

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／海外／株式	
信託期間	無期限（2001年12月7日設定）	
運用方針	MSCI Kokusai Index（MSCIコクサイインデックス）（円換算ベース）をベンチマークとし、マザーファンドを通じて、日本を除く世界主要国の株式に投資することにより、中長期的に同指数を上回る投資成果をめざします。マザーファンド受益証券の組入比率は高位を維持することを基本とします。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジを行いません。	
主要運用対象	ベビーフンド	外国株式マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。このほか、当ファンドで直接投資することがあります。
	マザーファンド	外国の株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	ベビーフンド	株式への実質投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への投資割合に制限を設けません。
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して、委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。	

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。

## 運用報告書（全体版）

# 三菱UFJ ＜DC＞海外株式オープン



第15期（決算日：2016年7月22日）



### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。  
さて、お手持ちの「三菱UFJ＜DC＞海外株式オープン」は、去る7月22日に第15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  
URL:<http://www.am.mufg.jp/>

本資料の記載内容に関するお問い合わせ先

お客さま専用フリーダイヤル TEL. 0120-151034  
(9:00～17:00、土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く)  
お客さまのお取引内容につきましては、お取り扱いの販売会社にお尋ねください。

# ◆目次

## 三菱UFJ <DC>海外株式オープンのご報告

◇最近5期の運用実績	1
◇当期中の基準価額と市況等の推移	2
◇運用経過	3
◇今後の運用方針	6
◇1万口当たりの費用明細	7
◇売買及び取引の状況	8
◇株式売買比率	8
◇利害関係人との取引状況等	8
◇組入資産の明細	9
◇投資信託財産の構成	9
◇資産、負債、元本及び基準価額の状況	10
◇損益の状況	10

## マザーファンドのご報告

◇外国株式マザーファンド	11
--------------	----

## 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			MSCI Kokusai Index (MSCIコクサイインデックス)		株式 組入比率	株式 先物比率	純資産 総額	
	(分配落)	税 分	込 配	み 金	期 騰				中 落
	円		円		%	%	%	百万円	
11期(2012年7月23日)	8,297		0		△ 7.5	96,960.26	△ 7.9	98.0	1,903
12期(2013年7月22日)	12,842		0		54.8	151,037.99	55.8	97.1	3,202
13期(2014年7月22日)	14,810		0		15.3	178,289.81	18.0	97.9	4,633
14期(2015年7月22日)	18,392		0		24.2	221,038.68	24.0	97.2	5,981
15期(2016年7月22日)	13,697		0		△25.5	181,837.90	△17.7	95.5	4,741

(注) MSCI Kokusai Index (MSCIコクサイインデックス)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 Index (円換算ベース)は、MSCI Kokusai Index (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 Indexに対する著作権及びその他の財産権はすべてMSCI Inc.に帰属します。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映にあ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」は実質比率を記載しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		M S C I K o k u s a i I n d e x (M S C I コ ク サ イ イ ン デ ッ ク ス) (円換算ベース)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2015年 7月22日	円 18,392	% —	221,038.68	% —	% 97.2	% —
7 月 末	18,184	△ 1.1	219,460.00	△ 0.7	98.4	—
8 月 末	16,567	△ 9.9	201,566.93	△ 8.8	96.8	—
9 月 末	15,078	△18.0	187,464.61	△15.2	93.8	—
10月 末	16,520	△10.2	207,645.27	△ 6.1	97.8	—
11月 末	16,929	△ 8.0	209,783.19	△ 5.1	97.2	—
12月 末	16,334	△11.2	204,372.20	△ 7.5	97.9	—
2016年 1月 末	14,533	△21.0	186,165.06	△15.8	96.8	—
2 月 末	13,998	△23.9	178,016.52	△19.5	95.5	—
3 月 末	14,374	△21.8	188,074.19	△14.9	94.4	—
4 月 末	14,226	△22.7	186,578.18	△15.6	92.7	—
5 月 末	14,307	△22.2	187,789.14	△15.0	93.7	—
6 月 末	12,767	△30.6	169,593.00	△23.3	92.8	—
(期 末) 2016年 7月22日	13,697	△25.5	181,837.90	△17.7	95.5	—

(注) 騰落率は期首比。

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

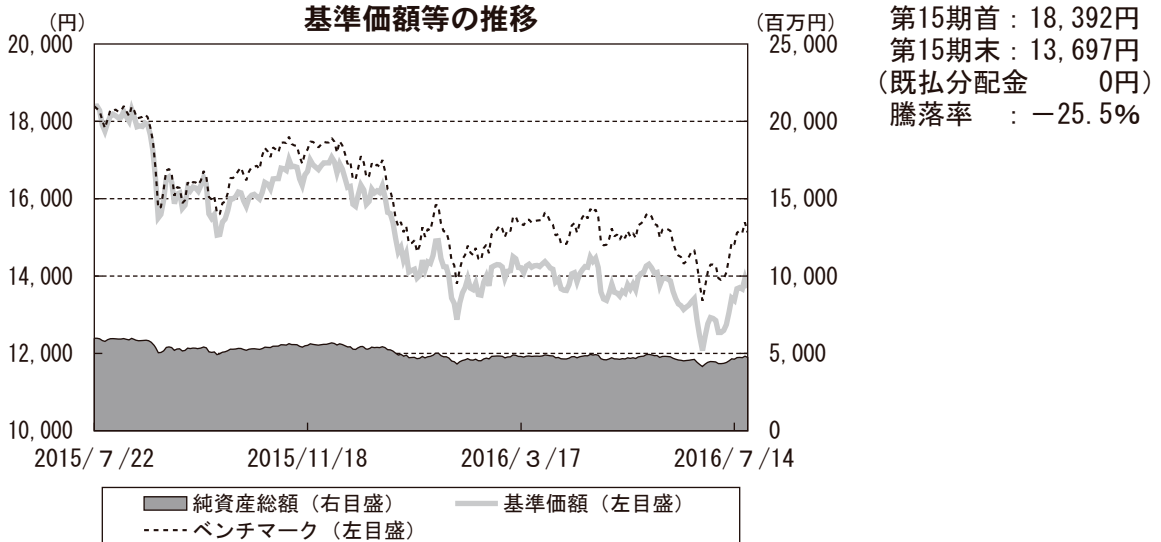
(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

## 運用経過

## 当期中の基準価額等の推移について

(第15期：2015/7/23～2016/7/22)

基準価額の動き	基準価額は期首に比べ25.5%の下落となりました。
ベンチマークとの差異	ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（-17.7%）を7.8%下回りました。



## 基準価額の主な変動要因

下落要因	為替市況で米ドルなどが対円で下落したことに加え、外国株式市況が下落したことが、基準価額の下落要因となりました。
------	---

## 投資環境について

(第15期：2015/7/23～2016/7/22)

## ◎外国株式市況

- ・期首から2016年2月中旬にかけては、原油価格の下落や世界経済の先行きに対する不透明感などから下落しましたが、その後はECB（欧州中央銀行）や日銀による追加金融緩和策の導入などを背景に上昇に転じました。

## ◎為替市況

- ・期首に比べ対米ドルで14.6%の円高・ドル安、対ユーロで14.0%の円高・ユーロ安となりました。

## 当該投資信託のポートフォリオについて

## &lt;三菱UFJ &lt;DC&gt;海外株式オープン&gt;

- ・当ファンドは外国株式マザーファンドへの投資を通じて、外国株式等を高位に組み入れる運用を行いました。

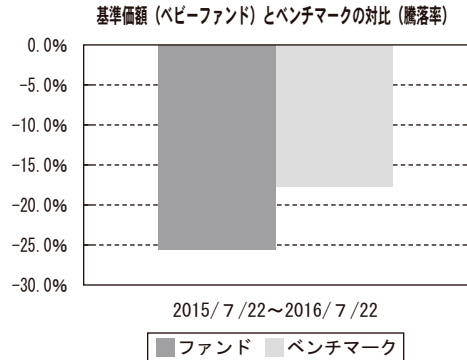
## &lt;外国株式マザーファンド&gt;

基準価額は期首に比べ24.3%の下落となりました。

- ・財務体質が健全な銘柄や業績の安定性の高い銘柄中心に組み入れを行いました。外国株式の組入比率については、期を通じて高位を維持し、組入銘柄数については、期中において銘柄入替を実施したものの、期首、期末ともに60銘柄程度としました。銘柄入替については、マイナス金利や英国のEU（欧州連合）離脱懸念などから今後の企業収益悪化が懸念される金融関連銘柄などを売却し、好調な業績成長が期待されるヘルスケア関連銘柄などを新規に組み入れました。

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>海外株式オープン>  
 ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（-17.7%）を7.8%下回りました。実質的な運用を行っているマザーファンドでベンチマークを6.6%下回ったことによるものです。



<外国株式マザーファンド>

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（-17.7%）を6.6%下回りました。

個別銘柄選択や業種配分、国別配分（通貨配分）などがマイナスに影響しベンチマークを下回りました。

（マイナス要因）

◎国別配分

- ・英国：EU離脱を問う国民投票において、市場の予想に反しEU離脱派が勝利したことを受け、オーバーウェイト（投資比率を基準となる配分比率より多くすること）としていた英ポンドが下落しました。

◎業種

- ・金融：先行き不透明感が高まったことなどから、期中にオーバーウェイトからアンダーウェイト（投資比率を基準となる配分比率より少なくすること）としましたが、オーバーウェイト中の株価下落がマイナスに影響しました。

◎銘柄

- ・WESTERN DIGITAL CORP（米国：テクノロジー・ハードウェアおよび機器）：オーバーウェイトとしていましたが、フラッシュメモリを製造するサンディスク買収案が嫌気されたことなどから株価が下落しました。なお、期中に全株売却しました。

## 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15期
	2015年7月23日～2016年7月22日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	12,817

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## 今後の運用方針

<三菱UFJ <DC>海外株式オープン>

◎今後の運用方針

- ・ マザーファンドへの投資を通じて、外国株式等を高位に組み入れ、値上がり益の獲得および配当収益の確保をめざす運用を行います。

<外国株式マザーファンド>

◎運用環境の見通し

- ・ 米国株式市況は、足下では冴えない経済指標などから米国の利上げペースが緩やかになるとの見方が強まっているものの、依然として金融引き締めの方角性は変わらないと見込んでおり、上値の重い展開を予想します。一方で、欧州株式市況は英国については国民投票でEU離脱派が勝利したことから銀行株などへの配分を減らしましたが、ECBによる追加金融緩和策の継続などを背景に上昇基調で推移すると考えています。

◎今後の運用方針

- ・ 財務体質が健全な銘柄や業績の安定性の高い銘柄中心のポートフォリオを維持すると同時に、高い成長性が期待できる企業への投資を継続していく方針です。今後とも財務体質が強固であり、かつ株価水準が魅力的であると思われる銘柄については、業種にとらわれることなく投資機会を最大限に活かして投資していく方針です。



## ○ 1万口当たりの費用明細

(2015年7月23日～2016年7月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(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 )	(144)	(0.940)	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)	(0.810)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
( 受 託 会 社 )	( 17)	(0.108)	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	11	0.069	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
( 株 式 )	( 11)	(0.069)	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
(c) 有 価 証 券 取 引 税	11	0.072	(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
( 株 式 )	( 11)	(0.072)	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用	7	0.043	(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 )	( 6)	(0.039)	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)	(0.003)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
( そ の 他 )	( 0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	314	2.042	
期中の平均基準価額は、15,318円です。			

(注) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 売買委託手数料、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。

## ○売買及び取引の状況

(2015年7月23日～2016年7月22日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
外国株式マザーファンド	千口 171,945	千円 347,100	千口 61,197	千円 124,100

## ○株式売買比率

(2015年7月23日～2016年7月22日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
	外国株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	10,310,285千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,539,132千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.57

(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

(2015年7月23日～2016年7月22日)

## 利害関係人との取引状況

## &lt;三菱UFJ &lt;DC&gt;海外株式オープン&gt;

該当事項はございません。

## &lt;外国株式マザーファンド&gt;

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
			B/A			D/C
為替直物取引	百万円 3,259	百万円 374	% 11.5	百万円 2,725	百万円 272	% 10.0

平均保有割合 74.9%

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

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

## ○組入資産の明細

(2016年7月22日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
外国株式マザーファンド	千口 2,409,991	千口 2,520,738	千円 4,722,351

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

## ○投資信託財産の構成

(2016年7月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
外国株式マザーファンド	千円 4,722,351	% 98.6
コール・ローン等、その他	65,612	1.4
投資信託財産総額	4,787,963	100.0

(注) 外国株式マザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産 (6,194,687千円) の投資信託財産総額 (6,458,350千円) に対する比率は95.9%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=105.71円	1 ユーロ=116.57円	1 イギリスポンド=140.09円	1 デンマーククローネ=15.67円
1 オーストラリアドル=79.29円			

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年7月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,787,963,158
コール・ローン等	65,611,675
外国株式マザーファンド(評価額)	4,722,351,483
(B) 負債	46,935,681
未払解約金	3,465,126
未払信託報酬	43,392,339
未払利息	74
その他未払費用	78,142
(C) 純資産総額(A-B)	4,741,027,477
元本	3,461,487,461
次期繰越損益金	1,279,540,016
(D) 受益権総口数	3,461,487,461口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,697円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 3,252,180,906円  
 期中追加設定元本額 602,625,698円  
 期中一部解約元本額 393,319,143円  
 また、1口当たり純資産額は、期末13,697円です。

## ②分配金の計算過程

項 目	2015年7月23日～ 2016年7月22日
費用控除後の配当等収益額	6,691,709円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	-円
収益調整金額	2,666,245,141円
分配準備積立金額	1,763,840,922円
当ファンドの分配対象収益額	4,436,777,772円
1万口当たり収益分配対象額	12,817円
1万口当たり分配金額	-円
収益分配金金額	-円

- ③「外国株式マザーファンド」の信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、親投資信託の純資産総額に親投資信託の受益権総口数に占める当投資信託に属する受益権口数の割合に乗じて得た額に対し年10,000分の50の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

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

## ○損益の状況 (2015年7月23日～2016年7月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	10,600
受取利息	20,123
支払利息	△ 9,523
(B) 有価証券売買損益	△1,342,274,351
売買益	112,914,144
売買損	△1,455,188,495
(C) 信託報酬等	△ 94,232,103
(D) 当期損益金(A+B+C)	△1,436,495,854
(E) 前期繰越損益金	1,763,840,922
(F) 追加信託差損益金	952,194,948
(配当等相当額)	( 2,665,001,345)
(売買損益相当額)	(△1,712,806,397)
(G) 計(D+E+F)	1,279,540,016
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	1,279,540,016
追加信託差損益金	952,194,948
(配当等相当額)	( 2,666,245,141)
(売買損益相当額)	(△1,714,050,193)
分配準備積立金	1,770,532,631
繰越損益金	△1,443,187,563

- (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。

## 外国株式マザーファンド

### 《第18期》決算日2016年7月22日

[計算期間：2015年7月23日～2016年7月22日]

「外国株式マザーファンド」は、7月22日に第18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18期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	日本を除く世界主要国の株式を主要投資対象とし、中長期的に信託財産の成長を目標として運用を行います。運用にあたってはMSCI Kokusai Index (MSCIコクサイインデックス) (円換算ベース) をベンチマークとし、中長期的に同指数を上回る投資成果をめざします。株式の組入比率は、高位を維持することを基本とします。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。運用指図に関する権限は、ブラックロック・インベストメント・マネジメント (UK) リミテッドに委託します。
主 要 運 用 対 象	外国の株式を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	株式への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への投資割合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 円	MSCI Kokusai Index (MSCIコクサイインデックス) (円換算ベース)		株 式 組 入 比 率 %	株 式 先 物 比 率 %	純 資 産 額 百万円
		期 騰 落 中 率 %	期 騰 落 中 率 %			
14期(2012年7月23日)	10,522	△ 5.9	96,960.26	98.3	—	8,230
15期(2013年7月22日)	16,637	58.1	151,037.99	97.5	—	5,196
16期(2014年7月22日)	19,541	17.5	178,289.81	98.4	—	6,465
17期(2015年7月22日)	24,734	26.6	221,038.68	97.5	—	7,739
18期(2016年7月22日)	18,734	△24.3	181,837.90	95.9	—	6,446

(注) MSCI Kokusai Index (MSCIコクサイインデックス) 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 Index (円換算ベース) は、MSCI Kokusai Index (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 Indexに対する著作権及びその他の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		M S C I K o k u s a i I n d e x (MSCIコクサイインデックス) (円換算ベース)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2015年7月22日	円 24,734	% —	221,038.68	% —	% 97.5	% —
7月末	24,467	△ 1.1	219,460.00	△ 0.7	98.8	—
8月末	22,328	△ 9.7	201,566.93	△ 8.8	97.5	—
9月末	20,342	△17.8	187,464.61	△15.2	94.3	—
10月末	22,330	△ 9.7	207,645.27	△ 6.1	98.5	—
11月末	22,921	△ 7.3	209,783.19	△ 5.1	97.4	—
12月末	22,146	△10.5	204,372.20	△ 7.5	98.2	—
2016年1月末	19,711	△20.3	186,165.06	△15.8	97.3	—
2月末	19,012	△23.1	178,016.52	△19.5	96.2	—
3月末	19,552	△21.0	188,074.19	△14.9	94.8	—
4月末	19,375	△21.7	186,578.18	△15.6	93.5	—
5月末	19,516	△21.1	187,789.14	△15.0	94.1	—
6月末	17,438	△29.5	169,593.00	△23.3	93.4	—
(期 末) 2016年7月22日	18,734	△24.3	181,837.90	△17.7	95.9	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○運用経過

## ●当期中の基準価額等の推移について

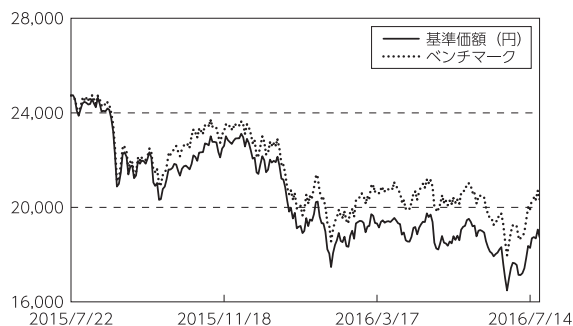
## ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ24.3%の下落となりました。

## ◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(－17.7%)を6.6%下回りました。

基準価額の推移



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

## ●投資環境について

## ◎外国株式市況

- ・期首から2016年2月中旬にかけては、原油価格の下落や世界経済の先行きに対する不透明感などから下落しましたが、その後はECB（欧州中央銀行）や日銀による追加金融緩和策の導入などを背景に上昇に転じました。

## ◎為替市況

- ・期首に比べ対米ドルで14.6%の円高・ドル安、対ユーロで14.0%の円高・ユーロ安となりました。

## ●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・財務体質が健全な銘柄や業績の安定性の高い銘柄中心に組み入れを行いました。外国株式の組入比率については、期を通じて高位を維持し、組入銘柄数については、期中において銘柄入替を実施したものの、期首、期末ともに60銘柄程度としました。銘柄入替については、マイナス金利や英国のEU（欧州連合）離脱懸念などから今後の企業収益悪化が懸念される金融関連銘柄などを売却し、好調な業績成長が期待されるヘルスケア関連銘柄などを新規に組み入れました。

## ●当該投資信託のベンチマークとの差異について

- ・個別銘柄選択や業種配分、国別配分（通貨配分）などがマイナスに影響しベンチマークを下回りました。

## (マイナス要因)

## ◎国別配分（通貨配分）

- ・英国：EU離脱を問う国民投票において、市場の予想に反しEU離脱派が勝利したことを受け、オーバーウェイト（投資比率を基準となる配分比率より多くすること）としていた英ポンドが下落しました。

## ◎業種

- ・金融：先行き不透明感が高まったことなどから、期中にオーバーウェイトからアンダーウェイト（投資比率を基準となる配分比率より少なくすること）としましたが、オーバーウェイト中の株価下落がマイナスに影響しました。

## ◎銘柄

- ・WESTERN DIGITAL CORP（米国：テクノロジー・ハードウェアおよび機器）：オーバーウェイトとしていましたが、フラッシュメモリを製造するサンディスク買収案が嫌気されたことなどから株価が下落しました。なお、期中に全株売却しました。

## ○今後の運用方針

## ◎運用環境の見通し

- ・米国株式市況は、足下では冴えない経済指標などから米国の利上げペースが緩やかになるとの見方が強まっているものの、依然として金融引き締めの方角性は変わらないと見込んでおり、上値の重い展開を予想します。一方で、欧州株式市況は英国については国民投票でEU離脱派が勝利したことから銀行株などへの配分を減らしましたが、ECBによる追加金融緩和策の継続などを背景に上昇基調で推移すると考えています。

## ◎今後の運用方針

- ・財務体質が健全な銘柄や業績の安定性の高い銘柄中心のポートフォリオを維持すると同時に、高い成長性が期待できる企業への投資を継続していく方針です。今後とも財務体質が強固であり、かつ株価水準が魅力的であると思われる銘柄については、業種にとらわれることなく投資機会を最大限に活かして投資していく方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年7月23日～2016年7月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 )	円 14 (14)	% 0.070 (0.070)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 ( 株 式 )	15 (15)	0.072 (0.072)	(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 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 ( 保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	8 ( 8 ) ( 0 )	0.040 (0.040) (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  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  信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	37	0.182	
期中の平均基準価額は、20,761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

(2015年7月23日～2016年7月22日)

## 株式

		買 付		売 付		
		株 数	金 額	株 数	金 額	
外	アメリカ	百株 5,741 ( 484)	千アメリカドル 31,219 ( -)	百株 6,119	千アメリカドル 27,865	
	カナダ	322	千カナダドル 1,936	322	千カナダドル 1,672	
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ	
	ドイツ	66 ( -)	280 (△ 8)	461	1,855	
	イタリア	2,731	560	-	-	
	フランス	87	320	894	2,543	
	オランダ	1,138	2,223	1,302	1,250	
	ベルギー	97	437	-	-	
	アイルランド	7,116	260	-	-	
	国	イギリス	12,247	千イギリスポンド 6,192	10,850	千イギリスポンド 3,502
		スイス	0.41	千スイスフラン 12	19	千スイスフラン 692
		デンマーク	7	千デンマーククローネ 276	-	千デンマーククローネ -
オーストラリア		481	千オーストラリアドル 1,003	-	千オーストラリアドル -	

(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

(2015年7月23日～2016年7月22日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	10,310,285千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,539,132千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.57

(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

(2015年7月23日～2016年7月22日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 3,259	百万円 374	% 11.5	百万円 2,725	百万円 272	% 10.0

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

## ○組入資産の明細

(2016年7月22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	
AMERICAN EXPRESS CO	17	—	—	—	各種金融
APACHE CORP	55	—	—	—	エネルギー
VERIZON COMMUNICATIONS INC	—	220	1,219	128,904	電気通信サービス
AUTOZONE INC	25	31	2,487	262,929	小売
JPMORGAN CHASE & CO	270	138	882	93,335	銀行
CIGNA CORP	—	85	1,199	126,779	ヘルスケア機器・サービス
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	152	—	—	—	各種金融
CHEVRON CORP	209	—	—	—	エネルギー
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	—	32	301	31,834	家庭用品・パーソナル用品
GENERAL ELECTRIC CO	249	—	—	—	資本財
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	93	57	680	71,949	資本財
HP INC	267	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INTERNATIONAL PAPER CO	—	250	1,124	118,891	素材
MASCO CORP	247	104	348	36,872	資本財
CITIGROUP INC	430	293	1,293	136,702	銀行
REGIONS FINANCIAL CORP	313	333	297	31,488	銀行
WESTERN DIGITAL CORP	79	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SERVICE CORP INTERNATIONAL	178	469	1,332	140,869	消費者サービス
UNION PACIFIC CORP	94	265	2,415	255,386	運輸
UNITED TECHNOLOGIES CORP	54	145	1,539	162,705	資本財
UNITEDHEALTH GROUP INC	54	78	1,123	118,753	ヘルスケア機器・サービス
US BANCORP	69	73	309	32,729	銀行
WELLS FARGO & CO	55	60	292	30,910	銀行
STERICYCLE INC	23	31	330	34,982	商業・専門サービス
CISCO SYSTEMS INC	—	300	919	97,230	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LAM RESEARCH CORP	—	86	769	81,371	半導体・半導体製造装置
COMCAST CORP-CLASS A	195	351	2,355	248,998	メディア
INTUIT INC	36	39	449	47,538	ソフトウェア・サービス
LIBERTY GLOBAL PLC-A	47	52	165	17,545	メディア
CERNER CORP	130	60	374	39,612	ヘルスケア機器・サービス
ALKERMES PLC	108	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
H&R BLOCK INC	318	805	1,917	202,723	消費者サービス
TIME WARNER INC	183	127	992	104,876	メディア
AETNA INC	—	57	678	71,719	ヘルスケア機器・サービス
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	148	314	1,718	181,679	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	—	80	470	49,699	ソフトウェア・サービス
APPLE INC	115	172	1,716	181,489	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	26	44	567	59,977	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DISCOVERY COMMUNICATIONS-A	282	—	—	—	メディア
BAIDU INC - SPON ADR	70	19	317	33,526	ソフトウェア・サービス
LIVE NATION ENTERTAINMENT INC	—	133	336	35,528	メディア
MASTERCARD INC-CLASS A	—	75	697	73,685	ソフトウェア・サービス
MERCADOLIBRE INC	—	24	373	39,504	ソフトウェア・サービス
PRECISION CASTPARTS CORP	30	—	—	—	資本財
DISCOVERY COMMUNICATIONS-C	105	—	—	—	メディア
AMETEK INC	130	135	641	67,847	資本財

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
ALLERGAN PLC	64	62	1,556	164,504	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LOUISIANA-PACIFIC CORP	451	—	—	—	素材
TRIPADVISOR INC	—	47	323	34,229	小売
REGENERON PHARMACEUTICALS	5	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ABBVIE INC	209	99	635	67,213	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
US SILICA HOLDINGS INC	75	—	—	—	エネルギー
ALPHABET INC-CL C	33	28	2,096	221,592	ソフトウェア・サービス
WESCO INTERNATIONAL INC	182	—	—	—	資本財
CITIZENS FINANCIAL GROUP	467	424	920	97,293	銀行
ACADIA HEALTHCARE CO INC	—	116	637	67,404	ヘルスケア機器・サービス
CRANE CO	—	146	855	90,450	資本財
TOPBUILD CORP	27	—	—	—	耐久消費財・アパレル
LIBERTY GLOBAL PLC LILAC - A	2	—	—	—	メディア
BIO-RAD LABORATORIES-A	—	21	305	32,252	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	銘柄 数	銘柄 数	< 比 率 >	< 比 率 >	
	45	43	—	< 65.5% >	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	109	—	—	—	自動車・自動車部品
DEUTSCHE POST AG-REG	379	145	377	43,960	運輸
VOLKSWAGEN AG-PREF	50	—	—	—	自動車・自動車部品
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	銘柄 数	銘柄 数	< 比 率 >	< 比 率 >	
	3	1	—	< 0.7% >	
(ユーロ…イタリア)					
INTESA SANPAOLO	—	2,731	533	62,174	銀行
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	銘柄 数	銘柄 数	< 比 率 >	< 比 率 >	
	—	1	—	< 1.0% >	
(ユーロ…フランス)					
AXA SA	504	—	—	—	保険
SOCIETE GENERALE SA	116	—	—	—	銀行
TOTAL SA	186	—	—	—	エネルギー
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	銘柄 数	銘柄 数	< 比 率 >	< 比 率 >	
	3	—	—	< —% >	
(ユーロ…オランダ)					
HEINEKEN NV	—	66	552	64,418	食品・飲料・タバコ
ING GROEP NV-CVA	549	838	844	98,478	銀行
ASML HOLDING NV	91	143	1,387	161,705	半導体・半導体製造装置
DELTA LLOYD NV	571	—	—	—	保険
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	銘柄 数	銘柄 数	< 比 率 >	< 比 率 >	
	3	3	—	< 5.0% >	
(ユーロ…ベルギー)					
KBC GROEP NV	103	200	906	105,646	銀行
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	銘柄 数	銘柄 数	< 比 率 >	< 比 率 >	
	1	1	—	< 1.6% >	
(ユーロ…アイルランド)					
BANK OF IRELAND	—	7,116	142	16,590	銀行
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	銘柄 数	銘柄 数	< 比 率 >	< 比 率 >	
	—	1	—	< 0.3% >	
ユ ー ロ 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	銘柄 数	銘柄 数	< 比 率 >	< 比 率 >	
	10	7	—	< 8.6% >	
(イギリス)			千イギリスポンド		
LLOYDS BANKING GROUP PLC	13,115	7,911	444	62,288	銀行
ASTRAZENECA PLC	262	395	1,788	250,481	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等		
		株 数	評 価 額			
			外貨建金額		邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千イギリスポンド	千円		
NEXT PLC	—	42	208	29,184	小売	
IMPERIAL BRANDS PLC	473	434	1,737	243,359	食品・飲料・タバコ	
KINGFISHER PLC	—	2,084	692	97,028	小売	
RIO TINTO PLC	356	—	—	—	素材	
VODAFONE GROUP PLC	923	5,276	1,187	166,396	電気通信サービス	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	706	846	1,762	246,891	エネルギー	
SHIRE PLC	—	242	1,186	166,182	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 銘柄数<比率>	15,837 6	17,234 8	9,007 —	1,261,813 <19.6%>	
(スイス)			千スイスフラン			
SYNGENTA AG-REG	18	—	—	—	素材	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	18 1	— —	— —	— <—%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ			
NOVO NORDISK A/S-B	107	115	4,301	67,407	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 銘柄数<比率>	107 1	115 1	4,301 —	67,407 <1.0%>	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル			
ANSELL LTD	—	481	926	73,495	ヘルスケア機器・サービス	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	481 1	926 —	73,495 <1.1%>	
合 計	株数・金額 銘柄数<比率>	25,020 63	35,573 60	— —	6,181,210 <95.9%>	

(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

(2016年7月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 6,181,210	% 95.7
コール・ローン等、その他	277,140	4.3
投資信託財産総額	6,458,350	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (6,194,687千円) の投資信託財産総額 (6,458,350千円) に対する比率は95.9%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=105.71円	1 ユーロ=116.57円	1 イギリスポンド=140.09円	1 デンマーククローネ=15.67円
1 オーストラリアドル=79.29円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年7月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,458,350,697
コール・ローン等	267,210,655
株式(評価額)	6,181,210,912
未収配当金	9,929,130
(B) 負債	11,459,594
未払解約金	11,459,294
未払利息	300
(C) 純資産総額(A-B)	6,446,891,103
元本	3,441,268,545
次期繰越損益金	3,005,622,558
(D) 受益権総口数	3,441,268,545口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,734円

<注記事項>

- ①期首元本額 3,129,130,209円  
 期中追加設定元本額 575,759,236円  
 期中一部解約元本額 263,620,900円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.8734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 D C金利連動アロケーション型バランスファンド	567,253,821円
三菱UFJ グローバルバランス(積極型)	106,989,477円
三菱UFJ グローバルバランス(安定型)	95,538,480円
三菱UFJ グローバルバランスVA	35,795,246円
三菱UFJ <DC>海外株式オープン	2,520,738,488円
三菱UFJ <DC>グローバルバランス 20型	12,909,324円
三菱UFJ <DC>グローバルバランス 40型	39,582,416円
三菱UFJ <DC>グローバルバランス 60型	62,461,293円
合計	3,441,268,545円

○損益の状況 (2015年7月23日～2016年7月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	119,903,699
受取配当金	118,613,171
受取利息	67,598
その他収益金	1,280,268
支払利息	△ 57,338
(B) 有価証券売買損益	△2,020,079,011
売買益	472,188,179
売買損	△2,492,267,190
(C) 保管費用等	△ 2,708,390
(D) 当期損益金(A+B+C)	△1,902,883,702
(E) 前期繰越損益金	4,610,374,961
(F) 追加信託差損益金	569,198,748
(G) 解約差損益金	△ 271,067,449
(H) 計(D+E+F+G)	3,005,622,558
次期繰越損益金(H)	3,005,622,558

- (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。