

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／内外／資産複合 | |
|--------|---|---|
| 信託期間 | 無期限（2000年8月11日設定） | |
| 運用方針 | 三菱UFJ 国内株式アクティブマザーファンド、三菱UFJ 国内債券アクティブマザーファンド、三菱UFJ 海外株式アクティブマザーファンド、三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンドの各受益証券を主要投資対象とし、国内株式・国内債券・海外株式・海外債券へ分散投資を行い、信託財産の長期的な成長をめざします。各資産の市場見通しに基づき、相対的な魅力度を勘案の上、標準組入比率から一定の範囲内で資産配分の変更を行うことにより、リスク分散にも留意した資産構成をめざします。 | |
| 主要運用対象 | ベビーファンド | 三菱UFJ 国内株式アクティブマザーファンド、三菱UFJ 国内債券アクティブマザーファンド、三菱UFJ 海外株式アクティブマザーファンドおよび三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンドの各受益証券 |
| | 三菱UFJ 国内株式アクティブマザーファンド | わが国の株式 |
| | 三菱UFJ 海外株式アクティブマザーファンド | わが国を除く世界主要国の株式 |
| | 三菱UFJ 国内債券アクティブマザーファンド | わが国の公社債 |
| | 三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド | わが国を除く世界主要国の公社債（国債、政府保証債、政府機関債、国際機関債、社債等） |
| 主な組入制限 | ベビーファンド | 株式への実質投資割合は信託財産の純資産総額の50%以下とし、外貨建資産への実質投資割合は信託財産の純資産総額の40%以下とします。 |
| | 三菱UFJ 国内株式アクティブマザーファンド | 株式への投資に制限を設けません。外貨建資産への投資は行いません。 |
| | 三菱UFJ 海外株式アクティブマザーファンド | 株式および外貨建資産への投資に制限を設けません。 |
| | 三菱UFJ 国内債券アクティブマザーファンド | 外貨建資産への投資は行いません。 |
| | 三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド | 外貨建資産への投資に制限を設けません。 |
| 分配方針 | 毎年1回決算（原則として12月15日。ただし、12月15日が休業日の場合は翌営業日とします。）を行い、基準価額水準、市況動向等を勘案して分配を行う方針です。原則として、配当等収益の水準を考慮して分配しますが、信託財産の成長を優先し、分配を抑制する場合があります。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）

三菱UFJ ライフプラン 25

愛称：ゆとりずむ25

第24期（決算日：2023年12月15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 ライフプラン 25」は、去る12月15日に第24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アセットマネジメント

東京都港区東新橋一丁目9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

お客さま専用
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 | | | ベンチマーク | | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 債券組入比率 | 債券先物比率 | 投資信託証券組入比率 | 純資産額 |
|------------------|--------|--------|-------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|------------|-------|
| | (分配落) | 税込み分配金 | 期中騰落率 | 期中騰落率 | 期中騰落率 | | | | | | |
| | 円 | 円 | % | | % | % | % | % | % | % | 百万円 |
| 20期(2019年12月16日) | 14,782 | 0 | 6.1 | 15,950 | 4.7 | 30.2 | — | 63.3 | — | — | 1,027 |
| 21期(2020年12月15日) | 15,455 | 0 | 4.6 | 16,243 | 1.8 | 27.1 | — | 65.1 | — | 0.2 | 1,134 |
| 22期(2021年12月15日) | 16,396 | 0 | 6.1 | 17,060 | 5.0 | 27.9 | — | 64.5 | — | 0.2 | 1,172 |
| 23期(2022年12月15日) | 15,943 | 0 | △2.8 | 16,707 | △2.1 | 27.1 | — | 66.3 | — | 0.2 | 1,127 |
| 24期(2023年12月15日) | 16,937 | 0 | 6.2 | 17,475 | 4.6 | 27.6 | — | 67.2 | — | 0.1 | 1,175 |

(注) 当ファンドのベンチマークは、TOPIX（東証株価指数）15%、NOMURA-BPI<総合>（国内債券投資収益指数）60%、MSCI KOKUSAI インデックス（円換算ベース）10%、FTSE世界国債インデックス（除く日本・円ベース）10%、有担保コール（翌日物）5%を組み合わせた合成指数です。

(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) 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」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「株式先物比率」、「債券先物比率」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 | | ベンチマーク | | 株 式 組 入 比 率 | 株 先 物 比 率 | 債 券 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 | 投 資 信 託 組 入 比 率 |
|-------------|---------|-------|--------|-------|----------------|-----------|----------------|-----------|--------------------|
| | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | | | | | |
| (期 首) | 円 | % | % | % | % | % | % | % | % |
| 2022年12月15日 | 15,943 | — | 16,707 | — | 27.1 | — | 66.3 | — | 0.2 |
| 12月末 | 15,481 | △2.9 | 16,298 | △2.4 | 27.1 | — | 65.9 | — | 0.2 |
| 2023年1月末 | 15,727 | △1.4 | 16,453 | △1.5 | 28.8 | — | 64.8 | — | 0.2 |
| 2月末 | 15,942 | △0.0 | 16,653 | △0.3 | 28.2 | — | 65.7 | — | 0.2 |
| 3月末 | 16,198 | 1.6 | 16,808 | 0.6 | 28.2 | — | 66.6 | — | 0.2 |
| 4月末 | 16,328 | 2.4 | 16,962 | 1.5 | 28.3 | — | 67.6 | — | 0.2 |
| 5月末 | 16,576 | 4.0 | 17,164 | 2.7 | 28.2 | — | 67.9 | — | 0.1 |
| 6月末 | 17,061 | 7.0 | 17,582 | 5.2 | 28.6 | — | 67.9 | — | 0.1 |
| 7月末 | 16,916 | 6.1 | 17,440 | 4.4 | 27.7 | — | 67.2 | — | 0.1 |
| 8月末 | 16,935 | 6.2 | 17,453 | 4.5 | 27.3 | — | 68.1 | — | 0.1 |
| 9月末 | 16,755 | 5.1 | 17,300 | 3.6 | 26.9 | — | 67.9 | — | 0.1 |
| 10月末 | 16,436 | 3.1 | 16,993 | 1.7 | 27.8 | — | 67.5 | — | 0.1 |
| 11月末 | 17,006 | 6.7 | 17,543 | 5.0 | 28.3 | — | 67.7 | — | 0.1 |
| (期 末) | | | | | | | | | |
| 2023年12月15日 | 16,937 | 6.2 | 17,475 | 4.6 | 27.6 | — | 67.2 | — | 0.1 |

(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」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

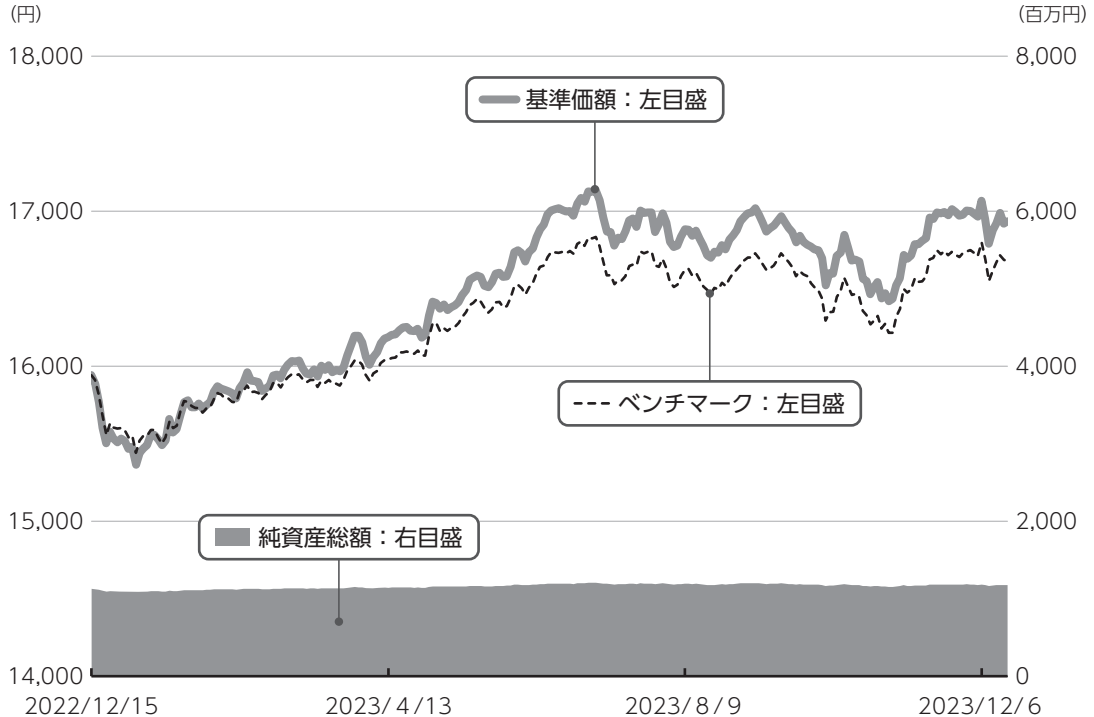
(注) 「株式先物比率」、「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第24期：2022年12月16日～2023年12月15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24期首 | 15,943円 |
| 第24期末 | 16,937円 |
| 既払分配金 | 0円 |
| 騰落率 | 6.2% |

※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6.2%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（4.6%）を1.6%上回りました。

基準価額の主な変動要因**上昇要因**

主に、インフレ率低下に伴う所得効果等がサポート要因となって海外株式が上昇したことや、底堅い米国景気や円安効果等による堅調な企業業績等を受けて国内株式が上昇したことなどが、基準価額のプラス要因となりました。

第24期：2022年12月16日～2023年12月15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6月中旬にかけては、「ゼロコロナ」政策を緩和した中国の経済回復期待が高まったことや、日銀の金融緩和姿勢が継続したことなどから国内株式市況は上昇しました。

6月下旬から期間末にかけては、米国における追加利上げ懸念が後退した一方で、日銀が金融緩和策の修正を行うとの警戒感が高まったことなどから国内株式市況は一進一退の展開となりました。

▶ 海外株式市況

海外株式市況は上昇しました。

期間の初めから2023年7月末にかけては、2023年3月に一部米銀行の経営破綻などによる欧米の金融システム不安から下落する局面もあったものの、米消費者物価指数（CPI）の上昇率軟化によって米国の利上げペース減速への期待感が高まったことや、堅調な経済指標を背景に米景気の軟着陸期待が強くなったことなどから、株価は上昇しました。2023年8月から10月末にかけては、政策金利が高い水準で維持される期間が長くなるとの観測の下、米長期債利回りが上昇したことに加え、中東情勢を巡る地政学リスクへの警戒感が重しとなったことなどから、

株価は下落する展開に転じました。その後は、CPIなどの経済指標がインフレ鈍化がうかがえる結果となったことを受け、利上げ終了観測が強まり、米長期債利回りが低下したことなどから、市況は再び上昇基調となり期間末を迎えています。

▶ 国内債券市況

国内金利は上昇しました。

国内金利は、米国金利が上昇したことや日銀による2度にわたるイールドカーブ・コントロールの運用の柔軟化などから上昇しました。

▶ 海外債券市況

米独長期金利は上昇しました。

米国における堅調な内容の経済指標や、米連邦準備制度理事会（FRB）や欧州中央銀行（ECB）が金融引き締め姿勢を継続したことなどから、米独長期金利は上昇しました。

▶ 為替市況

米ドル、ユーロは対円で上昇しました。

米欧の金融引き締めにより本邦との政策金利差が拡大したことなどから、米ドル、ユーロ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 ライフプラン 25

内外の株式・債券を実質的な主要投資対象とし、各資産の指数を合成した指数をベンチマークとして、中長期的にベンチマークを上回る投資成果をめざしました。標準組入比率は、国内株式15%、国内債券60%、海外株式10%、海外債券10%、短期金融資産5%としています。各資産の市況見通しに基づき、相対的な魅力度

を勘案の上、標準組入比率から一定の範囲内で資産配分の変更を行うことにより、リスク分散にも考慮した資産構成をめざしました。資産配分の変更の範囲は、国内債券については標準組入比率から±10%程度、国内株式・海外株式・海外債券については標準組入比率から±5%程度としました。当期間の資産配分の変更は以下の通りです。

| | 国内株式 | 国内債券 | 海外株式 | 海外債券 | 主な変更事由 |
|---------|------|------|------|------|---|
| 期首 | OW | UW | OW | UW | |
| 2023年1月 | OW+ | UW+ | OW+ | - | 米国のインフレ率がピークアウトしたとの見方等から国内株、海外株のOW幅を拡大。日銀の政策修正懸念等から国内債のUW幅を拡大。 |
| 2月 | - | - | - | N | 米国のインフレ圧力の緩和が次第に明らかになってきたとの見方などを受け、海外債券のUWを解消し、Nとした。 |
| 3月 | OW- | - | - | - | 2023年2月末頃からの株価上昇が急速であったことなどを受け、株価に過熱感が出てきたとの見方から国内株のOW幅を縮小。 |
| 4月 | - | - | - | OW | 米国のベージュブックで、一部の連銀地区が景況感低下の見通しを示し、かつ労働需給の緩和が示されたことなどを受け海外債をOWとした。 |
| 5月 | OW- | - | - | OW+ | 過熱感が始まったとみて、国内株のOW幅を縮小。製造業景況感の低下等を受け、海外債のOW幅を拡大。 |
| 6月 | OW- | - | OW- | OW+ | 米国の製造業景況感の低下や日米株の過熱感等を受け、国内株と海外株のOW幅を縮小。米国の非製造業景況感の低下等から海外債のOW幅を拡大。 |
| 7月 | OW- | - | OW- | - | 直近の日米の株価上昇が一段と顕著になり、過熱感が強まったとみて、国内株と海外株のOW幅を縮小。 |
| 8月 | - | - | - | OW+ | 米国でインフレ率の低下がやや加速する気配が出てきたとの見方などから海外債のOW幅を拡大。 |
| 10月 | OW+ | UW+ | OW+ | OW+ | 米国のインフレ率低下基調の鮮明化等から、先進国債のOW幅を拡大。需給調整進展等から国内株、海外株のOW幅を拡大。日銀の政策変更への懸念等から国内債のUW幅を拡大。 |
| 12月 | - | - | OW- | OW- | 海外の長期金利低下が顕著となったとの見方等から海外債券のOW幅を縮小。急速な上昇によってやや過熱感が出たとの見方等から海外株のOW幅を縮小。 |
| 期末 | OW | UW | OW | OW | |

※『OW』は基準の配分比率より多く、『UW』は基準の配分比率より少ない配分を、『N』は基準の配分比率を、±記号は配分比率の増減を示しています。

※時価変動による組入比率の変動は考慮していません。

▶三菱UFJ 国内株式アクティブマザーファンド

中長期的にベンチマークを上回る投資成果を目指します。

銘柄選定にあたっては、以下の2つの観点から行いました。

①中長期的な成長力の高い銘柄や業績改善度の大きい銘柄

②企業価値に対して株価が割安と判断され、かつ株価上昇が期待できる銘柄
組入銘柄数は、概ね58～65銘柄程度で推移させました。当期間では自動車生産回復と収益性改善に向けた構造改革による業績拡大に加えて、積極的な株主還元を見込む「タチエス」やパーキンソン病専門介護施設の継続的出店に伴う業績拡大が見込まれる「サンウェルズ」など36銘柄を新規に組み入れました。一方、公開買付けが発表された「東芝」や米国の労働市場減速による影響が懸念された「リクルートホールディングス」など30銘柄を全株売却しました。

▶三菱UFJ 海外株式アクティブマザーファンド

中長期的にベンチマークを上回る投資成果を目指します。

個別銘柄選択にあたっては、株価に割安感があり、独自の成長テーマを持った銘柄に注目して選別的投資を実施しました。組入銘柄数は、株価水準や業績動向などを勘案し、成長性に魅力のある銘柄への

入れ替えなどを実施した結果、期間の初めの76銘柄から期間末は78銘柄となりました。

国・地域別配分に関しては、北米、欧州、アジア・オセアニアともに、概ねニュートラルとしました。

業種別配分に関しては、一般消費財・サービス、情報技術などのセクターをオーバーウェイト。金融、ヘルスケアなどのセクターをアンダーウェイトとしました。

新規組入、全売却した主な銘柄は、米国のFRESHPET INCやCOTY INC-CL Aなどを新規に組入れ、米国のCOMERICA INCやCITIZENS FINANCIAL GROUPなどを全売却しました。

▶三菱UFJ 国内債券アクティブマザーファンド

中長期的にベンチマークを上回る投資成果を目指します。

ファンド全体のデュレーション（平均回収期間や金利感応度）は、2023年8月から11月末にかけては短め、その他の期間については中立を基本に調整しました。年限別構成については、2023年8月から11月末にかけては短期ゾーンのオーバーウェイト・中期および超長期ゾーンのアンダーウェイト、その他の期間については中期ゾーンのアンダーウェイト・超長期ゾーンのオーバーウェイトを基本に調整しました。

債券種別構成については、日銀による社債買入オペや投資家の資金余剰感を背景とした需給関係から、一般債のスプレッド（国債に対する金利差）は横ばい圏で推移すると判断し、相対的にスプレッド妙味のある事業債、円建外債および資産担保証券（ABS）のオーバーウェイト、スプレッド妙味の乏しい地方債および政府保証債のアンダーウェイトを維持しました。

▶ 三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド

中長期的にベンチマークを上回る投資成果を目指します。

わが国を除く世界主要国の公社債を主要投資対象とし、ベンチマークを中長期的に上回る投資成果をめざして運用を行いました。期間を通じて債券の組入比率は高位を維持しました。

債券デュレーション（平均回収期間や金利感応度）は、金融政策の織り込み具合等を注視しコントロールしました。米国の債券デュレーションは期間の初めから2023年8月下旬にかけて概ねベンチマーク比長めとし、その後は中立から短めでもコントロールしました。欧州の債券デュレーションは、期間の初めから7月下旬まで概ね同短めから中立でもコントロールし、その後は長めとしました。

欧州においては、欧州中央銀行（ECB）の金融政策などを背景に国別配分を

コントロールしました。スペインは、期間の初めベンチマーク比オーバーウェイトとしましたがその後、2023年9月下旬から同中立を維持しました。ドイツは、同中立からアンダーウェイトでもコントロールしました。フランスは、期間の初め概ね同オーバーウェイトとしましたがその後、3月下旬から期間の終わりにかけては概ね同アンダーウェイトとしました。イタリアは、期間の初め同アンダーウェイトとしましたがその後、2月下旬から同オーバーウェイトとし9月下旬から同中立としました。

カントリーアロケーション戦略（通貨配分）では、景気の相対感等に着目し通貨配分をコントロールしました。米ドルは期間の初めから2023年9月上旬まで概ねベンチマーク比アンダーウェイトから中立でもコントロールしましたがその後、同オーバーウェイトで維持しました。一方、ユーロについては、期間の初めから9月上旬まで同オーバーウェイトから中立でもコントロールしましたがその後、同アンダーウェイトで維持しました。それ以外の通貨は、期間を通じて、メキシコペソ・ポーランドズロチ・シンガポールドル・マレーシアリングギットを同オーバーウェイトから中立で、豪ドル・中国元は同アンダーウェイトから同中立でもコントロールし、英ポンド・カナダドルは機動的にコントロールしました。

▶ 当該投資信託のベンチマークとの差異について

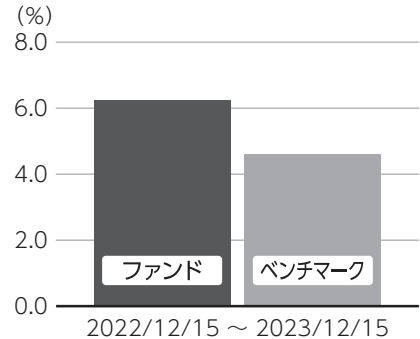
▶ 三菱UFJ ライフプラン 25

ファンドの騰落率は、6.2%の上昇となり、ベンチマークの騰落率（4.6%）を1.6%上回りました。差異の内訳は以下の通りです。

内訳

| | |
|------------------------|---------|
| 三菱UFJ 国内株式アクティブマザーファンド | 0.7%程度 |
| 三菱UFJ 国内債券アクティブマザーファンド | 0.1%程度 |
| 三菱UFJ 海外株式アクティブマザーファンド | 0.8%程度 |
| 三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド | △0.0%程度 |
| 資産配分要因 | 0.9%程度 |
| その他（信託報酬等） | △0.9%程度 |

基準価額（ベビーファンド）とベンチマークの対比（騰落率）



▶ 三菱UFJ 国内株式アクティブマザーファンド プラス要因

業種配分要因：保険業、鉄鋼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。

銘柄選択要因：大阪ソーダ、京成電鉄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：銀行業をベンチマークに対して概ねアンダーウェイトとしていたこと、非鉄金属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。

銘柄選択要因：M&Aキャピタルパートナーズ、太陽誘電をベンチマークに対して概ね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。

▶ 三菱UFJ 海外株式アクティブマザーファンド

個別銘柄選択効果と業種別配分効果がプラスに影響しました。

個別銘柄選択については一般消費財・サービスセクターや情報技術セクターなどがプラスに影響しました。

業種別配分については、ヘルスケアセクターのアンダーウェイトや情報技術セクターのオーバーウェイトなどがプラスに影響しました。

個別銘柄では主に、米国の外国語学習のオンラインプラットフォーム運営会社であるDUOLINGOや米国を中心に会員制倉庫型店舗を展開するCOSTCO WHOLESALE CORPなどがプラスに寄与し、欧州の決済ソリューション会社であるADYEN NVなどがマイナスに影響しました。

▶ 三菱UFJ 国内債券アクティブマザーファンド

プラス要因

デュレーション

2023年9月から10月末にかけての金利上昇局面においてファンド全体のデュレーションを短めとしたこと。

年限別構成

2023年2月から7月下旬にかけてパフォーマンスの優れた超長期ゾーンをオーバーウェイトとしたこと。

債券種別構成

2023年2月から期間末にかけてスプレッドの縮小した円建外債をオーバーウェイトとしたこと。

マイナス要因

デュレーション

2023年11月の金利低下局面においてファンド全体のデュレーションを短めとしたこと。

年限別構成

期間の初めから2023年1月下旬にかけてパフォーマンスの劣化した超長期ゾーンをオーバーウェイトとしたこと。

▶ 三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド マイナス要因

米国の金利低下時に米国の債券デュレーションをベンチマーク比短めとしていたことなどがマイナス要因となりました。

▶ 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24期 2022年12月16日～2023年12月15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 | 7,711 |

(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 ライフプラン 25**
引き続き、景気や市況動向などに応じて、機動的に資産配分を行う方針です。

▶ **三菱UFJ 国内株式アクティブマザーファンド**
銘柄選定にあたっては、以下の2つの観点から行います。

- ①中長期的な成長力の高い銘柄や業績改善度の大きい銘柄を選定
- ②企業価値に対して株価が割安と判断され、かつ株価上昇が期待できる銘柄を選定

具体的には、1) 経営者のリーダーシップ、2) 企業戦略の適切さ、3) マーケット支配力・競争力、4) 産業の循環、産業構造の変化等の定性的な要素を踏まえ、中長期的にみて高い利益成長が期待できる銘柄や業績の大幅な改善が見込める銘柄を選定し、株価の妥当性をチェックしたうえで、組み入れを図ります。

今後の国内株式市況について、経済活動の正常化やインバウンドによる下支えを受ける中、国内企業は値上げの実施など収益性重視の姿勢を鮮明にする一方で、欧米における金融引き締め長期化による先行き不透明感が残ることから、足下の経済指標に一喜一憂する展開になると考えています。そうしたなか、成長性とバ

リュエーションを考慮した銘柄選択を行っていく方針です。

▶ **三菱UFJ 海外株式アクティブマザーファンド**
株式の組入比率については、運用の基本方針にしたがい、引き続き高水準(90%以上)を維持する方針です。

業種配分と銘柄選定におけるアクティブ戦略により、中長期的にベンチマークを上回る投資成果をめざします。

国・地域別配分については、北米、欧州、アジア・オセアニアともに、当面、ニュートラルとする方針です。

個別銘柄選択では、引き続き、株価に割安感があり、独自の成長テーマを持った銘柄に注目しています。

▶ **三菱UFJ 国内債券アクティブマザーファンド**

安定した利子収益確保をめざし、債券組入比率は引き続き高位を維持する方針です。

ファンド全体のデュレーションは、当面ベンチマーク対比中立を基本に機動的にリスク度合いを調整する方針です。

債券種別構成は、事業債、円建外債およびABSについて、ベンチマーク対比多めの保有を維持する方針です。

▶ 三菱UFJ 海外債券アクティブマ ザーファンド

金利戦略においては、各国の景気動向に加え、財政政策・金融政策を含む各種政策や市場の内部要因が長期金利へ与える影響を考慮し、デュレーションなどのコントロールを行います。その中で、欧州では各国の財政状況や政策対応などを重

視した銘柄選別に注力します。また、カントリーアロケーション戦略においては、各国のファンダメンタルズ状況や投資家のリスク選好度を重視し、環境見通しの変化に対応して調整を行う方針です。債券の組入比率は高位を維持し、信用力の高い国債中心の組み入れを維持する方針です。

2022年12月16日～2023年12月15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 | 163 | 0.989 | (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) | (67) | (0.407) | 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) | (81) | (0.495) | 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) | (14) | (0.088) | 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 | 6 | 0.034 | (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) | (6) | (0.034) | |
| (c) 有価証券取引税 | 0 | 0.001 | (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) | (0) | (0.001) | |
| (d) その他費用 | 2 | 0.010 | (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) | (1) | (0.006) | 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) | (0.004) | 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 | 171 | 1.034 | |

期中の平均基準価額は、16,459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。

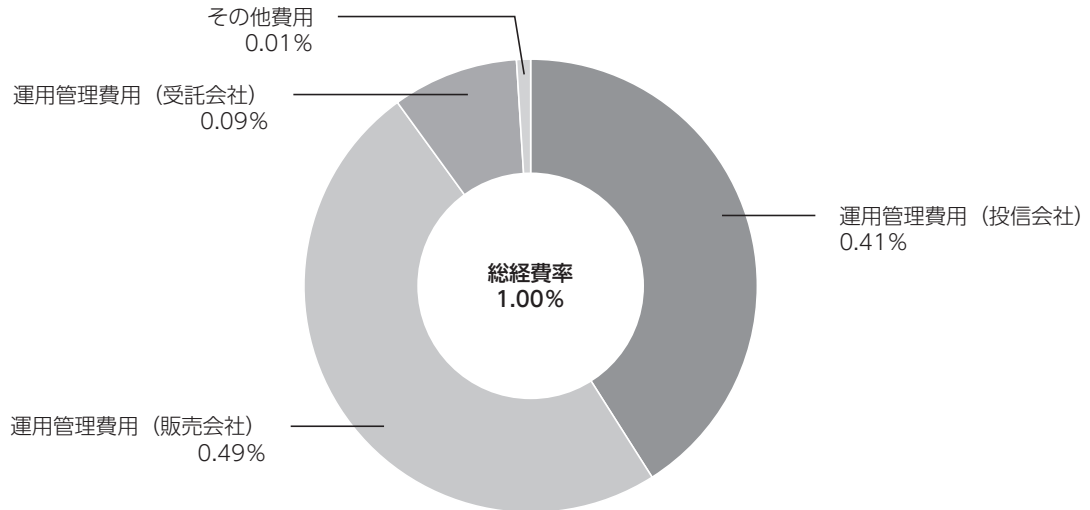
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含まず。

(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1.00%**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12月16日～2023年12月15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 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| 三菱UFJ 国内株式アクティブマザーファンド | 29,754 | 68,981 | 43,719 | 104,475 |
| 三菱UFJ 国内債券アクティブマザーファンド | 101,324 | 142,382 | 88,157 | 122,990 |
| 三菱UFJ 海外株式アクティブマザーファンド | 12,316 | 49,834 | 18,689 | 79,158 |
| 三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド | 24,207 | 83,056 | 15,355 | 53,338 |

○株式売買比率

(2022年12月16日～2023年12月15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 | |
|---------------------|----------------------------|----------------------------|
| | 三菱UFJ 国内株式 アクティブマザーファンド | 三菱UFJ 海外株式 アクティブマザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額 | 16,163,849千円 | 4,323,427千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 7,653,735千円 | 6,881,686千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 2.11 | 0.62 |

(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12月16日～2023年12月15日)

利害関係人との取引状況

<三菱UFJ ライフプラン 25>

該当事項はございません。

<三菱UFJ 国内株式アクティブマザーファンド>

| 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 | $\frac{D}{C}$ | % |
| 株式 | 百万円 7,699 | 百万円 1,172 | 15.2 | 百万円 8,464 | 百万円 930 | 11.0 |

平均保有割合 2.5%

※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。

<三菱UFJ 国内債券アクティブマザーファンド>

| 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 | $\frac{D}{C}$ | % |
| 公社債 | 百万円 24,061 | 百万円 3,932 | 16.3 | 百万円 11,000 | 百万円 3,314 | 30.1 |

平均保有割合 2.9%

※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。

(注) 公社債には現先などによるものを含まません。

<三菱UFJ 海外株式アクティブマザーファンド>

| 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 2,649 | 百万円 1,693 | 63.9 | 百万円 1,806 | 百万円 310 | 17.2 |

平均保有割合 1.9%

※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。

<三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド>

| 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 30,668 | 百万円 11,739 | 38.3 | 百万円 32,437 | 百万円 14,679 | 45.3 |

平均保有割合 0.3%

※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。

利害関係人の発行する有価証券等

<三菱UFJ 国内株式アクティブマザーファンド>

| 種 類 | 買 付 額 | 売 付 額 | 当 期 末 保 有 額 |
|-----|-----------|-----------|-------------|
| 株式 | 百万円 99 | 百万円 97 | 百万円 197 |

<三菱UFJ 国内債券アクティブマザーファンド>

| 種 類 | 買 付 額 | 売 付 額 | 当 期 末 保 有 額 |
|-----|------------|----------|-------------|
| 公社債 | 百万円 100 | 百万円 - | 百万円 298 |

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

<三菱UFJ 国内株式アクティブマザーファンド>

| 種 類 | 買 付 額 |
|-----|----------|
| 株式 | 百万円 7 |

<三菱UFJ 国内債券アクティブマザーファンド>

| 種 類 | 買 付 額 |
|-----|--------------|
| 公社債 | 百万円 2,500 |

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) | 390千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 40千円 |
| (B) / (A) | 10.5% |

(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銀行、三菱UFJ信託銀行、三菱UFJモルガン・スタンレー証券、三菱UFJフィナンシャル・グループ、三菱HCキャピタル、アコム、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2023年12月15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 |
| | 千口 | 千口 | 千円 |
| 三菱UFJ 国内株式アクティブマザーファンド | 89,312 | 75,347 | 193,560 |
| 三菱UFJ 国内債券アクティブマザーファンド | 473,005 | 486,172 | 676,557 |
| 三菱UFJ 海外株式アクティブマザーファンド | 34,803 | 28,430 | 138,392 |
| 三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド | 30,189 | 39,041 | 142,549 |

○投資信託財産の構成

(2023年12月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | 比 率 |
|------------------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | |
| | 千円 | % |
| 三菱UFJ 国内株式アクティブマザーファンド | 193,560 | 16.4 |
| 三菱UFJ 国内債券アクティブマザーファンド | 676,557 | 57.2 |
| 三菱UFJ 海外株式アクティブマザーファンド | 138,392 | 11.7 |
| 三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド | 142,549 | 12.1 |
| コール・ローン等、その他 | 31,520 | 2.6 |
| 投資信託財産総額 | 1,182,578 | 100.0 |

(注) 三菱UFJ 海外株式アクティブマザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産(8,493,671千円)の投資信託財産総額(8,647,348千円)に対する比率は98.2%です。

(注) 三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産(48,897,994千円)の投資信託財産総額(50,024,606千円)に対する比率は97.7%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=142.50円 | 1 カナダドル=106.24円 | 1 メキシコペソ=8.2887円 | 1 ユーロ=156.48円 |
| 1 イギリスポンド=181.70円 | 1 スイスフラン=164.17円 | 1 スウェーデンクローネ=13.89円 | 1 ノルウェークローネ=13.56円 |
| 1 デンマーククローネ=20.99円 | 1 ポーランドズロチ=36.1843円 | 1 オーストラリアドル=95.45円 | 1 ニューージーランドドル=88.35円 |
| 1 香港ドル=18.25円 | 1 シンガポールドル=107.26円 | 1 マレーシアリンギット=30.4883円 | 1 中国元=20.0264円 |
| 1 イスラエルシェケル=38.7625円 | | | |

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年12月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------------------|---------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 1,182,578,730 |
| コール・ローン等 | 29,709,758 |
| 三菱UFJ 国内株式アクティブマザーファンド(評価額) | 193,560,593 |
| 三菱UFJ 国内債券アクティブマザーファンド(評価額) | 676,557,790 |
| 三菱UFJ 海外株式アクティブマザーファンド(評価額) | 138,392,245 |
| 三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド(評価額) | 142,549,014 |
| 未収入金 | 1,809,330 |
| (B) 負債 | 6,728,440 |
| 未払解約金 | 817,261 |
| 未払信託報酬 | 5,887,688 |
| 未払利息 | 6 |
| その他未払費用 | 23,485 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 1,175,850,290 |
| 元本 | 694,237,176 |
| 次期繰越損益金 | 481,613,114 |
| (D) 受益権総口数 | 694,237,176口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 16,937円 |

○損益の状況 (2022年12月16日～2023年12月15日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 11,104 |
| 受取利息 | 258 |
| 支払利息 | △ 11,362 |
| (B) 有価証券売買損益 | 77,509,571 |
| 売買益 | 92,786,374 |
| 売買損 | △ 15,276,803 |
| (C) 信託報酬等 | △ 11,535,407 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 65,963,060 |
| (E) 前期繰越損益金 | 169,652,258 |
| (F) 追加信託差損益金 | 245,997,796 |
| (配当等相当額) | (299,655,643) |
| (売買損益相当額) | (△ 53,657,847) |
| (G) 計(D+E+F) | 481,613,114 |
| (H) 収益分配金 | 0 |
| 次期繰越損益金(G+H) | 481,613,114 |
| 追加信託差損益金 | 245,997,796 |
| (配当等相当額) | (299,742,341) |
| (売買損益相当額) | (△ 53,744,545) |
| 分配準備積立金 | 235,615,318 |

<注記事項>

- ①期首元本額 707,278,706円
 期中追加設定元本額 61,807,052円
 期中一部解約元本額 74,848,582円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.6937円です。

- (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。

②分配金の計算過程

| 項 目 | 2022年12月16日～ 2023年12月15日 |
|---------------------------|-----------------------------|
| 費用控除後の配当等収益額 | 11,071,418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 | 26,932,361円 |
| 収益調整金額 | 299,742,341円 |
| 分配準備積立金額 | 197,611,539円 |
| 当ファンドの分配対象収益額 | 535,357,659円 |
| 1万口当たり収益分配対象額 | 7,711円 |
| 1万口当たり分配金額 | －円 |
| 収益分配金金額 | －円 |

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

[お 知 ら せ]

委託会社の商号変更に対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。
 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した。
 (2023年10月1日)

三菱UFJ 国内株式アクティブマザーファンド

《第23期》決算日2023年2月15日

[計算期間：2022年2月16日～2023年2月15日]

「三菱UFJ 国内株式アクティブマザーファンド」は、2月15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 | <p>TOPIX（東証株価指数）をベンチマークとし、これを中長期的に上回る投資成果をめざします。</p> <p>銘柄選択にあたっては、以下の2つの観点から行います。</p> <p>1) 中長期的な成長力の高い銘柄や業績改善度の大きい銘柄を選択</p> <p>2) 企業価値に対して株価が割安と判断され、かつ株価上昇が期待できる銘柄を選択</p> <p>具体的には、1) 経営者のリーダーシップ、2) 企業戦略の適切さ、3) マーケット支配力・競争力、4) 産業の循環、産業構造の変化等の定性的な要素を踏まえ、中長期的にみて高い利益成長が期待できる銘柄や業績の大幅な改善が見込める銘柄を選択し、株価の妥当性をチェックしたうえで、組み入れを図ります。なお、株価評価は、企業の利益成長率に見合った適正価値が存在するというGAR P (Growth at Reasonable Price) の考え方をベースに行います。</p> <p>また、各種評価尺度（株価収益率、株価キャッシュフロー倍率、株価売上高倍率、株価純資産倍率、配当利回り等）を用いて行う定量的な分析に、定性的な分析を加えた結果、「現在の株価が妥当株価に比して割安に放置されており、かつ今後株価上昇が期待できる」と判断される銘柄についても、適宜組み入れを図ります。</p> <p>株式の組入比率は高位（通常の状態では90%以上）を基本とします。</p> |
| 主要運用対象 | わが国の株式を主要投資対象とします。 |
| 主な組入制限 | 株式への投資に制限を設けません。 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 | | TOPIX (東証株価指数) | | 株 式 組 入 比 率 | 株 式 先 物 比 率 | 純 資 産 額 |
|-----------------|---------|-------|----------------|-------|-------------|-------------|---------|
| | 期 騰 落 | 中 率 | 期 騰 落 | 中 率 | | | |
| | 円 | % | | % | % | % | 百万円 |
| 19期(2019年2月15日) | 12,719 | △14.4 | 1,577.29 | △ 8.3 | 97.6 | — | 8,639 |
| 20期(2020年2月17日) | 14,946 | 17.5 | 1,687.77 | 7.0 | 98.8 | — | 8,137 |
| 21期(2021年2月15日) | 18,338 | 22.7 | 1,953.94 | 15.8 | 98.9 | — | 8,355 |
| 22期(2022年2月15日) | 18,663 | 1.8 | 1,914.70 | △ 2.0 | 98.0 | — | 7,349 |
| 23期(2023年2月15日) | 21,154 | 13.3 | 1,987.74 | 3.8 | 98.5 | — | 7,457 |

(注) TOPIX（東証株価指数）とは、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、浮動株ベースの時価総額加重方式により算出される株価指数です。TOPIXの指数値及びTOPIXに係る標準又は商標は、株式会社J P X総研又は株式会社J P X総研の関連会社（以下「J P X」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用などTOPIXに関するすべての権利・ノウハウ及びTOPIXに係る標準又は商標に関するすべての権利はJ P Xが有します。

(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 | | TOPIX (東証株価指数) | | 株 組 入 比 率 % | 株 先 物 比 率 % |
|---------------------|---------|------------|----------------|------------|----------------|----------------|
| | 円 | 騰 落 率 % | | 騰 落 率 % | | |
| (期 首) 2022年2月15日 | 18,663 | — | 1,914.70 | — | 98.0 | — |
| 2月末 | 18,607 | △ 0.3 | 1,886.93 | △1.5 | 98.3 | — |
| 3月末 | 19,692 | 5.5 | 1,946.40 | 1.7 | 96.2 | — |
| 4月末 | 19,359 | 3.7 | 1,899.62 | △0.8 | 96.7 | — |
| 5月末 | 19,811 | 6.2 | 1,912.67 | △0.1 | 97.1 | — |
| 6月末 | 19,006 | 1.8 | 1,870.82 | △2.3 | 97.4 | — |
| 7月末 | 19,537 | 4.7 | 1,940.31 | 1.3 | 98.1 | — |
| 8月末 | 20,284 | 8.7 | 1,963.16 | 2.5 | 98.1 | — |
| 9月末 | 19,351 | 3.7 | 1,835.94 | △4.1 | 96.9 | — |
| 10月末 | 20,567 | 10.2 | 1,929.43 | 0.8 | 97.2 | — |
| 11月末 | 21,026 | 12.7 | 1,985.57 | 3.7 | 96.7 | — |
| 12月末 | 19,884 | 6.5 | 1,891.71 | △1.2 | 97.9 | — |
| 2023年1月末 | 21,020 | 12.6 | 1,975.27 | 3.2 | 97.7 | — |
| (期 末) 2023年2月15日 | 21,154 | 13.3 | 1,987.74 | 3.8 | 98.5 | — |

(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

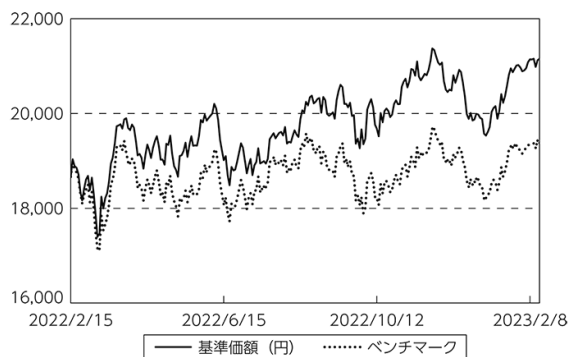
◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ13.3%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(3.8%)を9.5%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

(上昇要因)

- ・米国で物価上昇率の鈍化が確認され、過度な金融引き締めに対する懸念が後退したことなどから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)

- ・ロシアのウクライナ侵攻による地政学リスクの高まりなどから一時的に国内株式市況が下落したことが、基準価額の一時的な下落要因となりました。

● 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2022年3月上旬にかけては、ロシアのウクライナ侵攻による地政学リスクの高まりを受けて原油価格が上昇するなどインフレ懸念が強まったことや同国に対する制裁措置の導入が世界的な景気に与える影響が懸念されたことなどから、国内株式市況は下落しました。
- ・3月中旬から期間末にかけては、米国で物価上昇率の鈍化が確認され、過度な金融引き締めに対する懸念が後退したことや「ゼロコロナ」政策を緩和した中国の経済回復に伴う国内企業の業績拡大期待が高まったことなどから、国内株式市況は上昇しました。

● 当該投資信託のポートフォリオについて

- ・銘柄選定にあたっては、以下の2つの観点から行いました。
 - ① 中長期的な成長力の高い銘柄や業績改善度の大きい銘柄
 - ② 企業価値に対して株価が割安と判断され、かつ株価上昇が期待できる銘柄
- ・組入銘柄数は、概ね57～67銘柄程度で推移させました。価格転嫁によるコスト高への対応が進むことに加えて、海外事業の拡大が見込まれる

森永乳業や、日銀の金融政策修正を受けた金利先高観の高まりから業績改善が期待されるりそなホールディングスなど31銘柄を新規に組み入れました。一方、ハードディスクドライブ市場の減速が業績へ与える影響が懸念された日本発條や、データセンター市場の見通しを下方修正し、業績鈍化が予想された新光電気工業など34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、サービス業をベンチマーク（TOPIX（東証株価指数））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：第一三共、大阪ソーダ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：機械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や金属製品をベンチマークに対して概ね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。
- ・銘柄選択要因：北國フィナンシャルホールディングス、新光電気工業をベンチマークに対して概ね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

- ・銘柄選定にあたっては、以下の2つの観点から行います。
 - ① 中長期的な成長力の高い銘柄や業績改善度の大きい銘柄を選定
 - ② 企業価値に対して株価が割安と判断され、かつ株価上昇が期待できる銘柄を選定
- ・具体的には、1) 経営者のリーダーシップ、2) 企業戦略の適切さ、3) マーケット支配力・競争力、4) 産業の循環、産業構造の変化等の定性的な要素を踏まえ、中長期的にみて高い利益成長が期待できる銘柄や業績の大幅な改善が見

込める銘柄を選定し、株価の妥当性をチェックしたうえで、組み入れを図ります。

- ・今後の国内株式市況は、「ゼロコロナ」政策を緩和した中国経済の回復が期待されることや米国においてインフレがピークアウトする動きとなっていることを受けて底堅い展開になると考えています。そうしたなか、成長性とバリュエーションを考慮した銘柄選択を行っていく方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2022年2月16日～2023年2月15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 32 (32) | % 0.160 (0.160) | (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 |
| 合 計 | 32 | 0.160 | |
| 期中の平均基準価額は、19,784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2月16日～2023年2月15日)

株式

| 国 | 上場 | 買 付 | | 売 付 | |
|---|----|----------------|--------------------|-------|-----------|
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 内 | | 千株 | 千円 | 千株 | 千円 |
| | | 3,748 (43) | 7,730,342 (-) | 3,937 | 8,333,894 |

(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2月16日～2023年2月15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 | 16,064,236千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 7,178,953千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 2.23 |

(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2月16日～2023年2月15日)

利害関係人との取引状況

| 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 | $\frac{D}{C}$ |
|-----|--------------|--------------------|---------------|--------------|--------------------|---------------|
| | | | | | | |
| 株式 | 百万円 7,730 | 百万円 1,305 | % 16.9 | 百万円 8,333 | 百万円 1,357 | % 16.3 |

利害関係人の発行する有価証券等

| 種 類 | 買 付 額 | 売 付 額 | 当 期 末 保 有 額 |
|-----|-----------|------------|-------------|
| 株式 | 百万円 25 | 百万円 102 | 百万円 159 |

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) | 11,730千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 2,050千円 |
| (B) / (A) | 17.5% |

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、三菱UFJフィナンシャル・グループ、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2023年2月15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 |
| 建設業 (1.3%) | | | | |
| ウエストホールディングス | 10.3 | — | — | |
| エクシオグループ | 31.9 | — | — | |
| 日揮ホールディングス | — | 57.6 | 99,072 | |
| 食料品 (4.7%) | | | | |
| 森永乳業 | — | 16.4 | 78,064 | |
| 味の素 | 57.4 | 31.8 | 127,390 | |
| 東洋水産 | 16 | 25.2 | 140,616 | |
| 繊維製品 (1.0%) | | | | |
| 東レ | — | 99.9 | 77,312 | |
| 化学 (7.2%) | | | | |
| 旭化成 | 53.9 | — | — | |
| 大阪ソーダ | 40.8 | 35.6 | 147,028 | |
| 信越化学工業 | 8.7 | 3.9 | 75,835 | |
| J S R | 38.7 | — | — | |
| 日油 | 25.8 | — | — | |
| 富士フイルムホールディングス | 2.9 | 13.9 | 90,072 | |
| ポーラ・オルビスホールディングス | 23.1 | — | — | |
| アルマード | — | 108.3 | 121,620 | |
| アース製薬 | 8.7 | — | — | |
| クミアイ化学工業 | — | 112.6 | 96,047 | |
| 医薬品 (5.7%) | | | | |
| 協和キリン | 25.3 | 17.6 | 52,888 | |
| エーザイ | 12 | — | — | |
| 久光製薬 | — | 44.3 | 172,548 | |
| 第一三共 | 55.4 | 45.9 | 191,816 | |
| ゴム製品 (—%) | | | | |
| 藤倉コンポジット | 124.4 | — | — | |
| ガラス・土石製品 (1.4%) | | | | |
| 東海カーボン | 77.4 | — | — | |
| MARUWA | — | 5.7 | 100,776 | |
| 鉄鋼 (1.9%) | | | | |
| 日本製鉄 | 188.6 | 48.2 | 142,479 | |

| 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 |
| 非鉄金属 (2.0%) | | | | |
| 住友金属鉱山 | 14.4 | — | — | |
| フジクラ | — | 152.9 | 145,407 | |
| 金属製品 (—%) | | | | |
| L I X I L | 37 | — | — | |
| 日本発條 | 99.5 | — | — | |
| 機械 (0.6%) | | | | |
| オプトラン | — | 25.7 | 48,007 | |
| 日本ビラー工業 | 26.4 | — | — | |
| 電気機器 (22.7%) | | | | |
| イビデン | 17.8 | — | — | |
| 日立製作所 | 25.6 | 21.9 | 151,788 | |
| 東芝 | 32.3 | 54.4 | 239,904 | |
| 芝浦メカトロニクス | 4.1 | — | — | |
| I D E C | 34.6 | — | — | |
| 富士通 | 9.2 | 10.5 | 187,320 | |
| ルネサスエレクトロニクス | 134.5 | 93 | 159,727 | |
| ソニーグループ | 25.5 | 33.8 | 395,629 | |
| アドバンテスト | — | 11.4 | 115,482 | |
| キーエンス | — | 4.3 | 255,893 | |
| 新光電気工業 | 19.9 | — | — | |
| 太陽誘電 | — | 19.8 | 82,071 | |
| 村田製作所 | 4.5 | 11 | 82,104 | |
| 東京エレクトロン | 1.8 | — | — | |
| 輸送用機器 (5.1%) | | | | |
| 東海理化電機製作所 | — | 103 | 152,131 | |
| いすゞ自動車 | — | 43.2 | 69,768 | |
| トヨタ自動車 | 155.1 | 79.8 | 149,545 | |
| 精密機器 (1.2%) | | | | |
| ニコン | 92 | 69.4 | 86,611 | |
| その他製品 (1.4%) | | | | |
| 凸版印刷 | 66.2 | 44.3 | 102,155 | |
| 大日本印刷 | 8.3 | — | — | |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|-----------------------|---------|-------|---------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 電気・ガス業 (1.2%) | | | |
| 東京瓦斯 | — | 31.3 | 84,948 |
| 陸運業 (1.9%) | | | |
| 京成電鉄 | — | 36.8 | 140,024 |
| 丸全昭和運輸 | 11.3 | — | — |
| センコーグループホールディングス | 37.9 | — | — |
| 海運業 (—%) | | | |
| 日本郵船 | 21.8 | — | — |
| 川崎汽船 | 11.7 | — | — |
| 空運業 (1.2%) | | | |
| スカイマーク | — | 73.5 | 90,331 |
| 倉庫・運輸関連業 (—%) | | | |
| 住友倉庫 | 22.9 | — | — |
| 情報・通信業 (10.2%) | | | |
| 日鉄ソリューションズ | 36.8 | 21.7 | 73,563 |
| Chatwork | — | 176.6 | 125,739 |
| Zホールディングス | 148.6 | — | — |
| 電通国際情報サービス | 23.8 | 30.3 | 143,016 |
| 日本電信電話 | — | 50.4 | 195,753 |
| カブコン | — | 32.8 | 143,828 |
| ソフトバンクグループ | 18.8 | 12.1 | 70,071 |
| 卸売業 (6.3%) | | | |
| 双日 | 47.3 | — | — |
| 伊藤忠商事 | 70.3 | 26.2 | 107,996 |
| 丸紅 | — | 69.7 | 122,323 |
| 三菱商事 | 32.7 | 32.4 | 149,590 |
| 加賀電子 | — | 17.9 | 80,013 |
| 小売業 (6.5%) | | | |
| エービーシー・マート | 4.7 | — | — |
| アダストリア | — | 47.1 | 101,924 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | | |
|--------------------------|---------|-------|---------|-----------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | |
| | 千株 | 千株 | 千円 | |
| ネクステージ | 11 | — | — | |
| セブン&アイ・ホールディングス | 31.2 | — | — | |
| FOOD & LIFE COMPANIE | 10.3 | 71.3 | 249,550 | |
| HYUGA PRIMARY CARE | — | 8.5 | 42,670 | |
| 高島屋 | 26 | — | — | |
| ファーストリテイリング | — | 1 | 81,900 | |
| 銀行業 (5.8%) | | | | |
| 北國フィナンシャルホールディングス | — | 10.8 | 45,846 | |
| 三菱UFJフィナンシャル・グループ | 265.4 | 162.6 | 159,526 | |
| りそなホールディングス | — | 96.7 | 72,824 | |
| 三井住友フィナンシャルグループ | 34 | 20.2 | 119,402 | |
| 山口フィナンシャルグループ | — | 27.6 | 25,281 | |
| 証券・商品先物取引業 (1.0%) | | | | |
| SBIホールディングス | 15.7 | 27 | 75,519 | |
| 保険業 (3.8%) | | | | |
| 第一生命ホールディングス | 61.9 | 36.4 | 111,020 | |
| 東京海上ホールディングス | 25.6 | 59 | 165,052 | |
| T&Dホールディングス | 97.4 | — | — | |
| その他金融業 (1.3%) | | | | |
| オリックス | 50.5 | 39.4 | 92,964 | |
| 不動産業 (1.3%) | | | | |
| 野村不動産ホールディングス | — | 34.2 | 98,974 | |
| サービス業 (3.3%) | | | | |
| 楽天グループ | 116.4 | — | — | |
| リクルートホールディングス | 35.1 | — | — | |
| M&A総合研究所 | — | 19.9 | 171,737 | |
| 共立メンテナンス | — | 13.6 | 70,584 | |
| 合 計 | 株 数・金 額 | 2,879 | 2,732 | 7,349,089 |
| | 銘柄数<比率> | 63 | 60 | <98.5%> |

(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2月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-----------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 株式 | 千円 7,349,089 | % 97.8 |
| コール・ローン等、その他 | 161,700 | 2.2 |
| 投資信託財産総額 | 7,510,789 | 100.0 |

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年2月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 7,510,789,972 |
| コール・ローン等 | 108,640,140 |
| 株式(評価額) | 7,349,089,240 |
| 未収入金 | 50,155,392 |
| 未収配当金 | 2,905,200 |
| (B) 負債 | 53,375,381 |
| 未払金 | 33,858,530 |
| 未払解約金 | 19,516,750 |
| 未払利息 | 101 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 7,457,414,591 |
| 元本 | 3,525,245,994 |
| 次期繰越損益金 | 3,932,168,597 |
| (D) 受益権総口数 | 3,525,245,994口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 21,154円 |

<注記事項>

- ①期首元本額 3,938,102,248円
 期中追加設定元本額 589,985,326円
 期中一部解約元本額 1,002,841,580円
 また、1口当たり純資産額は、期末2.1154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 日本株式オープン | 872,789,952円 |
| 三菱UFJ 日本バランスオープン 株式40型 | 604,324,731円 |
| 三菱UFJ ライフプラン 75 | 462,333,997円 |
| 三菱UFJ ライフプラン 50 | 389,585,659円 |
| 三菱UFJ 日本バランスオープン 株式20型 | 234,109,920円 |
| 三菱UFJ 日本株式オープンVA (適格機関投資家限定) | 197,360,210円 |
| 三菱UFJ 世界バランスファンド 50VA (適格機関投資家限定) | 127,885,325円 |
| 三菱UFJ ライフプラン 50VA (適格機関投資家限定) | 98,814,129円 |
| 三菱UFJ ライフプラン 25 | 91,604,260円 |
| 三菱UFJ <DC>ライフ・バランスファンド (安定成長型) | 74,628,782円 |
| 三菱UFJ <DC>ライフ・バランスファンド (積極型) | 69,360,708円 |
| 三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤール ファンド 2040 | 56,921,647円 |
| 三菱UFJ <DC>ライフ・バランスファンド (成長型) | 53,262,921円 |
| 三菱UFJ ライフ・バランスファンド (積極型) | 40,223,564円 |
| 三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤール ファンド 2030 | 37,794,694円 |
| 三菱UFJ ライフ・バランスファンド (安定成長型) | 25,628,440円 |
| 三菱UFJ <DC>ライフ・バランスファンド (安定型) | 25,496,834円 |
| 三菱UFJ ライフ・バランスファンド (安定型) | 24,991,335円 |
| 三菱UFJ ライフ・バランスファンド (成長型) | 18,575,581円 |
| 三菱UFJ 世界バランスファンド 25VA (適格機関投資家限定) | 10,940,652円 |
| 三菱UFJ ターゲット・イヤールファンド 2040 | 4,858,429円 |
| 三菱UFJ ターゲット・イヤールファンド 2030 | 3,754,224円 |
| 合計 | 3,525,245,994円 |

○損益の状況 (2022年2月16日~2023年2月15日)

| 項 目 | 当 期 |
|----------------|---------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 199,360,644 |
| 受取配当金 | 199,401,686 |
| 受取利息 | 987 |
| その他収益金 | 804 |
| 支払利息 | △ 42,833 |
| (B) 有価証券売買損益 | 747,363,213 |
| 売買益 | 1,323,736,175 |
| 売買損 | △ 576,372,962 |
| (C) 当期損益金(A+B) | 946,723,857 |
| (D) 前期繰越損益金 | 3,411,502,527 |
| (E) 追加信託差損益金 | 569,733,531 |
| (F) 解約差損益金 | △ 995,791,318 |
| (G) 計(C+D+E+F) | 3,932,168,597 |
| 次期繰越損益金(G) | 3,932,168,597 |

- (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。

三菱UFJ 海外株式アクティブマザーファンド

《第24期》決算日2023年12月15日

[計算期間：2022年12月16日～2023年12月15日]

「三菱UFJ 海外株式アクティブマザーファンド」は、12月15日に第24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24期の運用状況をご報告申し上げます。

| | |
|--------|---|
| 運用方針 | MSCI KOKUSAI インデックス（円換算ベース）をベンチマークとし、これを中長期的に上回る投資成果をめざします。 運用にあたっては、カントリーアロケーションと銘柄選択の双方におけるアクティブ戦略により、超過収益の獲得をめざします。 カントリーアロケーションについてはマクロシナリオからのトップダウンアプローチにより決定します。また組入銘柄選択については、企業の成長力と株価を評価することにより決定します。さらに、ポートフォリオとベンチマークを比較分析することにより、リスクのチェックとコントロールを行います。 組入外貨建資産の為替変動リスクに対するヘッジは原則として行いません。ただし、エクスポージャーのコントロール等を目的として為替予約取引等を活用する場合があります。 株式の組入比率は高位（通常の状態では90%以上）を基本とします。 |
| 主要運用対象 | わが国を除く世界主要国の株式を主要投資対象とします。 |
| 主な組入制限 | 株式および外貨建資産への投資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 インデックス | | 株式 組入比率 | 株式 先物比率 | 投資信託 組入比率 | 純資産 総額 |
|------------------|--------|-------|------------------------|------|------------|------------|--------------|-----------|
| | 期騰落 | 中率 | (円換算ベース) | 期騰落 | | | | |
| | 円 | % | | | % | % | % | 百万円 |
| 20期(2019年12月16日) | 22,054 | 20.5 | 257,759 | 15.6 | 98.5 | — | — | 4,258 |
| 21期(2020年12月15日) | 29,250 | 32.6 | 277,758 | 7.8 | 96.5 | — | 1.5 | 4,572 |
| 22期(2021年12月15日) | 39,244 | 34.2 | 368,210 | 32.6 | 95.1 | — | 1.7 | 5,773 |
| 23期(2022年12月15日) | 36,999 | △ 5.7 | 378,653 | 2.8 | 95.5 | — | 1.5 | 5,769 |
| 24期(2023年12月15日) | 48,678 | 31.6 | 461,658 | 21.9 | 95.9 | — | 0.9 | 8,630 |

(注) MSCI KOKUSAI 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 インデックス（円換算ベース）は、MSCI KOKUSAI インデックス（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 インデックス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 | | MSCI KOKUSAI インデックス (円換算ベース) | | 株 組 入 比 率 | 株 先 物 比 率 | 投 資 信 託 証 組 入 比 率 |
|----------------------|---------|-------|------------------------------------|-------|-----------|-----------|-------------------|
| | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | | | |
| (期 首) 2022年12月15日 | 円 | % | | % | % | % | % |
| 12月末 | 36,999 | — | 378,653 | — | 95.5 | — | 1.5 |
| 2023年1月末 | 34,675 | △ 6.3 | 358,130 | △ 5.4 | 94.3 | — | 1.5 |
| 2月末 | 37,016 | 0.0 | 371,574 | △ 1.9 | 95.7 | — | 1.4 |
| 3月末 | 38,274 | 3.4 | 383,695 | 1.3 | 95.9 | — | 1.3 |
| 4月末 | 38,563 | 4.2 | 380,905 | 0.6 | 96.2 | — | 1.3 |
| 5月末 | 39,500 | 6.8 | 390,506 | 3.1 | 96.7 | — | 1.3 |
| 6月末 | 42,138 | 13.9 | 407,711 | 7.7 | 96.3 | — | 0.9 |
| 7月末 | 45,520 | 23.0 | 439,386 | 16.0 | 97.5 | — | 0.9 |
| 8月末 | 45,975 | 24.3 | 445,722 | 17.7 | 97.4 | — | 0.8 |
| 9月末 | 46,259 | 25.0 | 452,578 | 19.5 | 95.8 | — | 0.9 |
| 10月末 | 45,188 | 22.1 | 441,009 | 16.5 | 95.3 | — | 0.8 |
| 11月末 | 43,527 | 17.6 | 425,936 | 12.5 | 95.5 | — | 0.8 |
| 12月末 | 48,021 | 29.8 | 458,448 | 21.1 | 96.7 | — | 0.9 |
| (期 末) 2023年12月15日 | 48,678 | 31.6 | 461,658 | 21.9 | 95.9 | — | 0.9 |

(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

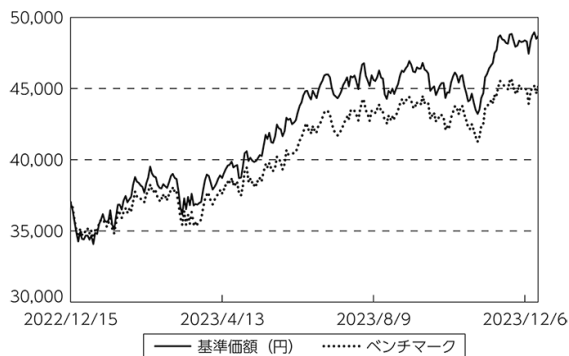
◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ31.6%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(21.9%)を9.7%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

(上昇要因)

- ・ 組入銘柄では主に、米国のオンライン小売などを手がけるAMAZON.COM INCやソフトウェア企業のMICROSOFT CORPの値上がり等が基準価額の上昇要因となりました。
- ・ 為替市況は、円に対して米ドルやユーロ等が上昇基調となり、基準価額の上昇要因となりました。

● 投資環境について

◎ 海外株式市況

- ・ 海外株式市況は上昇しました。
- ・ 期間の初めから2023年7月末にかけては、2023年3月に一部米銀行の経営破綻などによる欧米の金融システム不安から下落する局面もあったものの、米消費者物価指数(CPI)の上昇率軟化によって米国の利上げペース減速への期待感が高まったことや、堅調な経済指標を背景に米景気の軟着陸期待が強くなったことなどから、株価は上昇しました。8月から10月末にかけては、政策金利が高い水準で維持される期間が長くなるとの観測の下、米長期債利回りが上昇したことに加え、中東情勢を巡る地政学リスクへの警戒感が重しとなったことなどから、株価は下落する展開に転じました。その後は、CPIなどの経済指標がインフレ鈍化がうかがえる結果となったことを受け、利上げ終了観測が強まり、米長期債利回りが低下したことなどから、市況は再び上昇基調となり期間末を迎えています。

◎ 為替市況

米ドルやユーロは円に対して上昇しました。

● 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目指します。
- ・ 個別銘柄選択にあたっては、株価に割安感があり、独自の成長テーマを持った銘柄に注目して選別的投資を実施しました。
- ・ 組入銘柄数は、株価水準や業績動向などを勘案し、成長性に魅力のある銘柄への入れ替えなどを実施した結果、期間の初めの76銘柄から期間

末は78銘柄となりました。

- ・ 国・地域別配分に関しては、北米、欧州、アジア・オセアニアともに、概ねニュートラルとしました。
- ・ 業種別配分に関しては、一般消費財・サービス、情報技術などのセクターをオーバーウェイト、金融、ヘルスケアなどのセクターをアンダーウェイトとしました。
- ・ 新規組入、全売却した主な銘柄は、米国のFRESHPET INCやCOTY INC-CL Aなどを新規に組入れ、米国のCOMERICA INCやCITIZENS FINANCIAL GROUPなどを全売却しました。

● 当該投資信託のベンチマークとの差異について

- ・ 個別銘柄選択効果と業種別配分効果がプラスに影響しました。
- ・ 個別銘柄選択については、一般消費財・サービスセクターや情報技術セクターなどがプラスに影響しました。
- ・ 業種別配分については、ヘルスケアセクターのアンダーウェイトや情報技術セクターのオーバーウェイトなどがプラスに影響しました。
- ・ 個別銘柄では主に、米国の外国語学習のオンラインプラットフォーム運営会社であるDUOLINGOや米国を中心に会員制倉庫型店舗を展開するCOSTCO WHOLESALE CORPなどがプラスに寄与し、欧州の決済ソリューション会社であるADYEN NVなどがマイナスに影響しました。

◎ 今後の運用方針

- ・ 株式の組入比率については、運用の基本方針にしたがい、引き続き高水準(90%以上)を維持する方針です。
- ・ 業種配分と銘柄選定におけるアクティブ戦略により、中長期的にベンチマークを上回る投資成果をめざします。
- ・ 国・地域別配分については、北米、欧州、アジア・オセアニアともに、当面、ニュートラルとする方針です。
- ・ 個別銘柄選択では、引き続き、株価に割安感があり、独自の成長テーマを持った銘柄に注目しています。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年12月16日～2023年12月15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 32 (32) | % 0.077 (0.077) | (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) | 4 (4) | 0.009 (0.009) | (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) | 0.027 (0.026) (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 | 47 | 0.113 | |
| 期中の平均基準価額は、42,243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12月16日～2023年12月15日)

株式

| | | 買 付 | | 売 付 | |
|--|----------|----------------------|---------------------------|-----------|--------------------|
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 外 国 | アメリカ | 百株 2,008 (39) | 千アメリカドル 14,294 (-) | 百株 829 | 千アメリカドル 9,609 |
| | カナダ | 44 | 千カナダドル 371 | 118 | 千カナダドル 759 |
| | ユーロ | | 千ユーロ | | 千ユーロ |
| | ドイツ | 179 | 914 | 30 | 434 |
| | フランス | 0.5 | 99 | 25 | 306 |
| | オランダ | 12 | 724 | 4 | 188 |
| | フィンランド | 20 | 77 | 8 | 40 |
| | イギリス | 177 | 千イギリスポンド 452 | 16 | 千イギリスポンド 90 |
| | スイス | - | 千スイスフラン - | 27 | 千スイスフラン 266 |
| | ノルウェー | 533 | 千ノルウェークロネ 1,186 | - | 千ノルウェークロネ - |
| | デンマーク | - (22) | 千デンマーククロネ - (-) | - | 千デンマーククロネ - |
| | オーストラリア | 55 | 千オーストラリアドル 250 | - | 千オーストラリアドル - |
| | ニュージーランド | 120 | 千ニュージーランドドル 317 | 272 | 千ニュージーランドドル 555 |
| | 香港 | 1,524 (7) | 千香港ドル 5,023 (-) | 284 | 千香港ドル 1,959 |

(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12月16日～2023年12月15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 | 4,323,427千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 6,881,686千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.62 |

(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12月16日～2023年12月15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 2,649 | 百万円 1,693 | % 63.9 | 百万円 1,806 | 百万円 310 | % 17.2 |

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、三菱UFJ信託銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2023年12月15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 | |
| AMERICAN EXPRESS CO | — | 18 | 325 | 46,387 | 金融サービス |
| ADVANCED MICRO DEVICES | 31 | 74 | 1,027 | 146,386 | 半導体・半導体製造装置 |
| CATERPILLAR INC | 50 | 20 | 593 | 84,565 | 資本財 |
| CHEVRON CORP | 55 | 124 | 1,859 | 265,011 | エネルギー |
| FREEMPORT-MCMORAN INC | 54 | 54 | 229 | 32,672 | 素材 |
| MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A | — | 87 | 616 | 87,902 | 食品・飲料・タバコ |
| ELI LILLY & CO | — | 9 | 527 | 75,208 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| S&P GLOBAL INC | 15 | 21 | 946 | 134,935 | 金融サービス |
| BANK OF AMERICA CORP | 259 | 214 | 728 | 103,867 | 銀行 |
| CITIGROUP INC | 79 | 71 | 357 | 51,009 | 銀行 |
| PROGRESSIVE CORP | 61 | 58 | 895 | 127,543 | 保険 |
| ROPER TECHNOLOGIES INC | 21 | 26 | 1,410 | 200,941 | ソフトウェア・サービス |
| SEMPRA | 35 | 79 | 604 | 86,140 | 公益事業 |
| SHERWIN-WILLIAMS CO/THE | 15 | 15 | 480 | 68,413 | 素材 |
| VULCAN MATERIALS CO | 53 | 49 | 1,111 | 158,379 | 素材 |
| CADENCE DESIGN SYS INC | 46 | 44 | 1,192 | 169,891 | ソフトウェア・サービス |
| COSTCO WHOLESALE CORP | 21 | 18 | 1,197 | 170,693 | 生活必需品流通・小売り |
| COMERICA INC | 101 | — | — | — | 銀行 |
| MICROSOFT CORP | 63 | 88 | 3,236 | 461,170 | ソフトウェア・サービス |
| NETFLIX INC | 8 | 8 | 396 | 56,439 | メディア・娯楽 |
| LAM RESEARCH CORP | — | 4 | 345 | 49,197 | 半導体・半導体製造装置 |
| ALIGN TECHNOLOGY INC | 5 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス |
| INTUITIVE SURGICAL INC | 32 | 40 | 1,327 | 189,176 | ヘルスケア機器・サービス |
| AUTODESK INC | 26 | 13 | 319 | 45,536 | ソフトウェア・サービス |
| SALESFORCE INC | 45 | 41 | 1,054 | 150,311 | ソフトウェア・サービス |
| AMAZON.COM INC | 140 | 171 | 2,534 | 361,116 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| VIDIA CORP | 24 | 29 | 1,429 | 203,733 | 半導体・半導体製造装置 |
| BOOKING HOLDINGS INC | 1 | 0.94 | 323 | 46,082 | 消費者サービス |
| ADOBE INC | 6 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |
| VERTEX PHARMACEUTICALS INC | — | 7 | 296 | 42,296 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| APPLE INC | 139 | 109 | 2,162 | 308,166 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| COSTAR GROUP INC | 132 | 211 | 1,864 | 265,622 | 不動産管理・開発 |
| ULTA BEAUTY INC | 12 | 18 | 938 | 133,709 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| VISA INC-CLASS A SHARES | 34 | 35 | 930 | 132,654 | 金融サービス |
| T-MOBILE US INC | 57 | 46 | 734 | 104,661 | 電気通信サービス |
| ABIOMED INC | 7 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス |
| META PLATFORMS INC-CLASS A | 5 | 35 | 1,175 | 167,450 | メディア・娯楽 |
| HEICO CORP-CLASS A | 84 | 98 | 1,446 | 206,154 | 資本財 |
| ABBVIE INC | 30 | 30 | 474 | 67,623 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| TESLA INC | 33 | 43 | 1,088 | 155,047 | 自動車・自動車部品 |
| ZOETIS INC | 54 | 48 | 976 | 139,085 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| SERVICENOW INC | 18 | 18 | 1,238 | 176,556 | ソフトウェア・サービス |
| ALPHABET INC-CL C | 112 | 106 | 1,417 | 201,957 | メディア・娯楽 |
| CITIZENS FINANCIAL GROUP | 134 | — | — | — | 銀行 |
| FORTIVE CORP | 63 | — | — | — | 資本財 |
| COTY INC-CL A | — | 556 | 703 | 100,236 | 家庭用品・パーソナル用品 |

| 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 | | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千アメリカドル | 千円 | | |
| CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A | 40 | 14 | 375 | 53,470 | ソフトウェア・サービス | |
| DATADOG INC - CLASS A | 46 | — | — | — | ソフトウェア・サービス | |
| MODERNA INC | 12 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| FRESHPET INC | — | 85 | 720 | 102,636 | 食品・飲料・タバコ | |
| AIRBNB INC-CLASS A | 71 | 77 | 1,141 | 162,651 | 消費者サービス | |
| SHOCKWAVE MEDICAL INC | 20 | 23 | 459 | 65,431 | ヘルスケア機器・サービス | |
| DUOLINGO | 19 | 28 | 662 | 94,410 | 消費者サービス | |
| SOFI TECHNOLOGIES INC | — | 330 | 313 | 44,664 | 金融サービス | |
| MOBILEYE GLOBAL INC-A | — | 220 | 930 | 132,610 | 自動車・自動車部品 | |
| NEXTRACKER INC-CL A | — | 72 | 338 | 48,246 | 資本財 | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 2,388 | 3,607 | 45,460 | 6,478,061 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 46 | 48 | — | < 75.1% > | |
| (カナダ) | | | 千カナダドル | | | |
| MANULIFE FINANCIAL CORP | 175 | 142 | 406 | 43,236 | 保険 | |
| DOLLARAMA INC | 80 | 99 | 919 | 97,688 | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| SHOPIFY INC - CLASS A | 60 | — | — | — | ソフトウェア・サービス | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 315 | 241 | 1,326 | 140,925 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 3 | 2 | — | < 1.6% > | |
| (ユーロ…ドイツ) | | | 千ユーロ | | | |
| HUGO BOSS AG -ORD | — | 40 | 283 | 44,369 | 耐久消費財・アパレル | |
| ADIDAS AG | 9 | — | — | — | 耐久消費財・アパレル | |
| BEIERSDORF AG | 28 | 37 | 502 | 78,701 | 家庭用品・パーソナル用品 | |
| SCOUT24 SE | 38 | 38 | 246 | 38,532 | メディア・娯楽 | |
| HELLOFRESH SE | 145 | 254 | 384 | 60,124 | 生活必需品流通・小売り | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 222 | 371 | 1,416 | 221,728 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 4 | 4 | — | < 2.6% > | |
| (ユーロ…フランス) | | | | | | |
| L' OREAL | 10 | 5 | 239 | 37,549 | 家庭用品・パーソナル用品 | |
| BNP PARIBAS | 40 | 30 | 194 | 30,453 | 銀行 | |
| HERMES INTERNATIONAL | 3 | 4 | 867 | 135,716 | 耐久消費財・アパレル | |
| DASSAULT SYSTEMES SE | 92 | 80 | 354 | 55,431 | ソフトウェア・サービス | |
| THALES SA | 20 | 20 | 269 | 42,108 | 資本財 | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 166 | 141 | 1,925 | 301,259 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 5 | 5 | — | < 3.5% > | |
| (ユーロ…オランダ) | | | | | | |
| FERRARI NV | 19 | 21 | 699 | 109,405 | 自動車・自動車部品 | |
| ASML HOLDING NV | 17 | 22 | 1,500 | 234,851 | 半導体・半導体製造装置 | |
| ADYEN NV | 4 | 6 | 783 | 122,527 | 金融サービス | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 42 | 49 | 2,983 | 466,784 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 3 | 3 | — | < 5.4% > | |
| (ユーロ…フィンランド) | | | | | | |
| NESTE OYJ | 78 | 89 | 310 | 48,604 | エネルギー | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 78 | 89 | 310 | 48,604 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 1 | 1 | — | < 0.6% > | |
| ユ ー ロ 計 | 株 数 ・ 金 額 | 509 | 652 | 6,635 | 1,038,376 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 13 | 13 | — | < 12.0% > | |
| (イギリス) | | | 千イギリスポンド | | | |
| IMPERIAL BRANDS PLC | — | 126 | 226 | 41,140 | 食品・飲料・タバコ | |
| CRODA INTERNATIONAL PLC | — | 51 | 262 | 47,743 | 素材 | |
| ASHTEAD GROUP PLC | 69 | 53 | 291 | 52,890 | 資本財 | |

| 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 | |
| (イギリス) AUTO TRADER GROUP PLC | 百株 530 | 百株 530 | 千イギリスポンド 387 | 千円 70,446 | メディア・娯楽 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 600 760 | 1,167 — | 212,221 <2.5%> | |
| (スイス) NESTLE SA-REG ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN | 27 7 | — 7 | 千スイスフラン 179 | — 29,550 | 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 銘柄数<比率> | 34 2 | 7 1 | 179 — | 29,550 <0.3%> |
| (スウェーデン) SANDVIK AB | 71 | 71 | 千スウェーデンクローネ 1,566 | 21,751 | 資本財 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 71 1 | 71 1 | 1,566 — | 21,751 <0.3%> |
| (ノルウェー) AUTOSTORE HOLDINGS LTD | 1,324 | 1,857 | 千ノルウェークローネ 3,471 | 47,071 | 資本財 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 1,324 1 | 1,857 1 | 3,471 — | 47,071 <0.5%> |
| (デンマーク) NOVO NORDISK A/S-B | 22 | 45 | 千デンマーククローネ 2,992 | 62,820 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 22 1 | 45 1 | 2,992 — | 62,820 <0.7%> |
| (オーストラリア) BHP GROUP LTD WOODSIDE ENERGY GROUP LTD IDP EDUCATION LTD | 106 19 228 | 162 19 228 | 千オーストラリアドル 782 58 470 | 74,714 5,544 44,866 | 素材 エネルギー 消費者サービス |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 354 3 | 409 3 | 1,310 — | 125,124 <1.4%> |
| (ニュージーランド) FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C | 151 | — | 千ニュージーランドドル — | — | ヘルスケア機器・サービス |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 151 1 | — — | — — | — <—%> |
| (香港) TENCENT HOLDINGS LTD L'OCCITANE INTERNATIONAL SA AIA GROUP LTD MEITUAN-CLASS B | 71 — 284 — | 118 1,477 — 7 | 千香港ドル 3,615 2,952 — 58 | 65,983 53,874 — 1,059 | メディア・娯楽 家庭用品・パーソナル用品 保険 消費者サービス |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 355 2 | 1,602 3 | 6,625 — | 120,917 <1.4%> |
| 合計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 6,126 75 | 9,255 77 | 8,276,821 — | 8,276,821 <95.9%> |

(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 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | |
|-----------------------------------|---------------------------|---------|----------------|--------------|------------------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | | 比 率 |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) SBA COMMUNICATIONS CORP | 千口 2 | 千口 2 | 千アメリカドル 545 | 千円 77,777 | % 0.9 |
| 合 計 | 口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 > | 2 1 | 2 1 | 545 - | 77,777 <0.9%> |

(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

(2023年12月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-----------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 株式 | 千円 8,276,821 | % 95.7 |
| 投資証券 | 77,777 | 0.9 |
| コール・ローン等、その他 | 292,750 | 3.4 |
| 投資信託財産総額 | 8,647,348 | 100.0 |

(注) 期末における外貨建純資産(8,493,671千円)の投資信託財産総額(8,647,348千円)に対する比率は98.2%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=142.50円 | 1 カナダドル=106.24円 | 1 ユーロ=156.48円 | 1 イギリスポンド=181.70円 |
| 1 スイスフラン=164.17円 | 1 スウェーデンクローネ=13.89円 | 1 ノルウェークローネ=13.56円 | 1 デンマーククローネ=20.99円 |
| 1 オーストラリアドル=95.45円 | 1 ニュージーランドドル=88.35円 | 1 香港ドル=18.25円 | |

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年12月15日現在)

| 項目 | 当期末 |
|-----------------|----------------|
| (A) 資産 | 8,647,348,972 |
| コール・ローン等 | 290,439,635 |
| 株式(評価額) | 8,276,821,880 |
| 投資証券(評価額) | 77,777,366 |
| 未収配当金 | 2,310,091 |
| (B) 負債 | 17,074,082 |
| 未払解約金 | 17,074,047 |
| 未払利息 | 35 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 8,630,274,890 |
| 元本 | 1,772,920,800 |
| 次期繰越損益金 | 6,857,354,090 |
| (D) 受益権総口数 | 1,772,920,800口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 48,678円 |

<注記事項>

- ①期首元本額 1,559,236,201円
期中追加設定元本額 695,766,327円
期中一部解約元本額 482,081,728円
また、1口当たり純資産額は、期末4,8678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 海外株式オープン | 515,896,207円 |
| 海外株式セレクション(ラップ向け) | 397,997,795円 |
| 三菱UFJ 海外株式オープンVA(適格機関投資家限定) | 181,343,780円 |
| 三菱UFJ ライフプラン 75 | 166,954,156円 |
| 外国株式アクティブファンドセレクション(ラップ専用) | 131,732,287円 |
| 三菱UFJ ライフプラン 50 | 129,098,791円 |
| 三菱UFJ 世界バランスファンド 50VA(適格機関投資家限定) | 54,534,687円 |
| 三菱UFJ ライフプラン 50VA(適格機関投資家限定) | 30,549,506円 |
| 三菱UFJ ライフプラン 25 | 28,430,142円 |
| 三菱UFJ <DC>ライフ・バランスファンド(積極型) | 23,994,829円 |
| 三菱UFJ <DC>ライフ・バランスファンド(安定成長型) | 19,077,860円 |
| 三菱UFJ <DC>ライフ・バランスファンド(成長型) | 15,478,721円 |
| 三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤーフンド 2040 | 13,296,066円 |
| 三菱UFJ ライフ・バランスファンド(積極型) | 12,466,757円 |
| アドバンスト・バランスII(FOFs用)(適格機関投資家限定) | 11,192,737円 |
| 三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤーフンド 2030 | 9,395,708円 |
| 三菱UFJ ライフ・バランスファンド(安定成長型) | 6,354,558円 |
| 三菱UFJ <DC>ライフ・バランスファンド(安定型) | 6,324,132円 |
| 三菱UFJ ライフ・バランスファンド(安定型) | 5,395,383円 |
| 三菱UFJ ライフ・バランスファンド(成長型) | 4,948,014円 |
| 三菱UFJ 世界バランスファンド 25VA(適格機関投資家限定) | 4,753,450円 |
| アドバンスト・バランスI(FOFs用)(適格機関投資家限定) | 1,708,443円 |
| 三菱UFJ ターゲット・イヤーフンド 2040 | 1,049,520円 |
| 三菱UFJ ターゲット・イヤーフンド 2030 | 947,271円 |
| 合計 | 1,772,920,800円 |

○損益の状況 (2022年12月16日~2023年12月15日)

| 項目 | 当期 |
|------------------|----------------|
| (A) 配当等収益 | 60,064,434 |
| 受取配当金 | 56,309,337 |
| 受取利息 | 3,722,909 |
| その他収益金 | 70,740 |
| 支払利息 | △ 38,552 |
| (B) 有価証券売買損益 | 1,955,392,278 |
| 売買益 | 2,237,268,855 |
| 売買損 | △ 281,876,577 |
| (C) 保管費用等 | △ 1,886,646 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 2,013,570,066 |
| (E) 前期繰越損益金 | 4,209,811,367 |
| (F) 追加信託差損益金 | 2,167,168,684 |
| (G) 解約差損益金 | △1,533,196,027 |
| (H) 計(D+E+F+G) | 6,857,354,090 |
| 次期繰越損益金(H) | 6,857,354,090 |

- (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。

【お 知 ら せ】

委託会社の商号変更に対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。
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した。
(2023年10月1日)

三菱UFJ 国内債券アクティブマザーファンド

《第23期》決算日2023年2月15日

[計算期間：2022年2月16日～2023年2月15日]

「三菱UFJ 国内債券アクティブマザーファンド」は、2月15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 | <p>わが国の公社債を主要投資対象とします。ただし、事業債、円建外債についてはBBB格（S&P、ムーディーズ、格付投資情報センターおよび日本格付研究所のいずれかから取得したもの）相当以上の格付を有する債券を対象とします。</p> <p>NOMURA-BPI総合をベンチマークとし、これを中長期的に上回ることを目標に運用を行います。</p> <p>経済や金利の分析をベースに、デュレーション・残存構成・債券種別等をコントロールするアクティブ運用を行います。具体的には、次のプロセスによります。</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) 経済分析や市場分析等を踏まえて金利の方向性等を予測し、デュレーションに関する戦略を策定します。 2) また、同様の分析を行い金利の期間構造等を予測し、上記のデュレーション戦略を加味して、残存構成に関する戦略を策定します。 3) さらに、各債券種別間の利回り較差動向等を予測し、債券種別構成に関する戦略を策定します。 4) 以上の戦略を総合して、ポートフォリオを構築します。 |
| 主要運用対象 | わが国の公社債を主要投資対象とします。 |
| 主な組入制限 | 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 | | NOMURA-BPI総合 | | 債 組 入 比 | 券 率 | 債 先 物 比 | 券 率 | 純 資 産 額 |
|-----------------|-------------|--------|--------------|--------|------------------|--------|------------------|--------|------------------|
| | 期 騰 落 | 中 率 | 期 騰 落 | 中 率 | | | | | |
| 19期(2019年2月15日) | 円 | % | | % | % | | % | | 百万円 |
| 19期(2019年2月15日) | 14,595 | 1.7 | 386.63 | 1.6 | 96.8 | | — | | 8,896 |
| 20期(2020年2月17日) | 14,824 | 1.6 | 391.16 | 1.2 | 98.4 | | — | | 10,627 |
| 21期(2021年2月15日) | 14,620 | △1.4 | 385.59 | △1.4 | 96.0 | | — | | 11,997 |
| 22期(2022年2月15日) | 14,468 | △1.0 | 381.06 | △1.2 | 98.1 | | — | | 12,793 |
| 23期(2023年2月15日) | 13,940 | △3.6 | 367.94 | △3.4 | 96.6 | | — | | 16,337 |

(注) NOMURA-BPI総合とは、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発表しているわが国の代表的な債券パフォーマンスインデックスです。当該指数の知的財産権およびその他一切の権利は同社に帰属します。なお、同社は、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) 「債券先物比率」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 | | N O M U R A - B P I 総 合 | | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 | 券 率 |
|---------------------|---------|-------|-------------------------|-------|-----------|-----------|-----|
| | 円 | 騰 落 率 | | 騰 落 率 | | | |
| (期 首) 2022年2月15日 | 14,468 | — | 381.06 | — | 98.1 | — | — |
| 2月末 | 14,507 | 0.3 | 382.13 | 0.3 | 98.0 | — | — |
| 3月末 | 14,465 | △0.0 | 381.04 | △0.0 | 96.6 | — | — |
| 4月末 | 14,424 | △0.3 | 380.12 | △0.2 | 96.5 | — | — |
| 5月末 | 14,400 | △0.5 | 379.54 | △0.4 | 96.4 | — | — |
| 6月末 | 14,258 | △1.5 | 376.08 | △1.3 | 96.9 | — | — |
| 7月末 | 14,354 | △0.8 | 378.55 | △0.7 | 96.9 | — | — |
| 8月末 | 14,321 | △1.0 | 377.67 | △0.9 | 97.5 | — | — |
| 9月末 | 14,168 | △2.1 | 373.60 | △2.0 | 96.8 | — | — |
| 10月末 | 14,148 | △2.2 | 373.25 | △2.0 | 97.2 | — | — |
| 11月末 | 14,074 | △2.7 | 371.33 | △2.6 | 97.5 | — | — |
| 12月末 | 13,891 | △4.0 | 366.60 | △3.8 | 96.6 | — | — |
| 2023年1月末 | 13,842 | △4.3 | 365.59 | △4.1 | 95.9 | — | — |
| (期 末) 2023年2月15日 | 13,940 | △3.6 | 367.94 | △3.4 | 96.6 | — | — |

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」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

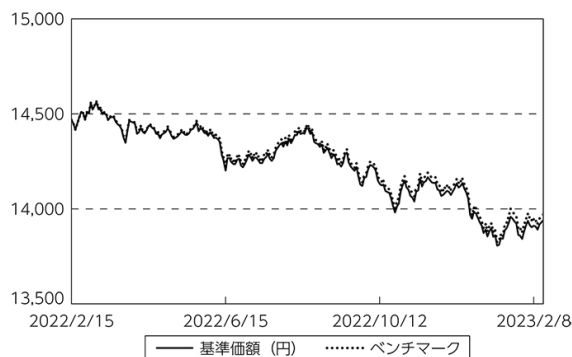
◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ3.6%の下落となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(−3.4%)を0.2%下回りました。

基準価額等の推移



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

● 基準価額の主な変動要因

(下落要因)

国内金利が上昇したことなどが基準価額の下落要因となりました。

● 投資環境について

◎ 国内債券市況

- ・国内金利は上昇しました。
国内金利は、米国金利が上昇したことや日銀が2022年12月の金融政策決定会合において長期金利の変動幅を拡大したことなどから上昇しました。

● 当該投資信託のポートフォリオについて

- ・ファンド全体のデュレーション（平均回収期間や金利感応度）についてはベンチマーク（NOMURA-BPI総合）対比で中立を基本に調整しました。年限別構成については、中期ゾーンのアンダーウェイト・超長期ゾーンのオーバーウェイトを基本に調整しました。
- ・債券種別構成については、日銀による社債買入オペや投資家の資金余剰感を背景とした需給関係から、一般債のスプレッド（国債に対する金利差）は横ばい圏で推移すると判断し、相対的にスプレッド妙味のある事業債、円建外債および資産担保証券（ABS）のオーバーウェイト、スプレッド妙味の乏しい地方債および政府保証債のアンダーウェイトを維持しました。

● 当該投資信託のベンチマークとの差異について（マイナス要因）

◎ 年限別構成

- ・パフォーマンスの劣後した超長期ゾーンをオーバーウェイトとしたこと。

◎ 債券種別構成

- ・スプレッドの拡大した事業債および円建外債をオーバーウェイトとしたこと。

◎ 今後の運用方針

- ・安定した利子収益確保をめざし、債券組入比率は引き続き高位を維持する方針です。
- ・ファンド全体のデュレーションは、当面ベンチマーク対比中立を基本に機動的にリスク度合いを調整する方針です。
- ・債券種別構成は、事業債、円建外債およびABSについて、ベンチマーク対比多めの保有を維持する方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2022年2月16日～2023年2月15日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|------------------------------|---------------|-----------------------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) | 円 0 (0) | % 0.000 (0.000) | (a)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 |
| 合 計 | 0 | 0.000 | |
| 期中の平均基準価額は、14,232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2月16日～2023年2月15日)

公社債

| | | 買 付 額 | 売 付 額 |
|--------|------|-----------------|-----------------------|
| 国 内 | 国債証券 | 千円 6,979,823 | 千円 3,883,351 |
| | 社債券 | 1,590,822 | 491,105 (300,000) |

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

(2022年2月16日～2023年2月15日)

利害関係人との取引状況

| 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 | $\frac{D}{C}$ |
|-----|--------------|--------------------|---------------|--------------|--------------------|---------------|
| | | | | | | |
| 公社債 | 百万円 8,570 | 百万円 2,316 | % 27.0 | 百万円 4,374 | 百万円 1,219 | % 27.9 |

(注) 公社債には現先などによるものを含みません。

利害関係人の発行する有価証券等

| 種 類 | 買 付 額 | 売 付 額 | 当 期 末 保 有 額 |
|-----|----------|----------|-------------|
| 公社債 | 百万円 — | 百万円 — | 百万円 298 |

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

| 種 類 | 買 付 額 |
|-----|------------|
| 公社債 | 百万円 300 |

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、アコム、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2023年2月15日現在)

国内公社債

(A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

| 区 分 | 当 期 末 | | | | | | | |
|-------|--------------|--------------|---------|--------------------|-----------|--------|--------|--|
| | 額 面 金 額 | 評 価 額 | 組 入 比 率 | うちBB格以下 組 入 比 率 | 残存期間別組入比率 | | | |
| | | | | | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 | |
| | 千円 | 千円 | % | % | % | % | % | |
| 国債証券 | 10,270,000 | 10,123,830 | 62.0 | — | 57.8 | 4.2 | — | |
| 普通社債券 | 5,700,000 | 5,650,377 | 34.6 | — | 5.3 | 14.0 | 15.2 | |
| | (5,600,000) | (5,550,398) | (34.0) | (—) | (5.3) | (14.0) | (14.6) | |
| 合 計 | 15,970,000 | 15,774,207 | 96.6 | — | 63.1 | 18.2 | 15.2 | |
| | (5,600,000) | (5,550,398) | (34.0) | (—) | (5.3) | (14.0) | (14.6) | |

(注) ()内は非上場債で内書き。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(注) 現先の組み入れがある場合、現先は国債証券に含めて記載。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

| 銘柄 | 当期末 | | |
|----------------|-----|---------|---------|
| | 利率 | 額面金額 | 評価額 |
| 国債証券 | % | 千円 | 千円 |
| 第5回利付国債(40年) | 2.0 | 70,000 | 79,007 |
| 第7回利付国債(40年) | 1.7 | 70,000 | 73,670 |
| 第10回利付国債(40年) | 0.9 | 120,000 | 101,025 |
| 第11回利付国債(40年) | 0.8 | 110,000 | 89,222 |
| 第14回利付国債(40年) | 0.7 | 100,000 | 76,970 |
| 第15回利付国債(40年) | 1.0 | 130,000 | 108,885 |
| 第338回利付国債(10年) | 0.4 | 70,000 | 70,665 |
| 第345回利付国債(10年) | 0.1 | 100,000 | 100,095 |
| 第348回利付国債(10年) | 0.1 | 520,000 | 518,341 |
| 第350回利付国債(10年) | 0.1 | 370,000 | 367,765 |
| 第351回利付国債(10年) | 0.1 | 350,000 | 347,231 |
| 第352回利付国債(10年) | 0.1 | 200,000 | 198,072 |
| 第354回利付国債(10年) | 0.1 | 290,000 | 286,102 |
| 第355回利付国債(10年) | 0.1 | 100,000 | 98,480 |
| 第357回利付国債(10年) | 0.1 | 200,000 | 196,266 |
| 第359回利付国債(10年) | 0.1 | 190,000 | 185,669 |
| 第360回利付国債(10年) | 0.1 | 470,000 | 457,587 |
| 第361回利付国債(10年) | 0.1 | 110,000 | 106,760 |
| 第363回利付国債(10年) | 0.1 | 100,000 | 96,681 |
| 第369回利付国債(10年) | 0.5 | 270,000 | 270,000 |
| 第23回利付国債(30年) | 2.5 | 40,000 | 48,022 |
| 第26回利付国債(30年) | 2.4 | 50,000 | 59,525 |
| 第28回利付国債(30年) | 2.5 | 20,000 | 24,090 |
| 第30回利付国債(30年) | 2.3 | 60,000 | 70,564 |
| 第31回利付国債(30年) | 2.2 | 30,000 | 34,800 |
| 第32回利付国債(30年) | 2.3 | 50,000 | 58,714 |
| 第33回利付国債(30年) | 2.0 | 50,000 | 56,300 |
| 第34回利付国債(30年) | 2.2 | 70,000 | 81,004 |
| 第36回利付国債(30年) | 2.0 | 80,000 | 90,008 |
| 第37回利付国債(30年) | 1.9 | 60,000 | 66,504 |
| 第38回利付国債(30年) | 1.8 | 20,000 | 21,783 |
| 第39回利付国債(30年) | 1.9 | 90,000 | 99,567 |
| 第42回利付国債(30年) | 1.7 | 70,000 | 74,819 |
| 第44回利付国債(30年) | 1.7 | 40,000 | 42,733 |
| 第45回利付国債(30年) | 1.5 | 30,000 | 30,889 |
| 第46回利付国債(30年) | 1.5 | 70,000 | 72,031 |
| 第47回利付国債(30年) | 1.6 | 60,000 | 62,844 |
| 第49回利付国債(30年) | 1.4 | 70,000 | 70,426 |
| 第50回利付国債(30年) | 0.8 | 80,000 | 70,944 |
| 第53回利付国債(30年) | 0.6 | 80,000 | 67,178 |
| 第54回利付国債(30年) | 0.8 | 170,000 | 149,207 |
| 第58回利付国債(30年) | 0.8 | 200,000 | 173,688 |
| 第60回利付国債(30年) | 0.9 | 100,000 | 88,576 |
| 第61回利付国債(30年) | 0.7 | 90,000 | 75,605 |
| 第62回利付国債(30年) | 0.5 | 10,000 | 7,946 |

| 銘柄 | 当 期 末 | | | |
|-----------------------------|-------|------------|------------|------------|
| | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | 償 還 年 月 日 |
| 国債証券 | % | 千円 | 千円 | |
| 第67回利付国債 (30年) | 0.6 | 190,000 | 152,699 | 2050/6/20 |
| 第69回利付国債 (30年) | 0.7 | 60,000 | 49,455 | 2050/12/20 |
| 第72回利付国債 (30年) | 0.7 | 110,000 | 90,578 | 2051/9/20 |
| 第74回利付国債 (30年) | 1.0 | 80,000 | 71,321 | 2052/3/20 |
| 第75回利付国債 (30年) | 1.3 | 40,000 | 38,448 | 2052/6/20 |
| 第76回利付国債 (30年) | 1.4 | 130,000 | 127,990 | 2052/9/20 |
| 第116回利付国債 (20年) | 2.2 | 20,000 | 22,535 | 2030/3/20 |
| 第118回利付国債 (20年) | 2.0 | 60,000 | 66,868 | 2030/6/20 |
| 第121回利付国債 (20年) | 1.9 | 60,000 | 66,459 | 2030/9/20 |
| 第123回利付国債 (20年) | 2.1 | 110,000 | 123,652 | 2030/12/20 |
| 第137回利付国債 (20年) | 1.7 | 90,000 | 99,414 | 2032/6/20 |
| 第140回利付国債 (20年) | 1.7 | 160,000 | 176,763 | 2032/9/20 |
| 第141回利付国債 (20年) | 1.7 | 90,000 | 99,430 | 2032/12/20 |
| 第143回利付国債 (20年) | 1.6 | 200,000 | 219,022 | 2033/3/20 |
| 第145回利付国債 (20年) | 1.7 | 130,000 | 143,711 | 2033/6/20 |
| 第146回利付国債 (20年) | 1.7 | 200,000 | 221,028 | 2033/9/20 |
| 第147回利付国債 (20年) | 1.6 | 80,000 | 87,563 | 2033/12/20 |
| 第148回利付国債 (20年) | 1.5 | 170,000 | 184,181 | 2034/3/20 |
| 第149回利付国債 (20年) | 1.5 | 150,000 | 162,435 | 2034/6/20 |
| 第150回利付国債 (20年) | 1.4 | 210,000 | 224,916 | 2034/9/20 |
| 第151回利付国債 (20年) | 1.2 | 70,000 | 73,306 | 2034/12/20 |
| 第152回利付国債 (20年) | 1.2 | 150,000 | 156,871 | 2035/3/20 |
| 第153回利付国債 (20年) | 1.3 | 150,000 | 158,422 | 2035/6/20 |
| 第157回利付国債 (20年) | 0.2 | 110,000 | 100,291 | 2036/6/20 |
| 第158回利付国債 (20年) | 0.5 | 100,000 | 94,640 | 2036/9/20 |
| 第160回利付国債 (20年) | 0.7 | 120,000 | 115,983 | 2037/3/20 |
| 第162回利付国債 (20年) | 0.6 | 190,000 | 179,863 | 2037/9/20 |
| 第164回利付国債 (20年) | 0.5 | 160,000 | 148,152 | 2038/3/20 |
| 第166回利付国債 (20年) | 0.7 | 240,000 | 227,373 | 2038/9/20 |
| 第167回利付国債 (20年) | 0.5 | 100,000 | 91,473 | 2038/12/20 |
| 第169回利付国債 (20年) | 0.3 | 170,000 | 149,198 | 2039/6/20 |
| 第172回利付国債 (20年) | 0.4 | 220,000 | 193,804 | 2040/3/20 |
| 第176回利付国債 (20年) | 0.5 | 280,000 | 247,016 | 2041/3/20 |
| 第182回利付国債 (20年) | 1.1 | 240,000 | 232,684 | 2042/9/20 |
| 小 計 | | 10,270,000 | 10,123,830 | |
| 普通社債券 | | | | |
| 第500回関西電力 | 0.455 | 100,000 | 99,866 | 2026/3/19 |
| 第9回ヒューリック | 0.4 | 100,000 | 97,412 | 2029/6/25 |
| 第14回セブン&アイ・ホールディングス | 0.19 | 100,000 | 99,719 | 2025/12/19 |
| 第1回武田薬品工業利払繰延・期限前償還条項・劣後特約付 | 1.72 | 100,000 | 101,263 | 2079/6/6 |
| 第12回ヤフー | 0.37 | 100,000 | 98,987 | 2026/7/31 |
| 第16回Zホールディングス | 0.6 | 100,000 | 100,265 | 2025/6/11 |
| 第19回Zホールディングス | 0.35 | 100,000 | 98,922 | 2026/7/28 |
| 第15回楽天グループ | 0.5 | 100,000 | 95,452 | 2024/12/2 |
| 第2回パナソニック利払繰延・期限前償還条項・劣後特約付 | 0.885 | 200,000 | 184,322 | 2081/10/14 |
| 第34回ソニー | 0.13 | 100,000 | 99,890 | 2024/10/10 |

| 銘柄 | 当期末 | | | |
|---------------------------------|-------|------------|------------|------------|
| | 利率 | 額面金額 | 評価額 | 償還年月日 |
| 普通社債券 | % | 千円 | 千円 | |
| 第43回IHI | 0.2 | 100,000 | 99,745 | 2024/10/17 |
| 第47回IHI | 0.35 | 100,000 | 99,862 | 2025/9/3 |
| 第9回三井住友トラスト・パナソニックファイナンス | 0.22 | 100,000 | 99,451 | 2025/10/10 |
| 第25回トヨタ自動車 | 0.1 | 100,000 | 99,555 | 2026/3/27 |
| 第1回明治安田生命2018基金 | 0.315 | 100,000 | 99,942 | 2023/9/25 |
| 第1回日本生命2019基金 | 0.25 | 100,000 | 99,907 | 2024/8/1 |
| 第1回明治安田生命2019基金 | 0.29 | 100,000 | 99,813 | 2024/8/2 |
| 第1回日本生命2021基金劣後特約付 | 0.28 | 100,000 | 99,319 | 2026/8/3 |
| 第35回丸井グループ | 0.17 | 100,000 | 99,811 | 2024/10/18 |
| 第27回あおぞら銀行 | 0.15 | 100,000 | 99,926 | 2023/9/8 |
| 第13回三井住友トラスト・ホールディングス期限前償還条項付 | 0.41 | 100,000 | 99,600 | 2029/5/30 |
| 第18回みずほフィナンシャルグループ期限前償還条項付 | 0.42 | 100,000 | 99,634 | 2029/6/13 |
| 第16回エヌ・ティ・ティ・ファイナンス | 0.18 | 100,000 | 99,761 | 2025/12/19 |
| 第14回SBIホールディングス | 0.7 | 200,000 | 200,032 | 2023/3/27 |
| 第23回SBIホールディングス | 0.73 | 100,000 | 100,008 | 2023/12/1 |
| 第7回イオンフィナンシャルサービス | 0.19 | 100,000 | 99,994 | 2023/3/20 |
| 第11回イオンフィナンシャルサービス | 0.3 | 100,000 | 99,682 | 2025/1/30 |
| 第16回イオンフィナンシャルサービス | 0.27 | 200,000 | 198,816 | 2025/6/24 |
| 第75回アコム | 0.309 | 100,000 | 100,002 | 2023/2/28 |
| 第79回アコム | 0.29 | 100,000 | 99,809 | 2025/2/28 |
| 第81回アコム | 0.17 | 100,000 | 98,643 | 2026/9/3 |
| 第29回大和証券グループ本社 | 0.35 | 100,000 | 100,008 | 2023/12/1 |
| 第36回大和証券グループ本社 | 0.23 | 100,000 | 99,125 | 2026/6/2 |
| 第1回野村ホールディングス | 0.3 | 100,000 | 99,964 | 2023/9/4 |
| 第2回野村ホールディングス | 0.29 | 100,000 | 99,725 | 2024/9/3 |
| 第3回野村ホールディングス | 0.28 | 100,000 | 98,477 | 2026/9/4 |
| 第2回ソフトバンク | 0.33 | 100,000 | 99,836 | 2025/3/18 |
| 第8回ソフトバンク | 0.35 | 100,000 | 99,573 | 2025/12/3 |
| 第11回ソフトバンク | 0.3 | 100,000 | 99,127 | 2026/6/3 |
| 第27回東京電力パワーグリッド | 0.6 | 100,000 | 100,050 | 2024/7/10 |
| 第34回東京電力パワーグリッド | 0.75 | 100,000 | 100,130 | 2025/4/23 |
| 第38回東京電力パワーグリッド | 0.58 | 100,000 | 99,669 | 2025/7/16 |
| 第1回東京電力リニューアブルパワー（グリーン） | 0.18 | 100,000 | 99,366 | 2024/9/9 |
| 第35回フランス相互信用連合銀行 | 0.279 | 100,000 | 97,441 | 2026/10/21 |
| 第9回ビー・ピー・シー・イー・エス・エー期限前償還条項付 | 1.1 | 100,000 | 94,820 | 2031/12/16 |
| 第3回香港上海銀行 | 0.204 | 100,000 | 99,091 | 2024/6/25 |
| 第9回マラヤン・バンキング | 0.25 | 200,000 | 198,506 | 2025/2/4 |
| 第1回パークレイズ・ピエルシー期限前償還条項付 | 1.232 | 100,000 | 100,168 | 2024/9/25 |
| 第7回エイチエスピーシー・ホールディングス期限前償還条項付 | 1.478 | 100,000 | 99,675 | 2026/9/15 |
| 第10回ロイズ・バンキング・グループ期限前償還条項付 | 1.247 | 200,000 | 196,298 | 2028/5/26 |
| 第3回ソシエテ ジェネラル円貨社債（2018） | 0.804 | 100,000 | 99,939 | 2023/10/12 |
| UBS GROUP FUNDING (SWITZERLAND) | 0.719 | 100,000 | 99,979 | 2024/11/8 |
| 小計 | | 5,700,000 | 5,650,377 | |
| 合計 | | 15,970,000 | 15,774,207 | |

○投資信託財産の構成

(2023年2月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 公社債 | 千円 15,774,207 | % 96.5 |
| コール・ローン等、その他 | 574,748 | 3.5 |
| 投資信託財産総額 | 16,348,955 | 100.0 |

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年2月15日現在)

| 項目 | 当期末 |
|-----------------|-----------------|
| (A) 資産 | 16,348,955,745 |
| コール・ローン等 | 539,090,309 |
| 公社債(評価額) | 15,774,207,800 |
| 未収利息 | 33,332,952 |
| 前払費用 | 2,324,684 |
| (B) 負債 | 11,915,639 |
| 未払解約金 | 11,915,136 |
| 未払利息 | 503 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 16,337,040,106 |
| 元本 | 11,719,256,074 |
| 次期繰越損益金 | 4,617,784,032 |
| (D) 受益権総口数 | 11,719,256,074口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 13,940円 |

<注記事項>

- ①期首元本額 8,842,987,308円
 期中追加設定元本額 3,701,090,517円
 期中一部解約元本額 824,821,751円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.3940円です。

②期末における元本の内訳(当該投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

| | |
|----------------------------------|-----------------|
| 国内債券セクション(ラップ向け) | 7,964,136,064円 |
| 三菱UFJ ライフプラン 50 | 610,788,326円 |
| 三菱UFJ 日本バランスオープン 株式40型 | 552,144,165円 |
| 三菱UFJ 日本バランスオープン 株式20型 | 534,285,094円 |
| 三菱UFJ ライフプラン 25 | 470,324,153円 |
| 三菱UFJ ライフプラン 75 | 198,489,319円 |
| 三菱UFJ ライフプラン 50VA(適格機関投資家限定) | 154,917,445円 |
| 三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤーフンド 2030 | 151,006,317円 |
| 三菱UFJ <DC>ライフ・バランスファンド(安定成長型) | 145,464,899円 |
| 三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定成長型) | 140,938,640円 |
| 三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤーフンド 2040 | 127,749,228円 |
| 三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定型) | 103,362,980円 |
| 三菱UFJ <DC>ライフ・バランスファンド(安定型) | 99,269,175円 |
| 三菱UFJ ライフ・バランスファンド(安定型) | 97,793,110円 |
| 三菱UFJ 世界バランスファンド 50VA(適格機関投資家限定) | 77,348,796円 |
| 三菱UFJ <DC>ライフ・バランスファンド(成長型) | 67,833,559円 |
| 三菱UFJ <DC>ライフ・バランスファンド(積極型) | 65,304,786円 |
| 三菱UFJ ライフ・バランスファンド(安定成長型) | 50,071,313円 |
| 三菱UFJ ライフ・バランスファンド(積極型) | 37,963,409円 |
| 三菱UFJ ライフ・バランスファンド(成長型) | 23,679,227円 |
| 三菱UFJ 世界バランスファンド 25VA(適格機関投資家限定) | 19,929,549円 |
| 三菱UFJ ターゲット・イヤーフンド 2030 | 14,617,458円 |
| 三菱UFJ ターゲット・イヤーフンド 2040 | 11,839,062円 |
| 合計 | 11,719,256,074円 |

○損益の状況 (2022年2月16日~2023年2月15日)

| 項目 | 当期 |
|------------------|---------------|
| (A) 配当等収益 | 107,649,414 |
| 受取利息 | 107,807,425 |
| 支払利息 | △ 158,011 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 673,194,900 |
| 売買益 | 8,998,100 |
| 売買損 | △ 682,193,000 |
| (C) 保管費用等 | △ 22,468 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 565,567,954 |
| (E) 前期繰越損益金 | 3,950,772,892 |
| (F) 追加信託差損益金 | 1,579,848,148 |
| (G) 解約差損益金 | △ 347,269,054 |
| (H) 計(D+E+F+G) | 4,617,784,032 |
| 次期繰越損益金(H) | 4,617,784,032 |

- (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。

三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド

《第24期》決算日2023年12月15日

[計算期間：2022年12月16日～2023年12月15日]

「三菱UFJ 海外債券アクティブマザーファンド」は、12月15日に第24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24期の運用状況をご報告申し上げます。

| | |
|--------|--|
| 運用方針 | <p>FTSE世界国債インデックス（除く日本・円ベース）をベンチマークとし、これを中長期的に上回る投資成果をめざします。</p> <p>運用にあたっては、各国のマクロ分析や金利予測に基づいて、カントリーアロケーション、デュレーションおよび残存構成のコントロール、利回り較差に着目した銘柄選択でアクティブに超過収益の獲得をめざします。さらに、ポートフォリオとベンチマークを比較分析することにより、リスクのチェックとコントロールを行います。</p> <p>組入外貨建資産の為替変動リスクに対するヘッジは原則として行いません。ただし、エクスポージャーのコントロール等を目的として為替予約取引等を活用する場合があります。</p> <p>公社債の組入比率は高位（通常の状態では90%以上）を基本とします。</p> <p>（ファンドにおいてわが国を除く世界主要国の公社債とは、国債、政府保証債、政府機関債、国際機関債（複数国が協調して設立した国際的な組織が発行する債券）、社債等を指します。）</p> |
| 主要運用対象 | わが国を除く世界主要国の公社債（国債、政府保証債、政府機関債、国際機関債、社債等）を主要投資対象とします。 |
| 主な組入制限 | 外貨建資産への投資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 | | FTSE世界国債インデックス (除く日本・円ベース) | | 債組入比率 | 債券先物比率 | 純資産総額 |
|------------------|--------|------|-------------------------------|-------|-------|--------|---------------|
| | 期騰落 | 率 | 期騰落 | 率 | | | |
| 20期(2019年12月16日) | 円 | 5.3% | 472.22 | 4.1% | 95.6% | — | 百万円 44,475 |
| 21期(2020年12月15日) | 32,650 | 6.4% | 497.78 | 5.4% | 95.5% | — | 46,828 |
| 22期(2021年12月15日) | 33,655 | 3.1% | 515.51 | 3.6% | 96.0% | — | 48,104 |
| 23期(2022年12月15日) | 34,017 | 1.1% | 514.59 | △0.2% | 94.0% | — | 47,121 |
| 24期(2023年12月15日) | 36,512 | 7.3% | 554.91 | 7.8% | 96.2% | — | 48,991 |

(注) FTSE世界国債インデックス（除く日本）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLC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) 「債券先物比率」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 | | FTSE世界国債インデックス (除く日本・円ベース) | | 債 券 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 |
|----------------------|-------------|--------|-------------------------------|--------|----------------|-----------|
| | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | | |
| (期 首) 2022年12月15日 | 円 34,017 | % — | 514.59 | % — | % 94.0 | % — |
| 12月末 | 32,329 | △5.0 | 494.38 | △3.9 | 91.0 | — |
| 2023年1月末 | 32,758 | △3.7 | 498.37 | △3.2 | 95.9 | — |
| 2月末 | 33,121 | △2.6 | 503.37 | △2.2 | 96.3 | — |
| 3月末 | 33,576 | △1.3 | 507.64 | △1.4 | 95.5 | — |
| 4月末 | 33,869 | △0.4 | 513.97 | △0.1 | 95.1 | — |
| 5月末 | 34,751 | 2.2 | 527.86 | 2.6 | 98.0 | — |
| 6月末 | 36,272 | 6.6 | 548.02 | 6.5 | 97.1 | — |
| 7月末 | 35,498 | 4.4 | 534.74 | 3.9 | 95.2 | — |
| 8月末 | 36,385 | 7.0 | 550.43 | 7.0 | 95.7 | — |
| 9月末 | 35,737 | 5.1 | 542.87 | 5.5 | 97.1 | — |
| 10月末 | 35,720 | 5.0 | 541.40 | 5.2 | 95.0 | — |
| 11月末 | 36,827 | 8.3 | 563.37 | 9.5 | 96.0 | — |
| (期 末) 2023年12月15日 | 36,512 | 7.3 | 554.91 | 7.8 | 96.2 | — |

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」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

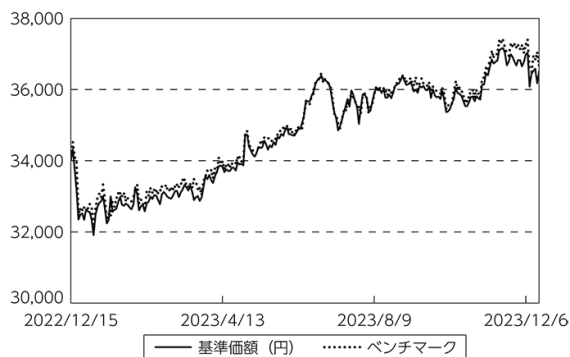
◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ7.3%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(7.8%)を0.5%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、ユーロが対円で上昇したことや、債券利子収入を享受したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

(下落要因)

米国などの長期金利が上昇したことなどが基準価額の下落要因となりました。

● 投資環境について

◎ 海外債券市況

- ・米独長期金利は上昇しました。
- ・米国における堅調な内容の経済指標や、米連邦準備制度理事会（FRB）や欧州中央銀行（ECB）が金融引き締め姿勢を継続したことなどから、米独長期金利は上昇しました。

◎ 為替市況

- ・米ドル、ユーロは対円で上昇しました。
- ・米欧の金融引き締めにより本邦との政策金利差が拡大したことなどから、米ドル、ユーロ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

- ・わが国を除く世界主要国の公社債を主要投資対象とし、ベンチマークを中長期的に上回る投資成果をめざして運用を行いました。期間を通じて債券の組入比率は高位を維持しました。
- ・債券デュレーション（平均回収期間や金利感応度）は、金融政策の織り込み具合等を注視しコントロールしました。米国の債券デュレーションは期間の初めから2023年8月下旬にかけて概ねベンチマーク比長めとし、その後は中立から短めでコントロールしました。欧州の債券デュレーションは、期間の初めから7月下旬まで概ね同短めから中立でコントロールし、その後は長めとしました。

- ・欧州においては、欧州中央銀行（ECB）の金融政策などを背景に国別配分をコントロールしました。

スペインは、期間の初めベンチマーク比オーバーウェイトとしましたがその後、2023年9月下旬から同中立を維持しました。ドイツは、同中立からアンダーウェイトでコントロールしました。フランスは、期間の初め概ね同オーバーウェイトとしましたがその後、3月下旬から期間の終わりにかけては概ね同アンダーウェイトとしました。イタリアは、期間の初め同アンダーウェイトとしましたがその後、2月下旬から同オーバーウェイトとし9月下旬から同中立としました。

- ・カントリーアロケーション戦略（通貨配分）では、景気の相対感等に着目し通貨配分をコントロールしました。

米ドルは期間の初めから2023年9月上旬まで概ねベンチマーク比アンダーウェイトから中立でコントロールしましたがその後、同オーバーウェイトで維持しました。一方、ユーロについては、期間の初めから9月上旬まで同オーバーウェイトから中立でコントロールしましたがその後、同アンダーウェイトで維持しました。それ以外の通貨は、期間を通じて、メキシコペソ・ポーランドズロチ・シンガポールドル・マレーシアリングットを同オーバーウェイトから中立で、豪ドル・中国元は同アンダーウェイトから同中立でコントロールし、英ポンド・カナダドルは機動的にコントロールしました。

● 当該投資信託のベンチマークとの差異について (マイナス要因)

- ・米国の金利低下時に米国の債券デュレーションをベンチマーク比短めとしていたことなどがマイナス要因となりました。

○今後の運用方針

- ・金利戦略においては、各国の景気動向に加え、財政政策・金融政策を含む各種政策や市場の内部要因が長期金利へ与える影響を考慮し、デュレーションなどのコントロールを行います。その中で、欧州では各国の財政状況や政策対応などを重視した銘柄選別に注力します。また、カントリーアロケーション戦略においては、各国のファンダメンタルズ状況や投資家のリスク選好度を重視し、環境見通しの変化に対応して調整を行う方針です。債券の組入比率は高位を維持し、信用力の高い国債中心の組み入れを維持する方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年12月16日～2023年12月15日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|--------|------------|---------------------------------|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) そ の 他 費 用 | 円 8 | % 0.023 | (a)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) | (0.023) | 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 |
| （ 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 | 8 | 0.023 | |
| 期中の平均基準価額は、34,758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。

○利害関係人との取引状況等

(2022年12月16日～2023年12月15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 30,668 | 百万円 11,739 | % 38.3 | 百万円 32,437 | 百万円 14,679 | % 45.3 |

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

○組入資産の明細

(2023年12月15日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

| 区 分 | 当 期 末 | | | | | | | |
|----------|-----------------------|-----------------------|------------------|-----------|-----------------|-----------|-----------|-----------|
| | 額面金額 | 評 価 額 | | 組入比率 | うちBB格以下 組入比率 | 残存期間別組入比率 | | |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 |
| アメリカ | 千アメリカドル 187,900 | 千アメリカドル 178,547 | 千円 25,443,052 | % 51.9 | % — | % 19.8 | % 15.9 | % 16.3 |
| カナダ | 千カナダドル 4,800 | 千カナダドル 4,573 | 485,915 | 1.0 | — | 0.4 | 0.2 | 0.3 |
| メキシコ | 千メキシコペソ 70,000 | 千メキシコペソ 66,191 | 548,644 | 1.1 | — | 0.6 | 0.3 | 0.2 |
| ユーロ | 千ユーロ | 千ユーロ | | | | | | |
| ドイツ | 11,400 | 10,807 | 1,691,151 | 3.5 | — | 2.9 | 0.5 | — |
| イタリア | 25,000 | 23,736 | 3,714,340 | 7.6 | — | 5.3 | 2.3 | — |
| フランス | 28,900 | 21,102 | 3,302,149 | 6.7 | — | 6.4 | — | 0.3 |
| オランダ | 6,200 | 5,433 | 850,281 | 1.7 | — | 1.7 | — | — |
| スペイン | 17,900 | 15,716 | 2,459,277 | 5.0 | — | 4.7 | 0.3 | — |
| ベルギー | 6,600 | 5,787 | 905,584 | 1.8 | — | 1.8 | — | — |
| アイルランド | 800 | 711 | 111,318 | 0.2 | — | 0.2 | — | — |
| イギリス | 千イギリスポンド 18,700 | 千イギリスポンド 13,766 | 2,501,286 | 5.1 | — | 3.4 | 0.4 | 1.3 |
| スウェーデン | 千スウェーデンクローネ 45,500 | 千スウェーデンクローネ 43,769 | 607,961 | 1.2 | — | 0.6 | 0.7 | — |
| ノルウェー | 千ノルウェークローネ 9,300 | 千ノルウェークローネ 8,788 | 119,177 | 0.2 | — | 0.2 | 0.1 | — |
| ポーランド | 千ポーランドズロチ 6,400 | 千ポーランドズロチ 5,957 | 215,566 | 0.4 | — | 0.2 | 0.2 | — |
| オーストラリア | 千オーストラリアドル 2,700 | 千オーストラリアドル 2,485 | 237,201 | 0.5 | — | 0.3 | 0.1 | 0.1 |
| ニュージーランド | 千ニュージーランドドル 2,500 | 千ニュージーランドドル 2,325 | 205,459 | 0.4 | — | 0.3 | — | 0.1 |
| シンガポール | 千シンガポールドル 1,600 | 千シンガポールドル 1,547 | 166,027 | 0.3 | — | 0.3 | — | — |
| マレーシア | 千マレーシアリンギット 8,100 | 千マレーシアリンギット 8,387 | 255,728 | 0.5 | — | 0.2 | 0.1 | 0.2 |
| 中国 | 千中国元 155,000 | 千中国元 157,314 | 3,150,443 | 6.4 | — | 4.1 | 0.9 | 1.4 |
| イスラエル | 千イスラエルシェケル 5,000 | 千イスラエルシェケル 4,231 | 164,009 | 0.3 | — | 0.3 | — | — |
| 合 計 | — | — | 47,134,580 | 96.2 | — | 54.1 | 22.0 | 20.2 |

(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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

| 銘柄 | 銘柄 | 利率 | 当 期 額面金額 | 期 末 評 価 額 | | 償還年月日 | |
|------|-------|--------------------------|----------------|-----------------------|---------|------------|------------|
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| | | | | | | | 千アメリカドル |
| アメリカ | | % | 千アメリカドル | 千アメリカドル | 千円 | | |
| | 国債証券 | 1.25 T-NOTE 261130 | 1.25 | 27,000 | 24,881 | 3,545,561 | 2026/11/30 |
| | | 1.625 T-NOTE 260215 | 1.625 | 11,400 | 10,775 | 1,535,533 | 2026/2/15 |
| | | 1.875 T-NOTE 290228 | 1.875 | 9,000 | 8,135 | 1,159,359 | 2029/2/28 |
| | | 2.5 T-NOTE 240515 | 2.5 | 20,000 | 19,773 | 2,817,772 | 2024/5/15 |
| | | 2.75 T-NOTE 240215 | 2.75 | 11,500 | 11,449 | 1,631,514 | 2024/2/15 |
| | | 2.875 T-NOTE 280815 | 2.875 | 20,000 | 19,093 | 2,720,803 | 2028/8/15 |
| | | 3.125 T-BOND 430215 | 3.125 | 7,000 | 5,983 | 852,687 | 2043/2/15 |
| | | 3.125 T-BOND 440815 | 3.125 | 4,000 | 3,387 | 482,741 | 2044/8/15 |
| | | 3.375 T-NOTE 330515 | 3.375 | 4,000 | 3,830 | 545,908 | 2033/5/15 |
| | | 3.5 T-NOTE 250915 | 3.5 | 24,000 | 23,609 | 3,364,358 | 2025/9/15 |
| | | 3.5 T-NOTE 330215 | 3.5 | 13,500 | 13,063 | 1,861,603 | 2033/2/15 |
| | | 3.625 T-BOND 530515 | 3.625 | 10,000 | 9,282 | 1,322,689 | 2053/5/15 |
| | | 3.625 T-NOTE 300331 | 3.625 | 10,000 | 9,828 | 1,400,507 | 2030/3/31 |
| | | 4.75 T-BOND 531115 | 4.75 | 5,500 | 6,189 | 881,963 | 2053/11/15 |
| | 特殊債券 | 0.875 IBRD 300514 | 0.875 | 10,000 | 8,222 | 1,171,690 | 2030/5/14 |
| | 普通社債券 | 7 IBM CORP 251030 | 7.0 | 1,000 | 1,041 | 148,358 | 2025/10/30 |
| 小 | 計 | | | | | 25,443,052 | |
| カナダ | | | | 千カナダドル | 千カナダドル | | |
| | 国債証券 | 2 CAN GOVT 511201 | 2.0 | 1,000 | 813 | 86,406 | 2051/12/1 |
| | | 2.75 CAN GOVT 330601 | 2.75 | 1,200 | 1,161 | 123,423 | 2033/6/1 |
| | | 3.5 CAN GOVT 280301 | 3.5 | 1,000 | 1,007 | 107,077 | 2028/3/1 |
| | | 3.75 CAN GOVT 250501 | 3.75 | 1,600 | 1,590 | 169,007 | 2025/5/1 |
| 小 | 計 | | | | | 485,915 | |
| メキシコ | | | | 千メキシコペソ | 千メキシコペソ | | |
| | 国債証券 | 10 MEXICAN BONOS 241205 | 10.0 | 10,000 | 9,935 | 82,351 | 2024/12/5 |
| | | 7.5 MEXICAN BONOS 270603 | 7.5 | 20,000 | 18,892 | 156,593 | 2027/6/3 |
| | | 7.75 MEXICAN BONO 310529 | 7.75 | 15,000 | 13,875 | 115,013 | 2031/5/29 |
| | | 8.5 MEXICAN BONOS 381118 | 8.5 | 25,000 | 23,488 | 194,687 | 2038/11/18 |
| 小 | 計 | | | | | 548,644 | |
| ユーロ | | | | 千ユーロ | 千ユーロ | | |
| ドイツ | 国債証券 | 0 OBL 270416 | — | 1,700 | 1,582 | 247,678 | 2027/4/16 |
| | | 1 BUND 380515 | 1.0 | 6,000 | 5,043 | 789,182 | 2038/5/15 |
| | | 3.25 BUND 420704 | 3.25 | 3,700 | 4,181 | 654,290 | 2042/7/4 |
| イタリア | 国債証券 | 0.25 ITALY GOVT 280315 | 0.25 | 8,000 | 7,120 | 1,114,143 | 2028/3/15 |
| | | 2.15 ITALY GOVT 520901 | 2.15 | 3,500 | 2,318 | 362,868 | 2052/9/1 |
| | | 4.4 ITALY GOVT 330501 | 4.4 | 13,500 | 14,297 | 2,237,327 | 2033/5/1 |
| フランス | 国債証券 | 0 O. A. T 250225 | — | 1,000 | 965 | 151,012 | 2025/2/25 |
| | | 0 O. A. T 320525 | — | 3,900 | 3,160 | 494,577 | 2032/5/25 |
| | | 0.75 O. A. T 530525 | 0.75 | 11,000 | 6,085 | 952,286 | 2053/5/25 |
| | | 1.25 O. A. T 360525 | 1.25 | 13,000 | 10,891 | 1,704,274 | 2036/5/25 |
| オランダ | 国債証券 | 0.25 NETH GOVT 290715 | 0.25 | 2,900 | 2,596 | 406,263 | 2029/7/15 |
| | | 0.5 NETH GOVT 320715 | 0.5 | 2,900 | 2,482 | 388,499 | 2032/7/15 |
| | | 2 NETH GOVT 540115 | 2.0 | 400 | 354 | 55,518 | 2054/1/15 |
| スペイン | 国債証券 | 0.8 SPAIN GOVT 290730 | 0.8 | 10,500 | 9,450 | 1,478,759 | 2029/7/30 |

| 銘柄 | | | 当 期 末 | | | | 償還年月日 |
|----------|------|---------------------------|-------|-------------|-------------|------------|------------|
| | | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | |
| | | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| ユーロ | | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| スペイン | 国債証券 | 1 SPAIN GOVT 501031 | 1.0 | 2,500 | 1,389 | 217,410 | 2050/10/31 |
| | | 1.95 SPAIN GOVT 260430 | 1.95 | 1,000 | 981 | 153,601 | 2026/4/30 |
| | | 3.45 SPAIN GOVT 430730 | 3.45 | 3,500 | 3,425 | 536,035 | 2043/7/30 |
| | | 4.9 SPAIN GOVT 400730 | 4.9 | 400 | 469 | 73,470 | 2040/7/30 |
| ベルギー | 国債証券 | 1 BEL GOVT 310622 | 1.0 | 5,800 | 5,194 | 812,897 | 2031/6/22 |
| | | 1.6 BEL GOVT 470622 | 1.6 | 400 | 297 | 46,554 | 2047/6/22 |
| | | 1.7 BEL GOVT 500622 | 1.7 | 400 | 294 | 46,132 | 2050/6/22 |
| アイルランド | 国債証券 | 1.1 IRISH GOVT 290515 | 1.1 | 600 | 562 | 88,025 | 2029/5/15 |
| | | 1.5 IRISH GOVT 500515 | 1.5 | 200 | 148 | 23,293 | 2050/5/15 |
| 小 計 | | | | | | 13,034,103 | |
| イギリス | | | | 千イギリスポンド | 千イギリスポンド | | |
| | 国債証券 | 0.25 GILT 250131 | 0.25 | 2,000 | 1,905 | 346,200 | 2025/1/31 |
| | | 0.625 GILT 350731 | 0.625 | 2,000 | 1,385 | 251,830 | 2035/7/31 |
| | | 1 GILT 240422 | 1.0 | 1,600 | 1,576 | 286,509 | 2024/4/22 |
| | | 1.25 GILT 411022 | 1.25 | 5,100 | 3,225 | 586,100 | 2041/10/22 |
| | | 1.25 GILT 510731 | 1.25 | 4,400 | 2,271 | 412,691 | 2051/7/31 |
| | | 1.625 GILT 281022 | 1.625 | 1,100 | 1,002 | 182,063 | 2028/10/22 |
| | | 3.25 GILT 330131 | 3.25 | 2,500 | 2,398 | 435,890 | 2033/1/31 |
| 小 計 | | | | | | 2,501,286 | |
| スウェーデン | | | | 千スウェーデンクローネ | 千スウェーデンクローネ | | |
| | 国債証券 | 1 SWD GOVT 261112 | 1.0 | 24,000 | 23,060 | 320,305 | 2026/11/12 |
| | | 1.75 SWD GOVT 331111 | 1.75 | 21,500 | 20,709 | 287,655 | 2033/11/11 |
| 小 計 | | | | | | 607,961 | |
| ノルウェー | | | | 千ノルウェークローネ | 千ノルウェークローネ | | |
| | 国債証券 | 1.375 NORWE GOVT 300819 | 1.375 | 2,000 | 1,787 | 24,233 | 2030/8/19 |
| | | 1.5 NORWE GOVT 260219 | 1.5 | 3,500 | 3,356 | 45,514 | 2026/2/19 |
| | | 2.125 NORWE GOVT 320518 | 2.125 | 1,500 | 1,383 | 18,766 | 2032/5/18 |
| | | 3 NORWE GOVT 330815 | 3.0 | 2,300 | 2,261 | 30,662 | 2033/8/15 |
| 小 計 | | | | | | 119,177 | |
| ポーランド | | | | 千ポーランドズロチ | 千ポーランドズロチ | | |
| | 国債証券 | 2.75 POLAND 291025 | 2.75 | 3,500 | 3,150 | 114,000 | 2029/10/25 |
| | | 3.75 POLAND 270525 | 3.75 | 2,900 | 2,806 | 101,566 | 2027/5/25 |
| 小 計 | | | | | | 215,566 | |
| オーストラリア | | | | 千オーストラリアドル | 千オーストラリアドル | | |
| | 国債証券 | 1.75 AUST GOVT 510621 | 1.75 | 500 | 284 | 27,108 | 2051/6/21 |
| | | 2.25 AUST GOVT 280521 | 2.25 | 400 | 375 | 35,828 | 2028/5/21 |
| | | 3.25 AUST GOVT 250421 | 3.25 | 700 | 693 | 66,154 | 2025/4/21 |
| | | 4.5 AUST GOVT 330421 | 4.5 | 1,100 | 1,132 | 108,111 | 2033/4/21 |
| 小 計 | | | | | | 237,201 | |
| ニュージーランド | | | | 千ニュージーランドドル | 千ニュージーランドドル | | |
| | 国債証券 | 2.75 NZ GOVT 250415 | 2.75 | 500 | 485 | 42,910 | 2025/4/15 |
| | | 3.5 NZ GOVT 330414 | 3.5 | 2,000 | 1,839 | 162,549 | 2033/4/14 |
| 小 計 | | | | | | 205,459 | |
| シンガポール | | | | 千シンガポールドル | 千シンガポールドル | | |
| | 国債証券 | 1.625 SINGAPOREGOV 310701 | 1.625 | 600 | 554 | 59,464 | 2031/7/1 |

| 銘柄 | 当 期 末 | | | | | 償還年月日 |
|--------|--------------------------|-------|-------------|-------------|------------|------------|
| | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| シンガポール | | % | 千シンガポールドル | 千シンガポールドル | 千円 | |
| 国債証券 | 2.75 SINGAPORGVGT 460301 | 2.75 | 500 | 489 | 52,530 | 2046/3/1 |
| | 2.875SINGAPORGVGT 300901 | 2.875 | 500 | 503 | 54,032 | 2030/9/1 |
| 小 計 | | | | | 166,027 | |
| マレーシア | | | 千マレーシアリンギット | 千マレーシアリンギット | | |
| 国債証券 | 3.882 MALAYSIAGOV 250314 | 3.882 | 3,000 | 3,017 | 92,006 | 2025/3/14 |
| | 3.899 MALAYSIAGOV 271116 | 3.899 | 1,500 | 1,517 | 46,264 | 2027/11/16 |
| | 4.065 MALAYSIAGOV 500615 | 4.065 | 500 | 490 | 14,967 | 2050/6/15 |
| | 4.457 MALAYSIAGOV 530331 | 4.457 | 500 | 518 | 15,795 | 2053/3/31 |
| | 4.935 MALAYSIAGOV 430930 | 4.935 | 2,600 | 2,843 | 86,694 | 2043/9/30 |
| 小 計 | | | | | 255,728 | |
| 中国 | | | 千中国元 | 千中国元 | | |
| 国債証券 | 2 CHINA GOVT 250615 | 2.0 | 34,000 | 33,800 | 676,908 | 2025/6/15 |
| | 2.44 CHINA GOVT 271015 | 2.44 | 23,000 | 22,934 | 459,302 | 2027/10/15 |
| | 2.62 CHINA GOVT 290925 | 2.62 | 8,000 | 7,999 | 160,200 | 2029/9/25 |
| | 2.67 CHINA GOVT 330525 | 2.67 | 40,000 | 40,012 | 801,298 | 2033/5/25 |
| | 3.19 CHINA GOVT 530415 | 3.19 | 48,000 | 50,362 | 1,008,573 | 2053/4/15 |
| | 3.53 CHINA GOVT 511018 | 3.53 | 2,000 | 2,205 | 44,159 | 2051/10/18 |
| 小 計 | | | | | 3,150,443 | |
| イスラエル | | | 千イスラエルシェケル | 千イスラエルシェケル | | |
| 国債証券 | 1 ISRAEL FIXED B0 300331 | 1.0 | 3,000 | 2,570 | 99,652 | 2030/3/31 |
| | 1.3 ISRAEL FIXED 320430 | 1.3 | 2,000 | 1,660 | 64,357 | 2032/4/30 |
| 小 計 | | | | | 164,009 | |
| 合 計 | | | | | 47,134,580 | |

(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。

○投資信託財産の構成

(2023年12月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 公社債 | 47,134,580 | 94.2 |
| コール・ローン等、その他 | 2,890,026 | 5.8 |
| 投資信託財産総額 | 50,024,606 | 100.0 |

(注) 期末における外貨建純資産 (48,897,994千円) の投資信託財産総額 (50,024,606千円) に対する比率は97.7%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=142.50円 | 1 カナダドル=106.24円 | 1 メキシコペソ=8.2887円 | 1 ユーロ=156.48円 |
| 1 イギリスポンド=181.70円 | 1 スウェーデンクローネ=13.89円 | 1 ノルウェークローネ=13.56円 | 1 ポーランドズロチ=36.1843円 |
| 1 オーストラリアドル=95.45円 | 1 ニュージーランドドル=88.35円 | 1 シンガポールドル=107.26円 | 1 マレーシアリンギット=30.4883円 |
| 1 中国元=20.0264円 | 1 イスラエルシェケル=38.7625円 | | |

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年12月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 50,024,606,214 |
| コール・ローン等 | 1,205,537,917 |
| 公社債(評価額) | 47,134,580,742 |
| 未収入金 | 1,409,191,407 |
| 未収利息 | 232,143,422 |
| 前払費用 | 43,152,726 |
| (B) 負債 | 1,033,555,358 |
| 未払金 | 869,166,504 |
| 未払解約金 | 164,388,795 |
| 未払利息 | 59 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 48,991,050,856 |
| 元本 | 13,417,704,495 |
| 次期繰越損益金 | 35,573,346,361 |
| (D) 受益権総口数 | 13,417,704,495口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 36,512円 |

<注記事項>

- ①期首元本額 13,852,307,346円
期中追加設定元本額 2,126,289,246円
期中一部解約元本額 2,560,892,097円
また、1口当たり純資産額は、期末3.6512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 海外債券オープン | 4,701,679,283円 |
| 三菱UFJ 海外債券オープン(3ヵ月決算型) | 3,405,772,883円 |
| 三菱UFJ バランスインカムオープン(毎月決算型) | 2,768,233,175円 |
| 三菱UFJ 国際海外債券オープン(適格機関投資家限定) | 1,327,815,849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 | 637,739,023円 |
| 三菱UFJ 世界バランスファンド50VA(適格機関投資家限定) | 114,666,456円 |
| 三菱UFJ ライフプラン50 | 95,519,114円 |
| 三菱UFJ ライフプラン75 | 49,947,500円 |
| 三菱UFJ 海外債券オープンVA(適格機関投資家限定) | 41,517,313円 |
| 三菱UFJ ライフプラン25 | 39,041,689円 |
| 三菱UFJ グローバルバランス(積極型) | 37,296,011円 |
| 三菱UFJ 世界バランスファンド25VA(適格機関投資家限定) | 29,826,563円 |
| 三菱UFJ <DC>グローバルバランス60型 | 25,416,991円 |
| 三菱UFJ グローバルバランス(安定型) | 24,153,428円 |
| 三菱UFJ ライフプラン50VA(適格機関投資家限定) | 22,603,435円 |
| 三菱UFJ <DC>グローバルバランス40型 | 16,330,233円 |
| 三菱UFJ <DC>ライフ・バランスファンド(安定成長型) | 13,354,782円 |
| 三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤーフンド2040 | 10,591,610円 |
| 三菱UFJ <DC>グローバルバランス20型 | 9,749,316円 |
| 三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤーフンド2030 | 9,489,473円 |
| 三菱UFJ <DC>ライフ・バランスファンド(成長型) | 8,314,449円 |
| 三菱UFJ <DC>ライフ・バランスファンド(安定型) | 6,349,548円 |
| 三菱UFJ ライフ・バランスファンド(安定型) | 5,484,896円 |
| 三菱UFJ <DC>ライフ・バランスファンド(積極型) | 4,615,472円 |
| 三菱UFJ ライフ・バランスファンド(安定成長型) | 4,518,828円 |
| 三菱UFJ ライフ・バランスファンド(成長型) | 2,697,460円 |
| 三菱UFJ ライフ・バランスファンド(積極型) | 2,397,329円 |
| 三菱UFJ ターゲット・イヤーフンド2030 | 953,924円 |
| 三菱UFJ ターゲット・イヤーフンド2040 | 834,778円 |
| 三菱UFJ グローバルバランスVA | 793,684円 |
| 合計 | 13,417,704,495円 |

○損益の状況 (2022年12月16日~2023年12月15日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 1,235,066,860 |
| 受取利息 | 1,235,026,689 |
| その他収益金 | 162,998 |
| 支払利息 | △ 122,827 |
| (B) 有価証券売買損益 | 2,393,612,180 |
| 売買益 | 4,716,265,991 |
| 売買損 | △ 2,322,653,811 |
| (C) 保管費用等 | △ 10,944,019 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 3,617,735,021 |
| (E) 前期繰越損益金 | 33,269,176,506 |
| (F) 追加信託差損益金 | 5,123,107,591 |
| (G) 解約差損益金 | △ 6,436,672,757 |
| (H) 計(D+E+F+G) | 35,573,346,361 |
| 次期繰越損益金(H) | 35,573,346,361 |

- (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。

【お 知 ら せ】

- ①新NISA（成長投資枠）の要件対応のため、デリバティブ取引にかかる投資制限について記載整備を行い、信託約款に所要の変更を行いました。
（2023年9月1日）
- ②委託会社の商号変更に対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。
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した。
（2023年10月1日）