

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20期（決算日：2021年7月26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26日に第20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）

お客さまのお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	
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
19期(2020年7月22日)	16,721		0		△ 1.6	253,429.56	5.0	98.6	8,349
20期(2021年7月26日)	21,869		0		30.8	350,044.03	38.1	95.6	10,966

(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 Kokusai Index (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) 2020年7月22日	円 16,721	% —	253,429.56	% —	% 98.6	% —
7月末	16,463	△ 1.5	246,144.41	△ 2.9	97.6	—
8月末	17,058	2.0	264,954.69	4.5	97.6	—
9月末	16,785	0.4	254,219.94	0.3	97.3	—
10月末	16,068	△ 3.9	246,902.44	△ 2.6	97.6	—
11月末	17,937	7.3	275,099.27	8.6	98.2	—
12月末	18,148	8.5	282,704.76	11.6	98.0	—
2021年1月末	18,303	9.5	288,527.48	13.8	98.1	—
2月末	18,814	12.5	298,448.28	17.8	96.7	—
3月末	20,286	21.3	317,003.25	25.1	95.7	—
4月末	20,992	25.5	331,423.66	30.8	95.3	—
5月末	21,559	28.9	335,600.42	32.4	94.6	—
6月末	21,718	29.9	343,688.17	35.6	95.5	—
(期 末) 2021年7月26日	21,869	30.8	350,044.03	38.1	95.6	—

(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

第20期：2020年7月23日～2021年7月26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20期首	16,721円
第20期末	21,869円
既払分配金	0円
騰落率	30.8%

※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30.8%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（38.1%）を7.3%下回りました。

**> 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（MICROSOFT CORP、TEXAS INSTRUMENTS INCなど）が上昇したことや、英ポンドや米ドルが円に対して上昇したことなど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20期：2020年7月23日～2021年7月26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。**

期首から2020年10月末にかけては、新型コロナウイルスの新規感染者の増加や米大統領選挙を巡る不透明感などから下落する局面があったものの、その後は、新型コロナウイルスワクチン接種の進展に伴う経済正常化への期待に加え、米追加経済対策の進展や各国中央銀行の緩和的な姿勢が好感されたことなどを背景に上昇しました。

### ▶ 為替市況

**米ドルは円に対して上昇しました。**

期首から2021年1月初旬にかけては、欧米での新型コロナウイルスの感染拡大への懸念や米大統領選挙をめぐる不透明感、米連邦準備制度理事会（FRB）による緩和姿勢の長期化観測などを背景に米ドルは対円で下落しました。1月中旬から期末にかけては、米国長期金利上昇による日米金利差拡大などを背景に米ドル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>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52銘柄から期末に48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

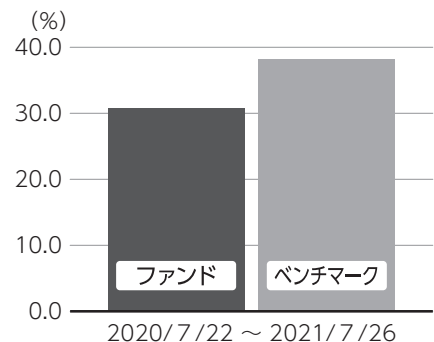
ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（38.1%）を7.3%下回りました。

#### マザーファンド保有による要因

#### マイナス要因

個別銘柄選択などがマイナスに影響しベンチマークを下回りました。

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20期 2020年7月23日～2021年7月26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	17,809

(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、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大による影響などから不透明な状況が続く可能性があるかとみています。一方で、各国の財政政策や金融政策など

による景気下支えや新型コロナウイルスワクチンの普及などに伴う経済活動の再開などを背景に、株式市況は長期的には概ね堅調に推移すると予想しています。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。



2020年7月23日～2021年7月26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	361	1.908	(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 )	(183)	(0.965)	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 )	(157)	(0.832)	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 )	( 21)	(0.111)	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	8	0.043	(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 )	( 8)	(0.043)	
( 投 資 信 託 証 券 )	( 0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	19	0.099	(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 )	( 19)	(0.099)	
( 投 資 信 託 証 券 )	( 0)	(0.000)	
(d) その他費用	8	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 )	( 8)	(0.040)	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	396	2.093	

期中の平均基準価額は、18,920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。

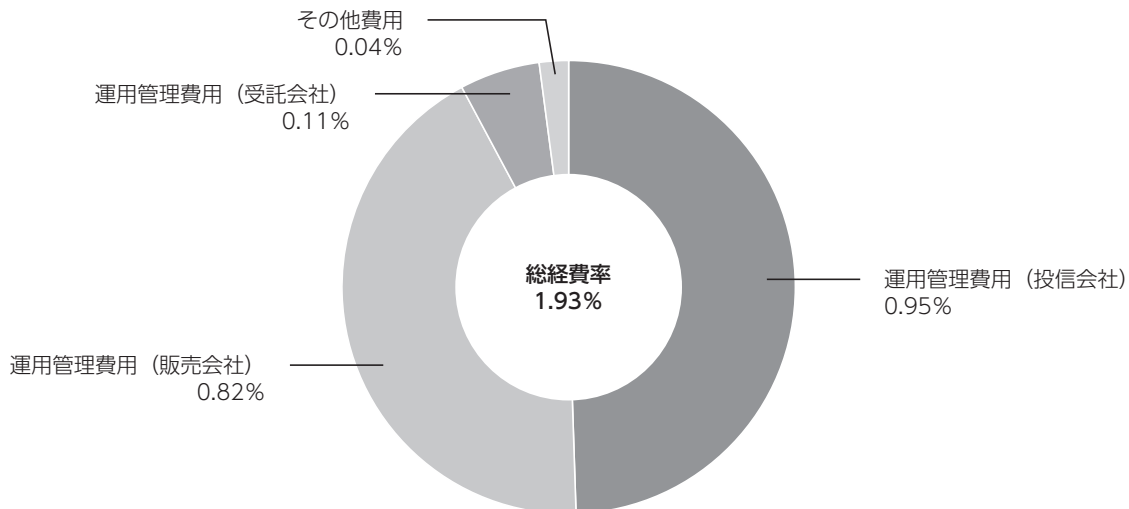
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.93%**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

(2020年7月23日～2021年7月26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 187,925	千円 527,400	千口 253,884	千円 714,900

## ○株式売買比率

(2020年7月23日～2021年7月26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	20,404,308千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,269,475千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.81

(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

(2020年7月23日～2021年7月26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 9,700	百万円 265	% 2.7	百万円 10,154	百万円 279	% 2.7

平均保有割合 80.4%

※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

(2021年7月26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 3,380,209	千口 3,314,250	千円 10,899,906

## ○投資信託財産の構成

(2021年7月26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 10,899,906	% 98.2
コール・ローン等、その他	195,024	1.8
投資信託財産総額	11,094,930	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 (13,331,415千円) の投資信託財産総額 (13,481,067千円) に対する比率は98.9%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=110.54円	1 メキシコペソ=5.5069円	1 ユーロ=130.04円	1 イギリスポンド=151.93円
1 デンマーククローネ=17.49円	1 オーストラリアドル=81.26円	1 香港ドル=14.23円	1 シンガポールドル=81.18円
1 ニュー台湾ドル=3.94円			

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年7月26日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	11,094,930,545
コール・ローン等	195,023,692
外国株式マザーファンド(評価額)	10,899,906,853
(B) 負債	128,081,094
未払解約金	30,349,782
未払信託報酬	97,555,353
未払利息	193
その他未払費用	175,766
(C) 純資産総額(A-B)	10,966,849,451
元本	5,014,824,420
次期繰越損益金	5,952,025,031
(D) 受益権総口数	5,014,824,420口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,869円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 4,993,249,723円  
 期中追加設定元本額 1,252,446,545円  
 期中一部解約元本額 1,230,871,848円  
 また、1口当たり純資産額は、期末21,869円です。

## ②分配金の計算過程

項 目	2020年7月23日～ 2021年7月26日
費用控除後の配当等収益額	225,371,089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	1,759,266,301円
収益調整金額	5,869,193,919円
分配準備積立金額	1,077,402,165円
当ファンドの分配対象収益額	8,931,233,474円
1万口当たり収益分配対象額	17,809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 (2020年7月23日～2021年7月26日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 19,055
受取利息	158
支払利息	△ 19,213
(B) 有価証券売買損益	2,480,355,289
売買益	2,758,102,798
売買損	△ 277,747,509
(C) 信託報酬等	△ 181,180,380
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,299,155,854
(E) 前期繰越損益金	762,883,701
(F) 追加信託差損益金	2,889,985,476
(配当等相当額)	( 5,864,384,424)
(売買損益相当額)	(△2,974,398,948)
(G) 計(D+E+F)	5,952,025,031
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	5,952,025,031
追加信託差損益金	2,889,985,476
(配当等相当額)	( 5,869,193,919)
(売買損益相当額)	(△2,979,208,443)
分配準備積立金	3,062,039,555

- (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。

## [お知らせ]

信託財産留保額の適正化を図るため、信託財産留保額を変更し、信託約款に所要の変更を行いました。  
 (2021年4月22日)

## 外国株式マザーファンド

### 《第23期》決算日2021年7月26日

[計算期間：2020年7月23日～2021年7月26日]

「外国株式マザーファンド」は、7月26日に第23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23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 総 額
	円	騰 落 中 率 %	(円換算ベース)	騰 落 中 率 %			
19期(2017年7月24日)	23,301	24.4	219,103.54	20.5	96.9	—	百万円 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
22期(2020年7月22日)	24,646	0.3	253,429.56	5.0	98.8	—	10,409
23期(2021年7月26日)	32,888	33.4	350,044.03	38.1	96.2	—	13,401

(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) 2020年7月22日	円	%		%	%	%
	24,646	—	253,429.56	—	98.8	—
7月末	24,276	△ 1.5	246,144.41	△ 2.9	98.5	—
8月末	25,200	2.2	264,954.69	4.5	98.1	—
9月末	24,834	0.8	254,219.94	0.3	97.8	—
10月末	23,802	△ 3.4	246,902.44	△ 2.6	98.2	—
11月末	26,627	8.0	275,099.27	8.6	98.6	—
12月末	26,982	9.5	282,704.76	11.6	98.5	—
2021年1月末	27,256	10.6	288,527.48	13.8	98.6	—
2月末	28,057	13.8	298,448.28	17.8	96.9	—
3月末	30,313	23.0	317,003.25	25.1	96.3	—
4月末	31,420	27.5	331,423.66	30.8	95.9	—
5月末	32,327	31.2	335,600.42	32.4	95.0	—
6月末	32,618	32.3	343,688.17	35.6	96.1	—
(期 末) 2021年7月26日	32,888	33.4	350,044.03	38.1	96.2	—

(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

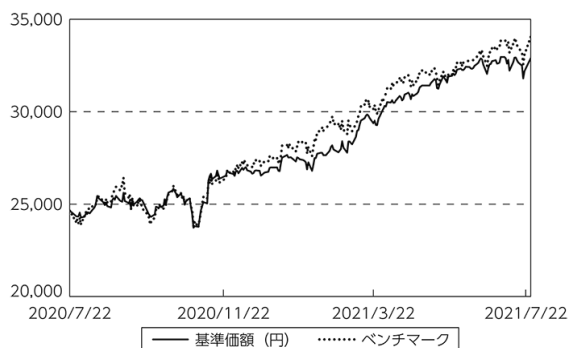
## ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ33.4%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(38.1%)を4.7%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。

● 基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

保有した株式(MICROSOFT CORP、TEXAS INSTRUMENTS INCなど)が上昇したことや、英ポンドや米ドルが円に対して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。

- ・ 期首から2020年10月末にかけては、新型コロナウイルスの新規感染者の増加や米大統領選挙を巡る不透明感などから下落する局面があったものの、その後は、新型コロナウイルスワクチン接種の進展に伴う経済正常化への期待に加え、米追加経済対策の進展や各国中央銀行の緩和的な姿勢が好感されたことなどを背景に上昇しました。

◎ 為替市況

米ドルは円に対して上昇しました。

- ・ 期首から2021年1月初旬にかけては、欧米での新型コロナウイルスの感染拡大への懸念や米大統領選挙をめぐる不透明感、米連邦準備制度理事会(FRB)による緩和姿勢の長期化観測などを背景に米ドルは対円で下落しました。1月中旬から期末にかけては、米国長期金利上昇による日米金利差拡大などを背景に米ドル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

- ・ 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52銘柄から期末に48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

- ・ 個別銘柄選択などがマイナスに影響しベンチマークを下回りました。

○ 今後の運用方針

- ・ 株式市況は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大による影響などから不透明な状況が続く可能性があるかとみています。一方で、各国の財政政策や金融政策などによる景気下支えや新型コロナウイルスワクチンの普及などに伴う経済活動の再開などを背景に、株式市況は長期的には概ね堅調に推移すると予想しています。
- ・ 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

(2020年7月23日～2021年7月26日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 ) ( 投 資 信 託 証 券 )	円 12 (12) ( 0 )	% 0.044 (0.043) (0.000)	(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 ) ( 投 資 信 託 証 券 )	28 (28) ( 0 )	0.099 (0.099) (0.000)	(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 )	11 (11) ( 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	51	0.183	
期中の平均基準価額は、28,185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

(2020年7月23日～2021年7月26日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 5,699 ( - )	千アメリカドル 51,978 (△ 5)	百株 7,554	千アメリカドル 56,617
	カナダ	-	千カナダドル -	408	千カナダドル 2,288
	メキシコ	3,765	千メキシコペソ 24,125	-	千メキシコペソ -
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	- ( - )	- (△ 4)	349	1,426
	フランス	485	7,821	154	2,122
	オランダ	54 (△ 514)	324 (△ 2,447)	779	4,416
	スペイン	522	2,854	257	1,608
	フィンランド	-	-	160	1,051
	イギリス	1,215 ( 514)	2,412 ( 2,447)	123	266
	イギリス	4,371	千イギリスポンド 11,614	5,676	千イギリスポンド 7,440
	スイス	98	千スイスフラン 854	740	千スイスフラン 6,969
	スウェーデン	-	千スウェーデンクローネ -	801	千スウェーデンクローネ 8,647
	デンマーク	80	千デンマーククローネ 3,475	50	千デンマーククローネ 2,240
オーストラリア	-	千オーストラリアドル -	2,518	千オーストラリアドル 5,132	
香港	8,757	千香港ドル 27,594	168	千香港ドル 2,712	
シンガポール	225	千シンガポールドル 443	1,120	千シンガポールドル 2,740	
台湾	1,540	千ニュー台湾ドル 83,427	420	千ニュー台湾ドル 23,637	

(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。

## 投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
	AMERICAN TOWER CORP	12	2,749	3	817

(注) 金額は受渡代金。

## ○株式売買比率

(2020年7月23日～2021年7月26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	20,404,308千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,269,475千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.81

(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

(2020年7月23日～2021年7月26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 9,700	百万円 265	% 2.7	百万円 10,154	百万円 279	% 2.7

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

(2021年7月26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	
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	—	503	3,439	380,185	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COCA-COLA CO/THE	715	—	—	—	食品・飲料・タバコ
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	—	57	1,901	210,236	家庭用品・パーソナル用品
EATON CORP PLC	129	—	—	—	資本財
GENUINE PARTS CO	204	—	—	—	小売
HOME DEPOT INC	72	—	—	—	小売
HASBRO INC	316	254	2,353	260,155	耐久消費財・アパレル
INTERNATIONAL PAPER CO	406	—	—	—	素材
JOHNSON & JOHNSON	154	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LOCKHEED MARTIN CORP	76	43	1,672	184,860	資本財
MEDTRONIC PLC	290	96	1,241	137,285	ヘルスケア機器・サービス
M & T BANK CORP	136	157	2,037	225,192	銀行
PEPSICO INC	156	—	—	—	食品・飲料・タバコ
ALTRIA GROUP INC	262	—	—	—	食品・飲料・タバコ
PROCTER & GAMBLE CO/THE	178	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
PFIZER INC	712	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PROGRESSIVE CORP	—	183	1,741	192,496	保険
TEXAS INSTRUMENTS INC	181	173	3,239	358,126	半導体・半導体製造装置
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	181	209	1,794	198,359	資本財
UNITEDHEALTH GROUP INC	—	90	3,766	416,337	ヘルスケア機器・サービス
US BANCORP	385	—	—	—	銀行
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	—	246	3,665	405,221	ソフトウェア・サービス
CISCO SYSTEMS INC	307	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MICROSOFT CORP	—	171	4,958	548,152	ソフトウェア・サービス
COMCAST CORP-CLASS A	—	390	2,280	252,109	メディア・娯楽
INTUIT INC	—	50	2,643	292,180	ソフトウェア・サービス
PAYCHEX INC	369	94	1,058	117,058	ソフトウェア・サービス
ASSURANT INC	—	153	2,380	263,104	保険
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	—	317	3,851	425,702	各種金融
TE CONNECTIVITY LTD	—	112	1,557	172,170	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	397	182	1,791	198,083	食品・飲料・タバコ
VISA INC-CLASS A SHARES	—	137	3,422	378,271	ソフトウェア・サービス
ABBVIE INC	261	279	3,302	365,028	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SYNCHRONY FINANCIAL	—	390	1,817	200,857	各種金融
CITIZENS FINANCIAL GROUP	360	611	2,667	294,835	銀行
TELUS CORP	1,806	1,570	3,456	382,032	電気通信サービス
BAKER HUGHES CO	—	238	482	53,321	エネルギー
OTIS WORLDWIDE CORP	221	243	2,158	238,587	資本財
CARRIER GLOBAL CORP	529	—	—	—	資本財
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	8,814	6,959	64,682	7,149,954	
	銘柄 数 < 比 率 >	25	26	< 53.4% >	
(カナダ)			千カナダドル		
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	408	—	—	—	電気通信サービス
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	408	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	< -% >	

銘柄	株数	当期		業種等	
		株数	評価額		
(メキシコ)	百株	百株	千メキシコペソ	千円	
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	—	3,765	24,422	134,490	食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額	—	3,765	24,422	134,490
	銘柄数<比率>	—	1	—	<1.0%>
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
DEUTSCHE POST AG-REG	349	—	—	—	運輸
小計	株数・金額	349	—	—	—
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>
(ユーロ…フランス)					
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	—	27	1,869	243,132	耐久消費財・アパレル
SANOFI	256	426	3,755	488,351	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SCHNEIDER ELECTRIC SE	107	120	1,690	219,878	資本財
ESSILORLUXOTTICA	—	98	1,527	198,672	耐久消費財・アパレル
KERING	—	20	1,565	203,574	耐久消費財・アパレル
小計	株数・金額	363	694	10,409	1,353,608
	銘柄数<比率>	2	5	—	<10.1%>
(ユーロ…オランダ)					
UNILEVER NV	653	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
HEINEKEN NV	222	—	—	—	食品・飲料・タバコ
KONINKLIJKE PHILIPS NV	364	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
小計	株数・金額	1,240	—	—	—
	銘柄数<比率>	3	—	—	<—%>
(ユーロ…スペイン)					
AMADEUS IT GROUP SA	—	264	1,491	193,969	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額	—	264	1,491	193,969
	銘柄数<比率>	—	1	—	<1.4%>
(ユーロ…フィンランド)					
KONE OYJ-B	160	—	—	—	資本財
小計	株数・金額	160	—	—	—
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>
(ユーロ…イギリス)					
RELX PLC	516	1,608	3,911	508,594	商業・専門サービス
UNILEVER PLC	—	514	2,495	324,543	家庭用品・パーソナル用品
小計	株数・金額	516	2,123	6,406	833,138
	銘柄数<比率>	1	2	—	<6.2%>
ユーロ計	株数・金額	2,630	3,082	18,307	2,380,716
	銘柄数<比率>	8	8	—	<17.8%>
(イギリス)			千イギリスポンド		
ASTRAZENECA PLC	67	257	2,187	332,346	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DIAGEO PLC	422	642	2,252	342,146	食品・飲料・タバコ
BAE SYSTEMS PLC	3,840	1,650	911	138,418	資本財
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	152	504	3,162	480,489	家庭用品・パーソナル用品
PRUDENTIAL PLC	—	1,585	2,163	328,764	保険
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	727	—	—	—	食品・飲料・タバコ
GLAXOSMITHKLINE PLC	960	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FERGUSON PLC	—	224	2,329	353,939	資本財
小計	株数・金額	6,171	4,865	13,006	1,976,104
	銘柄数<比率>	6	6	—	<14.7%>
(スイス)			千スイスフラン		
NESTLE SA-REG	194	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	123	—	—	—	耐久消費財・アパレル
NOVARTIS AG-REG	321	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

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	
(スイス) SGS SA-REG	百株 2	百株 —	千スイスフラン —	千円 —	商業・専門サービス	
小 計	株数・金額 642	—	—	—		
	銘柄数<比率>	4	—	<—%>		
(スウェーデン) TELE2 AB-B SHS	801	—	千スウェーデンクローネ —	—	電気通信サービス	
小 計	株数・金額 801	—	—	—		
	銘柄数<比率>	1	—	<—%>		
(デンマーク) NOVO NORDISK A/S-B	242	272	千デンマーククローネ 15,558	272,112	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 242	272	15,558	272,112		
	銘柄数<比率>	1	1	<2.0%>		
(オーストラリア) SONIC HEALTHCARE LTD ANSELL LTD AMCOR PLC-CDI	780 302 1,738	— 302 —	千オーストラリアドル — 1,246 —	— 101,266 —	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 2,821	302	1,246	101,266		
	銘柄数<比率>	3	1	<0.8%>		
(香港) ENN ENERGY HOLDINGS LTD CHINA FEIHE LTD	— —	579 8,010	千香港ドル 9,541 13,280	135,781 188,982	公益事業 食品・飲料・タバコ	
小 計	株数・金額 —	8,589	22,822	324,764		
	銘柄数<比率>	—	2	<2.4%>		
(シンガポール) DBS GROUP HOLDINGS LTD UNITED OVERSEAS BANK LTD	936 486	527 —	千シンガポールドル 1,592 —	129,243 —	銀行 銀行	
小 計	株数・金額 1,422	527	1,592	129,243		
	銘柄数<比率>	2	1	<1.0%>		
(台湾) TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	710	1,830	千ニュー台湾ドル 107,055	421,796	半導体・半導体製造装置	
小 計	株数・金額 710	1,830	107,055	421,796		
	銘柄数<比率>	1	1	<3.1%>		
合 計	株数・金額 24,664	30,194	—	12,890,450		
	銘柄数<比率>	52	47	<96.2%>		

(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。

## 外国投資信託証券

銘柄	口数	期首(前期末)		当 期 末		比 率
		口 数	口 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) AMERICAN TOWER CORP	千口 —	千口 —	千アメリカドル 8	千円 2,546	281,523	% 2.1
合 計	口数・金額 —	—	8	2,546	281,523	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<2.1%>	

(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) 比率および合計欄の< >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

(2021年7月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 12,890,450	% 95.6
投資証券	281,523	2.1
コール・ローン等、その他	309,094	2.3
投資信託財産総額	13,481,067	100.0

(注) 期末における外貨建純資産（13,331,415千円）の投資信託財産総額（13,481,067千円）に対する比率は98.9%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=110.54円	1 メキシコペソ=5.5069円	1 ユーロ=130.04円	1 イギリスポンド=151.93円
1 デンマーククローネ=17.49円	1 オーストラリアドル=81.26円	1 香港ドル=14.23円	1 シンガポールドル=81.18円
1 ニュー台湾ドル=3.94円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年7月26日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	13,530,020,984
コール・ローン等	295,106,094
株式(評価額)	12,890,450,288
投資証券(評価額)	281,523,413
未収入金	48,966,894
未収配当金	13,974,295
(B) 負債	129,019,313
未払金	102,366,602
未払解約金	26,652,616
未払利息	95
(C) 純資産総額(A-B)	13,401,001,671
元本	4,074,750,879
次期繰越損益金	9,326,250,792
(D) 受益権総口数	4,074,750,879口
1万口当たり基準価額(C/D)	32,888円

<注記事項>

- ①期首元本額 4,223,651,806円  
 期中追加設定元本額 255,792,812円  
 期中一部解約元本額 404,693,739円  
 また、1口当たり純資産額は、期末3,2888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	3,314,250,442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	583,605,967円
三菱UFJ グローバルバランス(積極型)	60,045,556円
三菱UFJ <DC>グローバルバランス 60型	41,309,221円
三菱UFJ グローバルバランス(安定型)	37,210,262円
三菱UFJ <DC>グローバルバランス 40型	26,135,949円
三菱UFJ <DC>グローバルバランス 20型	9,539,174円
三菱UFJ グローバルバランスVA	2,654,308円
合計	4,074,750,879円

○損益の状況 (2020年7月23日~2021年7月26日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	306,044,057
受取配当金	304,416,571
受取利息	5,646
その他収益金	1,644,363
支払利息	△ 22,523
(B) 有価証券売買損益	3,130,039,489
売買益	3,484,048,309
売買損	△ 354,008,820
(C) 保管費用等	△ 4,669,987
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,431,413,559
(E) 前期繰越損益金	6,185,968,335
(F) 追加信託差損益金	461,705,673
(G) 解約差損益金	△ 752,836,775
(H) 計(D+E+F+G)	9,326,250,792
次期繰越損益金(H)	9,326,250,792

- (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。