

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	ベビーフンド	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	ベビーフンド	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。	

運用報告書（全体版）

三菱UFJ
海外株式オープン



第26期（決算日：2025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。
ここに謹んで運用経過等をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、よろしく
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 (分配落)	税込 分配金	期中 騰落率	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	投資信託 証券組入比率	純総 資産額
				期中 騰落率	期中 騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
22期(2021年12月15日)	27,102	0	31.9	1,237,037	34.4	94.8	—	1.6	2,109
23期(2022年12月15日)	25,151	0	△ 7.2	1,292,378	4.5	95.3	—	1.5	1,997
24期(2023年12月15日)	32,513	0	29.3	1,601,387	23.9	95.7	—	0.9	2,517
25期(2024年12月16日)	44,904	0	38.1	2,153,576	34.5	92.8	—	1.3	3,449
26期(2025年12月15日)	53,868	0	20.0	2,544,668	18.2	94.2	—	1.3	4,067

- (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		M S C I 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 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率			
(期 首) 2024年12月16日	円 44,904	% —	2,153,576	% —	% 92.8	% —	% 1.3
12月末	44,825	△ 0.2	2,176,327	1.1	92.5	—	1.3
2025年1月末	45,573	1.5	2,183,276	1.4	92.5	—	1.2
2月末	42,324	△ 5.7	2,066,655	△ 4.0	92.3	—	1.2
3月末	40,386	△10.1	1,990,958	△ 7.6	91.7	—	1.2
4月末	39,064	△13.0	1,906,918	△11.5	90.6	—	1.1
5月末	42,785	△ 4.7	2,043,506	△ 5.1	92.7	—	1.1
6月末	45,140	0.5	2,141,215	△ 0.6	93.6	—	1.0
7月末	48,227	7.4	2,261,199	5.0	93.8	—	1.0
8月末	48,725	8.5	2,277,493	5.8	93.7	—	1.4
9月末	51,424	14.5	2,360,848	9.6	92.8	—	1.4
10月末	53,359	18.8	2,496,863	15.9	92.6	—	1.3
11月末	53,753	19.7	2,536,652	17.8	93.2	—	1.3
(期 末) 2025年12月15日	53,868	20.0	2,544,668	18.2	94.2	—	1.3

(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26期：2024年12月17日～2025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26期首	44,904円
第26期末	53,868円
既払分配金	0円
騰落率	20.0%

※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20.0%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（18.2%）を1.8%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、米国の半導体メーカーであるNVIDIA CORPや、オンラインで金融サービスを手掛ける企業であるSOFI TECHNOLOGIES INCの値上がりなど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などが上昇となり、基準価額の上昇要因となりました。

第26期：2024年12月17日～2025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2025年4月にかけては、米国の関税政策に関する発言や各国との交渉に関する報道に市場が反応し、変動の激しい展開となりました。その後通商交渉の進展に加え、米経済指標が労働市場の減速を示唆したことで米利下げへの期待が高まり、株価は上昇しました。9月後半には米連邦公開市場委員会（FOMC）で実際に利下げが決定されたことで、景気が下支えされるとの見方が広がったことや、堅調な企業業績を受け株価はさらに上昇し、結果として期間の初めに比べ上昇しました。

▶ 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。

入れ替えなどを実施した結果、期間の初めの69銘柄から期間末は59銘柄としました。

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。

▶ 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

業種別配分に関しては、一般消費財・サービス、生活必需品などのセクターをオーバーウェイト、情報技術、資本財・サービスなどのセクターをアンダーウェイトとしました。

米国のALPHABET INC-CL CやCHUBB LTDなどを新規に組入れ、米国のGOLDMAN SACHS GROUP INCやSERVICENOW INC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（18.2%）を1.8%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

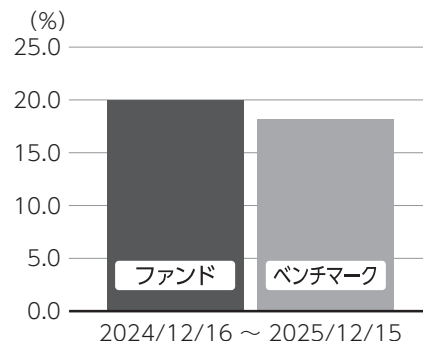
個別銘柄選択効果がプラスに寄与しました。

個別銘柄選択については、資本財・サービスセクターや金融セクターなどがプラスに寄与しました。

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などがマイナスに影響しました。

個別銘柄では主に、米国のオンラインで金融サービスを手掛ける企業であるSOFI TECHNOLOGIES INCや、ヘルスケアソフトウェアソリューション会社であるHIMS & HERS HEALTH INCなどがプラスに寄与し、教育機関保有会社であるADTALEM GLOBAL EDUCATION INC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26期 2024年12月17日～2025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	44,056

(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。

2024年12月17日～2025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	759	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)	(354)	(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)	(354)	(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)	(51)	(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	104	0.225	(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)	(103)	(0.224)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	12	0.026	(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)	(12)	(0.026)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	8	0.018	(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)	(0.015)	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)	(2)	(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	883	1.913	

期中の平均基準価額は、46,155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。

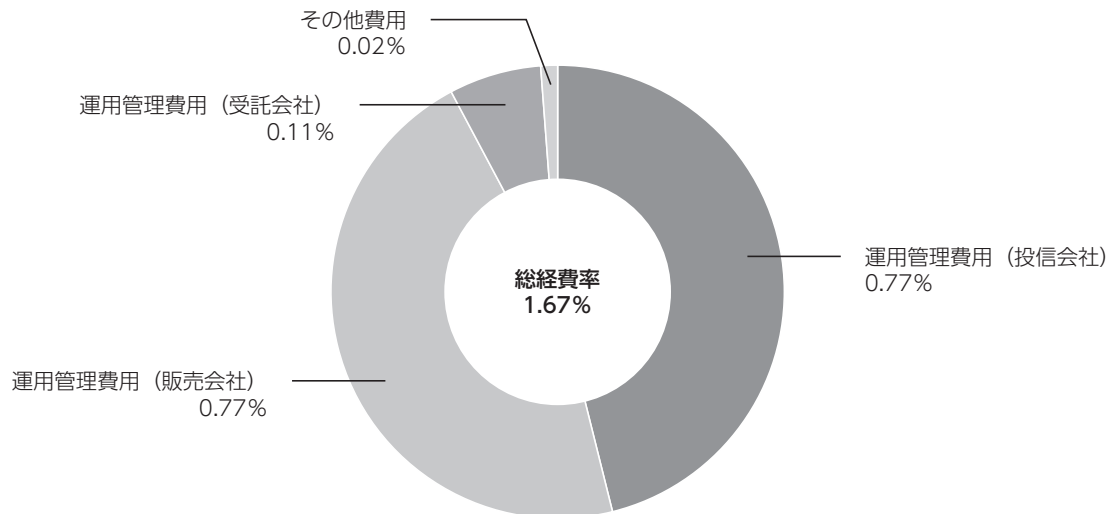
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.67%**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

(2024年12月17日～2025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 海外株式アクティブマザーファンド	49,760	354,877	66,698	452,859

○株式売買比率

(2024年12月17日～2025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	20,568,209千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	10,771,375千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.90

(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12月17日～2025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 3,856	百万円 143	% 3.7	百万円 7,610	百万円 3,449	% 45.3

平均保有割合 30.1%

※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

(2025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 海外株式アクティブマザーファンド	503, 190	486, 252	4, 058, 312

○投資信託財産の構成

(2025年12月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
三菱ＵＦＪ 海外株式アクティブマザーファンド	4, 058, 312	98. 8
コール・ローン等、その他	48, 841	1. 2
投資信託財産総額	4, 107, 153	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（11, 281, 808千円）の投資信託財産総額（11, 524, 037千円）に対する比率は97. 9%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＝156. 02円	1 カナダドル＝113. 29円	1 ユーロ＝183. 04円	1 イギリスポンド＝208. 51円
1 スイスフラン＝195. 88円	1 ノルウェークローネ＝15. 42円	1 デンマーククローネ＝24. 51円	1 オーストラリアドル＝103. 71円
1 ニュージーランドドル＝90. 52円	1 香港ドル＝20. 04円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年12月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,107,153,910
コール・ローン等	45,965,998
三菱ＵＦＪ 海外株式アクティブマザーファンド(評価額)	4,058,312,783
未収入金	2,874,546
未収利息	583
(B) 負債	39,356,133
未払解約金	8,506,769
未払信託報酬	30,785,800
その他未払費用	63,564
(C) 純資産総額(A－B)	4,067,797,777
元本	755,136,593
次期繰越損益金	3,312,661,184
(D) 受益権総口数	755,136,593口
1万口当たり基準価額(C／D)	53,868円

<注記事項>

①期首元本額 768,263,840円
期中追加設定元本額 141,004,922円
期中一部解約元本額 154,132,169円
また、1口当たり純資産額は、期末5.3868円です。

②分配金の計算過程

項 目	2024年12月17日～ 2025年12月15日
費用控除後の配当等収益額	44,763,041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	616,264,027円
収益調整金額	1,320,100,781円
分配準備積立金額	1,345,703,710円
当ファンドの分配対象収益額	3,326,831,559円
1万口当たり収益分配対象額	44,056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。

○損益の状況 (2024年12月17日～2025年12月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	111,913
受取利息	111,913
(B) 有価証券売買損益	718,486,702
売買益	765,040,287
売買損	△ 46,553,585
(C) 信託報酬等	△ 57,571,547
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	661,027,068
(E) 前期繰越損益金	1,345,703,710
(F) 追加信託差損益金	1,305,930,406
(配当等相当額)	(1,319,379,529)
(売買損益相当額)	(△ 13,449,123)
(G) 計(D＋E＋F)	3,312,661,184
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	3,312,661,184
追加信託差損益金	1,305,930,406
(配当等相当額)	(1,320,100,781)
(売買損益相当額)	(△ 14,170,375)
分配準備積立金	2,006,730,778

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

【お 知 ら せ】

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)

三菱ＵＦＪ 海外株式アクティブマザーファンド

《第26期》決算日2025年12月15日

[計算期間：2024年12月17日～2025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26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26期の運用状況をご報告申し上げます。

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、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、エクスポート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 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	投 資 信 託 証 書 組 入 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落 率	中 率	期 騰 落 率	中 率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
22期(2021年12月15日)	39,244	34.2	1,237,037	34.4	95.1	—	1.7	5,773
23期(2022年12月15日)	36,999	△ 5.7	1,292,378	4.5	95.5	—	1.5	5,769
24期(2023年12月15日)	48,678	31.6	1,601,387	23.9	95.9	—	0.9	8,630
25期(2024年12月16日)	68,400	40.5	2,153,576	34.5	93.0	—	1.3	13,534
26期(2025年12月15日)	83,461	22.0	2,544,668	18.2	94.4	—	1.3	11,508

(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合わせて前営業日の値を使用しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		M S C I 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 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率			
(期 首) 2024年12月16日	円 68,400	% —		% —	% 93.0	% —	% 1.3
12月末	68,327	△ 0.1	2,176,327	1.1	92.8	—	1.3
2025年1月末	69,576	1.7	2,183,276	1.4	92.8	—	1.2
2月末	64,686	△ 5.4	2,066,655	△ 4.0	92.5	—	1.2
3月末	61,801	△ 9.6	1,990,958	△ 7.6	92.0	—	1.2
4月末	59,852	△12.5	1,906,918	△11.5	90.8	—	1.1
5月末	65,661	△ 4.0	2,043,506	△ 5.1	93.1	—	1.1
6月末	69,380	1.4	2,141,215	△ 0.6	93.8	—	1.0
7月末	74,241	8.5	2,261,199	5.0	94.0	—	1.0
8月末	75,108	9.8	2,277,493	5.8	93.9	—	1.4
9月末	79,394	16.1	2,360,848	9.6	93.0	—	1.4
10月末	82,500	20.6	2,496,863	15.9	92.8	—	1.3
11月末	83,219	21.7	2,536,652	17.8	93.5	—	1.3
(期 末) 2025年12月15日	83,461	22.0	2,544,668	18.2	94.4	—	1.3

(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

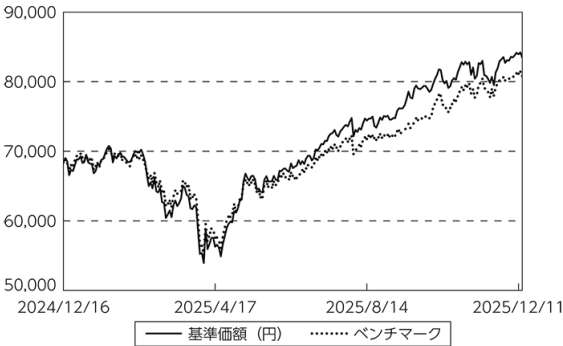
◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ22.0%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(18.2%)を3.8%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、米国の半導体メーカーであるNVIDIA CORPや、オンラインで金融サービスを手掛ける企業であるSOFI TECHNOLOGIES INCの値上がりなど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などが上昇となり、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2025年4月にかけては、米国の関税政策に関する発言や各国との交渉に関する報道に市場が反応し、変動の激しい展開となりました。その後通商交渉の進展に加え、米経済指標が労働市場の減速を示唆したことで米利下げへの期待が高まり、株価は上昇しました。9月後半には米連邦公開市場委員会（FOMC）で実際に利下げが決定されたことで、景気が下支えされるとの見方が広がったことや、堅調な企業業績を受け株価はさらに上昇し、結果として期間の初めに比べ上昇しました。

◎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69銘柄から期間末は59銘柄としました。
- ・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、生活必需品などのセクターをオーバーウェイト、情報技術、資本財・サービス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ALPHABET INC-CL CやCHUBB LTDなどを新規に組入れ、米国のGOLDMAN SACHS GROUP INCやSERVICENOW INC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

- ・個別銘柄選択効果がプラスに寄与しました。
- ・個別銘柄選択については、資本財・サービスセクターや金融セクターなどがプラスに寄与しました。
- ・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などがマイナスに影響しました。
- ・個別銘柄では主に、米国のオンラインで金融サービスを手掛ける企業であるSOFI TECHNOLOGIES INCや、ヘルスケアソフトウェアソリューション会社であるHIMS & HERS HEALTH INCなどがプラスに寄与し、教育機関保有会社であるADTALEM GLOBAL EDUCATION INC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

(2024年12月17日～2025年12月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	156	0.220	(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
(株 式)	(155)	(0.219)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.001)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	18	0.026	(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
(株 式)	(18)	(0.026)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	10	0.015	(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
(保 管 費 用)	(10)	(0.015)	
(そ の 他)	(0)	(0.000)	
合 計	184	0.261	
期中の平均基準価額は、70,933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

(2024年12月17日～2025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 7,084 (-)	千アメリカドル 48,694 (△ 31)	百株 12,183	千アメリカドル 69,316
	カナダ	492	千カナダドル 1,409	444	千カナダドル 2,913
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	イタリア	99	638	—	—
	フランス	96	1,632	119	1,773
	オランダ	—	—	18	1,466
	スペイン	504 (1,701)	1,242 (45)	368 (1,701)	614 (45)
	イギリス	2,476	千イギリスポンド 1,129	1,668	千イギリスポンド 1,889
	スイス	223	千スイスフラン 1,029	113	千スイスフラン 1,533
	デンマーク	238	千デンマーククローネ 3,858	45	千デンマーククローネ 2,073
外 国	オーストラリア	—	千オーストラリアドル —	76	千オーストラリアドル 287
	香港	—	千香港ドル —	62	千香港ドル 3,070

(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
	BXP INC	3	217	3	253

(注) 金額は受渡代金。

○株式売買比率

(2024年12月17日～2025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	20,568,209千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	10,771,375千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.90

(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12月17日～2025年12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	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 3,856	百万円 143	% 3.7	百万円 7,610	百万円 3,449	% 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

(2025年12月15日現在)

外国株式

銘柄	株数	期首(前期末)	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	
AMERICAN EXPRESS CO	67	34	1,301	202,995	金融サービス
ABERCROMBIE & FITCH CO-CL A	—	79	894	139,573	一般消費財・サービス流通・小売り
CHUBB LTD	—	71	2,220	346,469	保険
CHEVRON CORP	151	80	1,207	188,358	エネルギー
DUKE ENERGY CORP	—	123	1,421	221,769	公益事業
DR HORTON INC	—	50	787	122,803	耐久消費財・アパレル
TARGET CORP	—	65	639	99,704	生活必需品流通・小売り
EXXON MOBIL CORP	—	84	1,005	156,871	エネルギー
FREEPORT-MCMORAN INC	85	—	—	—	素材
GOLDMAN SACHS GROUP INC	33	—	—	—	金融サービス
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	121	—	—	—	食品・飲料・タバコ
ELI LILLY & CO	9	7	755	117,829	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SOUTHWEST AIRLINES CO	267	—	—	—	運輸
S&P GLOBAL INC	15	—	—	—	金融サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	94	—	—	—	半導体・半導体製造装置
PFIZER INC	557	634	1,641	256,030	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCKWELL AUTOMATION INC	12	—	—	—	資本財
SEMPRA	66	—	—	—	公益事業
UNITEDHEALTH GROUP INC	—	50	1,726	269,389	ヘルスケア機器・サービス
VULCAN MATERIALS CO	25	—	—	—	素材
WELLS FARGO & CO	—	117	1,092	170,412	銀行
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	55	40	1,174	183,167	半導体・半導体製造装置
CADENCE DESIGN SYS INC	18	—	—	—	ソフトウェア・サービス
COMERICA INC	136	—	—	—	銀行
MICROSOFT CORP	92	57	2,736	426,981	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	10	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
QUALCOMM INC	38	—	—	—	半導体・半導体製造装置
AMAZON.COM INC	84	60	1,363	212,764	一般消費財・サービス流通・小売り
NVIDIA CORP	268	196	3,433	535,701	半導体・半導体製造装置
BRINKER INTERNATIONAL INC	69	—	—	—	消費者サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	31	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APPLE INC	113	98	2,744	428,137	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COSTAR GROUP INC	68	—	—	—	不動産管理・開発
FIRST SOLAR INC	—	34	889	138,741	半導体・半導体製造装置
ADTALEM GLOBAL EDUCATION INC	—	151	1,405	219,221	消費者サービス
LULULEMON ATHLETICA INC	—	34	701	109,497	耐久消費財・アパレル
ULTA BEAUTY INC	17	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
T-MOBILE US INC	—	36	714	111,503	電気通信サービス
META PLATFORMS INC-CLASS A	65	10	672	104,935	メディア・娯楽
HEICO CORP-CLASS A	98	36	893	139,464	資本財
TESLA INC	118	65	2,996	467,450	自動車・自動車部品
ZOETIS INC	42	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SERVICENOW INC	14	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ALPHABET INC-CL C	—	103	3,203	499,734	メディア・娯楽
SPROUTS FARMERS MARKET INC	85	—	—	—	生活必需品流通・小売り
PAYPAL HOLDINGS INC	50	—	—	—	金融サービス

銘柄		期首(前期末)	当 期		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千アメリカドル	千円	
COTY INC-CL A		1,851	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
TWILIO INC - A		84	—	—	—	ソフトウェア・サービス
COHERENT CORP		—	56	1,000	156,068	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PURE STORAGE INC - CLASS A		—	108	776	121,087	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BROADCOM INC		—	42	1,521	237,316	半導体・半導体製造装置
UBER TECHNOLOGIES INC		340	181	1,542	240,652	運輸
MODERNA INC		117	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CLOUDFLARE INC - CLASS A		—	35	726	113,389	ソフトウェア・サービス
ROOT INC/OH -CLASS A		49	129	1,047	163,419	保険
INMODE LTD		609	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
DUOLINGO		—	49	962	150,208	消費者サービス
APPROVIN CORP-CLASS A		11	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SOFI TECHNOLOGIES INC		1,899	508	1,386	216,318	金融サービス
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC		—	53	789	123,208	金融サービス
CONSTELLATION ENERGY		24	—	—	—	公益事業
DRAFTKINGS INC-CL A		233	—	—	—	消費者サービス
BLUE OWL CAPITAL INC		484	—	—	—	金融サービス
MOBILEYE GLOBAL INC-A		82	—	—	—	自動車・自動車部品
NEXTPOWER INC-CL A		66	—	—	—	資本財
CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDI		—	64	921	143,765	半導体・半導体製造装置
VIKING THERAPEUTICS INC		—	139	518	80,842	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZETA GLOBAL HOLDINGS CORP-A		486	—	—	—	ソフトウェア・サービス
HIMS & HERS HEALTH INC		509	382	1,422	221,927	ヘルスケア機器・サービス
NAVITAS SEMICONDUCTOR CORP		—	677	582	90,815	半導体・半導体製造装置
CENTRUS ENERGY CORP-CLASS A		104	—	—	—	エネルギー
OSCAR HEALTH INC - CLASS A		—	173	289	45,096	保険
TKO GROUP HOLDINGS INC		—	39	823	128,542	メディア・娯楽
GIGACLOUD TECHNOLOGY INC - A		423	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
REDDIT INC-CL A		25	—	—	—	メディア・娯楽
PAGAYA TECHNOLOGIES LTD -A		—	230	522	81,472	ソフトウェア・サービス
WILLDAN GROUP INC		—	96	999	155,973	商業・専門サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	10,393	5,293	53,452	8,339,613	
	銘 柄 数 < 比 率 >	51	42	—	<72.5%>	
(カナダ)				千カナダドル		
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE		164	118	1,508	170,899	銀行
MANULIFE FINANCIAL CORP		341	—	—	—	保険
KINROSS GOLD CORP		—	229	880	99,778	素材
DOLLARAMA INC		57	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
SSR MINING INC		—	263	803	91,054	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	562	610	3,192	361,732	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<3.1%>	
(ユーロ…イタリア)				千ユーロ		
UNICREDIT SPA		—	99	674	123,503	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	—	99	674	123,503	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<1.1%>	
(ユーロ…フランス)						
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI		—	15	985	180,378	耐久消費財・アパレル
DANONE		169	161	1,231	225,376	食品・飲料・タバコ
HERMES INTERNATIONAL		4	3	813	148,821	耐久消費財・アパレル
THALES SA		57	26	620	113,576	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	231	208	3,650	668,153	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	4	—	<5.8%>	

銘柄		株数	期首(前期末)	当期		業種等
			株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…オランダ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
ASML HOLDING NV		15	—	—	—	半導体・半導体製造装置 金融サービス
ADYEN NV		2	—	—	—	
小計	株数・金額	18	—	—	—	
	銘柄数<比率>	2	—	—	<—%>	
(ユーロ…スペイン)						
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV		—	79	672	123,056	資本財 公益事業
IBERDROLA SA		734	790	1,413	258,708	
小計	株数・金額	734	869	2,085	381,764	
	銘柄数<比率>	1	2	—	<3.3%>	
ユーロ計	株数・金額	983	1,178	6,410	1,173,421	
	銘柄数<比率>	6	7	—	<10.2%>	
(イギリス)				千イギリスポンド		
TESCO PLC		—	2,382	1,050	219,006	生活必需品流通・小売り 食品・飲料・タバコ 保険 素材 資本財
IMPERIAL BRANDS PLC		466	350	1,113	232,170	
AVIVA PLC		1,309	—	—	—	
CRODA INTERNATIONAL PLC		95	—	—	—	
ASHTREAD GROUP PLC		53	—	—	—	
小計	株数・金額	1,924	2,733	2,163	451,177	
	銘柄数<比率>	4	2	—	<3.9%>	
(スイス)				千スイスフラン		
PARTNERS GROUP HOLDING AG		8	—	—	—	金融サービス 資本財
ACCELLERON INDUSTRIES AG		—	117	750	146,923	
小計	株数・金額	8	117	750	146,923	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.3%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
NOVO NORDISK A/S-B		45	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 保険
TRYG A/S		—	238	3,816	93,537	
小計	株数・金額	45	238	3,816	93,537	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.8%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
BHP GROUP LTD		281	205	934	96,955	素材
小計	株数・金額	281	205	934	96,955	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.8%>	
(香港)				千香港ドル		
TENCENT HOLDINGS LTD		222	160	9,856	197,514	メディア・娯楽
小計	株数・金額	222	160	9,856	197,514	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.7%>	
合計	株数・金額	14,420	10,536	—	10,860,874	
	銘柄数<比率>	68	58	—	<94.4%>	

(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)		千口	千口	千アメリカドル	千円	%
BXP INC		14	13	968	151,155	1.3
合 計	口 数 ・ 金 額	14	13	968	151,155	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.3%>	

(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12月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	10,860,874	94.2
投資証券	151,155	1.3
コール・ローン等、その他	512,008	4.5
投資信託財産総額	11,524,037	100.0

(注) 期末における外貨建純資産（11,281,808千円）の投資信託財産総額（11,524,037千円）に対する比率は97.9%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＝156.02円	1 カナダドル＝113.29円	1 ユーロ＝183.04円	1 イギリスポンド＝208.51円
1 スイスフラン＝195.88円	1 ノルウェークローネ＝15.42円	1 デンマーククローネ＝24.51円	1 オーストラリアドル＝103.71円
1 ニュージーランドドル＝90.52円	1 香港ドル＝20.04円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年12月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	11,524,037,029
コール・ローン等	503,713,777
株式(評価額)	10,860,874,630
投資証券(評価額)	151,155,213
未収入金	1,089,493
未収配当金	7,200,840
未収利息	3,076
(B) 負債	15,674,325
未払解約金	15,674,325
(C) 純資産総額(A－B)	11,508,362,704
元本	1,378,888,737
次期繰越損益金	10,129,473,967
(D) 受益権総口数	1,378,888,737口
1万口当たり基準価額(C/D)	83,461円

<注記事項>

- ①期首元本額 1,978,715,725円
 期中追加設定元本額 384,912,186円
 期中一部解約元本額 984,739,174円
 また、1口当たり純資産額は、期末8,3461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	486,252,595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)	249,032,195円
海外株式セレクション(ラップ向け)	190,409,144円
三菱ＵＦＪ ライフプラン 7 5	131,577,340円
三菱ＵＦＪ 海外株式オープンVA(適格機関投資家限定)	98,277,747円
三菱ＵＦＪ ライフプラン 5 0	87,142,538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)	29,825,844円
三菱ＵＦＪ <DC>ライフ・バランスファンド(積極型)	16,816,558円
三菱ＵＦＪ ライフプラン 2 5	16,302,386円
三菱ＵＦＪ ライフプラン 5 0 VA(適格機関投資家限定)	13,414,308円
三菱ＵＦＪ <DC>ライフ・バランスファンド(安定成長型)	11,781,169円
三菱ＵＦＪ <DC>ライフ・バランスファンド(成長型)	10,956,360円
三菱ＵＦＪ ライフ・バランスファンド(積極型)	9,210,260円
三菱ＵＦＪ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2040	5,928,975円
三菱ＵＦＪ ライフ・バランスファンド(成長型)	4,083,427円
三菱ＵＦＪ ライフ・バランスファンド(安定成長型)	3,871,389円
三菱ＵＦＪ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2030	3,740,392円
三菱ＵＦＪ <DC>ライフ・バランスファンド(安定型)	3,729,138円
三菱ＵＦＪ ライフ・バランスファンド(安定型)	3,465,380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)	1,960,241円
三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤーファンド 2040	636,907円
三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤーファンド 2030	474,444円
合計	1,378,888,737円

○損益の状況 (2024年12月17日～2025年12月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	161,264,411
受取配当金	143,031,160
受取利息	13,356,281
その他収益金	4,876,970
(B) 有価証券売買損益	1,736,663,329
売買益	3,269,166,303
売買損	△ 1,532,502,974
(C) 保管費用等	△ 1,700,155
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,896,227,585
(E) 前期繰越損益金	11,555,770,276
(F) 追加信託差損益金	2,192,372,183
(G) 解約差損益金	△ 5,514,896,077
(H) 計(D+E+F+G)	10,129,473,967
次期繰越損益金(H)	10,129,473,967

- (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)
- ②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。
(2025年4月26日)