

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／資産複合	
信託期間	無期限（2006年11月22日設定）	
運用方針	主として、高金利短期債券マザーファンド受益証券および好配当海外株マザーファンド受益証券への投資を通じて、わが国を除く世界主要国の公社債および株式に投資を行い、中長期的に信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。各マザーファンド受益証券への資産配分は、純資産総額に対して、高金利短期債券マザーファンド受益証券70%、好配当海外株マザーファンド受益証券30%を基本投資割合とします。時価変動等に伴う基本投資割合からの乖離については、1ヵ月に1回程度リバランスを行い、これを修正します。なお、各マザーファンド受益証券への資産配分が基本投資割合から一定の範囲（それぞれ±5%程度）を超えた場合には、上記にかかわらず速やかに修正を行います。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ません。	
主要運用対象	ベビードファンド	高金利短期債券マザーファンド受益証券および好配当海外株マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。このほか、当ファンドで直接投資することがあります。
	高金利短期債券マザーファンド	わが国を除く世界主要国の公社債を主要投資対象とします。
	好配当海外株マザーファンド	わが国を除く世界主要国の株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	ベビードファンド	株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の40%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。
	高金利短期債券マザーファンド	外貨建資産への投資割合に制限を設けません。
	好配当海外株マザーファンド	株式への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への投資割合に制限を設けません。
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。
 ※公募株式投資信託は税法上、「NISA（少額投資非課税制度）およびジュニアNISA（未成年者少額投資非課税制度）」の適用対象です。
 詳しくは販売会社にお問い合わせください。

運用報告書（全体版）

三菱UFJ バランス インカム・グローバル （毎月決算型）

第154期（決算日：2019年11月25日）
 第155期（決算日：2019年12月25日）
 第156期（決算日：2020年1月27日）
 第157期（決算日：2020年2月25日）
 第158期（決算日：2020年3月25日）
 第159期（決算日：2020年4月27日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
 さて、お手持ちの「三菱UFJ バランスインカム・グローバル（毎月決算型）」は、去る4月27日に第159期の決算を行いましたので、法令に基づいて第154期～第159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国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12番1号
 ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

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

お客様の取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

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

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金 騰 落	中 率 率					
130期(2017年11月27日)	円 6,484	円 11	△ 2.1	% 29.2	% —	% 67.8	% —	百万円 5,520	
131期(2017年12月25日)	6,610	8	2.1	29.0	—	68.2	—	5,557	
132期(2018年1月25日)	6,587	11	△ 0.2	29.3	—	67.8	—	5,445	
133期(2018年2月26日)	6,271	9	△ 4.7	28.8	—	68.1	—	5,142	
134期(2018年3月26日)	6,047	13	△ 3.4	28.0	—	68.5	—	4,934	
135期(2018年4月25日)	6,270	13	3.9	29.1	—	67.6	—	5,061	
136期(2018年5月25日)	6,271	18	0.3	28.2	—	67.8	—	5,000	
137期(2018年6月25日)	6,189	15	△ 1.1	28.7	—	68.0	—	4,891	
138期(2018年7月25日)	6,284	11	1.7	29.1	—	68.7	—	4,897	
139期(2018年8月27日)	6,264	11	△ 0.1	29.1	—	68.5	—	4,808	
140期(2018年9月25日)	6,353	11	1.6	28.9	—	68.1	—	4,852	
141期(2018年10月25日)	6,133	10	△ 3.3	27.5	—	68.8	—	4,642	
142期(2018年11月26日)	6,192	8	1.1	27.9	—	68.7	—	4,621	
143期(2018年12月25日)	5,912	6	△ 4.4	27.1	—	68.5	—	4,354	
144期(2019年1月25日)	6,045	8	2.4	28.0	—	67.9	—	4,438	
145期(2019年2月25日)	6,202	6	2.7	28.8	—	67.5	—	4,530	
146期(2019年3月25日)	6,137	12	△ 0.9	29.2	—	68.3	—	4,417	
147期(2019年4月25日)	6,286	13	2.6	29.5	—	68.3	—	4,493	
148期(2019年5月27日)	6,076	11	△ 3.2	28.6	—	69.1	—	4,317	
149期(2019年6月25日)	6,060	15	△ 0.0	28.6	—	68.7	—	4,291	
150期(2019年7月25日)	6,086	8	0.6	29.1	—	68.9	—	4,282	
151期(2019年8月26日)	5,778	8	△ 4.9	28.4	—	69.7	—	4,042	
152期(2019年9月25日)	5,964	9	3.4	29.2	—	68.8	—	4,156	
153期(2019年10月25日)	6,105	8	2.5	29.1	—	68.9	—	4,227	
154期(2019年11月25日)	6,100	7	0.0	29.1	—	69.3	—	4,175	
155期(2019年12月25日)	6,207	7	1.9	29.1	—	67.5	—	4,176	
156期(2020年1月27日)	6,218	6	0.3	29.0	—	67.7	—	4,142	
157期(2020年2月25日)	6,212	5	△ 0.0	28.0	—	68.6	—	4,109	
158期(2020年3月25日)	5,447	10	△ 12.2	26.0	—	69.7	—	3,590	
159期(2020年4月27日)	5,545	5	1.9	28.7	—	67.4	—	3,641	

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

(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」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 円	騰 落 率		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
			%	%	%	%	%	%
第154期	(期 首) 2019年10月25日	6,105	—	29.1	—	68.9	—	
	10月末	6,111	0.1	28.9	—	68.8	—	
	(期 末) 2019年11月25日	6,107	0.0	29.1	—	69.3	—	
第155期	(期 首) 2019年11月25日	6,100	—	29.1	—	69.3	—	
	11月末	6,156	0.9	29.4	—	69.3	—	
	(期 末) 2019年12月25日	6,214	1.9	29.1	—	67.5	—	
第156期	(期 首) 2019年12月25日	6,207	—	29.1	—	67.5	—	
	12月末	6,251	0.7	29.2	—	67.7	—	
	(期 末) 2020年1月27日	6,224	0.3	29.0	—	67.7	—	
第157期	(期 首) 2020年1月27日	6,218	—	29.0	—	67.7	—	
	1月末	6,172	△ 0.7	28.7	—	68.0	—	
	(期 末) 2020年2月25日	6,217	△ 0.0	28.0	—	68.6	—	
第158期	(期 首) 2020年2月25日	6,212	—	28.0	—	68.6	—	
	2月末	6,042	△ 2.7	27.0	—	69.5	—	
	(期 末) 2020年3月25日	5,457	△12.2	26.0	—	69.7	—	
第159期	(期 首) 2020年3月25日	5,447	—	26.0	—	69.7	—	
	3月末	5,524	1.4	27.1	—	67.5	—	
	(期 末) 2020年4月27日	5,550	1.9	28.7	—	67.4	—	

(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」、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

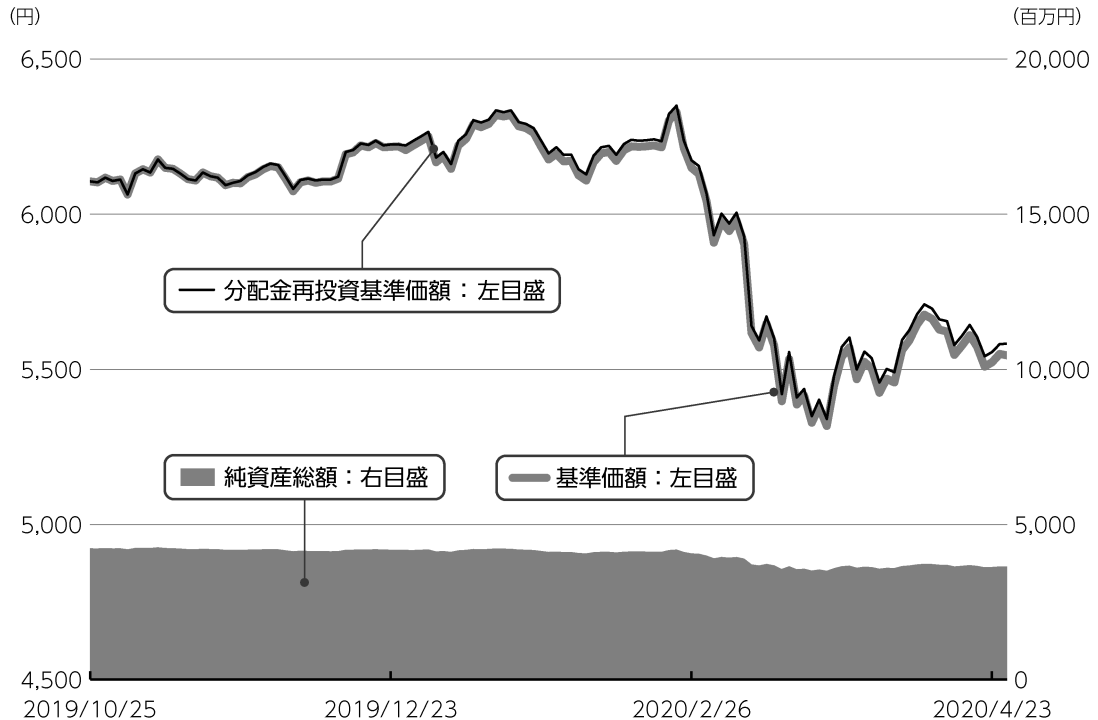
(注) 「株式先物比率」、「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第154期～第159期：2019年10月26日～2020年4月27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154期首	6,105円
第159期末	5,545円
既払分配金	40円
騰落率	-8.6%
	（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

基準価額は当作成期首に比べ8.6%（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**

新型コロナウイルスの世界的な感染拡大により、企業業績の低迷が意識されたことから株式市場が大幅に下落したことに加え、米国・カナダ・シンガポールなどの短期金利が低下し本邦短期金利との金利差が縮小したことやリスク回避の円買いの動きから主要組入通貨が対円で下落したことが、基準価額にマイナスに影響しました。

基準価額の主な変動要因の内訳は以下の通りです。

（内訳）

好配当海外株マザーファンド	△2.2%程度
高金利短期債券マザーファンド	△5.6%程度
その他（信託報酬等）	△0.8%程度

第154期～第159期：2019年10月26日～2020年4月27日

▶ 投資環境について

▶ 海外株式市況

株式市況は下落しました。

当作成期首から2020年2月にかけては、米中通商協議の進展や米国等の緩和的な金融政策等を背景に株価は上昇して推移しました。2月以降は新型コロナウイルスの感染拡大により世界的な景気減速等が懸念され、株価は大幅に下落しました。

▶ 債券市況

全ての投資国で金利は低下しました。

シンガポール、カナダ、米国、ノルウェ

ーでは、新型コロナウイルスの拡散により世界経済の減速懸念が高まり、投資家のリスクセンチメントが悪化したことなどから、金利は低下しました。

▶ 為替市況

全ての投資国通貨は対円で下落しました。

シンガポールドル、カナダドル、米ドル、ノルウェークローネは、投資家のリスクセンチメント悪化などを背景に、対円で下落しました。

▶ 当該投資信託のポートフォリオについて

▶ 三菱UFJ バランスインカム・グローバル（毎月決算型）

主として、高金利短期債券マザーファンドおよび好配当海外株マザーファンドへの投資を通して、わが国を除く世界主要国の公社債および株式に投資を行い、中長期的に信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざした運用を行いました。

各マザーファンドへの資産配分は、純資産総額に対して以下の比率を基本投資割合としています。

高金利短期債券マザーファンド	70%
好配当海外株マザーファンド	30%

ファンドの基本投資割合に準じて運用を行いました。

▶ 好配当海外株マザーファンド

世界を北米、欧州およびアジア・オセアニアの3地域に分け、地域毎の配当利回りの水準、配当成長性の水準および流動性等を勘案し、地域別配分を決定しています。当作成期末時点においては各地域概ね均等の配分としております。

組入銘柄については地域毎に配当利回りが高い銘柄および配当成長性が高いと判断される銘柄の中から流動性等を勘案して調査対象銘柄を決定し、減配リスク等をチェックし選定しています。

当作成期は、個別企業のリサーチの結果、米国の食品加工会社であるKRAFT HEINZ CO/THEを新規に組入れ、米国の総合ディスカウントストア運営会社であるTARGET CORP等を全部売却しました。

▶ 高金利短期債券マザーファンド 組入比率

当作成期を通じて、債券の組入比率を高位で維持しました。

組入状況

投資国

当作成期を通じて、シンガポール、カナダ、米国、ノルウェーの4カ国への投資を行いました。

通貨

相対的に利回りが高いと判断した投資対象国（シンガポール、カナダ、米国、ノルウェー）の中でも、特に利回りの高い国に重点配分しました。

金利

F T S E 世界国債インデックス1-3年（除く日本）における各国のデュレーション（金利感応度）を参考に運用を行いました。

当該投資信託のベンチマークとの差異について

当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。従って、ベンチマークおよび参考指数との対比は表記できません。

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154期 2019年10月26日～ 2019年11月25日	第155期 2019年11月26日～ 2019年12月25日	第156期 2019年12月26日～ 2020年1月27日	第157期 2020年1月28日～ 2020年2月25日	第158期 2020年2月26日～ 2020年3月25日	第159期 2020年3月26日～ 2020年4月27日
当期分配金 （対基準価額比率）	7 (0.115%)	7 (0.113%)	6 (0.096%)	5 (0.080%)	10 (0.183%)	5 (0.090%)
当期の収益	5	7	6	4	7	5
当期の収益以外	1	—	—	0	2	—
翌期繰越分配対象額	331	335	335	334	332	336

（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 バランスインカム・グローバル（毎月決算型）

資産配分方針は、従前通り基本投資割合を維持します。また各資産の組入比率は、作成期を通じて同割合に準ずるよう調整を行います。

▶ 好配当海外株マザーファンド

高水準の配当収入と中長期的な株価値上がり益の獲得をめざして運用を行います。株式の組入比率については運用の基本方針にしたがい、引き続き高位（90%以上）を維持する方針です。地域別配分および銘柄選択に際しては運用の基本方針に則り、配当利回り、配当成長性、流動性等を勘案して決定します。

また、個別銘柄選定にあたっては減配リスク等のチェックを行い、配当実現の確度に留意した運用を行います。

▶ 高金利短期債券マザーファンド

わが国を除く世界主要国のうち、信用力が高く、かつ、相対的に利回りが高い国の債券に投資することにより、利子収益の獲得をめざします。

投資対象国は、FTSE世界国債インデックス1-3年（除く日本）採用国の中から、利回り上位の複数国とし、流動性などを勘案した上で、利回り水準が上位の国に資産を重点的に配分します。投資対象とする債券の残存期間は3年以下を基本とします。

2019年10月26日～2020年4月27日

1万口当たりの費用明細

項目	第154期～第159期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	40	0.670	(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)	(19)	(0.313)	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)	(19)	(0.313)	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)	(0.045)	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	1	0.019	(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 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)	(1)	(0.019)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	0	0.005	(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 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(0)	(0.005)	
(d) その他費用	2	0.026	(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)	(1)	(0.024)	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
合 計	43	0.720	

作成期中の平均基準価額は、5,980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。

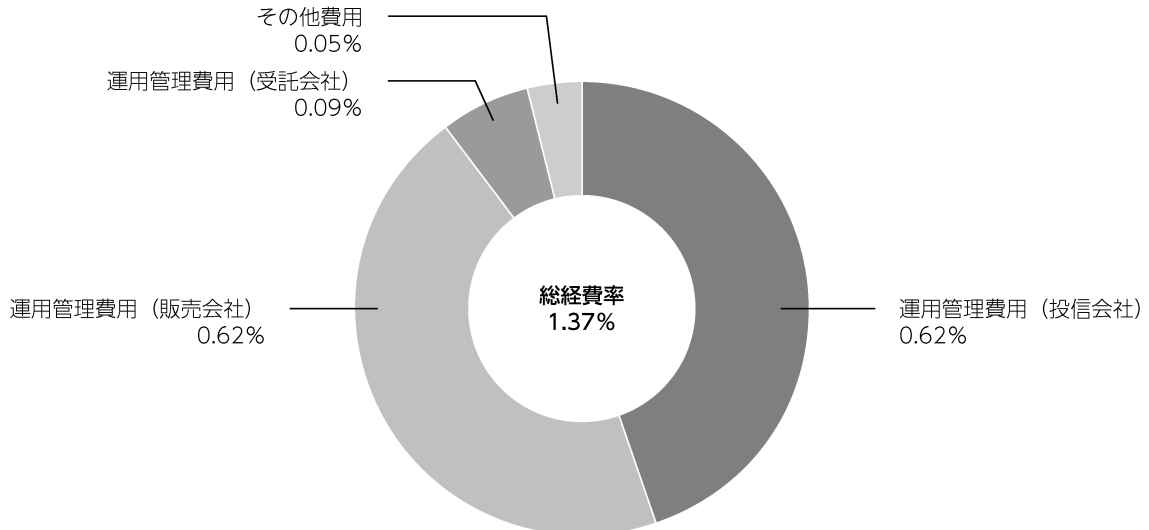
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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。）を作成中の平均受益権口数に作成中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.37%**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

(2019年10月26日～2020年4月27日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第154期～第159期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
高金利短期債券マザーファンド	千口 71,855	千円 74,256	千口 378,426	千円 396,287
好配当海外株マザーファンド	179,185	203,701	105,913	152,838

○株式売買比率

(2019年10月26日～2020年4月27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154期～第159期	
	好配当海外株マザーファンド	
(a) 当作成期中の株式売買金額	1,052,010千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	2,251,141千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.46	

(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

(2019年10月26日～2020年4月27日)

利害関係人との取引状況

<三菱UFJ バランスインカム・グローバル（毎月決算型）>

該当事項はございません。

<高金利短期債券マザーファンド>

区分	第154期～第159期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 1,150	百万円 587	% 51.0	百万円 1,475	百万円 731	% 49.6

平均保有割合 98.8%

※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。

＜好配当海外株マザーファンド＞

区 分	第154期～第159期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 819	百万円 —	% —	百万円 692	百万円 43	% 6.2

平均保有割合 51.4%

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

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

○組入資産の明細

(2020年4月27日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第153期末	第159期末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
高金利短期債券マザーファンド	2,761,550	2,454,980	2,531,330
好配当海外株マザーファンド	883,093	956,365	1,104,984

○投資信託財産の構成

(2020年4月27日現在)

項 目	第159期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
高金利短期債券マザーファンド	2,531,330	69.4
好配当海外株マザーファンド	1,104,984	30.3
コール・ローン等、その他	12,567	0.3
投資信託財産総額	3,648,881	100.0

(注) 高金利短期債券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(2,555,748千円)の投資信託財産総額(2,575,275千円)に対する比率は99.2%です。

(注) 好配当海外株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(2,081,787千円)の投資信託財産総額(2,150,617千円)に対する比率は96.8%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=107.60円	1 カナダドル=76.27円	1 ユーロ=116.34円	1 イギリスポンド=133.11円
1 スイスフラン=110.46円	1 スウェーデンクローネ=10.71円	1 ノルウェークローネ=10.14円	1 オーストラリアドル=68.96円
1 ニュージーランドドル=64.80円	1 香港ドル=13.88円	1 シンガポールドル=75.60円	

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第154期末	第155期末	第156期末	第157期末	第158期末	第159期末
	2019年11月25日現在	2019年12月25日現在	2020年1月27日現在	2020年2月25日現在	2020年3月25日現在	2020年4月27日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	4,192,785,324	4,187,299,464	4,153,999,033	4,120,077,180	3,601,175,706	3,648,881,735
コール・ローン等	10,123,896	9,920,142	10,415,204	9,451,404	7,244,557	9,073,688
高金利短期債券マザーファンド(評価額)	2,923,124,490	2,911,520,716	2,896,617,085	2,897,244,818	2,535,520,996	2,531,330,065
好配当海外株マザーファンド(評価額)	1,247,173,008	1,258,786,222	1,240,339,225	1,206,678,897	1,042,137,401	1,104,984,349
未収入金	12,363,930	7,072,384	6,627,519	6,702,061	16,272,752	3,493,633
(B) 負債	16,839,797	11,025,887	11,379,293	10,668,102	10,801,334	7,660,026
未払収益分配金	4,792,075	4,709,986	3,997,205	3,307,585	6,590,866	3,283,500
未払解約金	7,316,289	1,783,973	2,382,956	3,031,260	265,900	—
未払信託報酬	4,714,929	4,516,118	4,981,700	4,314,165	3,930,818	4,361,261
未払利息	9	14	4	3	3	11
その他未払費用	16,495	15,796	17,428	15,089	13,747	15,254
(C) 純資産総額(A-B)	4,175,945,527	4,176,273,577	4,142,619,740	4,109,409,078	3,590,374,372	3,641,221,709
元本	6,845,821,588	6,728,551,429	6,662,008,732	6,615,170,202	6,590,866,447	6,567,001,022
次期繰越損益金	△2,669,876,061	△2,552,277,852	△2,519,388,992	△2,505,761,124	△3,000,492,075	△2,925,779,313
(D) 受益権総口数	6,845,821,588口	6,728,551,429口	6,662,008,732口	6,615,170,202口	6,590,866,447口	6,567,001,022口
1万口当たり基準価額(C/D)	6.100円	6.207円	6.218円	6.212円	5.447円	5.545円

○損益の状況

項 目	第154期	第155期	第156期	第157期	第158期	第159期
	2019年10月26日～ 2019年11月25日	2019年11月26日～ 2019年12月25日	2019年12月26日～ 2020年1月27日	2020年1月28日～ 2020年2月25日	2020年2月26日～ 2020年3月25日	2020年3月26日～ 2020年4月27日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 317	△ 185	△ 225	△ 74	△ 400	△ 196
受取利息	—	7	—	3	—	9
支払利息	△ 317	△ 192	△ 225	△ 77	△ 400	△ 205
(B) 有価証券売買損益	6,229,142	81,104,789	16,644,723	3,551,235	△ 493,400,551	71,507,932
売買益	10,587,109	81,541,576	18,345,163	19,541,108	1,032,179	86,598,611
売買損	△ 4,357,967	△ 436,787	△ 1,700,440	△ 15,989,873	△ 494,432,730	△ 15,090,679
(C) 信託報酬等	△ 4,731,424	△ 4,531,914	△ 4,999,128	△ 4,329,254	△ 3,944,565	△ 4,376,515
(D) 当期繰越益金 (A + B + C)	1,497,401	76,572,690	11,645,370	△ 778,093	△ 497,345,516	67,131,221
(E) 前期繰越損益金	△ 2,461,748,079	△ 2,422,283,267	△ 2,326,637,371	△ 2,302,248,309	△ 2,297,494,501	△ 2,790,268,802
(F) 追加信託差損益金	△ 204,833,308	△ 201,857,289	△ 200,399,786	△ 199,427,137	△ 199,061,192	△ 199,358,232
(配当等相当額)	(20,301,944)	(19,999,139)	(19,848,738)	(19,747,751)	(19,707,417)	(19,708,691)
(売買損益相当額)	(△ 225,135,252)	(△ 221,856,428)	(△ 220,248,524)	(△ 219,174,888)	(△ 218,768,609)	(△ 219,066,923)
(G) 計 (D + E + F)	△ 2,665,083,986	△ 2,547,567,866	△ 2,515,391,787	△ 2,502,453,539	△ 2,993,901,209	△ 2,922,495,813
(H) 収益分配金	△ 4,792,075	△ 4,709,986	△ 3,997,205	△ 3,307,585	△ 6,590,866	△ 3,283,500
次期繰越損益金 (G + H)	△ 2,669,876,061	△ 2,552,277,852	△ 2,519,388,992	△ 2,505,761,124	△ 3,000,492,075	△ 2,925,779,313
追加信託差損益金	△ 204,833,308	△ 201,857,289	△ 200,399,786	△ 199,427,137	△ 199,061,192	△ 199,358,232
(配当等相当額)	(20,302,237)	(19,999,392)	(19,848,974)	(19,747,935)	(19,707,633)	(19,709,133)
(売買損益相当額)	(△ 225,135,545)	(△ 221,856,681)	(△ 220,248,760)	(△ 219,175,072)	(△ 218,768,825)	(△ 219,067,365)
分配準備積立金	206,745,530	205,761,146	203,848,815	201,787,577	199,276,911	201,385,980
繰越損益金	△ 2,671,788,283	△ 2,556,181,709	△ 2,522,838,021	△ 2,508,121,564	△ 3,000,707,794	△ 2,927,807,061

(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 6,925,563,816円
 作成期中追加設定元本額 9,543,871円
 作成期中一部解約元本額 368,106,665円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.5545円です。

② 純資産総額が元本額を下回っており、その差額は2,925,779,313円です。

③ 分配金の計算過程

項 目	2019年10月26日～ 2019年11月25日	2019年11月26日～ 2019年12月25日	2019年12月26日～ 2020年1月27日	2020年1月28日～ 2020年2月25日	2020年2月26日～ 2020年3月25日	2020年3月26日～ 2020年4月27日
費用控除後の配当等収益額	3,593,180円	7,311,881円	4,166,908円	2,717,940円	4,853,591円	6,186,573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	20,302,237円	19,999,392円	19,848,974円	19,747,935円	19,707,633円	19,709,133円
分配準備積立金額	207,944,425円	203,159,251円	203,679,112円	202,377,222円	201,014,186円	198,482,907円
当ファンドの分配対象収益額	231,839,842円	230,470,524円	227,694,994円	224,843,097円	225,575,410円	224,378,613円
1万口当たり収益分配対象額	338円	342円	341円	339円	342円	341円
1万口当たり分配金額	7円	7円	6円	5円	10円	5円
収益分配金金額	4,792,075円	4,709,986円	3,997,205円	3,307,585円	6,590,866円	3,283,500円

○分配金のお知らせ

	第154期	第155期	第156期	第157期	第158期	第159期
1万口当たり分配金（税込み）	7円	7円	6円	5円	10円	5円

◆分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◆分配金を再投資される方のお手取分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

◆課税上の取り扱い

- ・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。
- ・個人受益者が支払いを受ける収益分配金のうち普通分配金については配当所得として課税され、原則として、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）の税率で源泉徴収（申告不要）されます。確定申告を行い、総合課税・申告分離課税を選択することもできます。
- ・2020年1月1日以降の分配時において、外国税控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

※法人受益者に対する課税は異なります。

※課税上の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

※NISAおよびジュニアNISAをご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が一定期間非課税となります。

*三菱UFJ国際投信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。

好配当海外株マザーファンド

《第13期》決算日2019年10月25日

[計算期間：2018年10月26日～2019年10月25日]

「好配当海外株マザーファンド」は、10月25日に第13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13期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	主として、わが国を除く世界主要国の株式等の中から、配当利回りが高い銘柄および配当成長性が高いと判断される銘柄に投資し、高水準の配当収入と中長期的な株価値上がり益の獲得をめざして運用を行います。投資にあたっては、世界を北米、欧州およびアジア・オセアニアの3地域に分け、地域毎の配当利回りの水準、配当成長性の水準および流動性等を勘案し、投資配分を決定します。銘柄選定にあたっては、地域毎に配当利回りが高い銘柄および配当成長性が高いと判断される銘柄の中から流動性等を勘案して調査対象銘柄を決定し、減配リスク等をチェックし、組入銘柄を選定します。株式の組入比率は高位を基本とします。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ません。
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	株式への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		(参考指数) MSCI-KOKUSAI インデックス(円換算ベース)		株組入比率	株先物比率	純資産額
	期騰落率	中期騰落率	期騰落率	中期騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
9期(2015年10月26日)	12,187	5.5	208,059.28	14.1	98.9	—	6,657
10期(2016年10月25日)	10,517	△13.7	179,195.86	△13.9	99.0	—	6,203
11期(2017年10月25日)	14,051	33.6	233,139.79	30.1	98.2	—	5,075
12期(2018年10月25日)	13,235	△5.8	224,925.07	△3.5	94.7	—	2,026
13期(2019年10月25日)	14,429	9.0	244,691.32	8.8	96.5	—	2,451

(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-KOKUSAIインデックスとは、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を除く世界の先進国で構成されています。MSCI-KOKUSAIインデックス(円換算ベース)は、MSCI KOKUSAIインデックス(米ドルベース)をもとに委託会社が計算したものです。また、MSCI-KOKUSAIインデックスに対する著作権及びその他知的財産権はすべてMSCI Inc. に帰属します。

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

(注) 「株式先物比率」は買建比率-売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(参 考 指 数) MSCI-KOKUSAI インデックス(円換算ベース)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2018年10月25日	円 13,235	% —	224,925.07	% —	% 94.7	% —
10月末	13,349	0.9	228,993.82	1.8	95.6	—
11月末	13,612	2.8	233,671.49	3.9	94.4	—
12月末	12,602	△4.8	208,910.88	△7.1	93.8	—
2019年1月末	13,298	0.5	222,066.25	△1.3	93.7	—
2月末	13,952	5.4	235,305.61	4.6	95.5	—
3月末	13,965	5.5	236,365.97	5.1	98.0	—
4月末	14,387	8.7	246,512.37	9.6	96.7	—
5月末	13,606	2.8	229,852.41	2.2	95.2	—
6月末	13,981	5.6	237,784.42	5.7	95.7	—
7月末	14,030	6.0	243,975.35	8.5	97.1	—
8月末	13,313	0.6	231,442.66	2.9	96.6	—
9月末	13,979	5.6	238,499.42	6.0	97.1	—
(期 末) 2019年10月25日	円 14,429	% 9.0	244,691.32	% 8.8	% 96.5	% —

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

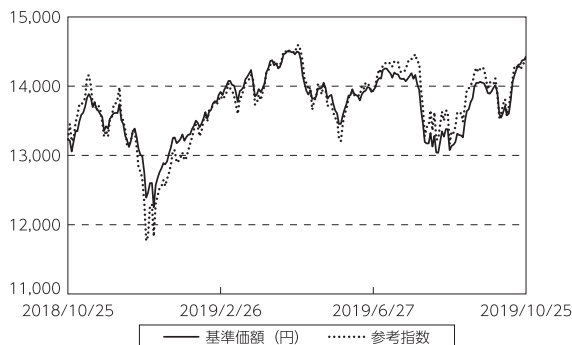
○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ9.0%の上昇となりました。

基準価額等の推移



(注) 参考指数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)

株式市況の上昇が基準価額の上昇要因となりました。

個別銘柄では米国の総合ディスカウントストア運営会社であるTARGET CORPが好調な業績を背景に株価が堅調に推移したこと等が、基準価額の上昇に寄与しました。

(下落要因)

為替市況が対米ドルや対ユーロで円高に進んだこと等が基準価額の下落要因となりました。

●投資環境について

◎海外株式市況

株式市況は上昇しました。

- ・当期の株式市況は、米中通商問題の進退や、米連邦準備制度理事会（FRB）の金融政策に対する姿勢を背景に上下する展開となり、期を通しては上昇しました。2018年12月には景気や米国の金融政策への懸念から株価は下落しましたが、その後米中通商交渉が進展することへの期待感やFRBの緩和的な姿勢から、株価は上昇しました。2019年5月上旬にはトランプ米大統領が突如対中制裁関税引き上げを表明し、米中貿易交渉の先行き不透明感の高まりから株価は下落する場面がありましたが、その後、米中が閣僚級貿易協議を開催することに合意したことで両国の関係が改善するとの期待が広まり、株価は上昇しました。

◎為替市況

主要通貨に対して円は上昇しました。

- ・円は、米ドルやユーロといった主要通貨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

- ・世界を北米、欧州およびアジア・オセアニアの3地域に分け、地域毎の配当利回りの水準、配当成長性の水準および流動性等を勘案し、地域別配分を決定しています。期末時点においては各地域概ね均等の配分としております。
- ・組入銘柄については地域毎に配当利回りが高い銘柄および配当成長性が高いと判断される銘柄の中から流動性等を勘案して調査対象銘柄を決定し、減配リスク等をチェックし選定しています。
- ・当期は、個別企業のリサーチの結果、マカオでカジノを運営する会社であるSANDS CHINA LTD等を新規に組入れ、米国でレストランを運営する会社であるDARDEN RESTAURANTS INC等を全部売却しました。

◎今後の運用方針

- ・引き続き高水準の配当収入と中長期的な株価値上がり益の獲得をめざして運用を行います。株式の組入比率については運用の基本方針にしたがい、引き続き高位（90%以上）を維持する方針です。
- ・地域別配分および銘柄選択に際しては運用の基本方針に則り、配当利回り、配当成長性、流動性等を勘案して決定します。また、個別銘柄選定にあたっては減配リスク等のチェックを行い、配当実現の確度に留意した運用を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年10月26日～2019年10月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 7 (7)	% 0.047 (0.047)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	4 (4)	0.027 (0.027)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	10 (10) (0)	0.076 (0.076) (0.001)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	21	0.150	
期中の平均基準価額は、13,714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。

○株式売買比率

(2018年10月26日～2019年10月25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	761,968千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,124,999千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.35

(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

(2018年10月26日～2019年10月25日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 1,009	百万円 11	% 1.1	百万円 790	百万円 32	% 4.1

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モルガン・スタンレーMUF G証券です。

○組入資産の明細

(2019年10月25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			
VERIZON COMMUNICATIONS INC	29	33	204	22,265		電気通信サービス	
CATERPILLAR INC	—	18	240	26,198		資本財	
COCA-COLA CO/THE	28	31	173	18,883		食品・飲料・タバコ	
CHEVRON CORP	12	13	154	16,749		エネルギー	
CME GROUP INC	13	12	251	27,295		各種金融	
DOMINION ENERGY INC	21	24	206	22,424		公益事業	
DARDEN RESTAURANTS INC	18	—	—	—		消費者サービス	
TARGET CORP	25	28	315	34,299		小売	
EXXON MOBIL CORP	22	25	175	19,112		エネルギー	
EXELON CORP	37	41	190	20,714		公益事業	
EATON CORP PLC	25	28	242	26,421		資本財	
MACY'S INC	51	80	123	13,393		小売	
GENERAL MILLS INC	33	37	193	21,080		食品・飲料・タバコ	
KIMBERLY-CLARK CORP	10	11	156	17,037		家庭用品・パーソナル用品	
KOHL'S CORP	27	40	209	22,796		小売	
PROCTER & GAMBLE CO/THE	—	16	199	21,711		家庭用品・パーソナル用品	
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	20	—	—	—		保険	
WEC ENERGY GROUP INC	28	29	275	29,942		公益事業	
XCEL ENERGY INC	32	36	235	25,608		公益事業	
QUALCOMM INC	29	29	236	25,682		半導体・半導体製造装置	
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	31	35	201	21,917		半導体・半導体製造装置	
AMEREN CORPORATION	34	34	268	29,171		公益事業	
AMERICAN ELECTRIC POWER	24	25	247	26,958		公益事業	
ALLIANT ENERGY CORP	36	40	215	23,392		公益事業	
PEOPLE'S UNITED FINANCIAL	71	105	177	19,311		銀行	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	19	21	172	18,785		食品・飲料・タバコ	
GENERAL MOTORS CO	44	—	—	—		自動車・自動車部品	
LYONDELLBASELL INDU-CL A	12	—	—	—		素材	
CMS ENERGY CORP	38	38	246	26,792		公益事業	
ABBVIE INC	21	24	191	20,853		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
小 計	株 数	金 額	804	865	5,506	598,800	
	銘柄 数	< 比 率 >	28	26	—	< 24.4% >	
(カナダ)				千カナダドル			
ROYAL BANK OF CANADA	17	24	253	21,120		銀行	
TC ENERGY CORP	38	43	288	24,029		エネルギー	
SUN LIFE FINANCIAL INC	42	47	274	22,840		保険	
BCE INC	30	34	207	17,249		電気通信サービス	
BANK OF MONTREAL	21	24	234	19,463		銀行	
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	16	23	257	21,378		銀行	
MANULIFE FINANCIAL CORP	71	106	257	21,449		保険	
FORTIS INC	42	47	254	21,163		公益事業	
TORONTO-DOMINION BANK	29	32	239	19,904		銀行	
FIRST CAPITAL REALTY INC	79	114	249	20,783		不動産	
EMERA INC	37	41	227	18,935		公益事業	
小 計	株 数	金 額	422	535	2,745	228,318	
	銘柄 数	< 比 率 >	11	11	—	< 9.3% >	

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等
		株数	評 価 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円
ALLIANZ SE-REG	7	10	228	27,603
HANNOVER RUECK SE	15	17	287	34,662
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	22	28	515
				62,266
				<2.5%>
(ユーロ…イタリア)				
TERNA SPA	376	446	262	31,732
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	376	446	262
				31,732
				<1.3%>
(ユーロ…フランス)				
SOCIETE GENERALE SA	27	66	174	21,017
BNP PARIBAS	26	40	192	23,216
ORANGE	114	136	200	24,211
CREDIT AGRICOLE SA	120	142	168	20,320
SCOR SE	33	47	180	21,733
NATIXIS	265	314	128	15,467
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	588	747	1,043
				125,967
				<5.1%>
(ユーロ…オランダ)				
NN GROUP NV	48	57	200	24,210
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	48	57	200
				24,210
				<1.0%>
(ユーロ…スペイン)				
ENDESA SA	81	96	231	27,983
REPSOL SA	82	133	199	24,112
ENAGAS SA	74	88	186	22,498
RED ELECTRICA CORPORACION SA	97	116	213	25,799
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	335	434	831
				100,392
				<4.1%>
(ユーロ…ベルギー)				
KBC GROUP NV	26	31	200	24,199
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	26	31	200
				24,199
				<1.0%>
(ユーロ…フィンランド)				
UPM-KYMMENE OYJ	52	70	210	25,414
ELISA OYJ	47	56	276	33,353
ORION OYJ-CLASS B	45	54	204	24,656
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	145	181	691
				83,424
				<3.4%>
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,543	1,927	3,746
				452,193
				<18.4%>
(イギリス)			千イギリスポンド	
BAE SYSTEMS PLC	237	366	203	28,426
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	419	601	164	22,917
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	29	47	131	18,413
NATIONAL GRID PLC	172	205	190	26,558
PERSIMMON PLC	63	74	175	24,533
BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE	35	42	188	26,318
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	197	269	173	24,294
TAYLOR WIMPEY PLC	588	968	160	22,482
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	365	572	163	22,830
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,108	3,149	1,551
				216,775
				<8.8%>

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	
(スイス)	百株	百株	千スイスフラン	千円		
SWISS RE AG	18	21	228	24,998		保険
SWISS PRIME SITE-REG	16	19	199	21,867		不動産
小 計	株 数 ・ 金 額	35	41	427	46,866	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 1.9% >	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローネ			
SWEDBANK AB - A SHARES	75	—	—	—		銀行
SKANSKA AB-B SHS	90	107	2,263	25,489		資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	166	107	2,263	25,489	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	< 1.0% >	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ			
MOWI ASA	107	125	2,873	34,169		食品・飲料・タバコ
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	99	139	2,437	28,978		保険
小 計	株 数 ・ 金 額	206	264	5,311	63,148	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 2.6% >	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル			
BHP GROUP LTD	76	77	275	20,435		素材
ALUMINA LTD	511	835	194	14,424		素材
WOODSIDE PETROLEUM LTD	55	63	206	15,308		エネルギー
RIO TINTO LTD	24	28	254	18,842		素材
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	29	34	277	20,545		銀行
WESTPAC BANKING CORP	78	90	261	19,369		銀行
BORAL LTD	226	336	162	12,082		素材
TELSTRA CORP LTD	407	470	166	12,339		電気通信サービス
TABCORP HOLDINGS LTD	269	339	164	12,208		消費者サービス
AMCOR LIMITED	87	—	—	—		素材
MACQUARIE GROUP LTD	18	21	286	21,266		各種金融
CIMIC GROUP LTD	43	50	164	12,201		資本財
COCA-COLA AMATIL LTD	—	202	208	15,465		食品・飲料・タバコ
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	429	524	215	16,011		小売
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	265	298	240	17,823		保険
SONIC HEALTHCARE LTD	84	96	275	20,397		ヘルスケア機器・サービス
WESFARMERS LTD	33	41	170	12,619		小売
CHALLENGER LTD	187	216	166	12,317		各種金融
AUSNET SERVICES	1,126	1,298	238	17,669		公益事業
CROWN RESORTS LTD	135	181	222	16,480		消費者サービス
INCITEC PIVOT LTD	483	557	191	14,216		素材
AURIZON HOLDINGS LTD	422	487	287	21,345		運輸
MERIBANK PRIVATE LTD	745	859	292	21,718		保険
小 計	株 数 ・ 金 額	5,741	7,110	4,924	365,087	
	銘柄 数 < 比 率 >	22	22	—	< 14.9% >	
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル			
SPARK NEW ZEALAND LTD	540	622	277	19,212		電気通信サービス
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	319	333	297	20,644		運輸
MERIDIAN ENERGY LTD	—	454	225	15,603		公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額	859	1,411	799	55,460	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	3	—	< 2.3% >	
(香港)			千香港ドル			
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	95	—	—	—		資本財
SUN HUNG KAI PROPERTIES	100	120	1,380	19,140		不動産
MTR CORP	—	250	1,118	15,517		運輸
CLP HOLDINGS LTD	145	170	1,375	19,075		公益事業
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	310	396	1,507	20,914		不動産

銘柄	株数	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	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円		
HANG SENG BANK LTD	72	85	1,424	19,759	銀行	
HYSAN DEVELOPMENT CO	350	—	—	—	不動産	
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	375	365	989	13,719	銀行	
PCCW LTD	1,580	1,850	854	11,854	電気通信サービス	
KERRY PROPERTIES LTD	345	500	1,242	17,233	不動産	
NWS HOLDINGS LTD	710	930	1,099	15,246	資本財	
SANDS CHINA LTD	—	300	1,152	15,978	消費者サービス	
WYNN MACAU LTD	532	—	—	—	消費者サービス	
CK ASSET HOLDINGS LTD	210	245	1,307	18,129	不動産	
小 計	株 数 ・ 金 額	4,824	5,211	13,451	186,568	
	銘柄 数 < 比 率 >	12	11	—	< 7.6% >	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
SINGAPORE PRESS HOLDINGS LTD	489	489	109	8,698	メディア・娯楽	
CAPITALAND LTD	657	758	275	21,949	不動産	
DBS GROUP HOLDINGS LTD	94	109	273	21,806	銀行	
SINGAPORE TECH ENGINEERING	461	703	277	22,150	資本財	
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	356	436	141	11,268	電気通信サービス	
SINGAPORE EXCHANGE LTD	180	208	172	13,738	各種金融	
COMFORTDELGRO CORP LTD	591	682	165	13,219	運輸	
SATS LTD	304	351	175	13,971	運輸	
小 計	株 数 ・ 金 額	3,132	3,736	1,589	126,804	
	銘柄 数 < 比 率 >	8	8	—	< 5.2% >	
合 計	株 数 ・ 金 額	19,844	24,361	—	2,365,511	
	銘柄 数 < 比 率 >	116	113	—	< 96.5% >	

(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

(2019年10月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円	%
	2,365,511	95.9
コール・ローン等、その他	100,770	4.1
投資信託財産総額	2,466,281	100.0

(注) 期末における外貨建純資産(2,391,671千円)の投資信託財産総額(2,466,281千円)に対する比率は97.0%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=108.74円	1 カナダドル=83.17円	1 ユーロ=120.70円	1 イギリスポンド=139.72円
1 スイスフラン=109.51円	1 スウェーデンクローネ=11.26円	1 ノルウェークローネ=11.89円	1 オーストラリアドル=74.13円
1 ニュージーランドドル=69.34円	1 香港ドル=13.87円	1 シンガポールドル=79.77円	

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年10月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,466,281,946
コール・ローン等	95,358,009
株式(評価額)	2,365,511,768
未収配当金	5,412,169
(B) 負債	15,145,028
未払解約金	15,144,995
未払利息	33
(C) 純資産総額(A-B)	2,451,136,918
元本	1,698,712,840
次期繰越損益金	752,424,078
(D) 受益権総口数	1,698,712,840口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,429円

＜注記事項＞

- ①期首元本額 1,531,382,906円
 期中追加設定元本額 358,537,817円
 期中一部解約元本額 191,207,883円
 また、1口当たり純資産額は、期末14,429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 バランスインカム・グローバル(毎月決算型)	883,093,332円
海外株式セクション(ラップ向け)	678,511,377円
アドバンスト・バランスII(FOFs用)(適格機関投資家限定)	91,212,993円
好配当海外株ファンド(ラップ向け)	31,870,075円
アドバンスト・バランスI(FOFs用)(適格機関投資家限定)	14,025,063円
合計	1,698,712,840円

○損益の状況 (2018年10月26日～2019年10月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	97,389,767
受取配当金	96,981,586
受取利息	425,775
その他収益金	16,452
支払利息	△ 34,046
(B) 有価証券売買損益	98,822,925
売買益	271,211,665
売買損	△172,388,740
(C) 保管費用等	△ 1,701,636
(D) 当期損益金(A+B+C)	194,511,056
(E) 前期繰越損益金	495,340,993
(F) 追加信託差損益金	137,934,364
(G) 解約差損益金	△ 75,362,335
(H) 計(D+E+F+G)	752,424,078
次期繰越損益金(H)	752,424,078

- (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。

高金利短期債券マザーファンド

《第13期》決算日2019年10月25日

〔計算期間：2018年10月26日～2019年10月25日〕

「高金利短期債券マザーファンド」は、10月25日に第13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13期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	主として、わが国を除く世界主要国のうち、信用力が高く、かつ、相対的に利回りが高い国の債券に投資することにより、利子収益の獲得をめざします。投資対象国は、F T S E 世界国債インデックス1-3年(除く日本)採用国の中から、利回り上位の複数国とし、流動性等を勘案した上で、利回り水準が上位の国に資産を重点的に配分します。投資対象とする債券の残存期間は3年以下を基本とします。投資対象とする債券の種類は、各国の国債、政府保証債のほか、オーストラリアの州政府債および各国通貨建ての国際機関債とします。投資対象国の見直しは原則として年1回行います。ただし、委託会社が必要と認めた場合には随時見直しを行う場合があります。公社債の組入比率は高位を基本とします。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ません。
主要運用対象	わが国を除く世界主要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割合に制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		(参 考 指 数)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	F T S E 世界国債インデックス1-3年(除く日本、円ベース)	期 騰 落 中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
9期(2015年10月26日)	11,161	△ 3.4	266.55	6.7	97.1	—	5,552
10期(2016年10月25日)	9,932	△ 11.0	227.58	△ 14.6	97.2	—	4,252
11期(2017年10月25日)	11,074	11.5	256.99	12.9	97.4	—	4,042
12期(2018年10月25日)	10,666	△ 3.7	250.65	△ 2.5	97.1	—	3,288
13期(2019年10月25日)	10,674	0.1	247.46	△ 1.3	98.8	—	2,976

(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) F T S E 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		(参 考 指 数) F T S E 世界国債インデックス1-3年 (除く日本、円ベース)		債 組 入 比 率 %	債 先 物 比 率 %
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2018年10月25日	円 10,666	% —	250.65	% —	97.1	—
10月末	10,774	1.0	250.82	0.1	97.8	—
11月末	10,863	1.8	252.86	0.9	97.7	—
12月末	10,564	△1.0	248.12	△1.0	96.7	—
2019年1月末	10,571	△0.9	246.94	△1.5	97.4	—
2月末	10,765	0.9	250.03	△0.2	97.0	—
3月末	10,759	0.9	249.19	△0.6	97.3	—
4月末	10,813	1.4	250.43	△0.1	97.7	—
5月末	10,547	△1.1	247.46	△1.3	98.6	—
6月末	10,617	△0.5	246.05	△1.8	98.3	—
7月末	10,622	△0.4	246.27	△1.7	98.4	—
8月末	10,350	△3.0	241.81	△3.5	98.9	—
9月末	10,512	△1.4	244.89	△2.3	98.2	—
(期 末) 2019年10月25日	10,674	0.1	247.46	△1.3	98.8	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

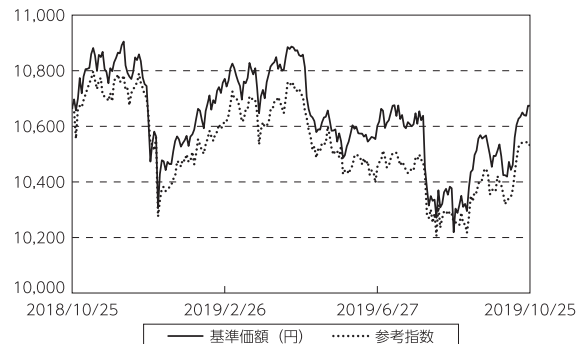
○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ0.1%の上昇となりました。

基準価額等の推移



(注) 参考指数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)**

債券の利子収益を享受したことや、投資国の金利が概ね低下したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

(下落要因)

投資国通貨が対円で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**◎ 債券市況**

- ・ 投資国の金利は概ね低下しました。
- ・ 米国・シンガポール・カナダ・オーストラリアでは、米中通商問題に対する懸念などを背景に、金利は低下しました。ノルウェーでは、ノルウェー中央銀行が政策金利を引き上げたことから、金利は上昇しました。

◎ 為替市況

- ・ 投資国通貨は対円で下落しました。
- ・ 米ドル、シンガポールドル、カナダドル、ノルウェークローネ、豪ドルは、投資国の金利が低下し本邦との金利差が縮小したことや原油価格の下落などから、対円で下落しました。

● 当該投資信託のポートフォリオについて**◎ 組入比率**

- ・ 期を通じて債券の組入比率を高位で維持しました。

◎ 組入状況**(投資国)**

- ・ 期首は米国、シンガポール、カナダ、オーストラリアの4カ国での投資でしたが、利回りの観点などから2019年6月にオーストラリアをノルウェーに入れ替えました。期末時点では、米国、シンガポール、カナダ、ノルウェーの4カ国での投資となりました。

(通貨)

- ・ 相対的に利回りが高いと判断した投資対象国（米国、シンガポール、カナダ、ノルウェー、オーストラリア）の中でも、特に利回りの高い米国などに重点配分しました。

(金利)

- ・ 残存3年以下の中で最終利回りが相対的に高い銘柄の中から、流動性を考慮して銘柄選択を行い投資しました。

○ 今後の運用方針

- ・ わが国を除く世界主要国のうち、信用力が高く、かつ、相対的に利回りが高い国の債券に投資することにより、利子収益の獲得をめざします。
- ・ 投資対象国は、FTSE世界国債インデックス1-3年（除く日本）採用国の中から、利回り上位の複数国とし、流動性などを勘案した上で、利回り水準が上位の国に資産を重点的に配分します。
- ・ 投資対象とする債券の残存期間は3年以下を基本とします。

○1万口当たりの費用明細

(2018年10月26日～2019年10月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円	%	(a)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)	(4)	(0.037)	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
(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	4	0.037	
期中の平均基準価額は、10,631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

(2018年10月26日～2019年10月25日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千アメリカドル 8,600	千アメリカドル 9,619
	カナダ	国債証券	千カナダドル 5,953	千カナダドル 10,285
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 23,852	千ノルウェークローネ -
	オーストラリア	特殊債券	千オーストラリアドル 2,670	千オーストラリアドル 10,464
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル 15,768	千シンガポールドル 8,440

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

○利害関係人との取引状況等

(2018年10月26日～2019年10月25日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	958	321	33.5	1,264	439	34.7

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

(2019年10月25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 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
アメリカ	千アメリカドル 10,600	千アメリカドル 10,719	千円 1,165,680	% 39.2	% —	% —	% 14.8	% 24.4
カナダ	千カナダドル 7,300	千カナダドル 7,164	595,907	20.0	—	—	9.0	11.0
ノルウェー	千ノルウェークローネ 22,750	千ノルウェークローネ 23,656	281,278	9.4	—	—	—	9.4
シンガポール	千シンガポールドル 11,100	千シンガポールドル 11,250	897,489	30.2	—	—	11.2	19.0
合 計	—	—	2,940,355	98.8	—	—	35.0	63.8

(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	1.875 T-NOTE 201215	1.875	3,100	3,107	337,963	2020/12/15
		2.125 T-NOTE 220515	2.125	4,000	4,052	440,719	2022/5/15
		2.625 T-NOTE 210715	2.625	3,500	3,558	386,997	2021/7/15
小	計					1,165,680	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	0.5 CAN GOVT 220301	0.5	3,300	3,214	267,382	2022/3/1
		0.75 CAN GOVT 210301	0.75	4,000	3,950	328,524	2021/3/1
小	計					595,907	
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	3.75 NORWE GOVT 210525	3.75	22,750	23,656	281,278	2021/5/25
小	計					281,278	
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	1.25 SINGAPORGVOT 211001	1.25	6,200	6,163	491,660	2021/10/1
		3.125SINGAPORGVOT 220901	3.125	4,000	4,174	333,023	2022/9/1
		3.25 SINGAPORGVOT 200901	3.25	900	912	72,804	2020/9/1
小	計					897,489	
合	計					2,940,355	

(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

(2019年10月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 2,940,355	% 98.8
コール・ローン等、その他	36,238	1.2
投資信託財産総額	2,976,593	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (2,975,078千円) の投資信託財産総額 (2,976,593千円) に対する比率は99.9%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=108.74円	1 カナダドル=83.17円	1 ノルウェークローネ=11.89円	1 シンガポールドル=79.77円
------------------	----------------	--------------------	-------------------

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年10月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,976,593,431
コール・ローン等	19,995,431
公社債(評価額)	2,940,355,771
未収利息	13,093,515
前払費用	3,148,714
(B) 負債	0
(C) 純資産総額(A-B)	2,976,593,431
元本	2,788,553,013
次期繰越損益金	188,040,418
(D) 受益権総口数	2,788,553,013口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,674円

<注記事項>

- ①期首元本額 3,083,307,955円
 期中追加設定元本額 44,136,565円
 期中一部解約元本額 338,891,507円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0674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 バランスインカム・グローバル(毎月決算型)	2,761,550,893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)	27,002,120円
合計	2,788,553,013円

○損益の状況 (2018年10月26日～2019年10月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	62,784,443
受取利息	62,789,406
支払利息	△ 4,963
(B) 有価証券売買損益	△ 59,107,796
売買益	67,690,990
売買損	△126,798,786
(C) 保管費用等	△ 1,145,927
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,530,720
(E) 前期繰越損益金	205,491,573
(F) 追加信託差損益金	2,370,415
(G) 解約差損益金	△ 22,352,290
(H) 計(D+E+F+G)	188,040,418
次期繰越損益金(H)	188,040,418

- (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。