

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166期（決算日：2020年11月25日）  
 第167期（決算日：2020年12月25日）  
 第168期（決算日：2021年1月25日）  
 第169期（決算日：2021年2月25日）  
 第170期（決算日：2021年3月25日）  
 第171期（決算日：2021年4月26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26日に第171期の決算を行いましたので、法令に基づいて第166期～第171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	期 騰 落					
142期(2018年11月26日)	円 6,192	円 8		1.1	27.9	—	68.7	—	百万円 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
160期(2020年5月25日)	5,593	5		1.0	27.9	—	67.7	—	3,664
161期(2020年6月25日)	5,766	8		3.2	28.4	—	67.9	—	3,766
162期(2020年7月27日)	5,841	8		1.4	28.8	—	68.6	—	3,787
163期(2020年8月25日)	5,910	11		1.4	28.7	—	68.1	—	3,811
164期(2020年9月25日)	5,707	10	△	3.3	27.4	—	69.2	—	3,659
165期(2020年10月26日)	5,804	7		1.8	28.4	—	68.7	—	3,698
166期(2020年11月25日)	6,066	8		4.7	29.5	—	67.0	—	3,827
167期(2020年12月25日)	6,048	7	△	0.2	29.0	—	68.0	—	3,739
168期(2021年1月25日)	6,145	5		1.7	28.7	—	67.6	—	3,756
169期(2021年2月25日)	6,389	6		4.1	29.3	—	68.4	—	3,848
170期(2021年3月25日)	6,477	10		1.5	28.9	—	68.7	—	3,842
171期(2021年4月26日)	6,574	38		2.1	28.2	—	68.7	—	3,807

(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	券 率	
第166期	(期 首) 2020年10月26日	5,804	—	28.4	—	68.7	—	—
	10月末	5,660	△2.5	28.0	—	69.7	—	—
	(期 末) 2020年11月25日	6,074	4.7	29.5	—	67.0	—	—
第167期	(期 首) 2020年11月25日	6,066	—	29.5	—	67.0	—	—
	11月末	6,034	△0.5	29.3	—	67.2	—	—
	(期 末) 2020年12月25日	6,055	△0.2	29.0	—	68.0	—	—
第168期	(期 首) 2020年12月25日	6,048	—	29.0	—	68.0	—	—
	12月末	6,076	0.5	29.0	—	67.9	—	—
	(期 末) 2021年1月25日	6,150	1.7	28.7	—	67.6	—	—
第169期	(期 首) 2021年1月25日	6,145	—	28.7	—	67.6	—	—
	1月末	6,120	△0.4	28.9	—	67.8	—	—
	(期 末) 2021年2月25日	6,395	4.1	29.3	—	68.4	—	—
第170期	(期 首) 2021年2月25日	6,389	—	29.3	—	68.4	—	—
	2月末	6,334	△0.9	29.4	—	68.2	—	—
	(期 末) 2021年3月25日	6,487	1.5	28.9	—	68.7	—	—
第171期	(期 首) 2021年3月25日	6,477	—	28.9	—	68.7	—	—
	3月末	6,619	2.2	28.9	—	68.6	—	—
	(期 末) 2021年4月26日	6,612	2.1	28.2	—	68.7	—	—

(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166期～第171期：2020年10月27日～2021年4月26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166期首	5,804円
第171期末	6,574円
既払分配金	74円
騰落率	14.6%
(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14.6%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。

**基準価額の主な変動要因****上昇要因**

グローバルに金融緩和や財政刺激が行われた結果、経済活動に復調の兆しがみられたことで株式市場が上昇したことや、ノルウェークローネやシンガポールドルなどの投資国通貨が対円で上昇したことが基準価額の上昇要因となりました。

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	8.7%程度
高金利短期債券マザーファンド	6.2%程度
その他（信託報酬等）	△0.3%程度

第166期～第171期：2020年10月27日～2021年4月26日

## 投資環境について

### ▶ 海外株式市況

海外株式市況は上昇しました。

当作成期初は、欧米において新型コロナウイルスの新規感染者数が再拡大していることに加えて、米国における追加景気刺激策協議の停滞や大統領選挙をめぐる不透明感等により、下落しました。しかしその後は、米国のバイデン新大統領による経済対策をはじめとする各国政府の財政出動や中央銀行の金融緩和のほか、各国における新型コロナウイルスワクチン接種に伴う景気回復本格化への期待等を受け堅調に推移し、当作成期を通してみると上昇しました。

### ▶ 債券市況

豪州を除く投資国で金利は上昇しました。

豪州を除く投資国では、新型コロナウイルススワクチン普及に伴う経済正常化や各国の経済対策への期待などを背景に、緩和的な金融政策の早期縮小を織り込む動きが強まったことなどから、金利は上昇しました。豪州では、豪州準備銀行（RBA）が2020年11月に利下げを行ったほか、その後、RBAの総裁が緩和的な金融政策の維持を繰り返し表明したことなどから、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上昇しました。

経済正常化期待などを背景に投資家のリスクセンチメントが改善したことなどから、全ての投資国通貨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 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、米国の広告会社であるOMNICOM GROUPや、香港のガラス加工製品メーカーであるXINYI GLASS HOLDINGS LTD等を新規組入れ、米国の半導体メーカーであるMAXIM INTEGRATED PRODUCTS

や、オーストラリアの建材メーカーであるBORAL LTD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

当作成期首から2020年11月末までは、シンガポール、カナダ、豪州、ノルウェー、その後当作成期末にかけては、シンガポール、カナダ、ノルウェー、米国の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166期 2020年10月27日~ 2020年11月25日	第167期 2020年11月26日~ 2020年12月25日	第168期 2020年12月26日~ 2021年1月25日	第169期 2021年1月26日~ 2021年2月25日	第170期 2021年2月26日~ 2021年3月25日	第171期 2021年3月26日~ 2021年4月26日
当期分配金 （対基準価額比率）	<b>8</b> (0.132%)	<b>7</b> (0.116%)	<b>5</b> (0.081%)	<b>6</b> (0.094%)	<b>10</b> (0.154%)	<b>38</b> (0.575%)
当期の収益	8	4	5	6	10	38
当期の収益以外	-	2	-	-	-	-
翌期繰越分配対象額	358	355	357	362	364	366

（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、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。

2020年10月27日～2021年4月26日

## 1 万口当たりの費用明細

項目	第166期～第171期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	41	0.657	(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)	(0.307)	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)	(0.307)	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)	(0.044)	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	0.018	(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)	(0.018)	
(c) 有価証券取引税	0	0.003	(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)	(0.003)	
(d) その他費用	2	0.029	(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 )	(2)	(0.026)	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	44	0.707	

作成期中の平均基準価額は、6,228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。

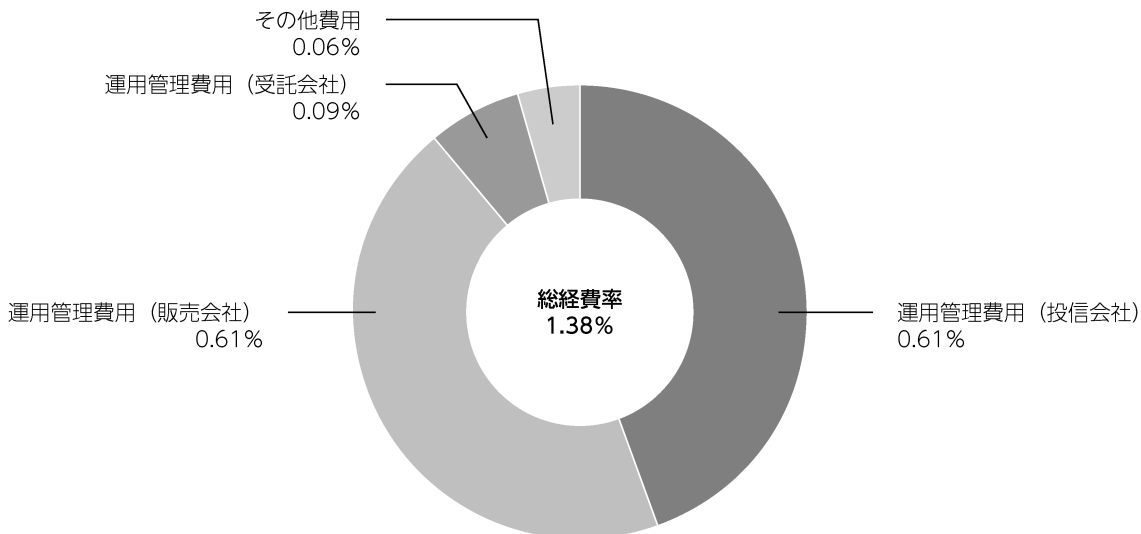
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.38%**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

(2020年10月27日～2021年4月26日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第166期～第171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 46,783	千円 50,836	千口 173,910	千円 195,287
好配当海外株マザーファンド	1,317	1,864	192,686	290,016

## ○株式売買比率

(2020年10月27日～2021年4月26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166期～第171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	906,539千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	2,162,788千円	
(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

(2020年10月27日～2021年4月26日)

## 利害関係人との取引状況

&lt;三菱UFJ バランスインカム・グローバル（毎月決算型）&gt;

該当事項はございません。

&lt;高金利短期債券マザーファンド&gt;

区分	第166期～第171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 1,135	百万円 316	% 27.8	百万円 1,274	百万円 378	% 29.7

平均保有割合 97.3%

※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166期～第171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 733	百万円 52	% 7.1	百万円 923	百万円 57	% 6.2

平均保有割合 50.0%

※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。

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

(2021年4月26日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	第165期末	第171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	2,405,249	2,278,122	2,661,758
好配当海外株マザーファンド	866,117	674,748	1,140,662

## ○投資信託財産の構成

(2021年4月26日現在)

項 目	第171期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
高金利短期債券マザーファンド	2,661,758	69.4
好配当海外株マザーファンド	1,140,662	29.7
コール・ローン等、その他	34,829	0.9
投資信託財産総額	3,837,249	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(2,734,002千円)の投資信託財産総額(2,755,403千円)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(2,412,320千円)の投資信託財産総額(2,488,182千円)に対する比率は97.0%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=107.89円	1 カナダドル=86.56円	1 ユーロ=130.55円	1 イギリスポンド=149.79円
1 スイスフラン=118.13円	1 スウェーデンクローネ=12.87円	1 ノルウェークローネ=13.02円	1 オーストラリアドル=83.69円
1 ニュージーランドドル=77.69円	1 香港ドル=13.90円	1 シンガポールドル=81.37円	

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第166期末	第167期末	第168期末	第169期末	第170期末	第171期末
	2020年11月25日現在	2020年12月25日現在	2021年1月25日現在	2021年2月25日現在	2021年3月25日現在	2021年4月26日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	3,837,064,380	3,765,198,061	3,768,826,494	3,858,470,372	3,860,597,884	3,837,249,530
コール・ローン等	12,778,448	9,284,491	9,005,382	8,956,984	8,924,915	9,436,579
高金利短期債券マザーファンド(評価額)	2,660,560,057	2,607,249,045	2,631,963,701	2,680,049,908	2,688,226,669	2,661,758,834
好配当海外株マザーファンド(評価額)	1,162,466,075	1,127,274,483	1,119,056,719	1,162,700,631	1,148,217,633	1,140,662,738
未収入金	1,259,800	21,390,042	8,800,692	6,762,849	15,228,667	25,391,379
(B) 負債	9,084,121	25,384,855	12,701,189	10,444,362	18,539,462	29,661,539
未払収益分配金	5,048,098	4,328,777	3,056,092	3,613,651	5,931,435	22,010,468
未払解約金	4	16,920,007	5,402,740	2,588,054	8,677,557	3,169,392
未払信託報酬	4,021,943	4,121,653	4,227,564	4,227,867	3,916,770	4,466,055
未払利息	8	3	2	1	1	1
その他未払費用	14,068	14,415	14,791	14,789	13,699	15,623
(C) 純資産総額(A-B)	3,827,980,259	3,739,813,206	3,756,125,305	3,848,026,010	3,842,058,422	3,807,587,991
元本	6,310,123,713	6,183,967,685	6,112,184,654	6,022,751,901	5,931,435,137	5,792,228,510
次期繰越損益金	△2,482,143,454	△2,444,154,479	△2,356,059,349	△2,174,725,891	△2,089,376,715	△1,984,640,519
(D) 受益権総口数	6,310,123,713口	6,183,967,685口	6,112,184,654口	6,022,751,901口	5,931,435,137口	5,792,228,510口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,066円	6,048円	6,145円	6,389円	6,477円	6,574円

## ○損益の状況

項 目	第166期	第167期	第168期	第169期	第170期	第171期
	2020年10月27日～ 2020年11月25日	2020年11月26日～ 2020年12月25日	2020年12月26日～ 2021年1月25日	2021年1月26日～ 2021年2月25日	2021年2月26日～ 2021年3月25日	2021年3月26日～ 2021年4月26日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 145	△ 113	△ 63	△ 36	△ 32	△ 28
受取利息	—	2	2	1	—	—
支払利息	△ 145	△ 115	△ 65	△ 37	△ 32	△ 28
(B) 有価証券売買損益	174,699,161	△ 3,170,276	67,021,883	154,713,267	62,237,091	82,188,681
売買益	175,331,564	5,343,820	67,694,632	155,440,758	63,274,308	83,855,193
売買損	△ 632,403	△ 8,514,096	△ 672,749	△ 727,491	△ 1,037,217	△ 1,666,512
(C) 信託報酬等	△ 4,036,011	△ 4,136,068	△ 4,242,355	△ 4,242,656	△ 3,930,469	△ 4,481,678
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	170,663,005	△ 7,306,457	62,779,465	150,470,575	58,306,590	77,706,975
(E) 前期繰越損益金	△2,451,329,436	△2,239,402,608	△2,224,375,617	△2,132,302,274	△1,954,904,645	△1,857,252,934
(F) 追加信託差損益金	△ 196,428,925	△ 193,116,637	△ 191,407,105	△ 189,280,541	△ 186,847,225	△ 183,084,092
(配当等相当額)	( 19,335,440)	( 19,004,756)	( 18,832,145)	( 18,619,306)	( 18,381,668)	( 18,015,433)
(売買損益相当額)	(△ 215,764,365)	(△ 212,121,393)	(△ 210,239,250)	(△ 207,899,847)	(△ 205,228,893)	(△ 201,099,525)
(G) 計 (D+E+F)	△2,477,095,356	△2,439,825,702	△2,353,003,257	△2,171,112,240	△2,083,445,280	△1,962,630,051
(H) 収益分配金	△ 5,048,098	△ 4,328,777	△ 3,056,092	△ 3,613,651	△ 5,931,435	△ 22,010,468
次期繰越損益金 (G+H)	△2,482,143,454	△2,444,154,479	△2,356,059,349	△2,174,725,891	△2,089,376,715	△1,984,640,519
追加信託差損益金	△ 196,428,925	△ 193,116,637	△ 191,407,105	△ 189,280,541	△ 186,847,225	△ 183,084,092
(配当等相当額)	( 19,335,738)	( 19,005,218)	( 18,832,319)	( 18,620,014)	( 18,381,985)	( 18,016,670)
(売買損益相当額)	(△ 215,764,663)	(△ 212,121,855)	(△ 210,239,424)	(△ 207,900,555)	(△ 205,229,210)	(△ 201,100,762)
分配準備積立金	206,688,703	200,806,063	199,785,835	199,656,499	197,704,431	194,025,259
繰越損益金	△2,492,403,232	△2,451,843,905	△2,364,438,079	△2,185,101,849	△2,100,233,921	△1,995,581,686

(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。

## &lt;注記事項&gt;

- ① 作成期首（前作成期末）元本額 6,372,156,459円  
 作成期中追加設定元本額 10,078,402円  
 作成期中一部解約元本額 590,006,351円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.6574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1,984,640,519円です。

## ③ 分配金の計算過程

項 目	2020年10月27日～ 2020年11月25日	2020年11月26日～ 2020年12月25日	2020年12月26日～ 2021年1月25日	2021年1月26日～ 2021年2月25日	2021年2月26日～ 2021年3月25日	2021年3月26日～ 2021年4月26日
費用控除後の配当等収益額	7,725,911円	2,633,952円	4,414,294円	6,470,042円	7,050,543円	23,036,286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	19,335,738円	19,005,218円	18,832,319円	18,620,014円	18,381,985円	18,016,670円
分配準備積立金額	204,010,890円	202,500,888円	198,427,633円	196,800,108円	196,585,323円	192,999,441円
当ファンドの分配対象収益額	231,072,539円	224,140,058円	221,674,246円	221,890,164円	222,017,851円	234,052,397円
1万口当たり収益分配対象額	366円	362円	362円	368円	374円	404円
1万口当たり分配金額	8円	7円	5円	6円	10円	38円
収益分配金金額	5,048,098円	4,328,777円	3,056,092円	3,613,651円	5,931,435円	22,010,468円

## ○分配金のお知らせ

	第166期	第167期	第168期	第169期	第170期	第171期
1万口当たり分配金（税込み）	8円	7円	5円	6円	10円	38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。
- ・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14期》決算日2020年10月26日

[計算期間：2019年10月26日～2020年10月26日]

「好配当海外株マザーファンド」は、10月26日に第14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14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
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
14期(2020年10月26日)	12,873	△10.8	259,992.40	6.3	94.2	—	2,103

(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) 2019年10月25日	円 14,429	% —	244,691.32	% —	% 96.5	% —
10月末	14,494	0.5	247,419.89	1.1	95.9	—
11月末	14,790	2.5	256,358.13	4.8	97.7	—
12月末	15,249	5.7	263,734.91	7.8	97.2	—
2020年1月末	15,048	4.3	263,861.51	7.8	96.8	—
2月末	14,218	△ 1.5	242,699.98	△ 0.8	94.8	—
3月末	11,226	△22.2	206,015.08	△15.8	89.9	—
4月末	12,182	△15.6	225,551.49	△ 7.8	94.8	—
5月末	12,314	△14.7	234,649.82	△ 4.1	94.5	—
6月末	12,530	△13.2	238,817.45	△ 2.4	95.4	—
7月末	12,620	△12.5	246,144.41	0.6	96.8	—
8月末	13,160	△ 8.8	264,954.69	8.3	94.9	—
9月末	12,428	△13.9	254,219.94	3.9	92.7	—
(期 末) 2020年10月26日	12,873	△10.8	259,992.40	6.3	94.2	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

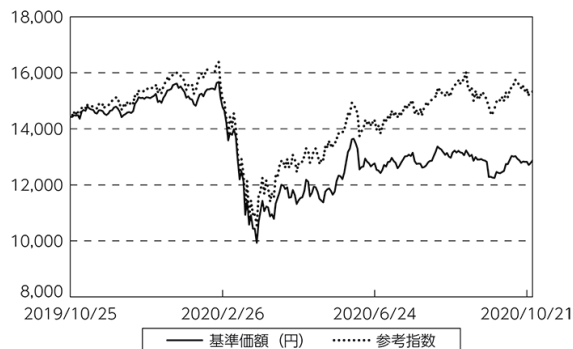
## ○運用経過

## ●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10.8%の下落となりました。

## 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

(下落要因)

配当利回りの高い銘柄は期を通してみると株価が下落する傾向にありました。特に、配当利回りの高さから保有比率を高めていた金融セクターの銘柄が大幅に下落したことがマイナスに影響しました。

個別銘柄では新型コロナウイルスの感染拡大による世界的な景気減速等により業績が大きく悪化した、フランスの銀行であるSOCIETE GENERALE SAや、スペインの石油・ガス会社であるREPSOL SA等の株価調整が、基準価額の下落に影響しました。

米ドルが円に対して下落した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

海外株式市況は上昇しました。

- 海外株式市況は、期首から2020年2月までは、米中貿易協議の進展により上下しながらも上昇基調で推移しました。しかし、その後は欧米での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が懸念されたこと等から、大幅に下落しました。3月中旬に株価は底を打ち、以降は主要国の経済活動再開や、各国が打ち出した景気刺激策等への期待感を背景に、上昇して推移しました。9月以降は欧米における新型コロナウイルスの感染再拡大に加えて、米国における追加景気刺激策の動向や米中の政治的対立等が不透明要因となり、株価は上下する展開となりました。期中の株価は大きく変動しましたが、期首と期末を比べると上昇しました。

### ◎為替市況

- 米ドルは円に対して下落、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

- 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、米国の銀行であるCITIZENS FINANCIAL GROUP等を新規に組入れ、米国でディスカウントストアを運営する会社であるTARGET CORP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

(2019年10月26日～2020年10月26日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 ) ( 投 資 信 託 証 券 )	円 13 (13) ( 0 )	% 0.098 (0.097) (0.001)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 ( 株 式 )	3 ( 3 )	0.022 (0.022)	(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 )	12 (12) ( 0 )	0.088 (0.088) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	28	0.208	
期中の平均基準価額は、13,291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。



## 投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	カナダ	千口	千カナダドル	千口	千カナダドル
	FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	4 (11)	52 (249)	15	196

(注) 金額は受渡代金。

(注) ( )内は分割・合併および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。

## ○株式売買比率

(2019年10月26日～2020年10月26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	1,427,589千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,092,992千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.68

(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10月26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 1,183	百万円 —	% —	百万円 1,348	百万円 92	% 6.8

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モルガン・スタンレーMUF G証券です。

## ○組入資産の明細

(2020年10月26日現在)

## 外国株式

銘柄	株数	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			
VERIZON COMMUNICATIONS INC	33	30	175	18,332		電気通信サービス	
CATERPILLAR INC	18	—	—	—		資本財	
COCA-COLA CO/THE	31	35	177	18,597		食品・飲料・タバコ	
CHEVRON CORP	13	24	178	18,638		エネルギー	
CME GROUP INC	12	—	—	—		各種金融	
DOMINION ENERGY INC	24	20	165	17,313		公益事業	
TARGET CORP	28	—	—	—		小売	
EXXON MOBIL CORP	25	53	183	19,263		エネルギー	
EXELON CORP	41	46	196	20,607		公益事業	
EATON CORP PLC	28	20	223	23,385		資本財	
MACY'S INC	80	—	—	—		小売	
GENERAL MILLS INC	37	25	158	16,571		食品・飲料・タバコ	
KIMBERLY-CLARK CORP	11	11	155	16,323		家庭用品・パーソナル用品	
KOHL'S CORP	40	91	219	23,011		小売	
3M CO	—	12	204	21,458		資本財	
PROCTER & GAMBLE CO/THE	16	—	—	—		家庭用品・パーソナル用品	
PPL CORP	—	62	178	18,640		公益事業	
CENTERPOINT ENERGY INC	—	91	203	21,291		公益事業	
SOUTHERN CO/THE	—	29	179	18,826		公益事業	
WEC ENERGY GROUP INC	29	—	—	—		公益事業	
XCEL ENERGY INC	36	—	—	—		公益事業	
QUALCOMM INC	29	19	250	26,272		半導体・半導体製造装置	
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	35	31	230	24,093		半導体・半導体製造装置	
AMEREN CORPORATION	34	—	—	—		公益事業	
AMERICAN ELECTRIC POWER	25	19	181	18,989		公益事業	
ALLIANT ENERGY CORP	40	34	195	20,481		公益事業	
PEOPLE'S UNITED FINANCIAL	105	154	176	18,468		銀行	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	21	21	157	16,533		食品・飲料・タバコ	
CMS ENERGY CORP	38	—	—	—		公益事業	
NIELSEN HOLDINGS PLC	—	112	158	16,639		商業・専門サービス	
ABBVIE INC	24	20	171	17,987		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CITIZENS FINANCIAL GROUP	—	70	206	21,614		銀行	
KRAFT HEINZ CO/THE	—	53	169	17,726		食品・飲料・タバコ	
小 計	株 数	金額	865	1,093	4,499	471,068	
	銘柄	数 < 比率 >	26	24	—	<22.4%>	
(カナダ)			千カナダドル				
ROYAL BANK OF CANADA	24	26	250	19,940		銀行	
TC ENERGY CORP	43	45	249	19,842		エネルギー	
SUN LIFE FINANCIAL INC	47	48	267	21,287		保険	
BCE INC	34	38	213	17,010		電気通信サービス	
BANK OF MONTREAL	24	31	260	20,763		銀行	
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	23	27	276	22,043		銀行	
MANULIFE FINANCIAL CORP	106	129	247	19,737		保険	
FORTIS INC	47	42	229	18,258		公益事業	
TORONTO-DOMINION BANK	32	38	230	18,320		銀行	
CANADIAN UTILITIES LTD-A	—	72	243	19,383		公益事業	

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	
(カナダ) FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN EMERA INC	百株 114 41	百株 — 41	千カナダドル — 229	千円 — 18,313	不動産 公益事業	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	535 11	537 11	2,698 —	214,901 <10.2%>	
(ユーロ…ドイツ) ALLIANZ SE-REG HANNOVER RUECK SE	10 17	10 11	千ユーロ 165 148	20,530 18,467	保険 保険	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	28 2	21 2	314 —	38,998 <1.9%>	
(ユーロ…イタリア) TERNA SPA	446	281	168	20,886	公益事業	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	446 1	281 1	168 —	20,886 <1.0%>	
(ユーロ…フランス) SOCIETE GENERALE SA BNP PARIBAS ORANGE CREDIT AGRICOLE SA SCOR SE NATIXIS	66 40 136 142 47 314	144 49 179 219 65 822	184 164 171 165 155 173	22,849 20,357 21,244 20,486 19,321 21,479	銀行 銀行 電気通信サービス 銀行 保険 各種金融	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	747 6	1,481 6	1,013 —	125,738 <6.0%>	
(ユーロ…オランダ) NN GROUP NV	57	56	185	22,977	保険	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	57 1	56 1	185 —	22,977 <1.1%>	
(ユーロ…スペイン) ENDESA SA REPSOL SA ENAGAS SA RED ELECTRICA CORPORACION SA	96 133 88 116	76 286 72 94	185 166 142 151	22,967 20,685 17,639 18,768	公益事業 エネルギー 公益事業 公益事業	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	434 4	529 4	645 —	80,060 <3.8%>	
(ユーロ…ベルギー) KBC GROUP NV	31	34	156	19,426	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	31 1	34 1	156 —	19,426 <0.9%>	
(ユーロ…フィンランド) UPM-KYMMENE OYJ ELISA OYJ ORION OYJ-CLASS B	70 56 54	63 32 41	163 146 157	20,326 18,149 19,532	素材 電気通信サービス 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	181 3	137 3	467 —	58,008 <2.8%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	1,927 18	2,543 18	2,951 —	366,095 <17.4%>	
(イギリス) BAE SYSTEMS PLC LEGAL & GENERAL GROUP PLC BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC NATIONAL GRID PLC PERSIMMON PLC BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE	366 601 47 205 74 42	294 732 52 153 65 33	千イギリスポンド 134 144 135 144 169 141	18,415 19,754 18,546 19,771 23,095 19,304	資本財 保険 食品・飲料・タバコ 公益事業 耐久消費財・アパレル 耐久消費財・アパレル	



銘柄	株数	当 期		末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千イギリスポンド	千円		
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	269	291	157	21,528		耐久消費財・アパレル
TAYLOR WIMPEY PLC	968	1,251	149	20,418		耐久消費財・アパレル
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	572	521	147	20,123		保険
小 計	株 数 ・ 金 額	3,149	3,395	1,324	180,959	
	銘柄 数 < 比 率 >	9	9	—	< 8.6% >	
(スイス)			千スイスフラン			
SWISS RE AG	21	25	172	20,000		保険
SWISS PRIME SITE-REG	19	20	164	19,043		不動産
小 計	株 数 ・ 金 額	41	46	337	39,043	
	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			
SKANSKA AB-B SHS	107	94	1,708	20,428		資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	107	94	1,708	20,428	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.0% >	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ			
MOWI ASA	125	95	1,559	17,637		食品・飲料・タバコ
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	139	97	1,861	21,058		保険
小 計	株 数 ・ 金 額	264	192	3,421	38,696	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 1.8% >	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル			
BHP GROUP LTD	77	67	242	18,088		素材
ALUMINA LTD	835	1,411	209	15,652		素材
WOODSIDE PETROLEUM LTD	63	95	175	13,129		エネルギー
RIO TINTO LTD	28	24	233	17,405		素材
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	34	34	241	18,012		銀行
WESTPAC BANKING CORP	90	130	244	18,239		銀行
BORAL LTD	336	755	358	26,746		素材
TELSTRA CORP LTD	470	642	175	13,092		電気通信サービス
TABCORP HOLDINGS LTD	339	655	226	16,918		消費者サービス
MACQUARIE GROUP LTD	21	18	253	18,959		各種金融
CIMIC GROUP LTD	50	92	207	15,501		資本財
COCA-COLA AMATIL LTD	202	231	249	18,596		食品・飲料・タバコ
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	524	634	296	22,133		小売
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	298	365	176	13,203		保険
SONIC HEALTHCARE LTD	96	74	270	20,205		ヘルスケア機器・サービス
WESFARMERS LTD	41	51	242	18,125		小売
CHALLENGER LTD	216	467	224	16,773		各種金融
AUSNET SERVICES	1,298	1,062	215	16,100		公益事業
CROWN RESORTS LTD	181	218	190	14,200		消費者サービス
INCITEC PIVOT LTD	557	—	—	—		素材
AURIZON HOLDINGS LTD	487	417	166	12,458		運輸
TREASURY WINE ESTATES LTD	—	199	178	13,341		食品・飲料・タバコ
MEDIBANK PRIVATE LTD	859	683	182	13,617		保険
小 計	株 数 ・ 金 額	7,110	8,333	4,963	370,502	
	銘柄 数 < 比 率 >	22	22	—	< 17.6% >	
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル			
SPARK NEW ZEALAND LTD	622	480	222	15,557		電気通信サービス
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	333	—	—	—		運輸
MERIDIAN ENERGY LTD	454	—	—	—		公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額	1,411	480	222	15,557	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	1	—	< 0.7% >	

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	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円		
SUN HUNG KAI PROPERTIES	120	100	980	13,239	不動産	
MTR CORP	250	250	976	13,189	運輸	
CLP HOLDINGS LTD	170	130	949	12,820	公益事業	
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	396	316	920	12,434	不動産	
HANG SENG BANK LTD	85	77	937	12,660	銀行	
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	365	340	749	10,128	銀行	
PCCW LTD	1,850	2,190	1,062	14,349	電気通信サービス	
KERRY PROPERTIES LTD	500	435	854	11,542	不動産	
NWS HOLDINGS LTD	930	1,270	904	12,216	資本財	
SANDS CHINA LTD	300	328	962	13,005	消費者サービス	
WH GROUP LTD	—	1,400	886	11,972	食品・飲料・タバコ	
CK ASSET HOLDINGS LTD	245	210	788	10,653	不動産	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,211 11	7,046 12	10,970 —	148,212 <7.0%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
SINGAPORE PRESS HOLDINGS LTD	489	1,764	178	13,743	メディア・娯楽	
CAPITALAND LTD	758	670	181	14,006	不動産	
DBS GROUP HOLDINGS LTD	109	94	202	15,626	銀行	
SINGAPORE TECH ENGINEERING	703	500	184	14,193	資本財	
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	436	884	187	14,456	電気通信サービス	
SINGAPORE EXCHANGE LTD	208	206	186	14,397	各種金融	
COMFORTDELGRO CORP LTD	682	1,229	176	13,651	運輸	
SATS LTD	351	628	197	15,259	運輸	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,736 8	5,975 8	1,495 —	115,335 <5.5%>	
合 計	株数・金額 銘柄数<比率>	24,361 113	29,737 110	— —	1,980,800 <94.2%>	

(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

(2020年10月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 1,980,800	% 94.2
コール・ローン等、その他	122,875	5.8
投資信託財産総額	2,103,675	100.0

(注) 期末における外貨建純資産(2,013,578千円)の投資信託財産総額(2,103,675千円)に対する比率は95.7%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=104.70円	1 カナダドル=79.65円	1 ユーロ=124.02円	1 イギリスポンド=136.65円
1 スイスフラン=115.74円	1 スウェーデンクローネ=11.96円	1 ノルウェークローネ=11.31円	1 オーストラリアドル=74.65円
1 ニュージーランドドル=70.04円	1 香港ドル=13.51円	1 シンガポールドル=77.14円	

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年10月26日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,103,675,214
コール・ローン等	119,523,094
株式(評価額)	1,980,800,728
未収配当金	3,351,392
(B) 負債	714
未払解約金	681
未払利息	33
(C) 純資産総額(A-B)	2,103,674,500
元本	1,634,158,689
次期繰越損益金	469,515,811
(D) 受益権総口数	1,634,158,689口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,873円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 1,698,712,840円  
 期中追加設定元本額 518,309,804円  
 期中一部解約元本額 582,863,955円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.2873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)	866,117,845円
海外株式セクション(ラップ向け)	659,392,023円
アドバンスト・バランスII(FOFs用)(適格機関投資家限定)	67,415,205円
好配当海外株ファンド(ラップ向け)	27,208,553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	1,634,158,689円

## ○損益の状況 (2019年10月26日～2020年10月26日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	78,100,771
受取配当金	78,013,015
受取利息	79,032
その他収益金	28,164
支払利息	△ 19,440
(B) 有価証券売買損益	△290,564,342
売買益	122,411,003
売買損	△412,975,345
(C) 保管費用等	△ 1,916,994
(D) 当期損益金(A+B+C)	△214,380,565
(E) 前期繰越損益金	752,424,078
(F) 追加信託差損益金	95,699,692
(G) 解約差損益金	△164,227,394
(H) 計(D+E+F+G)	469,515,811
次期繰越損益金(H)	469,515,811

- (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14期》決算日2020年10月26日

〔計算期間：2019年10月26日～2020年10月26日〕

「高金利短期債券マザーファンド」は、10月26日に第14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14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 ) 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	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
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
14期(2020年10月26日)	10,720	0.4	249.70	0.9	98.6	—	2,645

(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) 2019年10月25日	円 10,674	% —	247.46	% —	% 98.8	% —
10月末	10,672	△0.0	248.27	0.3	98.7	—
11月末	10,725	0.5	249.04	0.6	99.3	—
12月末	10,854	1.7	250.92	1.4	96.9	—
2020年1月末	10,750	0.7	248.71	0.5	96.9	—
2月末	10,704	0.3	252.02	1.8	97.3	—
3月末	10,361	△2.9	248.97	0.6	96.8	—
4月末	10,352	△3.0	244.94	△1.0	97.0	—
5月末	10,502	△1.6	249.19	0.7	96.5	—
6月末	10,636	△0.4	251.13	1.5	97.1	—
7月末	10,629	△0.4	249.67	0.9	97.9	—
8月末	10,904	2.2	251.51	1.6	97.5	—
9月末	10,723	0.5	250.68	1.3	98.0	—
(期 末) 2020年10月26日	10,720	0.4	249.70	0.9	98.6	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

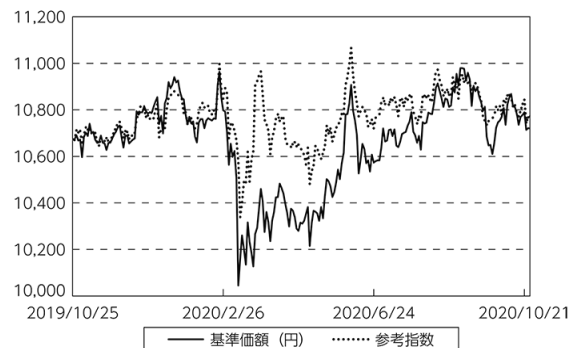
## ○運用経過

## ●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0.4%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）

債券の利子収益や金利低下などが基準価額の上昇要因となりました。

## （下落要因）

投資国通貨が概ね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

- ・ 全ての投資国で金利は低下しました。
- ・ 全ての投資国で、各国の中央銀行が緩和的な金融政策を進めたことなどから、金利は低下しました。

## ◎ 為替市況

- ・ オーストラリアドルは対円で上昇、その他の投資国通貨は対円で下落しました。
- ・ 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、投資国通貨は、一時、対円で下落しました。しかし、その後、オーストラリアドルは、経済的つながりの深い中国の景況感が他の国に比べ相対的に良好であったことなどから、対円で上昇に転じました。その他の投資国通貨は、投資家のリスクセンチメント改善を背景に底打ちに転じたものの、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

## &lt;投資国&gt;

- ・ 期首から2020年6月末までは、米国、シンガポール、カナダ、ノルウェー、その後期末にかけては、シンガポール、カナダ、豪州、ノルウェーの4カ国への投資を行いました。

## &lt;通貨&gt;

- ・ 相対的に利回りが高いと判断した投資対象国の中でも、特に利回りの高い国に重点配分しました。

## &lt;金利&gt;

- ・ 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。

## ○ 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、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

(2019年10月26日～2020年10月26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 )	(5)	(0.045)	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	5	0.045	
期中の平均基準価額は、10,657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

(2019年10月26日～2020年10月26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 1,590	千アメリカドル 12,435
	カナダ	国債証券	千カナダドル 12,550	千カナダドル 10,128
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 26,771	千ノルウェークローネ 27,128
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 7,061	千オーストラリアドル -
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル 14,506	千シンガポールドル 12,367

(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

(2019年10月26日～2020年10月26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	1,807	618	34.2	2,152	766	35.6

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10月26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
カナダ	千カナダドル 9,700	千カナダドル 9,883	千円 787,186	% 29.8	% —	% —	% 14.7	% 15.1
ノルウェー	千ノルウェークローネ 22,000	千ノルウェークローネ 23,009	260,242	9.8	—	—	9.8	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 6,250	千オーストラリアドル 6,972	520,513	19.7	—	—	10.4	9.3
シンガポール	千シンガポールドル 12,930	千シンガポールドル 13,488	1,040,506	39.3	—	—	20.5	18.8
合 計	—	—	2,608,448	98.6	—	—	55.4	43.2

(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	銘柄	利率	当 期 額面金額	期 末 評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
							千カナダドル
カナダ	国債証券	0.25 CAN GOVT 220801	0.25	1,000	992	79,030	2022/8/1
		0.5 CAN GOVT 220301	0.5	4,000	4,019	320,189	2022/3/1
		1.75 CAN GOVT 230301	1.75	4,700	4,870	387,966	2023/3/1
小計						787,186	
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	2 NORWE GOVT 230524	2.0	22,000	23,009	260,242	2023/5/24
小計						260,242	
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	5.5 AUST GOVT 230421	5.5	3,250	3,682	274,913	2023/4/21
		5.75 AUST GOVT 220715	5.75	3,000	3,290	245,600	2022/7/15
小計						520,513	
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	1.75 SINGAPORGV 230201	1.75	6,800	7,031	542,386	2023/2/1
		3.125 SINGAPORGV 220901	3.125	6,130	6,457	498,119	2022/9/1
小計						1,040,506	
合計						2,608,448	

(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

(2020年10月26日現在)

項目	当 期 評 価 額	期 末 比 率
	千円	%
公社債	2,608,448	98.3
コール・ローン等、その他	44,636	1.7
投資信託財産総額	2,653,084	100.0

(注) 期末における外貨建純資産(2,639,244千円)の投資信託財産総額(2,653,084千円)に対する比率は99.5%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1カナダドル=79.65円	1ノルウェークローネ=11.31円	1オーストラリアドル=74.65円	1シンガポールドル=77.14円
---------------	-------------------	-------------------	------------------

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年10月26日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,653,084,383
コール・ローン等	33,043,348
公社債(評価額)	2,608,448,443
未収利息	11,363,810
前払費用	228,782
(B) 負債	7,427,697
未払解約金	7,427,692
未払利息	5
(C) 純資産総額(A-B)	2,645,656,686
元本	2,467,870,529
次期繰越損益金	177,786,157
(D) 受益権総口数	2,467,870,529口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,720円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 2,788,553,013円  
 期中追加設定元本額 177,770,311円  
 期中一部解約元本額 498,452,795円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0720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)	2,405,249,788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)	62,620,741円
合計	2,467,870,529円

## ○損益の状況 (2019年10月26日～2020年10月26日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	53,351,813
受取利息	53,344,593
その他収益金	10,773
支払利息	△ 3,553
(B) 有価証券売買損益	△ 44,470,582
売買益	58,605,556
売買損	△103,076,138
(C) 保管費用等	△ 1,236,964
(D) 当期損益金(A+B+C)	7,644,267
(E) 前期繰越損益金	188,040,418
(F) 追加信託差損益金	8,685,105
(G) 解約差損益金	△ 26,583,633
(H) 計(D+E+F+G)	177,786,157
次期繰越損益金(H)	177,786,157

- (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。