

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。	
	<div style="border: 1px solid black; padding: 5px;">           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。）         </div>	

※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17期（決算日：2018年7月23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23日に第17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			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	
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
16期(2017年7月24日)	16,714		0		22.0	219,103.54	20.5	96.6	6,318
17期(2018年7月23日)	16,620		0		△0.6	239,975.41	9.5	98.6	6,825

(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) 2017年 7 月 24 日	円 16,714	% —	219,103.54	% —	% 96.6	% —
7 月 末	16,345	△2.2	218,312.80	△ 0.4	96.1	—
8 月 末	16,251	△2.8	217,004.23	△ 1.0	96.6	—
9 月 末	17,044	2.0	226,693.38	3.5	96.7	—
10 月 末	17,143	2.6	231,677.67	5.7	96.7	—
11 月 末	17,205	2.9	232,888.87	6.3	97.2	—
12 月 末	17,674	5.7	239,758.54	9.4	97.4	—
2018年 1 月 末	17,652	5.6	242,304.49	10.6	97.4	—
2 月 末	16,562	△0.9	230,986.05	5.4	97.6	—
3 月 末	15,843	△5.2	220,689.27	0.7	97.6	—
4 月 末	16,040	△4.0	230,131.23	5.0	98.2	—
5 月 末	15,815	△5.4	230,133.88	5.0	97.2	—
6 月 末	15,892	△4.9	231,838.75	5.8	98.1	—
(期 末) 2018年 7 月 23 日	16,620	△0.6	239,975.41	9.5	98.6	—

(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。

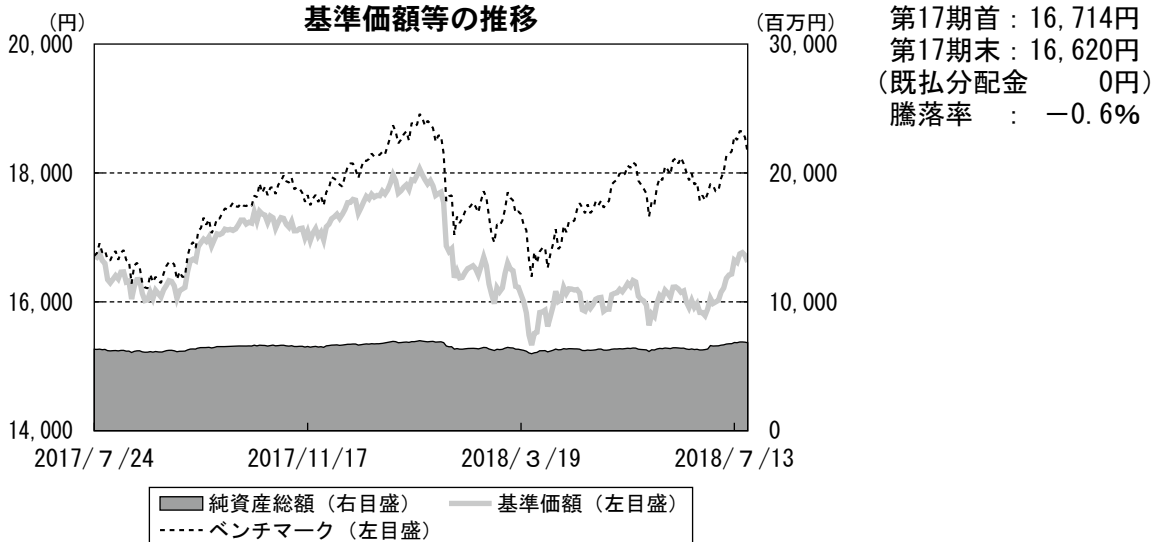
(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

## 運用経過

## 当期中の基準価額等の推移について

(第17期：2017/7/25～2018/7/23)

基準価額の動き	基準価額は期首に比べ0.6%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(9.5%)を10.1%下回りました。



・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はありません。

**!** 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、ファンドの購入金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。

## 基準価額の主な変動要因

上昇要因	投資するマザーファンドが上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。
下落要因	投資するマザーファンドにおいて、一部の保有銘柄が下落しパフォーマンスが不芳だったうえ、信託報酬等コストが、基準価額の下落要因となりました。

## 投資環境について

(第17期：2017/7/25～2018/7/23)

### ◎外国株式市況

- ・外国株式市況は、期首から2018年1月までは、米国の良好な経済指標の発表に加え、米税制改革による企業業績の改善期待の高まりなどを受け上昇しました。2月から3月にかけては、米利上げペースの加速や米国の輸入関税導入により世界的な貿易戦争が懸念され軟調な展開となりました。しかし、4月以降は、米中貿易摩擦問題における不透明感はあったものの、好調な米国の経済指標や企業決算などが好感され上昇しました。

### ◎為替市況

- ・期首に比べ対米ドルで0.1%の円安・米ドル高、対ユーロで0.7%の円安・ユーロ高となりました。

## 当該投資信託のポートフォリオについて

 期間中にどのような運用をしたかを確認できます。

### <三菱UFJ <DC>海外株式オープン>

- ・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。マザーファンドは、基準価額が上昇したものの、信託報酬等コストがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。

### <外国株式マザーファンド>

基準価額は期首に比べ1.3%の上昇となりました。

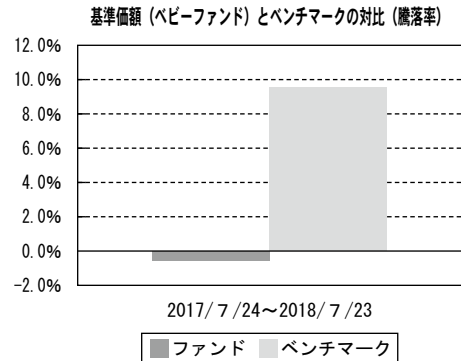
- ・配当利回りが高いだけでなく、安定継続的に配当を維持できる銘柄や質が高く安定成長が見込まれる銘柄を中心に組み入れを行いました。外国株式の組入比率については、期を通じて高位を維持し、組入銘柄数については、期中において銘柄入替を実施したことから期首の49銘柄から期末に51銘柄としました。
- ・銘柄入替については、今後の成長性に対する確信度が低下したと判断した銘柄などを売却し、成長性、キャッシュ創出力などが評価できる銘柄を購入しました。

## 当該投資信託のベンチマークとの差異について

**i** ベンチマークまたは参考指数と比較することで、期間中の運用内容を評価することができます。

## &lt;三菱UFJ &lt;DC&gt;海外株式オープン&gt;

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（9.5%）を10.1%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8.2%下回ったことによるものです。



## &lt;外国株式マザーファンド&gt;

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（9.5%）を8.2%下回りました。

- ・個別銘柄選択や業種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）

## ◎業種

- ・生活必需品：期を通じてオーバーウェイト。同業種は相対的に上昇率が抑えられました。

## ◎銘柄

- ・BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC（英国：食品・飲料・タバコ）：売り上げが市場予想を下回ったことに加え、ニコチン含有量削減の規制案などが嫌気されて株価が下落しました。

## 分配金について

**i** 分配金の内訳および翌期繰越分配対象額（翌期に繰越す分配原資）がどの程度あるかを確認できます。

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17期
	2017年7月25日～2018年7月23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	13,335

（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>海外株式オープン>

#### ◎今後の運用方針

- ・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、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、利上げによる影響が懸念されるものの、景気、企業業績は引き続き良好であることなどから堅調に推移すると予想します。一方で、欧州株式市況は、貿易摩擦の激化や欧州の経済成長の鈍化などから上値の重い展開を予想します。

#### ◎今後の運用方針

- ・配当利回りが高いだけでなく、安定継続的に配当を維持できる銘柄や質が高く安定成長が見込まれる銘柄を中心に投資していく方針です。健全な財務体質や持続可能なビジネスモデル、積極的な配当政策などの観点から銘柄を選択し、業種、地域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

(2017年7月25日～2018年7月23日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 308	% 1.855	(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 )	(156)	(0.938)	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 )	(134)	(0.809)	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 )	( 18)	(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	4	0.021	(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 )	( 4)	(0.021)	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	6	0.033	(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 )	( 6)	(0.033)	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	8	0.046	(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 )	( 7)	(0.042)	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	326	1.955	
期中の平均基準価額は、16,622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。



## ○売買及び取引の状況

(2017年7月25日～2018年7月23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 254,507	千円 587,800	千口 71,803	千円 166,400

## ○株式売買比率

(2017年7月25日～2018年7月23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	5,200,092千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,086,086千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.64

(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

(2017年7月25日～2018年7月23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	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 4,178	百万円 48	% 1.1	百万円 3,573	百万円 21	% 0.6

平均保有割合 77.6%

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

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信託銀行です。

## ○組入資産の明細

(2018年7月23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 2,703,056	千口 2,885,760	千円 6,811,260

## ○投資信託財産の構成

(2018年7月23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 6,811,260	% 98.9
コール・ローン等、その他	77,681	1.1
投資信託財産総額	6,888,941	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 (8,672,838千円) の投資信託財産総額 (8,734,918千円) 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=110.96円	1 カナダドル=84.53円	1 ユーロ=130.28円	1 イギリスポンド=145.90円
1 スイスフラン=111.98円	1 スウェーデンクローネ=12.54円	1 デンマーククローネ=17.48円	1 オーストラリアドル=82.40円
1 香港ドル=14.14円	1 シンガポールドル=81.54円	1 ニュー台湾ドル=3.61円	1 インドルピー=1.63円

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年7月23日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,888,941,856
コール・ローン等	77,681,148
外国株式マザーファンド(評価額)	6,811,260,708
(B) 負債	63,322,588
未払解約金	4,492,711
未払信託報酬	58,723,951
未払利息	149
その他未払費用	105,777
(C) 純資産総額(A-B)	6,825,619,268
元本	4,106,757,939
次期繰越損益金	2,718,861,329
(D) 受益権総口数	4,106,757,939口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,620円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 3,780,408,909円  
 期中追加設定元本額 843,729,646円  
 期中一部解約元本額 517,380,616円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.6620円です。

## ②分配金の計算過程

項 目	2017年7月25日～ 2018年7月23日
費用控除後の配当等収益額	75,815,906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	3,926,497,512円
分配準備積立金額	1,474,088,388円
当ファンドの分配対象収益額	5,476,401,806円
1万口当たり収益分配対象額	13,335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。

## ○損益の状況 (2017年7月25日～2018年7月23日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 36,585
受取利息	500
支払利息	△ 37,085
(B) 有価証券売買損益	90,915,857
売買益	104,374,188
売買損	△ 13,458,331
(C) 信託報酬等	△ 119,916,963
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 29,037,691
(E) 前期繰越損益金	1,170,151,789
(F) 追加信託差損益金	1,577,747,231
(配当等相当額)	( 3,923,280,294)
(売買損益相当額)	(△2,345,533,063)
(G) 計(D+E+F)	2,718,861,329
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	2,718,861,329
追加信託差損益金	1,577,747,231
(配当等相当額)	( 3,926,497,512)
(売買損益相当額)	(△2,348,750,281)
分配準備積立金	1,549,904,294
繰越損益金	△ 408,790,196

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

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

【お 知 ら せ】

- ①信用リスクを適正に管理する方法を新たに定める（分散型に分類）ため、信用リスク集中回避のための投資制限の追加およびこれに伴う投資制限の記載の変更を行い、信託約款に所要の変更を行いました。  
(2017年10月24日)
- ②当社ホームページアドレス変更に伴う記載変更を行うため電子公告のアドレスを変更し、信託約款に所要の変更を行いました。  
(変更前 (旧) <http://www.am.mufg.jp/> → 変更後 (新) <https://www.am.mufg.jp/>)  
(2018年1月1日)
- ③よりわかりやすい記載を目的として目論見書の特色の分配方針に「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。)」を掲載しました。

## 外国株式マザーファンド

### 《第20期》決算日2018年7月23日

〔計算期間：2017年7月25日～2018年7月23日〕

「外国株式マザーファンド」は、7月23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	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		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 額
	円	騰 落 中 率 %	(円換算ベース)	騰 落 中 率 %			
16期(2014年7月22日)	19,541	17.5	178,289.81	18.0	98.4	—	百万円 6,465
17期(2015年7月22日)	24,734	26.6	221,038.68	24.0	97.5	—	7,739
18期(2016年7月22日)	18,734	△24.3	181,837.90	△17.7	95.9	—	6,446
19期(2017年7月24日)	23,301	24.4	219,103.54	20.5	96.9	—	8,027
20期(2018年7月23日)	23,603	1.3	239,975.41	9.5	98.8	—	8,702

(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 (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) 2017年7月24日	円	%		%	%	%
	23,301	—	219,103.54	—	96.9	—
7月末	22,791	△2.2	218,312.80	△0.4	96.9	—
8月末	22,696	△2.6	217,004.23	△1.0	97.2	—
9月末	23,841	2.3	226,693.38	3.5	97.6	—
10月末	24,019	3.1	231,677.67	5.7	97.2	—
11月末	24,144	3.6	232,888.87	6.3	98.0	—
12月末	24,841	6.6	239,758.54	9.4	97.9	—
2018年1月末	24,850	6.6	242,304.49	10.6	97.9	—
2月末	23,340	0.2	230,986.05	5.4	98.5	—
3月末	22,355	△4.1	220,689.27	0.7	98.5	—
4月末	22,667	△2.7	230,131.23	5.0	98.3	—
5月末	22,388	△3.9	230,133.88	5.0	97.7	—
6月末	22,529	△3.3	231,838.75	5.8	98.6	—
(期 末) 2018年7月23日	23,603	1.3	239,975.41	9.5	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

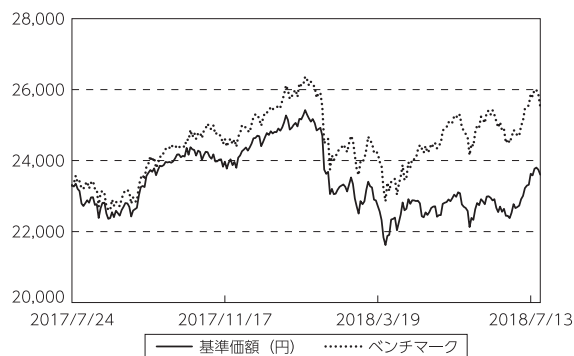
## ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ1.3%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(9.5%)を8.2%下回りました。

## 基準価額等の推移



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

●投資環境について

◎外国株式市況

- ・外国株式市況は、期首から2018年1月までは、米国の良好な経済指標の発表に加え、米税制改革による企業業績の改善期待の高まりなどを受け上昇しました。2月から3月にかけては、米利上げペースの加速や米国の輸入関税導入により世界的な貿易戦争が懸念され軟調な展開となりました。しかし、4月以降は、米中貿易摩擦問題における不透明感があったものの、好調な米国の経済指標や企業決算などが好感され上昇しました。

◎為替市況

- ・期首に比べ対米ドルで0.1%の円安・米ドル高、対ユーロで0.7%の円安・ユーロ高となりました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・配当利回りが高いだけではなく、安定継続的に配当を維持できる銘柄や質が高く安定成長が見込まれる銘柄を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ことから期首の49銘柄から期末に51銘柄としました。
- ・銘柄入替については、今後の成長性に対する確信度が低下したと判断した銘柄などを売却し、成長性、キャッシュ創出力などが評価できる銘柄を購入しました。

●当該投資信託のベンチマークとの差異について

- ・個別銘柄選択や業種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)

◎業種

- ・生活必需品：期を通じてオーバーウェイト。同業種は相対的に上昇率が抑えられました。

◎銘柄

- ・BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC (英国：食品・飲料・タバコ)：売り上げが市場予想を下回ったことに加え、ニコチン含有量削減の規制案などが嫌気されて株価が下落しました。

○今後の運用方針

◎運用環境の見通し

- ・米国株式市況は、利上げによる影響が懸念されるものの、景気、企業業績は引き続き良好であることなどから堅調に推移すると予想します。一方で、欧州株式市況は、貿易摩擦の激化や欧州の経済成長の鈍化などから上値の重い展開を予想します。

◎今後の運用方針

- ・配当利回りが高いだけではなく、安定継続的に配当を維持できる銘柄や質が高く安定成長が見込まれる銘柄を中心に投資していく方針です。健全な財務体質や持続可能なビジネスモデル、積極的な配当政策などの観点から銘柄を選択し、業種、地域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

(2017年7月25日～2018年7月23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 5 ( 5 )	% 0.021 (0.021)	(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 )	8 ( 8 )	0.033 (0.033)	(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 )	10 (10) ( 0 )	0.043 (0.043) (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	23	0.097	
期中の平均基準価額は、23,371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

(2017年7月25日～2018年7月23日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 1,458	千アメリカドル 10,047	百株 1,714	千アメリカドル 8,646
	カナダ	118	千カナダドル 703	69	千カナダドル 437
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	282 ( - )	848 (△ 55)	84	296
	フランス	240	1,837	61	440
	オランダ	385	1,553	—	—
	ベルギー	189	513	22	190
	フィンランド	182	796	16	75
	イギリス	1,720	千イギリスポンド 1,844	8,316	千イギリスポンド 2,722
	スイス	161	千スイスフラン 1,967	96	千スイスフラン 3,378
	スウェーデン	365	千スウェーデンクローネ 3,915	—	千スウェーデンクローネ —
	デンマーク	19	千デンマーククローネ 592	25	千デンマーククローネ 783
	オーストラリア	2,001	千オーストラリアドル 3,061	172	千オーストラリアドル 370
	香港	250	千香港ドル 1,055	1,980	千香港ドル 8,852
	シンガポール	1,023	千シンガポールドル 3,043	—	千シンガポールドル —
台湾	300 ( - )	千ニュー台湾ドル 6,542 (△ 166)	1,440	千ニュー台湾ドル 14,506	
インド	144	千インドルピー 51,798	—	千インドルピー —	

(注) 金額は受渡代金。

(注) ( )内は株式分割・増資割当および合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## ○株式売買比率

(2017年7月25日～2018年7月23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	5,200,092千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,086,086千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.64

(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

(2017年7月25日～2018年7月23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 4,178	百万円 48	% 1.1	百万円 3,573	百万円 21	% 0.6

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

## ○組入資産の明細

(2018年7月23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			
COCA-COLA CO/THE	392	542	2,458	272,767	食品・飲料・タバコ		
GENUINE PARTS CO	208	231	2,265	251,421	小売		
INTERNATIONAL PAPER CO	307	307	1,623	180,156	素材		
JOHNSON & JOHNSON	179	232	2,924	324,474	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
MEDTRONIC PLC	—	114	1,011	112,229	ヘルスケア機器・サービス		
3M CO	63	69	1,408	156,253	資本財		
M & T BANK CORP	67	67	1,162	128,959	銀行		
PEPSICO INC	124	169	1,964	218,021	食品・飲料・タバコ		
ALTRIA GROUP INC	379	438	2,527	280,459	食品・飲料・タバコ		
PROCTER & GAMBLE CO/THE	164	195	1,540	170,957	家庭用品・パーソナル用品		
PFIZER INC	610	433	1,618	179,565	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
UNITED TECHNOLOGIES CORP	64	121	1,587	176,189	資本財		
US BANCORP	209	224	1,148	127,397	銀行		
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	73	80	901	99,992	運輸		
WELLS FARGO & CO	205	205	1,161	128,928	銀行		
CISCO SYSTEMS INC	585	531	2,231	247,652	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
MICROSOFT CORP	192	78	837	92,954	ソフトウェア・サービス		
PAYCHEX INC	—	110	776	86,188	ソフトウェア・サービス		
H&R BLOCK INC	569	—	—	—	消費者サービス		
REYNOLDS AMERICAN INC	48	—	—	—	食品・飲料・タバコ		
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	201	207	1,750	194,248	食品・飲料・タバコ		
ABBVIE INC	145	106	950	105,481	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
CITIZENS FINANCIAL GROUP	208	149	599	66,511	銀行		
TELUS CORP	574	702	2,552	283,182	電気通信サービス		
小 計	株 数	金 額	5,577	5,322	35,003	3,883,991	
	銘柄 数	< 比 率 >	22	22	—	< 44.6% >	
(カナダ)					千カナダドル		
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	425	475	3,131	264,672	電気通信サービス		
小 計	株 数	金 額	425	475	3,131	264,672	
	銘柄 数	< 比 率 >	1	1	—	< 3.0% >	
(ユーロ…ドイツ)					千ユーロ		
DEUTSCHE POST AG-REG	501	700	2,025	263,845	運輸		
小 計	株 数	金 額	501	700	2,025	263,845	
	銘柄 数	< 比 率 >	1	1	—	< 3.0% >	
(ユーロ…フランス)							
SANOFI	189	249	1,808	235,619	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
SCHNEIDER ELECTRIC SE	—	118	829	108,062	資本財		
小 計	株 数	金 額	189	368	2,638	343,682	
	銘柄 数	< 比 率 >	1	2	—	< 3.9% >	
(ユーロ…オランダ)							
HEINEKEN NV	91	91	858	111,871	食品・飲料・タバコ		
KONINKLIJKE PHILIPS NV	—	228	839	109,344	ヘルスケア機器・サービス		
UNILEVER NV-CVA	252	409	2,027	264,165	家庭用品・パーソナル用品		
小 計	株 数	金 額	344	730	3,725	485,381	
	銘柄 数	< 比 率 >	2	3	—	< 5.6% >	

銘柄	株数	当期		期末		業種等
		株数	株数	評価額	評価額	
		株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ベルギー)		百株	百株	千ユーロ	千円	
BPOST SA		147	328	424	55,352	運輸
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		67	53	480	62,560	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	214	381	905	117,913	
(ユーロ…フィンランド)						
KONE OYJ-B		289	454	2,156	280,913	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	289	454	2,156	280,913	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,539	2,635	11,450	1,491,735	
(イギリス)				千イギリスポンド		
LLOYDS BANKING GROUP PLC		6,627	—	—	—	銀行
ASTRAZENECA PLC		382	223	1,250	182,380	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DIAGEO PLC		359	380	1,096	160,031	食品・飲料・タバコ
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		434	406	1,611	235,086	食品・飲料・タバコ
IMPERIAL BRANDS PLC		614	572	1,669	243,647	食品・飲料・タバコ
GLAXOSMITHKLINE PLC		629	867	1,344	196,218	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>	9,048	2,451	6,973	1,017,364	
(スイス)				千スイスフラン		
NESTLE SA-REG		219	282	2,290	256,492	食品・飲料・タバコ
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		36	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GIVAUDAN-REG		5	—	—	—	素材
NOVARTIS AG-REG		274	318	2,615	292,886	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SGS SA-REG		3	2	747	83,731	商業・専門サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	539	604	5,653	633,110	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローネ		
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS		661	1,027	10,532	132,081	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	661	1,027	10,532	132,081	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
NOVO NORDISK A/S-B		185	180	5,796	101,324	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>	185	180	5,796	101,324	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
AMCOR LIMITED		—	1,992	2,921	240,690	素材
SONIC HEALTHCARE LTD		547	556	1,489	122,694	ヘルスケア機器・サービス
ANSELL LTD		583	410	1,157	95,364	ヘルスケア機器・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,131	2,959	5,567	458,749	
(香港)				千香港ドル		
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD		1,730	1,580	6,399	90,481	耐久消費財・アパレル
SANDS CHINA LTD		1,580	—	—	—	消費者サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,310	1,580	6,399	90,481	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
DBS GROUP HOLDINGS LTD		—	526	1,381	112,629	銀行
UNITED OVERSEAS BANK LTD		—	497	1,313	107,108	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	—	1,023	2,694	219,737	

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
(台湾) TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	百株 1,870 3,530	百株 1,930 2,330	千ニュー台湾ドル 45,837 17,032	千円 165,473 61,486	半導体・半導体製造装置 電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 5,400	4,260	62,869	226,959	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	—	< 2.6% >	
(インド) HERO MOTOCORP LTD	—	144	千インドルピー 48,780	79,511	自動車・自動車部品
小 計	株 数 ・ 金 額	—	48,780	79,511	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	< 0.9% >	
合 計	株 数 ・ 金 額	27,819	22,663	8,599,721	
	銘柄 数 < 比 率 >	49	51	< 98.8% >	

(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

(2018年7月23日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 8,599,721	% 98.5
コール・ローン等、その他	135,197	1.5
投資信託財産総額	8,734,918	100.0

(注) 期末における外貨建純資産(8,672,838千円)の投資信託財産総額(8,734,918千円)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=110.96円	1 カナダドル=84.53円	1 ユーロ=130.28円	1 イギリスポンド=145.90円
1 スイスフラン=111.98円	1 スウェーデンクローネ=12.54円	1 デンマーククローネ=17.48円	1 オーストラリアドル=82.40円
1 香港ドル=14.14円	1 シンガポールドル=81.54円	1 ニュー台湾ドル=3.61円	1 インドルピー=1.63円

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年7月23日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,734,918,347
コール・ローン等	63,528,626
株式(評価額)	8,599,721,058
未収入金	57,217,686
未収配当金	14,450,977
(B) 負債	32,125,722
未払解約金	32,125,603
未払利息	119
(C) 純資産総額(A-B)	8,702,792,625
元本	3,687,155,912
次期繰越損益金	5,015,636,713
(D) 受益権総口数	3,687,155,912口
1万口当たり基準価額(C/D)	23,603円

<注記事項>

- ①期首元本額 3,445,023,087円  
 期中追加設定元本額 442,543,850円  
 期中一部解約元本額 200,411,025円  
 また、1口当たり純資産額は、期末2,3603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	578,085,087円
三菱UFJ グローバルバランス(積極型)	77,483,756円
三菱UFJ グローバルバランス(安定型)	46,427,350円
三菱UFJ グローバルバランスVA	9,151,351円
三菱UFJ <DC>海外株式オープン	2,885,760,585円
三菱UFJ <DC>グローバルバランス 20型	8,339,176円
三菱UFJ <DC>グローバルバランス 40型	31,765,797円
三菱UFJ <DC>グローバルバランス 60型	50,142,810円
合計	3,687,155,912円

【お知らせ】

- ①信用リスクを適正に管理する方法を新たに定める(分散型に分類)ため、信用リスク集中回避のための投資制限の追加およびこれに伴う投資制限の記載の変更を行い、信託約款に所要の変更を行いました。  
 (2017年10月24日)
- ②当社ホームページアドレス変更に伴う記載変更を行うため電子公告のアドレスを変更し、信託約款に所要の変更を行いました。  
 (変更前(旧) <http://www.am.mufg.jp/> → 変更後(新) <https://www.am.mufg.jp/>)  
 (2018年1月1日)

○損益の状況 (2017年7月25日~2018年7月23日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	252,324,138
受取配当金	251,769,509
受取利息	450,983
その他収益金	157,589
支払利息	△ 53,943
(B) 有価証券売買損益	△ 129,661,934
売買益	619,652,691
売買損	△ 749,314,625
(C) 保管費用等	△ 3,531,081
(D) 当期損益金(A+B+C)	119,131,123
(E) 前期繰越損益金	4,582,184,141
(F) 追加信託差損益金	582,358,835
(G) 解約差損益金	△ 268,037,386
(H) 計(D+E+F+G)	5,015,636,713
次期繰越損益金(H)	5,015,636,713

- (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。