

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。	
	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。）	

※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22期（決算日：2023年7月24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24日に第22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	達 配	み 金	期 騰				中 落
	円		円		%	%	%	百万円	
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
21期(2022年7月22日)	24,332		0		11.3	378,394.22	8.1	98.1	13,118
22期(2023年7月24日)	27,536		0		13.2	444,540.18	17.5	97.6	15,228

(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) (円換算ベース)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2022年 7 月22日	円 24,332	% —	378,394.22	% —	% 98.1	% —
7 月 末	24,338	0.0	377,151.11	△ 0.3	97.5	—
8 月 末	23,860	△ 1.9	379,139.60	0.2	96.8	—
9 月 末	22,556	△ 7.3	359,558.74	△ 5.0	96.6	—
10 月 末	24,565	1.0	394,194.87	4.2	97.1	—
11 月 末	24,353	0.1	382,179.41	1.0	96.2	—
12 月 末	23,271	△ 4.4	358,130.10	△ 5.4	95.7	—
2023年 1 月 末	24,196	△ 0.6	371,573.73	△ 1.8	95.6	—
2 月 末	24,913	2.4	383,694.51	1.4	98.2	—
3 月 末	24,598	1.1	380,905.27	0.7	96.5	—
4 月 末	25,269	3.9	390,505.68	3.2	96.9	—
5 月 末	25,661	5.5	407,711.33	7.7	97.3	—
6 月 末	27,207	11.8	439,385.82	16.1	97.4	—
(期 末) 2023年 7 月24日	27,536	13.2	444,540.18	17.5	97.6	—

(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22期：2022年7月23日～2023年7月24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22期首	24,332円
第22期末	27,536円
既払分配金	0円
騰落率	13.2%

※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13.2%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（17.5%）を4.3%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、米ドルが円に対して上昇したことや個別銘柄（MICROSOFT CORPやINDUSTRIA DE DISENO TEXTILなど）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。

第22期：2022年7月23日～2023年7月24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。

期間の初めから2022年10月前半にかけては、米国などのインフレ長期化を受けて米連邦準備制度理事会（F R B）の大幅利上げへの懸念が高まったことや、景気減速懸念などを背景に下落しました。

10月後半以降は、堅調な企業決算が発表されたことや、インフレ鈍化を示唆する一部の米経済指標などを受けて、F R B

による利上げペースの鈍化期待が高まったことなどから上昇し、当期間を通じてみると上昇となりました。

### ▶ 為替市況

#### 米ドルは円に対して上昇しました。

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、期間を通じて高位を維持し、組入銘柄数については、期間中において銘柄入替を実施したものの、期間の初め、期間末ともに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

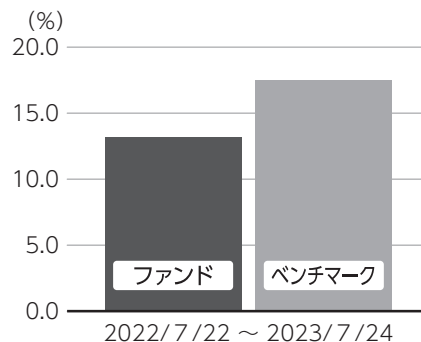
ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（17.5%）を4.3%下回りました。

#### 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22期
	2022年7月23日～2023年7月24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	23,205

(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、人工知能に対する需要などを背景に一部の情報技術関連銘柄が相場をけん引している一方、依然として高い

水準のインフレや各国中央銀行による金融政策の動向、並びに景気後退懸念などが重石とな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。



2022年7月23日～2023年7月24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	468	1.901	(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 )	(237)	(0.962)	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 )	(204)	(0.829)	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 )	( 27)	(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	5	0.020	(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 )	( 5)	(0.020)	
(c) 有価証券取引税	6	0.025	(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 )	( 6)	(0.025)	
(d) その他費用	11	0.045	(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 )	( 10)	(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	490	1.991	

期中の平均基準価額は、24,625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せん。

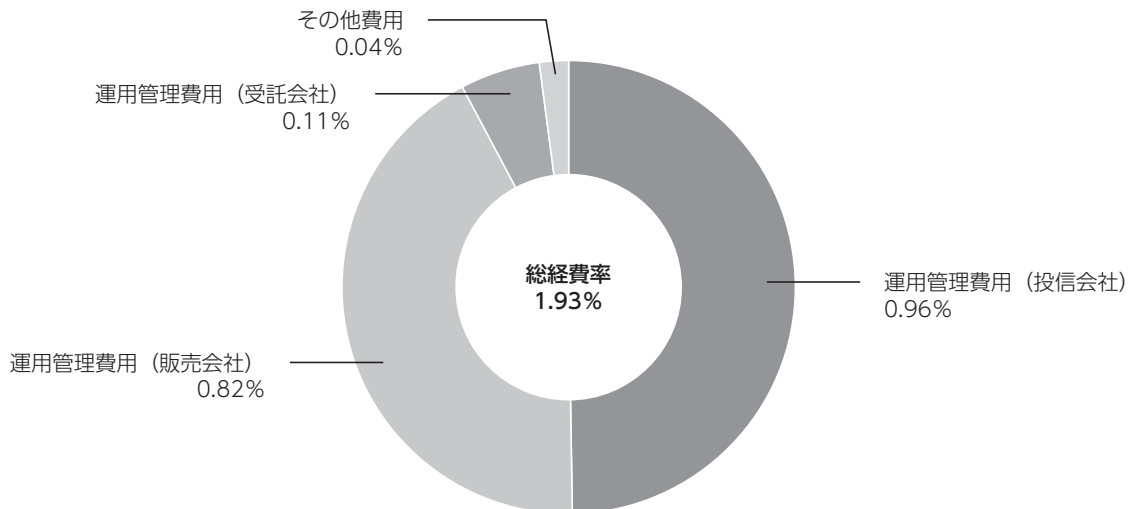
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含まず。

(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

(2022年7月23日～2023年7月24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 140,727	千円 524,900	千口 115,095	千円 441,700

## ○株式売買比率

(2022年7月23日～2023年7月24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	16,061,938千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	15,654,083千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.02

(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

(2022年7月23日～2023年7月24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	7,138	204	2.9%	7,188	266	3.7%

平均保有割合 83.6%

※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、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

## ○組入資産の明細

(2023年7月24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 3,499,742	千口 3,525,375	千円 15,172,509

## ○投資信託財産の構成

(2023年7月24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 15,172,509	% 98.6
コール・ローン等、その他	215,876	1.4
投資信託財産総額	15,388,385	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（17,924,856千円）の投資信託財産総額（18,138,846千円）に対する比率は98.8%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=141.83円	1 メキシコペソ=8.3512円	1 ユーロ=157.84円	1 イギリスポンド=182.44円
1 スイスフラン=163.72円	1 デンマーククローネ=21.19円	1 シンガポールドル=106.60円	100インドネシアルピア=0.95円
1 ニュー台湾ドル=4.535円			

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年7月24日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	15,388,385,838
コール・ローン等	215,876,315
外国株式マザーファンド(評価額)	15,172,509,523
(B) 負債	159,663,293
未払解約金	26,947,663
未払信託報酬	132,476,397
未払利息	529
その他未払費用	238,704
(C) 純資産総額(A-B)	15,228,722,545
元本	5,530,524,317
次期繰越損益金	9,698,198,228
(D) 受益権総口数	5,530,524,317口
1万口当たり基準価額(C/D)	27,536円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 5,391,374,398円  
 期中追加設定元本額 1,129,624,553円  
 期中一部解約元本額 990,474,634円  
 また、1口当たり純資産額は、期末2,7536円です。

## ②分配金の計算過程

項 目	2022年7月23日～ 2023年7月24日
費用控除後の配当等収益額	302,850,805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	1,445,320,267円
収益調整金額	7,964,024,867円
分配準備積立金額	3,121,531,491円
当ファンドの分配対象収益額	12,833,727,430円
1万口当たり収益分配対象額	23,205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該投資信託に属する受益権口数の割合に乗じて得た額に対し年10,000分の50の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

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

## ○損益の状況 (2022年7月23日～2023年7月24日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 65,511
受取利息	1,182
支払利息	△ 66,693
(B) 有価証券売買損益	2,005,455,873
売買益	2,062,377,428
売買損	△ 56,921,555
(C) 信託報酬等	△ 257,219,290
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,748,171,072
(E) 前期繰越損益金	3,121,531,491
(F) 追加信託差損益金	4,828,495,665
(配当等相当額)	( 7,958,115,654)
(売買損益相当額)	(△3,129,619,989)
(G) 計(D+E+F)	9,698,198,228
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	9,698,198,228
追加信託差損益金	4,828,495,665
(配当等相当額)	( 7,964,024,867)
(売買損益相当額)	(△3,135,529,202)
分配準備積立金	4,869,702,563

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

## 【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。

## 外国株式マザーファンド

### 《第25期》決算日2023年7月24日

[計算期間：2022年7月23日～2023年7月24日]

「外国株式マザーファンド」は、7月24日に第25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25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			
21期(2019年7月22日)	24,578	4.1%	241,418.44	0.6%	98.4%	—	百万円 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
24期(2022年7月22日)	37,292	13.4%	378,394.22	8.1%	98.6%	—	15,648
25期(2023年7月24日)	43,038	15.4%	444,540.18	17.5%	97.9%	—	18,051

(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 Kokusai Index (MSCI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	(円換算ベース)		
(期 首) 2022年 7 月22日	円	%	378,394.22	%	98.6	—
7 月末	37,292	—	377,151.11	△ 0.3	98.0	—
8 月末	37,317	0.1	379,139.60	0.2	97.6	—
9 月末	36,642	△ 1.7	359,558.74	△ 5.0	97.2	—
10 月末	34,684	△ 7.0	394,194.87	4.2	97.6	—
11 月末	37,843	1.5	382,179.41	1.0	96.9	—
12 月末	37,573	0.8	358,130.10	△ 5.4	96.6	—
2023年 1 月末	35,953	△ 3.6	371,573.73	△ 1.8	96.5	—
2 月末	37,452	0.4	383,694.51	1.4	98.7	—
3 月末	38,623	3.6	380,905.27	0.7	97.1	—
4 月末	38,193	2.4	390,505.68	3.2	97.8	—
5 月末	39,297	5.4	407,711.33	7.7	97.7	—
6 月末	39,983	7.2	439,385.82	16.1	98.0	—
(期 末) 2023年 7 月24日	42,469	13.9	444,540.18	17.5	97.9	—
	43,038	15.4				—

(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

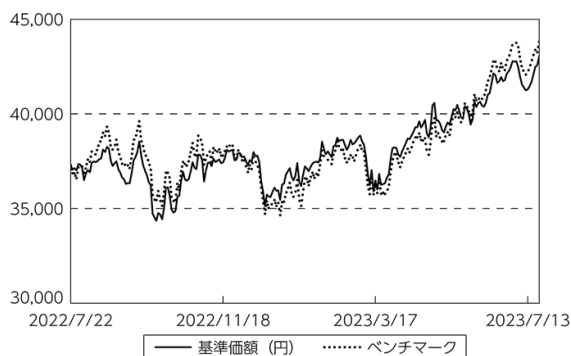
## ◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ15.4%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(17.5%)を2.1%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)

米ドルが円に対して上昇したことや個別銘柄(MICROSOFT CORPやINDUSTRIA DE DISEÑO TEXTILなど)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。
- ・期間の初めから2022年10月前半にかけては、米国などのインフレ長期化を受けて米連邦準備制度理事会(FRB)の大幅利上げへの懸念が高まったことや、景気減速懸念などを背景に下落しました。
- ・10月後半以降は、堅調な企業決算が発表されたことや、インフレ鈍化を示唆する一部の米経済指標などを受けて、FRBによる利上げペースの鈍化期待が高まったことなどから上昇し、当期間を通じてみると上昇となりました。

**◎為替市況**

- ・米ドルは円に対して上昇しました。
- ・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、期間を通じて高位を維持し、組入銘柄数については、期間中において銘柄入替を実施したものの、期間の初め、期間末ともに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、人工知能に対する需要などを背景に一部の情報技術関連銘柄が相場をけん引している一方、依然として高い水準のインフレや各国中央銀行による金融政策の動向、並びに景気後退懸念などが重石とな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。



## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年7月23日～2023年7月24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 8 ( 8 )	% 0.020 (0.020)	(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 )	10 (10)	0.025 (0.025)	(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 )	16 (16) ( 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	34	0.086	
期中の平均基準価額は、38,120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

(2022年7月23日～2023年7月24日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 4,585 ( - )	千アメリカドル 43,736 (△ 43)	百株 2,885	千アメリカドル 26,731
	メキシコ	2,649	千メキシコペソ 19,392	-	千メキシコペソ -
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス	87	2,572	408	7,858
	オランダ	1,308	411	-	-
	スペイン	115	244	944	2,763
	ポルトガル	-	-	6,029	2,832
	イギリス	817	2,285	-	-
	イギリス	8,444	千イギリスポンド 2,815	4,677	千イギリスポンド 6,997
	スイス	52 ( - )	千スイスフラン 2,564 (△ 7)	17	千スイスフラン 945
国	スウェーデン	313	千スウェーデンクローネ 5,754	1,518	千スウェーデンクローネ 30,038
	デンマーク	-	千デンマーククローネ -	157	千デンマーククローネ 13,430
	シンガポール	138	千シンガポールドル 493	-	千シンガポールドル -
	インドネシア	-	千インドネシアルピア -	8,265	千インドネシアルピア 3,729,306
	台湾	770 ( - )	千ニュー台湾ドル 37,703 (△ 1,162)	720	千ニュー台湾ドル 42,879

(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

(2022年7月23日～2023年7月24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	16,061,938千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	15,654,083千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.02

(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

(2022年7月23日～2023年7月24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 7,138	百万円 204	% 2.9	百万円 7,188	百万円 266	% 3.7

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

(2023年7月24日現在)

## 外国株式

銘柄	株数	当 期		末 期		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円		
AMERICAN EXPRESS CO	—	119	2,042	289,635		金融サービス
ACCENTURE PLC-CL A	—	104	3,296	467,510		ソフトウェア・サービス
CHEVRON CORP	76	—	—	—		エネルギー
WALT DISNEY CO/THE	—	278	2,430	344,704		メディア・娯楽
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	92	—	—	—		家庭用品・パーソナル用品
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	89	297	2,495	353,920		素材
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	—	508	3,765	533,999		食品・飲料・タバコ
MEDTRONIC PLC	253	286	2,549	361,583		ヘルスケア機器・サービス
M & T BANK CORP	166	141	1,945	275,888		銀行
REPUBLIC SERVICES INC	—	127	1,974	280,047		商業・専門サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	54	66	3,364	477,240		ヘルスケア機器・サービス
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	—	142	2,671	378,866		運輸
WILLIAMS COS INC	370	412	1,396	198,014		エネルギー
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	302	—	—	—		金融サービス
MICROSOFT CORP	166	169	5,822	825,844		ソフトウェア・サービス
ORACLE CORP	—	264	3,108	440,835		ソフトウェア・サービス
COMCAST CORP-CLASS A	541	—	—	—		メディア・娯楽
INTUIT INC	67	—	—	—		ソフトウェア・サービス
PAYCHEX INC	94	257	3,177	450,620		商業・専門サービス
ASSURANT INC	135	150	1,953	277,133		保険
APPLE INC	—	234	4,500	638,348		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	300	277	3,221	456,971		金融サービス
TE CONNECTIVITY LTD	180	143	2,023	287,031		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	227	328	3,204	454,426		食品・飲料・タバコ
VISA INC-CLASS A SHARES	116	—	—	—		金融サービス
ABBVIE INC	182	225	3,244	460,106		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SYNCHRONY FINANCIAL	674	422	1,466	207,925		金融サービス
CITIZENS FINANCIAL GROUP	628	682	2,119	300,675		銀行
TELUS CORP	1,416	1,686	3,163	448,721		電気通信サービス
BAKER HUGHES CO	655	724	2,565	363,923		エネルギー
OTIS WORLDWIDE CORP	331	305	2,669	378,652		資本財
CARRIER GLOBAL CORP	—	466	2,507	355,690		資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	7,125	8,826	72,680	10,308,318	
	銘柄 数 < 比 率 >	23	26	—	< 57.1% >	
(メキシコ)				千メキシコペソ		
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	3,413	6,062	41,589	347,322		生活必需品流通・小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	3,413	6,062	41,589	347,322	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.9% >	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	25	14	1,237	195,346		耐久消費財・アパレル
ATR LIQUIDE SA	131	114	1,846	291,515		素材
SANOFI	381	300	2,959	467,155		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SCHNEIDER ELECTRIC SE	181	—	—	—		資本財
ESSILORLUXOTTICA	153	131	2,342	369,789		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		
		株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス) KERING	百株 37	百株 29	千ユーロ 1,610	千円 254,180	耐久消費財・アパレル
小 計	株数・金額 910	590	9,997	1,577,987	
	銘柄数<比率>	6	5	-	<8.7%>
(ユーロ…オランダ) KONINKLIJKE KPN NV	5,317	6,626	2,178	343,812	電気通信サービス
小 計	株数・金額 5,317	6,626	2,178	343,812	
	銘柄数<比率>	1	1	-	<1.9%>
(ユーロ…スペイン) INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	1,158	329	1,147	181,049	一般消費財・サービス流通・小売り
小 計	株数・金額 1,158	329	1,147	181,049	
	銘柄数<比率>	1	1	-	<1.0%>
(ユーロ…ポルトガル) EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	6,029	-	-	-	公益事業
小 計	株数・金額 6,029	-	-	-	
	銘柄数<比率>	1	-	-	<-%>
(ユーロ…イギリス) RELX PLC SHELL PLC	827 -	827 817	2,491 2,306	393,267 364,067	商業・専門サービス エネルギー
小 計	株数・金額 827	1,644	4,798	757,335	
	銘柄数<比率>	1	2	-	<4.2%>
ユ ー ロ 計	株数・金額 14,243	9,191	18,120	2,860,184	
	銘柄数<比率>	10	9	-	<15.8%>
(イギリス) ASTRAZENECA PLC DIAGEO PLC BAE SYSTEMS PLC RECKITT BENCKISER GROUP PLC PRUDENTIAL PLC TAYLOR WIMPEY PLC FERGUSON PLC	281 640 1,232 457 2,327 10,808 201	263 - - 457 1,868 17,001 125	千イギリスポンド 2,840 - - 2,717 1,949 1,982 1,532	518,177 - - 495,787 355,714 361,657 279,557	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 家庭用品・パーソナル用品 保険 耐久消費財・アパレル 資本財
小 計	株数・金額 15,949	19,716	11,022	2,010,893	
	銘柄数<比率>	7	5	-	<11.1%>
(スイス) ZURICH INSURANCE GROUP AG LONZA GROUP AG-REG	51 -	51 34	千スイスフラン 2,185 1,707	357,737 279,527	保険 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 51	86	3,892	637,264	
	銘柄数<比率>	1	2	-	<3.5%>
(スウェーデン) EPIROC AB-A	1,205	-	千スウェーデンクローネ -	-	資本財
小 計	株数・金額 1,205	-	-	-	
	銘柄数<比率>	1	-	-	<-%>
(デンマーク) NOVO NORDISK A/S-B	309	151	千デンマーククローネ 16,802	356,037	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 309	151	16,802	356,037	
	銘柄数<比率>	1	1	-	<2.0%>
(シンガポール) DBS GROUP HOLDINGS LTD	527	665	千シンガポールドル 2,177	232,090	銀行
小 計	株数・金額 527	665	2,177	232,090	
	銘柄数<比率>	1	1	-	<1.3%>

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等	
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額		邦貨換算金額
(インドネシア) BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	百株 44,554	百株 36,289	千円 20,412,562	千円 193,919	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	44,554 1	36,289 1	20,412,562 — <1.1%>	193,919
(台湾) TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC MEDIATEK INC	1,770 880	1,870 830	千ニュー台湾ドル 104,720 56,606	474,905 256,708	半導体・半導体製造装置 半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	2,650 2	2,700 2	161,326 — <4.1%>	731,613
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	90,028 48	83,688 48	— — <97.9%>	17,677,644

(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

(2023年7月24日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 17,677,644	% 97.5
コール・ローン等、その他	461,202	2.5
投資信託財産総額	18,138,846	100.0

(注) 期末における外貨建純資産（17,924,856千円）の投資信託財産総額（18,138,846千円）に対する比率は98.8%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=141.83円	1 メキシコペソ=8.3512円	1 ユーロ=157.84円	1 イギリスポンド=182.44円
1 スイスフラン=163.72円	1 デンマーククローネ=21.19円	1 シンガポールドル=106.60円	100インドネシアルピア=0.95円
1 ニュー台湾ドル=4.535円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年7月24日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	18,221,419,346
コール・ローン等	296,305,155
株式(評価額)	17,677,644,803
未収入金	218,134,589
未収配当金	29,334,799
(B) 負債	169,967,775
未払金	162,607,733
未払解約金	7,359,714
未払利息	328
(C) 純資産総額(A-B)	18,051,451,571
元本	4,194,323,702
次期繰越損益金	13,857,127,869
(D) 受益権総口数	4,194,323,702口
1万口当たり基準価額(C/D)	43,038円

<注記事項>

- ①期首元本額 4,196,132,658円  
 期中追加設定元本額 205,042,336円  
 期中一部解約元本額 206,851,292円  
 また、1口当たり純資産額は、期末4,3038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	3,525,375,139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	550,803,172円
三菱UFJ グローバルバランス(積極型)	44,146,856円
三菱UFJ <DC>グローバルバランス 60型	29,899,382円
三菱UFJ グローバルバランス(安定型)	23,044,308円
三菱UFJ <DC>グローバルバランス 40型	15,603,048円
三菱UFJ <DC>グローバルバランス 20型	4,603,155円
三菱UFJ グローバルバランスVA	848,642円
合計	4,194,323,702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 (2022年7月23日～2023年7月24日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	431,389,868
受取配当金	422,216,021
受取利息	7,760,173
その他収益金	1,474,230
支払利息	△ 60,556
(B) 有価証券売買損益	2,015,423,256
売買益	2,944,144,395
売買損	△ 928,721,139
(C) 保管費用等	△ 6,644,425
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,440,168,699
(E) 前期繰越損益金	11,452,250,123
(F) 追加信託差損益金	556,727,929
(G) 解約差損益金	△ 592,018,882
(H) 計(D+E+F+G)	13,857,127,869
次期繰越損益金(H)	13,857,127,869

- (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。