

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18期（決算日：2019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18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	
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
18期(2019年7月22日)	16,995		0		2.3	241,418.44	0.6	97.9	7,532

(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)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率	(円換算ベース)	騰 落 率		
(期 首) 2018年 7 月23日	円 16,620	% —	239,975.41	% —	% 98.6	% —
7 月 末	16,802	1.1	240,824.32	0.4	98.0	—
8 月 末	16,917	1.8	245,379.63	2.3	97.6	—
9 月 末	17,247	3.8	251,419.68	4.8	96.8	—
10 月 末	16,361	△1.6	228,993.82	△ 4.6	97.3	—
11 月 末	16,765	0.9	233,671.49	△ 2.6	97.7	—
12 月 末	15,184	△8.6	208,910.88	△12.9	94.2	—
2019年 1 月 末	15,668	△5.7	222,066.25	△ 7.5	96.4	—
2 月 末	16,696	0.5	235,305.61	△ 1.9	96.2	—
3 月 末	17,049	2.6	236,365.97	△ 1.5	96.6	—
4 月 末	17,250	3.8	246,512.37	2.7	98.1	—
5 月 末	16,398	△1.3	229,852.41	△ 4.2	98.0	—
6 月 末	16,751	0.8	237,784.42	△ 0.9	97.1	—
(期 末) 2019年 7 月22日	16,995	2.3	241,418.44	0.6	97.9	—

(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

第18期：2018年7月24日～2019年7月22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18期首	16,620円
第18期末	16,995円
既払分配金	0円
騰落率	2.3%

※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2.3%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（0.6%）を1.7%上回りました。

**> 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において、保有した株式が上昇したこと等がプラス要因となり、基準価額の上昇要因となりました。

**下落要因**

信託報酬等コストが、基準価額の下落要因となりました。

第18期：2018年7月24日～2019年7月22日

## 投資環境について

### ▶ 外国株式市況

**外国株式市況は上昇しました。**

外国株式市況は、期首から2018年9月までは、底堅い米国景気などを背景に上昇基調で推移しました。10月から12月にかけては米中貿易摩擦などによりグローバル経済の先行き不透明感が強まったことなどから下落しました。その後は、米国の利上げ観測が後退し、利下げ観測が高まったことなどから上昇しました。期を通じてみると上昇しました。

### ▶ 為替市況

**米ドルとユーロは対円で下落しました。**

2018年12月中旬から2019年年初にかけての世界的な株式市場の下落や米中通商問題による世界経済の減速懸念などを背景に、投資家のリスクセンチメントが悪化した局面で、円が主要通貨に対して買われた結果、米ドルと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

### ▶ 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。

### ▶ 外国株式マザーファンド

中長期的にベンチマークを上回る投資成果をめざして運用を行いました。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51銘柄から期末に53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

### 三菱UFJ <DC>海外株式オープン

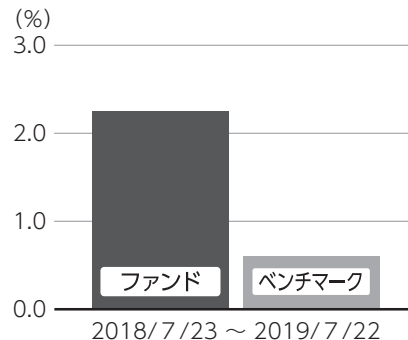
ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(0.6%)を1.7%上回りました。

#### マザーファンド保有による要因

#### プラス要因

個別銘柄選択や業種配分などがプラスに寄与しベンチマークを上回りました。

### 基準価額(ベビーファンド)とベンチマークの対比(騰落率)



## 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18期 2018年7月24日~2019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	13,632

(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

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

株式市況は、米中関係の影響が意識されるものの、堅調に推移すると予想しています。一方で、景気や企業業績が良好で

ある場合でも、経済成長への不透明感などから短期的にボラティリティが高まる可能性があると考えています。

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。



2018年7月24日～2019年7月22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	307	1.852	(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)	(0.937)	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)	(0.807)	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	2	0.013	(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 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 )	( 2)	(0.013)	
(c) 有価証券取引税	7	0.040	(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 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
( 株 式 )	( 7)	(0.040)	
(d) その他費用	7	0.044	(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)	(0.041)	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	323	1.949	

期中の平均基準価額は、16,606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。

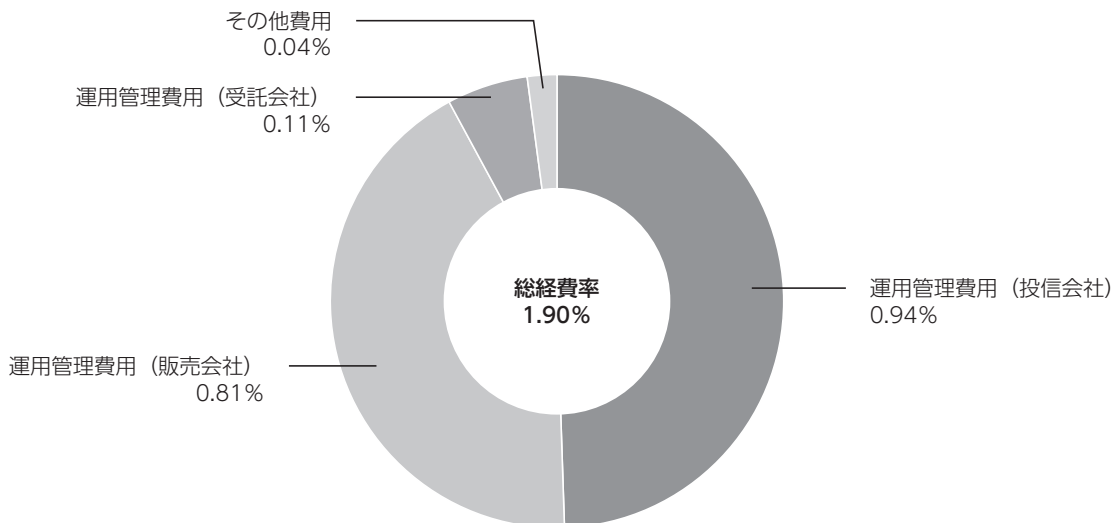
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.90%**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

(2018年7月24日～2019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 232,477	千円 543,800	千口 67,780	千円 162,000

## ○株式売買比率

(2018年7月24日～2019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	4,469,266千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,736,517千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.51

(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7月24日～2019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	$\frac{B}{A}$	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 3,322	百万円 344	10.4	百万円 2,991	百万円 156	5.2

平均保有割合 78.8%

※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、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

## ○組入資産の明細

(2019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 2,885,760	千口 3,050,457	千円 7,497,413

## ○投資信託財産の構成

(2019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 7,497,413	% 98.6
コール・ローン等、その他	106,855	1.4
投資信託財産総額	7,604,268	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 (9,399,867千円) の投資信託財産総額 (9,608,464千円) に対する比率は97.8%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=107.98円	1 カナダドル=82.63円	1 ユーロ=121.07円	1 イギリスポンド=135.01円
1 スイスフラン=109.79円	1 スウェーデンクローネ=11.50円	1 デンマーククローネ=16.22円	1 オーストラリアドル=76.01円
1 香港ドル=13.84円	1 シンガポールドル=79.33円	1 ニュー台湾ドル=3.48円	1 インドルピー=1.58円

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年7月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,604,268,443
コール・ローン等	106,854,688
外国株式マザーファンド(評価額)	7,497,413,755
(B) 負債	71,938,024
未払解約金	4,885,386
未払信託報酬	66,931,610
未払利息	208
その他未払費用	120,820
(C) 純資産総額(A-B)	7,532,330,419
元本	4,432,007,233
次期繰越損益金	3,100,323,186
(D) 受益権総口数	4,432,007,233口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,995円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 4,106,757,939円  
 期中追加設定元本額 745,811,712円  
 期中一部解約元本額 420,562,418円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.6995円です。

## ②分配金の計算過程

項 目	2018年7月24日～ 2019年7月22日
費用控除後の配当等収益額	126,658,848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	4,509,031,691円
分配準備積立金額	1,406,221,926円
当ファンドの分配対象収益額	6,041,912,465円
1万口当たり収益分配対象額	13,632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 (2018年7月24日～2019年7月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 42,943
受取利息	95
支払利息	△ 43,038
(B) 有価証券売買損益	305,066,108
売買益	315,652,707
売買損	△ 10,586,599
(C) 信託報酬等	△ 131,541,886
(D) 当期損益金(A+B+C)	173,481,279
(E) 前期繰越損益金	1,035,804,100
(F) 追加信託差損益金	1,891,037,807
(配当等相当額)	( 4,505,868,400)
(売買損益相当額)	(△2,614,830,593)
(G) 計(D+E+F)	3,100,323,186
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	3,100,323,186
追加信託差損益金	1,891,037,807
(配当等相当額)	( 4,509,031,691)
(売買損益相当額)	(△2,617,993,884)
分配準備積立金	1,532,880,774
繰越損益金	△ 323,595,395

- (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21期》決算日2019年7月22日

〔計算期間：2018年7月24日～2019年7月22日〕

「外国株式マザーファンド」は、7月22日に第21期の決算を行いました。

以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第21期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	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			
17期(2015年7月22日)	24,734	26.6%	221,038.68	24.0%	97.5%	—	百万円 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
21期(2019年7月22日)	24,578	4.1	241,418.44	0.6	98.4	—	9,492

(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) 2018年7月23日	円	%		%	%	%
	23,603	—	239,975.41	—	98.8	—
7月末	23,872	1.1	240,824.32	0.4	98.8	—
8月末	24,077	2.0	245,379.63	2.3	98.1	—
9月末	24,582	4.1	251,419.68	4.8	97.4	—
10月末	23,354	△1.1	228,993.82	△4.6	97.9	—
11月末	23,972	1.6	233,671.49	△2.6	98.2	—
12月末	21,730	△7.9	208,910.88	△12.9	94.6	—
2019年1月末	22,460	△4.8	222,066.25	△7.5	96.8	—
2月末	23,973	1.6	235,305.61	△1.9	96.7	—
3月末	24,516	3.9	236,365.97	△1.5	97.2	—
4月末	24,841	5.2	246,512.37	2.7	98.6	—
5月末	23,647	0.2	229,852.41	△4.2	98.5	—
6月末	24,193	2.5	237,784.42	△0.9	97.6	—
(期 末) 2019年7月22日	24,578	4.1	241,418.44	0.6	98.4	—

(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

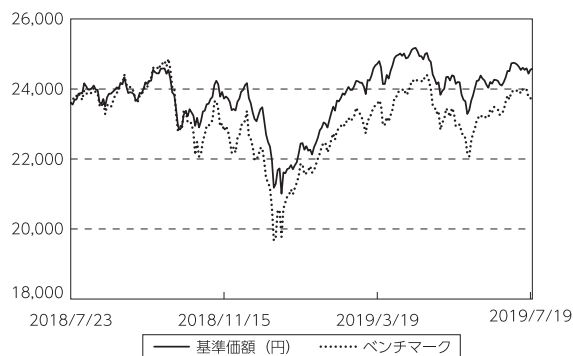
#### ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ4.1%の上昇となりました。

#### ◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(0.6%)を3.5%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

- ・保有する銘柄の株価が上昇したことなどが、基準価額の上昇要因となりました。

● 投資環境について

◎ 外国株式市況

- 外国株式市況は上昇しました。
- ・外国株式市況は、期首から2018年9月までは、底堅い米国景気などを背景に上昇基調で推移しました。10月から12月にかけては米中貿易摩擦などによりグローバル経済の先行き不透明感が強まったことなどから下落しました。その後は、米国の利上げ観測が後退し、利下げ観測が高まったことなどから上昇しました。期を通じてみると上昇しました。

◎ 為替市況

- 米ドル、ユーロは円に対して下落しました。
- ・期首に比べ対米ドルで2.7%の円高・米ドル安、対ユーロで7.1%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

- ・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51銘柄から期末に53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プラスに寄与しベンチマークを上回りました。

(プラス要因)

◎ 銘柄

- ・ CISCO SYSTEMS INC (アメリカ：テクノロジー・ハードウェアおよび機器)：決算内容が市場予想を上回ったことに加え、業績見通しが堅調であったことなどから株価が上昇しました。

◎ 業種

- ・ エネルギー：期を通じて非保有。同業種は他業種と比べ相対的に軟調であったため、同業種を非保有としたことがプラスに寄与しました。

○ 今後の運用方針

- ・ 株式市況は、米中関係の影響が意識されるものの、堅調に推移すると予想しています。一方で、景気や企業業績が良好である場合でも、経済成長への不透明感などから短期的にボラティリティが高まる可能性があるかとみています。
- ・ 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

(2018年7月24日～2019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 3 ( 3 )	% 0.013 (0.013)	(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 )	9 ( 9 )	0.040 (0.040)	(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 )	0.041 (0.041) (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	22	0.094	
期中の平均基準価額は、23,798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

(2018年7月24日～2019年7月22日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 1,661	千アメリカドル 11,478	百株 912	千アメリカドル 7,068
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	166 ( - )	434 (△ 78)	181	563
	フランス	146	984	173	1,316
	オランダ	195	774	111	533
	ベルギー	12	93	393	850
	フィンランド	—	—	220	1,075
	イギリス	371	674	—	—
	イギリス	3,963	千イギリスポンド 3,750	259	千イギリスポンド 1,051
	スイス	130 ( 39)	千スイスフラン 1,041 ( - )	225	千スイスフラン 1,769
	スウェーデン	308	千スウェーデンクローネ 2,917	—	千スウェーデンクローネ —
	デンマーク	94	千デンマーククローネ 3,135	—	千デンマーククローネ —
	オーストラリア	568	千オーストラリアドル 1,025	287	千オーストラリアドル 568
	香港	—	千香港ドル —	630	千香港ドル 3,176
	シンガポール	225	千シンガポールドル 581	—	千シンガポールドル —
	台湾	230	千ニュー台湾ドル 5,262	3,360	千ニュー台湾ドル 41,450
	インド	41	千インドルピー 13,048	—	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

(2018年7月24日～2019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	4,469,266千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,736,517千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.51

(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7月24日～2019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 3,322	百万円 344	% 10.4	百万円 2,991	百万円 156	% 5.2

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7月22日現在)

## 外国株式

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			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	542	453	2,330	251,623	食品・飲料・タバコ	
GENUINE PARTS CO	231	256	2,437	263,238	小売	
HOME DEPOT INC	—	42	903	97,583	小売	
HASBRO INC	—	100	1,078	116,472	耐久消費財・アパレル	
INTERNATIONAL PAPER CO	307	544	2,352	254,005	素材	
JOHNSON & JOHNSON	232	188	2,458	265,503	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MEDTRONIC PLC	114	185	1,867	201,676	ヘルスケア機器・サービス	
3M CO	69	69	1,203	129,965	資本財	
M & T BANK CORP	67	77	1,258	135,945	銀行	
PEPSICO INC	169	99	1,292	139,515	食品・飲料・タバコ	
ALTRIA GROUP INC	438	432	2,186	236,096	食品・飲料・タバコ	
PROCTER & GAMBLE CO/THE	195	137	1,578	170,460	家庭用品・パーソナル用品	
PFIZER INC	433	516	2,210	238,743	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
TEXAS INSTRUMENTS INC	—	115	1,349	145,761	半導体・半導体製造装置	
UNITED TECHNOLOGIES CORP	121	127	1,685	182,024	資本財	
US BANCORP	224	243	1,338	144,505	銀行	
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	80	—	—	—	運輸	
WELLS FARGO & CO	205	276	1,270	137,190	銀行	
CISCO SYSTEMS INC	531	447	2,564	276,915	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
MICROSOFT CORP	78	65	894	96,553	ソフトウェア・サービス	
PAYCHEX INC	110	146	1,236	133,519	ソフトウェア・サービス	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	207	345	3,065	331,035	食品・飲料・タバコ	
ABBVIE INC	106	257	1,767	190,818	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CITIZENS FINANCIAL GROUP	149	195	719	77,660	銀行	
TELUS CORP	702	748	2,764	298,498	電気通信サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,322 22	6,071 24	41,816 —	4,515,314 <47.6%>	
(カナダ)			千カナダドル			
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	475	475	3,306	273,210	電気通信サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	475 1	475 1	3,306 —	273,210 <2.9%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
DEUTSCHE POST AG-REG	700	684	2,019	244,517	運輸	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	700 1	684 1	2,019 —	244,517 <2.6%>	
(ユーロ…フランス)						
SANOFI	249	168	1,258	152,377	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	118	172	1,319	159,755	資本財	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	368 2	341 2	2,578 —	312,133 <3.3%>	
(ユーロ…オランダ)						
UNILEVER NV	—	336	1,811	219,339	家庭用品・パーソナル用品	
HEINEKEN NV	91	104	1,049	127,117	食品・飲料・タバコ	
KONINKLIJKE PHILIPS NV	228	371	1,447	175,293	ヘルスケア機器・サービス	

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			
(ユーロ…オランダ) UNILEVER NV-CVA	百株 409	百株 —	千ユーロ —	千円 —	家庭用品・パーソナル用品	
小 計	株 数 ・ 金 額	730	813	4,309	521,749	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 5.5% >	
(ユーロ…ベルギー) BPOST SA ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	328 53	— —	— —	— —	— —	運輸 食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額	381	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	—	—	< —% >	
(ユーロ…フィンランド) KONE OYJ-B	454	234	1,209	146,474	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額	454	234	1,209	146,474	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.5% >	
(ユーロ…イギリス) RELX PLC	—	371	802	97,171	商業・専門サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	—	371	802	97,171	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 1.0% >	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	2,635	2,445	10,919	1,322,046	
	銘柄 数 < 比 率 >	9	8	—	< 13.9% >	
(イギリス) ASTRAZENECA PLC DIAGEO PLC BAE SYSTEMS PLC BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC IMPERIAL BRANDS PLC GLAXOSMITHKLINE PLC	223 380 — 406 572 867	142 308 2,959 663 939 1,141	千イギリスポンド 910 1,044 1,548 2,052 2,015 1,879	122,893 141,033 209,045 277,147 272,046 253,757	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 食品・飲料・タバコ 資本財 食品・飲料・タバコ 食品・飲料・タバコ 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	2,451	6,154	9,450	1,275,924	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	6	—	< 13.4% >	
(スイス) NESTLE SA-REG CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG NOVARTIS AG-REG SGS SA-REG	282 — 318 2	215 91 238 3	千スイスフラン 2,211 784 2,213 796	242,827 86,138 243,059 87,435	食品・飲料・タバコ 耐久消費財・アパレル 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 商業・専門サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	604	549	6,006	659,461	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	4	—	< 6.9% >	
(スウェーデン) SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	1,027	1,335	千スウェーデンクローネ 12,360	142,142	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,027	1,335	12,360	142,142	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.5% >	
(デンマーク) NOVO NORDISK A/S-B	180	275	千デンマーククローネ 8,792	142,621	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	180	275	8,792	142,621	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.5% >	
(オーストラリア) AMCOR LIMITED SONIC HEALTHCARE LTD ANSELL LTD AMCOR PLC-CDI	1,992 556 410 —	— 687 478 2,075	千オーストラリアドル — 1,917 1,291 3,304	— 145,778 98,183 251,164	素材 ヘルスケア機器・サービス ヘルスケア機器・サービス 素材	
小 計	株 数 ・ 金 額	2,959	3,241	6,513	495,126	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 5.2% >	

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
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	1,580	950	5,343	73,957
小 計	株数・金額	1,580	5,343	73,957
	銘柄数<比率>	1	1	<0.8%>
(シンガポール)			千シンガポールドル	
DBS GROUP HOLDINGS LTD	526	651	1,732	137,475
UNITED OVERSEAS BANK LTD	497	597	1,608	127,587
小 計	株数・金額	1,023	1,248	3,341
	銘柄数<比率>	2	2	<2.8%>
(台湾)			千ニュー台湾ドル	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	1,930	1,130	29,267	101,849
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	2,330	-	-	-
小 計	株数・金額	4,260	1,130	29,267
	銘柄数<比率>	2	1	<1.1%>
(インド)			千インドルピー	
HERO MOTOCORP LTD	144	186	44,446	70,225
小 計	株数・金額	144	186	44,446
	銘柄数<比率>	1	1	<0.7%>
合 計	株数・金額	22,663	24,063	9,336,943
	銘柄数<比率>	51	53	<98.4%>

(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7月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 9,336,943	% 97.2
コール・ローン等、その他	271,521	2.8
投資信託財産総額	9,608,464	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (9,399,867千円) の投資信託財産総額 (9,608,464千円) に対する比率は97.8%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=107.98円	1 カナダドル=82.63円	1 ユーロ=121.07円	1 イギリスポンド=135.01円
1 スイスフラン=109.79円	1 スウェーデンクローネ=11.50円	1 デンマーククローネ=16.22円	1 オーストラリアドル=76.01円
1 香港ドル=13.84円	1 シンガポールドル=79.33円	1 ニュー台湾ドル=3.48円	1 インドルピー=1.58円

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年7月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,760,907,880
コール・ローン等	151,199,820
株式(評価額)	9,336,943,021
未収入金	259,690,657
未収配当金	13,074,382
(B) 負債	268,489,220
未払金	266,896,450
未払解約金	1,592,381
未払利息	184
その他未払費用	205
(C) 純資産総額(A-B)	9,492,418,660
元本	3,862,229,167
次期繰越損益金	5,630,189,493
(D) 受益権総口数	3,862,229,167口
1万口当たり基準価額(C/D)	24,578円

<注記事項>

- ①期首元本額 3,687,155,912円  
 期中追加設定元本額 340,528,193円  
 期中一部解約元本額 165,454,938円  
 また、1口当たり純資産額は、期末24,578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 <DC>海外株式オープン	3,050,457,220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	592,993,368円
三菱UFJ グローバルバランス(積極型)	75,341,010円
三菱UFJ グローバルバランス(安定型)	48,860,306円
三菱UFJ <DC>グローバルバランス 60型	46,504,431円
三菱UFJ <DC>グローバルバランス 40型	32,693,544円
三菱UFJ <DC>グローバルバランス 20型	10,374,856円
三菱UFJ グローバルバランスVA	5,004,432円
合計	3,862,229,167円

○損益の状況 (2018年7月24日～2019年7月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	274,487,825
受取配当金	272,319,504
受取利息	1,107,153
その他収益金	1,118,464
支払利息	△ 57,296
(B) 有価証券売買損益	122,504,345
売買益	877,977,844
売買損	△ 755,473,499
(C) 保管費用等	△ 3,681,878
(D) 当期損益金(A+B+C)	393,310,292
(E) 前期繰越損益金	5,015,636,713
(F) 追加信託差損益金	452,511,042
(G) 解約差損益金	△ 231,268,554
(H) 計(D+E+F+G)	5,630,189,493
次期繰越損益金(H)	5,630,189,493

- (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。