

## 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／株式  |   |
|--------|--|---|
| 信託期間   | 2037年2月20日まで（2020年10月21日設定）  |   |
| 運用方針   | <p>モルガン・スタンレー グローバル・プレミアム株式オープン マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として世界各国のプレミアム企業の株式に投資を行います。なお、当ファンドにおいて、プレミアム企業とは、高いブランド力、有力な特許、強固な販売網など、競争優位の無形資産を裏付けに、持続的にフリー・キャッシュフローを増大させることが期待される企業を指します。マザーファンド受益証券の組入比率は高位を維持することを基本とします。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減をはかります。</p> |   |
| 主要運用対象 | ベビーファンド  | モルガン・スタンレー グローバル・プレミアム株式オープン マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。                              |
|        | マザーファンド  | 世界各国の金融商品取引所上場（これに準ずるものを含みます。）株式を主要投資対象とします。                                      |
| 主な組入制限 | ベビーファンド  | 株式への実質投資割合に制限を設けません。同一銘柄の株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。 |
|        | マザーファンド  | 株式への投資割合は、制限を設けません。同一銘柄の株式への投資割合は、当マザーファンドの純資産総額の10%以内とします。外貨建資産への投資割合は、制限を設けません。 |
| 分配方針   | <p>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。原則として、決算日の前営業日の基準価額に応じた分配をめざします。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。</p>   |   |

## 運用報告書（全体版）

## モルガン・スタンレー グローバル・プレミアム株式オープン（為替ヘッジあり） 予想分配金提示型



第41期（決算日：2024年3月25日）  
 第42期（決算日：2024年4月23日）  
 第43期（決算日：2024年5月23日）  
 第44期（決算日：2024年6月24日）  
 第45期（決算日：2024年7月23日）  
 第46期（決算日：2024年8月23日）



### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、お手持ちの「モルガン・スタンレー グローバル・プレミアム株式オープン（為替ヘッジあり）予想分配金提示型」は、去る8月23日に第46期の決算を行いましたので、法令に基づいて第41期～第46期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



### 三菱UFJアセットマネジメント

東京都港区東新橋一丁目9番1号  
 ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

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

お客様の取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

## ファンドマネージャーのコメント

- ◆当期間の運用で主眼を置いたポイント
- ・当期間の運用は、先進国株式市場のバリュエーションが割高であるとの見解や、経済見通しが不透明であるとの懸念などから先進国株式市場の反落を警戒し、当運用の優位性を想定しました。米連邦準備制度理事会（FRB）による政策金利引き上げが米国経済に与える影響はまだ表れておらず、また欧州や中国の経済見通しは不透明であり、市場において想定されている景気後退のソフトランディング、または景気後退が無いとの見方に対して当運用チームは警戒して運用を行いました。
- ・主な投資行動としては、8銘柄の新規組入を行い、5銘柄の全売却を行いました。新規組入は、金融情報サービスを手掛けるS & Pグローバルなどを新規に組み入れました。全売却は、飲料メーカーであるハイネケンなどを全売却しました。
- ◆今後の見通し
- ・先進国株式市場の利益率は高水準にあり、市場において想定される今後のインフレ率低下局面においては、利益率の上昇余地は限定的であると考えています。また、生成AI関連の売上成長への過度な期待がピークに近づきつつあると

懸念しています。このような環境認識の下、売上を維持できる当ファンドの保有銘柄が持つ価格決定力と継続的な売上が再評価されるものと考えています。

- ◆運用方針
- ・引き続き、高いブランド力や有力な特許、強固な販売網などの競争優位の無形資産を裏付けに、持続的にフリー・キャッシュフローを増大させることが期待される「プレミアム企業」への投資を継続します。無形資産は価格決定力や反復的な売上をもたらし、景気減速局面でも売上を維持できると考えています。保有企業は利益の回復力が強く、またバリュエーションは株式市場対比で妥当な水準にあり、不確実性が高まる時期に、相対的に安全で耐性のあるプレミアム企業に投資するのは合理的であると運用チームでは考えています。



モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・リミテッド  
インターナショナル・エクイティ運用チーム  
運用責任者  
ウィリアム・ロック



ファンド・マネジャー  
ブルーノ・ポールソン

上記は、モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・リミテッドの資料を基に、三菱UFJアセットマネジメントが作成したものです。

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30期の運用実績

| 決算期              | 基準価額   |         |        | (参考指数)<br>MSCI ワールド・<br>インデックス (税引き後<br>配当込み米ドル建て) |        | 株式<br>組入比率 | 株式<br>先物比率 | 純資産<br>総額 |
|------------------|--------|---------|--------|--|--------|------------|------------|-----------|
|                  | (分配落)  | 税分<br>配 | 込<br>金 | 期<br>騰<br>落  | 中<br>率 |            |            |           |
|                  | 円      | 円       | 円      | %  |        | %          | %          | 百万円       |
| 17期(2022年3月23日)  | 10,440 |         | 10     | 1.0  | 12,794 | 4.7        | 89.9       | 6,851     |
| 18期(2022年4月25日)  | 10,193 |         | 50     | △ 1.9  | 12,152 | △ 5.0      | 93.0       | 7,583     |
| 19期(2022年5月23日)  | 9,661  |         | 0      | △ 5.2  | 11,223 | △ 7.7      | 91.5       | 7,404     |
| 20期(2022年6月23日)  | 9,353  |         | 0      | △ 3.2  | 10,736 | △ 4.3      | 94.7       | 7,256     |
| 21期(2022年7月25日)  | 9,799  |         | 0      | 4.8  | 11,227 | 4.6        | 94.3       | 7,704     |
| 22期(2022年8月23日)  | 10,070 |         | 10     | 2.9  | 11,605 | 3.4        | 95.0       | 7,741     |
| 23期(2022年9月26日)  | 9,015  |         | 0      | △ 10.5   | 10,357 | △ 10.7     | 94.1       | 6,491     |
| 24期(2022年10月24日) | 8,867  |         | 0      | △ 1.6  | 10,473 | 1.1        | 94.8       | 6,485     |
| 25期(2022年11月24日) | 9,554  |         | 0      | 7.7  | 11,488 | 9.7        | 94.6       | 7,119     |
| 26期(2022年12月23日) | 9,313  |         | 0      | △ 2.5  | 11,064 | △ 3.7      | 94.1       | 6,958     |
| 27期(2023年1月23日)  | 9,653  |         | 0      | 3.7  | 11,627 | 5.1        | 95.9       | 7,639     |
| 28期(2023年2月24日)  | 9,483  |         | 0      | △ 1.8  | 11,693 | 0.6        | 94.8       | 7,529     |
| 29期(2023年3月23日)  | 9,386  |         | 0      | △ 1.0  | 11,493 | △ 1.7      | 94.3       | 7,275     |
| 30期(2023年4月24日)  | 9,908  |         | 0      | 5.6  | 12,102 | 5.3        | 95.0       | 7,666     |
| 31期(2023年5月23日)  | 9,886  |         | 0      | △ 0.2  | 12,233 | 1.1        | 96.5       | 7,528     |
| 32期(2023年6月23日)  | 9,912  |         | 0      | 0.3  | 12,614 | 3.1        | 95.8       | 7,241     |
| 33期(2023年7月24日)  | 10,127 |         | 10     | 2.3  | 13,046 | 3.4        | 96.3       | 7,319     |
| 34期(2023年8月23日)  | 9,793  |         | 0      | △ 3.3  | 12,548 | △ 3.8      | 94.2       | 6,942     |
| 35期(2023年9月25日)  | 9,648  |         | 0      | △ 1.5  | 12,437 | △ 0.9      | 95.3       | 6,286     |
| 36期(2023年10月23日) | 9,379  |         | 0      | △ 2.8  | 12,069 | △ 3.0      | 95.3       | 5,676     |
| 37期(2023年11月24日) | 9,867  |         | 0      | 5.2  | 13,027 | 7.9        | 96.1       | 5,723     |
| 38期(2023年12月25日) | 10,022 |         | 10     | 1.7  | 13,661 | 4.9        | 94.6       | 5,702     |
| 39期(2024年1月23日)  | 10,161 |         | 10     | 1.5  | 13,831 | 1.2        | 95.4       | 5,700     |
| 40期(2024年2月26日)  | 10,595 |         | 10     | 4.4  | 14,475 | 4.7        | 95.3       | 5,850     |
| 41期(2024年3月25日)  | 10,368 |         | 10     | △ 2.0  | 14,906 | 3.0        | 95.0       | 5,496     |
| 42期(2024年4月23日)  | 9,917  |         | 0      | △ 4.3  | 14,294 | △ 4.1      | 95.4       | 5,024     |
| 43期(2024年5月23日)  | 10,222 |         | 10     | 3.2  | 15,129 | 5.8        | 95.4       | 4,914     |
| 44期(2024年6月24日)  | 10,146 |         | 10     | △ 0.6  | 15,331 | 1.3        | 96.1       | 4,745     |
| 45期(2024年7月23日)  | 10,203 |         | 10     | 0.7  | 15,678 | 2.3        | 94.9       | 4,596     |
| 46期(2024年8月23日)  | 10,356 |         | 10     | 1.6  | 15,797 | 0.8        | 95.9       | 4,525     |

- (注) 基準価額の騰落率は分配金込み。
- (注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。
- (注) MSCI ワールド・インデックス（税引き後配当込み米ドル建て）（出所：MSCI）の基準日前営業日の指数を当ファンドの設定時を10,000として三菱UFJアセットマネジメントが指数化したものです。  
出所：MSCI。ここに掲載される全ての情報は、信頼の置ける情報源から得たものでありますが、その確実性及び完結性をMSCIは何ら保証するものではありません。またその著作権はMSCIに帰属しており、その許諾なしにコピーを含め電子的、機械的な一切の手段その他あらゆる形態を用い、またはあらゆる情報保存、検索システムを用いて出版物、資料、データ等の全部または一部を複製・頒布・使用等することは禁じられています。
- (注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。
- (注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。
- (注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

| 決算期  | 年 月 日                | 基準 価 額      |        | （ 参 考 指 数 ）<br>MSCI ワールド・<br>インデックス（税引き後<br>配当込み米ドル建て） |        | 株 組 入 比 率 | 株 先 物 比 率 |
|------|----------------------|-------------|--------|--|--------|-----------|-----------|
|      |                      | 騰 落 率       | 騰 落 率  |  |        |           |           |
| 第41期 | (期 首)<br>2024年 2月26日 | 円<br>10,595 | %<br>— | 14,475   | %<br>— | %<br>95.3 | %<br>—    |
|      | 2月末                  | 10,485      | △1.0   | 14,428   | △0.3   | 94.2      | —         |
|      | (期 末)<br>2024年 3月25日 | 10,378      | △2.0   | 14,906   | 3.0    | 95.0      | —         |
| 第42期 | (期 首)<br>2024年 3月25日 | 10,368      | —      | 14,906   | —      | 95.0      | —         |
|      | 3月末                  | 10,410      | 0.4    | 14,954   | 0.3    | 95.7      | —         |
|      | (期 末)<br>2024年 4月23日 | 9,917       | △4.3   | 14,294   | △4.1   | 95.4      | —         |
| 第43期 | (期 首)<br>2024年 4月23日 | 9,917       | —      | 14,294   | —      | 95.4      | —         |
|      | 4月末                  | 9,912       | △0.1   | 14,583   | 2.0    | 96.3      | —         |
|      | (期 末)<br>2024年 5月23日 | 10,232      | 3.2    | 15,129   | 5.8    | 95.4      | —         |
| 第44期 | (期 首)<br>2024年 5月23日 | 10,222      | —      | 15,129   | —      | 95.4      | —         |
|      | 5月末                  | 9,841       | △3.7   | 14,937   | △1.3   | 94.9      | —         |
|      | (期 末)<br>2024年 6月24日 | 10,156      | △0.6   | 15,331   | 1.3    | 96.1      | —         |
| 第45期 | (期 首)<br>2024年 6月24日 | 10,146      | —      | 15,331   | —      | 96.1      | —         |
|      | 6月末                  | 10,073      | △0.7   | 15,395   | 0.4    | 95.5      | —         |
|      | (期 末)<br>2024年 7月23日 | 10,213      | 0.7    | 15,678   | 2.3    | 94.9      | —         |
| 第46期 | (期 首)<br>2024年 7月23日 | 10,203      | —      | 15,678   | —      | 94.9      | —         |
|      | 7月末                  | 10,274      | 0.7    | 15,372   | △2.0   | 93.7      | —         |
|      | (期 末)<br>2024年 8月23日 | 10,366      | 1.6    | 15,797   | 0.8    | 95.9      | —         |

(注) 期末基準価額は分配金込み、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」は実質比率を記載しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

# 運用経過

第41期～第46期：2024年2月27日～2024年8月23日

## ▶ 当作成期中の基準価額等の推移について

### 基準価額等の推移



|          |         |
|----------|---------|
| 第 41 期 首 | 10,595円 |
| 第 46 期 末 | 10,356円 |
| 既払分配金    | 50円     |
| 騰 落 率    | -1.8%   |

(分配金再投資ベース)

※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はありません。

※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1.8%（分配金再投資ベース）の下落となりました。

## 基準価額の主な変動要因

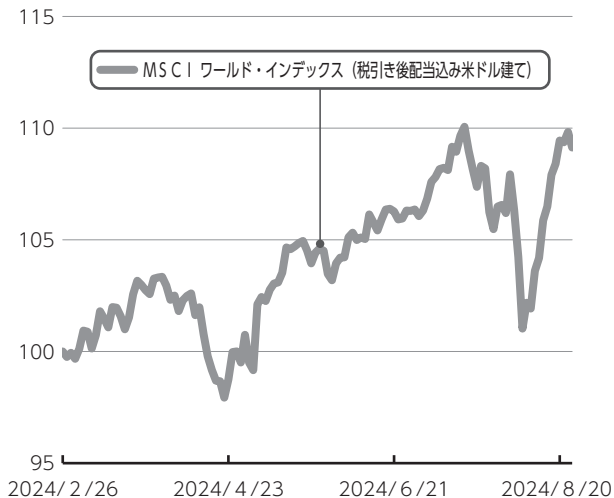
### 下落要因

RECKITT BENCKISER GROUP PLC（イギリス）やACCENTURE PLC-CL A（アイルランド）の株価が下落したことなどが基準価額の下落要因となりました。

第41期～第46期：2024年2月27日～2024年8月23日

## 投資環境について

### 参考指数の推移（当作成期首を100として指数化）



### 株式市況

#### 先進国株式市場は上昇しました。

インフレ鈍化を示唆する米経済指標などを受けて、米連邦準備制度理事会（FRB）による利下げ観測が高まったことなどを背景に上昇しました。

セクター別では、公益事業や情報技術などが上昇しました。



## ▶ 当該投資信託のポートフォリオについて

### ▶ モルガン・スタンレー グローバル・プレミアム株式オープン（為替ヘッジあり） 予想分配金提示型

モルガン・スタンレー グローバル・プレミアム株式オープン マザーファンド 受益証券を主要投資対象とし、組入比率を高位に保ちました。実質外貨建資産について、原則として対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減をはかる方針となっており、方針に基づいてヘッジを行いました。

### ▶ モルガン・スタンレー グローバル・プレミアム株式オープン マザーファンド

高いブランド力や有力な特許、強固な販売網などの競争優位の無形資産を裏付けに、持続的にフリー・キャッシュフローを増大させることが期待される「プレミアム企業」の株式を中心に投資を行いました。また、株式の組入比率は、おおむね高位を保ちました。

銘柄の選定に際しては、長期保有を視野に徹底したボトムアップ・アプローチを行い、利益成長の持続可能性を多面的に分析することにより行いました。なお、運用指図に関する権限をモルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・リミテッドに委託しています。

銘柄入替のポイントは以下の通りです。

#### 主な新規組入銘柄

S&P GLOBAL INC（米国）：株価の割安性などを勘案して新規購入しました。

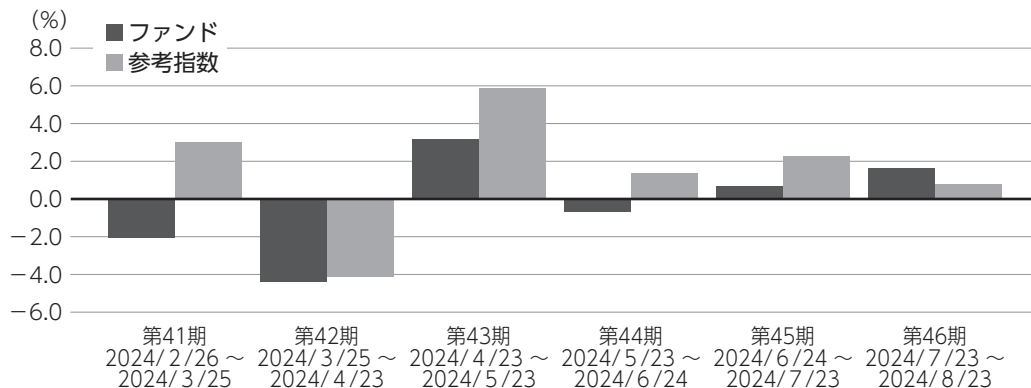
#### 主な全売却銘柄

HEINEKEN NV（オランダ）：業績悪化懸念などを勘案して全売却しました。

第41期～第46期：2024/2/27～2024/8/23

▶ 当該投資信託のベンチマークとの差異について

基準価額と参考指数の対比（騰落率）



※ファンドの騰落率は分配金込みで計算しています。

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。上記のグラフは当ファンド（ベビーファンド）の基準価額と参考指数の騰落率との対比です。参考指数は、MSCIワールド・インデックス（税引き後配当込み米ドル建て）です。

## 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決定します。原則として、決算日の前営業日の基準価額に応じた分配をめざします。この結果、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41期<br>2024年2月27日~<br>2024年3月25日 | 第42期<br>2024年3月26日~<br>2024年4月23日 | 第43期<br>2024年4月24日~<br>2024年5月23日 | 第44期<br>2024年5月24日~<br>2024年6月24日 | 第45期<br>2024年6月25日~<br>2024年7月23日 | 第46期<br>2024年7月24日~<br>2024年8月23日 |
|--------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 当期分配金<br>(対基準価額比率) | 10<br>(0.096%)                    | —<br>(—%)                         | 10<br>(0.098%)                    | 10<br>(0.098%)                    | 10<br>(0.098%)                    | 10<br>(0.096%)                    |
| 当期の収益              | —                                 | —                                 | 10                                | —                                 | 6                                 | 10                                |
| 当期の収益以外            | 10                                | —                                 | —                                 | 10                                | 3                                 | —                                 |
| 翌期繰越分配対象額          | 1,227                             | 1,227                             | 1,237                             | 1,227                             | 1,224                             | 1,225                             |

(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。）

### ▶ モルガン・スタンレー グローバル・プレミアム株式オープン（為替ヘッジあり） 予想分配金提示型

モルガン・スタンレー グローバル・プレミアム株式オープン マザーファンド 受益証券の組入比率を高位に保ち運用を行っていく方針です。実質外貨建資産について、原則として対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減をはかる方針です。

### ▶ モルガン・スタンレー グローバル・プレミアム株式オープン マザーファンド

引き続き、高いブランド力や有力な特許、強固な販売網などの競争優位の無形資産を裏付けに、持続的にフリー・キャッシュフローを増大させることが期待される「プレミアム企業」への投資を継続します。無形資産は価格決定力や反復的な売上をもたらし、景気減速局面でも売上を維持できると考えています。保有企業は利益の回復力が強く、またバリュエーションは株式市場対比で妥当な水準にあり、不確実性が高まる時期に、相対的に安全で耐性のあるプレミアム企業に投資するのは合理的であると運用チームでは考えています。

2024年2月27日～2024年8月23日

## 1万口当たりの費用明細

| 項目          | 第41期～第46期 |         | 項目の概要   |
|-------------|-----------|---------|---|
|             | 金額 (円)    | 比率 (%)  |   |
| (a) 信託報酬    | 99        | 0.970   | (a) 信託報酬 = 作成期中の平均基準価額 × 信託報酬率 × (作成期中の日数 ÷ 年間日数)                         |
| ( 投 信 会 社 ) | (58)      | (0.566) | 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 ) | (38)      | (0.377) | 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 ) | (3)       | (0.027) | 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 | 0         | 0.004   | (b) 売買委託手数料 = 作成期中の売買委託手数料 ÷ 作成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 )     | (0)       | (0.004) |   |
| (c) 有価証券取引税 | 1         | 0.013   | (c) 有価証券取引税 = 作成期中の有価証券取引税 ÷ 作成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)       | (0.013) |   |
| (d) その他費用   | 3         | 0.032   | (d) その他費用 = 作成期中のその他費用 ÷ 作成期中の平均受益権口数                                     |
| ( 保 管 費 用 ) | (3)       | (0.030) | 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用   |
| ( 監 査 費 用 ) | (0)       | (0.002) | 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         | 103       | 1.019   |   |

作成期中の平均基準価額は、10,167円です。

(注) 作成期間の費用（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。

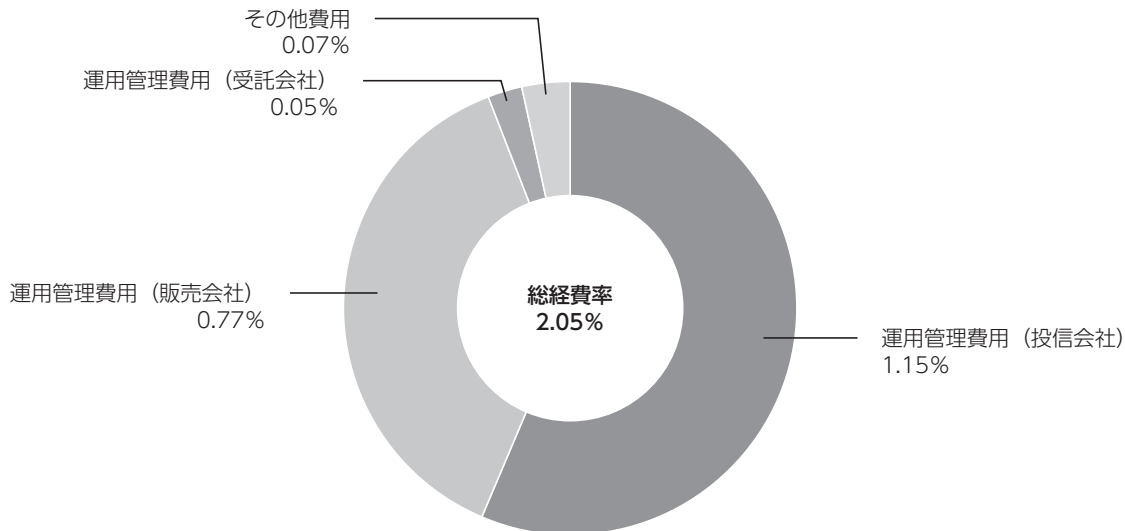
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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）を作成期間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

当作成対象期間の運用・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。）を作成期中の平均受益権口数に作成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2.05%**です。



(注) 費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 前記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2024年2月27日～2024年8月23日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 柄                                  | 第41期～第46期     |               |               |                 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|
|                                      | 設 定           |               | 解 約           |                 |
|                                      | 口 数           | 金 額           | 口 数           | 金 額             |
| モルガン・スタンレー グローバル・プレミアム株式オープン マザーファンド | 千口<br>106,672 | 千円<br>757,700 | 千口<br>287,217 | 千円<br>2,034,088 |

○株式売買比率

(2024年2月27日～2024年8月23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                  | 第41期～第46期                            |  |
|----------------------|--------------------------------------|--|
|                      | モルガン・スタンレー グローバル・プレミアム株式オープン マザーファンド |  |
| (a) 当作成期中の株式売買金額     | 207,056,421千円                        |  |
| (b) 当作成期中の平均組入株式時価総額 | 492,049,091千円                        |  |
| (c) 売買高比率 (a) / (b)  | 0.42                                 |  |

(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2月27日～2024年8月23日)

利害関係人との取引状況

<モルガン・スタンレー グローバル・プレミアム株式オープン（為替ヘッジあり）予想分配金提示型>

| 区 分    | 第41期～第46期     |                    |               |               |                    |               |
|--------|---------------|--------------------|---------------|---------------|--------------------|---------------|
|        | 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 | $\frac{D}{C}$ |
|        |               |                    |               |               |                    |               |
| 為替先物取引 | 百万円<br>39,712 | 百万円<br>19,920      | %<br>50.2     | 百万円<br>38,308 | 百万円<br>19,572      | %<br>51.1     |

<モルガン・スタンレー グローバル・プレミアム株式オープン マザーファンド>

該当事項はございません。

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

(2024年8月23日現在)

親投資信託残高

| 銘 柄                                  | 第40期末         | 第46期末         |                 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|-----------------|
|                                      | 口 数           | 口 数           | 評 価 額           |
| モルガン・スタンレー グローバル・プレミアム株式オープン マザーファンド | 千口<br>801,302 | 千口<br>620,757 | 千円<br>4,400,428 |

○投資信託財産の構成

(2024年8月23日現在)

| 項 目                                  | 第46期末           |           |
|--------------------------------------|-----------------|-----------|
|                                      | 評 価 額           | 比 率       |
| モルガン・スタンレー グローバル・プレミアム株式オープン マザーファンド | 千円<br>4,400,428 | %<br>96.7 |
| コール・ローン等、その他                         | 149,674         | 3.3       |
| 投資信託財産総額                             | 4,550,102       | 100.0     |

(注) モルガン・スタンレー グローバル・プレミアム株式オープン マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建純資産(503,609,301千円)の投資信託財産総額(509,897,955千円)に対する比率は98.8%です。

(注) 外貨建資産は、作成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、作成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=146.27円    | 1 ユーロ=162.67円 | 1 イギリスポンド=191.63円 | 1 スイスフラン=171.72円 |
| 1 スウェーデンクローネ=14.30円 |               |                   |                  |



○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目                                     | 第41期末          | 第42期末          | 第43期末          | 第44期末          | 第45期末          | 第46期末          |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|   | 2024年3月25日現在   | 2024年4月23日現在   | 2024年5月23日現在   | 2024年6月24日現在   | 2024年7月23日現在   | 2024年8月23日現在   |
|   | 円              | 円              | 円              | 円              | 円              | 円              |
| (A) 資産                                  | 10,755,146,929 | 9,875,726,977  | 9,673,127,323  | 9,329,826,176  | 8,833,617,065  | 8,753,902,700  |
| コール・ローン等                                | 272,820,146    | 172,080,251    | 172,981,740    | 166,709,795    | 14,033,990     | 126,327,051    |
| <sup>モルガン・スタンレー・グローバル・プレミアム株式オープン</sup> | 5,304,667,753  | 4,897,765,131  | 4,788,664,676  | 4,634,787,625  | 4,463,087,274  | 4,400,428,807  |
| 未収入金                                    | 5,177,658,545  | 4,805,881,265  | 4,711,480,576  | 4,528,328,437  | 4,356,495,775  | 4,227,146,081  |
| 未収利息                                    | 485            | 330            | 331            | 319            | 26             | 761            |
| (B) 負債                                  | 5,258,504,129  | 4,850,791,327  | 4,758,796,547  | 4,584,445,692  | 4,236,824,843  | 4,228,252,196  |
| 未払金                                     | 5,243,485,488  | 4,779,162,605  | 4,732,520,120  | 4,553,029,952  | 4,217,954,653  | 4,216,237,057  |
| 未払収益分配金                                 | 5,301,672      | —              | 4,807,540      | 4,677,145      | 4,505,231      | 4,370,174      |
| 未払解約金                                   | 1,161,850      | 63,310,346     | 13,355,073     | 18,422,406     | 7,091,751      | —              |
| 未払信託報酬                                  | 8,538,053      | 8,301,780      | 8,097,627      | 8,299,598      | 7,258,702      | 7,629,718      |
| その他未払費用                                 | 17,066         | 16,596         | 16,187         | 16,591         | 14,506         | 15,247         |
| (C) 純資産総額(A－B)                          | 5,496,642,800  | 5,024,935,650  | 4,914,330,776  | 4,745,380,484  | 4,596,792,222  | 4,525,650,504  |
| 元本                                      | 5,301,672,974  | 5,067,020,110  | 4,807,540,158  | 4,677,145,961  | 4,505,231,718  | 4,370,174,641  |
| 次期繰越損益金                                 | 194,969,826    | △ 42,084,460   | 106,790,618    | 68,234,523     | 91,560,504     | 155,475,863    |
| (D) 受益権総口数                              | 5,301,672,974口 | 5,067,020,110口 | 4,807,540,158口 | 4,677,145,961口 | 4,505,231,718口 | 4,370,174,641口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)                         | 10,368円        | 9,917円         | 10,222円        | 10,146円        | 10,203円        | 10,356円        |

○損益の状況

| 項 目                | 第41期                      | 第42期                      | 第43期                      | 第44期                      | 第45期                      | 第46期                      |
|--------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                    | 2024年2月27日～<br>2024年3月25日 | 2024年3月26日～<br>2024年4月23日 | 2024年4月24日～<br>2024年5月23日 | 2024年5月24日～<br>2024年6月24日 | 2024年6月25日～<br>2024年7月23日 | 2024年7月24日～<br>2024年8月23日 |
|                    | 円                         | 円                         | 円                         | 円                         | 円                         | 円                         |
| (A) 配当等収益          | 1,764                     | 13,958                    | 9,981                     | 10,223                    | 9,696                     | 13,231                    |
| 受取利息               | 2,193                     | 13,958                    | 9,981                     | 10,223                    | 9,696                     | 13,231                    |
| 支払利息               | △ 429                     | —                         | —                         | —                         | —                         | —                         |
| (B) 有価証券売買損益       | △106,058,087              | △219,978,346              | 159,765,817               | △ 22,357,335              | 37,782,030                | 78,835,982                |
| 売買益                | 99,840,942                | 151,874,014               | 319,443,072               | 126,205,763               | 185,691,019               | 476,507,998               |
| 売買損                | △205,899,029              | △371,852,360              | △159,677,255              | △148,563,098              | △147,908,989              | △397,672,016              |
| (C) 信託報酬等          | △ 8,825,696               | △ 8,429,558               | △ 8,259,331               | △ 8,535,181               | △ 7,451,903               | △ 7,819,119               |
| (D) 当期繰越損益 (A+B+C) | △114,882,019              | △228,393,946              | 151,516,467               | △ 30,882,293              | 30,339,823                | 71,030,094                |
| (E) 前期繰越損益         | 112,755,207               | △ 7,096,202               | △223,388,485              | △ 74,472,600              | △105,977,198              | △ 77,732,809              |
| (F) 追加信託差損益金       | 202,398,310               | 193,405,688               | 183,470,176               | 178,266,561               | 171,703,110               | 166,548,752               |
| (配当等相当額)           | ( 487,227,462)            | ( 465,818,196)            | ( 441,995,288)            | ( 430,262,217)            | ( 414,471,430)            | ( 402,059,162)            |
| (売買損益相当額)          | (△284,829,152)            | (△272,412,508)            | (△258,525,112)            | (△251,995,656)            | (△242,768,320)            | (△235,510,410)            |
| (G) 計 (D+E+F)      | 200,271,498               | △ 42,084,460              | 111,598,158               | 72,911,668                | 96,065,735                | 159,846,037               |
| (H) 収益分配金          | △ 5,301,672               | 0                         | △ 4,807,540               | △ 4,677,145               | △ 4,505,231               | △ 4,370,174               |
| 次期繰越損益金 (G+H)      | 194,969,826               | △ 42,084,460              | 106,790,618               | 68,234,523                | 91,560,504                | 155,475,863               |
| 追加信託差損益金           | 202,398,310               | 193,405,688               | 183,470,176               | 178,266,561               | 171,703,110               | 166,548,752               |
| (配当等相当額)           | ( 487,309,939)            | ( 465,821,142)            | ( 441,996,790)            | ( 430,272,653)            | ( 414,471,465)            | ( 402,059,216)            |
| (売買損益相当額)          | (△284,911,629)            | (△272,415,454)            | (△258,526,614)            | (△252,006,092)            | (△242,768,355)            | (△235,510,464)            |
| 分配準備積立金            | 163,320,540               | 156,015,071               | 152,802,880               | 143,727,829               | 137,008,023               | 133,414,097               |
| 繰越損益金              | △170,749,024              | △391,505,219              | △229,482,438              | △253,759,867              | △217,150,629              | △144,486,986              |

(注) (B) 有価証券売買損益は各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。

<注記事項>

- ① 作成期首（前作成期末）元本額 5,521,451,161円  
 作成期中追加設定元本額 76,008,447円  
 作成期中一部解約元本額 1,227,284,967円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末1.0356円です。

② 分配金の計算過程

| 項 目                       | 2024年2月27日～<br>2024年3月25日 | 2024年3月26日～<br>2024年4月23日 | 2024年4月24日～<br>2024年5月23日 | 2024年5月24日～<br>2024年6月24日 | 2024年6月25日～<br>2024年7月23日 | 2024年7月24日～<br>2024年8月23日 |
|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| 費用控除後の配当等収益額              | —円                        | —円                        | 9,612,845円                | —円                        | 3,082,003円                | 4,895,930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 | —円                        | —円                        | —円                        | —円                        | —円                        | —円                        |
| 収益調整金額                    | 487,309,939円              | 465,821,142円              | 441,996,790円              | 430,272,653円              | 414,471,465円              | 402,059,216円              |
| 分配準備積立金額                  | 168,622,212円              | 156,015,071円              | 147,997,575円              | 148,404,974円              | 138,431,251円              | 132,888,341円              |
| 当ファンドの分配対象収益額             | 655,932,151円              | 621,836,213円              | 599,607,210円              | 578,677,627円              | 555,984,719円              | 539,843,487円              |
| 1万口当たり収益分配対象額             | 1,237円                    | 1,227円                    | 1,247円                    | 1,237円                    | 1,234円                    | 1,235円                    |
| 1万口当たり分配金額                | 10円                       | —円                        | 10円                       | 10円                       | 10円                       | 10円                       |
| 収益分配金金額                   | 5,301,672円                | —円                        | 4,807,540円                | 4,677,145円                | 4,505,231円                | 4,370,174円                |

③ 「モルガン・スタンレー グローバル・プレミアム株式オープン マザーファンド」の信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産に属する同親投資信託の信託財産の純資産総額に対し、次に定める率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

- 20億円以下の部分に対して 年1万分の80  
 20億円超40億円以下の部分に対して 年1万分の75  
 40億円超80億円以下の部分に対して 年1万分の70  
 80億円超の部分に対して 年1万分の65

## ○分配金のお知らせ

|                 | 第41期 | 第42期 | 第43期 | 第44期 | 第45期 | 第46期 |
|-----------------|------|------|------|------|------|------|
| 1 万口当たり分配金（税込み） | 10円  | 0円   | 10円  | 10円  | 10円  | 10円  |

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。
- ・分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

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

# モルガン・スタンレー グローバル・プレミアム株式オープン マザーファンド

## 《第25期》決算日2024年8月23日

[計算期間：2024年2月27日～2024年8月23日]

「モルガン・スタンレー グローバル・プレミアム株式オープン マザーファンド」は、  
8月23日に第25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25期の運用状況をご報告申し上げます。

|        |  |
|--------|--|
| 運用方針   | <ul style="list-style-type: none"> <li>・信託財産の成長を目指して運用を行います。</li> <li>・運用指図委託契約に基づき、モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・リミテッドに運用指図に関する権限を委託します。</li> </ul>          |
| 主要運用対象 | 世界各国の金融商品取引所上場（これに準ずるものを含みます。）株式   |
| 主な組入制限 | <ul style="list-style-type: none"> <li>・株式への投資割合は、制限を設けません。</li> <li>・同一銘柄の株式への投資割合は、当マザーファンドの純資産総額の10%以内とします。</li> <li>・外貨建資産への投資割合は、制限を設けません。</li> </ul> |

### ○最近5期の運用実績

| 決算期             | 基準価額   |       | 米ドル為替  |       | (参考指数)<br>MSCI ワールド・インデックス(税引き後配当込み米ドル建て) |       | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 純資産総額   |
|-----------------|--------|-------|--------|-------|---|-------|--------|--------|---------|
|                 | 期中騰落率  | 期中騰落率 | 期中騰落率  | 期中騰落率 |   |       |        |        |         |
| 21期(2022年8月23日) | 円      | %     | 円      | %     |   | %     | %      | %      | 百万円     |
|                 | 54,250 | 15.1  | 137.30 | 19.4  | 26,082                                    | △ 5.0 | 97.9   | —      | 312,686 |
| 22期(2023年2月24日) | 52,027 | △ 4.1 | 134.19 | △ 2.3 | 26,282                                    | 0.8   | 98.0   | —      | 328,138 |
| 23期(2023年8月23日) | 60,910 | 17.1  | 145.72 | 8.6   | 28,203                                    | 7.3   | 97.5   | —      | 402,858 |
| 24期(2024年2月26日) | 70,968 | 16.5  | 150.36 | 3.2   | 32,533                                    | 15.4  | 98.1   | —      | 490,493 |
| 25期(2024年8月23日) | 70,888 | △ 0.1 | 146.27 | △ 2.7 | 35,505                                    | 9.1   | 98.6   | —      | 506,898 |

(注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。

(注) MSCI ワールド・インデックス(税引き後配当込み米ドル建て)(出所: MSCI)の基準日前営業日の指数を当ファンドの設定時を10,000として三菱UFJアセットマネジメントが指数化したものです。

出所: MSCI。ここに掲載される全ての情報は、信頼の置ける情報源から得たものでありますが、その確実性及び完結性をMSCIは何ら保証するものではありません。またその著作権はMSCIに帰属しており、その許諾なしにコピーを含め電子的、機械的な一切の手段その他あらゆる形態を用い、またはあらゆる情報保存、検索システムを用いて出版物、資料、データ等の全部または一部を複製・頒布・使用等することは禁じられています。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率-売建比率。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日               | 基 準 価 額 |       | 米 ド ル 為 替 |       | ( 参 考 指 数 )<br>MSCI ワールド・<br>インデックス (税引き後<br>配当込み米ドル建て) |       | 株 式 組 入 比 率 | 株 式 先 物 比 率 |
|---------------------|---------|-------|-----------|-------|---|-------|-------------|-------------|
|                     | 円       | 騰 落 率 | 円         | 騰 落 率 |   | 騰 落 率 |             |             |
| (期 首)<br>2024年2月26日 | 70,968  | —     | 150.36    | —     | 32,533  | —     | 98.1        | —           |
| 2月末                 | 70,400  | △0.8  | 150.67    | 0.2   | 32,427  | △0.3  | 96.7        | —           |
| 3月末                 | 70,632  | △0.5  | 151.41    | 0.7   | 33,611  | 3.3   | 98.3        | —           |
| 4月末                 | 69,919  | △1.5  | 156.90    | 4.3   | 32,776  | 0.7   | 97.9        | —           |
| 5月末                 | 70,019  | △1.3  | 156.74    | 4.2   | 33,571  | 3.2   | 97.8        | —           |
| 6月末                 | 73,959  | 4.2   | 161.07    | 7.1   | 34,601  | 6.4   | 97.7        | —           |
| 7月末                 | 72,368  | 2.0   | 152.44    | 1.4   | 34,549  | 6.2   | 97.0        | —           |
| (期 末)<br>2024年8月23日 | 70,888  | △0.1  | 146.27    | △2.7  | 35,505  | 9.1   | 98.6        | —           |

(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0.1%の下落となりました。

基準価額等の推移



### ●基準価額の主な変動要因

#### (上昇要因)

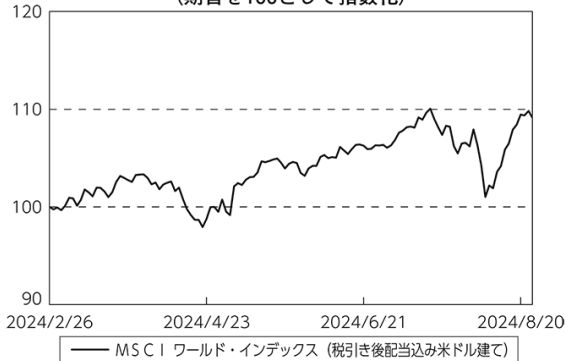
インフレ鈍化を示唆する米経済指標などを受けて、米連邦準備制度理事会（FRB）による利下げ観測が高まったことなどを背景に先進国株式市場が上昇したことが基準価額の上昇要因となりました。

#### (下落要因)

RECKITT BENCKISER GROUP PLC（イギリス）や ACCENTURE PLC-CL A（アイルランド）の株価が下落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

参考指数の推移  
(期首を100として指数化)



為替市況の推移

(期首を100として指数化)



◎株式市況

- ・先進国株式市場は上昇しました。
- ・インフレ鈍化を示唆する米経済指標などを受けて、FRBによる利下げ観測が高まったことなどを背景に上昇しました。
- ・セクター別では、公益事業や情報技術などが上昇しました。

◎為替市況

- ・為替市場では、米ドルは日米金利差縮小などから対円で下落しました。ユーロは対円で概ね横ばいとなりました。英ポンド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

- ・高いブランド力や有力な特許、強固な販売網などの競争優位の無形資産を裏付けに、持続的にフリー・キャッシュフローを増大させることが期待される「プレミアム企業」の株式を中心に投資を行いました。また、株式の組入比率は、おおむね高位を保ちました。
- ・銘柄の選定に際しては、長期保有を視野に徹底したボトムアップ・アプローチを行い、利益成長の持続可能性を多面的に分析することにより行いました。なお、運用指図に関する権限をモルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・リミテッドに委託しています。

銘柄入替のポイントは以下の通りです。

◎主な新規組入銘柄

- ・ S&P GLOBAL INC (米国) : 株価の割安性などを勘案して新規購入しました。

◎主な全売却銘柄

- ・ HEINEKEN NV (オランダ) : 業績悪化懸念などを勘案して全売却しました。

○今後の運用方針

- ・ 引き続き、高いブランド力や有力な特許、強固な販売網などの競争優位の無形資産を裏付けに、持続的にフリー・キャッシュフローを増大させることが期待される「プレミアム企業」への投資を継続します。無形資産は価格決定力や反復的な売上をもたらし、景気減速局面でも売上を維持できると考えています。保有企業は利益の回復力が強く、またバリュエーションは株式市場対比で妥当な水準にあり、不確実性が高まる時期に、相対的に安全で耐性のあるプレミアム企業に投資するのは合理的であると運用チームでは考えています。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年2月27日～2024年8月23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>3<br>( 3 )     | %<br>0.004<br>(0.004)       | (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) 有 価 証 券 取 引 税<br>( 株 式 )              | 9<br>( 9 )          | 0.013<br>(0.013)            | (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                                    |
| (c) そ の 他 費 用<br>( 保 管 費 用 )<br>( そ の 他 ) | 6<br>( 6 )<br>( 0 ) | 0.008<br>(0.008)<br>(0.000) | (c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<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><br>信託事務の処理等に要するその他諸費用 |
| 合 計                                       | 18                  | 0.025                       |  |
| 期中の平均基準価額は、71,082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2月27日～2024年8月23日)

株式

|     |      | 買 付          |                    | 売 付          |                    |
|-----|------|--------------|--------------------|--------------|--------------------|
|     |      | 株 数          | 金 額                | 株 数          | 金 額                |
| 外 国 | アメリカ | 百株<br>27,641 | 千アメリカドル<br>643,705 | 百株<br>27,599 | 千アメリカドル<br>458,865 |
|     | ユーロ  |              | 千ユーロ               |              | 千ユーロ               |
|     | ドイツ  | 527          | 9,487              | 906          | 15,999             |
|     | フランス | 456          | 17,198             | 47           | 1,195              |
|     | オランダ | 3,250        | 8,957              | 8,301        | 73,633             |
|     | イギリス | 220          | 899                | 601          | 2,486              |
|     | イギリス | 155,181      | 千イギリスポンド<br>58,523 | 10,755       | 千イギリスポンド<br>32,415 |

(注) 金額は受渡代金。



## ○株式売買比率

(2024年2月27日～2024年8月23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       | 206,596,007千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 492,049,091千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.41          |

(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2月27日～2024年8月23日)

該当事項はございません。

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す。

○組入資産の明細

(2024年8月23日現在)

外国株式

| 銘柄                           | 株数     | 当 期     |         | 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         |           |                        |  |
| ABBOTT LABORATORIES          | 9,378  | 9,774   | 109,569 | 16,026,691 |           | ヘルスケア機器・サービス           |  |
| AUTOMATIC DATA PROCESSING    | 3,403  | 3,546   | 95,542  | 13,975,058 |           | 商業・専門サービス              |  |
| ACCENTURE PLC-CL A           | 5,211  | 4,807   | 158,917 | 23,244,823 |           | ソフトウェア・サービス            |  |
| BECTON DICKINSON AND CO      | 4,536  | 4,727   | 111,236 | 16,270,552 |           | ヘルスケア機器・サービス           |  |
| AUTOZONE INC                 | —      | 169     | 53,743  | 7,861,049  |           | 一般消費財・サービス流通・小売り       |  |
| COCA-COLA CO/THE             | 15,245 | 14,352  | 99,508  | 14,555,049 |           | 食品・飲料・タバコ              |  |
| CME GROUP INC                | —      | 3,394   | 71,159  | 10,408,560 |           | 金融サービス                 |  |
| DANAHER CORP                 | 3,329  | —       | —       | —          |           | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |  |
| EQUIFAX INC                  | 2,616  | 2,444   | 72,457  | 10,598,303 |           | 商業・専門サービス              |  |
| FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC | 381    | 742     | 30,295  | 4,431,352  |           | 金融サービス                 |  |
| S&P GLOBAL INC               | —      | 779     | 38,864  | 5,684,674  |           | 金融サービス                 |  |
| MOODY'S CORP                 | 1,173  | —       | —       | —          |           | 金融サービス                 |  |
| PROCTER & GAMBLE CO/THE      | 5,151  | 4,646   | 79,058  | 11,563,886 |           | 家庭用品・パーソナル用品           |  |
| ROPER TECHNOLOGIES INC       | 1,511  | 1,575   | 85,999  | 12,579,075 |           | ソフトウェア・サービス            |  |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | 1,975  | 1,772   | 107,033 | 15,655,801 |           | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |  |
| UNITEDHEALTH GROUP INC       | 1,516  | 2,126   | 123,087 | 18,004,075 |           | ヘルスケア機器・サービス           |  |
| NIKE INC -CL B               | 1,750  | —       | —       | —          |           | 耐久消費財・アパレル             |  |
| MICROSOFT CORP               | 6,494  | 6,413   | 266,498 | 38,980,788 |           | ソフトウェア・サービス            |  |
| ALPHABET INC-CL A            | —      | 4,232   | 69,329  | 10,140,873 |           | メディア・娯楽                |  |
| HOLOGIC INC                  | —      | 6,716   | 53,790  | 7,867,987  |           | ヘルスケア機器・サービス           |  |
| BOOKING HOLDINGS INC         | —      | 170     | 64,291  | 9,403,866  |           | 消費者サービス                |  |
| CONSTELLATION BRANDS INC-A   | —      | 3,072   | 74,869  | 10,951,128 |           | 食品・飲料・タバコ              |  |
| INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN | 10,155 | 7,164   | 113,623 | 16,619,651 |           | 金融サービス                 |  |
| BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO | 2,272  | 2,367   | 49,777  | 7,280,934  |           | 商業・専門サービス              |  |
| PHILIP MORRIS INTERNATIONAL  | 15,091 | 5,773   | 69,341  | 10,142,551 |           | 食品・飲料・タバコ              |  |
| VISA INC-CLASS A SHARES      | 6,673  | 7,254   | 194,369 | 28,430,437 |           | 金融サービス                 |  |
| ZOETIS INC                   | 1,619  | 1,747   | 31,831  | 4,655,989  |           | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |  |
| JACK HENRY & ASSOCIATES INC  | 926    | 965     | 15,811  | 2,312,767  |           | 金融サービス                 |  |
| ARTHUR J GALLAGHER & CO      | 2,502  | 3,375   | 98,516  | 14,410,077 |           | 保険                     |  |
| CDW CORP/DE                  | 2,764  | 2,618   | 58,965  | 8,624,924  |           | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |  |
| STERIS PLC                   | 1,844  | 1,922   | 45,002  | 6,582,468  |           | ヘルスケア機器・サービス           |  |
| AON PLC-CLASS A              | 3,219  | 3,665   | 124,494 | 18,209,790 |           | 保険                     |  |
| OTIS WORLDWIDE CORP          | 5,811  | 6,056   | 56,759  | 8,302,150  |           | 資本財                    |  |
| VERALTO CORP                 | 1,777  | —       | —       | —          |           | 商業・専門サービス              |  |
| 小 計                          | 株 数    | 金 額     | 118,334 | 118,375    | 2,623,746 | 383,775,341            |  |
|                              | 銘柄 数   | < 比 率 > | 27      | 30         | —         | < 75.7% >              |  |
| (ユーロ…ドイツ)                    |        |         |         | 千ユーロ       |           |                        |  |
| SAP SE                       | 11,342 | 10,963  | 215,476 | 35,051,519 |           | ソフトウェア・サービス            |  |
| 小 計                          | 株 数    | 金 額     | 11,342  | 10,963     | 215,476   | 35,051,519             |  |
|                              | 銘柄 数   | < 比 率 > | 1       | 1          | —         | < 6.9% >               |  |
| (ユーロ…フランス)                   |        |         |         |            |           |                        |  |
| LMVH MOET HENNESSY LOUIS VUI | 555    | 724     | 49,135  | 7,992,845  |           | 耐久消費財・アパレル             |  |
| L'OREAL                      | 1,299  | 1,354   | 53,120  | 8,641,168  |           | 家庭用品・パーソナル用品           |  |
| PERNOD RICARD SA             | 4,364  | 4,548   | 57,059  | 9,281,836  |           | 食品・飲料・タバコ              |  |
| 小 計                          | 株 数    | 金 額     | 6,218   | 6,627      | 159,315   | 25,915,850             |  |
|                              | 銘柄 数   | < 比 率 > | 3       | 3          | —         | < 5.1% >               |  |

| 銘柄                          | 期首(前期末)      |         | 当 期 末    |            | 業 種 等        |  |
|-----------------------------|--------------|---------|----------|------------|--------------|--|
|                             | 株 数          | 株 数     | 評 価 額    | 評 価 額      |              |  |
| (ユーロ…オランダ)                  | 百株           | 百株      | 千ユーロ     | 千円         |              |  |
| DAVIDE CAMPARI-MILANO NV    | 8,515        | 8,874   | 7,154    | 1,163,862  | 食品・飲料・タバコ    |  |
| HEINEKEN NV                 | 8,024        | —       | —        | —          | 食品・飲料・タバコ    |  |
| UNIVERSAL MUSIC GROUP NV    | 8,361        | 10,976  | 25,354   | 4,124,463  | メディア・娯楽      |  |
| 小 計                         | 株 数 ・ 金 額    | 24,901  | 19,850   | 32,509     | 5,288,325    |  |
|                             | 銘柄 数 < 比 率 > | 3       | 2        | —          | < 1.0% >     |  |
| (ユーロ…イギリス)                  |              |         |          |            |              |  |
| RELX PLC                    | 5,784        | 5,404   | 22,406   | 3,644,881  | 商業・専門サービス    |  |
| 小 計                         | 株 数 ・ 金 額    | 5,784   | 5,404    | 22,406     | 3,644,881    |  |
|                             | 銘柄 数 < 比 率 > | 1       | 1        | —          | < 0.7% >     |  |
| ユ ー ロ 計                     | 株 数 ・ 金 額    | 48,247  | 42,845   | 429,707    | 69,900,577   |  |
|                             | 銘柄 数 < 比 率 > | 8       | 7        | —          | < 13.8% >    |  |
| (イギリス)                      |              |         | 千イギリスポンド |            |              |  |
| RELX PLC                    | 22,204       | 20,737  | 72,996   | 13,988,311 | 商業・専門サービス    |  |
| RECKITT BENCKISER GROUP PLC | 19,205       | 15,442  | 66,218   | 12,689,527 | 家庭用品・パーソナル用品 |  |
| EXPERIAN PLC                | 13,212       | 12,617  | 45,965   | 8,808,406  | 商業・専門サービス    |  |
| HALEON PLC                  | —            | 150,249 | 55,952   | 10,722,261 | 家庭用品・パーソナル用品 |  |
| 小 計                         | 株 数 ・ 金 額    | 54,621  | 199,047  | 241,133    | 46,208,506   |  |
|                             | 銘柄 数 < 比 率 > | 3       | 4        | —          | < 9.1% >     |  |
| 合 計                         | 株 数 ・ 金 額    | 221,203 | 360,268  | —          | 499,884,425  |  |
|                             | 銘柄 数 < 比 率 > | 38      | 41       | —          | < 98.6% >    |  |

(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) 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。

## ○投資信託財産の構成

(2024年8月23日現在)

| 項 目          | 当 期 末             |           |
|--------------|-------------------|-----------|
|              | 評 価 額             | 比 率       |
| 株式           | 千円<br>499,884,425 | %<br>98.0 |
| コール・ローン等、その他 | 10,013,530        | 2.0       |
| 投資信託財産総額     | 509,897,955       | 100.0     |

(注) 期末における外貨建純資産(503,609,301千円)の投資信託財産総額(509,897,955千円)に対する比率は98.8%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=146.27円    | 1 ユーロ=162.67円 | 1 イギリスポンド=191.63円 | 1 スイスフラン=171.72円 |
| 1 スウェーデンクローネ=14.30円 |               |                   |                  |

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年8月23日現在)

| 項 目             | 当 期 末           | 円 |
|-----------------|-----------------|---|
| (A) 資産          | 512,242,065,646 |   |
| コール・ローン等        | 8,567,738,270   |   |
| 株式(評価額)         | 499,884,425,189 |   |
| 未収入金            | 3,195,869,159   |   |
| 未収配当金           | 594,004,359     |   |
| 未収利息            | 28,669          |   |
| (B) 負債          | 5,343,892,093   |   |
| 未払金             | 3,886,721,555   |   |
| 未払解約金           | 1,457,170,538   |   |
| (C) 純資産総額(A-B)  | 506,898,173,553 |   |
| 元本              | 71,506,825,053  |   |
| 次期繰越損益金         | 435,391,348,500 |   |
| (D) 受益権総口数      | 71,506,825,053口 |   |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 70,888円         |   |

<注記事項>

- ①期首元本額 69,114,539,778円  
 期中追加設定元本額 6,830,316,876円  
 期中一部解約元本額 4,438,031,601円  
 また、1口当たり純資産額は、期末7,0888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)

|   |                 |
|---|-----------------|
| モルガン・スタンレー グローバル・プレミアム株式オープン(為替ヘッジなし)                 | 46,502,939,768円 |
| モルガン・スタンレー グローバル・プレミアム株式オープン(為替ヘッジなし) 予想分配金提示型        | 14,089,627,611円 |
| モルガン・スタンレー グローバル・プレミアム株式オープン(為替ヘッジあり)                 | 7,942,579,277円  |
| ビルドアップ型 MSグローバル・プレミアム株式(為替ヘッジなし) 2020-11(限定追加型)       | 1,206,853,289円  |
| ビルドアップ型 MSグローバル・プレミアム株式(為替ヘッジなし) 2023-02(限定追加型)       | 1,100,089,158円  |
| モルガン・スタンレー グローバル・プレミアム株式オープン(為替ヘッジあり) 予想分配金提示型        | 620,757,929円    |
| モルガン・スタンレー グローバル・プレミアム株式オープン<隔月決算型>(為替ヘッジなし) 予想分配金提示型 | 42,206,414円     |
| モルガン・スタンレー グローバル・プレミアム株式オープン<隔月決算型>(為替ヘッジあり) 予想分配金提示型 | 1,771,607円      |
| 合計  | 71,506,825,053円 |

○損益の状況 (2024年2月27日~2024年8月23日)

| 項 目              | 当 期              | 円 |
|------------------|------------------|---|
| (A) 配当等収益        | 4,196,093,734    |   |
| 受取配当金            | 4,010,871,838    |   |
| 受取利息             | 184,963,024      |   |
| その他収益金           | 262,340          |   |
| 支払利息             | △ 3,468          |   |
| (B) 有価証券売買損益     | △ 4,435,126,914  |   |
| 売買益              | 29,507,104,595   |   |
| 売買損              | △ 33,942,231,509 |   |
| (C) 保管費用等        | △ 38,708,843     |   |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 277,742,023    |   |
| (E) 前期繰越損益金      | 421,379,078,025  |   |
| (F) 追加信託差損益金     | 41,480,690,479   |   |
| (G) 解約差損益金       | △ 27,190,677,981 |   |
| (H) 計(D+E+F+G)   | 435,391,348,500  |   |
| 次期繰越損益金(H)       | 435,391,348,500  |   |

- (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。