

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。	
	ベビード	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	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。	

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226期（決算日：2025年11月25日）
第227期（決算日：2025年12月25日）
第228期（決算日：2026年1月26日）
第229期（決算日：2026年2月25日）
第230期（決算日：2026年3月25日）
第231期（決算日：2026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。
ここに謹んで運用経過等をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。



三菱UFJアセットマネジメント

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

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客さま専用 フリーダイヤル	0120-151034
	（受付時間：営業日の9:00～17:00、 土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）
お客さまのお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。	

本資料の表記にあたって

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

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 期 騰 落 中 率					
	円		円	%	%	%	%	%	百万円
202期(2023年11月27日)	8,008		12	3.3	28.9	—	69.1	—	3,312
203期(2023年12月25日)	7,905		7	△1.2	29.2	—	67.6	—	3,255
204期(2024年1月25日)	8,085		9	2.4	28.5	—	69.0	—	3,291
205期(2024年2月26日)	8,255		8	2.2	28.6	—	68.6	—	3,348
206期(2024年3月25日)	8,308		14	0.8	29.1	—	68.5	—	3,341
207期(2024年4月25日)	8,460		18	2.0	29.0	—	68.8	—	3,363
208期(2024年5月27日)	8,711		20	3.2	28.8	—	69.0	—	3,449
209期(2024年6月25日)	8,861		17	1.9	28.2	—	67.9	—	3,494
210期(2024年7月25日)	8,550		16	△3.3	29.2	—	68.0	—	3,340
211期(2024年8月26日)	8,312		14	△2.6	29.1	—	67.8	—	3,219
212期(2024年9月25日)	8,454		19	1.9	28.8	—	67.8	—	3,252
213期(2024年10月25日)	8,687		13	2.9	28.7	—	69.1	—	3,301
214期(2024年11月25日)	8,644		16	△0.3	28.7	—	68.1	—	3,274
215期(2024年12月25日)	8,649		13	0.2	28.5	—	68.3	—	3,256
216期(2025年1月27日)	8,641		14	0.1	29.1	—	68.2	—	3,242
217期(2025年2月25日)	8,471		9	△1.9	28.9	—	68.0	—	3,162
218期(2025年3月25日)	8,640		18	2.2	28.9	—	68.4	—	3,217
219期(2025年4月25日)	8,329		23	△3.3	28.7	—	68.8	—	3,082
220期(2025年5月26日)	8,470		21	1.9	28.4	—	68.5	—	3,128
221期(2025年6月25日)	8,670		16	2.6	29.3	—	68.6	—	3,166
222期(2025年7月25日)	8,878		13	2.5	29.8	—	68.3	—	3,230
223期(2025年8月25日)	8,925		13	0.7	29.5	—	68.5	—	3,219
224期(2025年9月25日)	8,977		19	0.8	29.1	—	68.9	—	3,215
225期(2025年10月27日)	9,243		13	3.1	29.1	—	68.6	—	3,283
226期(2025年11月25日)	9,345		12	1.2	29.0	—	66.8	—	3,295
227期(2025年12月25日)	9,579		9	2.6	29.3	—	67.3	—	3,361
228期(2026年1月26日)	9,742		10	1.8	28.9	—	68.9	—	3,397
229期(2026年2月25日)	10,082		10	3.6	29.7	—	67.5	—	3,507
230期(2026年3月25日)	10,000		24	△0.6	28.8	—	68.1	—	3,462
231期(2026年4月27日)	10,000		371	3.7	28.9	—	67.9	—	3,437

(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	騰 落 率	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
第226期	(期 首) 2025年10月27日	円 9,243	% —	% 29.1	% —	% 68.6	% —
	10月末	9,249	0.1	29.1	—	67.4	—
	(期 末) 2025年11月25日	9,357	1.2	29.0	—	66.8	—
第227期	(期 首) 2025年11月25日	9,345	—	29.0	—	66.8	—
	11月末	9,429	0.9	29.3	—	66.6	—
	(期 末) 2025年12月25日	9,588	2.6	29.3	—	67.3	—
第228期	(期 首) 2025年12月25日	9,579	—	29.3	—	67.3	—
	12月末	9,593	0.1	29.3	—	68.6	—
	(期 末) 2026年1月26日	9,752	1.8	28.9	—	68.9	—
第229期	(期 首) 2026年1月26日	9,742	—	28.9	—	68.9	—
	1月末	9,824	0.8	29.1	—	68.8	—
	(期 末) 2026年2月25日	10,092	3.6	29.7	—	67.5	—
第230期	(期 首) 2026年2月25日	10,082	—	29.7	—	67.5	—
	2月末	10,107	0.2	28.6	—	67.5	—
	(期 末) 2026年3月25日	10,024	△0.6	28.8	—	68.1	—
第231期	(期 首) 2026年3月25日	10,000	—	28.8	—	68.1	—
	3月末	9,992	△0.1	29.2	—	67.9	—
	(期 末) 2026年4月27日	10,371	3.7	28.9	—	67.9	—

(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」、「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226期～第231期：2025年10月28日～2026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226期首	9,243円
第231期末	10,000円
既払分配金	436円
騰 落 率	13.0%
(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

基準価額は期間の初めに比べ13.0%（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

当期間は、インフレ鈍化が進む一方で労働市場の底堅さが意識され、金融政策の先行きに対する慎重な見方が広がりました。この結果、米連邦準備制度理事会（F R B）をはじめとする海外中央銀行が政策金利を現行水準で維持するとの見方が強まり、利下げ期待の後退を背景に、米国を中心に短期金利は上昇しました。

株式市場については、2026年3月、中東紛争の激化により一時下落したものの、経済の底堅さが意識されるなか、企業業績が総じて堅調に推移したことに加え、人工知能（A I）・半導体関連分野への中長期的な成長期待が引き続き株価を押し上げ、米国株式を中心に上昇基調となりました。

為替市場では、米国と日本の金融政策スタンスの違いが意識されるなか、日銀による金融政策正常化の進展が緩やかにとどまるとの見方が根強く、日米金利差を背景として円安基調が継続しました。

このような市場環境のもと、期間を通じて、株式市場の上昇などが基準価額の上昇にプラスに寄与しました。

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	5.9%程度
高金利短期債券マザーファンド	7.4%程度
その他（信託報酬等）	△0.3%程度

第226期～第231期：2025年10月28日～2026年4月27日

投資環境について

▶ 海外株式市況

海外株式市況は上昇しました。

期間の初めから米連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）による利下げ決定や底堅い米国景気が支えとなり、概ね堅調に推移しました。2026年3月以降は、中東情勢を巡る地政学リスクが意識され、株価が下落する局面も見られましたが、その後は中東情勢を織り込む動きが一服したことや、企業業績が比較的良好であったことなどを背景に、株価は持ち直しました。結果として、当期間を通じて株価は上昇となりました。

▶ 債券市況

短期金利はすべての投資国で上昇しました。

米国とイスラエルによるイラン攻撃を受けて、エネルギー価格の上昇を通じてインフレ再燃への懸念が強まったことなどからすべての投資国で短期金利は上昇しました。

▶ 為替市況

すべての投資国通貨は対円で上昇しました。

米国の金利上昇に伴う米ドル高の進行に加え、中東情勢の緊迫化によってエネルギー価格が上昇し、物価高が日本経済に悪影響を及ぼすとの懸念が強まったことなどから、すべ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。当期間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。

当期間は、個別企業のリサーチの結果、欧州の銀行であるCAIXABANK SAや、豪州の銀行であるWESTPAC BANKING CORPを新規に組み入れました。一方、アジアなどでインフラ関連事業などを多角的に展開するCK HUTCHISON HOLDINGS LTDや、アジアのエネルギ

ー関連インフラ企業であるSEMBCORP INDUSTRIES LTDなどを全売却しました。

▶ 高金利短期債券マザーファンド

組入比率

当期間を通じて、債券の組入比率を高位で維持しました。

組入状況

投資国

商品性にに基づき国別資産配分をコントロールした結果、オーストラリア・ノルウェー・英国・米国の4か国で運用を行いました。

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226期 2025年10月28日～ 2025年11月25日	第227期 2025年11月26日～ 2025年12月25日	第228期 2025年12月26日～ 2026年1月26日	第229期 2026年1月27日～ 2026年2月25日	第230期 2026年2月26日～ 2026年3月25日	第231期 2026年3月26日～ 2026年4月27日
当期分配金 （対基準価額比率）	12 (0.128%)	9 (0.094%)	10 (0.103%)	10 (0.099%)	24 (0.239%)	371 (3.577%)
当期の収益	12	9	10	10	13	32
当期の収益以外	－	－	－	－	10	338
翌期繰越分配対象額	452	456	460	518	507	435

（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、期間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。

2025年10月28日～2026年4月27日

1 万口当たりの費用明細

項目	第226期～第231期		項目の概要
	金額（円）	比率（％）	
(a)信 託 報 酬	64	0.658	(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 ）	(30)	(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 ）	(30)	(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 ）	(4)	(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	0.007	(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)	(0.007)	
(c)有価証券取引税	0	0.002	(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)	(0.002)	
(d)そ の 他 費 用	1	0.009	(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)	(0.006)	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)	(0.001)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	66	0.676	

作成期中の平均基準価額は、9,781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。

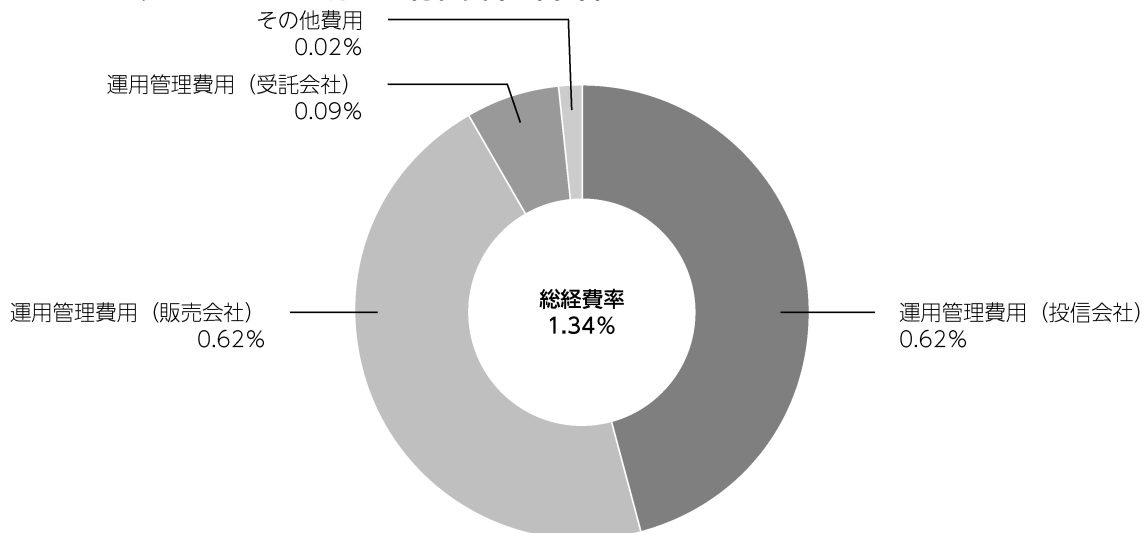
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.34%**です。



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

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

（注）各比率は、年率換算した値です。

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

○売買及び取引の状況

(2025年10月28日～2026年4月27日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第226期～第231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 7,205	千円 12,997	千口 79,257	千円 144,407
好配当海外株マザーファンド	2,928	12,222	41,605	169,490

○株式売買比率

(2025年10月28日～2026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226期～第231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	737,548千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	4,146,785千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.17

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2025年10月28日～2026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226期～第231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 1,177	百万円 —	% —	百万円 1,217	百万円 11	% 0.9

平均保有割合 86.2%

※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226期～第231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 693	百万円 —	% —	百万円 1,262	百万円 399	% 31.6

平均保有割合 23.7%

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

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信託銀行です。

○組入資産の明細

(2026年4月27日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第225期末	第231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	1,364,433	1,292,381	2,404,216
好配当海外株マザーファンド	274,278	235,601	1,024,820

○投資信託財産の構成

(2026年4月27日現在)

項 目	第231期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
高金利短期債券マザーファンド	2,404,216	67.4
好配当海外株マザーファンド	1,024,820	28.7
コール・ローン等、その他	140,542	3.9
投資信託財産総額	3,569,578	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（2,842,741千円）の投資信託財産総額（2,898,140千円）に対する比率は98.1%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（4,321,951千円）の投資信託財産総額（4,451,702千円）に対する比率は97.1%です。

(注) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国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＝159.56円	1 カナダドル＝116.71円	1 ユーロ＝186.89円	1 イギリスポンド＝215.73円
1 スイスフラン＝202.98円	1 スウェーデンクローネ＝17.28円	1 ノルウェークローネ＝17.11円	1 オーストラリアドル＝114.13円
1 ニュージーランドドル＝93.82円	1 香港ドル＝20.37円	1 シンガポールドル＝125.01円	

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第226期末	第227期末	第228期末	第229期末	第230期末	第231期末
	2025年11月25日現在	2025年12月25日現在	2026年 1月26日現在	2026年 2月25日現在	2026年 3月25日現在	2026年 4月27日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	3,304,682,696	3,369,216,602	3,405,301,086	3,514,557,613	3,476,501,991	3,569,578,209
コール・ローン等	7,565,217	7,861,862	8,281,588	8,047,261	8,393,030	8,859,869
高金利短期債券マザーファンド(評価額)	2,303,139,663	2,345,329,176	2,377,371,842	2,429,383,026	2,410,171,585	2,404,216,995
好配当海外株マザーファンド(評価額)	988,088,164	1,011,544,229	1,015,884,391	1,073,347,946	1,024,348,267	1,024,820,909
未収入金	5,889,556	4,481,182	3,763,104	3,779,223	33,588,946	131,680,262
未収利息	96	153	161	157	163	174
(B) 負債	9,101,445	7,551,780	7,420,563	7,238,409	13,839,863	131,763,462
未払収益分配金	4,231,927	3,158,448	3,487,708	3,478,740	8,310,423	127,546,378
未払解約金	1,417,255	779,599	9	10	1,960,312	111
未払信託報酬	3,440,231	3,601,139	3,919,137	3,746,554	3,556,690	4,202,276
その他未払費用	12,032	12,594	13,709	13,105	12,438	14,697
(C) 純資産総額(A－B)	3,295,581,251	3,361,664,822	3,397,880,523	3,507,319,204	3,462,662,128	3,437,814,747
元本	3,526,605,930	3,509,387,760	3,487,708,504	3,478,740,320	3,462,676,634	3,437,907,769
次期繰越損益金	△ 231,024,679	△ 147,722,938	△ 89,827,981	28,578,884	△ 14,506	△ 93,022
(D) 受益権総口数	3,526,605,930口	3,509,387,760口	3,487,708,504口	3,478,740,320口	3,462,676,634口	3,437,907,769口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,345円	9,579円	9,742円	10,082円	10,000円	10,000円

○損益の状況

項 目	第226期	第227期	第228期	第229期	第230期	第231期
	2025年10月28日～ 2025年11月25日	2025年11月26日～ 2025年12月25日	2025年12月26日～ 2026年 1月26日	2026年 1月27日～ 2026年 2月25日	2026年 2月26日～ 2026年 3月25日	2026年 3月26日～ 2026年 4月27日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	2,258	2,602	3,960	3,762	3,679	4,402
受取利息	2,258	2,602	3,960	3,762	3,679	4,402
(B) 有価証券売買損益	43,527,450	88,938,498	64,391,513	125,400,028	△ 16,589,554	131,661,155
売買益	43,614,627	89,102,805	64,497,755	125,588,554	2,746,808	132,405,919
売買損	△ 87,177	△ 164,307	△ 106,242	△ 188,526	△ 19,336,362	△ 744,764
(C) 信託報酬等	△ 3,452,263	△ 3,613,733	△ 3,932,846	△ 3,759,659	△ 3,569,128	△ 4,216,973
(D) 当期損益金 (A + B + C)	40,077,445	85,327,367	60,462,627	121,644,131	△ 20,155,003	127,448,584
(E) 前期繰越損益金	△129,100,463	△ 92,763,007	△ 10,524,855	46,314,823	163,569,613	134,048,857
(F) 追加信託差損益金	△137,769,734	△137,128,850	△136,278,045	△135,901,330	△135,118,693	△134,044,085
(配当等相当額)	(15,849,080)	(15,829,640)	(15,784,371)	(15,794,083)	(15,873,095)	(15,870,094)
(売買損益相当額)	(△153,618,814)	(△152,958,490)	(△152,062,416)	(△151,695,413)	(△150,991,788)	(△149,914,179)
(G) 計 (D + E + F)	△226,792,752	△144,564,490	△ 86,340,273	32,057,624	8,295,917	127,453,356
(H) 収益分配金	△ 4,231,927	△ 3,158,448	△ 3,487,708	△ 3,478,740	△ 8,310,423	△127,546,378
次期繰越損益金 (G + H)	△231,024,679	△147,722,938	△ 89,827,981	28,578,884	△ 14,506	△ 93,022
追加信託差損益金	△137,769,734	△137,128,850	△136,278,045	△135,901,330	△135,118,693	△134,044,085
(配当等相当額)	(15,850,600)	(15,830,536)	(15,785,414)	(15,794,941)	(15,878,352)	(15,873,688)
(売買損益相当額)	(△153,620,334)	(△152,959,386)	(△152,063,459)	(△151,696,271)	(△150,997,045)	(△149,917,773)
分配準備積立金	143,666,875	144,325,285	144,839,901	164,480,214	160,024,039	133,951,063
繰越損益金	△236,921,820	△154,919,373	△ 98,389,837	—	△ 24,919,852	—

(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 3,552,420,763円
 作成期中追加設定元本額 10,970,447円
 作成期中一部解約元本額 125,483,441円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末1.0000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93,022円です。
- ③ 分配金の計算過程

項 目	2025年10月28日～ 2025年11月25日	2025年11月26日～ 2025年12月25日	2025年12月26日～ 2026年 1月26日	2026年 1月27日～ 2026年 2月25日	2026年 2月26日～ 2026年 3月25日	2026年 3月26日～ 2026年 4月27日
費用控除後の配当等収益額	6,179,245円	4,574,726円	4,945,508円	5,737,214円	4,764,849円	11,324,440円
費用控除後・繰越欠損金繰戻後の有価証券売買等損益額	—円	—円	—円	17,803,544円	—円	91,398,947円
収益調整金額	15,850,600円	15,830,536円	15,785,414円	15,794,941円	15,878,352円	15,873,688円
分配準備積立金額	141,719,557円	142,909,007円	143,382,101円	144,418,196円	163,569,613円	158,774,054円
当ファンドの分配対象収益額	163,749,402円	163,314,269円	164,113,023円	183,753,895円	184,212,814円	277,371,129円
1万口当たり収益分配対象額	464円	465円	470円	528円	531円	806円
1万口当たり分配金額	12円	9円	10円	10円	24円	371円
収益分配金金額	4,231,927円	3,158,448円	3,487,708円	3,478,740円	8,310,423円	127,546,378円

○分配金のお知らせ

	第226期	第227期	第228期	第229期	第230期	第231期
1 万口当たり分配金（税込み）	12円	9円	10円	10円	24円	371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。

【お 知 ら せ】

投資信託約款に記載された「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に記載変更を行いました。

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

(2026年4月1日)

好配当海外株マザーファンド

《第19期》決算日2025年10月27日

[計算期間：2024年10月26日～2025年10月27日]

「好配当海外株マザーファンド」は、10月27日に第19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19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コクサイ・インデックス		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	(配 当 込 み、 円 換 算 ベース)	期 騰 落 中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
15期(2021年10月25日)	18,227	41.6	1,238,708.75	44.0	97.8	—	2,711
16期(2022年10月25日)	21,091	15.7	1,312,819.88	6.0	93.1	—	3,757
17期(2023年10月25日)	23,080	9.4	1,504,392.20	14.6	94.0	—	6,805
18期(2024年10月25日)	29,748	28.9	2,063,975.84	37.2	96.1	—	5,473
19期(2025年10月27日)	36,008	21.0	2,473,732.46	19.9	96.7	—	4,115

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

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

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	(参 考 指 数) MSCI コクサイ・インデックス (配 当 込 み 、 円換算ベース)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
			騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2024年10月25日	円 29,748	% —	2,063,975.84	% —	% 96.1	% —
10月末	29,764	0.1	2,081,339.57	0.8	96.9	—
11月末	29,336	△ 1.4	2,092,833.76	1.4	96.7	—
12月末	29,817	0.2	2,176,327.12	5.4	96.3	—
2025年1月末	29,978	0.8	2,183,276.05	5.8	97.0	—
2月末	29,998	0.8	2,066,655.33	0.1	95.5	—
3月末	30,758	3.4	1,990,957.93	△ 3.5	96.6	—
4月末	29,941	0.6	1,906,917.66	△ 7.6	95.7	—
5月末	31,314	5.3	2,043,506.46	△ 1.0	97.0	—
6月末	32,245	8.4	2,141,215.11	3.7	97.4	—
7月末	33,720	13.4	2,261,199.16	9.6	97.9	—
8月末	34,033	14.4	2,277,492.57	10.3	97.8	—
9月末	34,638	16.4	2,360,848.07	14.4	96.9	—
(期 末) 2025年10月27日	36,008	21.0	2,473,732.46	19.9	96.7	—

(注) 騰落率は期首比。
(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

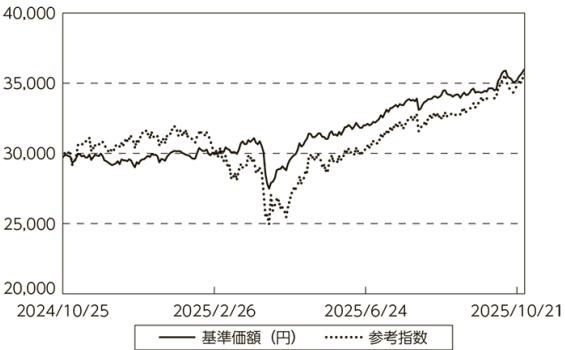
○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ21.0%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)

為替市況において米ドルやユーロといった主要通貨が円に対して上昇したことが基準価額の上昇要因となりました。

保有する個別銘柄において、欧州の銀行であるBANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTAやアジアのエンジニアリング企業であるSINGAPORE TECH ENGINEERINGなどの株価が上昇し、基準価額の上昇に寄与しました。

●投資環境について

◎海外株式市況

- ・海外株式市況は上昇しました。
- ・期間の初めから2025年1月にかけては、米大統領選でレッドスウィープ（共和党が大統領・上下院で勝利）となり、減税や規制緩和への期待、堅調な経済指標を背景に株価は上昇しました。1月以降は市場がトランプ米政権による関税政策に関する発言や、各国との交渉に関する報道に反応し、変動の激しい展開となりました。その後通商交渉の進展や、米国の経済指標が労働市場の減速を示唆したことで利下げへの期待が高まり、株価は上昇しました。9月後半には米連邦公開市場委員会（FOMC）で実際に利下げが決定されたことで、景気が下支えされるとの見方が広がったことを受け株価はさらに上昇し、期間の初めに比べ上昇して期間を終えました。

◎為替市況

- ・主要通貨は円に対して上昇しました。
- ・米ドルやユーロといった主要通貨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。当期間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。
- ・当期間は、個別企業のリサーチの結果、欧州の物流会社であるDHL GROUPや、港湾サービス事業などを運営するアジアのCK HUTCHISON HOLDINGS LTDなどを新規に組み入れました。一方、北米で電子・化学製品などを手掛ける多角経営企業である3M COや、アジアの不動産会社であるHENDERSON LAND DEVELOPMENTなどを全売却しました。

○今後の運用方針

- ・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

(2024年10月26日～2025年10月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	37	0.118	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(株 式)	(37)	(0.118)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	6	0.018	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(6)	(0.018)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	10	0.033	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用
(保 管 費 用)	(10)	(0.033)	
(そ の 他)	(0)	(0.000)	
合 計	53	0.169	
期中の平均基準価額は、31,484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10月26日～2025年10月27日)

株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	アメリカ	百株 286	千アメリカドル 1,841	百株 478	千アメリカドル 4,035
	カナダ	120	千カナダドル 790	506	千カナダドル 2,929
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	96	427	37	347
	イタリア	62	56	167	206
	フランス	14	22	304	541
	オランダ	82	245	143	468
	スペイン	112	158	669	987
	フィンランド	78	263	220	515
	イギリス	629	千イギリスポンド 311	1,891	千イギリスポンド 1,151
	スイス	27 (24)	千スイスフラン 296 (△ 6)	135	千スイスフラン 1,165
	スウェーデン	79	千スウェーデンクローネ 1,902	254	千スウェーデンクローネ 5,214
	ノルウェー	190	千ノルウェークローネ 3,471	246	千ノルウェークローネ 4,998
	オーストラリア	2,479	千オーストラリアドル 2,829	4,880	千オーストラリアドル 5,572
	ニュージーランド	—	千ニュージーランドドル —	862	千ニュージーランドドル 252
	香港	2,090	千香港ドル 6,960	5,623	千香港ドル 16,427
	シンガポール	2,129 (—)	千シンガポールドル 596 (△ 2)	7,928 (—)	千シンガポールドル 2,470 (11)

(注) 金額は受渡代金。

(注) ()内は株式分割・増資割当および合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	シンガポール	千口	千シンガポールドル	千口	千シンガポールドル
	CAPITALAND INTEGRATED COMMER	— (5)	— (11)	5	10

(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す。

○株式売買比率

(2024年10月26日～2025年10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	当 期
(a) 期中の株式売買金額	4,334,068千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,813,283千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.90

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2024年10月26日～2025年10月27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 4,136	百万円 —	% —	百万円 6,363	百万円 2,129	% 33.5

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

○組入資産の明細

(2025年10月27日現在)

外国株式

銘	柄	期首(前期末) 株 数	当 期 株 数	期 末 評 価 額		業 種 等
				外貨建金額	邦貨換算金額	
				千アメリカドル	千円	
(アメリカ)		百株	百株			
VERIZON COMMUNICATIONS INC		70	64	251	38,541	電気通信サービス
JPMORGAN CHASE & CO		14	—	—	—	銀行
COCA-COLA CO/THE		44	43	302	46,256	食品・飲料・タバコ
CHEVRON CORP		24	20	318	48,696	エネルギー
DARDEN RESTAURANTS INC		25	14	272	41,737	消費者サービス
EXXON MOBIL CORP		23	24	286	43,801	エネルギー
EXELON CORP		74	62	299	45,845	公益事業
GENERAL MILLS INC		39	53	255	39,025	食品・飲料・タバコ
KELLANOVA		46	32	265	40,651	食品・飲料・タバコ
3M CO		29	—	—	—	資本財
OMNICOM GROUP		29	29	233	35,729	メディア・娯楽
CITIGROUP INC		44	—	—	—	銀行
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP		34	—	—	—	保険
SOUTHERN CO/THE		37	25	240	36,747	公益事業
AMGEN INC		9	11	320	49,103	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
T ROWE PRICE GROUP INC		25	24	248	38,023	金融サービス
AMERICAN ELECTRIC POWER		31	26	301	46,172	公益事業
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL		53	45	257	39,327	保険
ALLIANT ENERGY CORP		54	36	253	38,780	公益事業
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL		29	17	268	41,093	食品・飲料・タバコ
LYONDELLBASELL INDU-CL A		27	42	203	31,192	素材
ABBVIE INC		17	13	299	45,765	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE		162	138	324	49,686	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DOW INC		68	98	243	37,200	素材
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	1,015	823	5,446	833,376	
(カナダ)		24	20	—	<20.3%>	
ROYAL BANK OF CANADA		27	18	千カナダドル	40,733	銀行
TC ENERGY CORP		74	50	352	38,583	エネルギー
SUN LIFE FINANCIAL INC		52	35	300	32,915	保険
BCE INC		83	—	—	—	電気通信サービス
BANK OF MONTREAL		42	22	389	42,647	銀行
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE		58	39	449	49,167	銀行
CANADIAN NATURAL RESOURCES		92	78	341	37,351	エネルギー
CANADIAN TIRE CORP-CLASS A		—	22	379	41,555	一般消費財・サービス流通・小売り
MANULIFE FINANCIAL CORP		114	77	351	38,464	保険
POWER CORP OF CANADA		98	66	420	45,992	保険
FORTIS INC		70	—	—	—	公益事業
TORONTO-DOMINION BANK		51	34	385	42,153	銀行
CANADIAN UTILITIES LTD-A		124	84	337	36,935	公益事業
EMERA INC		80	54	373	40,855	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	965	579	4,455	487,357	
(ユーロ…ドイツ)		13	12	—	<11.8%>	
ALLIANZ SE-REG		8	6	千ユーロ	42,891	保険
DHL GROUP		—	62	246	43,798	運輸

銘 柄	株 数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
HANNOVER RUECK SE		9	8	217	38,793	保険
小 計	株 数 ・ 金 額	18	78	704	125,483	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	3	—	<3.0%>	
(ユーロ…イタリア)						
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA		320	279	252	45,001	公益事業
POSTE ITALIANE SPA		198	133	272	48,517	保険
小 計	株 数 ・ 金 額	518	412	525	93,518	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<2.3%>	
(ユーロ…フランス)						
ORANGE		229	—	—	—	電気通信サービス
PUBLICIS GROUPE		23	—	—	—	メディア・娯楽
CREDIT AGRICOLE SA		159	121	199	35,444	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	412	121	199	35,444	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	1	—	<0.9%>	
(ユーロ…オランダ)						
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N		85	57	211	37,705	生活必需品流通・小売り
RANDSTAD NV		50	52	182	32,396	商業・専門サービス
ING GROEP NV		149	128	265	47,280	銀行
NN GROUP NV		53	39	233	41,512	保険
小 計	株 数 ・ 金 額	338	277	892	158,895	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<3.9%>	
(ユーロ…スペイン)						
ENDESA SA		137	93	273	48,620	公益事業
REPSOL SA		212	—	—	—	エネルギー
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA		308	158	267	47,625	銀行
REDEIA CORP SA		150	—	—	—	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額	808	251	540	96,246	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	2	—	<2.3%>	
(ユーロ…フィンランド)						
UPM-KYMMENE OYJ		90	92	218	38,909	素材
KESKO OYJ-B SHS		148	—	—	—	生活必需品流通・小売り
ELISA OYJ		56	60	238	42,533	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	295	152	457	81,442	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	2	—	<2.0%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	2,392	1,294	3,320	591,030	
	銘 柄 数 < 比 率 >	18	14	—	<14.4%>	
(イギリス)				千イギリスポンド		
TESCO PLC		689	466	212	43,265	生活必需品流通・小売り
NATWEST GROUP PLC		670	453	259	52,886	銀行
KINGFISHER PLC		827	709	224	45,831	一般消費財・サービス流通・小売り
3I GROUP PLC		71	—	—	—	金融サービス
AVIVA PLC		434	334	223	45,505	保険
NATIONAL GRID PLC		246	201	231	47,243	公益事業
BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE		39	—	—	—	耐久消費財・アパレル
GLENCORE PLC		448	—	—	—	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	3,426	2,164	1,151	234,731	
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	5	—	<5.7%>	
(スイス)				千スイスフラン		
HOLCIM LTD		29	36	253	48,787	素材
SWISS RE AG		22	15	231	44,509	保険
NOVARTIS AG-REG		26	21	218	42,086	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JULIUS BAER GROUP LTD		44	—	—	—	金融サービス

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(スイス)		百株	百株	千スイスフラン	千円	
SWISS PRIME SITE-REG		26	—	—	—	不動産管理・開発
PARTNERS GROUP HOLDING AG		2	1	196	37,773	金融サービス
HELVETIA HOLDING AG-REG		19	12	255	49,119	保険
小	計	株 数 ・ 金 額	170	87	1,156	222,276
	銘柄 数 < 比 率 >	7	5	—	<5.4%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローネ		
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS		284	192	2,351	38,355	銀行
SWEDBANK AB - A SHARES		128	99	2,863	46,704	銀行
SKANSKA AB-B SHS		140	94	2,528	41,241	資本財
VOLVO AB-B SHS		101	91	2,377	38,782	資本財
小	計	株 数 ・ 金 額	653	478	10,121	165,084
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<4.0%>	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
TELENOR ASA		212	183	3,011	46,076	電気通信サービス
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA		153	104	2,769	42,378	保険
AKER BP ASA		102	123	3,299	50,474	エネルギー
小	計	株 数 ・ 金 額	467	411	9,080	138,929
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<3.4%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
BHP GROUP LTD		82	98	426	42,656	素材
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD		176	142	346	34,664	エネルギー
RIO TINTO LTD		41	33	438	43,803	素材
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL		30	20	350	35,017	銀行
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD		101	98	425	42,562	銀行
BRAMBLES LTD		244	165	407	40,755	商業・専門サービス
WOOLWORTHS GROUP LTD		114	133	355	35,550	生活必需品流通・小売り
COMPUTERSHARE LTD		134	96	356	35,608	商業・専門サービス
MACQUARIE GROUP LTD		18	—	—	—	金融サービス
INSURANCE AUSTRALIA GROUP		552	373	296	29,677	保険
ORIGIN ENERGY LTD		360	391	489	48,976	公益事業
SONIC HEALTHCARE LTD		134	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
WESFARMERS LTD		50	52	481	48,090	一般消費財・サービス流通・小売り
TREASURY WINE ESTATES LTD		309	—	—	—	食品・飲料・タバコ
MEDIBANK PRIVATE LTD		1,011	—	—	—	保険
EVOLUTION MINING LTD		—	309	325	32,533	素材
NORTHERN STAR RESOURCES LTD		243	—	—	—	素材
COLES GROUP LTD		219	167	382	38,203	生活必需品流通・小売り
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALI		672	—	—	—	生活必需品流通・小売り
LOTTERY CORP LTD/THE		713	803	453	45,357	消費者サービス
TELSTRA GROUP LTD		979	900	441	44,115	電気通信サービス
小	計	株 数 ・ 金 額	6,188	3,786	5,977	597,574
	銘柄 数 < 比 率 >	20	15	—	<14.5%>	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
SPARK NEW ZEALAND LTD		862	—	—	—	電気通信サービス
小	計	株 数 ・ 金 額	862	—	—	—
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(香港)				千香港ドル		
SWIRE PACIFIC LTD - CL A		270	265	1,752	34,533	資本財
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD		—	415	2,122	41,817	資本財
SUN HUNG KAI PROPERTIES		320	235	2,233	44,003	不動産管理・開発
MTR CORP		675	—	—	—	運輸
POWER ASSETS HOLDINGS LTD		410	370	1,851	36,481	公益事業

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
CLP HOLDINGS LTD		290	240	1,585	31,228	公益事業
HENDERSON LAND DEVELOPMENT		1,046	—	—	—	不動産管理・開発
HANG SENG BANK LTD		259	88	1,335	26,316	銀行
SINO LAND CO		2,740	1,860	1,811	35,689	不動産管理・開発
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		1,040	560	2,126	41,899	銀行
ATA GROUP LTD		292	306	2,174	42,830	保険
WH GROUP LTD		3,100	2,810	2,079	40,964	食品・飲料・タバコ
CK ASSET HOLDINGS LTD		745	505	1,923	37,883	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	11,187	7,654	20,997	413,647	
	銘 柄 数 < 比 率 >	12	11	—	<10.1%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP		221	189	316	37,387	銀行
SEMCORP INDUSTRIES LTD		877	474	306	36,119	公益事業
DBS GROUP HOLDINGS LTD		89	68	361	42,697	銀行
UNITED OVERSEAS BANK LTD		103	—	—	—	銀行
SINGAPORE TECH ENGINEERING		804	460	394	46,556	資本財
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS		1,324	896	386	45,553	電気通信サービス
SINGAPORE EXCHANGE LTD		342	213	371	43,843	金融サービス
WILMAR INTERNATIONAL LTD		982	—	—	—	食品・飲料・タバコ
GENTING SINGAPORE LTD		3,559	—	—	—	消費者サービス
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI		1,193	1,395	372	43,935	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	9,494	3,695	2,510	296,094	
	銘 柄 数 < 比 率 >	10	7	—	<7.2%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	36,824	20,973	—	3,980,102	
	銘 柄 数 < 比 率 >	120	96	—	<96.7%>	

(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

(2025年10月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 3,980,102	% 96.7
コール・ローン等、その他	136,084	3.3
投資信託財産総額	4,116,186	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (4,071,775千円) の投資信託財産総額 (4,116,186千円) に対する比率は98.9%です。

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

1 アメリカドル=153.00円	1 カナダドル=109.38円	1 ユーロ=178.00円	1 イギリスポンド=203.84円
1 スイスフラン=192.28円	1 スウェーデンクローネ=16.31円	1 ノルウェークローネ=15.30円	1 オーストラリアドル=99.97円
1 ニュージーランドドル=88.16円	1 香港ドル=19.70円	1 シンガポールドル=117.96円	

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年10月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,116,186,418
コール・ローン等	128,750,582
株式(評価額)	3,980,102,790
未収配当金	7,332,482
未収利息	564
(B) 負債	1,001,620
未払解約金	1,001,620
(C) 純資産総額(A－B)	4,115,184,798
元本	1,142,862,824
次期繰越損益金	2,972,321,974
(D) 受益権総口数	1,142,862,824口
1万口当たり基準価額(C／D)	36,008円

<注記事項>

①期首元本額 1,839,848,828円
期中追加設定元本額 292,685,369円
期中一部解約元本額 989,671,373円
また、1口当たり純資産額は、期末3,6008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)

海外株式セレクション(ラップ向け) 868,584,349円
三菱UFJ バランスインカム・グローバル(毎月決算型) 274,278,475円
合計 1,142,862,824円

○損益の状況 (2024年10月26日～2025年10月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	211,847,128
受取配当金	207,370,740
受取利息	4,385,127
その他収益金	91,261
(B) 有価証券売買損益	621,734,254
売買益	997,049,521
売買損	△ 375,315,267
(C) 保管費用等	△ 1,630,755
(D) 当期損益金(A+B+C)	831,950,627
(E) 前期繰越損益金	3,633,365,126
(F) 追加信託差損益金	583,612,056
(G) 解約差損益金	△2,076,605,835
(H) 計(D+E+F+G)	2,972,321,974
次期繰越損益金(H)	2,972,321,974

(注) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) (G) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

[お 知 ら せ]

投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、記載変更を行い、信託約款に所要の変更を行いました。
(2025年4月1日)

高金利短期債券マザーファンド

《第19期》決算日2025年10月27日

[計算期間：2024年10月26日～2025年10月27日]

「高金利短期債券マザーファンド」は、10月27日に第19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19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
15期(2021年10月25日)	12,175	13.6	269.70	8.0	97.3	—	2,743
16期(2022年10月25日)	13,946	14.5	317.72	17.8	98.2	—	2,743
17期(2023年10月25日)	14,385	3.1	334.05	5.1	98.2	—	2,609
18期(2024年10月25日)	15,876	10.4	360.45	7.9	98.7	—	2,755
19期(2025年10月27日)	16,795	5.8	384.35	6.6	98.4	—	2,570

(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ー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		
(期 首) 2024年10月25日	円 15,876	% —	360.45	% —	% 98.7	% —
10月末	15,955	0.5	363.42	0.8	97.5	—
11月末	15,517	△2.3	357.02	△1.0	97.7	—
12月末	16,044	1.1	370.20	2.7	97.1	—
2025年 1 月末	15,694	△1.1	363.78	0.9	97.7	—
2 月末	15,377	△3.1	355.45	△1.4	97.4	—
3 月末	15,692	△1.2	361.28	0.2	97.8	—
4 月末	15,317	△3.5	349.59	△3.0	98.4	—
5 月末	15,573	△1.9	354.86	△1.6	98.5	—
6 月末	15,884	0.1	360.89	0.1	98.2	—
7 月末	16,136	1.6	368.71	2.3	98.3	—
8 月末	16,107	1.5	367.89	2.1	98.3	—
9 月末	16,327	2.8	373.37	3.6	98.6	—
(期 末) 2025年10月27日	16,795	5.8	384.35	6.6	98.4	—

(注) 騰落率は期首比。
(注) 「債券先物比率」は買建比率ー売建比率。

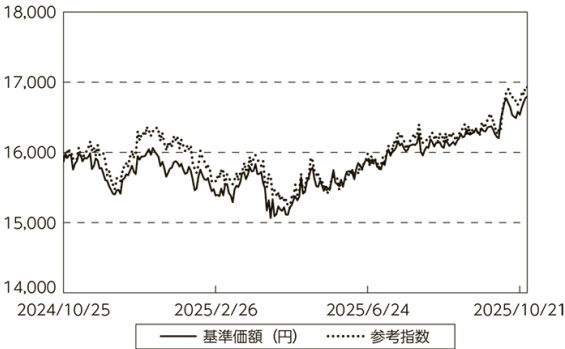
○運用経過

●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5.8%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)

米国や英国などの投資国の短期金利が低下したことや、債券利子収入を享受したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

●投資環境について

◎債券市況

- ・短期金利はノルウェーを除くすべての投資国で低下しました。
- ・トランプ政権によって発表された相互関税が市場の想定より高い水準だったことを受け、米中貿易摩擦等によるグローバル経済の悪化懸念などが金利低下要因となった他、主要先進国で利下げが実施されたことなどからノルウェーを除くすべての投資国で短期金利は低下しました。ノルウェーでは、2025年4－6月期の国内総生産（GDP）の伸びが市場予想を上回ったことなどが上昇要因となり、短期金利は上昇しました。

◎為替市況

- ・オーストラリアドル・ニュージーランドドルは対円で下落、その他の投資国通貨は対円で上昇しました。
- ・前記グローバル経済の悪化懸念などが投資国通貨の対円での下落要因となった一方、日本で自民党の高市氏が総裁に当選したことを受け次期政権の財政政策への懸念が強まったこと等が投資国通貨の対円での上昇要因となりました。結果、期間を通じてみると、オーストラリアドル・ニュージーランドドルは対円で下落、その他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

◎組入比率

- ・当期間を通じて、債券の組入比率を高位で維持しました。

◎組入状況

＜投資国＞

- ・商品性にに基づき国別資産配分をコントロールした結果、米国・英国については期間を通じて投資を行い、オーストラリア・ニュージーランド・ノルウェーについては利回り水準を考慮して投資の有無を判断しました。

＜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。

○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。

(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。

(2024年10月26日～2025年10月27日)

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千アメリカドル 5,545	千アメリカドル 6,045
	イギリス	国債証券	千イギリスポンド 3,146	千イギリスポンド 3,797
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 75,397	千ノルウェークローネ 26,277
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 7,623	千オーストラリアドル 7,843
	ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランドドル 2,763	千ニュージーランドドル 11,553

(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

(2024年10月26日～2025年10月27日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 2,683	百万円 —	% —	百万円 3,010	百万円 260	% 8.6

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信託銀行です。

○組入資産の明細

(2025年10月27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 3,300	千アメリカドル 3,289	千円 503,337	% 19.6	% —	% —	% 6.0	% 13.6
イギリス	千イギリスポンド 5,260	千イギリスポンド 5,011	1,021,469	39.7	—	—	24.6	15.1
ノルウェー	千ノルウェークローネ 51,200	千ノルウェークローネ 49,455	756,664	29.4	—	—	14.3	15.2
オーストラリア	千オーストラリアドル 2,500	千オーストラリアドル 2,470	247,000	9.6	—	—	9.6	—
合 計	—	—	2,528,472	98.4	—	—	54.5	43.9

(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				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
			％	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
アメリカ	国債証券	2.5 T-NOTE 270331	2.5	730	719	110,112	2027/ 3/31
		3.125 T-NOTE 270831	3.125	1,570	1,559	238,671	2027/ 8/31
		3.875 T-NOTE 280615	3.875	1,000	1,010	154,553	2028/ 6/15
小 計						503,337	
イギリス	国債証券	0.125 GILT 280131	0.125	3,350	3,101	632,283	2028/ 1/31
		3.75 GILT 270307	3.75	1,910	1,909	389,186	2027/ 3/ 7
		小 計					1,021,469
ノルウェー	国債証券	1.75 NORWE GOVT 270217	1.75	26,200	25,511	390,322	2027/ 2/17
		2 NORWE GOVT 280426	2.0	25,000	23,943	366,342	2028/ 4/26
		小 計					756,664
オーストラリア	国債証券	2.75 AUST GOVT 271121	2.75	2,500	2,470	247,000	2027/11/21
		小 計					247,000
合 計						2,528,472	

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

○投資信託財産の構成

(2025年10月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	2,528,472	98.2
コール・ローン等、その他	46,942	1.8
投資信託財産総額	2,575,414	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (2,551,729千円) の投資信託財産総額 (2,575,414千円) に対する比率は99.1%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＝153.00円	1 イギリスポンド＝203.84円	1 ノルウェークローネ＝15.30円	1 オーストラリアドル＝99.97円
1 ニュージーランドドル＝88.16円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年10月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,575,414,959
コール・ローン等	29,510,472
公社債(評価額)	2,528,472,865
未収利息	11,742,514
前払費用	5,689,108
(B) 負債	4,799,737
未払解約金	4,799,737
(C) 純資産総額(A－B)	2,570,615,222
元本	1,530,621,034
次期繰越損益金	1,039,994,188
(D) 受益権総口数	1,530,621,034口
1万口当たり基準価額(C／D)	16,795円

<注記事項>

- ①期首元本額 1,735,502,117円
 期中追加設定元本額 29,450,358円
 期中一部解約元本額 234,331,441円
 また、1口当たり純資産額は、期末16,795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нком・グローバル(毎月決算型)	1,364,433,335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)	166,187,699円
合計	1,530,621,034円

【お 知 ら せ】

- ①投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、記載変更を行い、信託約款に所要の変更を行いました。
(2025年4月1日)
- ②新NISA(成長投資枠)の要件対応のため、デリバティブ取引にかかる投資制限について記載整備を行い、信託約款に所要の変更を行いました。
(2025年4月26日)

○損益の状況 (2024年10月26日～2025年10月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	65,284,698
受取利息	65,253,127
その他収益金	31,571
(B) 有価証券売買損益	76,555,317
売買益	149,897,312
売買損	△ 73,341,995
(C) 保管費用等	△ 350,668
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	141,489,347
(E) 前期繰越損益金	1,019,838,677
(F) 追加信託差損益金	17,096,256
(G) 解約差損益金	△ 138,430,092
(H) 計(D＋E＋F＋G)	1,039,994,188
次期繰越損益金(H)	1,039,994,188

- (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。