

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（2000年8月11日設定）	
運用方針	三菱UFJ 海外株式アクティブマザーファンド受益証券を主要投資対象とし、わが国を除く世界主要国の株式への分散投資により、信託財産の長期的な成長をめざします。実質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。	
主要運用対象	ベビーマザーファンド	三菱UFJ 海外株式アクティブマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	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	ベビーマザーファンド	株式および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	株式および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
海外株式オープン

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 海外株式オープン」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

お客様専用
フリーダイヤル **0120-151034**
 （受付時間：営業日の9:00～17:00、
 土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）

お客様の取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

- ・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			MSCI KOKUSAI 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		
	(分配落)	税 分	達 配	み 金	期 騰					中 落	率
	円		円		率	(円換算ベース)	率		率	百万円	
20期(2019年12月16日)	15,876		0		18.5	257,759	15.6	98.2	—	—	989
21期(2020年12月15日)	20,551		0		29.4	277,758	7.8	96.3	—	1.5	1,305
22期(2021年12月15日)	27,102		0		31.9	368,210	32.6	94.8	—	1.6	2,109
23期(2022年12月15日)	25,151		0	△	7.2	378,653	2.8	95.3	—	1.5	1,997
24期(2023年12月15日)	32,513		0		29.3	461,658	21.9	95.7	—	0.9	2,517

(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) 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」、「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」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 式 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)	円	%		%	%	%	%
2022年12月15日	25,151	—	378,653	—	95.3	—	1.5
12月末	23,558	△ 6.3	358,130	△ 5.4	94.0	—	1.5
2023年1月末	25,106	△ 0.2	371,574	△ 1.9	95.5	—	1.4
2月末	25,924	3.1	383,695	1.3	95.7	—	1.3
3月末	26,081	3.7	380,905	0.6	95.9	—	1.3
4月末	26,678	6.1	390,506	3.1	96.4	—	1.3
5月末	28,413	13.0	407,711	7.7	96.0	—	0.9
6月末	30,645	21.8	439,386	16.0	97.3	—	0.9
7月末	30,908	22.9	445,722	17.7	97.2	—	0.8
8月末	31,051	23.5	452,578	19.5	95.6	—	0.9
9月末	30,295	20.5	441,009	16.5	95.1	—	0.8
10月末	29,142	15.9	425,936	12.5	95.2	—	0.8
11月末	32,097	27.6	458,448	21.1	96.3	—	0.9
(期 末)							
2023年12月15日	32,513	29.3	461,658	21.9	95.7	—	0.9

(注) 騰落率は期首比。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「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」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	25,151円
第24期末	32,513円
既払分配金	0円
騰落率	29.3%

※分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

※実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、受益者のみなさまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人の受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ29.3%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（21.9%）を7.4%上回りました。

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。

第24期：2022年12月16日～2023年12月15日

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。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。

▶ 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

▶ 三菱UFJ 海外株式オープン

当ファンドは三菱UFJ 海外株式アクティブマザーファンド受益証券に投資し、組入比率を高水準（90%以上）に維持しました。

▶ 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。

当投資信託のベンチマークとの差異について

▶ 三菱UFJ 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（21.9%）を7.4%上回りました。

マザーファンド保有以外の要因

信託報酬等の費用がマイナスに影響しました。

マザーファンド保有による要因

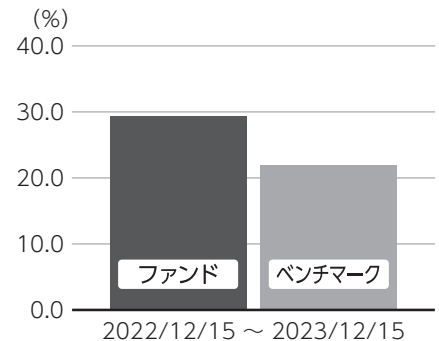
個別銘柄選択効果と業種別配分効果がプラスに影響しました。

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。

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	23,850

(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 海外株式オープン

マザーファンド受益証券の組入比率は、引き続き高水準（90%以上）を維持する方針です。

▶ 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。

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	468	1.644	(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)	(218)	(0.767)	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)	(218)	(0.767)	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)	(31)	(0.110)	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	20	0.072	(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)	(20)	(0.072)	
(c) 有価証券取引税	2	0.008	(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)	(2)	(0.008)	
(d) その他費用	8	0.029	(d) その他費用 = 期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(7)	(0.026)	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	498	1.753	

期中の平均基準価額は、28,447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。

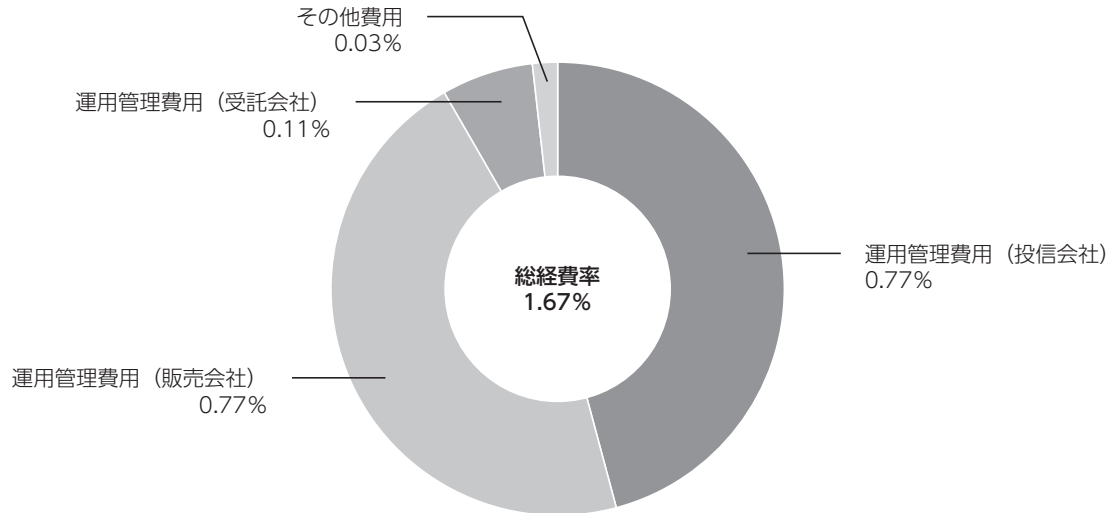
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含まず。

(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1.67%**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
三菱UFJ 海外株式アクティブマザーファンド	千口 45,517	千円 190,592	千口 68,089	千円 293,257

○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 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	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

<三菱UFJ 海外株式オープン>

該当事項はございません。

<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	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 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 31.3%

※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)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
三菱UFJ 海外株式アクティブマザーファンド	千口 538,468	千口 515,896	千円 2,511,279

○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	%
三菱UFJ 海外株式アクティブマザーファンド	千円 2,511,279	98.8
コール・ローン等、その他	30,070	1.2
投資信託財産総額	2,541,349	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) 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
	円
(A) 資産	2,541,349,241
コール・ローン等	25,982,098
三菱UFJ 海外株式アクティブマザーファンド(評価額)	2,511,279,556
未収入金	4,087,587
(B) 負債	23,967,282
未払解約金	3,988,977
未払信託報酬	19,937,163
未払利息	6
その他未払費用	41,136
(C) 純資産総額(A-B)	2,517,381,959
元本	774,263,223
次期繰越損益金	1,743,118,736
(D) 受益権総口数	774,263,223口
1万口当たり基準価額(C/D)	32,513円

<注記事項>

- ①期首元本額 794,095,146円
 期中追加設定元本額 113,769,964円
 期中一部解約元本額 133,601,887円
 また、1口当たり純資産額は、期末3,2513円です。

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	16,868,024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	412,300,414円
収益調整金額	930,325,907円
分配準備積立金額	487,170,910円
当ファンドの分配対象収益額	1,846,665,255円
1万口当たり収益分配対象額	23,850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)

○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	△ 5,494
受取利息	140
支払利息	△ 5,634
(B) 有価証券売買損益	574,065,713
売買益	624,454,638
売買損	△ 50,388,925
(C) 信託報酬等	△ 37,042,606
(D) 当期損益金(A+B+C)	537,017,613
(E) 前期繰越損益金	379,321,735
(F) 追加信託差損益金	826,779,388
(配当等相当額)	(930,142,701)
(売買損益相当額)	(△ 103,363,313)
(G) 計(D+E+F)	1,743,118,736
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	1,743,118,736
追加信託差損益金	826,779,388
(配当等相当額)	(930,325,907)
(売買損益相当額)	(△ 103,546,519)
分配準備積立金	916,339,348

- (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。

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	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</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>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 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 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

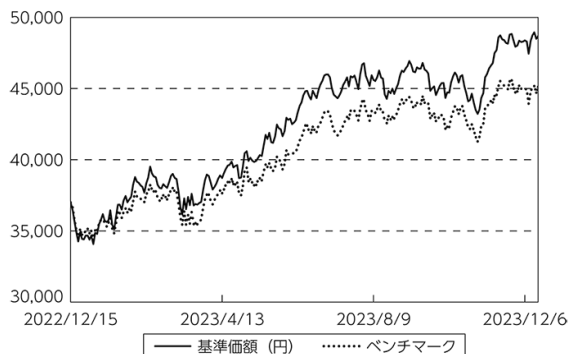
◎基準価額の動き

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
NVIDIA 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-GENUSSSCHEIN	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
	円
(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 7 5	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 5 0	129,098,791円
三菱UFJ 世界バランスファンド 5 0 VA(適格機関投資家限定)	54,534,687円
三菱UFJ ライフプラン 5 0 VA(適格機関投資家限定)	30,549,506円
三菱UFJ ライフプラン 2 5	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 2 5 VA(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
	円
(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)