

先進国好配当株式ファンド（3ヵ月決算型） 為替ヘッジあり

追加型投信／内外／株式

作成対象期間：2024年5月8日～2024年11月7日

第 30 期 決算日：2024年 8 月 7 日

第 31 期 決算日：2024年11月7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。
当ファンドは、世界主要先進国の株式を実質的な主要投資対象とし、割安で好配当が期待でき、信用力が高いと考えられる企業へ投資することで、値上がり益の獲得および配当収益の確保をめざして運用を行うことを目的としています。また、原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減をはかっています。ここに運用状況をご報告申し上げます。
当ファンドが受益者のみなさまの資産形成に資するよう、運用に努めてまいりますので、よろしくお願い申し上げます。

第31期末（2024年11月7日）	
基準価額	10,111 円
純資産総額	141 百万円
第30期～第31期	
騰落率	+4.9 %
分配金合計 ^(*)	510 円

(注) 騰落率は分配金再投資基準価額の騰落率で表示しています。

(*) 当期間の合計分配金額です。

当ファンドは、投資信託約款において運用報告書（全体版）に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供する旨を定めており、以下の方法でご覧いただけます。運用報告書（全体版）は、受益者のご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

閲覧・ダウンロード方法



<https://www.am.mufig.jp/>

[ファンド検索] に
ファンド名を入力

各ファンドの詳細ページで
閲覧およびダウンロード

 **MUFG** 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.mufig.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)

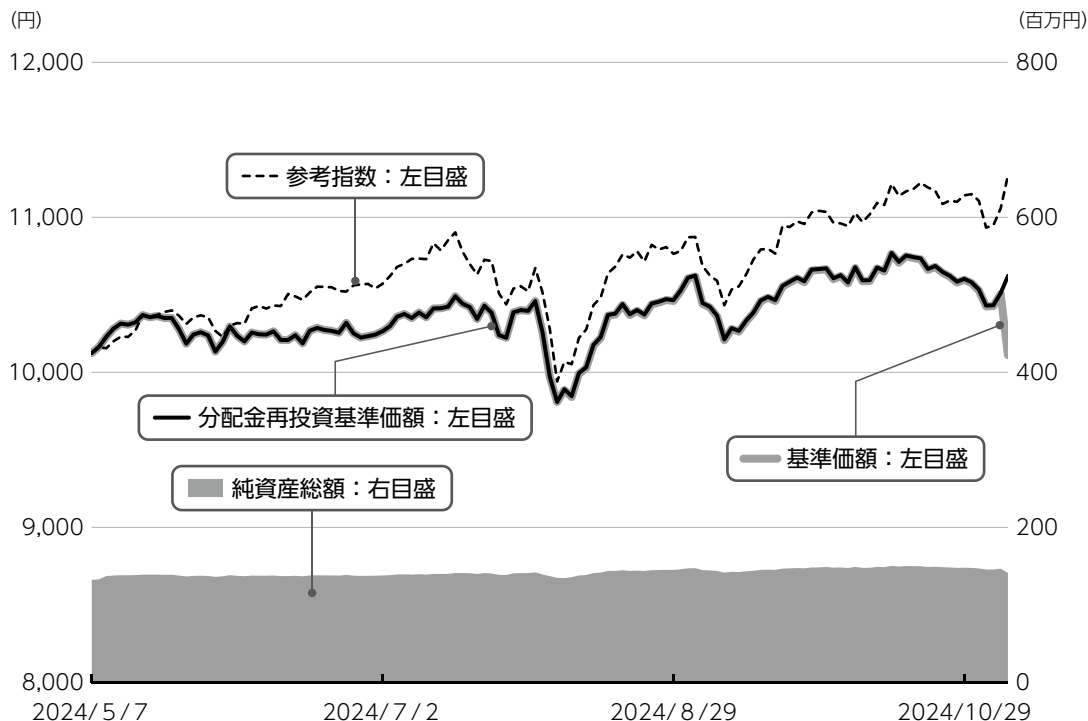
お客さまのお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

運用経過

第30期～第31期：2024年5月8日～2024年11月7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 30 期 首	10,124円
第 31 期 末	10,111円
既払分配金	510円
騰 落 率	4.9%

(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4.9%（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

保有するブロードコムやTモバイルUSなどの株価が上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。

※参考指数は、MSCIワールド・インデックス（ネット配当込み、現地通貨建て）です。詳細は最終ページの「指数に関して」をご参照ください。

※参考指数は、当作成期首の値をファンドの基準価額と同一になるように指数化しています。

2024年5月8日～2024年11月7日

1万口当たりの費用明細

項目	第30期～第31期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a)信託報酬	72	0.693	(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）	(35)	(0.333)	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）	(35)	(0.333)	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)	(0.028)	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	6	0.057	(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）	(6)	(0.057)	
(c)有価証券取引税	4	0.042	(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）	(4)	(0.042)	
(d)その他費用	5	0.046	(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）	(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
（監査費用）	(0)	(0.002)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
（その他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	87	0.838	

作成期中の平均基準価額は、10,379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。

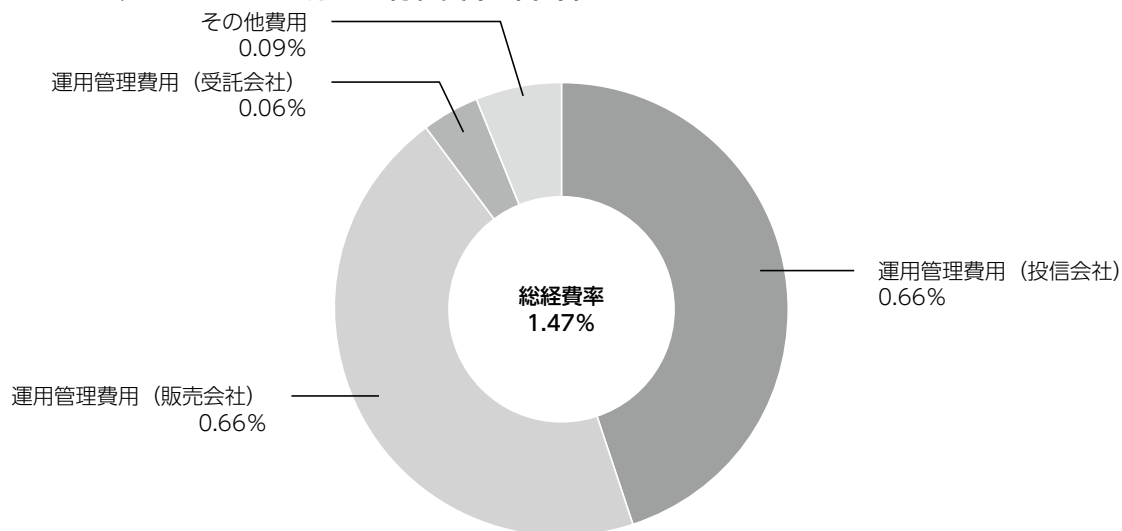
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.47%**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。

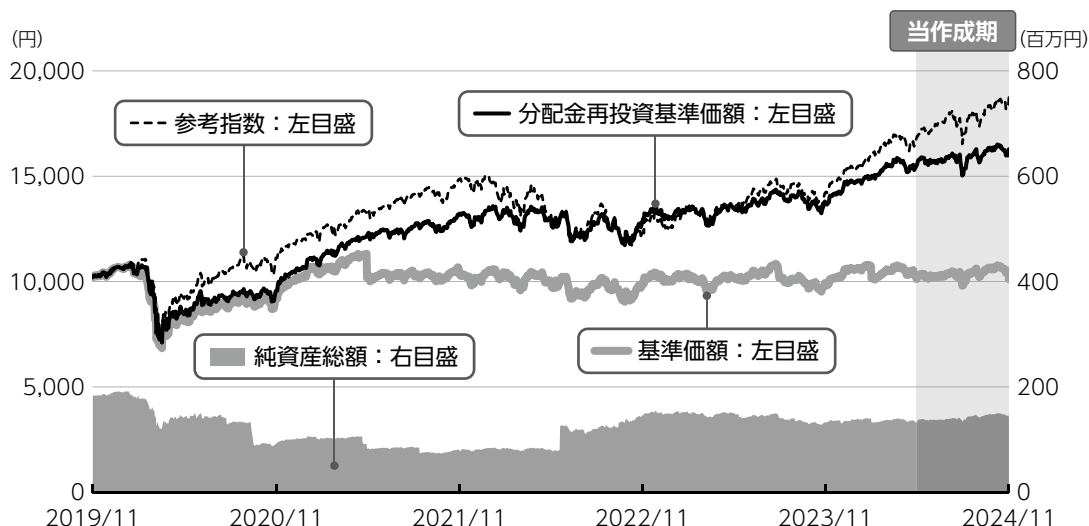
(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(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。

2019年11月7日～2024年11月7日

最近5年間の基準価額等の推移について



※分配金再投資基準価額、参考指数は、2019年11月7日の値を基準価額と同一となるように指数化しています。
 ※海外の指数は基準価額の反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

最近5年間の年間騰落率

	2019/11/7 期初	2020/11/9 決算日	2021/11/8 決算日	2022/11/7 決算日	2023/11/7 決算日	2024/11/7 決算日
基準価額 (円)	10,206	9,195	10,317	9,887	9,898	10,111
期間分配金合計 (税込み) (円)	—	420	2,220	120	720	1,520
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	—	-6.2	38.2	-3.0	7.3	18.3
参考指数騰落率 (%)	—	9.0	33.6	-17.2	15.6	31.7
純資産総額 (百万円)	182	92	78	145	132	141

※ファンド年間騰落率は、参考指数年間騰落率と比較するため、収益分配金（税込み）を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

参考指数は、MSCI ワールド・インデックス（ネット配当込み、現地通貨建て）です。詳細は最終ページの「指数に関して」をご参照ください。

第30期～第31期：2024年5月8日～2024年11月7日

投資環境について

▶ 株式市況

世界主要先進国株式は上昇しました。

期間の初めから2024年7月前半にかけては、米国の雇用統計やインフレ指標の結果を受けて米国金利が低下したことなどがプラス材料となりました。その後、7

月後半から8月前半にかけては米国の景気後退懸念などから大きく下落する局面もあったものの、米国の良好な経済指標や米国を中心に利下げ観測が高まったことなどがプラス材料となり、当期間を通じてみると上昇しました。

当該投資信託のポートフォリオについて

▶ 先進国好配当株式ファンド（3ヵ月決算型）為替ヘッジあり

グローバル株式インカム マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、実質的な運用はマザーファンドで行いました。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減をはかりました。

▶ グローバル株式インカム マザーファンド

世界主要先進国の株式を主要投資対象とし、株式組入比率は高位に保ちました。UBSアセット・マネジメント株式会社からアドバイスを受け、株価の相対的な割安度に着目し、併せて財務状況が堅固で、安定的な株主還元が期待される企業へ投資してまいりました。当期間に新規組入、全株売却した主な銘柄のポイントは以下の通りです。

主な新規組入銘柄

SAP（ドイツのソフトウェアメー

カー）：提供する業務基幹システム（ERP）は他社システムへの乗り換えが難しく、クラウド移行による収益性の改善も見込めることから組み入れました。インドゥストリア・デ・ディセニョ・テクスティル（スペインの衣料品販売会社）：米国でのシェア拡大の好機に対して足元の株価はこれらを十分反映できておらず、還元余力が大きいことも踏まえて組み入れました。

主な全株売却銘柄

セイジ・グループ（イギリスのソフトウェアメーカー）：収益成長局面がピークに達した可能性を踏まえて、より確信度の高い銘柄の購入原資にするために全部売却しました。ターゲット（アメリカの小売企業）：より魅力度の高い銘柄の購入原資にするために全部売却しました。

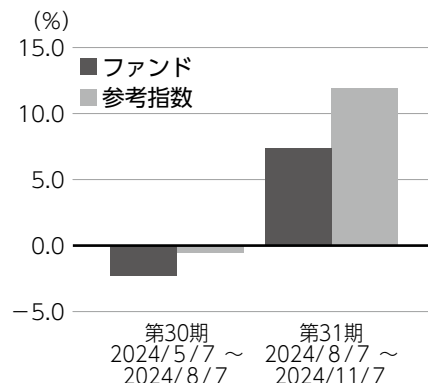
第30期～第31期：2024/5/8～2024/11/7

当該投資信託のベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。右記のグラフは当ファンド（ベビーファンド）の基準価額と参考指数の騰落率との対比です。

参考指数はMSCIワールド・インデックス（ネット配当込み、現地通貨建て）です。

基準価額と参考指数の対比（騰落率）



※ファンドの騰落率は分配金込みで計算しています。

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30期 2024年5月8日～2024年8月7日	第31期 2024年8月8日～2024年11月7日
当期分配金（対基準価額比率）	5 (0.051%)	505 (4.757%)
当期の収益	5	474
当期の収益以外	—	30
翌期繰越分配対象額	280	250

（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。）

▶ 先進国好配当株式ファンド（3ヵ月決算型）為替ヘッジあり

グローバル株式インカム マザーファンド
受益証券を主要投資対象とし、実質的な運用はマザーファンドで行います。

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、為替変動リスクの低減をはかります。

▶ グローバル株式インカム マザーファンド

引き続き、世界主要先進国の株式を主要投資対象とし、株式組入比率は高位に保つ方針です。

当面、株式市場は目先のマクロ指標や米大統領選後の政治・経済情勢を巡って、一喜一憂する状況が続くでしょう。しかし、米連邦準備制度理事会（F R B）をはじめ各国の中央銀行に利下げ余地が広がっていること、さらに、業績改善のすそ野の広がりが期待できることから、仮に値を崩す場面があったとしても一時的で、市場は早晩落ち着きを取り戻すとみています。

U B S アセット・マネジメント株式会社からアドバイスを受け、株価の相対的な割安度に着目し、併せて財務状況が堅固で、安定的な株主還元が期待される企業への投資を行います。

お知らせ

▶ 約款変更

- ・信託財産留保額を変更するため、信託約款に所要の変更を行いました。（2024年8月7日）

▶ その他

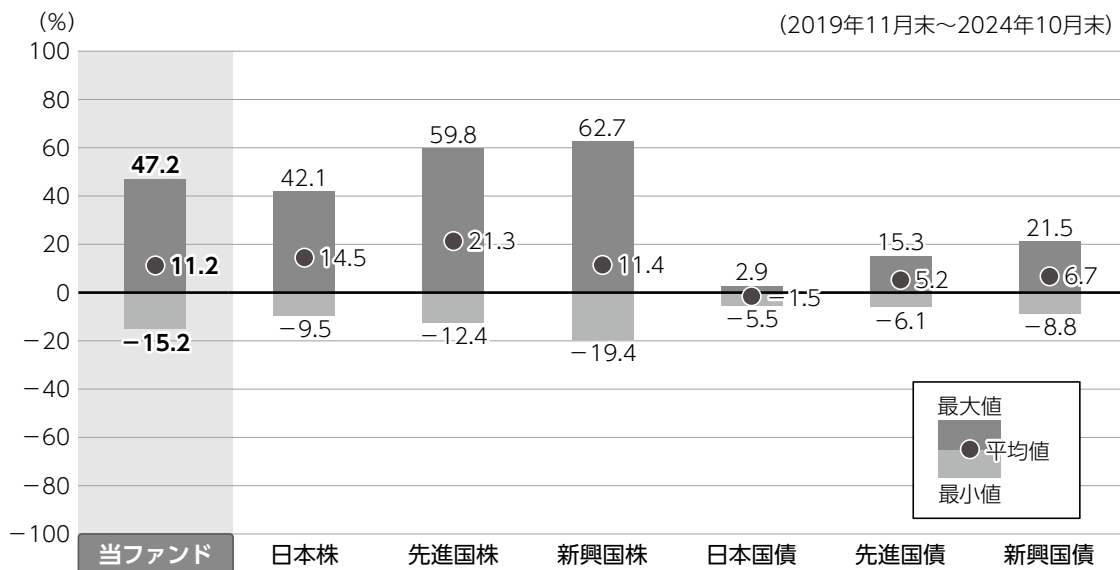
- ・東京証券取引所の取引時間の延伸に伴い、申込締切時間の変更を行いました。詳細は、当社ホームページ（<https://www.am.mufg.jp/>）から当該ファンドページの目論見書をご覧ください。（2024年11月5日）

*本書が、受益者のみなさまのお手元に届くのは作成対象期間末から2ヵ月以上が経過していることにご留意ください。
なお、最近の運用状況や約款変更の内容等は当社ホームページ（<https://www.am.mufg.jp/>）にて開示を行っている場合があります。

当該投資信託の概要

商 品 分 類	追加型投信／内外／株式
信 託 期 間	無期限（2017年2月21日設定）
運 用 方 針	値上がり益の獲得および配当収益の確保をめざして運用を行います。
主要投資対象	■当ファンド グローバル株式インカム マザーファンド受益証券 ■グローバル株式インカム マザーファンド 世界主要先進国の株式
運 用 方 法	・世界主要先進国の株式を主要投資対象とし、割安で好配当が期待される株式に投資を行います。 ・信用力が高いと考えられる企業へ投資することで、ファンドの安全性を高め、安定的な収益の獲得をめざします。 ・40年超の運用実績に裏付けられた独自の割安評価手法を持つU B S アセット・マネジメント株式会社からアドバイスを受け、運用を行います。 ・原則として、為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減をはかります。
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。原則として、配当等収益の水準を考慮して分配します。さらに、基準価額水準に応じて、売買益等を付加して分配する場合があります。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。

ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較



●上記は、2019年11月から2024年10月の5年間ににおける1年騰落率の平均・最大・最小を、ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて定量的に比較できるように作成したものです。

各資産クラスの指数

日本株	東証株価指数（TOPIX）（配当込み）
先進国株	MSCI コクサイ・インデックス（配当込み）
新興国株	MSCI エマージング・マーケット・インデックス（配当込み）
日本国債	NOMURA-BPI（国債）
先進国債	FTSE世界国債インデックス（除く日本）
新興国債	JPMorgan Global Diversified

※詳細は最終ページの「指数に関して」をご参照ください。

（注）海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しています。

●全ての資産クラスがファンドの投資対象とは限りません。

●ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

●騰落率は直近前月末から60ヵ月遡った算出結果であり、ファンドの決算日に対応した数値とは異なります。

当該投資信託のデータ

2024年11月7日現在

▶ 当該投資信託の組入資産の内容

組入ファンド

(組入銘柄数：1 銘柄)

ファンド名	第31期末 2024年11月7日
グローバル株式インカム マザーファンド	99.6%

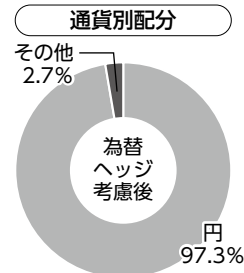
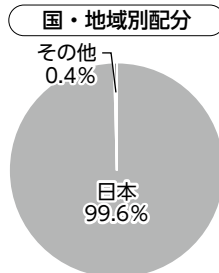
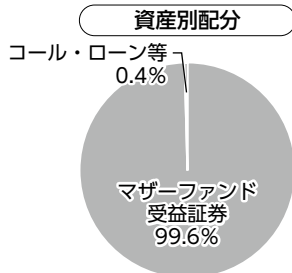
※比率は当ファンドの純資産総額に対するマザーファンドの評価額の割合です。

純資産等

項 目	第30期末 2024年8月7日	第31期末 2024年11月7日
純資産総額 (円)	134,403,732	141,158,132
受益権口数 (口)	135,970,673	139,602,439
1 万口当たり基準価額 (円)	9,885	10,111

※当作成期間中（第30期～第31期）において追加設定元本は10,382,924円
同解約元本は 1,490,016円です。

種別構成等



※比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。構成比率が5%未満の項目は「その他」に分類しています。

※国・地域別配分の「その他」には、コール・ローン等のように、複数の金融機関等（国内外）を相手先としてのファンドの余剰資金等と合せて運用しているものを含みます。

※【国・地域別配分】は、組入ファンドの発行地を表示しています。

154014

2024年11月7日現在

組入上位ファンドの概要

▶ グローバル株式インカム マザーファンド

基準価額の推移

2024年5月7日～2024年11月7日



1万口当たりの費用明細

2024年5月8日～2024年11月7日

項目	第224期～第229期	
	金額(円)	比率(%)
(a)売買委託手数料	33	0.059
(株 式)	(33)	(0.059)
(b)有価証券取引税	25	0.043
(株 式)	(25)	(0.043)
(c)その他費用	5	0.008
(保管費用)	(5)	(0.008)
(その他)	(0)	(0.000)
合計	63	0.110

作成期中の平均基準価額は、56,619円です。

※項目の概要については、前記「1万口当たりの費用明細」をご参照ください。

組入上位10銘柄

(組入銘柄数：54銘柄)

	銘柄	種類	国・地域	業種／種別	比率(%)
1	BROADCOM INC	株式	アメリカ	情報技術	7.2
2	MICROSOFT CORP	株式	アメリカ	情報技術	6.1
3	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	株式	アメリカ	ヘルスケア	3.1
4	SEMPRA	株式	アメリカ	公益事業	3.1
5	JPMORGAN CHASE & CO	株式	アメリカ	金融	2.6
6	WILLIAMS COS INC	株式	アメリカ	エネルギー	2.5
7	T-MOBILE US INC	株式	アメリカ	コミュニケーション・サービス	2.5
8	WELLS FARGO & CO	株式	アメリカ	金融	2.5
9	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	株式	イギリス	金融	2.4
10	BEST BUY CO INC	株式	アメリカ	一般消費財・サービス	2.3

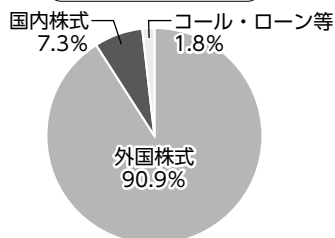
※比率はマザーファンドの純資産総額に対する割合です。
 ※原則、国・地域については、主要取引所所在地を表示しています。

※業種はG I C S（世界産業分類基準）のセクター分類に基づいたものです。G I C Sに関する知的財産所有権はMSCI Inc.およびS & Pに帰属します。

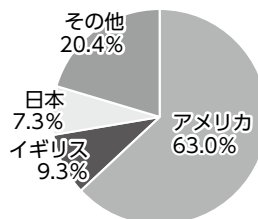
※なお、全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書（全体版）をご覧ください。

種別構成等

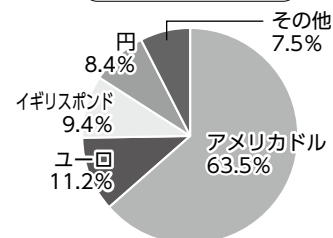
資産別配分



国・地域別配分



通貨別配分



※比率はマザーファンドの純資産総額に対する割合です。
構成比率が5%未満の項目は「その他」に分類しています。

※原則、国・地域については、主要取引所所在地を表示しています。

※国・地域別配分の「その他」には、コール・ローン等のように、複数の金融機関等（国内外）を相手先とし他のファンドの余裕資金等と合せて運用しているものを含みます。

指数に関して

▶ ファンドの参考指数である『MSCI ワールド・インデックス（ネット配当込み、現地通貨建て）』について

参考指数は、MSCI ワールド・インデックス（ネット配当込み、現地通貨建て）（出所：MSCI）の基準日前営業日の指数を当ファンドの設定時を10,000として三菱UFJアセットマネジメントが指数化したものです。

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

▶ 「ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較」に用いた指数について

●東証株価指数（TOPIX）（配当込み）

東証株価指数（TOPIX）（配当込み）とは、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、浮動株ベースの時価総額加重方式により算出される株価指数です。TOPIXの数値及びTOPIXに係る標準又は商標は、株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社（以下「JPX」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用などTOPIXに関するすべての権利・ノウハウ及びTOPIXに係る標準又は商標に関するすべての権利はJPXが有します。

●MSCI コクサイ・インデックス（配当込み）

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。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。

●MSCI エマージング・マーケット・インデックス（配当込み）

MSCI エマージング・マーケット・インデックス（配当込み）とは、MSCI Inc.が開発した株価指数で、世界の新興国で構成されています。また、MSCI エマージング・マーケット・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。

●NOMURA-BPI（国債）

NOMURA-BPI（国債）とは、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が発表しているわが国の代表的な国債パフォーマンスインデックスで、NOMURA-BPI（総合）のサブインデックスです。当該指数の知的財産権およびその他一切の権利は同社に帰属します。なお、同社は、当該指数の正確性、完全性、信頼性、有用性、市場性、商品性および適合性を保証するものではなく、当該指数を用いて運用されるファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

●FTSE世界国債インデックス（除く日本）

FTSE世界国債インデックス（除く日本）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

●JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド

JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイドとは、J. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが算出し公表している指数で、現地通貨建てのエマージング債市場の代表的なインデックスです。現地通貨建てのエマージング債のうち、投資規制の有無や、発行規模等を考慮して選ばれた銘柄により構成されています。当指数の著作権はJ. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します。