

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（2001年10月18日設定）                                                                                                                                                          |                                                                       |
| 運 用 方 針 | 主として、マザーファンドを通じて国内債券42%、国内株式30%、外国債券10%、外国株式15%および短期金融商品3%の比率で配分した基本ポートフォリオのもと分散投資を行い、個別資産毎にアクティブ運用を行います。当社が独自に指数化する合成インデックスをベンチマークとして超過収益を積み上げることを図ります。                    |                                                                       |
|         | 各資産につきましては、基本ポートフォリオにおける各資産毎の比率から±5%以内の範囲に配分比率の変動を抑えます。ただし、市況動向等に応じて、基本ポートフォリオは適宜見直しを行います。資産配分については、三菱UFJ信託銀行株式会社からの投資助言を受けることとします。実質組入外貨建資産の為替変動リスクに対しては、原則として為替ヘッジを行いません。 |                                                                       |
| 主要運用対象  | ベ ビ ー<br>フ ァ ン ド                                                                                                                                                            | 各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、内外の株式・公社債に直接投資することがあります。                 |
|         | 三菱UFJ 国内株式<br>アクティブマザーファンド                                                                                                                                                  | わが国の株式を主要投資対象とします。                                                    |
|         | 三菱UFJ 海外株式<br>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を主要投資対象とします。                                            |
|         | 三菱UFJ 国内債券<br>アクティブマザーファンド                                                                                                                                                  | わが国の公社債を主要投資対象とします。                                                   |
|         | 三菱UFJ 海外債券<br>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）を主要投資対象とします。                 |
| 主な組入制限  | ベ ビ ー<br>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60%未満とします。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%未満とします。 |
|         | 三菱UFJ 国内株式<br>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<br>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<br>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<br>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 | 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＞ライフ・バランス  
ファンド（安定成長型）



第25期（決算日：2026年8月14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<br>フリーダイヤル                    | 0120-151034                                     |
|                                      | （受付時間：営業日の9:00～17:00、<br>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 |           |         | 合成インデックス  |         | 株 式  | 株 式  | 債 券  | 債 券  | 投資信託     | 純 資 産 額 |
|-----------------|---------|-----------|---------|-----------|---------|------|------|------|------|----------|---------|
|                 | (分配落)   | 税 込 分 配 金 | 期 騰 落 率 |           | 期 騰 落 率 | 組入比率 | 先物比率 | 組入比率 | 先物比率 | 証 券 組入比率 |         |
|                 | 円       | 円         | %       |           | %       | %    | %    | %    | %    | %        | 百万円     |
| 21期(2022年8月15日) | 19,159  | 0         | 1.3     | 24,535.33 | 3.1     | 46.7 | —    | 47.1 | —    | 0.3      | 516     |
| 22期(2023年8月14日) | 20,534  | 0         | 7.2     | 26,267.28 | 7.1     | 44.7 | —    | 47.1 | —    | 0.1      | 546     |
| 23期(2024年8月14日) | 21,180  | 0         | 3.1     | 28,512.69 | 8.5     | 44.4 | —    | 48.1 | —    | 0.2      | 579     |
| 24期(2025年8月14日) | 23,624  | 0         | 11.5    | 30,766.27 | 7.9     | 44.4 | —    | 48.0 | 1.4  | 0.1      | 589     |
| 25期(2026年8月14日) | 27,096  | 0         | 14.7    | 35,072.83 | 14.0    | 49.3 | —    | 45.5 | △0.5 | 0.2      | 658     |

- (注) 当社が独自に指数化する合成インデックスとは、NOMURA-BPI<総合>（国内債券投資収益指数）42%、東証株価指数（TOPIX）（配当込み）30%、FTSE世界国債インデックス（除く日本・円ベース）10%、MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）15%、無担保コール翌日物レート（短資協会発表）の平均値3%を合成したものです。
- (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 |       | 合 成 イ ン デ ッ ク ス |       | 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 |
|------------|---------|-------|-----------------|-------|-------------|-------------|-------------|-------------|---------------------|
|            |         | 騰 落 率 |                 | 騰 落 率 |             |             |             |             |                     |
| (期 首)      | 円       | %     |                 | %     | %           | %           | %           | %           | %                   |
| 2025年8月14日 | 23,624  | —     | 30,766.27       | —     | 44.4        | —           | 48.0        | 1.4         | 0.1                 |
| 8月末        | 23,759  | 0.6   | 30,805.14       | 0.1   | 44.3        | —           | 47.4        | 2.5         | 0.2                 |
| 9月末        | 24,162  | 2.3   | 31,294.21       | 1.7   | 44.4        | —           | 47.4        | 1.1         | 0.2                 |
| 10月末       | 24,714  | 4.6   | 32,297.25       | 5.0   | 46.1        | —           | 46.4        | 0.8         | 0.2                 |
| 11月末       | 24,843  | 5.2   | 32,427.90       | 5.4   | 46.9        | —           | 46.0        | 0.8         | 0.2                 |
| 12月末       | 24,839  | 5.1   | 32,469.49       | 5.5   | 47.8        | —           | 46.7        | 0.6         | 0.2                 |
| 2026年1月末   | 25,117  | 6.3   | 32,709.25       | 6.3   | 46.8        | —           | 45.2        | 0.4         | 0.2                 |
| 2月末        | 26,478  | 12.1  | 34,100.77       | 10.8  | 44.3        | —           | 49.6        | △1.0        | 0.2                 |
| 3月末        | 25,061  | 6.1   | 32,438.14       | 5.4   | 42.5        | —           | 48.8        | 0.4         | 0.2                 |
| 4月末        | 26,004  | 10.1  | 33,581.24       | 9.1   | 46.7        | —           | 46.5        | 0.1         | 0.1                 |
| 5月末        | 26,840  | 13.6  | 34,370.72       | 11.7  | 47.2        | —           | 45.4        | 0.9         | 0.2                 |
| 6月末        | 26,999  | 14.3  | 34,583.04       | 12.4  | 46.6        | —           | 45.7        | 0.4         | 0.2                 |
| 7月末        | 26,526  | 12.3  | 34,441.85       | 11.9  | 47.6        | —           | 47.0        | 0.1         | 0.2                 |
| (期 末)      |         |       |                 |       |             |             |             |             |                     |
| 2026年8月14日 | 27,096  | 14.7  | 35,072.83       | 14.0  | 49.3        | —           | 45.5        | △0.5        | 0.2                 |

(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25期：2025年8月15日～2026年8月14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 25 期 首 | 23,624円 |
| 第 25 期 末 | 27,096円 |
| 既払分配金    | 0円      |
| 騰 落 率    | 14.7%   |

※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14.7%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（14.0%）を0.7%上回りました。

**基準価額の主な変動要因****上昇要因**

三菱ＵＦＪ 国内株式アクティブマザーファンドの基準価額が上昇したことなどが、プラスに寄与しました。

| 組入ファンド                 | 騰落率   | 組入比率（対純資産総額） |
|------------------------|-------|--------------|
| 三菱ＵＦＪ 国内株式アクティブマザーファンド | 44.9% | 32.7%        |
| 三菱ＵＦＪ 国内債券アクティブマザーファンド | -3.6% | 39.2%        |
| 三菱ＵＦＪ 海外株式アクティブマザーファンド | 25.3% | 17.7%        |
| 三菱ＵＦＪ 海外債券アクティブマザーファンド | 11.3% | 7.5%         |

第25期：2025年8月15日～2026年8月14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2026年2月にかけては、米国で政策金利の引き下げなどを受けて米国株式市場が上昇したことが支援材料となりました。

加えて、外国為替市場で円安が進展したことや、新政権発足を巡る経済政策への期待が高まったことなどを背景に上昇しました。

3月上旬から期間の終わりにかけては、中東における緊張の高まりなどから下落する局面もありましたが、高市政権による経済成長政策への期待や、人工知能（ＡＩ）の開発・普及に向けた世界的な投資拡大への期待などを背景に、一時的な調整を挟みながらも総じて堅調な推移となりました。

### 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2026年2月にかけては、2025年9月後半の米連邦公開市場委員会（ＦＯＭＣ）で利下げが決定されたことを受け、景気が下支えされとの見方が広がったことなどから、株価は上昇しました。2026年3月以降は、中東情勢を巡る地政学リスクが意識されたことや、人工知能（ＡＩ）関連投資の収益性や

キャッシュフローに与える影響への懸念などから、株価が一時的に下落する局面も見られました。しかし、中東情勢を織り込む動きが一服したことや企業業績が比較的良好であったことなどを背景に、株価は持ち直しました。期間の初めからの株価は上昇しました。

### 国内債券市況

#### 国内金利は上昇しました。

国内金利は、日銀の国債買い入れ額の減少や短期金利の目標水準の引き上げ、財政拡大観測による国債需給の悪化懸念などを背景に、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。

米国長期金利は、軟調な労働市場を背景に利下げ観測が高まったことなどから、2026年2月にかけて低下基調で推移しました。その後、米国とイスラエルによるイラン攻撃を受けて、エネルギー価格の上昇を通じてインフレ再燃への懸念が強まったことなどから、米国長期金利は上昇基調に転じ、期間を通じてみると米国長期金利は上昇となりました。独長期金利は、前述のインフレ再燃への懸念などを背景に上昇しました。

## ▶ 為替市況

### 米ドル・ユーロは対円で上昇しました。

日本で緩和的な金融政策を志向している  
とみられている自民党の高市氏が首相に

就任したことや、衆議院選挙へ向けて日  
本の財政拡大懸念が高まったことなどを  
背景に、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 <DC>ライフ・バランス ファンド（安定成長型）

主として、三菱UFJ 国内債券アクティ  
ブマザーファンド、三菱UFJ 国内株式  
アクティブマザーファンド、三菱UFJ  
海外債券アクティブマザーファンドおよ  
び三菱UFJ 海外株式アクティブマザー  
ファンドへの投資を通して、国内債券・  
国内株式・外国債券・外国株式への分散  
投資を行い、リスクの低減に努めつつ長  
期的に安定した収益の積み上げをめざし  
ました。

基本ポートフォリオは、国内債券42%、  
国内株式30%、外国債券10%、外国株式  
15%、短期金融商品3%としました。

委託会社が独自に指数化する合成イン  
デックスをベンチマークとして、超過収  
益の積み上げを図りました。

国内債券、国内株式、外国債券および外  
国株式に投資するそれぞれのマザーファ  
ンドを組み入れ、アクティブ運用により  
収益獲得を追求しました。

資産配分にあたっては、三菱UFJ 信託  
銀行株式会社からの投資助言を受けまし

た。

### ▶ 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  
果をめざしました。

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、49～60銘柄程度で推移さ  
せました。AIを活用して顧客の採用効  
率を改善させることで単価上昇につなげ  
ているリクルートホールディングスや防  
衛予算の拡大に伴い防衛関連売上の増加  
を見込む沖電気工業など21銘柄を新規に  
組み入れました。一方、株価上昇により  
割安感が低下したFOOD & LIFE  
COMPANIESやモバイル事業の黒字化に  
対して不透明感が高まった楽天グループ  
など19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めざしました。

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56銘柄から期間末は63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、公益事業などのセクターをオーバーウェイト、情報技術などのセクターをアンダーウェイトとしました。

米国のMICRON TECHNOLOGY INCやWELLS FARGO & COなどを新規に組み入れ、米国のCOVISTA INCやスイスのACCELLERON INDUSTRIES AG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めざしました。

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、期間の初めか

ら期間末にかけて、短めを基本に調整しました。年限別構成については、期間の初めから期間末にかけて短期ゾーンのオーバーウェイト、中期ゾーンのアンダ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、投資家の資金余剰感を背景とした需給関係から、事業債等のスプレッド（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および円建外債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

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を通じてベンチマーク比長めから中立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2026年6月下旬まで同短めとし、その後長めとしました。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。

ドイツは期間を通じてベンチマーク比アンダーウェイトで維持しました。フランスは、期間の初めから2025年9月まで同アンダーウェイトとしその後は同中立からオーバーウェイトでコントロールしました。イタリア・スペインは、期間を通じて同中立からオーバーウェイトでコントロール、オランダ・ベルギーは、期間を通じて同中立からアンダーウェイトでコントロールしました。

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・カナダドルは、期間を通じて概ねベンチマーク比アンダーウェイトとしました。ユーロは、期間の初めから2026年1月まで同オーバーウェイトとし、その後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。英ポンドは、2025年10月下旬まで同中立としその後は同アンダーウェイトとしました。中国元は、期間の初めから2026年2月まで同アンダーウェイトとしその後同中立からオーバーウェイトでコントロールしました。豪ドル・メキシコペソ・スウェーデンクローナは、期間を通じて同オーバーウェイト、ノルウェークローネは、期間を通じて概ね同オーバーウェイト、マレーシアリンギット・イスラエルニューシェケルは、期間を通じて同オーバーウェイト

から中立でコントロールしました。ポーランドズロチは、機動的にコントロールしました。

## 当投資信託のベンチマークとの差異について

### ▶ 三菱ＵＦＪ <ＤＣ>ライフ・バランスファンド（安定成長型）

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（14.0％）を0.7％上回りました。

三菱ＵＦＪ 国内株式アクティブマザーファンドがアウトパフォームしたことなどがプラスに寄与しました。

### ▶ 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：**非鉄金属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などがプラスに寄与しました。

**銘柄選択要因：**メイコー、川崎重工業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などがプラスに寄与しました。

#### マイナス要因

**業種配分要因：**空運業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などがマイナスに影響しました。

**銘柄選択要因：**サイバーエージェント、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など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 プラス要因

個別銘柄では主に、米国の光学部品メーカーであるCOHERENT CORPやパワー半導体メーカーであるNAVITAS SEMICONDUCTOR CORPなどがプラスに寄与しました。

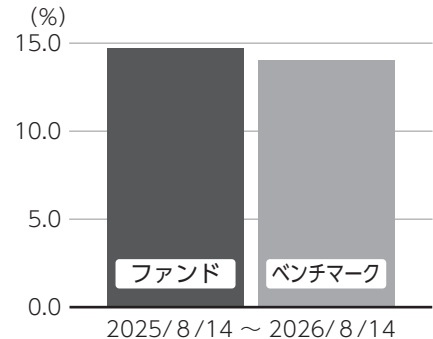
#### マイナス要因

個別銘柄選択については、資本財・サービスセクターや一般消費財・サービスセクターなどの銘柄がマイナスに影響しました。

業種別配分については、生活必需品セクターや一般消費財・サービスセクターのベンチマーク比オーバ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、米国の遠隔医療プラットフォームを提供するHIMS & HERS HEALTH

基準価額（ベビーファンド）と  
ベンチマークの対比（騰落率）



INCやエネルギーおよびインフラソリューション会社であるWILLDAN GROUP INC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（平均回収期間や金利感応度）

2025年8月中旬から2026年1月下旬および3月上旬から2026年8月中旬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ベンチマーク比短めとしたこと。

債券種別構成

相対的にパフォーマンスの優れた事業債および円建外債をベンチマーク比オーバーウェイトとしたこと。

**マイナス要因**

年限別構成

期間を通じて相対的にパフォーマンスの優れた中期ゾーンをアンダーウェイトとしたこと。

デュレーション

2026年1月下旬から3月上旬にかけて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ベンチマーク比短めとしたこと。

▶ **三菱ＵＦＪ 海外債券アクティブマザーファンド**  
**プラス要因**

メキシコペソを期間を通じてベンチマーク比オーバーウェイトとしていたことなどがプラ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25期<br>2025年8月15日～2026年8月14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      | 17,635                        |

（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>ライフ・バランス ファンド（安定成長型）

主として、三菱ＵＦＪ 国内債券アクティブマザーファンド、三菱ＵＦＪ 国内株式アクティブマザーファンド、三菱ＵＦＪ 海外債券アクティブマザーファンドおよび三菱ＵＦＪ 海外株式アクティブマザーファンドへの投資を通して、国内債券・国内株式・外国債券・外国株式への分散投資を行い、リスクの低減に努めつつ長期的に安定した収益の積み上げをめざします。

基本ポートフォリオは、国内債券42%、国内株式30%、外国債券10%、外国株式15%、短期金融商品3%とします。

委託会社が独自に指数化する合成インデックスをベンチマークとして、超過収益の積み上げを図ります。

国内債券、国内株式、外国債券および外国株式に投資するそれぞれのマザーファンドを組み入れ、アクティブ運用により収益獲得を追求します。

資産配分にあたっては、三菱ＵＦＪ信託銀行株式会社からの投資助言を受けます。

## ▶ 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。

A I 関連銘柄について、直近の業績は好調な一方で、A I 関連投資の継続性などが不安視されています。他にも、地政学リスクや世界的なインフレの動向など不透明な要素はあるものの、T O P I X に割高感はなく、日本の積極的な財政政策は継続するとみていることから、当面の国内株式市況は底堅い展開になると考えています。また、中長期的には、資本コストや株価を意識した経営が浸透していく中で、企業経営の高度化が進展し、企業価値を拡大させる企業が多く現れると

めています。このような認識を踏まえ、ボトムアップによるリサーチを丹念に実施することで、構造改革など企業の非連続的な変化や株価の見直しが期待できる銘柄の発掘に取り組む方針です。

### ▶ 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（平均回収期間や金利感応度）は、当面ベンチマーク対比短め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（平均回収期間や金利感応度）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、カンントリーアロケーション戦略（通貨配分）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。

2025年8月15日～2026年8月14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    | 392    | 1.538   | (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）     | (199)  | (0.780) | 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）     | (171)  | (0.670) | 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）     | (22)   | (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 | 21     | 0.081   | (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<br>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)   | (0.080) |                                                                  |
| （投資信託証券）   | (0)    | (0.000) |                                                                  |
| （先物・オプション） | (0)    | (0.000) |                                                                  |
| (c)有価証券取引税 | 1      | 0.006   | (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<br>有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金       |
| （株式）       | (1)    | (0.006) |                                                                  |
| (d)その他費用   | 2      | 0.006   | (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)    | (0.002) | 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        | 416    | 1.631   |                                                                  |

期中の平均基準価額は、25,474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。

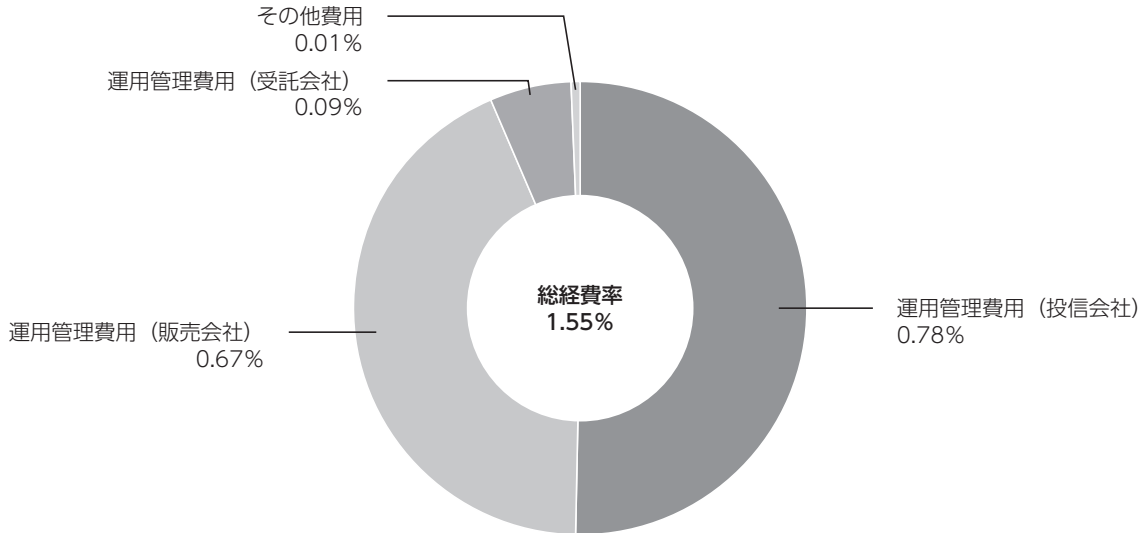
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.55%**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

(2025年8月15日～2026年8月14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 | 8,564  | 37,420 | 17,943 | 77,880 |
| 三菱ＵＦＪ 国内債券アクティブマザーファンド | 50,958 | 65,670 | 30,216 | 38,910 |
| 三菱ＵＦＪ 海外株式アクティブマザーファンド | 2,767  | 23,320 | 2,068  | 17,620 |
| 三菱ＵＦＪ 海外債券アクティブマザーファンド | 2,374  | 10,610 | 5,959  | 26,280 |

## ○株式売買比率

(2025年8月15日～2026年8月14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<br>アクティブマザーファンド | 三菱ＵＦＪ 海外株式<br>アクティブマザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額       | 17,964,607千円               | 36,190,577千円               |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 9,462,950千円                | 14,229,475千円               |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.89                       | 2.54                       |

(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

(2025年8月15日～2026年8月14日)

## 利害関係人との取引状況

&lt;三菱ＵＦＪ ＜ＤＣ＞ライフ・バランスファンド（安定成長型）&gt;

該当事項はございません。

&lt;三菱ＵＦＪ 国内株式アクティブマザーファンド&gt;

| 区 分 | 買付額等<br>A    | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C     | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
|-----|--------------|--------------------|---------------|---------------|--------------------|---------------|
|     |              |                    |               |               |                    |               |
| 株式  | 百万円<br>7,868 | 百万円<br>1,898       | %<br>24.1     | 百万円<br>10,096 | 百万円<br>2,904       | %<br>28.8     |

平均保有割合 2.0%

※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。

## &lt;三菱ＵＦＪ 国内債券アクティブマザーファンド&gt;

| 区 分 | 買付額等<br>A     | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C     | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
|-----|---------------|--------------------|---------------|---------------|--------------------|---------------|
|     |               |                    |               |               |                    |               |
| 公社債 | 百万円<br>93,598 | 百万円<br>34,154      | %<br>36.5     | 百万円<br>65,737 | 百万円<br>22,492      | %<br>34.2     |

平均保有割合 1.1%

※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。

(注) 公社債には現先などによるものを含まません。

## &lt;三菱ＵＦＪ 海外株式アクティブマザーファンド&gt;

| 区 分    | 買付額等<br>A     | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C    | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
|--------|---------------|--------------------|---------------|--------------|--------------------|---------------|
|        |               |                    |               |              |                    |               |
| 為替直物取引 | 百万円<br>20,741 | 百万円<br>4,771       | %<br>23.0     | 百万円<br>7,400 | 百万円<br>447         | %<br>6.0      |

平均保有割合 0.7%

※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。

## &lt;三菱ＵＦＪ 海外債券アクティブマザーファンド&gt;

| 区 分    | 買付額等<br>A     | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C     | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
|--------|---------------|--------------------|---------------|---------------|--------------------|---------------|
|        |               |                    |               |               |                    |               |
| 為替直物取引 | 百万円<br>63,843 | 百万円<br>6,409       | %<br>10.0     | 百万円<br>60,986 | 百万円<br>7,447       | %<br>12.2     |

平均保有割合 0.1%

※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。

## 利害関係人の発行する有価証券等

## &lt;三菱ＵＦＪ 国内株式アクティブマザーファンド&gt;

| 種 類 | 買 付 額    | 売 付 額      | 当 期 末 保 有 額 |
|-----|----------|------------|-------------|
| 株式  | 百万円<br>— | 百万円<br>214 | 百万円<br>571  |

## &lt;三菱ＵＦＪ 国内債券アクティブマザーファンド&gt;

| 種 類 | 買 付 額    | 売 付 額    | 当 期 末 保 有 額 |
|-----|----------|----------|-------------|
| 公社債 | 百万円<br>— | 百万円<br>— | 百万円<br>484  |

## 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)    | 502千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 64千円  |
| (B) / (A)        | 12.8% |

(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、アコム、モルガン・スタンレーMUFＧ証券です。

## ○組入資産の明細

(2026年8月14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 | 51,873  | 42,494  | 215,470 |
| 三菱ＵＦＪ 国内債券アクティブマザーファンド | 183,171 | 203,913 | 258,500 |
| 三菱ＵＦＪ 海外株式アクティブマザーファンド | 11,799  | 12,497  | 116,498 |
| 三菱ＵＦＪ 海外債券アクティブマザーファンド | 14,644  | 11,059  | 49,707  |

## ○投資信託財産の構成

(2026年8月14日現在)

| 項 目                    | 当 期 末   |       |
|------------------------|---------|-------|
|                        | 評 価 額   | 比 率   |
|                        | 千円      | %     |
| 三菱ＵＦＪ 国内株式アクティブマザーファンド | 215,470 | 32.4  |
| 三菱ＵＦＪ 国内債券アクティブマザーファンド | 258,500 | 38.9  |
| 三菱ＵＦＪ 海外株式アクティブマザーファンド | 116,498 | 17.5  |
| 三菱ＵＦＪ 海外債券アクティブマザーファンド | 49,707  | 7.5   |
| コール・ローン等、その他           | 25,092  | 3.7   |
| 投資信託財産総額               | 665,267 | 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（26,596,560千円）の投資信託財産総額（27,069,174千円）に対する比率は98.3%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（55,533,093千円）の投資信託財産総額（56,166,958千円）に対する比率は98.9%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＝159.42円     | 1 カナダドル＝114.50円       | 1 メキシコペソ＝9.3649円    | 1 ユーロ＝183.94円      |
| 1 イギリスポンド＝215.20円    | 1 スウェーデンクローネ＝16.67円   | 1 ノルウェークローネ＝16.77円  | 1 デンマーククローネ＝24.60円 |
| 1 ポーランドズロチ＝42.6732円  | 1 オーストラリアドル＝112.60円   | 1 ニュージーランドドル＝93.40円 | 1 香港ドル＝20.31円      |
| 1 シンガポールドル＝124.56円   | 1 マレーシアリンギット＝39.0015円 | 100韓国ウォン＝11.258円    | 1 中国元＝23.6298円     |
| 1 イスラエルシェケル＝53.7636円 |                       |                     |                    |

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2026年8月14日現在）

| 項 目                         | 当 期 末        |
|-----------------------------|--------------|
|                             | 円            |
| (A) 資産                      | 665,267,918  |
| コール・ローン等                    | 25,089,279   |
| 三菱ＵＦＪ 国内株式アクティブマザーファンド(評価額) | 215,470,841  |
| 三菱ＵＦＪ 国内債券アクティブマザーファンド(評価額) | 258,500,527  |
| 三菱ＵＦＪ 海外株式アクティブマザーファンド(評価額) | 116,498,672  |
| 三菱ＵＦＪ 海外債券アクティブマザーファンド(評価額) | 49,707,934   |
| 未収利息                        | 665          |
| (B) 負債                      | 6,662,454    |
| 未払解約金                       | 1,733,335    |
| 未払信託報酬                      | 4,916,537    |
| その他未払費用                     | 12,582       |
| (C) 純資産総額(A－B)              | 658,605,464  |
| 元本                          | 243,067,513  |
| 次期繰越損益金                     | 415,537,951  |
| (D) 受益権総口数                  | 243,067,513口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D)             | 27.096円      |

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 249,581,326円  
期中追加設定元本額 19,230,862円  
期中一部解約元本額 25,744,675円  
また、1口当たり純資産額は、期末2.7096円です。

## ②分配金の計算過程

| 項 目                       | 2025年8月15日～<br>2026年8月14日 |
|---------------------------|---------------------------|
| 費用控除後の配当等収益額              | 8,689,171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 | 72,325,365円               |
| 収益調整金額                    | 186,424,800円              |
| 分配準備積立金額                  | 161,215,258円              |
| 当ファンドの分配対象収益額             | 428,654,594円              |
| 1万口当たり収益分配対象額             | 17,635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】

投資信託約款に記載された「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に記載変更を行いました。  
一般社団法人資産運用業協会設立準備法人を吸収合併継続法人、一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会を吸収合併消滅法人として2026年4月1日付で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更することとなったため、投資信託約款に所要の変更を行いました。  
(2026年4月1日)

## ○損益の状況（2025年8月15日～2026年8月14日）

| 項 目              | 当 期            |
|------------------|----------------|
|                  | 円              |
| (A) 配当等収益        | 146,274        |
| 受取利息             | 146,274        |
| (B) 有価証券売買損益     | 90,480,013     |
| 売買益              | 103,402,053    |
| 売買損              | △ 12,922,040   |
| (C) 信託報酬等        | △ 9,611,751    |
| (D) 当期損益金(A＋B＋C) | 81,014,536     |
| (E) 前期繰越損益金      | 161,215,258    |
| (F) 追加信託差損益金     | 173,308,157    |
| (配当等相当額)         | ( 186,376,463) |
| (売買損益相当額)        | (△ 13,068,306) |
| (G) 計(D＋E＋F)     | 415,537,951    |
| (H) 収益分配金        | 0              |
| 次期繰越損益金(G＋H)     | 415,537,951    |
| 追加信託差損益金         | 173,308,157    |
| (配当等相当額)         | ( 186,424,800) |
| (売買損益相当額)        | (△ 13,116,643) |
| 分配準備積立金          | 242,229,794    |

- (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 国内株式アクティブマザーファンド

## 《第26期》決算日2026年2月16日

[計算期間：2025年2月18日～2026年2月16日]

「三菱ＵＦＪ 国内株式アクティブマザーファンド」は、2月16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     | <p>東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）（配当込み）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ＧＡＲＰ（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 | <p>株式への投資に制限を設けません。</p> <p>外貨建資産への投資は行いません。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |

## ○最近５期の運用実績

| 決 算 期           | 基 準    | 価 額 |       | 東証株価指数（ＴＯＰＩＸ） |           | 株 式 組 入 比 率 | 株 先 物 比 率 | 純 資 産 額 |
|-----------------|--------|-----|-------|---------------|-----------|-------------|-----------|---------|
|                 |        | 期 騰 | 落 中 率 | （配当込み）        | 期 騰 落 中 率 |             |           |         |
|                 | 円      |     | %     |               | %         | %           | %         | 百万円     |
| 22期(2022年2月15日) | 18,663 |     | 1.8   | 3,055.65      | 0.1       | 98.0        | —         | 7,349   |
| 23期(2023年2月15日) | 21,154 |     | 13.3  | 3,258.92      | 6.7       | 98.5        | —         | 7,457   |
| 24期(2024年2月15日) | 28,314 |     | 33.8  | 4,356.86      | 33.7      | 98.9        | —         | 8,511   |
| 25期(2025年2月17日) | 30,251 |     | 6.8   | 4,760.51      | 9.3       | 98.8        | —         | 8,595   |
| 26期(2026年2月16日) | 45,885 |     | 51.7  | 6,678.59      | 40.3      | 98.7        | —         | 10,191  |

(注) 東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）（配当込み）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ＪＰＸ総研又は株式会社ＪＰＸ総研の関連会社（以下「ＪＰＸ」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ＪＰＸ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<br>円 | 騰 落 率<br>% | 東証株価指数 (TOPIX)<br>(配当込み) |            | 株 組 入 比 率<br>% | 株 先 物 比 率<br>% |
|----------------------|--------------|------------|--------------------------|------------|----------------|----------------|
|                      |              |            | 騰 落 率<br>%               | 騰 落 率<br>% |                |                |
| (期 首)<br>2025年 2月17日 | 30,251       | —          | 4,760.51                 | —          | 98.8           | —              |
| 2 月 末                | 28,991       | △ 4.2      | 4,616.34                 | △ 3.0      | 98.1           | —              |
| 3 月 末                | 29,371       | △ 2.9      | 4,626.52                 | △ 2.8      | 96.5           | —              |
| 4 月 末                | 29,384       | △ 2.9      | 4,641.96                 | △ 2.5      | 96.8           | —              |
| 5 月 末                | 31,261       | 3.3        | 4,878.83                 | 2.5        | 96.9           | —              |
| 6 月 末                | 32,737       | 8.2        | 4,974.53                 | 4.5        | 97.8           | —              |
| 7 月 末                | 33,920       | 12.1       | 5,132.22                 | 7.8        | 98.3           | —              |
| 8 月 末                | 35,667       | 17.9       | 5,363.98                 | 12.7       | 97.4           | —              |
| 9 月 末                | 36,547       | 20.8       | 5,523.68                 | 16.0       | 97.4           | —              |
| 10 月 末               | 38,134       | 26.1       | 5,865.99                 | 23.2       | 97.4           | —              |
| 11 月 末               | 38,865       | 28.5       | 5,949.55                 | 25.0       | 97.9           | —              |
| 12 月 末               | 39,090       | 29.2       | 6,010.98                 | 26.3       | 98.3           | —              |
| 2026年 1 月 末          | 41,402       | 36.9       | 6,288.77                 | 32.1       | 97.4           | —              |
| (期 末)<br>2026年 2月16日 | 45,885       | 51.7       | 6,678.59                 | 40.3       | 98.7           | —              |

(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

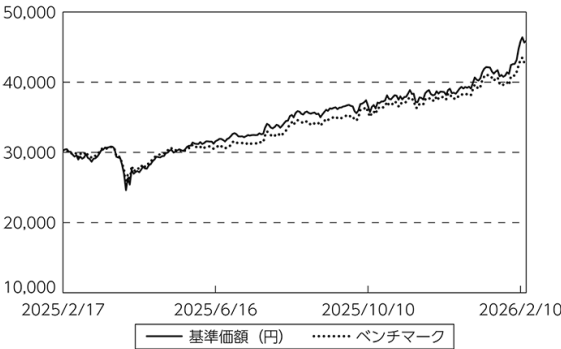
◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ51.7%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(40.3%)を11.4%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)

外国為替市場で円安が進展したことに加え、新政権の発足や衆院選での与党圧勝を受けて政局の安定感が強まり、積極的な財政運営への期待が高まりました。こうした環境を背景に国内株式市場が上昇し、基準価額の上昇につながりました。

### (銘柄要因)

上位5銘柄…川崎重工業、メイコー、三菱UFJフィナンシャル・グループ、日本電設工業、古河電気工業

下位5銘柄…ディー・エヌ・エー、日本シイエムケイ、村田製作所、ルネサスエレクトロニクス、楽天グループ

## ●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2025年3月下旬にかけて一進一退で推移してきた国内株式市況は、4月上旬には米国のトランプ政権による関税政策により先行きの不確実性が高まったことなどから大きく下落しました。
- ・しかし期間の終わりにかけては、米国で政策金利の引き下げなどを背景に株価が上昇したことや、新政権発足を巡って積極財政運営への期待が高まったことなどを支援材料に、国内株式市況は堅調に推移しました。

## ●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（東証株価指数（TOPIX）（配当込み））を上回る投資成果をめざします。

- ・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、49～56銘柄で推移させました。当期間ではビッグデータなどを活用して収益性の向上に努めるコカ・コーラ ボトラーズジャパンホールディングスや防衛予算の拡大に伴い防衛関連売上の増加を見込む沖電気工業など18銘柄を新規に組み入れました。一方、株価上昇により割安感が低下したFOOD & LIFE COMPANIESやTOB（株式公開買い付け）価格の引き上げに牽制が入った芝浦電子など17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：非鉄金属、建設業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：川崎重工業をベンチマークに対してオーバーウェイト、メイコー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プラスに寄与しました。

## （マイナス要因）

- ・業種配分要因：卸売業、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がマイナスに影響しました。
- ・銘柄選択要因：西松建設、JVCケンウッド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。

## ○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。

- ・生成ＡＩの普及によりデータセンター関連企業などの業績拡大が見込まれる一方で、既存のソフトウェアを淘汰する可能性も意識されていることや、地政学リスクや主要国の金融政策動向など、不透明な要素も存在することから、当面の国内株式市況については値動きの大きい展開になると考えています。しかしながら、中長期的には、資本コストや株価を意識した経営が浸透していく中で、企業経営の高度化が進展し、企業価値を拡大させる企業が多く現れるとみています。このような認識を踏まえ、ボトムアップによるリサーチを丹念に実施することで、構造改革など企業の非連続的な変化や株価の見直しが期待できる銘柄の発掘に取り組む方針です。

○１万口当たりの費用明細

(2025年２月18日～2026年２月16日)

| 項 目                          | 当 期             |                       | 項 目 の 概 要                                                         |
|------------------------------|-----------------|-----------------------|-------------------------------------------------------------------|
|                              | 金 額             | 比 率                   |                                                                   |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料<br>( 株 式 ) | 円<br>35<br>(35) | %<br>0.100<br>(0.100) | (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<br>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                          | 35              | 0.100                 |                                                                   |
| 期中の平均基準価額は、34,592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

(2025年２月18日～2026年２月16日)

| 株式  |    |                       |                                |             |                 |
|-----|----|-----------------------|--------------------------------|-------------|-----------------|
|     |    | 買 付                   |                                | 売 付         |                 |
|     |    | 株 数                   | 金 額                            | 株 数         | 金 額             |
| 国 内 | 上場 | 千株<br>2,153<br>( 417) | 千円<br>6,033,816<br>(        ー) | 千株<br>3,205 | 千円<br>8,117,187 |

(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

(2025年２月18日～2026年２月16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           | 14,151,004千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額       | 8,660,712千円  |
| (c) 売買高比率 (a) ／ (b)     | 1.63         |

(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

(2025年2月18日～2026年2月16日)

利害関係人との取引状況

| 区 分 | 買付額等<br>A | うち利害関係人<br>との取引状況 B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C | うち利害関係人<br>との取引状況 D | $\frac{D}{C}$ |
|-----|-----------|---------------------|---------------|-----------|---------------------|---------------|
|     | 百万円       | 百万円                 | %             | 百万円       | 百万円                 | %             |
| 株式  | 6,033     | 1,112               | 18.4          | 8,117     | 1,563               | 19.3          |

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 未 保 有 額 |
|-----|-------|-------|-------------|
|     | 百万円   | 百万円   | 百万円         |
| 株式  | —     | 152   | 504         |

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)    | 8,906千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 1,766千円 |
| (B) / (A)        | 19.8%   |

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

(2026年2月16日現在)

## 国内株式

| 銘柄                   | 期首(前期末) | 当 期 末 |         |
|----------------------|---------|-------|---------|
|                      | 株 数     | 株 数   | 評 価 額   |
|                      | 千株      | 千株    | 千円      |
| <b>建設業 (7.6%)</b>    |         |       |         |
| 西松建設                 | 25.2    | 48.8  | 317,297 |
| 日本電設工業               | 74.5    | 79.3  | 362,797 |
| 千代田化工建設              | —       | 51.6  | 80,960  |
| <b>食料品 (4.8%)</b>    |         |       |         |
| シマダヤ                 | —       | 61.7  | 117,230 |
| コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールデ | —       | 83.2  | 322,400 |
| エスビー食品               | —       | 9.1   | 39,312  |
| 東洋水産                 | 13.6    | —     | —       |
| <b>繊維製品 (0.9%)</b>   |         |       |         |
| 自重堂                  | 17.8    | 9.4   | 95,316  |
| <b>化学 (3.4%)</b>     |         |       |         |
| 大阪ソーダ                | 117.1   | 143.1 | 323,549 |
| 富士フイルムホールディングス       | —       | 5.5   | 16,824  |
| <b>医薬品 (2.5%)</b>    |         |       |         |
| 住友ファーマ               | —       | 85.4  | 253,680 |
| 第一三共                 | 44.3    | —     | —       |
| <b>鉄鋼 (—%)</b>       |         |       |         |
| 日本製鉄                 | 23.2    | —     | —       |
| <b>非鉄金属 (3.3%)</b>   |         |       |         |
| 三井金属                 | —       | 6.2   | 175,832 |
| 古河電気工業               | 26      | 7.4   | 156,658 |
| <b>金属製品 (1.8%)</b>   |         |       |         |
| 岡部                   | 166.6   | 67.8  | 70,240  |
| 日本発條                 | —       | 35.9  | 109,530 |
| <b>機械 (2.0%)</b>     |         |       |         |
| アマダ                  | 57.7    | 52.5  | 127,128 |
| パンチ工業                | 183.3   | 135.9 | 72,978  |
| ホシザキ                 | 12.1    | —     | —       |
| PILLAR               | 19.8    | —     | —       |
| <b>電気機器 (22.7%)</b>  |         |       |         |
| 日立製作所                | 80.6    | 87.8  | 446,550 |
| 明電舎                  | —       | 33    | 231,990 |
| JVCケンウッド             | 73.5    | 31.7  | 40,100  |

| 銘柄                       | 期首(前期末) | 当 期 末 |         |
|--------------------------|---------|-------|---------|
|                          | 株 数     | 株 数   | 評 価 額   |
|                          | 千株      | 千株    | 千円      |
| <b>ジーエス・ユアサ コーポレーション</b> | 58.1    | 16.7  | 74,148  |
| BUFFALO                  | 45      | —     | —       |
| 富士通                      | 70.1    | 17.9  | 68,163  |
| 神電気工業                    | —       | 94.3  | 262,531 |
| ルネサスエレクトロニクス             | 57.9    | —     | —       |
| ソニーグループ                  | 100.1   | 74.7  | 269,517 |
| メイコー                     | —       | 18.2  | 369,460 |
| フォスター電機                  | 38.1    | —     | —       |
| アドバンテスト                  | 13.6    | 9.6   | 260,160 |
| 芝浦電子                     | 25.9    | —     | —       |
| 日本シイエムケイ                 | 265.4   | —     | —       |
| 村田製作所                    | 47.4    | —     | —       |
| 東京エレクトロン                 | 6.7     | 6.2   | 256,556 |
| <b>輸送用機器 (8.0%)</b>      |         |       |         |
| 川崎重工業                    | 42.3    | 17.9  | 317,277 |
| トヨタ自動車                   | 59      | 133.3 | 488,677 |
| セレンディップ・ホールディングス         | 86.4    | —     | —       |
| <b>精密機器 (2.6%)</b>       |         |       |         |
| ノーリツ銅機                   | 43.7    | 66.1  | 145,089 |
| メニコン                     | 79      | 65.4  | 119,028 |
| <b>その他製品 (3.3%)</b>      |         |       |         |
| 前田工織                     | 70.8    | 42.3  | 84,600  |
| TOPPANホールディングス           | 24.5    | 23.5  | 108,029 |
| イトーキ                     | —       | 46.1  | 141,066 |
| <b>陸運業 (—%)</b>          |         |       |         |
| 京成電鉄                     | 83      | —     | —       |
| <b>空運業 (1.2%)</b>        |         |       |         |
| 日本航空                     | —       | 38.3  | 119,802 |
| <b>情報・通信業 (4.2%)</b>     |         |       |         |
| セルシス                     | 47.9    | 39.9  | 50,473  |
| TBSホールディングス              | 24.3    | 34    | 201,824 |
| カブコン                     | 53.7    | 18.6  | 58,404  |
| ソフトバンクグループ               | 30.1    | 23.9  | 112,043 |

| 銘柄                   | 期首(前期末) | 当 期 末 |         |
|----------------------|---------|-------|---------|
|                      | 株 数     | 株 数   | 評 価 額   |
|                      | 千株      | 千株    | 千円      |
| 卸売業 (3.7%)           |         |       |         |
| 三井物産                 | 29.5    | 29.7  | 166,349 |
| 三菱商事                 | 48.9    | 41.4  | 204,019 |
| サンゲツ                 | 38.1    | —     | —       |
| 小売業 (3.2%)           |         |       |         |
| ネクステージ               | —       | 23.2  | 81,780  |
| セブン&アイ・ホールディングス      | —       | 104.3 | 239,524 |
| FOOD & LIFE COMPANIE | 57.1    | —     | —       |
| 銀行業 (11.1%)          |         |       |         |
| 三菱UFJ フィナンシャル・グループ   | 231     | 173.3 | 504,476 |
| りそなホールディングス          | 275.4   | 92.4  | 182,074 |
| 百五銀行                 | —       | 83.6  | 128,242 |
| みずほフィナンシャルグループ       | —       | 41.4  | 301,185 |
| 保険業 (3.4%)           |         |       |         |
| F P パートナー            | 19.6    | 6.5   | 15,138  |

| 銘柄               | 期首(前期末)   | 当 期 末 |         |
|------------------|-----------|-------|---------|
|                  | 株 数       | 株 数   | 評 価 額   |
|                  | 千株        | 千株    | 千円      |
| 第一生命ホールディングス     | 24.3      | 109   | 161,865 |
| 東京海上ホールディングス     | 31.1      | 26.3  | 164,427 |
| 不動産業 (3.2%)      |           |       |         |
| スター・マイカ・ホールディングス | 49.7      | 50.6  | 81,466  |
| 三菱地所             | 36        | 49.9  | 241,366 |
| サービス業 (7.1%)     |           |       |         |
| ディー・エヌ・エー        | 44        | —     | —       |
| オリエンタルランド        | 28.1      | —     | —       |
| サイバーエージェント       | 213.4     | 231.2 | 305,184 |
| 楽天グループ           | 363.9     | 156.9 | 136,910 |
| 日本動物高度医療センター     | —         | 120   | 175,080 |
| 建設技術研究所          | 27.5      | 29.8  | 99,532  |
| 合 計              | 株 数 ・ 金 額 | 3,825 | 3,191   |
|                  | 銘柄数<比率>   | 54    | 55      |

(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

(2026年2月16日現在)

| 項 目          | 当 期 末      |       |
|--------------|------------|-------|
|              | 評 価 額      | 比 率   |
|              | 千円         | %     |
| 株式           | 10,055,851 | 97.4  |
| コール・ローン等、その他 | 267,058    | 2.6   |
| 投資信託財産総額     | 10,322,909 | 100.0 |

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年2月16日現在)

| 項 目             | 当 期 末          |
|-----------------|----------------|
|                 | 円              |
| (A) 資産          | 10,322,909,801 |
| コール・ローン等        | 130,088,136    |
| 株式(評価額)         | 10,055,851,340 |
| 未収入金            | 122,086,381    |
| 未収配当金           | 14,881,400     |
| 未収利息            | 2,544          |
| (B) 負債          | 131,846,784    |
| 未払金             | 40,303,181     |
| 未払解約金           | 91,543,603     |
| (C) 純資産総額(A－B)  | 10,191,063,017 |
| 元本              | 2,221,000,743  |
| 次期繰越損益金         | 7,970,062,274  |
| (D) 受益権総口数      | 2,221,000,743口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D) | 45,885円        |

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 2,841,323,290円  
期中追加設定元本額 467,247,796円  
期中一部解約元本額 1,087,570,343円  
また、1口当たり純資産額は、期末4.5885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                   | 782,306,073円   |
| 三菱ＵＦＪ ライフプラン 75                  | 397,908,882円   |
| 三菱ＵＦＪ 日本バランスオープン 株式40型           | 255,468,797円   |
| 三菱ＵＦＪ ライフプラン 50                  | 254,057,100円   |
| 三菱ＵＦＪ 日本バランスオープン 株式20型           | 88,539,628円    |
| 三菱ＵＦＪ 日本株式オープンVA（適格機関投資家限定）      | 67,008,084円    |
| 三菱ＵＦＪ 世界バランスファンド 50VA（適格機関投資家限定） | 59,583,343円    |
| 三菱ＵＦＪ <DC>ライフ・バランスファンド（積極型）      | 52,892,354円    |
| 三菱ＵＦＪ ライフプラン 25                  | 46,129,421円    |
| 三菱ＵＦＪ <DC>ライフ・バランスファンド（安定成長型）    | 44,613,780円    |
| 三菱ＵＦＪ ライフプラン 50VA（適格機関投資家限定）     | 36,918,751円    |
| 三菱ＵＦＪ <DC>ライフ・バランスファンド（成長型）      | 36,662,495円    |
| 三菱ＵＦＪ ライフ・バランスファンド（積極型）          | 28,512,749円    |
| 三菱ＵＦＪ ライフ・バランスファンド（安定成長型）        | 14,415,407円    |
| 三菱ＵＦＪ <DC>ライフ・バランスファンド（安定型）      | 13,816,456円    |
| 三菱ＵＦＪ ライフ・バランスファンド（成長型）          | 13,330,370円    |
| 三菱ＵＦＪ ライフ・バランスファンド（安定型）          | 12,374,137円    |
| 三菱ＵＦＪ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2040    | 5,234,322円     |
| 三菱ＵＦＪ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2030    | 4,473,691円     |
| 三菱ＵＦＪ 世界バランスファンド 25VA（適格機関投資家限定） | 2,810,580円     |
| 三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤーファンド 2040         | 2,360,341円     |
| 三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤーファンド 2030         | 1,583,982円     |
| 合計                               | 2,221,000,743円 |

## ○損益の状況 (2025年2月18日～2026年2月16日)

| 項 目            | 当 期            |
|----------------|----------------|
|                | 円              |
| (A) 配当等収益      | 190,966,857    |
| 受取配当金          | 190,260,737    |
| 受取利息           | 683,788        |
| その他収益金         | 22,332         |
| (B) 有価証券売買損益   | 3,649,235,824  |
| 売買益            | 4,124,878,778  |
| 売買損            | △ 475,642,954  |
| (C) 当期損益金(A＋B) | 3,840,202,681  |
| (D) 前期繰越損益金    | 5,753,867,613  |
| (E) 追加信託差損益金   | 1,023,276,731  |
| (F) 解約差損益金     | △2,647,284,351 |
| (G) 計(C＋D＋E＋F) | 7,970,062,274  |
| 次期繰越損益金(G)     | 7,970,062,274  |

- (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。

【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     | <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</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 コクサイ・インデックス<br>(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 |
|------------------|---------|-------|-----------------------------------|-------|-------------|-------------|---------------------|---------|
|                  | 円       | 騰 落 率 | 円                                 | 騰 落 率 |             |             |                     |         |
| 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<br>月<br>日          | 基 準 価 額     |        | M S C I コクサイ・<br>インデックス<br>(配当込み、<br>円換算ベース) |        | 株<br>組 入 比 率 | 株<br>先 物 比 率 | 投 資 信 託<br>証 組 入 比 率 |
|----------------------|-------------|--------|----------------------------------------------|--------|--------------|--------------|----------------------|
|                      |             | 騰 落 率  |                                              | 騰 落 率  |              |              |                      |
| (期 首)<br>2024年12月16日 | 円<br>68,400 | %<br>— |                                              | %<br>— | %<br>93.0    | %<br>—       | %<br>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)<br>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

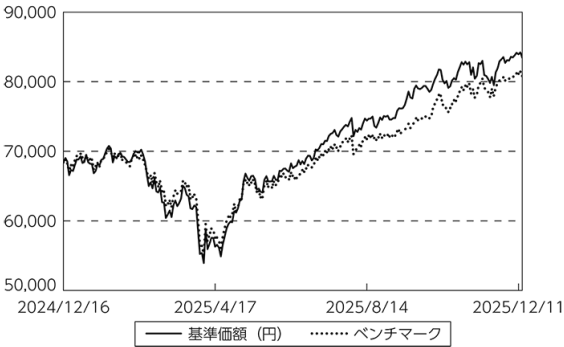
◎基準価額の動き

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<br>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<br>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<br><br>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<br>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<br>7,084<br>( - ) | 千アメリカドル<br>48,694<br>(△ 31) | 百株<br>12,183    | 千アメリカドル<br>69,316   |
|     | カナダ     | 492                  | 千カナダドル<br>1,409             | 444             | 千カナダドル<br>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<br>(1,701)       | 1,242<br>( 45)              | 368<br>( 1,701) | 614<br>( 45)        |
|     | イギリス    | 2,476                | 千イギリスポンド<br>1,129           | 1,668           | 千イギリスポンド<br>1,889   |
|     | スイス     | 223                  | 千スイスフラン<br>1,029            | 113             | 千スイスフラン<br>1,533    |
|     | デンマーク   | 238                  | 千デンマーククローネ<br>3,858         | 45              | 千デンマーククローネ<br>2,073 |
| 外 国 | オーストラリア | —                    | 千オーストラリアドル<br>—             | 76              | 千オーストラリアドル<br>287   |
|     | 香港      | —                    | 千香港ドル<br>—                  | 62              | 千香港ドル<br>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<br>A          |               |          | 売付額等<br>C          |               |           |
|--------|--------------------|---------------|----------|--------------------|---------------|-----------|
|        | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ |          | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |           |
| 為替直物取引 | 百万円<br>3,856       | 百万円<br>143    | %<br>3.7 | 百万円<br>7,610       | 百万円<br>3,449  | %<br>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                           | 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          |   | 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                |
| APPLOVIN 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               | 株数           | 当 期          |                 | 業 種 等                                       |
|-----------------------------|---|------------------|--------------|--------------|-----------------|---------------------------------------------|
|                             |   |                  |              | 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              | 半導体・半導体製造装置<br>金融サービス                       |
| ASML HOLDING NV             |   | 15               | —            | —            | —               |                                             |
| ADYEN NV                    |   | 2                | —            | —            | —               |                                             |
| 小                           | 計 | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 18<br>2      | —<br>—       | —<br><—%>       |                                             |
| (ユーロ…スペイン)                  |   |                  |              |              |                 | 資本財<br>公益事業                                 |
| ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV |   | —                | 79           | 672          | 123,056         |                                             |
| IBERDROLA SA                |   | 734              | 790          | 1,413        | 258,708         |                                             |
| 小                           | 計 | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 734<br>1     | 869<br>2     | 2,085<br><3.3%> |                                             |
| ユ                           | ー | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 983<br>6     | 1,178<br>7   | 6,410<br>—      | 1,173,421<br><10.2%>                        |
| (イギリス)                      |   |                  |              | 千イギリスポンド     |                 | 生活必需品流通・小売り<br>食品・飲料・タバコ<br>保険<br>素材<br>資本財 |
| TESCO PLC                   |   | —                | 2,382        | 1,050        | 219,006         |                                             |
| IMPERIAL BRANDS PLC         |   | 466              | 350          | 1,113        | 232,170         |                                             |
| AVIVA PLC                   |   | 1,309            | —            | —            | —               |                                             |
| CRODA INTERNATIONAL PLC     |   | 95               | —            | —            | —               |                                             |
| ASHTAD GROUP PLC            |   | 53               | —            | —            | —               |                                             |
| 小                           | 計 | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 1,924<br>4   | 2,733<br>2   | 2,163<br><3.9%> |                                             |
| (スイス)                       |   |                  |              | 千スイスフラン      |                 | 金融サービス<br>資本財                               |
| PARTNERS GROUP HOLDING AG   |   | 8                | —            | —            | —               |                                             |
| ACCELLERON INDUSTRIES AG    |   | —                | 117          | 750          | 146,923         |                                             |
| 小                           | 計 | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 8<br>1       | 117<br>1     | 750<br><1.3%>   |                                             |
| (デンマーク)                     |   |                  |              | 千デンマーククローネ   |                 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス<br>保険                |
| NOVO NORDISK A/S-B          |   | 45               | —            | —            | —               |                                             |
| TRYG A/S                    |   | —                | 238          | 3,816        | 93,537          |                                             |
| 小                           | 計 | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 45<br>1      | 238<br>1     | 3,816<br><0.8%> |                                             |
| (オーストラリア)                   |   |                  |              | 千オーストラリアドル   |                 | 素材                                          |
| BHP GROUP LTD               |   | 281              | 205          | 934          | 96,955          |                                             |
| 小                           | 計 | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 281<br>1     | 205<br>1     | 934<br><0.8%>   |                                             |
| (香港)                        |   |                  |              | 千香港ドル        |                 | メディア・娯楽                                     |
| TENCENT HOLDINGS LTD        |   | 222              | 160          | 9,856        | 197,514         |                                             |
| 小                           | 計 | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 222<br>1     | 160<br>1     | 9,856<br><1.7%> |                                             |
| 合                           | 計 | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 14,420<br>68 | 10,536<br>58 | —<br>—          | 10,860,874<br><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        |

## &lt;注記事項&gt;

- 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)

## 三菱ＵＦＪ 国内債券アクティブマザーファンド

## 《第26期》決算日2026年２月16日

[計算期間：2025年２月18日～2026年２月16日]

「三菱ＵＦＪ 国内債券アクティブマザーファンド」は、２月16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     | <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＞（国内債券投資収益指数）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> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>４）以上の戦略を総合して、ポートフォリオを構築します。</p> |
| 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＞<br>（国内債券投資収益指数） |      | 債 券 組 入 比 率 | 債 券 先 物 比 率 | 純 資 産 額 |
|-----------------|---------|------|--------------------------------|------|-------------|-------------|---------|
|                 | 期 騰 落   | 中 率  | 期 騰 落                          | 中 率  |             |             |         |
|                 | 円       | %    |                                | %    | %           | %           | 百万円     |
| 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  |
| 24期(2024年２月15日) | 13,895  | △0.3 | 366.08                         | △0.5 | 97.5        | —           | 28,994  |
| 25期(2025年２月17日) | 13,434  | △3.3 | 352.52                         | △3.7 | 97.3        | △1.9        | 29,148  |
| 26期(2026年２月16日) | 12,884  | △4.1 | 333.49                         | △5.4 | 98.1        | △2.8        | 21,719  |

(注) NOMURA-BPI＜総合＞（国内債券投資収益指数）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<br>月<br>日           | 基 準 価 額 |       | NOMURA－BPI<総合><br>(国内債券投資収益指数) |       | 債 券 組 入 比 率 | 債 券 先 物 比 率 |
|-----------------------|---------|-------|--------------------------------|-------|-------------|-------------|
|                       |         | 騰 落 率 |                                | 騰 落 率 |             |             |
| (期 首)<br>2025年 2 月17日 | 円       | %     |                                | %     | %           | %           |
|                       | 13,434  | —     | 352.52                         | —     | 97.3        | △1.9        |
| 2 月末                  | 13,422  | △0.1  | 352.61                         | 0.0   | 98.1        | △0.5        |
| 3 月末                  | 13,310  | △0.9  | 349.16                         | △1.0  | 95.2        | —           |
| 4 月末                  | 13,347  | △0.6  | 351.19                         | △0.4  | 98.8        | △3.4        |
| 5 月末                  | 13,197  | △1.8  | 346.68                         | △1.7  | 93.5        | 3.5         |
| 6 月末                  | 13,259  | △1.3  | 348.51                         | △1.1  | 96.7        | △0.7        |
| 7 月末                  | 13,147  | △2.1  | 344.96                         | △2.1  | 93.6        | 1.3         |
| 8 月末                  | 13,125  | △2.3  | 343.89                         | △2.4  | 93.9        | 4.9         |
| 9 月末                  | 13,129  | △2.3  | 343.62                         | △2.5  | 95.1        | 2.2         |
| 10 月末                 | 13,153  | △2.1  | 344.19                         | △2.4  | 93.9        | 2.2         |
| 11 月末                 | 13,042  | △2.9  | 340.28                         | △3.5  | 93.7        | 1.5         |
| 12 月末                 | 12,941  | △3.7  | 336.03                         | △4.7  | 98.1        | 0.2         |
| 2026年 1 月末            | 12,840  | △4.4  | 331.79                         | △5.9  | 97.0        | 0.2         |
| (期 末)<br>2026年 2 月16日 | 12,884  | △4.1  | 333.49                         | △5.4  | 98.1        | △2.8        |

(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

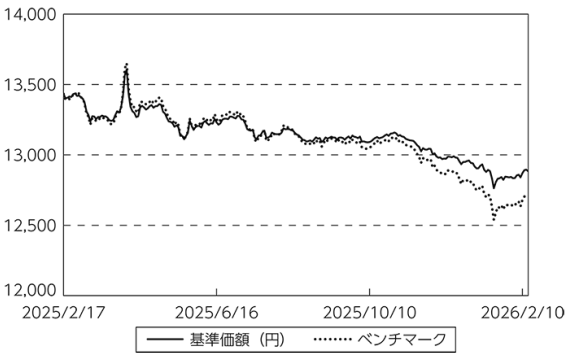
◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ4.1%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（－5.4%）を1.3%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  
(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、日銀の国債買入れ額の減少や短期金利目標水準の引き上げ、財政拡大観測による国債需給悪化懸念などを背景に、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）は、ベンチマーク（NOMURA-BPI＜総合＞（国内債券投資収益指数））対比で、期間の初めから期間末にかけて、短めを基本に調整しました。年限別構成については、期間の初めから期間末にかけて中期ゾーンのアンダーウェイトを基本に調整しました。また、2025年5月中旬から11月下旬にかけては長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、投資家の資金余剰感を背景とした需給関係から、事業債等のスプレッド（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および円建外債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  
(プラス要因)

◎デュレーション

- ・2025年7月中旬から8月下旬および11月上旬から2026年1月下旬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。

◎債券種別構成

- ・相対的にパフォーマンスの優れ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。

(マイナス要因)

◎年限別構成

- ・期間を通じて相対的にパフォーマンスの優れた中期ゾーンのアンダーウェイトとしたこと。

◎デュレーション

- ・2025年3月下旬から4月上旬および2026年1月下旬から期間末にかけて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。

○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短め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

(2025年２月18日～2026年２月16日)

| 項 目                                      | 当 期           |                       | 項 目 の 概 要                                                        |
|------------------------------------------|---------------|-----------------------|------------------------------------------------------------------|
|                                          | 金 額           | 比 率                   |                                                                  |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料<br>( 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ) | 円<br>0<br>(0) | %<br>0.001<br>(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<br>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) そ の 他 費 用<br>( 保 管 費 用 )             | 0<br>(0)      | 0.000<br>(0.000)      | (b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br>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             | 0.001                 |                                                                  |
| 期中の平均基準価額は、13,142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

(2025年２月18日～2026年２月16日)

公社債

|            |      | 買 付 額            | 売 付 額                            |
|------------|------|------------------|----------------------------------|
| 国<br><br>内 | 国債証券 | 千円<br>56,468,662 | 千円<br>45,009,537<br>(15,120,000) |
|            | 特殊債券 | —                | 591,043                          |
|            | 社債券  | 1,900,754        | 3,167,638<br>( 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。

先物取引の種類別取引状況

| 種 類 別  |        | 買 建           |               | 売 建          |              |
|--------|--------|---------------|---------------|--------------|--------------|
|        |        | 新規買付額         | 決 済 額         | 新規売付額        | 決 済 額        |
| 国<br>内 | 債券先物取引 | 百万円<br>11,028 | 百万円<br>10,987 | 百万円<br>3,580 | 百万円<br>3,479 |

○利害関係人との取引状況等

(2025年2月18日～2026年2月16日)

利害関係人との取引状況

| 区 分 | 買付額等<br>A | うち利害関係人<br>との取引状況 B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C | うち利害関係人<br>との取引状況 D | $\frac{D}{C}$ |
|-----|-----------|---------------------|---------------|-----------|---------------------|---------------|
|     | 百万円       | 百万円                 | %             | 百万円       | 百万円                 | %             |
| 公社債 | 58,369    | 27,903              | 47.8          | 48,768    | 18,678              | 38.3          |

(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<br>— | 百万円<br>— | 百万円<br>486  |

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<br>1,000 |

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、アコム、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2026年2月16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<br>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  | 14,100,000<br>( 3,800,000) | 12,872,795<br>( 3,805,066) | 59.3<br>(17.5) | —<br>(—)           | 43.4<br>( 5.6) | —<br>( —)      | 15.9<br>(12.0) |
| 普通社債券 | 8,600,000<br>( 8,500,000)  | 8,444,054<br>( 8,344,842)  | 38.9<br>(38.4) | —<br>(—)           | 10.8<br>(10.8) | 18.9<br>(18.5) | 9.1<br>( 9.1)  |
| 合 計   | 22,700,000<br>(12,300,000) | 21,316,849<br>(12,149,908) | 98.1<br>(55.9) | —<br>(—)           | 54.2<br>(16.4) | 18.9<br>(18.5) | 25.0<br>(21.1) |

(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力しています。

(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      | 償 還 年 月 日   |
| 国債証券                        |   | %     | 千円         | 千円         |             |
| 第1294回国庫短期証券                |   | —     | 800,000    | 799,478    | 2026/ 3 /23 |
| 第1330回国庫短期証券                |   | —     | 400,000    | 399,838    | 2026/ 3 /10 |
| 第1346回国庫短期証券                |   | —     | 200,000    | 199,950    | 2026/ 3 / 2 |
| 第1350回国庫短期証券                |   | —     | 200,000    | 199,869    | 2026/ 3 /23 |
| 第1352回国庫短期証券                |   | —     | 700,000    | 699,449    | 2026/ 3 /30 |
| 第1355回国庫短期証券                |   | —     | 300,000    | 299,683    | 2026/ 4 /13 |
| 第467回利付国債（ 2 年）             |   | 0.6   | 220,000    | 219,397    | 2026/12/ 1  |
| 第468回利付国債（ 2 年）             |   | 0.6   | 630,000    | 627,927    | 2027/ 1 / 1 |
| 第 2 回利付国債（40年）              |   | 2.2   | 40,000     | 32,981     | 2049/ 3 /20 |
| 第 5 回利付国債（40年）              |   | 2.0   | 70,000     | 52,094     | 2052/ 3 /20 |
| 第14回利付国債（40年）               |   | 0.7   | 10,000     | 4,548      | 2061/ 3 /20 |
| 第15回利付国債（40年）               |   | 1.0   | 20,000     | 10,001     | 2062/ 3 /20 |
| 第17回利付国債（40年）               |   | 2.2   | 260,000    | 185,858    | 2064/ 3 /20 |
| 第18回利付国債（40年）               |   | 3.1   | 200,000    | 180,250    | 2065/ 3 /20 |
| 第370回利付国債（10年）              |   | 0.5   | 4,280,000  | 3,892,446  | 2033/ 3 /20 |
| 第31回利付国債（30年）               |   | 2.2   | 30,000     | 28,508     | 2039/ 9 /20 |
| 第32回利付国債（30年）               |   | 2.3   | 50,000     | 47,788     | 2040/ 3 /20 |
| 第33回利付国債（30年）               |   | 2.0   | 50,000     | 45,620     | 2040/ 9 /20 |
| 第34回利付国債（30年）               |   | 2.2   | 70,000     | 65,027     | 2041/ 3 /20 |
| 第36回利付国債（30年）               |   | 2.0   | 80,000     | 71,165     | 2042/ 3 /20 |
| 第37回利付国債（30年）               |   | 1.9   | 60,000     | 52,197     | 2042/ 9 /20 |
| 第39回利付国債（30年）               |   | 1.9   | 90,000     | 77,341     | 2043/ 6 /20 |
| 第41回利付国債（30年）               |   | 1.7   | 120,000    | 98,884     | 2043/12/20  |
| 第42回利付国債（30年）               |   | 1.7   | 100,000    | 81,971     | 2044/ 3 /20 |
| 第44回利付国債（30年）               |   | 1.7   | 30,000     | 24,343     | 2044/ 9 /20 |
| 第54回利付国債（30年）               |   | 0.8   | 260,000    | 165,687    | 2047/ 3 /20 |
| 第58回利付国債（30年）               |   | 0.8   | 310,000    | 191,542    | 2048/ 3 /20 |
| 第60回利付国債（30年）               |   | 0.9   | 20,000     | 12,487     | 2048/ 9 /20 |
| 第61回利付国債（30年）               |   | 0.7   | 20,000     | 11,757     | 2048/12/20  |
| 第74回利付国債（30年）               |   | 1.0   | 120,000    | 68,898     | 2052/ 3 /20 |
| 第75回利付国債（30年）               |   | 1.3   | 80,000     | 49,804     | 2052/ 6 /20 |
| 第77回利付国債（30年）               |   | 1.6   | 120,000    | 80,382     | 2052/12/20  |
| 第88回利付国債（30年）               |   | 3.2   | 550,000    | 522,593    | 2055/ 9 /20 |
| 第89回利付国債（30年）               |   | 3.4   | 1,250,000  | 1,234,450  | 2055/12/20  |
| 第170回利付国債（20年）              |   | 0.3   | 110,000    | 80,782     | 2039/ 9 /20 |
| 第180回利付国債（20年）              |   | 0.8   | 40,000     | 29,430     | 2042/ 3 /20 |
| 第183回利付国債（20年）              |   | 1.4   | 580,000    | 463,982    | 2042/12/20  |
| 第186回利付国債（20年）              |   | 1.5   | 230,000    | 184,128    | 2043/ 9 /20 |
| 第191回利付国債（20年）              |   | 2.0   | 140,000    | 119,134    | 2044/12/20  |
| 第192回利付国債（20年）              |   | 2.4   | 60,000     | 54,312     | 2045/ 3 /20 |
| 第29回利付国債（物価連動・10年）          |   | 0.005 | 630,000    | 645,434    | 2034/ 3 /10 |
| 第30回利付国債（物価連動・10年）          |   | 0.005 | 570,000    | 561,361    | 2035/ 3 /10 |
| 小                           | 計 |       | 14,100,000 | 12,872,795 |             |
| 普通社債券                       |   |       |            |            |             |
| 第 1 回関西電力利払繰延・期限前償還条項・劣後特約付 |   | 0.896 | 200,000    | 198,190    | 2082/ 3 /20 |

| 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540回関西電力                      |   | 0.12  | 200,000 | 198,794 | 2026/9/18  |
| 第447回中国電力                      |   | 0.455 | 200,000 | 194,878 | 2028/5/25  |
| 第5回大和ハウス工業利払繰延・期限前償還条項・劣後特約付   |   | 1.902 | 400,000 | 387,596 | 2060/10/30 |
| 第2回積水ハウス利払繰延・期限前償還条項・劣後特約付     |   | 1.713 | 100,000 | 97,884  | 2059/7/8   |
| 第1回住友生命第4回劣後ローン永久債利払繰延・任意償還条項付 |   | 1.884 | 100,000 | 98,239  | —          |
| 第27回アサヒグループホールディングス            |   | 1.329 | 100,000 | 97,568  | 2030/5/2   |
| 第11回サントリーホールディングス              |   | 0.389 | 200,000 | 194,834 | 2028/5/25  |
| 第7回ヒューリック利払繰延・期限前償還条項・劣後特約付    |   | 2.102 | 100,000 | 98,207  | 2060/3/6   |
| 第3回東急不動産ホールディングス利払繰延・期限前償還条項付  |   | 2.208 | 100,000 | 98,708  | 2060/3/12  |
| 第12回ヤフー                        |   | 0.37  | 100,000 | 99,512  | 2026/7/31  |
| 第19回Zホールディングス                  |   | 0.35  | 100,000 | 99,514  | 2026/7/28  |
| 第26回LINEヤフー                    |   | 1.473 | 200,000 | 197,726 | 2028/7/14  |
| 第1回住友生命2023基金                  |   | 0.705 | 100,000 | 97,101  | 2028/8/8   |
| 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 | 192,836 | 2081/10/14 |
| 第42回ソニーグループ                    |   | 1.272 | 100,000 | 97,802  | 2030/3/6   |
| 第11回楽天カード                      |   | 1.68  | 100,000 | 100,013 | 2026/6/18  |
| 第116回丸紅                        |   | 0.543 | 100,000 | 97,456  | 2028/9/26  |
| 第24回イオン（サステナビリティ）              |   | 0.799 | 100,000 | 97,448  | 2028/8/17  |
| 第37回三菱UFJフィナンシャル・グループ期限前償還条項付  |   | 1.303 | 200,000 | 193,560 | 2035/1/18  |
| 第9回三井住友トラストグループ永久債任意償還条項付      |   | 2.274 | 100,000 | 98,236  | —          |
| 第22回三井住友フィナンシャルグループ永久債任意償還条項付  |   | 2.254 | 100,000 | 98,762  | —          |
| 第19回みずほフィナンシャルグループ永久債任意償還条項付   |   | 2.036 | 100,000 | 98,276  | —          |
| 第21回みずほフィナンシャルグループ永久債任意償還条項付   |   | 2.164 | 200,000 | 196,320 | —          |
| 第40回芙蓉総合リース（サステナビリティ）          |   | 0.707 | 100,000 | 96,863  | 2029/2/28  |
| 第41回芙蓉総合リース（サステナビリティ）          |   | 0.831 | 100,000 | 97,011  | 2029/4/26  |
| 第36回エヌ・ティ・ティ・ファイナンス            |   | 0.923 | 100,000 | 96,335  | 2029/12/20 |
| 第4回東京センチュリー利払繰延・期限前償還条項・劣後特約付  |   | 1.929 | 100,000 | 98,043  | 2059/12/10 |
| 第34回SBIホールディングス                |   | 0.95  | 100,000 | 99,855  | 2026/6/5   |
| 第41回SBIホールディングス                |   | 1.45  | 100,000 | 99,093  | 2028/1/21  |
| 第100回トヨタファイナンス                 |   | 0.37  | 100,000 | 99,513  | 2026/10/13 |
| 第42回リコーリース                     |   | 0.39  | 200,000 | 197,198 | 2027/6/1   |
| 第43回リコーリース（サステナビリティ）           |   | 0.723 | 100,000 | 97,245  | 2028/10/25 |
| 第44回リコーリース                     |   | 0.904 | 100,000 | 96,919  | 2029/5/22  |
| 第25回イオンフィナンシャルサービス             |   | 1.725 | 200,000 | 196,344 | 2030/2/27  |
| 第81回アコム                        |   | 0.17  | 100,000 | 99,431  | 2026/9/3   |
| 第85回アコム                        |   | 0.742 | 200,000 | 193,706 | 2029/2/28  |
| 第6回オリックス利払繰延・期限前償還条項・劣後特約付     |   | 1.728 | 100,000 | 96,856  | 2060/3/31  |
| 第7回オリックス利払繰延・期限前償還条項・劣後特約付     |   | 2.322 | 100,000 | 98,037  | 2061/3/5   |
| 第3回大和証券グループ本社永久債任意償還条項付        |   | 2.199 | 100,000 | 97,734  | —          |
| 第40回大和証券グループ本社                 |   | 0.575 | 100,000 | 99,433  | 2026/11/27 |
| 第44回大和証券グループ本社（グリーン）           |   | 0.47  | 100,000 | 99,051  | 2027/2/26  |
| 第3回野村ホールディングス                  |   | 0.28  | 100,000 | 99,420  | 2026/9/4   |
| 第7回野村ホールディングス                  |   | 0.68  | 100,000 | 99,622  | 2026/9/4   |
| 第8回野村ホールディングス                  |   | 0.959 | 100,000 | 97,559  | 2028/9/6   |
| 第142回三菱地所（サステナビリティ）            |   | 0.43  | 400,000 | 390,376 | 2028/5/2   |
| 第37回イオンモール（グリーン）               |   | 1.107 | 100,000 | 97,580  | 2028/12/14 |

| 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30回商船三井                     |   | 1.454 | 100,000    | 99,138     | 2028/9/4   |
| 第84回電源開発                     |   | 0.754 | 100,000    | 98,397     | 2028/2/18  |
| 第68回東京電力パワーグリッド              |   | 0.988 | 100,000    | 97,874     | 2028/10/13 |
| 第71回東京電力パワーグリッド              |   | 0.996 | 100,000    | 97,103     | 2029/4/18  |
| 第35回フランス相互信用連合銀行             |   | 0.279 | 200,000    | 198,468    | 2026/10/21 |
| 第44回フランス相互信用連合銀行             |   | 0.933 | 100,000    | 98,777     | 2027/10/15 |
| 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    | 98,935     | 2031/12/16 |
| 第14回ビー・ピー・シー・イー・エス・エー        |   | 0.45  | 100,000    | 99,725     | 2026/6/17  |
| 第18回クレディ・アグリコル・エス・エー (2025)  |   | 1.562 | 100,000    | 99,219     | 2029/1/17  |
| 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    | 198,764    | 2028/5/26  |
| 第11回ロイズ・バンキング・グループ期限前償還条項付   |   | 1.352 | 600,000    | 591,834    | 2029/5/25  |
| 第6回フランス電力                    |   | 1.059 | 200,000    | 195,168    | 2028/6/28  |
| 第10回フランス電力                   |   | 1.172 | 100,000    | 98,756     | 2027/10/25 |
| BARCLAYS PLC                 |   | 1.233 | 100,000    | 99,212     | 2028/5/23  |
| 小                            | 計 |       | 8,600,000  | 8,444,054  |            |
| 合                            | 計 |       | 22,700,000 | 21,316,849 |            |

先物取引の銘柄別期末残高

| 銘 柄 別 |        |          | 当 期 末 |       |
|-------|--------|----------|-------|-------|
|       |        |          | 買 建 額 | 売 建 額 |
| 国内    | 債券先物取引 |          | 百万円   | 百万円   |
|       |        | 10年国債標準物 | —     | 659   |
|       |        | 20年国債標準物 | 49    | —     |

○投資信託財産の構成

(2026年2月16日現在)

| 項 目          | 当 期 末            |           |
|--------------|------------------|-----------|
|              | 評 価 額            | 比 率       |
| 公社債          | 千円<br>21,316,849 | %<br>98.1 |
| コール・ローン等、その他 | 413,799          | 1.9       |
| 投資信託財産総額     | 21,730,648       | 100.0     |

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年2月16日現在)

| 項 目             | 当 期 末           |
|-----------------|-----------------|
|                 | 円               |
| (A) 資産          | 21,730,648,695  |
| コール・ローン等        | 339,329,961     |
| 公社債(評価額)        | 21,316,849,969  |
| 未収利息            | 50,228,940      |
| 前払費用            | 15,978,077      |
| 差入委託証拠金         | 8,261,748       |
| (B) 負債          | 11,025,114      |
| 未払金             | 3,426,425       |
| 未払解約金           | 7,598,689       |
| (C) 純資産総額(A－B)  | 21,719,623,581  |
| 元本              | 16,858,393,698  |
| 次期繰越損益金         | 4,861,229,883   |
| (D) 受益権総口数      | 16,858,393,698口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D) | 12,884円         |

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 21,697,607,454円  
期中追加設定元本額 4,347,015,778円  
期中一部解約元本額 9,186,229,534円  
また、1口当たり純資産額は、期末1.2884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)

|                                  |                 |
|----------------------------------|-----------------|
| 国内債券セレクション(ラップ向け)                | 12,776,913,762円 |
| 三菱ＵＦＪ ライフプラン 50                  | 929,911,995円    |
| 三菱ＵＦＪ ライフプラン 25                  | 575,449,780円    |
| 三菱ＵＦＪ 日本バランスオープン 株式40型           | 565,694,191円    |
| 三菱ＵＦＪ 日本バランスオープン 株式20型           | 518,340,201円    |
| 三菱ＵＦＪ ライフプラン 75                  | 397,994,794円    |
| 三菱ＵＦＪ <DC>ライフ・バランスファンド(安定成長型)    | 188,380,237円    |
| 三菱ＵＦＪ ライフプラン 50VA(適格機関投資家限定)     | 135,169,243円    |
| 三菱ＵＦＪ <DC>ライフ・バランスファンド(安定型)      | 118,077,274円    |
| 三菱ＵＦＪ ライフ・バランスファンド(安定型)          | 106,812,504円    |
| 三菱ＵＦＪ <DC>ライフ・バランスファンド(積極型)      | 104,037,190円    |
| 三菱ＵＦＪ <DC>ライフ・バランスファンド(成長型)      | 99,234,590円     |
| 三菱ＵＦＪ 世界バランスファンド 50VA(適格機関投資家限定) | 76,035,783円     |
| 三菱ＵＦＪ ライフ・バランスファンド(安定成長型)        | 61,669,599円     |
| 三菱ＵＦＪ ライフ・バランスファンド(積極型)          | 56,819,922円     |
| 三菱ＵＦＪ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2030    | 37,110,473円     |
| 三菱ＵＦＪ ライフ・バランスファンド(成長型)          | 36,537,218円     |
| 三菱ＵＦＪ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2040    | 34,520,463円     |
| 三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤーファンド 2040         | 15,302,838円     |
| 三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤーファンド 2030         | 13,146,545円     |
| 三菱ＵＦＪ 世界バランスファンド 25VA(適格機関投資家限定) | 11,235,096円     |
| 合計                               | 16,858,393,698円 |

## ○損益の状況 (2025年2月18日～2026年2月16日)

| 項 目                | 当 期            |
|--------------------|----------------|
|                    | 円              |
| (A) 配当等収益          | 238,778,313    |
| 受取利息               | 238,778,313    |
| (B) 有価証券売買損益       | △1,229,159,057 |
| 売買益                | 127,459,347    |
| 売買損                | △1,356,618,404 |
| (C) 先物取引等取引損益      | 6,398,835      |
| 取引益                | 37,037,800     |
| 取引損                | △ 30,638,965   |
| (D) 保管費用等          | △ 11,546       |
| (E) 当期損益金(A+B+C+D) | △ 983,993,455  |
| (F) 前期繰越損益金        | 7,451,207,234  |
| (G) 追加信託差損益金       | 1,357,813,772  |
| (H) 解約差損益金         | △2,963,797,668 |
| (I) 計(E+F+G+H)     | 4,861,229,883  |
| 次期繰越損益金(I)         | 4,861,229,883  |

(注) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (G)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) (H)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】

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 海外債券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 海外債券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     | <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 |       | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 | 純 資 産 額 |
|------------------|---------|-----|----------------|-------|-----------|-----------|---------|
|                  | 期 騰 落   | 中 率 | (除く日本・円ベース)    | 期 騰 落 |           |           |         |
|                  | 円       | %   |                | %     | %         | %         | 百万円     |
| 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  |
| 25期(2024年12月16日) | 39,541  | 8.3 | 605.57         | 9.1   | 95.7      | —         | 48,722  |
| 26期(2025年12月15日) | 43,414  | 9.8 | 660.66         | 9.1   | 93.0      | 4.1       | 50,480  |

(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   | F T S E 世界国債インデックス |       | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 |
|-------------|--------|-------|--------------------|-------|-----------|-----------|
|             |        | 騰 落 率 | (除く日本・円ベース)        | 騰 落 率 |           |           |
| (期 首)       | 円      | %     |                    | %     | %         | %         |
| 2024年12月16日 | 39,541 | －     | 605.57             | －     | 95.7      | －         |
| 12月末        | 40,114 | 1.4   | 613.98             | 1.4   | 93.8      | －         |
| 2025年1月末    | 39,343 | △ 0.5 | 604.08             | △0.2  | 97.2      | －         |
| 2月末         | 38,562 | △ 2.5 | 593.91             | △1.9  | 97.7      | －         |
| 3月末         | 38,922 | △ 1.6 | 601.11             | △0.7  | 97.3      | －         |
| 4月末         | 38,343 | △ 3.0 | 587.35             | △3.0  | 94.0      | －         |
| 5月末         | 38,557 | △ 2.5 | 593.19             | △2.0  | 94.6      | －         |
| 6月末         | 39,631 | 0.2   | 606.22             | 0.1   | 93.4      | －         |
| 7月末         | 40,327 | 2.0   | 616.34             | 1.8   | 91.9      | 3.9       |
| 8月末         | 40,345 | 2.0   | 615.62             | 1.7   | 93.0      | 4.6       |
| 9月末         | 41,160 | 4.1   | 626.65             | 3.5   | 92.8      | 2.6       |
| 10月末        | 42,735 | 8.1   | 651.83             | 7.6   | 93.8      | －         |
| 11月末        | 43,646 | 10.4  | 664.20             | 9.7   | 93.8      | 1.8       |
| (期 末)       |        |       |                    |       |           |           |
| 2025年12月15日 | 43,414 | 9.8   | 660.66             | 9.1   | 93.0      | 4.1       |

(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

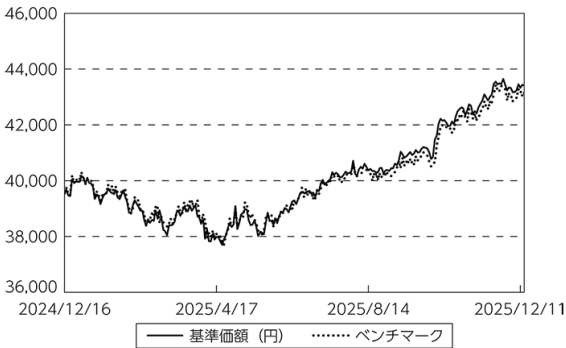
◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ9.8%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(9.1%)を0.7%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)

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。

## ●投資環境について

### ◎海外債券市況

- ・米長期金利は低下、独長期金利は上昇しました。
- ・2024年12月の米連邦公開市場委員会（FOMC）後のパウエル議長の記者会見で、今後の利下げに対する慎重なスタンスが示されたことなどから、米国長期金利は上昇して始まりました。その後、米国の相互関税賦課によってグローバル経済の減速懸念が高まったことや、米連邦準備制度理事会（FRB）主要メンバーが追加利下げを支持したことなどから、米国長期金利は低下しました。独長期金利は、サービス業を中心に欧州経済が堅調に推移していることなどから、複数の欧州中央銀行（ECB）高官が今後の利下げに慎重な姿勢を示したことなどを背景に、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。
- ・日本で緩和的な金融政策を志向しているとみられている自民党の高市氏が首相に就任し、日銀による利上げ時期の後ろ倒しが意識されたことなどを背景に、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

2025年3月下旬まではベンチマーク比短めとし、その後は同中立から長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4月上旬までは同長めとし、その後は概ね同短めとしました。

- ・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。
- ・ドイツは、期間の初めから2025年4月上旬まではベンチマーク比アンダーウェイトとし、5月の中旬まで同中立からオーバーウェイトでコントロールし、その後は同アンダーウェイトから中立でコントロールしました。スペインは、期間を通じて概ね同オーバーウェイトとしました。イタリアは、期間の初めから5月中旬まで同オーバーウェイトとし、その後は同中立としました。ベルギー、オランダは、期間を通じて同中立からアンダーウェイトでコントロールしました。フランスは期間を通じて機動的にコントロールしました。
- ・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2025年4月上旬までベンチマーク比オーバーウェイトとし、その後は同アンダーウェイトから中立でコントロールしました。ユーロは期間の初めから4月上旬まで同アンダーウェイトとし、その後は概ね同オーバーウェイトとしました。ポーランドズロチ・ノルウェークローネ・スウェーデンクローネ・メキシコペソ・マレーシアリングgitは同オーバーウェイトから中立でコントロールしました。期間を通じて中国元は同アンダーウェイトで維持しました。豪ドル・カナダドル・英ポンド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（プラス要因）

- ・メキシコペソを2025年4月上旬以降ベンチマーク比オーバーウェイトとしていたことなどがプ

ラ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

(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                         |                                                                                        |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料<br>( 先 物 ・ オ プ シ ョ ン )  | 円<br>0<br>(0)   | %<br>0.001<br>(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<br>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) そ の 他 費 用<br>( 保 管 費 用 )<br>( そ の 他 ) | 4<br>(4)<br>(0) | 0.011<br>(0.011)<br>(0.000) | (b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br>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<br>信託事務の処理等に要するその他諸費用 |
| 合 計                                       | 4               | 0.012                       |                                                                                        |
| 期中の平均基準価額は、40,091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)

公社債

|          |        |        | 買付額                   | 売付額                               |                              |
|----------|--------|--------|-----------------------|-----------------------------------|------------------------------|
| 外国       | アメリカ   |        | 千アメリカドル               | 千アメリカドル                           |                              |
|          |        | 国債証券   | 142,414               | 202,174                           |                              |
|          |        | 特殊債券   | 66,060                | 41,486<br>( 5,574)                |                              |
|          |        | 社債券    | —                     | —<br>( 1,000)                     |                              |
|          | カナダ    |        | 千カナダドル                | 千カナダドル                            |                              |
|          |        | 国債証券   | 8,924                 | 15,102<br>( 1,600)                |                              |
|          | メキシコ   | 国債証券   | 千メキシコペソ<br>333,356    | 千メキシコペソ<br>105,717                |                              |
|          | ユーロ    |        | 千ユーロ                  | 千ユーロ                              |                              |
|          | ドイツ    | 国債証券   | 45,560                | 42,893                            |                              |
|          | イタリア   | 国債証券   | 14,377                | 18,287                            |                              |
|          | フランス   | 国債証券   | 46,039                | 29,710                            |                              |
|          | オランダ   | 国債証券   | 2,923                 | 5,920                             |                              |
|          | スペイン   | 国債証券   | 15,378                | 10,106                            |                              |
|          | ベルギー   | 国債証券   | 2,926                 | 5,388                             |                              |
|          | アイルランド | 国債証券   | 3,260                 | 2,724                             |                              |
|          | ポルトガル  | 国債証券   | 1,788                 | —                                 |                              |
|          | 国      | イギリス   | 国債証券                  | 千イギリスポンド<br>13,320                | 千イギリスポンド<br>13,426<br>( 800) |
|          |        | スウェーデン | 国債証券                  | 千スウェーデンクローネ<br>183,735            | 千スウェーデンクローネ<br>125,559       |
|          |        | ノルウェー  | 国債証券                  | 千ノルウェークローネ<br>194,131             | 千ノルウェークローネ<br>182,924        |
|          |        | ポーランド  | 国債証券                  | 千ポーランドズロチ<br>71,457               | 千ポーランドズロチ<br>61,878          |
| オーストラリア  |        | 国債証券   | 千オーストラリアドル<br>19,540  | 千オーストラリアドル<br>14,588              |                              |
| ニュージーランド |        | 国債証券   | 千ニュージーランドドル<br>—      | 千ニュージーランドドル<br>—<br>( 200)        |                              |
| シンガポール   |        | 国債証券   | 千シンガポールドル<br>—        | 千シンガポールドル<br>210                  |                              |
| マレーシア    |        | 国債証券   | 千マレーシアリンギット<br>13,912 | 千マレーシアリンギット<br>11,759<br>( 2,500) |                              |
| 中国       |        | 国債証券   | 千中国元<br>21,483        | 千中国元<br>158,258                   |                              |

|    |       |      | 買 付 額                | 売 付 額             |
|----|-------|------|----------------------|-------------------|
| 外国 | イスラエル | 国債証券 | 千イスラエルシェケル<br>28,556 | 千イスラエルシェケル<br>867 |

(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。

先物取引の種類別取引状況

| 種 類 別 |        | 買 建          |              | 売 建      |          |
|-------|--------|--------------|--------------|----------|----------|
|       |        | 新規買付額        | 決 済 額        | 新規売付額    | 決 済 額    |
| 外国    | 債券先物取引 | 百万円<br>8,589 | 百万円<br>6,584 | 百万円<br>－ | 百万円<br>－ |

(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月の月初から決算日までの分については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○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<br>A          |               |          | 売付額等<br>C          |               |          |
|--------|--------------------|---------------|----------|--------------------|---------------|----------|
|        | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ |          | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |          |
| 為替直物取引 | 百万円<br>44,384      | 百万円<br>3,108  | %<br>7.0 | 百万円<br>47,129      | 百万円<br>4,272  | %<br>9.1 |

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

(2025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<br>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 |
|          | 千アメリカドル     | 千アメリカドル     | 千円         | %    | %                  | %         | %    | %    |
| アメリカ     | 125,902     | 119,053     | 18,574,718 | 36.8 | —                  | 32.5      | 4.0  | 0.3  |
|          | 千カナダドル      | 千カナダドル      |            |      |                    |           |      |      |
| カナダ      | 100         | 96          | 10,926     | 0.0  | —                  | 0.0       | —    | —    |
|          | 千メキシコペソ     | 千メキシコペソ     |            |      |                    |           |      |      |
| メキシコ     | 310,000     | 292,861     | 2,536,622  | 5.0  | —                  | 3.9       | 1.2  | —    |
|          | 千ユーロ        | 千ユーロ        |            |      |                    |           |      |      |
| ユーロ      |             |             |            |      |                    |           |      |      |
| ドイツ      | 12,000      | 10,870      | 1,989,804  | 3.9  | —                  | 3.9       | —    | —    |
| イタリア     | 18,400      | 19,122      | 3,500,196  | 6.9  | —                  | 5.8       | 1.1  | —    |
| フランス     | 25,200      | 25,396      | 4,648,652  | 9.2  | —                  | 6.5       | 2.7  | —    |
| オランダ     | 1,000       | 969         | 177,425    | 0.4  | —                  | 0.4       | —    | —    |
| スペイン     | 22,200      | 20,836      | 3,813,891  | 7.6  | —                  | 3.5       | 4.0  | —    |
| ベルギー     | 1,500       | 1,453       | 266,012    | 0.5  | —                  | 0.5       | —    | —    |
| アイルランド   | 1,500       | 1,225       | 224,270    | 0.4  | —                  | 0.4       | —    | —    |
| ポルトガル    | 2,000       | 1,864       | 341,222    | 0.7  | —                  | 0.7       | —    | —    |
|          | 千イギリスポンド    | 千イギリスポンド    |            |      |                    |           |      |      |
| イギリス     | 15,500      | 11,628      | 2,424,705  | 4.8  | —                  | 4.8       | —    | —    |
|          | 千スウェーデンクローネ | 千スウェーデンクローネ |            |      |                    |           |      |      |
| スウェーデン   | 72,500      | 64,676      | 1,088,511  | 2.2  | —                  | 2.2       | —    | —    |
|          | 千ノルウェークローネ  | 千ノルウェークローネ  |            |      |                    |           |      |      |
| ノルウェー    | 80,000      | 70,092      | 1,080,820  | 2.1  | —                  | 2.1       | —    | —    |
|          | 千ポーランドズロチ   | 千ポーランドズロチ   |            |      |                    |           |      |      |
| ポーランド    | 45,000      | 43,674      | 1,892,310  | 3.7  | —                  | —         | 3.7  | —    |
|          | 千オーストラリアドル  | 千オーストラリアドル  |            |      |                    |           |      |      |
| オーストラリア  | 10,800      | 10,711      | 1,110,861  | 2.2  | —                  | 2.1       | 0.1  | —    |
|          | 千ニュージーランドドル | 千ニュージーランドドル |            |      |                    |           |      |      |
| ニュージーランド | 2,000       | 1,897       | 171,784    | 0.3  | —                  | 0.3       | —    | —    |
|          | 千シンガポールドル   | 千シンガポールドル   |            |      |                    |           |      |      |
| シンガポール   | 1,400       | 1,437       | 173,570    | 0.3  | —                  | 0.3       | 0.1  | —    |
|          | 千マレーシアリンギット | 千マレーシアリンギット |            |      |                    |           |      |      |
| マレーシア    | 7,200       | 7,659       | 291,522    | 0.6  | —                  | 0.3       | —    | 0.3  |
|          | 千中国元        | 千中国元        |            |      |                    |           |      |      |
| 中国       | 47,000      | 52,954      | 1,170,198  | 2.3  | —                  | 2.3       | —    | —    |
|          | 千イスラエルシェケル  | 千イスラエルシェケル  |            |      |                    |           |      |      |
| イスラエル    | 31,500      | 30,255      | 1,464,970  | 2.9  | —                  | 2.5       | 0.4  | —    |
| 合 計      | —           | —           | 46,952,999 | 93.0 | —                  | 75.0      | 17.4 | 0.6  |

(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             |                     |                          | 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     |            |
| アメリカ            |                     |                          | %     | 千アメリカドル | 千アメリカドル    | 千円         |            |
|                 | 国債証券                | 3 T-BOND 441115          | 3.0   | 12,000  | 9,257      | 1,444,403  | 2044/11/15 |
|                 |                     | 3.125 T-BOND 430215      | 3.125 | 3,000   | 2,417      | 377,135    | 2043/2/15  |
|                 |                     | 3.125 T-BOND 440815      | 3.125 | 6,000   | 4,737      | 739,205    | 2044/8/15  |
|                 |                     | 3.5 T-NOTE 330215        | 3.5   | 6,000   | 5,826      | 909,023    | 2033/2/15  |
|                 |                     | 4.125 T-NOTE 291031      | 4.125 | 4,000   | 4,064      | 634,209    | 2029/10/31 |
|                 |                     | 4.125 T-NOTE 310731      | 4.125 | 8,000   | 8,123      | 1,267,418  | 2031/7/31  |
|                 |                     | 4.25 T-NOTE 341115       | 4.25  | 8,500   | 8,586      | 1,339,664  | 2034/11/15 |
|                 |                     | 4.625 T-BOND 550215      | 4.625 | 5,500   | 5,297      | 826,467    | 2055/2/15  |
|                 |                     | 4.625 T-BOND 551115      | 4.625 | 3,000   | 2,891      | 451,202    | 2055/11/15 |
|                 |                     | 4.75 T-BOND 550515       | 4.75  | 3,000   | 2,949      | 460,124    | 2055/5/15  |
|                 | 4.75 T-BOND 550815  | 4.75                     | 2,000 | 1,967   | 306,896    | 2055/8/15  |            |
|                 | 6.125 T-BOND 271115 | 6.125                    | 1,000 | 1,048   | 163,516    | 2027/11/15 |            |
|                 | 特殊債券                | 0.875 IBRD 300514        | 0.875 | 10,000  | 8,834      | 1,378,285  | 2030/5/14  |
|                 |                     | 2.172 EUROFIMA 350108    | 2.172 | 5,000   | 3,995      | 623,332    | 2035/1/8   |
|                 |                     | 5 G2 MB0555 5508 MB0555  | 5.0   | 5,950   | 5,914      | 922,765    | 2055/8/20  |
|                 |                     | 5 G2 MB0622 5509 MB0622  | 5.0   | 5,971   | 5,935      | 926,030    | 2055/9/20  |
|                 |                     | 5 G2 MB0685 5510 MB0685  | 5.0   | 5,979   | 5,943      | 927,290    | 2055/10/20 |
|                 |                     | 5.5 G2 MB020 5502 MB0205 | 5.5   | 2,547   | 2,570      | 401,059    | 2055/2/20  |
|                 |                     | 5.5 G2 MB025 5503 MB0259 | 5.5   | 5,092   | 5,137      | 801,522    | 2055/3/20  |
|                 |                     | 5.5 G2 MB030 5504 MB0308 | 5.5   | 8,610   | 8,680      | 1,354,310  | 2055/4/20  |
|                 |                     | 5.5 G2 MB036 5505 MB0366 | 5.5   | 8,801   | 8,873      | 1,384,392  | 2055/5/20  |
|                 |                     | 5.5 G2 MB062 5509 MB0623 | 5.5   | 5,948   | 6,002      | 936,460    | 2055/9/20  |
| 小 計             |                     |                          |       |         | 18,574,718 |            |            |
| カナダ             |                     |                          |       | 千カナダドル  | 千カナダドル     |            |            |
|                 | 国債証券                | 2.75 CAN GOVT 330601     | 2.75  | 100     | 96         | 10,926     | 2033/6/1   |
| 小 計             |                     |                          |       |         | 10,926     |            |            |
| メキシコ            |                     |                          |       | 千メキシコペソ | 千メキシコペソ    |            |            |
|                 | 国債証券                | 7.5 MEXICAN BONOS 330526 | 7.5   | 215,000 | 199,445    | 1,727,498  | 2033/5/26  |
|                 |                     | 7.75 MEXICAN BONO 341123 | 7.75  | 27,000  | 25,021     | 216,724    | 2034/11/23 |
|                 |                     | 8.5 MEXICAN BONOS 290301 | 8.5   | 68,000  | 68,394     | 592,399    | 2029/3/1   |
| 小 計             |                     |                          |       |         | 2,536,622  |            |            |
| ユーロ             |                     |                          |       | 千ユーロ    | 千ユーロ       |            |            |
|                 | ドイツ                 | 0 BUND 320215            | —     | 5,000   | 4,277      | 782,961    | 2032/2/15  |
|                 |                     | 2.5 BUND 350215          | 2.5   | 5,500   | 5,356      | 980,460    | 2035/2/15  |
| 2.5 BUND 540815 |                     | 2.5                      | 1,500 | 1,236   | 226,382    | 2054/8/15  |            |
| イタリア            | 国債証券                | 0.25 ITALY GOVT 280315   | 0.25  | 500     | 477        | 87,385     | 2028/3/15  |
|                 |                     | 3.5 ITALY GOVT 300301    | 3.5   | 2,500   | 2,579      | 472,165    | 2030/3/1   |
|                 |                     | 3.65 ITALY GOVT 350801   | 3.65  | 8,100   | 8,197      | 1,500,468  | 2035/8/1   |
|                 |                     | 4.4 ITALY GOVT 330501    | 4.4   | 7,300   | 7,868      | 1,440,176  | 2033/5/1   |
| フランス            | 国債証券                | 2.7 O.A.T 310225         | 2.7   | 11,000  | 10,897     | 1,994,760  | 2031/2/25  |
|                 |                     | 2.75 O.A.T 300225        | 2.75  | 7,500   | 7,506      | 1,373,991  | 2030/2/25  |
|                 |                     | 3.25 O.A.T 450525        | 3.25  | 1,700   | 1,494      | 273,471    | 2045/5/25  |
|                 |                     | 4.75 O.A.T 350425        | 4.75  | 5,000   | 5,498      | 1,006,429  | 2035/4/25  |
| オランダ            | 国債証券                | 2.5 NETH GOVT 340715     | 2.5   | 1,000   | 969        | 177,425    | 2034/7/15  |

| 銘<br>柄   |      |                          | 当 期 末 |             |             |            |             |
|----------|------|--------------------------|-------|-------------|-------------|------------|-------------|
|          |      |                          | 利 率   | 額面金額        | 評 価 額       |            | 償還年月日       |
|          |      |                          |       |             | 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 | 0.7 SPAIN GOVT 320430    | 0.7   | 8,000       | 6,998       | 1,280,920  | 2032/ 4 /30 |
|          |      | 0.8 SPAIN GOVT 290730    | 0.8   | 11,800      | 11,111      | 2,033,763  | 2029/ 7 /30 |
|          |      | 4.9 SPAIN GOVT 400730    | 4.9   | 2,400       | 2,727       | 499,208    | 2040/ 7 /30 |
| ベルギー     | 国債証券 | 2.85 BEL GOVT 341022     | 2.85  | 1,500       | 1,453       | 266,012    | 2034/10/22  |
| アイルランド   | 国債証券 | 0.35 IRISH GOVT 321018   | 0.35  | 800         | 678         | 124,260    | 2032/10/18  |
|          |      | 0.4 IRISH GOVT 350515    | 0.4   | 700         | 546         | 100,010    | 2035/ 5 /15 |
| ポルトガル    | 国債証券 | 1.65 PORTUGUESE 320716   | 1.65  | 1,800       | 1,676       | 306,832    | 2032/ 7 /16 |
|          |      | 3.625 PORTUGUESE 540612  | 3.625 | 200         | 187         | 34,390     | 2054/ 6 /12 |
| 小 計      |      |                          |       |             |             | 14,961,476 |             |
| イギリス     |      |                          |       | 千イギリスポンド    | 千イギリスポンド    |            |             |
|          | 国債証券 | 0.625 GILT 350731        | 0.625 | 7,500       | 5,248       | 1,094,292  | 2035/ 7 /31 |
|          |      | 1.25 GILT 411022         | 1.25  | 3,100       | 1,844       | 384,552    | 2041/10/22  |
|          |      | 3.75 GILT 531022         | 3.75  | 1,700       | 1,323       | 275,932    | 2053/10/22  |
|          |      | 4 GILT 311022            | 4.0   | 1,700       | 1,689       | 352,334    | 2031/10/22  |
|          |      | 4.625 GILT 340131        | 4.625 | 1,500       | 1,523       | 317,592    | 2034/ 1 /31 |
| 小 計      |      |                          |       |             |             | 2,424,705  |             |
| 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 | 0.125 SWD GOVT 310512    | 0.125 | 57,500      | 50,678      | 852,917    | 2031/ 5 /12 |
|          |      | 1.75 SWD GOVT 331111     | 1.75  | 15,000      | 13,998      | 235,593    | 2033/11/11  |
| 小 計      |      |                          |       |             |             | 1,088,511  |             |
| 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 | 1.25 NORWE GOVT 310917   | 1.25  | 44,000      | 37,908      | 584,552    | 2031/ 9 /17 |
|          |      | 2.125 NORWE GOVT 320518  | 2.125 | 36,000      | 32,183      | 496,268    | 2032/ 5 /18 |
| 小 計      |      |                          |       |             |             | 1,080,820  |             |
| 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  | 21,000      | 19,786      | 857,309    | 2029/10/25  |
|          |      | 4.5 POLAND 300725        | 4.5   | 24,000      | 23,888      | 1,035,001  | 2030/ 7 /25 |
| 小 計      |      |                          |       |             |             | 1,892,310  |             |
| 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 | 3.25 AUST GOVT 290421    | 3.25  | 700         | 680         | 70,575     | 2029/ 4 /21 |
|          |      | 3.25 AUST GOVT 390621    | 3.25  | 400         | 334         | 34,722     | 2039/ 6 /21 |
|          |      | 4.5 AUST GOVT 330421     | 4.5   | 9,700       | 9,695       | 1,005,564  | 2033/ 4 /21 |
| 小 計      |      |                          |       |             |             | 1,110,861  |             |
| 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 | 3.5 NZ GOVT 330414       | 3.5   | 2,000       | 1,897       | 171,784    | 2033/ 4 /14 |
| 小 計      |      |                          |       |             |             | 171,784    |             |
| 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 SINGAPORGV 310701  | 1.625 | 600         | 588         | 71,033     | 2031/ 7 / 1 |
|          |      | 2.75 SINGAPORGV 460301   | 2.75  | 500         | 535         | 64,695     | 2046/ 3 / 1 |
|          |      | 2.875SINGAPORGV 300901   | 2.875 | 300         | 313         | 37,841     | 2030/ 9 / 1 |
| 小 計      |      |                          |       |             |             | 173,570    |             |
| 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 | 3.899 MALAYSIAGOV 271116 | 3.899 | 3,500       | 3,567       | 135,781    | 2027/11/16  |
|          |      | 4.065 MALAYSIAGOV 500615 | 4.065 | 600         | 605         | 23,028     | 2050/ 6 /15 |
|          |      | 4.457 MALAYSIAGOV 530331 | 4.457 | 500         | 538         | 20,482     | 2053/ 3 /31 |

| 銘     | 柄                             | 当 期 末 |             |             |            |           |
|-------|-------------------------------|-------|-------------|-------------|------------|-----------|
|       |                               | 利 率   | 額面金額        | 評 価 額       |            | 償還年月日     |
|       |                               |       |             | 外貨建金額       | 邦貨換算金額     |           |
| 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 | 千円         |           |
|       | 国債証券 4.935 MALAYSIAGOV 430930 | 4.935 | 2,600       | 2,948       | 112,229    | 2043/9/30 |
| 小 計   |                               |       |             |             | 291,522    |           |
| 中国    |                               |       | 千中国元        | 千中国元        |            |           |
|       | 国債証券 2.67 CHINA GOVT 330525   | 2.67  | 22,000      | 23,447      | 518,153    | 2033/5/25 |
|       | 3.19 CHINA GOVT 530415        | 3.19  | 25,000      | 29,506      | 652,045    | 2053/4/15 |
| 小 計   |                               |       |             |             | 1,170,198  |           |
| 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 1.3 ISRAEL FIXED 320430  | 1.3   | 11,000      | 9,492       | 459,629    | 2032/4/30 |
|       | 2.25 ISRAEL FIXED 280928      | 2.25  | 4,500       | 4,335       | 209,937    | 2028/9/28 |
|       | 4 ISRAEL FIXED BO 350330      | 4.0   | 16,000      | 16,427      | 795,402    | 2035/3/30 |
| 小 計   |                               |       |             |             | 1,464,970  |           |
| 合 計   |                               |       |             |             | 46,952,999 |           |

(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。

先物取引の銘柄別期末残高

| 銘  | 柄      | 別       | 当 期          | 末        |
|----|--------|---------|--------------|----------|
|    |        |         | 買 建 額        | 売 建 額    |
| 外国 | 債券先物取引 | AUST10Y | 百万円<br>2,044 | 百万円<br>－ |

(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

(2025年12月15日現在)

| 項 目          | 当 期              | 末         |
|--------------|------------------|-----------|
|              | 評 価 額            | 比 率       |
| 公社債          | 千円<br>46,952,999 | %<br>91.2 |
| コール・ローン等、その他 | 4,505,177        | 8.8       |
| 投資信託財産総額     | 51,458,176       | 100.0     |

(注) 期末における外貨建純資産（50,277,582千円）の投資信託財産総額（51,458,176千円）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＝156.02円    | 1 カナダドル＝113.29円      | 1 メキシコペソ＝8.6615円   | 1 ユーロ＝183.04円         |
| 1 イギリスポンド＝208.51円   | 1 スウェーデンクローネ＝16.83円  | 1 ノルウェークローネ＝15.42円 | 1 ポーランドズロチ＝43.3271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 シンガポールドル＝120.75円 | 1 マレーシアリンギット＝38.0609円 |
| 1 中国元＝22.0983円      | 1 イスラエルシェケル＝48.4199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          | 51,562,396,499  |
| コール・ローン等        | 3,870,697,692   |
| 公社債(評価額)        | 46,952,999,840  |
| 未収入金            | 251,483,274     |
| 未収利息            | 338,217,133     |
| 前払費用            | 71,182,949      |
| 差入委託証拠金         | 77,815,611      |
| (B) 負債          | 1,081,405,525   |
| 未払金             | 872,527,340     |
| 未払解約金           | 208,878,185     |
| (C) 純資産総額(A－B)  | 50,480,990,974  |
| 元本              | 11,627,777,241  |
| 次期繰越損益金         | 38,853,213,733  |
| (D) 受益権総口数      | 11,627,777,241口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D) | 43,414円         |

<注記事項>

- ①期首元本額 12,322,121,479円  
期中追加設定元本額 859,500,546円  
期中一部解約元本額 1,553,844,784円  
また、1口当たり純資産額は、期末4,3414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                    | 4,765,151,810円  |
| 三菱ＵＦＪ 海外債券オープン (3ヵ月決算型)           | 3,357,496,391円  |
| 三菱ＵＦＪ バランスインカムオープン (毎月決算型)        | 2,201,029,911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      | 560,302,364円    |
| 外国債券アクティブファンドセレクション (ラップ専用)       | 153,123,260円    |
| 三菱ＵＦＪ国際 海外債券オープン (適格機関投資家限定)      | 124,291,753円    |
| 三菱ＵＦＪ ライフプラン 50                   | 93,501,542円     |
| 三菱ＵＦＪ 世界バランスファンド 50VA (適格機関投資家限定) | 90,821,890円     |
| 三菱ＵＦＪ ライフプラン 75                   | 54,175,023円     |
| 三菱ＵＦＪ ライフプラン 25                   | 33,848,102円     |
| 三菱ＵＦＪ グローバルバランス (積極型)             | 27,560,637円     |
| 三菱ＵＦＪ 海外債券オープンVA (適格機関投資家限定)      | 24,802,701円     |
| 三菱ＵＦＪ 世界バランスファンド 25VA (適格機関投資家限定) | 17,817,988円     |
| 三菱ＵＦＪ <DC>グローバルバランス 60型           | 17,205,164円     |
| 三菱ＵＦＪ グローバルバランス (安定型)             | 15,634,681円     |
| 三菱ＵＦＪ ライフプラン 50VA (適格機関投資家限定)     | 14,393,193円     |
| 三菱ＵＦＪ <DC>ライフ・バランスファンド (安定成長型)    | 12,051,223円     |
| 三菱ＵＦＪ <DC>グローバルバランス 40型           | 11,109,230円     |
| 三菱ＵＦＪ <DC>ライフ・バランスファンド (成長型)      | 8,589,116円      |
| 三菱ＵＦＪ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2040     | 7,422,311円      |
| 三菱ＵＦＪ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2030     | 5,504,902円      |
| 三菱ＵＦＪ <DC>ライフ・バランスファンド (安定型)      | 5,487,249円      |
| 三菱ＵＦＪ ライフ・バランスファンド (安定型)          | 5,098,547円      |
| 三菱ＵＦＪ <DC>グローバルバランス 20型           | 5,085,418円      |
| 三菱ＵＦＪ <DC>ライフ・バランスファンド (積極型)      | 4,564,095円      |
| 三菱ＵＦＪ ライフ・バランスファンド (安定成長型)        | 3,960,931円      |
| 三菱ＵＦＪ ライフ・バランスファンド (成長型)          | 3,202,899円      |
| 三菱ＵＦＪ ライフ・バランスファンド (積極型)          | 2,501,119円      |
| 三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤーファンド 2040          | 798,102円        |
| 三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤーファンド 2030          | 699,631円        |
| 三菱ＵＦＪ グローバルバランスVA                 | 546,058円        |
| 合計                                | 11,627,777,241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          | 1,759,419,910   |
| 受取利息               | 1,760,067,747   |
| その他収益金             | 19,843          |
| 支払利息               | △ 667,680       |
| (B) 有価証券売買損益       | 2,821,909,548   |
| 売買益                | 4,682,856,539   |
| 売買損                | △ 1,860,946,991 |
| (C) 先物取引等取引損益      | △ 21,232,057    |
| 取引益                | 36,760,768      |
| 取引損                | △ 57,992,825    |
| (D) 保管費用等          | △ 5,237,440     |
| (E) 当期損益金(A+B+C+D) | 4,554,859,961   |
| (F) 前期繰越損益金        | 36,400,693,943  |
| (G) 追加信託差損益金       | 2,577,129,719   |
| (H) 解約差損益金         | △ 4,679,469,890 |
| (I) 計(E+F+G+H)     | 38,853,213,733  |
| 次期繰越損益金(I)         | 38,853,213,733  |

(注) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (G)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) (H)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】

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)