

## 当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式	
信託期間	無期限（2001年12月7日設定）	
運用方針	MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）をベンチマークとし、マザーファンドを通じて、日本を除く世界主要国の株式に投資することにより、中長期的に同指数を上回る投資成果をめざします。マザーファンド受益証券の組入比率は高位を維持することを基本とします。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジを行いません。	
主要運用対象	ベビーファンド	外国株式マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。このほか、当ファンドで直接投資することがあります。
	マザーファンド	外国の株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	ベビーファンド	株式への実質投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への投資割合に制限を設けません。
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して、委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。  分配金額の決定にあたっては、信託財産の成長を優先し、原則として分配を抑制する方針とします。（基準価額水準や市況動向等により変更する場合があります。）	

## 運用報告書（全体版）

三菱UFJ  
<DC>海外株式オープン

第24期（決算日：2025年7月22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 &lt;DC&gt;海外株式オープン」は、去る7月22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 (分配落)	基準価額				MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円換算ベース)	株式比率 組入比率	株式比率 先物比率	純資産額 総額
	税分	込配	み金	期騰落率				
20期(2021年7月26日)	円 21,869		円 0	% 30.8	1,170,260.34	% 40.1	% 95.6	百万円 10,966
21期(2022年7月22日)	24,332		0	11.3	1,283,634.99	9.7	98.1	— 13,118
22期(2023年7月24日)	27,536		0	13.2	1,533,207.83	19.4	97.6	— 15,228
23期(2024年7月22日)	34,070		0	23.7	2,030,986.78	32.5	97.9	— 19,008
24期(2025年7月22日)	35,630		0	4.6	2,220,970.76	9.4	93.7	— 19,819

(注) MSCIコクサイ・インデックス（配当込み）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コクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）は、MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、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コクサイ・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あわせて前営業日の値を使用しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組みれますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	M S C I コクサイ・インデックス		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率	(配当込み、 円換算ベース)		
(期 首) 2024年7月22日	円 34,070	% —	2,030,986.78	% —	% 97.9
7月末	32,982	△ 3.2	1,945,361.54	△4.2	98.1
8月末	32,154	△ 5.6	1,911,538.10	△5.9	92.8
9月末	32,326	△ 5.1	1,934,481.06	△4.8	93.3
10月末	34,639	1.7	2,081,339.57	2.5	94.7
11月末	34,286	0.6	2,092,833.76	3.0	95.4
12月末	35,164	3.2	2,176,327.12	7.2	96.0
2025年1月末	35,093	3.0	2,183,276.05	7.5	95.0
2月末	33,578	△ 1.4	2,066,655.33	1.8	94.8
3月末	32,504	△ 4.6	1,990,957.93	△2.0	94.7
4月末	30,360	△10.9	1,906,917.66	△6.1	95.8
5月末	32,592	△ 4.3	2,043,506.46	0.6	94.7
6月末	34,390	0.9	2,141,215.11	5.4	94.1
(期 末) 2025年7月22日	35,630	4.6	2,220,970.76	9.4	93.7

(注) 謄落率は期首比。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

# 運用経過

第24期：2024年7月23日～2025年7月22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	34,070円
第24期末	35,630円
既払分配金	0円
騰落率	4.6%

※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4.6%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（9.4%）を4.8%下回りました。

**》基準価額の主な変動要因****上昇要因**

投資するマザーファンドにおいて、個別銘柄（NVIDIA CORPやAMAZON.COM INCなど）の株価が上昇したことなどが、基準価額の上昇要因となりました。

第24期：2024年7月23日～2025年7月22日

## 投資環境について

### 外国株式市況

#### 外国株式市況は上昇しました。

期間の初めから2024年12月にかけては、米国の景気後退懸念などから大きく下落する局面もあったものの、米国の良好な経済指標や米国を中心に利下げ観測が高まることなどがプラス材料となりました。その後2025年4月にかけては、トランプ米政権による関税引き上げなどの政策を背景とする世界的な景気後退や貿易戦争の激化への懸念の高まりがマイナス

材料となったものの、期間末にかけては、関税の引き下げを受け景気減速への懸念が後退したことなどがプラス材料となり、当期間を通じてみると上昇しました。

### 為替市況

#### 米ドルは円に対して下落しました。

当期間を通じてみると、日銀の追加利上げ観測を背景とした日米金利差縮小を見込んだ取引などから、米ドルは円に対して下落しました。

## 当該投資信託のポートフォリオについて

### 三菱UFJ <DC>海外株式オープン

当ファンドは、外国株式マザーファンドへの投資を通じて、外国株式等を高位に組み入れる運用を行いました。

### 外国株式マザーファンド

中長期的にベンチマークを上回る投資成果をめざして運用を行いました。

当ファンドは、中長期で安定的にベンチマークを上回ることが出来るよう、2024年8月26日付で当ファンドの運用指図に関する権限の委託先（以下、運用の委託先）を「ブラックロック・インベスト

メント・マネジメント（UK）リミテッド」から「JPモルガン・アセット・マネジメント（UK）リミテッド」へ変更しました。

ブラックロック・インベストメント・マネジメント（UK）リミテッドが運用の委託先の期間においては、配当利回りが高いだけではなく、安定継続的に配当を維持できる銘柄や質が高く安定成長が見込まれる銘柄を中心に組み入れを行いました。銘柄入替については、今後の成長性に対する確信度が低下したと判断した銘柄などを売却し、成長性、キャッシュ創出力などが評価できる銘柄を購入しま

した。

JPモルガン・アセット・マネジメント(UK)リミテッドが運用の委託先の期間においては、超過収益の源泉を主として銘柄選択におき、独自の企業調査に基づくボトムアップの銘柄選択でアクティブ運用を行いました。銘柄選択にあたっ

ては、長期の企業収益予想に基づくバリュエーション(株価評価)モデルを用い、魅力度が低下したと判断した銘柄などを売却し、魅力度が上昇したと判断した銘柄などを購入しました。外国株式の組入比率については、期間を通じて高位を維持しました。

## ▶当該投資信託のベンチマークとの差異について

### ▶三菱UFJ <DC>海外株式オープン

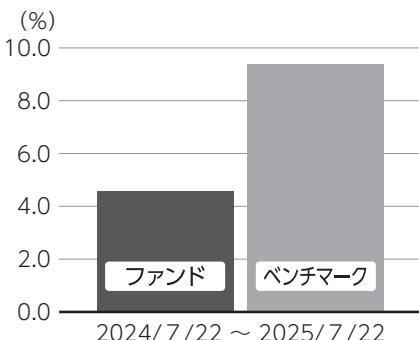
ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(9.4%)を4.8%下回りました。

#### マザーファンド保有による要因

#### マイナス要因

個別銘柄選択などがマイナスに影響しベンチマークを下回りました。

#### 基準価額(ベビーファンド)と ベンチマークの対比(騰落率)



## 》分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額の水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきました。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 2024年7月23日～2025年7月22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	30,948

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## 今後の運用方針

(作成対象期間末での見解です。)

### ▶ 三菱UFJ <DC>海外株式オープン

外国株式マザーファンドへの投資を通じて、中長期的に信託財産の成長を目標として運用を行います。

ミテッドに運用指図に関する権限を委託し、超過収益の源泉を主として銘柄選択におき、独自の企業調査に基づくボトムアップの銘柄選択でアクティブ運用を行います。

銘柄選択にあたっては、長期の企業収益予想に基づくバリュエーション（株価評価）モデルを用いる方針です。

### ▶ 外国株式マザーファンド

株式等の運用にあたっては、JPモルガン・アセット・マネジメント(UK)リ

2024年7月23日～2025年7月22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	614	1.842	(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)	(302)	(0.907)	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)	(275)	(0.825)	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)	( 37)	(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	14	0.043	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(株式)	( 14)	(0.043)	
(投資信託証券)	( 0)	(0.001)	
(c)有価証券取引税	29	0.087	(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)	( 29)	(0.087)	
(投資信託証券)	( 0)	(0.000)	
(d)その他費用	11	0.034	(d)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	( 10)	(0.030)	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	668	2.006	

期中の平均基準価額は、33,325円です。

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

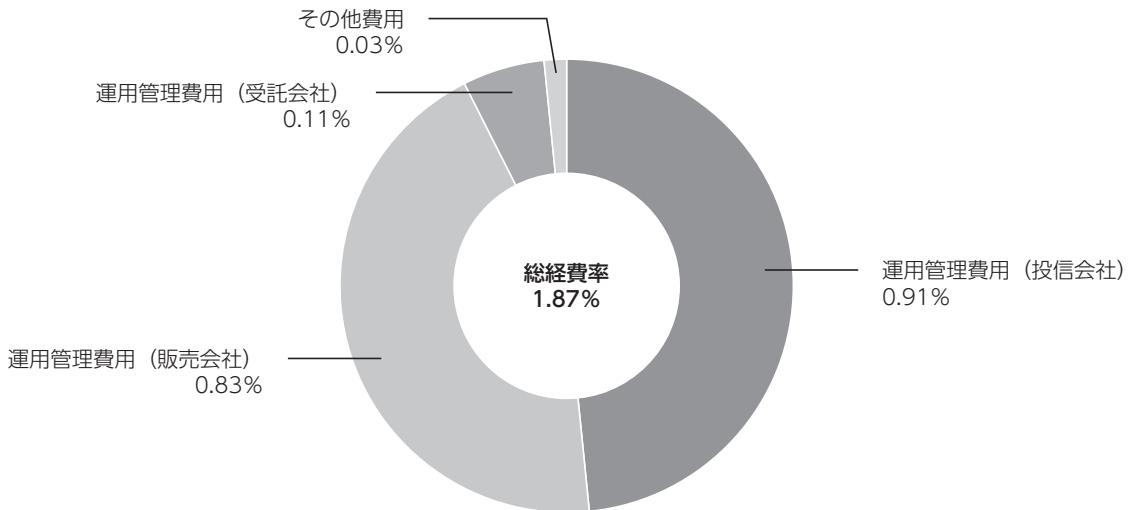
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## (参考情報)

### ■ 総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.87%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

(2024年7月23日～2025年7月22日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定期		解約	
	口数	金額	口数	金額
外国株式マザーファンド	千口 58,316	千円 315,600	千口 115,795	千円 592,800

## ○株式売買比率

(2024年7月23日～2025年7月22日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
	外国株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	75,002,468千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	22,963,372千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.26

(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

(2024年7月23日～2025年7月22日)

## 利害関係人との取引状況

&lt;三菱UFJ&lt;DC&gt;海外株式オープン&gt;

該当事項はございません。

## &lt;外国株式マザーファンド&gt;

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	売付額等 C		うち利害関係人 との取引状況D	D C
			B A	%		
為替直物取引	百万円 37,950	百万円 2,278		6.0	百万円 25,529	百万円 85

平均保有割合 75.1%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

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

## ○組入資産の明細

(2025年7月22日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
外国株式マザーファンド	千口 3,476,174	千口 3,418,695	千円 19,778,178

## ○投資信託財産の構成

(2025年7月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
外国株式マザーファンド	千円 19,778,178	% 98.8
コール・ローン等、その他	237,954	1.2
投資信託財産総額	20,016,132	100.0

(注) 外国株式マザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（36,980,520千円）の投資信託財産総額（38,737,506千円）に対する比率は95.5%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=147.47円	1 ユーロ=172.33円	1 イギリスポンド=198.82円	1 スイスフラン=184.73円
1 スウェーデンクローネ=15.41円	1 デンマーククローネ=23.09円	1 香港ドル=18.78円	1 シンガポールドル=115.12円
1 ニュー台湾ドル=5.0105円			

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年7月22日現在)

項目	当期末
(A) 資産	円 20,016,132,106
コレ・ローン等	237,950,921
外国株式マザーファンド(評価額)	19,778,178,162
未収利息	3,023
(B) 負債	196,649,484
未払解約金	26,549,555
未払信託報酬	169,784,823
その他未払費用	315,106
(C) 純資産総額(A-B)	19,819,482,622
元本	5,562,572,906
次期繰越損益金	14,256,909,716
(D) 受益権総口数	5,562,572,906口
1万口当たり基準価額(C/D)	35,630円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 5,579,448,193円  
 期中追加設定元本額 894,958,952円  
 期中一部解約元本額 911,834,239円  
 また、1口当たり純資産額は、期末3,5630円です。

## ○損益の状況 (2024年7月23日～2025年7月22日)

項目	当期
(A) 配当等収益	円 691,687
受取利息	691,687
(B) 有価証券売買損益	1,262,957,407
売買益	1,309,363,490
売買損	△ 46,406,083
(C) 信託報酬等	△ 345,822,332
(D) 当期損益金(A+B+C)	917,826,762
(E) 前期繰越損益金	6,308,305,404
(F) 追加信託差損益金	7,030,777,550
(配当等相当額)	( 9,985,457,659)
(売買損益相当額)	(△ 2,954,680,109)
(G) 計(D+E+F)	14,256,909,716
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	14,256,909,716
追加信託差損益金	7,030,777,550
(配当等相当額)	( 9,989,111,410)
(売買損益相当額)	(△ 2,958,333,860)
分配準備積立金	7,226,132,166

- (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	2024年7月23日～ 2025年7月22日
費用控除後の配当等収益額	209,155,690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	708,671,072円
収益調整金額	9,989,111,410円
分配準備積立金額	6,308,305,404円
当ファンドの分配対象収益額	17,215,243,576円
1万口当たり収益分配対象額	30,948円
1万口当たり分配金額	一円
収益分配金額	一円

- ③「外国株式マザーファンド」の信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産に属する同親投資信託の信託財産の純資産総額に対し年10,000分の45以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

\*三菱UFJ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]

- ①信託報酬率の引き下げを行うため、信託約款に所要の変更を行いました。  
(2024年8月26日)
- ②東京証券取引所の取引時間の延伸に伴い、申込締切時間の変更を行いました。詳細は、当社ホームページ（<https://www.am.mufg.jp/>）から当該ファンドページの目論見書をご覧ください。  
(2024年11月5日)
- ③投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、記載変更を行い、信託約款に所要の変更を行いました。  
(2025年4月1日)
- ④2025年4月に使用開始の交付目論見書、請求目論見書記載の「代表的な資産クラスの騰落率の平均値」について誤りがございました。  
誤記載の内容および訂正内容については、下記の通りです。

記

<誤記載箇所>

交付目論見書、請求目論見書の「ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較」のグラフのうち、「新興国債」の騰落率の「平均値」(2020年2月末～2025年1月末)

<訂正内容>

正：6.7

誤：6.6

# 外国株式マザーファンド

## 《第27期》決算日2025年7月22日

[計算期間：2024年7月23日～2025年7月22日]

「外国株式マザーファンド」は、7月22日に第27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27期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	日本を除く世界主要国の株式を主要投資対象とし、中長期的に信託財産の成長を目指として運用を行います。運用にあたってはMSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）をベンチマークとし、中長期的に同指数を上回る投資成果をめざします。株式の組入比率は、高位を維持することを基本とします。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。運用指図に関する権限は、JPモルガン・アセット・マネジメント(UK)リミテッドに委託します。また、JPモルガン・アセット・マネジメント(UK)リミテッドは委託を受けた運用の指図に関する権限の一部を、J.P.モルガン・インベストメント・マネージメント・インクに更に委託することができます。
主要運用対象	外国の株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

### ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円換算ベース)		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
		期初	期末			
23期(2021年7月26日)	円 32,888	% 33.4	1,170,260.34	% 40.1	% 96.2	百万円 13,401
24期(2022年7月22日)	37,292	13.4	1,283,634.99	9.7	98.6	15,648
25期(2023年7月24日)	43,038	15.4	1,533,207.83	19.4	97.9	18,051
26期(2024年7月22日)	54,309	26.2	2,030,986.78	32.5	98.6	21,985
27期(2025年7月22日)	57,853	6.5	2,220,970.76	9.4	93.9	37,251

(注) MSCIコクサイ・インデックス（配当込み）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コクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）は、MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、米ドルベース）をもとに、委託会社が計算したもので、また、MSCIコクサイ・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 コクサイ・インデックス (配当込み、円換算ベース)		株組入比率	株式先物比率
		騰 落 率	騰 落 率		
(期首) 2024年7月22日	円 54,309	% —	2,030,986.78	% —	% 98.6
7月末	52,588	△3.2	1,945,361.54	△4.2	99.1
8月末	51,332	△5.5	1,911,538.10	△5.9	93.6
9月末	51,680	△4.8	1,934,481.06	△4.8	94.1
10月末	55,482	2.2	2,081,339.57	2.5	95.6
11月末	54,988	1.3	2,092,833.76	3.0	95.9
12月末	56,489	4.0	2,176,327.12	7.2	96.4
2025年1月末	56,466	4.0	2,183,276.05	7.5	95.7
2月末	54,092	△0.4	2,066,655.33	1.8	95.6
3月末	52,430	△3.5	1,990,957.93	△2.0	95.4
4月末	49,039	△9.7	1,906,917.66	△6.1	96.2
5月末	52,754	△2.9	2,043,506.46	0.6	95.5
6月末	55,763	2.7	2,141,215.11	5.4	95.1
(期末) 2025年7月22日	57,853	6.5	2,220,970.76	9.4	93.9

(注) 謄落率は期首比。

(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

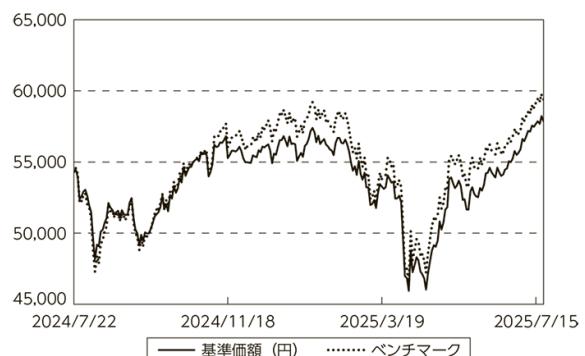
### ◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ6.5%の上昇となりました。

### ◎ベンチマークとの差異

ファンドの謄落率は、ベンチマークの謄落率(9.4%)を2.9%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じ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)

個別銘柄（NVIDIA CORPやAMAZON.COM INCなど）の株価が上昇したことなどが、基準価額の上昇要因となりました。

## ●投資環境について

### ◎外国株式市況

- ・外国株式市況は上昇しました。
- ・期間の初めから2024年12月にかけては、米国の景気後退懸念などから大きく下落する局面もあったものの、米国の良好な経済指標や米国を中心に利下げ観測が高まつたことなどがプラス材料となりました。その後2025年4月にかけては、トランプ米政権による関税引き上げなどの政策を背景とする世界的な景気後退や貿易戦争の激化への懸念の高まりがマイナス材料となつたものの、期間末にかけては、関税の引き下げを受け景気減速への懸念が後退したことなどがプラス材料となり、当期間を通じてみると上昇しました。

### ◎為替市況

- ・米ドルは円に対して下落しました。
- ・当期間を通じてみると、日銀の追加利上げ観測を背景とした日米金利差縮小を見込んだ取引などから、米ドルは円に対して下落しました。

## ●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・中長期的にベンチマークを上回る投資成果をめざして運用を行いました。
- ・当ファンドは、中長期で安定的にベンチマークを上回ることが出来るよう、2024年8月26日付で当ファンドの運用指図に関する権限の委託先（以下、運用の委託先）を「ブラックロック・インベストメント・マネジメント（UK）リミテッド」から「JPモルガン・アセット・マネジメント（UK）リミテッド」へ変更しました。

・ブラックロック・インベストメント・マネジメント（UK）リミテッドが運用の委託先の期間においては、配当利回りが高いだけではなく、安定継続的に配当を維持できる銘柄や質が高く安定成長が見込まれる銘柄を中心に組み入れを行いました。銘柄入替については、今後の成長性に対する確信度が低下したと判断した銘柄などを売却し、成長性、キャッシュ創出力などが評価できる銘柄を購入しました。

- ・JPモルガン・アセット・マネジメント（UK）リミテッドが運用の委託先の期間においては、超過収益の源泉を主として銘柄選択におき、独自の企業調査に基づくボトムアップの銘柄選択でアクティブ運用を行いました。銘柄選択にあたっては、長期の企業収益予想に基づくバリュエーション（株価評価）モデルを用い、魅力度が低下したと判断した銘柄などを売却し、魅力度が上昇したと判断した銘柄などを購入しました。
- ・外国株式の組入比率については、期間を通じて高位を維持しました。

## ●当該投資信託のベンチマークとの差異について

- ・個別銘柄選択などがマイナスに影響しベンチマークを下回りました。

## ○今後の運用方針

- ・株式等の運用にあたっては、JPモルガン・アセット・マネジメント（UK）リミテッドに運用指図に関する権限を委託し、超過収益の源泉を主として銘柄選択におき、独自の企業調査に基づくボトムアップの銘柄選択でアクティブ運用を行います。
- ・銘柄選択にあたっては、長期の企業収益予想に基づくバリュエーション（株価評価）モデルを用いる方針です。

## ○ 1万口当たりの費用明細

(2024年7月23日～2025年7月22日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 （株式） （投資信託証券）	円 23 (23) (0)	% 0.044 (0.043) (0.001)	(a)売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(b) 有価証券取引税 （株式） （投資信託証券）	50 (50) (0)	0.093 (0.093) (0.000)	(b)有価証券取引税=期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他の費用 （保管費用） （その他）	16 (16) (0)	0.029 (0.029) (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	89	0.166	
期中の平均基準価額は、53,590円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しております。

(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おります。

## ○売買及び取引の状況

(2024年7月23日～2025年7月22日)

## 株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外 国	アメリカ	百株 17,788 ( 76)	千アメリカドル 208,759 ( - )	百株 13,787	千アメリカドル 145,197
	メキシコ	—	千メキシコペソ —	6,010	千メキシコペソ 37,220
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	429	12,343	139	4,532
	フランス	2,733	18,748	1,427	17,184
	オランダ	6,695	14,634	6,075	6,081
	スペイン	5,111	3,468	5,111	3,398
	イギリス	170	503	1,289	4,797
	イギリス	15,230	千イギリスポンド 7,939	20,097	千イギリスポンド 9,811
	スイス	1,333	千スイスフラン 4,295	783	千スイスフラン 6,746
	スウェーデン	887	千スウェーデンクローネ 25,989	20	千スウェーデンクローネ 558
	デンマーク	446	千デンマーククローネ 20,821	260	千デンマーククローネ 19,516
	香港	3,210	千香港ドル 33,275	73	千香港ドル 804
	シンガポール	664	千シンガポールドル 2,412	592	千シンガポールドル 2,165
	インドネシア	9,815	千インドネシアルピア 4,751,900	46,104	千インドネシアルピア 23,470,481
	韓国	232	千韓国ウォン 1,762,813	232	千韓国ウォン 1,277,029
	台湾	530	千ニュー台湾ドル 52,487	910	千ニュー台湾ドル 87,889

(注) 金額は受渡代金。

(注) ( )内は株式分割・増資割当および合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## 投資信託証券

	銘柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外 国	アメリカ	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
	PROLOGIS INC	8	1,143	8	1,118
	DIGITAL REALTY TRUST INC	12	1,917	12	2,127
	WELLTOWER INC	15	1,979	6	841
	VENTAS INC	21	1,320	0.491	31
	AMERICAN TOWER CORP	22	4,936	0.396	86
小計		81	11,297	28	4,206

(注) 金額は受渡代金。

## ○株式売買比率

(2024年7月23日～2025年7月22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	75,002,468千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	22,963,372千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.26

(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

(2024年7月23日～2025年7月22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		$\frac{D}{C}$
				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 37,950	百万円 2,278	% 6.0	百万円 25,529	百万円 85	% 0.3

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、モルガン・スタンレーMUF G証券です。

## ○組入資産の明細

(2025年7月22日現在)

## 外国株式

銘 柏	期首(前期末)	当 期 末				業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	外貨建額	
					邦貨換算額	
(アメリカ)		百株	百株	千アメリカドル	千円	
ACCENTURE PLC-CL A	89	106	2,999	442,270	ソフトウェア・サービス	
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	—	305	1,427	210,458	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ANALOG DEVICES INC	—	114	2,754	406,270	半導体・半導体製造装置	
AUTOZONE INC	—	5	1,950	287,659	一般消費財・サービス流通・小売り	
WALT DISNEY CO/THE	—	294	3,558	524,842	メディア・娯楽	
DOVER CORP	—	83	1,567	231,152	資本財	
EXXON MOBIL CORP	—	371	4,012	591,666	エネルギー	
EMERSON ELECTRIC CO	—	86	1,237	182,551	資本財	
EATON CORP PLC	—	49	1,833	270,448	資本財	
NEXTERA ENERGY INC	—	322	2,459	362,740	公益事業	
JOHNSON & JOHNSON	—	278	4,569	673,821	医薬品・バイオテクノロジー・ライフケア	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	477	144	1,006	148,390	食品・飲料・タバコ	
LOWE'S COS INC	—	137	3,033	447,388	一般消費財・サービス流通・小売り	
MEDTRONIC PLC	—	195	1,754	258,714	ヘルスケア機器・サービス	
MICRON TECHNOLOGY INC	—	88	1,000	147,527	半導体・半導体製造装置	
M & T BANK CORP	141	—	—	—	銀行	
MOODY'S CORP	53	—	—	—	金融サービス	
BANK OF AMERICA CORP	—	851	4,041	596,013	銀行	
PPG INDUSTRIES INC	—	172	1,975	291,305	素材	
REPUBLIC SERVICES INC	136	—	—	—	商業・専門サービス	
SCHWAB (CHARLES) CORP	264	472	4,549	670,864	金融サービス	
SOUTHERN CO/THE	—	261	2,475	365,039	公益事業	
TEXAS INSTRUMENTS INC	212	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	—	63	2,564	378,124	医薬品・バイオテクノロジー・ライフケア	
UNION PACIFIC CORP	152	—	—	—	運輸	
UNITEDHEALTH GROUP INC	76	32	909	134,058	ヘルスケア機器・サービス	
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	163	—	—	—	運輸	
WILLIAMS COS INC	669	—	—	—	エネルギー	
WELLS FARGO & CO	—	390	3,133	462,083	銀行	
YUM! BRANDS INC	—	131	1,912	282,005	消費者サービス	
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	—	30	729	107,642	半導体・半導体製造装置	
CARNIVAL CORP	—	594	1,771	261,211	消費者サービス	
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	—	402	3,225	475,647	金融サービス	
APPLIED MATERIALS INC	105	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
MICROSOFT CORP	151	360	18,376	2,710,049	ソフトウェア・サービス	
ORACLE CORP	148	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
PAYCHEX INC	232	—	—	—	商業・専門サービス	
SALESFORCE INC	84	96	2,524	372,318	ソフトウェア・サービス	
ALPHABET INC-CL A	155	—	—	—	メディア・娯楽	
SYNOPSYS INC	—	27	1,630	240,472	ソフトウェア・サービス	
AMAZON.COM INC	—	559	12,819	1,890,521	一般消費財・サービス流通・小売り	
NVIDIA CORP	—	650	11,151	1,644,490	半導体・半導体製造装置	
TRUIST FINANCIAL CORP	—	396	1,772	261,399	銀行	
ASSURANT INC	84	—	—	—	保険	
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	—	29	1,371	202,299	医薬品・バイオテクノロジー・ライフケア	
APPLE INC	196	416	8,857	1,306,269	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	

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		
			外貨建金額	邦貨換算金額			
(アメリカ)							
HUBBELL INC	百株	百株	千アメリカドル	千円			
AMERIPRIZE FINANCIAL INC	60	—	—	—		資本財	
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	—	37	1,981	292,201		金融サービス	
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	192	233	4,226	623,218		金融サービス	
MASTERCARD INC - A	—	420	2,205	325,310		消費者サービス	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	28	66	3,690	544,177		金融サービス	
KEURIG DR PEPPER INC	274	—	—	—		食品・飲料・タバコ	
NXP SEMICONDUCTORS NV	—	740	2,466	363,756		食品・飲料・タバコ	
META PLATFORMS INC-CLASS A	—	114	2,607	384,532		半導体・半導体製造装置	
CMS ENERGY CORP	54	115	8,245	1,215,955		メディア・娯楽	
ABBVIE INC	—	170	1,230	181,502		公益事業	
ZOETIS INC	199	146	2,700	398,211		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ALLEGION PLC	87	—	—	—		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	238	—	—	—		資本財	
ARTHUR J GALLAGHER & CO	—	129	3,494	515,374		消費者サービス	
CITIZENS FINANCIAL GROUP	775	—	—	—		保険	
HOWMET AEROSPACE INC	—	123	2,312	341,061		銀行	
TELUS CORP	1,596	—	—	—		資本財	
BAKER HUGHES CO	792	623	2,483	366,269		電気通信サービス	
INGERSOLL-RAND INC	—	321	2,697	397,872		エネルギー	
BROADCOM INC	—	43	1,258	185,565		資本財	
BURLINGTON STORES INC	—	101	2,790	411,529		半導体・半導体製造装置	
OTIS WORLDWIDE CORP	278	176	1,736	256,046		一般消費財・サービス流通・小売り	
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	—	85	1,275	188,112		資本財	
						テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
小計	株数・金額	8,172	12,250	170,758	25,181,792		
	銘柄数<比率>	31	52	—	<67.6%>		
(メキシコ)							
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	6,010	—	—	—		生活必需品流通・小売り	
小計	株数・金額	6,010	—	—	—		
	銘柄数<比率>	1	—	—	<-%>		
(ヨーロ…ドイツ)							
SIEMENS AG-REG	—	127	千ユーロ				
ALLIANZ SE-REG	—	67	2,867	494,118		資本財	
DEUTSCHE BOERSE AG	—	38	2,314	398,796		保険	
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	—	26	1,011	174,233		金融サービス	
MTU AERO ENGINES AG	—	30	1,527	263,169		保険	
	—	—	1,171	201,956		資本財	
小計	株数・金額	—	290	8,891	1,532,274		
	銘柄数<比率>	—	5	—	<4.1%>		
(ヨーロ…フランス)							
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	39	30	1,428	246,242		耐久消費財・アパレル	
AIR LIQUIDE SA	149	74	1,281	220,855		素材	
SANOFI	283	287	2,368	408,108		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
L'OREAL	55	—	—	—		家庭用品・パーソナル用品	
CAPGEMINI SE	—	163	2,236	385,472		ソフトウェア・サービス	
PERNOD RICARD SA	—	86	804	138,607		食品・飲料・タバコ	
ENGIE	—	1,192	2,341	403,466		公益事業	
小計	株数・金額	528	1,834	10,461	1,802,753		
	銘柄数<比率>	4	6	—	<4.8%>		
(ヨーロ…オランダ)							
AIRBUS SE	—	116	2,167	373,526		資本財	
KONINKLIJKE KPN NV	5,309	4,947	2,029	349,798		電気通信サービス	
HEINEKEN NV	—	143	1,107	190,798		食品・飲料・タバコ	

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		
(ユーロ…オランダ) ASML HOLDING NV FERROVIAL SE		百株 — —	百株 38 683	千ユーロ 2,409 3,098	千円 415,147 534,000	半導体・半導体製造装置 資本財	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,309 1	5,929 5	10,812	1,863,270 <5.0%>		
(ユーロ…イギリス) RELX PLC SHELL PLC		777 715	— 373	— 1,131	— 195,005	商業・専門サービス エネルギー	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,493 2	373 1	1,131 —	195,005 <0.5%>		
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,331 7	8,428 17	31,296 —	5,393,304 <14.5%>		
(イギリス) BARCLAYS PLC ASTRAZENECA PLC DIAGEO PLC BAE SYSTEMS PLC SSE PLC BARRATT REDROW PLC TAYLOR WIMPEY PLC		— 258 726 1,268 — — 11,407	5,392 165 — 343 1,077 1,813 —	千イギリスポンド 1,902 1,692 — 653 2,079 698 —	378,261 336,416 — 129,914 413,388 138,943 —	銀行 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 食品・飲料・タバコ 資本財 公益事業 耐久消費財・アパレル 耐久消費財・アパレル	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	13,660 4	8,793 5	7,026	1,396,925 <3.7%>		
(スイス) NESTLE SA-REG ZURICH INSURANCE GROUP AG UBS GROUP AG-REG SANDOZ GROUP AG		386 38 — —	— — 743 231	千スイスフラン — — 2,168 1,062	— — 400,513 196,267	食品・飲料・タバコ 保険 金融サービス 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>	425 2	974 2	3,230	596,781 <1.6%>		
(スウェーデン) VOLVO AB-B SHS		—	867	千スウェーデンクローネ 22,936	353,454	資本財	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	—	867 1	22,936 —	353,454 <0.9%>		
(デンマーク) NOVO NORDISK A/S-B NOVONESIS (NOVOZYMES) B		289 —	266 210	千デンマーククローネ 10,929 9,361	252,372 216,149	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 素材	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	289 1	476 2	20,291 —	468,521 <1.3%>		
(香港) TENCENT HOLDINGS LTD AIA GROUP LTD		—	299 2,838	千香港ドル 15,592 19,681	292,833 369,619	メディア・娯楽 保険	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	—	3,137 2	35,274	662,452 <1.8%>		
(シンガポール) DBS GROUP HOLDINGS LTD UNITED OVERSEAS BANK LTD		577 —	— 649	千シンガポールドル — 2,407	— 277,184	銀行 銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	577 1	649 1	2,407 —	277,184 <0.7%>		
(インドネシア) BANK RAKYAT INDONESIA PERSER		36,289	—	千インドネシアルピア —	—	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	36,289 1	—	— —	— <-%>		

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		
(台湾) TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		百株 1,530	百株 1,150	千ニュー台湾ドル 132,250	千円 662,638	半導体・半導体製造装置	
小計	株数・金額	1,530	1,150	132,250	662,638		
	銘柄数<比率>	1	1		<1.8%>		
合計	株数・金額	74,285	36,726	—	34,993,056		
	銘柄数<比率>	49	83	—	<93.9%>		

(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銘柄評価額の比率。

### 外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)	当期末				比率	
		口数	口数	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ) WELLTOWER INC		千口 —	千口 9	千アメリカドル 1,481	千円 218,408	% 0.6	
VENTAS INC		—	20	1,383	204,041	0.5	
AMERICAN TOWER CORP		—	22	5,080	749,239	2.0	
合計	口数・金額	—	52	7,945	1,171,689		
	銘柄数<比率>	—	3		<3.1%>		

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 比率および合計欄の<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

### ○投資信託財産の構成

(2025年7月22日現在)

項目	当期末		
	評価額	比率	
株式	千円 34,993,056		% 90.3
投資証券	1,171,689		3.0
コール・ローン等、その他	2,572,761		6.7
投資信託財産総額	38,737,506		100.0

(注) 期末における外貨建純資産(36,980,520千円)の投資信託財産総額(38,737,506千円)に対する比率は95.5%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=147.47円	1 ユーロ=172.33円	1 イギリスポンド=198.82円	1 スイスフラン=184.73円
1 スウェーデンクローネ=15.41円	1 デンマーククローネ=23.09円	1 香港ドル=18.78円	1 シンガポールドル=115.12円
1 ニュー台湾ドル=5,0105円			

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年7月22日現在)

項目	当期末
(A) 資産	円
コール・ローン等	39,549,433,796
株式(評価額)	637,279,224
投資証券(評価額)	34,993,056,325
未収入金	1,171,689,064
未収配当金	2,735,020,922
未収利息	12,384,773
未利回り	3,488
(B) 負債	2,297,466,723
未払金	2,294,576,842
未払解約金	2,889,881
(C) 純資産総額(A-B)	37,251,967,073
元本	6,439,091,080
次期繰越損益金	30,812,875,993
(D) 受益権総口数	6,439,091,080口
1万口当たり基準価額(C/D)	57,853円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 4,048,140,154円  
 期中追加設定元本額 2,828,815,457円  
 期中一部解約元本額 437,864,531円  
 また、1口当たり純資産額は、期末5,7853円です。

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

三菱UFJ <DC>海外株式オーブン	3,418,695,342円
海外株式セレクション(ラップ向け)	2,514,092,651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	406,514,701円
三菱UFJ グローバルバランス(積極型)	36,990,504円
三菱UFJ <DC>グローバルバランス 60型	26,628,200円
三菱UFJ グローバルバランス(安定型)	17,854,946円
三菱UFJ <DC>グローバルバランス 40型	13,954,344円
三菱UFJ <DC>グローバルバランス 20型	3,692,840円
三菱UFJ グローバルバランスVA	667,552円
合計	6,439,091,080円

## [お知らせ]

- ①外国株式マザーファンドの運用指図に関する権限の委託先の変更および再委託先の追加をするため、信託約款に所要の変更を行いました。  
 変更前：(委託先) ブラックロック・インベストメント・マネジメント(UK) リミテッド  
 変更後：(委託先) J.P.モルガン・アセット・マネジメント(UK) リミテッドおよび(再委託先) J.P.モルガン・インベストメント・マネージメント・インク  
 (2024年8月26日)
- ②投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、記載変更を行い、信託約款に所要の変更を行いました。  
 (2025年4月1日)

## ○損益の状況 (2024年7月23日～2025年7月22日)

項目	当期
(A) 配当等収益	円
受取配当金	394,068,750
受取利息	377,561,280
その他収益金	14,259,638
(B) 有価証券売買損益	2,247,832
売買益	2,344,630,240
売買損	5,344,370,204
(C) 保管費用等	△ 2,999,739,964
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 7,065,189
(E) 前期繰越損益金	2,731,633,801
(F) 追加信託差損益金	17,937,052,663
(G) 解約差損益金	12,101,049,884
(H) 計(D+E+F+G)	△ 1,956,860,355
次期繰越損益金(H)	30,812,875,993
次期繰越損益金(H)	30,812,875,993

(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。