

## 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／国内／株式  |  |
| 信託期間   | 無期限（2000年5月2日設定）   |  |
| 運用方針   | 主として、グロースマザーファンド受益証券に投資し、RUSSELL/NOMURA Total Market Growthインデックスをベンチマークとして、中長期的に同指数を上回る投資成果をめざして運用を行います。マザーファンド受益証券の組入比率は原則として高位を維持することとします。  |  |
| 主要運用対象 | ベビーファンド  | グロース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  | わが国の金融商品取引所に上場されている株式および店頭登録株式を主要投資対象とします。           |
| 主な組入制限 | ベビーファンド  | 株式への実質投資割合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。             |
|        | マザーファンド  | 株式への投資割合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。               |
| 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。原則として、決算日の基準価額水準が当初元本額10,000円（10,000口当たり）を超えている場合に、当期の基準価額上昇分の範囲内で分配します。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。  
 ※公募株式投資信託は税法上、「NISA（少額投資非課税制度）およびジュニアNISA（未成年者少額投資非課税制度）」の適用対象です。  
 詳しくは販売会社にお問い合わせください。

## 運用報告書（全体版）

## 日本株スタイルセレクトオープン

愛称：ビッグ・ウィング・ワン

三菱UFJ  
スタイルセレクト・  
グロースファンド

愛称：飛躍

第46期（決算日：2023年9月11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スタイルセレクト・グロースファンド」は、去る9月11日に第46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   |       |       | RUSSELL/NOMURA Total Market Growthインデックス |       | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 純資産額  |
|-----------------|--------|-------|-------|--|-------|--------|--------|-------|
|                 | (分配落)  | 税込分配金 | 期中騰落率 | 期中騰落率                                    | 騰落率   |        |        |       |
|                 | 円      | 円     | %     |  | %     | %      | %      | 百万円   |
| 42期(2021年9月10日) | 11,333 | 350   | 11.8  | 240.26                                   | 12.2  | 98.5   | —      | 1,795 |
| 43期(2022年3月10日) | 8,886  | 0     | △21.6 | 195.63                                   | △18.6 | 97.4   | —      | 1,351 |
| 44期(2022年9月12日) | 9,390  | 0     | 5.7   | 207.37                                   | 6.0   | 98.2   | —      | 1,391 |
| 45期(2023年3月10日) | 9,566  | 0     | 1.9   | 205.50                                   | △0.9  | 97.6   | —      | 1,379 |
| 46期(2023年9月11日) | 10,109 | 100   | 6.7   | 226.71                                   | 10.3  | 95.6   | —      | 1,391 |

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) RUSSELL/NOMURA Total Market Growthインデックスは、RUSSELL/NOMURA 日本株インデックスを構成するインデックスの一つです。RUSSELL/NOMURA Total Market Growthインデックスは、わが国の全金融商品取引所全上場銘柄の全時価総額（時価総額は全て安定持株控除後）の98%超をカバーするRUSSELL/NOMURA Total Market Growthインデックスのうち、高修正PBR銘柄により構成されています。RUSSELL/NOMURA 日本株インデックスは、Frank Russell Companyと野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が作成している株価指数で、当該指数の知的財産権およびその他一切の権利は両社に帰属します。なお、両社は、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) 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   |      | RUSSELL/NOMURA Total Market Growthインデックス |      | 株式組入比率 | 株式先物比率 |
|------------|--------|------|--|------|--------|--------|
|            | 騰落率    | 騰落率  | 騰落率                                      | 騰落率  |        |        |
| (期首)       | 円      | %    |  | %    | %      | %      |
| 2023年3月10日 | 9,566  | —    | 205.50                                   | —    | 97.6   | —      |
| 3月末        | 9,589  | 0.2  | 207.68                                   | 1.1  | 97.4   | —      |
| 4月末        | 9,628  | 0.6  | 211.56                                   | 3.0  | 97.0   | —      |
| 5月末        | 10,281 | 7.5  | 221.52                                   | 7.8  | 97.6   | —      |
| 6月末        | 10,667 | 11.5 | 232.10                                   | 12.9 | 97.8   | —      |
| 7月末        | 10,709 | 11.9 | 230.97                                   | 12.4 | 97.9   | —      |
| 8月末        | 10,387 | 8.6  | 228.80                                   | 11.3 | 96.8   | —      |
| (期末)       |        |      |  |      |        |        |
| 2023年9月11日 | 10,209 | 6.7  | 226.71                                   | 10.3 | 95.6   | —      |

(注) 期末基準価額は分配金込み、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46期：2023年3月11日～2023年9月11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46期首 | 9,566円      |
| 第46期末 | 10,109円     |
| 既払分配金 | 100円        |
| 騰落率   | 6.7%        |
|       | (分配金再投資ベース) |

※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**

基準価額は期間の初めに比べ6.7%（分配金再投資ベース）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（10.3%）を3.6%下回りました。

**基準価額の主な変動要因****上昇要因**

米国のインフレや金融政策を巡る過度な懸念が後退したことや、日本企業の企業価値向上に向けた動きへの期待などを背景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。

**下落要因**

日銀の金融政策修正を受けて国内金利が上昇したことなどから国内株式市況が一時的に下落したことが、基準価額の一時的な下落要因となりました。

**銘柄要因**

上位5銘柄・・・イビデン、アドバンテスト、東京エレクトロン、リクルートホールディングス、日立製作所

下位5銘柄・・・そーせいグループ、ビジョナル、Sansan、ワンキャリア、FOOD & LIFE COMPANIES

第46期：2023年3月11日～2023年9月11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。

期間の初めから2023年5月下旬にかけては、米国のインフレや金融政策を巡る過度な懸念が後退したことや、日本企業の企業価値向上に向けた動きへの期待などを背景に上昇しました。

6月上旬から期間末にかけては、日銀の金融政策修正を受けて国内金利が上昇したことなどを背景に下落した局面があったものの、米国経済の底堅さなどを受けて上昇し、概ね横ばいの推移となりました。

## 当該投資信託のポートフォリオについて

### ▶ 三菱UFJ スタイルセレクト・グロースファンド

グロースマザーファンド受益証券を通じてわが国の株式に投資しています。株式実質組入比率は、運用の基本方針にしたがい高位水準を維持しました。

### ▶ グロースマザーファンド

個別銘柄の選別においては、企業が置かれている事業環境、競争力、マネジメン

ト力等に注目し、将来の成長が期待できる企業を中心に投資を行いました。

組入銘柄数は概ね55～59銘柄程度で推移させました。ファンダメンタルズの変化や新規投資候補銘柄との相对比较等を勘案し、適宜銘柄入れ替えを行いました。

当期間では、「ローム」1銘柄を新規に組み入れました。一方、「JSR」、「フルキャストホールディングス」など5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

### ▶ 三菱UFJ スタイルセレクト・グロースファンド

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（10.3%）を3.6%下回りました。

#### マザーファンド保有以外の要因

信託報酬等のコストがマイナス要因となりました。

#### マザーファンド保有による要因

##### プラス要因

**業種配分要因：**輸送用機器をベンチマークに対してオーバーウェイト、繊維製品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プラスに寄与しました。

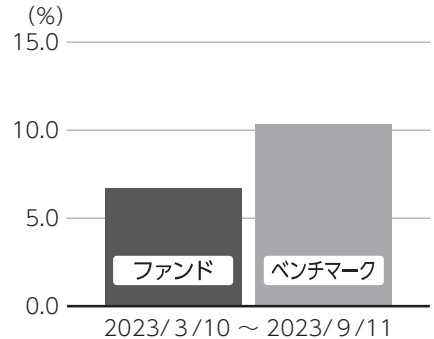
**銘柄選択要因：**「イビデン」、「アドバンテスト」をベンチマークに対してオーバーウェイトとしていたことがプラスに寄与しました。

##### マイナス要因

**業種配分要因：**その他製品や陸運業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：**「Sansan」、「そーせいグループ」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）



※ファンドの騰落率は分配金込みで計算しています。

## 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46期                  |
|----------------|-----------------------|
|                | 2023年3月11日～2023年9月11日 |
| 当期分配金（対基準価額比率） | 100 (0.980%)          |
| 当期の収益          | 41                    |
| 当期の収益以外        | 58                    |
| 翌期繰越分配対象額      | 2,256                 |

(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 スタイルセレクト・グロースファンド

今後もグロースマザーファンド受益証券を高位に組み入れる方針です。

### ▶グロースマザーファンド

企業の中長期成長性が高いことを重視しています。銘柄選定にあたっては、企業の業績成長の大きなドライバーとなりえる経済の構造的な変化などに留意するとともに、個別企業の事業自体の競争力やマネジメントのクオリティなどに着目します。株価変動によるバリュエーションの水準、中長期的な成長性や事業リスク、流動性などを考慮しながら組入比率の調整や新規銘柄への入れ替えを検討していく方針です。

当面の株式市況は、米国の金融政策や景況感、中国の経済動向に左右され変動性が一時的に高まる局面も想定されますが、日本企業の足元の決算内容や企業価値向

上に向けた動きなどを背景に底堅い展開を想定しています。金融市場に与える影響が大きい米国経済については、利上げ効果やサプライチェーンの正常化などにより徐々にインフレが収束し、消費が堅調なことなどを背景に、底堅く推移していくと考えます。中国経済については、足元の減速感には注視が必要ですが、経済の一時的な悪化と構造的な変化を峻別し、銘柄選別を判断する必要があると考えます。また、国内に関しては日銀の金融政策が一部修正されましたが、金融引き締めへの急速な転換は想定しておらず、底堅い企業業績や、東証による企業価値向上の要請に対応する企業の動きが注目される展開が継続すると想定しています。このような想定の下、業績を精査し中長期的な成長確度の高い銘柄の発掘に注力し、運用パフォーマンスの向上に努める方針です。



2023年3月11日～2023年9月11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    | 96     | 0.943   | (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 ) | (45)   | (0.444) | 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 ) | (45)   | (0.444) | 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 ) | ( 6 )  | (0.056) | 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 | 3      | 0.025   | (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 )     | ( 3 )  | (0.025) |   |
| (c) その他費用   | 0      | 0.001   | (c) その他費用 = 期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数                                     |
| ( 監 査 費 用 ) | ( 0 )  | (0.001) | 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   |
| 合 計         | 99     | 0.969   |   |

期中の平均基準価額は、10,159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。

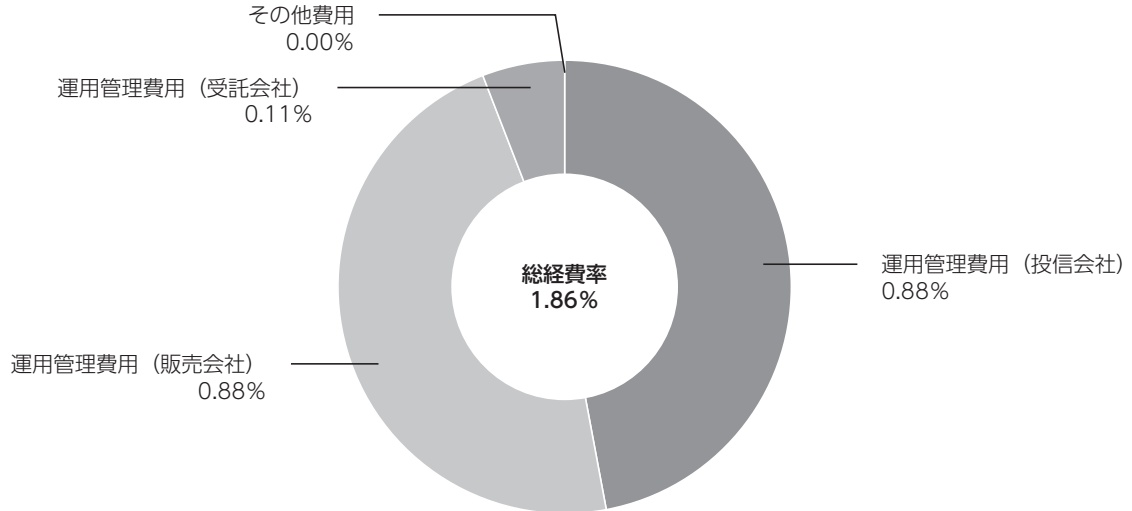
(注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.86%**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

(2023年3月11日～2023年9月11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           |
| グロースマザーファンド | 千口<br>— | 千円<br>— | 千口<br>69,930 | 千円<br>117,336 |

## ○株式売買比率

(2023年3月11日～2023年9月11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         |
|---------------------|-------------|
|                     | グロースマザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額       | 884,328千円   |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 2,442,837千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.36        |

(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

(2023年3月11日～2023年9月11日)

## 利害関係人との取引状況

&lt;三菱UFJ スタイルセレクト・グロースファンド&gt;

該当事項はございません。

&lt;グロースマザーファンド&gt;

| 区 分 | 買付額等<br>A  | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C  | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
|-----|------------|--------------------|---------------|------------|--------------------|---------------|
|     |            |                    | %             |            |                    | %             |
| 株式  | 百万円<br>341 | 百万円<br>44          | 12.9          | 百万円<br>542 | 百万円<br>96          | 17.7          |

平均保有割合 57.2%

※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。

## 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)    | 352千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 61千円  |
| (B) / (A)        | 17.4% |

(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モルガン・スタンレー証券、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

## ○組入資産の明細

(2023年9月11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           |
| グロースマザーファンド | 千口<br>886,699 | 千口<br>816,768 | 千円<br>1,367,352 |

## ○投資信託財産の構成

(2023年9月11日現在)

| 項 目          | 当 期 末           |           |
|--------------|-----------------|-----------|
|              | 評 価 額           | 比 率       |
| グロースマザーファンド  | 千円<br>1,367,352 | %<br>96.4 |
| コール・ローン等、その他 | 51,305          | 3.6       |
| 投資信託財産総額     | 1,418,657       | 100.0     |

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年9月11日現在)

| 項 目              | 当 期 末          |
|------------------|----------------|
|                  | 円              |
| (A) 資産           | 1,418,657,214  |
| コール・ローン等         | 16,684,425     |
| グロースマザーファンド(評価額) | 1,367,352,410  |
| 未収入金             | 34,620,379     |
| (B) 負債           | 27,443,848     |
| 未払収益分配金          | 13,762,461     |
| 未払解約金            | 188,635        |
| 未払信託報酬           | 13,472,177     |
| 未払利息             | 35             |
| その他未払費用          | 20,540         |
| (C) 純資産総額(A-B)   | 1,391,213,366  |
| 元本               | 1,376,246,140  |
| 次期繰越損益金          | 14,967,226     |
| (D) 受益権総口数       | 1,376,246,140口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)  | 10,109円        |

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 1,442,152,072円  
 期中追加設定元本額 172,768円  
 期中一部解約元本額 66,078,700円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0109円です。

## ②分配金の計算過程

| 項 目                       | 2023年3月11日～<br>2023年9月11日 |
|---------------------------|---------------------------|
| 費用控除後の配当等収益額              | 5,757,422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 | —円                        |
| 収益調整金額                    | 2,697,471円                |
| 分配準備積立金額                  | 315,883,093円              |
| 当ファンドの分配対象収益額             | 324,337,986円              |
| 1万口当たり収益分配対象額             | 2,356円                    |
| 1万口当たり分配金額                | 100円                      |
| 収益分配金金額                   | 13,762,461円               |

## ○損益の状況 (2023年3月11日～2023年9月11日)

| 項 目              | 当 期            |
|------------------|----------------|
|                  | 円              |
| (A) 配当等収益        | △ 3,079        |
| 受取利息             | 46             |
| 支払利息             | △ 3,125        |
| (B) 有価証券売買損益     | 101,860,385    |
| 売買益              | 106,904,973    |
| 売買損              | △ 5,044,588    |
| (C) 信託報酬等        | △ 13,492,717   |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 88,364,589     |
| (E) 前期繰越損益金      | 61,851,485     |
| (F) 追加信託差損益金     | △121,486,387   |
| (配当等相当額)         | ( 2,697,284)   |
| (売買損益相当額)        | (△124,183,671) |
| (G) 計(D+E+F)     | 28,729,687     |
| (H) 収益分配金        | △ 13,762,461   |
| 次期繰越損益金(G+H)     | 14,967,226     |
| 追加信託差損益金         | △121,486,387   |
| (配当等相当額)         | ( 2,697,471)   |
| (売買損益相当額)        | (△124,183,858) |
| 分配準備積立金          | 307,878,054    |
| 繰越損益金            | △171,424,441   |

- (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。

## ○分配金のお知らせ

|                  |      |
|------------------|------|
| 1 万円当たり分配金 (税込み) | 100円 |
|------------------|------|

◆分配金は決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◆分配金を再投資される方のお手取分配金は、2023年9月11日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

◆課税上の取り扱い

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。
- ・分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・個人受益者が支払いを受ける収益分配金のうち普通分配金については配当所得として課税され、原則として、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）の税率で源泉徴収（申告不要）されます。確定申告を行い、総合課税・申告分離課税を選択することもできます。
- ・分配時において、外国税控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

※法人受益者に対する課税は異なります。

※課税上の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

※NISAおよびジュニアNISAをご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が一定期間非課税となります。

\*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 (<https://www.am.mufg.jp/>) をご覧ください。

### 【お 知 ら せ】

三菱UFJ国際投信株式会社は、2023年10月1日より商号を三菱UFJアセットマネジメント株式会社に変更します。

## グロースマザーファンド

## 《第46期》決算日2023年9月11日

[計算期間：2023年3月11日～2023年9月11日]

「グロースマザーファンド」は、9月11日に第46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46期の運用状況をご報告申し上げます。

|        |   |
|--------|---|
| 運用方針   | RUSSELL/NOMURA Total Market Growthインデック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て運用を行います。わが国の金融商品取引所に上場されている株式および店頭登録株式の中から、将来の成長が期待できる銘柄に投資します。銘柄選定にあたっては、ファンドマネジャーおよび当社アナリストの企業訪問調査をベースにした、企業の定性評価（企業が置かれている事業環境、競争力、マネジメント力等に注目します。）を重視します。株式の組入比率は原則として高位を維持することとします。 |
| 主要運用対象 | わが国の金融商品取引所に上場されている株式および店頭登録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。<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   |       | RUSSELL/NOMURA Total Market Growthインデックス |       | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 純資産総額 |
|-----------------|--------|-------|--|-------|--------|--------|-------|
|                 | 期騰     | 期中落率  | 期騰                                       | 期中落率  |        |        |       |
|                 | 円      | %     |  | %     | %      | %      | 百万円   |
| 42期(2021年9月10日) | 17,916 | 12.9  | 240.26                                   | 12.2  | 98.7   | —      | 2,698 |
| 43期(2022年3月10日) | 14,171 | △20.9 | 195.63                                   | △18.6 | 97.6   | —      | 2,030 |
| 44期(2022年9月12日) | 15,121 | 6.7   | 207.37                                   | 6.0   | 98.2   | —      | 2,299 |
| 45期(2023年3月10日) | 15,543 | 2.8   | 205.50                                   | △0.9  | 97.7   | —      | 2,401 |
| 46期(2023年9月11日) | 16,741 | 7.7   | 226.71                                   | 10.3  | 97.2   | —      | 2,383 |

(注) RUSSELL/NOMURA Total Market Growthインデックスは、RUSSELL/NOMURA 日本株インデックスを構成するインデックスの一つです。RUSSELL/NOMURA Total Market Growthインデックスは、わが国の全金融商品取引所全上場銘柄の全時価総額（時価総額は全て安定持株控除後）の98%超をカバーするRUSSELL/NOMURA Total Marketインデックスのうち、高修正PBR銘柄により構成されています。RUSSELL/NOMURA 日本株インデックスは、Frank Russell Companyと野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が作成している株価指数で、当該指数の知的財産権およびその他一切の権利は両社に帰属します。なお、両社は、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) 「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 |       | RUSSELL/NOMURA Total<br>Market Growthインデックス |       | 株 組 入 比 率 | 株 先 物 比 率 |
|----------------------|---------|-------|---|-------|-----------|-----------|
|                      | 騰 落 率   | 騰 落 率 | 騰 落 率                                       | 騰 落 率 |           |           |
| (期 首)<br>2023年 3月10日 | 円       | %     |   | %     | %         | %         |
|                      | 15,543  | —     | 205.50                                      | —     | 97.7      | —         |
| 3月末                  | 15,598  | 0.4   | 207.68                                      | 1.1   | 97.7      | —         |
| 4月末                  | 15,683  | 0.9   | 211.56                                      | 3.0   | 97.2      | —         |
| 5月末                  | 16,778  | 7.9   | 221.52                                      | 7.8   | 97.8      | —         |
| 6月末                  | 17,436  | 12.2  | 232.10                                      | 12.9  | 98.0      | —         |
| 7月末                  | 17,531  | 12.8  | 230.97                                      | 12.4  | 98.1      | —         |
| 8月末                  | 17,029  | 9.6   | 228.80                                      | 11.3  | 97.1      | —         |
| (期 末)<br>2023年 9月11日 |         |       |   |       |           |           |
|                      | 16,741  | 7.7   | 226.71                                      | 10.3  | 97.2      | —         |

(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

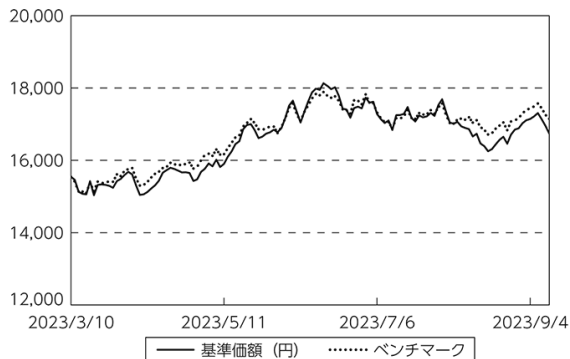
## ◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ7.7%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(10.3%)を2.6%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。

## ●基準価額の変動要因

## (上昇要因)

米国のインフレや金融政策を巡る過度な懸念が後退したことや、日本企業の企業価値向上に向けた動きへの期待などを背景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。

## (下落要因)

日銀の金融政策修正を受けて国内金利が上昇したことなどから国内株式市況が一時的に下落したことが、基準価額の一時的な下落要因となりました。

## (銘柄要因)

上位5銘柄…「イビデン」、「アドバンテスト」、「東京エレクトロン」、「リクルートホールディングス」、「日立製作所」

下位5銘柄…「そーせいグループ」、「ビジョナル」、「Sansan」、「ワンキャリア」、「FOOD & LIFE COMPANIES」



## ●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。
- ・期間の初めから2023年5月下旬にかけては、米国のインフレや金融政策を巡る過度な懸念が後退したことや、日本企業の企業価値向上に向けた動きへの期待などを背景に上昇しました。
- ・6月上旬から期間末にかけては、日銀の金融政策修正を受けて国内金利が上昇したことなどを背景に下落した局面があったものの、米国経済の底堅さなどをを受けて上昇し、概ね横ばいの推移となりました。

## ●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・個別銘柄の選別においては、企業が置かれている事業環境、競争力、マネジメント力等に注目し、将来の成長が期待できる企業を中心に投資を行いました。
- ・組入銘柄数は概ね55～59銘柄程度で推移させました。ファンダメンタルズの変化や新規投資候補銘柄との相对比较等を勘案し、適宜銘柄入れ替えを行いました。
- ・当期間では、「ローム」1銘柄を新規に組み入れました。一方、「JSR」、「フルキャストホールディングス」など5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：輸送用機器をベンチマークに対してオーバーウェイト、繊維製品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プラスに寄与しました。
- ・銘柄選択要因：「イビデン」、「アドバンテスト」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：その他製品や陸運業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：「Sansan」、「そーせいグループ」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

- ・企業の中長期成長性が高いことを重視しています。銘柄選定にあたっては、企業の業績成長の大きなドライバーとなりえる経済の構造的な変化などに留意するとともに、個別企業の事業自体の競争力やマネジメントのクオリティなどに着目します。株価変動によるバリュエーションの水準、中長期的な成長性や事業リスク、流動性などを考慮しながら組入比率の調整や新規銘柄への入れ替えを検討していく方針です。
- ・当面の株式市況は、米国の金融政策や景況感、中国の経済動向に左右され変動性が一時的に高まる局面も想定されますが、日本企業の足元の決算内容や企業価値向上に向けた動きなどを背景に底堅い展開を想定しています。金融市場に与える影響が大きい米国経済については、利上げ効果やサプライチェーンの正常化などにより徐々にインフレが収束し、消費が堅調なことなどを背景に、底堅く推移していくと考えます。中国経済については、足元の減速感には注視が必要ですが、経済の一時的な悪化と構造的な変化を峻別し、銘柄選別を判断する必要があります。また、国内に関しては日銀の金融政策が一部修正されましたが、金融引き締めへの急速な転換は想定しておらず、底堅い企業業績や、東証による企業価値向上の要請に対応する企業の動きが注目される展開が継続すると想定しています。このような想定の下、業績を精査し中長期的な成長確度の高い銘柄の発掘に注力し、運用パフォーマンスの向上に努める方針です。

## ○1万口当たりの費用明細

(2023年3月11日～2023年9月11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>4<br>(4) | %<br>0.025<br>(0.025) | (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 |
| 合 計                          | 4             | 0.025                 |   |
| 期中の平均基準価額は、16,592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

(2023年3月11日～2023年9月11日)

## 株式

|   |    | 買 付   |         | 売 付 |         |
|---|----|-------|---------|-----|---------|
|   |    | 株 数   | 金 額     | 株 数 | 金 額     |
| 国 | 上場 | 千株    | 千円      | 千株  | 千円      |
| 内 |    | 93    | 341,579 | 126 | 542,749 |
|   |    | (214) | ( )     |     |         |

(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

(2023年3月11日～2023年9月11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       | 884,328千円   |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 2,442,837千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.36        |

(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

(2023年3月11日～2023年9月11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 | $\frac{D}{C}$ |
|-----|-----------|--------------------|---------------|-----------|--------------------|---------------|
|     |           | 百万円                | %             |           | 百万円                | %             |
| 株式  | 341       | 44                 | 12.9          | 542       | 96                 | 17.7          |

## 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)    | 618千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 108千円 |
| (B) / (A)        | 17.6% |

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モルガン・スタンレー証券、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2023年9月11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>食料品 (1.2%)</b>   |         |      |         |       |
| サントリー食品インターナショナル    | 6.1     | 5.8  | 27,381  |       |
| <b>化学 (9.2%)</b>    |         |      |         |       |
| J S R               | 11.5    | —    | —       |       |
| トリケミカル研究所           | 8.3     | 17.3 | 49,858  |       |
| 日本ペイントホールディングス      | 47.2    | 45.3 | 52,693  |       |
| 資生堂                 | 7       | 9.3  | 52,545  |       |
| デクセリアルズ             | 3.6     | 3.5  | 12,656  |       |
| ユニ・チャーム             | 8.7     | 8.3  | 47,052  |       |
| <b>医薬品 (6.1%)</b>   |         |      |         |       |
| そーせいグループ            | 20.5    | 19.7 | 32,012  |       |
| 第一三共                | 28.2    | 26.4 | 108,741 |       |
| <b>金属製品 (0.1%)</b>  |         |      |         |       |
| SUMCO               | 1       | 1    | 1,930   |       |
| <b>機械 (6.6%)</b>    |         |      |         |       |
| SMC                 | 0.8     | 0.7  | 47,950  |       |
| ダイキン工業              | 3.3     | 3.2  | 79,632  |       |
| I H I               | 7       | 6.7  | 25,346  |       |
| <b>電気機器 (30.0%)</b> |         |      |         |       |
| イビデン                | 12.7    | 3.5  | 29,470  |       |
| 日立製作所               | 8.5     | 8.2  | 82,123  |       |
| 富士電機                | 7       | 8.7  | 59,299  |       |
| ニデック                | 0.2     | 3    | 22,020  |       |
| ルネサスエレクトロニクス        | 34      | 35.5 | 82,697  |       |
| ソニーグループ             | 10.7    | 10.9 | 135,868 |       |
| アドバンテスト             | 4.8     | 2.9  | 49,039  |       |
| キーエンス               | 2       | 1.8  | 103,482 |       |
| レーザーテック             | 0.2     | 0.2  | 4,262   |       |
| ローム                 | —       | 1    | 11,590  |       |
| 東京エレクトロン            | 2.1     | 5.6  | 114,744 |       |
| <b>輸送用機器 (3.0%)</b> |         |      |         |       |
| デンソー                | 2.9     | 2.8  | 28,210  |       |
| トヨタ自動車              | 0.2     | 0.2  | 519     |       |
| スズキ                 | 10      | 7    | 41,160  |       |
| <b>精密機器 (4.4%)</b>  |         |      |         |       |
| テルモ                 | 1       | 1    | 4,284   |       |
| オリンパス               | 2.5     | —    | —       |       |
| HOYA                | 3.4     | 3.3  | 53,064  |       |
| 朝日インテック             | 15.5    | 14.9 | 44,804  |       |

| 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>その他製品 (—%)</b>     |         |       |        |           |
| S H O E I             | 3.8     | —     | —      |           |
| <b>情報・通信業 (21.0%)</b> |         |       |        |           |
| GMOペイメントゲートウェイ        | 4.7     | 1.2   | 10,587 |           |
| インターネットイニシアティブ        | 18.8    | 18    | 46,071 |           |
| マネーフォワード              | 6.2     | 5.9   | 29,612 |           |
| プラスアルファ・コンサルティング      | 7.5     | 7.2   | 19,504 |           |
| Appier Group          | 10      | 16.9  | 28,256 |           |
| ビジョナル                 | 8.3     | 8     | 58,480 |           |
| ワンキャリア                | 8.2     | 7.9   | 24,016 |           |
| ラクスル                  | 23      | 22.1  | 33,835 |           |
| メルカリ                  | 6       | 5.8   | 17,661 |           |
| Sansan                | 66      | 69.3  | 96,119 |           |
| Zホールディングス             | 5       | 4.8   | 2,061  |           |
| 日本電信電話                | 1.3     | 196.6 | 33,638 |           |
| NTTデータグループ            | 6       | 5.8   | 11,582 |           |
| スクウェア・エニックス・ホールディングス  | 4.2     | 4     | 21,272 |           |
| コナミグループ               | 5.8     | 6.5   | 54,307 |           |
| <b>卸売業 (2.1%)</b>     |         |       |        |           |
| 伊藤忠商事                 | 6       | 8.7   | 49,598 |           |
| <b>小売業 (7.8%)</b>     |         |       |        |           |
| ネクステージ                | 8.5     | 2.2   | 5,165  |           |
| FOOD & LIFE COMPANIE  | 12.9    | 27.2  | 76,568 |           |
| パン・パシフィック・インターナショナルホ  | 18.5    | 17.7  | 53,967 |           |
| 丸井グループ                | 0.7     | 5.7   | 14,344 |           |
| ファーストリテイリング           | 1.2     | 0.9   | 30,204 |           |
| <b>サービス業 (8.5%)</b>   |         |       |        |           |
| エムスリー                 | 2       | 3.9   | 10,818 |           |
| オリエンタルランド             | 2.5     | 4.5   | 23,364 |           |
| フルキャストホールディングス        | 12.6    | —     | —      |           |
| トレンダーズ                | 7.5     | —     | —      |           |
| リクルートホールディングス         | 13      | 18    | 92,700 |           |
| ペイカレント・コンサルティング       | 13      | 10.1  | 50,550 |           |
| リロググループ               | 12.5    | 12    | 19,332 |           |
| 合 計                   | 株 数・金 額 | 566   | 748    | 2,317,954 |
|                       | 銘柄数<比率> | 59    | 55     | <97.2%>   |

(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

(2023年9月11日現在)

| 項 目          | 当 期 末           |           |
|--------------|-----------------|-----------|
|              | 評 価 額           | 比 率       |
| 株式           | 千円<br>2,317,954 | %<br>92.9 |
| コール・ローン等、その他 | 177,252         | 7.1       |
| 投資信託財産総額     | 2,495,206       | 100.0     |

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年9月11日現在)

| 項 目             | 当 期 末          |
|-----------------|----------------|
|                 | 円              |
| (A) 資産          | 2,495,206,868  |
| コール・ローン等        | 67,752,941     |
| 株式(評価額)         | 2,317,954,060  |
| 未収入金            | 108,342,127    |
| 未収配当金           | 1,157,740      |
| (B) 負債          | 111,291,154    |
| 未払解約金           | 111,291,012    |
| 未払利息            | 142            |
| (C) 純資産総額(A-B)  | 2,383,915,714  |
| 元本              | 1,423,993,243  |
| 次期繰越損益金         | 959,922,471    |
| (D) 受益権総口数      | 1,423,993,243口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 16,741円        |

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 1,545,258,972円  
 期中追加設定元本額 34,752,158円  
 期中一部解約元本額 156,017,887円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.6741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 スタイルセレクト・グロースファンド | 816,768,658円   |
| 三菱UFJ スタイルセレクト・ブレンドファンド | 607,224,585円   |
| 合計                      | 1,423,993,243円 |

## [お知らせ]

三菱UFJ国際投信株式会社は、2023年10月1日より商号を三菱UFJアセットマネジメント株式会社に変更します。

## ○損益の状況 (2023年3月11日～2023年9月11日)

| 項 目            | 当 期          |
|----------------|--------------|
|                | 円            |
| (A) 配当等収益      | 11,719,572   |
| 受取配当金          | 11,733,784   |
| 受取利息           | 230          |
| その他収益金         | 19           |
| 支払利息           | △ 14,461     |
| (B) 有価証券売買損益   | 172,088,726  |
| 売買益            | 314,061,241  |
| 売買損            | △141,972,515 |
| (C) 当期損益金(A+B) | 183,808,298  |
| (D) 前期繰越損益金    | 856,569,320  |
| (E) 追加信託差損益金   | 23,717,002   |
| (F) 解約差損益金     | △104,172,149 |
| (G) 計(C+D+E+F) | 959,922,471  |
| 次期繰越損益金(G)     | 959,922,471  |

- (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) (E)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) (F)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。