用控除後の配当等収益額              | 2,968,422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 | 15,494,247円               |
| 収益調整金額                    | 67,090,201円               |
| 分配準備積立金額                  | 46,788,970円               |
| 当ファンドの分配対象収益額             | 132,341,840円              |
| 1万口当たり収益分配対象額             | 9,851円                    |
| 1万口当たり分配金額                | —円                        |
| 収益分配金金額                   | —円                        |

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

## ○損益の状況（2019年8月15日～2020年8月14日）

| 項 目              | 当 期            |
|------------------|----------------|
|                  | 円              |
| (A) 配当等収益        | 8,989          |
| 受取利息             | 72             |
| その他収益金           | 11,829         |
| 支払利息             | △ 2,912        |
| (B) 有価証券売買損益     | 26,363,822     |
| 売買益              | 29,645,724     |
| 売買損              | △ 3,281,902    |
| (C) 信託報酬等        | △ 3,697,601    |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 22,675,210     |
| (E) 前期繰越損益金      | 42,576,429     |
| (F) 追加信託差損益金     | 45,473,947     |
| (配当等相当額)         | ( 67,065,810)  |
| (売買損益相当額)        | (△ 21,591,863) |
| (G) 計(D+E+F)     | 110,725,586    |
| (H) 収益分配金        | 0              |
| 次期繰越損益金(G+H)     | 110,725,586    |
| 追加信託差損益金         | 45,473,947     |
| (配当等相当額)         | ( 67,090,201)  |
| (売買損益相当額)        | (△ 21,616,254) |
| 分配準備積立金          | 65,251,639     |

- (注) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
 (注) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。  
 (注) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

# 三菱UFJ 国内株式アクティブマザーファンド

## 《第20期》決算日2020年2月17日

[計算期間：2019年2月16日～2020年2月17日]

「三菱UFJ 国内株式アクティブマザーファンド」は、2月17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>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 | 株式への投資に制限を設けません。<br>外貨建資産への投資は行いません。  |

### ○最近5期の運用実績

| 決算期             | 基準価額   |       | TOPIX (東証株価指数) |       | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 純資産総額 |
|-----------------|--------|-------|----------------|-------|--------|--------|-------|
|                 | 期騰落    | 中率    | 期騰落            | 中率    |        |        |       |
|                 | 円      | %     |                | %     | %      | %      | 百万円   |
| 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 |
| 20期(2020年2月17日) | 14,946 | 17.5  | 1,687.77       | 7.0   | 98.8   | —      | 8,137 |

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

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日               | 基 準 価 額 |            | TOPIX (東証株価指数) |            | 株 組 入 比 率<br>% | 株 先 物 比 率<br>% |
|---------------------|---------|------------|----------------|------------|----------------|----------------|
|                     | 円       | 騰 落 率<br>% |                | 騰 落 率<br>% |                |                |
| (期 首)<br>2019年2月15日 | 12,719  | —          | 1,577.29       | —          | 97.6           | —              |
| 2月末                 | 13,145  | 3.3        | 1,607.66       | 1.9        | 98.1           | —              |
| 3月末                 | 13,193  | 3.7        | 1,591.64       | 0.9        | 97.8           | —              |
| 4月末                 | 13,381  | 5.2        | 1,617.93       | 2.6        | 97.4           | —              |
| 5月末                 | 12,719  | 0.0        | 1,512.28       | △4.1       | 97.9           | —              |
| 6月末                 | 13,130  | 3.2        | 1,551.14       | △1.7       | 98.3           | —              |
| 7月末                 | 13,347  | 4.9        | 1,565.14       | △0.8       | 98.8           | —              |
| 8月末                 | 12,870  | 1.2        | 1,511.86       | △4.1       | 99.1           | —              |
| 9月末                 | 13,589  | 6.8        | 1,587.80       | 0.7        | 95.9           | —              |
| 10月末                | 14,086  | 10.7       | 1,667.01       | 5.7        | 96.5           | —              |
| 11月末                | 14,819  | 16.5       | 1,699.36       | 7.7        | 97.5           | —              |
| 12月末                | 15,212  | 19.6       | 1,721.36       | 9.1        | 98.5           | —              |
| 2020年1月末            | 14,994  | 17.9       | 1,684.44       | 6.8        | 98.6           | —              |
| (期 末)<br>2020年2月17日 | 14,946  | 17.5       | 1,687.77       | 7.0        | 98.8           | —              |

(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

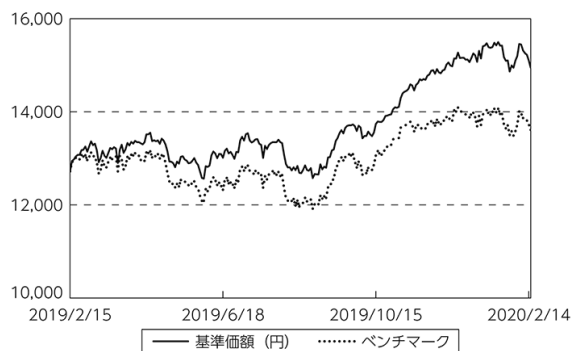
## ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ17.5%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(7.0%)を10.5%上回りました。

## 基準価額等の推移



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

## ●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

主に国内株式市況が上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。

## ●投資環境について

### ◎国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

- ・期首から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。

## ●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・銘柄選定に当たっては、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73~83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43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」

や東芝デバイス&ストレージによる公開買付が公表された「ニューフレアテクノロジー」など43銘柄を全株売却しました。

## ●当該投資信託のベンチマークとの差異について プラス要因

- ・業種配分要因：電気機器、サービス業をベンチマークに対してオーバーウェイトとしていたことがプラスに寄与しました。
- ・銘柄選択要因：三菱ロジスネクスト、イビデンをベンチマークに対してオーバーウェイトとしていたことがプラスに寄与しました。

## マイナス要因

- ・業種配分要因：精密機器をベンチマークに対してアンダ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：リコー、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。

## ○今後の運用方針

- ・銘柄選定にあたっては、以下の2つの観点から行います。
  - ①中長期的な成長力の高い銘柄や業績改善度の大きい銘柄を選定
  - ②企業価値に対して株価が割安と判断され、かつ株価上昇が期待できる銘柄を選定
- ・具体的には、1) 経営者のリーダーシップ、2) 企業戦略の適切さ、3) マーケット支配力・競争力、4) 産業の循環、産業構造の変化等の定性的な要素を踏まえ、中長期的にみて高い利益成長が期待できる銘柄や業績の大幅な改善が見込める銘柄を選定し、株価の妥当性をチェックしたうえで、組み入れを図ります。
- ・今後は、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。



## ○1万口当たりの費用明細

(2019年2月16日～2020年2月17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>29<br>(29) | %<br>0.211<br>(0.211) | (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                          | 29              | 0.211                 |   |
| 期中の平均基準価額は、13,737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

(2019年2月16日～2020年2月17日)

## 株式

| 国 内 | 上 場 | 買 付    |            | 売 付   |            |
|-----|-----|--------|------------|-------|------------|
|     |     | 株 数    | 金 額        | 株 数   | 金 額        |
|     |     | 千株     | 千円         | 千株    | 千円         |
|     |     | 6,676  | 11,207,044 | 7,056 | 12,811,655 |
|     |     | ( 64 ) | ( - )      |       |            |

(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

(2019年2月16日～2020年2月17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       | 24,018,700千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 8,372,399千円  |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 2.86         |

(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2月16日～2020年2月17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 | $\frac{B}{A}$<br>% | 売付額等<br>C     | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$<br>% |
|-----|---------------|--------------------|--------------------|---------------|--------------------|--------------------|
|     |               |                    |                    |               |                    |                    |
| 株式  | 百万円<br>11,207 | 百万円<br>2,466       | 22.0               | 百万円<br>12,811 | 百万円<br>2,278       | 17.8               |

## 利害関係人の発行する有価証券等

| 種 類 | 買 付 額     | 売 付 額      | 当 期 末 保 有 額 |
|-----|-----------|------------|-------------|
| 株式  | 百万円<br>82 | 百万円<br>103 | 百万円<br>135  |

## 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)    | 18,068千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 3,705千円  |
| (B) / (A)        | 20.5%    |

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

(2020年2月17日現在)

## 国内株式

| 銘柄                   | 期首(前期末) |       | 当 期 末   |       |
|----------------------|---------|-------|---------|-------|
|                      | 株 数     | 株 数   | 株 数     | 評 価 額 |
|                      | 千株      | 千株    | 千株      | 千円    |
| <b>鉱業 (0.9%)</b>     |         |       |         |       |
| 国際石油開発帝石             | 16.6    | 72.4  | 76,056  |       |
| <b>建設業 (6.8%)</b>    |         |       |         |       |
| 前田建設工業               | 76.2    | 195.1 | 214,219 |       |
| 前田道路                 | —       | 36.2  | 135,026 |       |
| 住友林業                 | 46.7    | —     | —       |       |
| 大和ハウス工業              | —       | 8     | 27,304  |       |
| 協和エクシオ               | 25.4    | 33    | 84,645  |       |
| 日揮ホールディングス           | —       | 53.3  | 82,881  |       |
| <b>食料品 (4.9%)</b>    |         |       |         |       |
| 雪印メグミルク              | 30.2    | 30    | 72,870  |       |
| 伊藤ハム米久ホールディングス       | —       | 60.6  | 41,571  |       |
| コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールデ | —       | 35.8  | 109,369 |       |
| ニチレイ                 | 35.2    | 32.8  | 90,068  |       |
| 東洋水産                 | 21.5    | 17.8  | 80,990  |       |
| <b>繊維製品 (1.0%)</b>   |         |       |         |       |
| 東レ                   | 156.6   | 113.6 | 80,088  |       |
| <b>パルプ・紙 (—%)</b>    |         |       |         |       |
| 三菱製紙                 | 178.9   | —     | —       |       |
| レンゴー                 | 89.3    | —     | —       |       |
| <b>化学 (4.7%)</b>     |         |       |         |       |
| 昭和電工                 | 16.5    | —     | —       |       |
| 信越化学工業               | 8.1     | —     | —       |       |
| 大陽日酸                 | —       | 17.9  | 40,113  |       |
| 日本触媒                 | 18      | —     | —       |       |
| 三菱瓦斯化学               | —       | 45.1  | 82,713  |       |
| 竹本容器                 | 61.8    | —     | —       |       |
| ポーラ・オルビスホールディングス     | 22.3    | 25.9  | 61,745  |       |
| アース製薬                | 22.1    | 10.6  | 65,826  |       |
| 日本農薬                 | —       | 239.2 | 131,320 |       |
| <b>医薬品 (6.9%)</b>    |         |       |         |       |
| 武田薬品工業               | 37.4    | 12    | 50,904  |       |
| 日本新薬                 | 1.2     | —     | —       |       |
| 中外製薬                 | —       | 13.6  | 161,364 |       |

| 銘柄                   | 期首(前期末) |       | 当 期 末   |       |
|----------------------|---------|-------|---------|-------|
|                      | 株 数     | 株 数   | 株 数     | 評 価 額 |
|                      | 千株      | 千株    | 千株      | 千円    |
| エーザイ                 | 16.5    | 7     | 62,006  |       |
| 第一三共                 | —       | 36.6  | 278,269 |       |
| <b>石油・石炭製品 (—%)</b>  |         |       |         |       |
| 出光興産                 | 16.1    | —     | —       |       |
| <b>ゴム製品 (—%)</b>     |         |       |         |       |
| TOYO TIRE            | 26.8    | —     | —       |       |
| <b>ガラス・土石製品 (—%)</b> |         |       |         |       |
| 太平洋セメント              | 18.5    | —     | —       |       |
| <b>鉄鋼 (2.5%)</b>     |         |       |         |       |
| 神戸製鋼所                | —       | 228.1 | 108,119 |       |
| 日本冶金工業               | 226.7   | —     | —       |       |
| 日立金属                 | —       | 56.8  | 96,162  |       |
| <b>非鉄金属 (0.8%)</b>   |         |       |         |       |
| 古河電気工業               | —       | 24.7  | 63,849  |       |
| <b>機械 (2.7%)</b>     |         |       |         |       |
| ニューフレアテクノロジー         | 22.4    | —     | —       |       |
| 小松製作所                | 54      | —     | —       |       |
| 日立建機                 | —       | 42.1  | 127,142 |       |
| キトー                  | 64.6    | —     | —       |       |
| I H I                | —       | 33.5  | 93,230  |       |
| <b>電気機器 (15.6%)</b>  |         |       |         |       |
| イビデン                 | 93.5    | 39.9  | 108,966 |       |
| 日立製作所                | 52.2    | 50.7  | 208,681 |       |
| 日本電産                 | 5.7     | —     | —       |       |
| 富士通                  | 18.7    | 13.5  | 169,762 |       |
| シャープ                 | 96.7    | 75.7  | 115,291 |       |
| ソニー                  | 59.3    | 32.4  | 241,444 |       |
| ウシオ電機                | —       | 112.7 | 166,908 |       |
| K O A                | 64.1    | —     | —       |       |
| リコー                  | 294     | 218.7 | 245,818 |       |
| <b>輸送用機器 (7.2%)</b>  |         |       |         |       |
| 日本車輛製造               | —       | 26.3  | 76,401  |       |
| 三菱ロジスネクスト            | 88.8    | 81    | 138,591 |       |
| トヨタ自動車               | 50.8    | 13.9  | 107,377 |       |

| 銘柄                     | 期首(前期末) | 当 期 末 |         |
|------------------------|---------|-------|---------|
|                        | 株 数     | 株 数   | 評 価 額   |
|                        | 千株      | 千株    | 千円      |
| 日野自動車                  | —       | 91.4  | 93,045  |
| 本田技研工業                 | —       | 39.1  | 115,501 |
| SUBARU                 | 34.8    | —     | —       |
| 豊田合成                   | —       | 20.5  | 50,696  |
| <b>精密機器 (1.4%)</b>     |         |       |         |
| 島津製作所                  | 39.8    | —     | —       |
| セイコーホールディングス           | —       | 48.5  | 110,968 |
| <b>その他製品 (1.4%)</b>    |         |       |         |
| パンダイナムコホールディングス        | 26.9    | —     | —       |
| 任天堂                    | —       | 2.9   | 116,000 |
| <b>電気・ガス業 (1.0%)</b>   |         |       |         |
| 中部電力                   | 48.7    | 50.7  | 77,241  |
| 関西電力                   | 45.9    | —     | —       |
| <b>陸運業 (2.5%)</b>      |         |       |         |
| 小田急電鉄                  | 40.7    | —     | —       |
| 日本通運                   | —       | 6.7   | 39,396  |
| 山九                     | 16.7    | 15.2  | 79,496  |
| SGホールディングス             | 47      | 33.9  | 77,970  |
| <b>空運業 (0.3%)</b>      |         |       |         |
| 日本航空                   | 21.5    | 7.3   | 22,097  |
| <b>倉庫・運輸関連業 (0.8%)</b> |         |       |         |
| 住友倉庫                   | 46      | 42.2  | 61,780  |
| <b>情報・通信業 (6.7%)</b>   |         |       |         |
| T I S                  | —       | 13.7  | 96,996  |
| インフォコム                 | —       | 26.9  | 78,198  |
| フジ・メディア・ホールディングス       | 71.7    | —     | —       |
| ジャストシステム               | 45.2    | —     | —       |
| Zホールディングス              | 214.5   | —     | —       |
| 電通国際情報サービス             | —       | 7.8   | 39,468  |
| 日本ユニシス                 | 42.3    | —     | —       |
| コネクシオ                  | —       | 11.2  | 17,259  |
| ソフトバンク                 | —       | 82.2  | 123,505 |
| エヌ・ティ・ティ・データ           | 90.8    | —     | —       |
| カブコン                   | 29.5    | —     | —       |
| S C S K                | —       | 17.2  | 106,296 |
| ソフトバンクグループ             | 15.7    | 14.2  | 78,668  |
| <b>卸売業 (4.0%)</b>      |         |       |         |
| フィールズ                  | —       | 182.7 | 94,090  |
| 神戸物産                   | 39.4    | —     | —       |

| 銘柄                       | 期首(前期末) | 当 期 末 |         |
|--------------------------|---------|-------|---------|
|                          | 株 数     | 株 数   | 評 価 額   |
|                          | 千株      | 千株    | 千円      |
| TOKAIホールディングス            | 84.9    | —     | —       |
| 伊藤忠商事                    | 64.4    | 35.5  | 93,116  |
| 丸紅                       | 54.4    | —     | —       |
| 三菱商事                     | 13.4    | 47    | 134,631 |
| <b>小売業 (8.5%)</b>        |         |       |         |
| アルペン                     | —       | 39.6  | 76,190  |
| Z O Z O                  | 143.4   | —     | —       |
| ネクステージ                   | —       | 98.6  | 102,544 |
| 鳥貴族                      | —       | 36.5  | 93,038  |
| J Mホールディングス              | 39.7    | —     | —       |
| スシローグローバルホールディングス        | 6.8     | 18    | 160,020 |
| ワークマン                    | 17.4    | —     | —       |
| ユナイテッドアローズ               | 26.7    | —     | —       |
| A O K Iホールディングス          | —       | 142.8 | 147,512 |
| 高島屋                      | —       | 86.7  | 100,918 |
| ヤマダ電機                    | 120.3   | —     | —       |
| <b>銀行業 (4.5%)</b>        |         |       |         |
| 三菱UFJフィナンシャル・グループ        | 277.8   | 237.8 | 135,403 |
| りそなホールディングス              | 256.9   | 211.3 | 95,676  |
| 三井住友フィナンシャルグループ          | 43.7    | 34.7  | 133,386 |
| <b>証券・商品先物取引業 (1.3%)</b> |         |       |         |
| S B Iホールディングス            | 42.2    | 42    | 102,816 |
| マネックスグループ                | 44.9    | —     | —       |
| <b>保険業 (2.5%)</b>        |         |       |         |
| S B Iインシュアランスグループ        | —       | 28.6  | 27,970  |
| ソニーフィナンシャルホールディングス       | 71.6    | 35.1  | 85,819  |
| 東京海上ホールディングス             | —       | 14.1  | 86,193  |
| <b>その他金融業 (1.0%)</b>     |         |       |         |
| 東京センチュリー                 | 14.8    | 14.8  | 77,552  |
| <b>不動産業 (1.6%)</b>       |         |       |         |
| プレサンスコーポレーション            | 36.4    | —     | —       |
| 三菱地所                     | 22.3    | —     | —       |
| 東京建物                     | 70.1    | 72.7  | 129,769 |
| <b>サービス業 (8.5%)</b>      |         |       |         |
| アイティメディア                 | —       | 212.4 | 216,860 |
| コシダカホールディングス             | 89.9    | —     | —       |
| ディー・エヌ・エー                | —       | 21.6  | 34,646  |
| ぐるなび                     | 75.8    | —     | —       |
| 電通グループ                   | —       | 27.4  | 97,407  |

| 銘柄            | 期首(前期末) | 当 期 末 |         |
|---------------|---------|-------|---------|
|               | 株 数     | 株 数   | 評 価 額   |
|               | 千株      | 千株    | 千円      |
| 東京個別指導学院      | —       | 124.7 | 86,167  |
| サイバーエージェント    | —       | 18.9  | 79,758  |
| リクルートホールディングス | 41.7    | —     | —       |
| 日本郵政          | 85.9    | —     | —       |
| プロレド・パートナーズ   | —       | 24.7  | 100,405 |

| 銘柄       | 期首(前期末)   | 当 期 末 |            |
|----------|-----------|-------|------------|
|          | 株 数       | 株 数   | 評 価 額      |
|          | 千株        | 千株    | 千円         |
| 共立メンテナンス | 22.4      | 15.7  | 65,783     |
| 合 計      | 株 数 ・ 金 額 | 4,818 | 4,502      |
|          | 銘柄数<比率>   | 79    | 79 <98.8%> |

(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

(2020年2月17日現在)

| 項 目          | 当 期 末     |       |
|--------------|-----------|-------|
|              | 評 価 額     | 比 率   |
|              | 千円        | %     |
| 株式           | 8,039,363 | 97.6  |
| コール・ローン等、その他 | 194,629   | 2.4   |
| 投資信託財産総額     | 8,233,992 | 100.0 |

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年2月17日現在)

| 項 目             | 当 期 末          |
|-----------------|----------------|
|                 | 円              |
| (A) 資産          | 8,233,992,082  |
| コール・ローン等        | 94,167,537     |
| 株式(評価額)         | 8,039,363,110  |
| 未収入金            | 88,897,835     |
| 未収配当金           | 11,563,600     |
| (B) 負債          | 96,236,241     |
| 未払金             | 90,098,390     |
| 未払解約金           | 6,137,807      |
| 未払利息            | 44             |
| (C) 純資産総額(A-B)  | 8,137,755,841  |
| 元本              | 5,444,861,964  |
| 次期繰越損益金         | 2,692,893,877  |
| (D) 受益権総口数      | 5,444,861,964口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 14,946円        |

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 6,792,912,417円  
 期中追加設定元本額 1,576,411,971円  
 期中一部解約元本額 2,924,462,424円  
 また、1口当たり純資産額は、期末14,946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 日本バランスオープン 株式40型            | 1,368,588,652円 |
| 三菱UFJ 日本株式オープン                    | 1,030,862,432円 |
| 三菱UFJ 日本バランスオープン 株式20型            | 511,965,550円   |
| 三菱UFJ ライフプラン 75                   | 459,609,826円   |
| 三菱UFJ ライフプラン 50                   | 436,681,551円   |
| 三菱UFJ 世界バランスファンド 50VA (適格機関投資家限定) | 401,638,627円   |
| 三菱UFJ 日本株式オープンVA (適格機関投資家限定)      | 353,531,543円   |
| 三菱UFJ ライフプラン 50VA (適格機関投資家限定)     | 235,383,441円   |
| 三菱UFJ ライフプラン 25                   | 113,511,029円   |
| 三菱UFJ <DC>ライフ・バランスファンド (安定成長型)    | 79,474,492円    |
| 三菱UFJ <DC>ライフ・バランスファンド (積極型)      | 69,037,449円    |
| 三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤーフンド 2040       | 65,394,385円    |
| 三菱UFJ ライフ・バランスファンド (積極型)          | 54,228,957円    |
| 三菱UFJ <DC>ライフ・バランスファンド (成長型)      | 52,741,456円    |
| 三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤーフンド 2030       | 50,769,236円    |
| 三菱UFJ ライフ・バランスファンド (安定型)          | 37,979,555円    |
| 三菱UFJ ライフ・バランスファンド (安定成長型)        | 31,967,622円    |
| 三菱UFJ 世界バランスファンド 25VA (適格機関投資家限定) | 30,873,250円    |
| 三菱UFJ <DC>ライフ・バランスファンド (安定型)      | 27,625,016円    |
| 三菱UFJ ライフ・バランスファンド (成長型)          | 22,860,893円    |
| 三菱UFJ ターゲット・イヤーフンド 2040           | 5,634,363円     |
| 三菱UFJ ターゲット・イヤーフンド 2030           | 4,502,639円     |
| 合計                                | 5,444,861,964円 |

## ○損益の状況 (2019年2月16日~2020年2月17日)

| 項 目              | 当 期            |
|------------------|----------------|
|                  | 円              |
| (A) 配当等収益        | 199,431,776    |
| 受取配当金            | 199,265,326    |
| 受取利息             | 888            |
| その他収益金           | 217,428        |
| 支払利息             | △ 51,866       |
| (B) 有価証券売買損益     | 1,213,333,944  |
| 売買益              | 1,963,588,534  |
| 売買損              | △ 750,254,590  |
| (C) 保管費用等        | △ 161          |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 1,412,765,559  |
| (E) 前期繰越損益金      | 1,847,007,008  |
| (F) 追加信託差損益金     | 535,966,637    |
| (G) 解約差損益金       | △1,102,845,327 |
| (H) 計(D+E+F+G)   | 2,692,893,877  |
| 次期繰越損益金(H)       | 2,692,893,877  |

- (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 式<br>組 入 比 率 | 株 先 物 比 率 | 投 資 信 託<br>証 券 組 入 比 率 | 純 資 産 額 |
|------------------|---------|-------|-----------------------------|-------|----------------|-----------|------------------------|---------|
|                  | 期 騰 落   | 中 率   | (円換算ベース)                    | 期 騰 落 |                |           |                        |         |
|                  | 円       | %     |                             | %     | %              | %         | %                      | 百万円     |
| 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 証 組 入 比 率 | 信 託 券 率 |
|----------------------|---------|-------|------------------------------------|-------|-----------|-----------|---------------|---------|
|                      | 騰 落 率   | 騰 落 率 | 騰 落 率                              | 騰 落 率 |           |           |               |         |
| (期 首)<br>2018年12月17日 | 円       | %     |                                    | %     | %         | %         | %             | %       |
| 12月末                 | 18,297  | —     | 222,933                            | —     | 96.9      | —         | —             | —       |
| 2019年1月末             | 17,333  | △ 5.3 | 208,911                            | △ 6.3 | 96.1      | —         | —             | —       |
| 2月末                  | 18,619  | 1.8   | 222,066                            | △ 0.4 | 97.6      | —         | —             | —       |
| 3月末                  | 20,050  | 9.6   | 235,306                            | 5.5   | 98.8      | —         | —             | —       |
| 4月末                  | 20,203  | 10.4  | 236,366                            | 6.0   | 97.9      | —         | —             | —       |
| 5月末                  | 21,307  | 16.5  | 246,512                            | 10.6  | 98.6      | —         | —             | —       |
| 6月末                  | 20,090  | 9.8   | 229,852                            | 3.1   | 97.2      | —         | —             | —       |
| 7月末                  | 20,500  | 12.0  | 237,784                            | 6.7   | 97.2      | —         | —             | —       |
| 8月末                  | 21,222  | 16.0  | 243,975                            | 9.4   | 98.1      | —         | —             | —       |
| 9月末                  | 20,042  | 9.5   | 231,443                            | 3.8   | 96.2      | —         | —             | —       |
| 10月末                 | 20,370  | 11.3  | 238,499                            | 7.0   | 98.9      | —         | —             | —       |
| 11月末                 | 21,199  | 15.9  | 247,420                            | 11.0  | 98.9      | —         | —             | —       |
| 12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

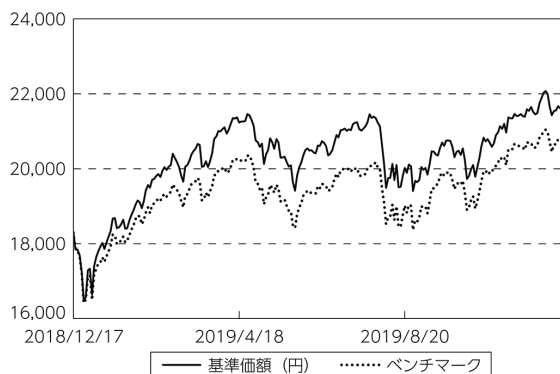
## ◎基準価額の動き

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 | 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                     |               | 千ユーロ                        |
|   | 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<br>フィンランド | —<br>500<br>(103)  | —<br>256<br>( —)         | 56<br>158     | 111<br>327                  |
| 国 | 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MUFJ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                       | 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                          | 株数           | 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 DISENO 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                           | 株数           | 当 期 末 |             | 業 種 等   |                        |
|------------------------------|--------------|-------|-------------|---------|------------------------|
|                              |              | 株 数   | 評 価 額       |         |                        |
|                              |              | 株 数   | 外貨建金額       | 邦貨換算金額  |                        |
| (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-GENUSSCHEIN | 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   | 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              |
| (オーストラリア)<br>IDP EDUCATION LTD   | 百株<br>—                    | 百株<br>160         | 千オーストラリアドル<br>281 | 千円<br>21,219                     | 消費者サービス                    |                     |
| 小 計  | 株 数 ・ 金 額<br>銘 柄 数 < 比 率 > | 294<br>2          | 370<br>2          | 1,106<br>—                       | 83,318<br><2.0%>           |                     |
| (香港)<br>ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H<br>TENCENT HOLDINGS LTD<br>AIA GROUP LTD |                            | 675<br>164<br>462 | 380<br>116<br>324 | 千香港ドル<br>2,025<br>4,187<br>2,677 | 28,416<br>58,752<br>37,570 | 素材<br>メディア・娯楽<br>保険 |
| 小 計  | 株 数 ・ 金 額<br>銘 柄 数 < 比 率 > | 1,301<br>3        | 820<br>3          | 8,890<br>—                       | 124,738<br><2.9%>          |                     |
| 合 計  | 株 数 ・ 金 額<br>銘 柄 数 < 比 率 > | 11,697<br>94      | 6,540<br>78       | —                                | 4,193,260<br><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            |
|-----------------|----------------|
| (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2,2054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・イヤーフンド 2040          | 1,940,623円     |
| 三菱UFJ ターゲット・イヤーフンド 2030          | 1,443,665円     |
| 三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤーフンド 2020      | 1,091,969円     |
| 三菱UFJ ターゲット・イヤーフンド 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             |
|------------------|----------------|
| (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20期》決算日2020年2月17日

[計算期間：2019年2月16日～2020年2月17日]

「三菱UFJ 国内債券アクティブマザーファンド」は、2月17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>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&amp;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<br>組<br>入<br>比 | 券<br>率 | 債<br>先<br>物<br>比 | 券<br>率 | 純<br>資<br>産<br>額 |
|-----------------|-------------|--------|--------------|--------|------------------|--------|------------------|--------|------------------|
|                 | 期<br>騰<br>落 | 中<br>率 | 期<br>騰<br>落  | 中<br>率 |                  |        |                  |        |                  |
|                 | 円           | %      |              | %      | %                |        | %                |        | 百万円              |
| 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            |
| 20期(2020年2月17日) | 14,824      | 1.6    | 391.16       | 1.2    | 98.4             |        | —                |        | 10,627           |

(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     |        | N O M U R A - B P I 総 合 |        | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 | 券 率 |
|---------------------|-------------|--------|-------------------------|--------|-----------|-----------|-----|
|                     | 騰 落 率       | 率      | 騰 落 率                   | 率      |           |           |     |
| (期 首)<br>2019年2月15日 | 円<br>14,595 | %<br>— | 386.63                  | %<br>— | 96.8      | %<br>—    | —   |
| 2月末                 | 14,589      | △0.0   | 386.43                  | △0.1   | 95.2      | —         | —   |
| 3月末                 | 14,697      | 0.7    | 389.14                  | 0.7    | 97.7      | —         | —   |
| 4月末                 | 14,653      | 0.4    | 387.94                  | 0.3    | 98.0      | —         | —   |
| 5月末                 | 14,755      | 1.1    | 390.32                  | 1.0    | 97.5      | —         | —   |
| 6月末                 | 14,855      | 1.8    | 392.69                  | 1.6    | 97.0      | —         | —   |
| 7月末                 | 14,879      | 1.9    | 393.15                  | 1.7    | 95.9      | —         | —   |
| 8月末                 | 15,086      | 3.4    | 398.50                  | 3.1    | 97.3      | —         | —   |
| 9月末                 | 14,909      | 2.2    | 394.27                  | 2.0    | 97.0      | —         | —   |
| 10月末                | 14,857      | 1.8    | 392.61                  | 1.5    | 97.1      | —         | —   |
| 11月末                | 14,816      | 1.5    | 391.33                  | 1.2    | 98.3      | —         | —   |
| 12月末                | 14,779      | 1.3    | 390.14                  | 0.9    | 98.3      | —         | —   |
| 2020年1月末            | 14,847      | 1.7    | 391.77                  | 1.3    | 98.0      | —         | —   |
| (期 末)<br>2020年2月17日 | 14,824      | 1.6    | 391.16                  | 1.2    | 98.4      | —         | —   |

(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

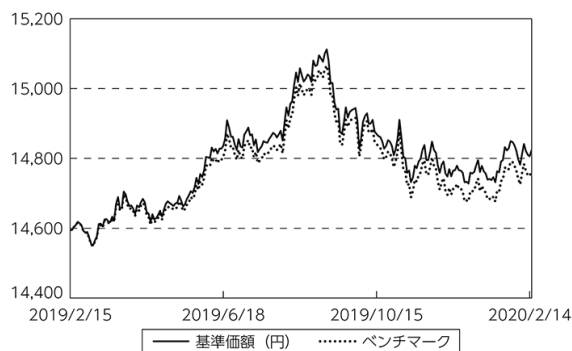
## ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ1.6%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(1.2%)を0.4%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)

超長期ゾーン中心に国内金利が低下したことが、基準価額の上昇要因となりました。

## ● 投資環境について

## ◎ 国内債券市況

国内金利は低下しました。

- ・国内金利は、世界的な景気減速懸念の台頭や米国金利の低下などから2019年9月上旬にかけて低下基調となりました。その後は、日銀総裁が超長期金利の過度な低下をけん制したことや、政策金利引き下げ観測の後退などから上昇しました。

## ● 当該投資信託のポートフォリオについて

- ・ファンド全体のデュレーション（平均回収期間や金利感応度）についてはベンチマーク対比で中立を基本に調整しましたが、2019年10月初旬から11月末にかけては短めとしました。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ていた期間は、中期ゾーンをアンダーウェイトとしました。
- ・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。

## ● 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）

## ◎ 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こと。

## ◎ 年限別構成

- ・期首から2019年9月初旬および2019年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

- ・2019年9月初旬から期末にかけて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。

## ○ 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

(2019年2月16日～2020年2月17日)

| 項 目                   | 当 期 |         | 項 目 の 概 要                       |
|-----------------------|-----|---------|---------------------------------|
|                       | 金 額 | 比 率     |                                 |
| (a) そ の 他 費 用         | 円   | %       | (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、14,798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

(2019年2月16日～2020年2月17日)

## 公社債

|        |      | 買 付 額     | 売 付 額     |
|--------|------|-----------|-----------|
|        |      | 千円        | 千円        |
| 国<br>内 | 国債証券 | 4,275,208 | 3,395,512 |
|        | 特殊債券 | 200,002   | 200,008   |
|        | 社債券  | 2,603,607 | 1,709,574 |

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

## ○利害関係人との取引状況等

(2019年2月16日～2020年2月17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>7,078 | 百万円<br>2,010       | %<br>28.4     | 百万円<br>5,305 | 百万円<br>1,345       | %<br>25.4     |

(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>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

| 種 類 | 買 付 額        |
|-----|--------------|
| 公社債 | 百万円<br>1,200 |

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

## ○組入資産の明細

(2020年2月17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  | 5,260,000   | 6,146,310   | 57.8    | —                  | 56.4      | 1.4    | —     |
| 普通社債券 | 4,300,000   | 4,308,281   | 40.5    | —                  | 2.8       | 28.3   | 9.5   |
|       | (4,200,000) | (4,207,890) | (39.6)  | (—)                | (2.8)     | (27.3) | (9.5) |
| 合 計   | 9,560,000   | 10,454,591  | 98.4    | —                  | 59.2      | 29.7   | 9.5   |
|       | (4,200,000) | (4,207,890) | (39.6)  | (—)                | (2.8)     | (27.3) | (9.5) |

(注) ( )内は非上場債で内書き。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(注) 現先の組み入れがある場合、現先は国債証券に含めて記載。

## (B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

| 銘柄              | 当期  |         | 期末      |            |
|-----------------|-----|---------|---------|------------|
|                 | 利率  | 額面金額    | 評価額     | 償還年月日      |
| <b>国債証券</b>     | %   | 千円      | 千円      |            |
| 第141回利付国債 (5年)  | 0.1 | 150,000 | 151,660 | 2024/9/20  |
| 第5回利付国債 (40年)   | 2.0 | 70,000  | 104,367 | 2052/3/20  |
| 第7回利付国債 (40年)   | 1.7 | 60,000  | 85,313  | 2054/3/20  |
| 第10回利付国債 (40年)  | 0.9 | 60,000  | 70,599  | 2057/3/20  |
| 第11回利付国債 (40年)  | 0.8 | 60,000  | 68,611  | 2058/3/20  |
| 第342回利付国債 (10年) | 0.1 | 40,000  | 40,601  | 2026/3/20  |
| 第345回利付国債 (10年) | 0.1 | 50,000  | 50,845  | 2026/12/20 |
| 第346回利付国債 (10年) | 0.1 | 100,000 | 101,753 | 2027/3/20  |
| 第347回利付国債 (10年) | 0.1 | 130,000 | 132,311 | 2027/6/20  |
| 第350回利付国債 (10年) | 0.1 | 100,000 | 101,795 | 2028/3/20  |
| 第351回利付国債 (10年) | 0.1 | 90,000  | 91,550  | 2028/6/20  |
| 第352回利付国債 (10年) | 0.1 | 50,000  | 50,844  | 2028/9/20  |
| 第354回利付国債 (10年) | 0.1 | 310,000 | 314,814 | 2029/3/20  |
| 第356回利付国債 (10年) | 0.1 | 30,000  | 30,433  | 2029/9/20  |
| 第23回利付国債 (30年)  | 2.5 | 40,000  | 55,030  | 2036/6/20  |
| 第26回利付国債 (30年)  | 2.4 | 60,000  | 82,347  | 2037/3/20  |
| 第27回利付国債 (30年)  | 2.5 | 10,000  | 13,978  | 2037/9/20  |
| 第28回利付国債 (30年)  | 2.5 | 20,000  | 28,150  | 2038/3/20  |
| 第30回利付国債 (30年)  | 2.3 | 40,000  | 55,490  | 2039/3/20  |
| 第31回利付国債 (30年)  | 2.2 | 30,000  | 41,269  | 2039/9/20  |
| 第32回利付国債 (30年)  | 2.3 | 70,000  | 98,191  | 2040/3/20  |
| 第33回利付国債 (30年)  | 2.0 | 50,000  | 67,527  | 2040/9/20  |
| 第34回利付国債 (30年)  | 2.2 | 60,000  | 83,850  | 2041/3/20  |
| 第36回利付国債 (30年)  | 2.0 | 70,000  | 95,835  | 2042/3/20  |
| 第37回利付国債 (30年)  | 1.9 | 40,000  | 54,110  | 2042/9/20  |
| 第38回利付国債 (30年)  | 1.8 | 20,000  | 26,735  | 2043/3/20  |
| 第39回利付国債 (30年)  | 1.9 | 50,000  | 68,114  | 2043/6/20  |
| 第42回利付国債 (30年)  | 1.7 | 60,000  | 79,490  | 2044/3/20  |
| 第44回利付国債 (30年)  | 1.7 | 30,000  | 39,890  | 2044/9/20  |
| 第45回利付国債 (30年)  | 1.5 | 20,000  | 25,695  | 2044/12/20 |
| 第46回利付国債 (30年)  | 1.5 | 50,000  | 64,371  | 2045/3/20  |
| 第49回利付国債 (30年)  | 1.4 | 30,000  | 38,003  | 2045/12/20 |
| 第50回利付国債 (30年)  | 0.8 | 60,000  | 67,094  | 2046/3/20  |
| 第53回利付国債 (30年)  | 0.6 | 30,000  | 32,036  | 2046/12/20 |
| 第54回利付国債 (30年)  | 0.8 | 100,000 | 111,962 | 2047/3/20  |
| 第58回利付国債 (30年)  | 0.8 | 130,000 | 145,702 | 2048/3/20  |
| 第60回利付国債 (30年)  | 0.9 | 80,000  | 91,911  | 2048/9/20  |
| 第61回利付国債 (30年)  | 0.7 | 30,000  | 32,793  | 2048/12/20 |
| 第98回利付国債 (20年)  | 2.1 | 70,000  | 81,959  | 2027/9/20  |
| 第99回利付国債 (20年)  | 2.1 | 110,000 | 129,316 | 2027/12/20 |
| 第100回利付国債 (20年) | 2.2 | 80,000  | 95,069  | 2028/3/20  |
| 第103回利付国債 (20年) | 2.3 | 60,000  | 72,102  | 2028/6/20  |
| 第105回利付国債 (20年) | 2.1 | 50,000  | 59,475  | 2028/9/20  |
| 第108回利付国債 (20年) | 1.9 | 20,000  | 23,523  | 2028/12/20 |
| 第110回利付国債 (20年) | 2.1 | 50,000  | 59,889  | 2029/3/20  |

| 銘柄              | 当 期 末 |           |           |            |
|-----------------|-------|-----------|-----------|------------|
|                 | 利 率   | 額 面 金 額   | 評 価 額     | 償 還 年 月 日  |
| <b>国債証券</b>     | %     | 千円        | 千円        |            |
| 第111回利付国債 (20年) | 2.2   | 70,000    | 84,809    | 2029/6/20  |
| 第113回利付国債 (20年) | 2.1   | 50,000    | 60,354    | 2029/9/20  |
| 第114回利付国債 (20年) | 2.1   | 50,000    | 60,565    | 2029/12/20 |
| 第116回利付国債 (20年) | 2.2   | 70,000    | 85,785    | 2030/3/20  |
| 第118回利付国債 (20年) | 2.0   | 60,000    | 72,550    | 2030/6/20  |
| 第121回利付国債 (20年) | 1.9   | 30,000    | 36,091    | 2030/9/20  |
| 第123回利付国債 (20年) | 2.1   | 50,000    | 61,410    | 2030/12/20 |
| 第125回利付国債 (20年) | 2.2   | 70,000    | 87,066    | 2031/3/20  |
| 第128回利付国債 (20年) | 1.9   | 60,000    | 72,838    | 2031/6/20  |
| 第130回利付国債 (20年) | 1.8   | 50,000    | 60,287    | 2031/9/20  |
| 第132回利付国債 (20年) | 1.7   | 50,000    | 59,883    | 2031/12/20 |
| 第136回利付国債 (20年) | 1.6   | 30,000    | 35,648    | 2032/3/20  |
| 第137回利付国債 (20年) | 1.7   | 40,000    | 48,120    | 2032/6/20  |
| 第140回利付国債 (20年) | 1.7   | 40,000    | 48,254    | 2032/9/20  |
| 第141回利付国債 (20年) | 1.7   | 110,000   | 132,977   | 2032/12/20 |
| 第143回利付国債 (20年) | 1.6   | 100,000   | 119,911   | 2033/3/20  |
| 第145回利付国債 (20年) | 1.7   | 70,000    | 85,017    | 2033/6/20  |
| 第146回利付国債 (20年) | 1.7   | 80,000    | 97,418    | 2033/9/20  |
| 第147回利付国債 (20年) | 1.6   | 90,000    | 108,645   | 2033/12/20 |
| 第148回利付国債 (20年) | 1.5   | 60,000    | 71,714    | 2034/3/20  |
| 第149回利付国債 (20年) | 1.5   | 90,000    | 107,805   | 2034/6/20  |
| 第150回利付国債 (20年) | 1.4   | 110,000   | 130,370   | 2034/9/20  |
| 第152回利付国債 (20年) | 1.2   | 100,000   | 115,999   | 2035/3/20  |
| 第153回利付国債 (20年) | 1.3   | 40,000    | 47,036    | 2035/6/20  |
| 第154回利付国債 (20年) | 1.2   | 100,000   | 116,257   | 2035/9/20  |
| 第155回利付国債 (20年) | 1.0   | 80,000    | 90,588    | 2035/12/20 |
| 第158回利付国債 (20年) | 0.5   | 110,000   | 115,855   | 2036/9/20  |
| 第159回利付国債 (20年) | 0.6   | 90,000    | 96,255    | 2036/12/20 |
| 第160回利付国債 (20年) | 0.7   | 40,000    | 43,446    | 2037/3/20  |
| 第162回利付国債 (20年) | 0.6   | 140,000   | 149,767   | 2037/9/20  |
| 第164回利付国債 (20年) | 0.5   | 40,000    | 42,094    | 2038/3/20  |
| 第166回利付国債 (20年) | 0.7   | 170,000   | 185,065   | 2038/9/20  |
| 小 計             |       | 5,260,000 | 6,146,310 |            |
| <b>普通社債券</b>    |       |           |           |            |
| 第563回東京電力       | 1.39  | 100,000   | 100,362   | 2020/5/28  |
| 第50回日本電気        | 0.29  | 100,000   | 100,290   | 2022/6/15  |
| 第15回パナソニック      | 0.19  | 200,000   | 200,280   | 2021/9/17  |
| 第34回ソニー         | 0.13  | 100,000   | 99,769    | 2024/10/10 |
| 第43回IHI         | 0.2   | 100,000   | 99,751    | 2024/10/17 |
| 第15回J A三井リース    | 0.22  | 100,000   | 99,980    | 2025/1/24  |
| 第1回日本生命2017基金   | 0.304 | 100,000   | 100,083   | 2021/8/2   |
| 第1回明治安田生命2018基金 | 0.315 | 100,000   | 100,107   | 2023/9/25  |
| 第1回日本生命2019基金   | 0.25  | 100,000   | 99,763    | 2024/8/1   |
| 第1回明治安田生命2019基金 | 0.29  | 100,000   | 99,894    | 2024/8/2   |
| 第1回楽天カード        | 0.14  | 100,000   | 99,926    | 2022/12/12 |
| 第35回丸井グループ      | 0.17  | 100,000   | 99,612    | 2024/10/18 |



| 銘柄                              | 当 期 末 |           |            |
|---------------------------------|-------|-----------|------------|
|                                 | 利 率   | 額 面 金 額   | 評 価 額      |
| 普通社債券                           | %     | 千円        | 千円         |
| 第13回三井住友トラスト・ホールディングス期限前償還条項付   | 0.41  | 100,000   | 99,822     |
| 第28回三菱東京UFJ銀行(劣後特約付)            | 1.56  | 200,000   | 202,682    |
| 第18回みずほフィナンシャルグループ期限前償還条項付      | 0.42  | 100,000   | 99,698     |
| 第19回SBIホールディングス                 | 0.45  | 100,000   | 99,928     |
| 第5回イオンフィナンシャルサービス               | 0.23  | 100,000   | 99,975     |
| 第7回イオンフィナンシャルサービス               | 0.19  | 100,000   | 99,844     |
| 第75回アコム                         | 0.309 | 100,000   | 100,144    |
| 第74回三菱UFJリース                    | 0.09  | 100,000   | 99,923     |
| 第1回野村ホールディングス                   | 0.3   | 100,000   | 99,930     |
| 第2回野村ホールディングス                   | 0.29  | 100,000   | 99,691     |
| 第2回東京電力パワーグリッド                  | 0.58  | 100,000   | 100,920    |
| 第12回東京電力パワーグリッド                 | 0.44  | 100,000   | 100,721    |
| 第16回東京電力パワーグリッド                 | 0.57  | 100,000   | 100,551    |
| 第27回東京電力パワーグリッド                 | 0.6   | 100,000   | 100,911    |
| 第23回フランス相互信用連合銀行                | 0.217 | 100,000   | 99,843     |
| 第29回フランス相互信用連合銀行                | 0.25  | 100,000   | 100,067    |
| 第10回ビー・ピー・シー・イー・エス・エー           | 0.473 | 200,000   | 200,278    |
| 第3回香港上海銀行                       | 0.204 | 100,000   | 99,562     |
| 第3回マラヤン・バンキング(2019)             | 0.27  | 200,000   | 200,234    |
| 第6回マラヤン・バンキング                   | 0.224 | 200,000   | 200,060    |
| 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   | 100,069    |
| 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   | 101,131    |
| 第1回サンタンデール銀行(2019)              | 0.463 | 100,000   | 99,869     |
| 第17回シティグループ                     | 2.04  | 100,000   | 101,095    |
| 第3回ソシエテ ジェネラル円貨社債(2018)         | 0.804 | 100,000   | 101,125    |
| UBS GROUP FUNDING (SWITZERLAND) | 0.719 | 100,000   | 100,391    |
| 小 計                             |       | 4,300,000 | 4,308,281  |
| 合 計                             |       | 9,560,000 | 10,454,591 |

## ○投資信託財産の構成

(2020年2月17日現在)

| 項 目          | 当 期 末            |           |
|--------------|------------------|-----------|
|              | 評 価 額            | 比 率       |
| 公社債          | 千円<br>10,454,591 | %<br>98.3 |
| コール・ローン等、その他 | 179,595          | 1.7       |
| 投資信託財産総額     | 10,634,186       | 100.0     |

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年2月17日現在)

| 項目              | 当期末              |
|-----------------|------------------|
| (A) 資産          | 10,634,186,729 円 |
| コール・ローン等        | 152,879,548      |
| 公社債(評価額)        | 10,454,591,600   |
| 未収利息            | 25,760,153       |
| 前払費用            | 955,428          |
| (B) 負債          | 6,597,645        |
| 未払解約金           | 6,597,573        |
| 未払利息            | 72               |
| (C) 純資産総額(A-B)  | 10,627,589,084   |
| 元本              | 7,169,057,315    |
| 次期繰越損益金         | 3,458,531,769    |
| (D) 受益権総口数      | 7,169,057,315口   |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 14,824円          |

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 6,095,185,534円  
 期中追加設定元本額 3,093,555,386円  
 期中一部解約元本額 2,019,683,605円  
 また、1口当たり純資産額は、期末14,824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)

|                                  |                |
|----------------------------------|----------------|
| 国内債券セクション(ラップ向け)                 | 1,901,752,670円 |
| 国内債券通貨プラス                        | 1,173,907,453円 |
| 三菱UFJ 日本バランスオープン 株式40型           | 818,638,665円   |
| 三菱UFJ 日本バランスオープン 株式20型           | 810,293,571円   |
| 三菱UFJ ライフプラン 50                  | 461,600,117円   |
| 三菱UFJ ライフプラン 25                  | 407,643,033円   |
| 三菱UFJ ライフプラン 50VA(適格機関投資家限定)     | 248,814,995円   |
| 三菱UFJ 世界バランスファンド 50VA(適格機関投資家限定) | 162,398,946円   |
| 三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤーフンド 2030      | 143,584,739円   |
| 三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定成長型)         | 132,810,562円   |
| 三菱UFJ ライフプラン 75                  | 127,739,307円   |
| 三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定型)           | 115,761,910円   |
| 三菱UFJ ライフ・バランスファンド(安定型)          | 113,992,915円   |
| 三菱UFJ <DC>ライフ・バランスファンド(安定成長型)    | 113,957,677円   |
| 三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤーフンド 2040      | 90,705,396円    |
| 三菱UFJ <DC>ライフ・バランスファンド(安定型)      | 82,928,388円    |
| 三菱UFJ <DC>ライフ・バランスファンド(成長型)      | 49,745,647円    |
| 三菱UFJ <DC>ライフ・バランスファンド(積極型)      | 47,825,650円    |
| 三菱UFJ ライフ・バランスファンド(安定成長型)        | 46,576,319円    |
| 三菱UFJ ライフ・バランスファンド(積極型)          | 37,592,574円    |
| 三菱UFJ 世界バランスファンド 25VA(適格機関投資家限定) | 37,443,413円    |
| 三菱UFJ ライフ・バランスファンド(成長型)          | 21,586,313円    |
| 三菱UFJ ターゲット・イヤーフンド 2030          | 13,515,154円    |
| 三菱UFJ ターゲット・イヤーフンド 2040          | 8,241,901円     |
| 合計                               | 7,169,057,315円 |

## ○損益の状況 (2019年2月16日~2020年2月17日)

| 項目               | 当期            |
|------------------|---------------|
| (A) 配当等収益        | 81,752,158 円  |
| 受取利息             | 81,898,342    |
| 支払利息             | △ 146,184     |
| (B) 有価証券売買損益     | 73,479,400    |
| 売買益              | 108,213,300   |
| 売買損              | △ 34,733,900  |
| (C) 保管費用等        | △ 21,914      |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 155,209,644   |
| (E) 前期繰越損益金      | 2,800,828,437 |
| (F) 追加信託差損益金     | 1,460,876,929 |
| (G) 解約差損益金       | △ 958,383,241 |
| (H) 計(D+E+F+G)   | 3,458,531,769 |
| 次期繰越損益金(H)       | 3,458,531,769 |

- (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   |      | 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 | 債券先物比率 | 純資産総額  |
|------------------|--------|------|-------------------------------|------|-------|--------|--------|
|                  | 期騰落    | 率    | 期騰落                           | 率    |       |        |        |
|                  | 円      | %    |                               | %    | %     | %      | 百万円    |
| 16期(2015年12月15日) | 29,974 | △1.8 | 465.14                        | △3.0 | 97.6  | —      | 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 月 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  | 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 | %<br>—    |
| 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

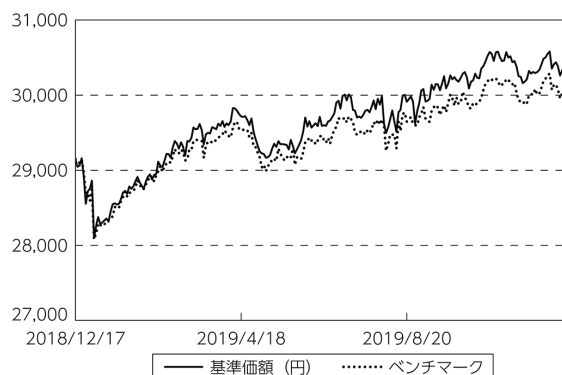
## ◎基準価額の動き

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       | アメリカ   | 千アメリカドル<br>94,288            | 千アメリカドル<br>105,243             |
|         | カナダ    | 千カナダドル<br>21,110             | 千カナダドル<br>31,800               |
|         | メキシコ   | 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<br>19,141               | 32,534                         |
|         | イタリア   | 国債証券<br>32,405               | 48,355                         |
|         | フランス   | 国債証券<br>11,330               | —                              |
|         | オランダ   | 国債証券<br>1,053                | 7,226                          |
|         | スペイン   | 国債証券<br>30,524               | 30,622                         |
|         | ベルギー   | 国債証券<br>10,294               | 13,805                         |
|         | アイルランド | 国債証券<br>8,134                | —                              |
|         | イギリス   | 国債証券<br>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<br>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           |
|         | 国      | ノルウェー                        | 国債証券<br>千ノルウェークローネ<br>151,931  |
| ポーランド   |        | 国債証券<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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          |               |           | 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>21,973      | 百万円<br>3,631  | %<br>16.5 | 百万円<br>24,925      | 百万円<br>3,926  | %<br>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     |
| アメリカ    | 千アメリカドル<br>162,600    | 千アメリカドル<br>173,060    | 千円<br>18,938,002 | %<br>42.6 | %<br>—          | %<br>19.1 | %<br>16.1 | %<br>7.3 |
| カナダ     | 千カナダドル<br>9,800       | 千カナダドル<br>9,967       | 827,671          | 1.9       | —               | 1.9       | —         | —        |
| メキシコ    | 千メキシコペソ<br>255,000    | 千メキシコペソ<br>259,479    | 1,492,009        | 3.4       | —               | 3.1       | 0.3       | —        |
| ユーロ     | 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       | —         | —        |
| イギリス    | 千イギリスポンド<br>17,100    | 千イギリスポンド<br>22,574    | 3,298,878        | 7.4       | —               | 7.4       | —         | —        |
| スウェーデン  | 千スウェーデンクローネ<br>11,000 | 千スウェーデンクローネ<br>12,253 | 142,880          | 0.3       | —               | 0.2       | 0.1       | 0.1      |
| ノルウェー   | 千ノルウェークローネ<br>4,000   | 千ノルウェークローネ<br>4,089   | 49,528           | 0.1       | —               | 0.1       | —         | —        |
| ポーランド   | 千ポーランドズロチ<br>8,000    | 千ポーランドズロチ<br>8,726    | 248,003          | 0.6       | —               | 0.3       | 0.2       | —        |
| オーストラリア | 千オーストラリアドル<br>10,600  | 千オーストラリアドル<br>11,580  | 871,669          | 2.0       | —               | 2.0       | —         | —        |
| シンガポール  | 千シンガポールドル<br>1,700    | 千シンガポールドル<br>1,906    | 154,092          | 0.3       | —               | 0.3       | —         | —        |
| マレーシア   | 千マレーシアリンギット<br>10,500 | 千マレーシアリンギット<br>10,951 | 289,230          | 0.7       | —               | 0.5       | 0.2       | —        |
| 南アフリカ   | 千南アフリカランド<br>1,000    | 千南アフリカランド<br>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   |         |            |            | 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     |           |
| 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 SCHATZ 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                       |       |             |             |            |            |
| 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                       |       |             |             |            |            |
| 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 SINGAPOREGOVT 460301 | 2.75  | 100         | 112         | 9,087      | 2046/3/1   |
|         |      | 3.5 SINGAPOREGOVT 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 マレーシアリングギット=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 |