

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／国内／株式	
信託期間	無期限（2006年2月1日設定）	
運用方針	マザーファンドを通じて、主として東京証券取引所第一部上場株式の中から、予想配当利回りが市場平均と比較して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。なお、東京証券取引所第二部上場株式およびJASDAQ上場株式等に投資する場合があります。 銘柄選定にあたっては、予想配当利回りが原則として市場平均以上の銘柄から流動性等を勘案して調査対象銘柄を選定し、その中から財務の健全性や配当の実現性等を勘案して組入候補銘柄を決定します。 マザーファンド受益証券の組入比率は原則として高位を維持することとします。	
主要運用対象	ベビーファンド	日本株インカム・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。
	マザーファンド	わが国の株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	ベビーファンド	株式への実質投資割合に制限を設けません。外貨建資産への投資は行いません。
	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は行いません。
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が、原則として配当等収益等により安定した分配をめざします。 ただし、毎年5月・11月の計算期末に売買益がある場合には、配当等収益に売買益等を加えた額から分配を行うことがあります。なお、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 好配当日本株 ファンド（2ヵ月決算型）



第87期（決算日：2020年9月7日）

第88期（決算日：2020年11月9日）

第89期（決算日：2021年1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。
 さて、お手持ちの「三菱UFJ 好配当日本株ファンド（2ヵ月決算型）」は、去る1月7日に第89期の決算を行いましたので、法令に基づいて第87期～第89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15期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			(参 考 指 数)		株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率	東 証 株 指 数 (TOPIX)	株 指 数 期 騰 落 中 率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
75期(2018年9月7日)	9,655	60	△ 2.1	1,684.31	△ 1.6	94.5	—	4.2	6,484
76期(2018年11月7日)	9,507	60	△ 0.9	1,652.43	△ 1.9	93.0	—	4.3	6,299
77期(2019年1月7日)	8,629	60	△ 8.6	1,512.53	△ 8.5	94.6	—	4.2	5,645
78期(2019年3月7日)	8,964	60	4.6	1,601.66	5.9	94.4	—	4.2	5,822
79期(2019年5月7日)	8,930	60	0.3	1,599.84	△ 0.1	92.7	—	4.3	5,720
80期(2019年7月8日)	8,764	60	△ 1.2	1,578.40	△ 1.3	94.8	—	4.5	5,588
81期(2019年9月9日)	8,448	60	△ 2.9	1,551.11	△ 1.7	94.6	—	4.6	5,363
82期(2019年11月7日)	9,228	60	9.9	1,698.13	9.5	93.7	—	4.2	5,766
83期(2020年1月7日)	9,378	60	2.3	1,725.05	1.6	95.5	—	3.5	5,796
84期(2020年3月9日)	7,366	60	△20.8	1,388.97	△19.5	95.1	—	3.6	4,509
85期(2020年5月7日)	7,279	60	△ 0.4	1,426.73	2.7	90.1	—	2.8	4,401
86期(2020年7月7日)	7,724	60	6.9	1,571.71	10.2	92.8	—	2.7	4,638
87期(2020年9月7日)	7,902	60	3.1	1,609.74	2.4	94.9	—	2.5	4,703
88期(2020年11月9日)	8,029	60	2.4	1,681.90	4.5	95.0	—	2.4	4,733
89期(2021年1月7日)	8,670	60	8.7	1,826.30	8.6	96.7	—	2.3	5,042

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

(注) 東証株価指数（TOPIX）とは、東京証券取引所第一部に上場する国内普通株式全銘柄を対象として算出した指数で、わが国の株式市場全体の値動きを表す代表的な株価指数です。TOPIXに関する知的財産権その他一切の権利は東京証券取引所に帰属します。東京証券取引所は、TOPIXの指数値及びそこに含まれるデータの正確性、完全性を保証するものではありません。東京証券取引所は、TOPIXの算出もしくは公表の方法の変更、TOPIXの算出もしくは公表の停止またはTOPIXの商標の変更もしくは使用の停止を行う権利を有しています。

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		(参 考 指 数)		株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	(TOPIX)	騰 落 率			
第87期	(期首)	円	%		%	%	%	%
	2020年7月7日	7,724	—	1,571.71	—	92.8	—	2.7
	7月末	7,388	△4.4	1,496.06	△4.8	93.2	—	2.6
	8月末	8,015	3.8	1,618.18	3.0	94.1	—	2.5
第88期	(期末)							
	2020年9月7日	7,962	3.1	1,609.74	2.4	94.9	—	2.5
	(期首)							
	2020年9月7日	7,902	—	1,609.74	—	94.9	—	2.5
第89期	9月末	7,978	1.0	1,625.49	1.0	92.9	—	2.4
	10月末	7,711	△2.4	1,579.33	△1.9	94.5	—	2.4
	(期末)							
	2020年11月9日	8,089	2.4	1,681.90	4.5	95.0	—	2.4
第89期	(期首)							
	2020年11月9日	8,029	—	1,681.90	—	95.0	—	2.4
	11月末	8,202	2.2	1,754.92	4.3	95.2	—	2.3
	12月末	8,563	6.7	1,804.68	7.3	96.3	—	2.4
第89期	(期末)							
	2021年1月7日	8,730	8.7	1,826.30	8.6	96.7	—	2.3

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第87期～第89期：2020年7月8日～2021年1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87期首 7,724円

第89期末 8,670円

既払分配金 180円

騰落率 14.7%

(分配金再投資ベース)

※分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。

※実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、受益者のみなさまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人の受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ14.7%（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**

2020年7－9月期の国内企業業績が市場予想を上回る結果となったことや新型コロナウイルスワクチンの開発進展により経済活動が正常化へ向かうことなどが期待されたことで、国内株式市況が上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

国内や欧米での新型コロナウイルスの感染再拡大による景気悪化が懸念されたことなどで国内株式市況が一時的に下落したことが、基準価額の一時的な下落要因となりました。

銘柄要因

上位5銘柄・・・NTTドコモ、伊藤忠商事、東京エレクトロン、第一生命ホールディングス、トヨタ自動車

下位5銘柄・・・セブン銀行、アルテリア・ネットワークス、セイコーホールディングス、リコー、プロトコーポレーション

第87期～第89期：2020年7月8日～2021年1月7日

投資環境について

国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

当作成期首から2020年10月下旬にかけては、国内や欧米での新型コロナウイルスの感染再拡大や国内企業の2020年度業績に対する不透明感が懸念される一方、新型コロナウイルスワクチンの開発進展による経済活動の正常化期待などが交錯し、国内株式市況は一進一退の動きとな

りました。

2020年11月上旬から当作成期末にかけては、国内企業の7-9月期決算が市場予想を上回る結果となったほか、新型コロナウイルスワクチンの良好な開発状況や米大統領選におけるバイデン氏の勝利報道などで不透明感が後退したことなどから、国内株式市況は上昇しました。

当該投資信託のポートフォリオについて

三菱UFJ 好配当日本株ファンド（2ヵ月決算型）

日本株インカム・マザーファンド受益証券を通じて、わが国の株式（不動産投資信託証券（REIT）含む）に投資しています。運用の基本方針にしたがい、マザーファンドの組入比率は高水準を維持しました。

日本株インカム・マザーファンド

株式組入比率は、運用の基本方針にしたがい、高水準を維持しました。銘柄選択にあたっては、予想配当利回りが市場平均を上回る銘柄の中から、株価

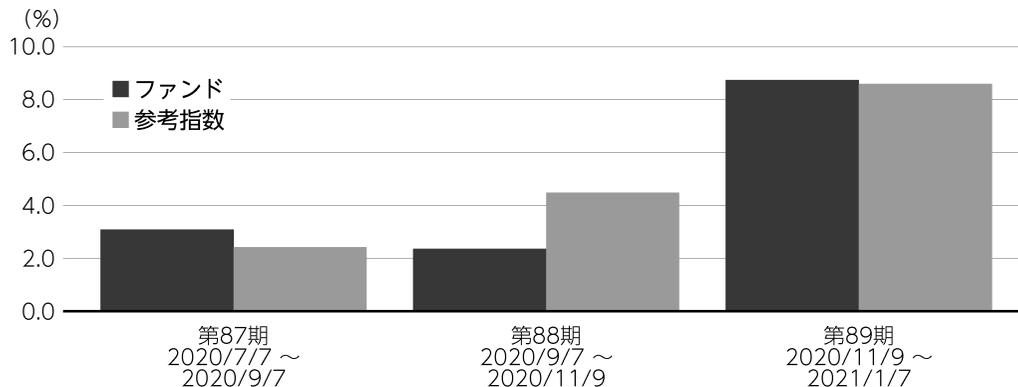
の値上がり益が期待できる銘柄を厳選して投資しました。

組入銘柄数は概ね71～78銘柄程度で推移させました。株価水準や予想配当利回り水準等を勘案し、銘柄入れ替えを機動的・継続的に行いました。当作成期では、海上土木での強みを活かした中長期的な業績拡大と今後の株主還元強化が期待できると考えた五洋建設など14銘柄を新規に組み入れ、日本電信電話による株式公開買付が公表され大きく株価が上昇したNTTドコモなど7銘柄を全売却しました。

第87期～第89期：2020/7/8～2021/1/7

▶ 当該投資信託のベンチマークとの差異について

基準価額と参考指数の対比（騰落率）



※ファンドの騰落率は分配金込みで計算しています。

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

参考指数は、東証株価指数（TOPIX）です。

分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額の水準等を勘案し、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87期 2020年7月8日～ 2020年9月7日	第88期 2020年9月8日～ 2020年11月9日	第89期 2020年11月10日～ 2021年1月7日
当期分配金（対基準価額比率）	60 (0.754%)	60 (0.742%)	60 (0.687%)
当期の収益	4	60	15
当期の収益以外	55	—	44
翌期繰越分配対象額	1,496	1,527	1,482

（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 好配当日本株ファンド （2ヵ月決算型）

日本株インカム・マザーファンド受益証券の組入比率は、高水準を維持する方針です。国内株式とREIT合計の実質組入比率につきましても、概ね90%以上の水準を維持する方針です。

▶ 日本株インカム・マザーファンド

今後も企業調査を十分に行い、予想配当利回りの高い銘柄を中心に投資し、「高水準の配当収入」と「中長期的な株価の値上がり益」の獲得をめざす基本方針を継続します。加えて、財務の健全性や株式の流動性に留意しながら、保有銘柄の比率調整や新規銘柄の組み入れを行います。

新型コロナウイルスワクチンの接種が各国で始まり、国内においても実用化に向けた期待が高まっています。一方で世界的な感染者数の拡大は継続しており、また、ワクチンが広く普及するには相応の時間を要することから、当面の経済の回復ペースは緩やかなものになると考えております。中長期的には、資本効率の改善により企業価値を向上させようとする動きは拡大しており、株主還元強化の流れは今後も継続すると考えています。

引き続き、配当の継続性、成長性を重視しながら、より積極的な株主還元に取り組む企業などに注目していきたいと考えています。

2020年7月8日～2021年1月7日

1万口当たりの費用明細

項目	第87期～第89期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	49	0.609	(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)	(22)	(0.277)	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)	(22)	(0.277)	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)	(0.055)	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	3	0.037	(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)	(3)	(0.037)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) その他費用	0	0.002	(c) 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
(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	52	0.648	

作成期中の平均基準価額は、8,063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。

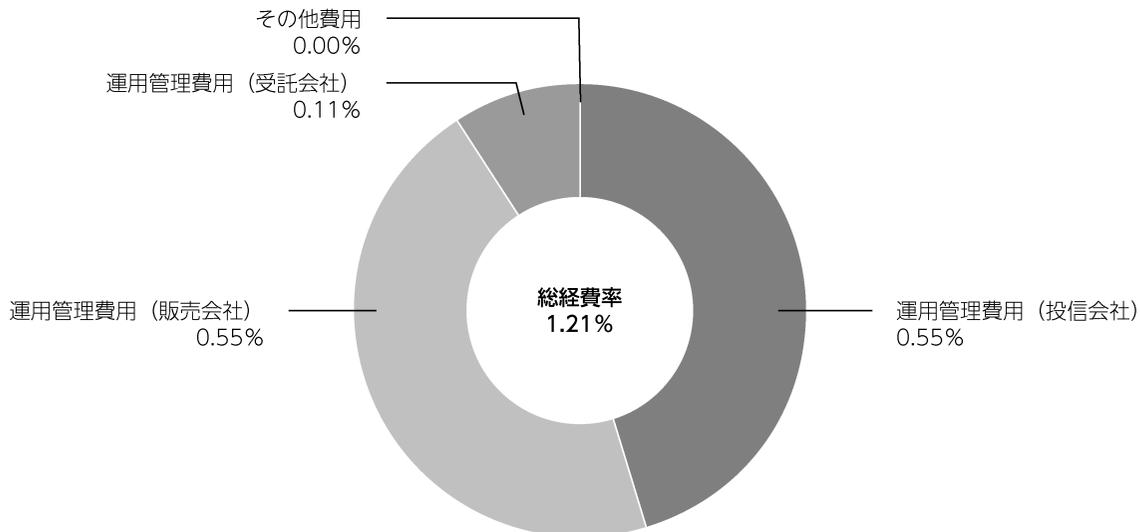
(注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.21%**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7月8日～2021年1月7日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第87期～第89期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
日本株インカム・マザーファンド	千口 60,441	千円 116,454	千口 166,115	千円 325,997

○株式売買比率

(2020年7月8日～2021年1月7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87期～第89期	
	日本株インカム・マザーファンド	
(a) 当作成期中の株式売買金額	3,052,303千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	5,743,883千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.53	

(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7月8日～2021年1月7日)

利害関係人との取引状況

<三菱UFJ 好配当日本株ファンド（2ヵ月決算型）>

該当事項はございません。

<日本株インカム・マザーファンド>

区 分	第87期～第89期					
	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 1,623	百万円 338	% 20.8	百万円 1,429	百万円 302	% 21.1

平均保有割合 77.2%

※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。

利害関係人の発行する有価証券等

＜日本株インカム・マザーファンド＞

種 類	第87期～第89期		
	買 付 額	売 付 額	第89期末保有額
株式	百万円 19	百万円 0.650837	百万円 163

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

＜日本株インカム・マザーファンド＞

種 類	第87期～第89期
	買 付 額
株式	百万円 3

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	第87期～第89期
売買委託手数料総額 (A)	1,785千円
うち利害関係人への支払額 (B)	383千円
(B) / (A)	21.5%

(注) 売買委託手数料総額は、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です。

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モルガン・スタンレー証券、三菱UFJフィナンシャル・グループ、モルガン・スタンレーMUFJ証券、日立キャピタルです。

○組入資産の明細

(2021年1月7日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第86期末	第89期末	
	口 数	口 数	評 価 額
日本株インカム・マザーファンド	千口 2,452,978	千口 2,347,304	千円 5,030,743

○投資信託財産の構成

(2021年1月7日現在)

項 目	第89期末	
	評 価 額	比 率
日本株インカム・マザーファンド	千円 5,030,743	% 98.9
コール・ローン等、その他	56,563	1.1
投資信託財産総額	5,087,306	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第87期末	第88期末	第89期末
	2020年9月7日現在	2020年11月9日現在	2021年1月7日現在
	円	円	円
(A) 資産	4,755,167,538	4,782,250,803	5,087,306,704
コール・ローン等	103,986,368	20,817,554	21,562,328
日本株インカム・マザーファンド(評価額)	4,615,459,115	4,722,753,905	5,030,743,818
未収入金	35,722,055	38,679,344	35,000,558
(B) 負債	51,317,504	48,380,127	44,623,542
未払収益分配金	35,716,834	35,377,739	34,895,766
未払解約金	5,973,715	3,138,541	100,005
未払信託報酬	9,602,339	9,838,805	9,603,335
未払利息	192	17	9
その他未払費用	24,424	25,025	24,427
(C) 純資産総額(A-B)	4,703,850,034	4,733,870,676	5,042,683,162
元本	5,952,805,820	5,896,289,858	5,815,961,014
次期繰越損益金	△1,248,955,786	△1,162,419,182	△ 773,277,852
(D) 受益権総口数	5,952,805,820口	5,896,289,858口	5,815,961,014口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,902円	8,029円	8,670円

○損益の状況

項 目	第87期	第88期	第89期
	2020年7月8日～ 2020年9月7日	2020年9月8日～ 2020年11月9日	2020年11月10日～ 2021年1月7日
	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 5,945	△ 2,889	△ 524
受取利息	58	-	13
支払利息	△ 6,003	△ 2,889	△ 537
(B) 有価証券売買損益	151,272,211	119,760,263	417,562,020
売買益	152,668,468	120,806,710	420,603,449
売買損	△ 1,396,257	△ 1,046,447	△ 3,041,429
(C) 信託報酬等	△ 9,626,763	△ 9,863,830	△ 9,627,762
(D) 当期損益金(A+B+C)	141,639,503	109,893,544	407,933,734
(E) 前期繰越損益金	△1,128,500,592	△1,010,345,830	△ 920,696,905
(F) 追加信託差損益金	△ 226,377,863	△ 226,589,157	△ 225,618,915
(配当等相当額)	(154,983,286)	(155,222,324)	(154,981,605)
(売買損益相当額)	(△ 381,361,149)	(△ 381,811,481)	(△ 380,600,520)
(G) 計(D+E+F)	△1,213,238,952	△1,127,041,443	△ 738,382,086
(H) 収益分配金	△ 35,716,834	△ 35,377,739	△ 34,895,766
次期繰越損益金(G+H)	△1,248,955,786	△1,162,419,182	△ 773,277,852
追加信託差損益金	△ 226,377,863	△ 226,589,157	△ 225,618,915
(配当等相当額)	(154,987,848)	(155,345,510)	(154,984,656)
(売買損益相当額)	(△ 381,365,711)	(△ 381,934,667)	(△ 380,603,571)
分配準備積立金	736,117,489	745,103,634	707,374,512
繰越損益金	△1,758,695,412	△1,680,933,659	△1,255,033,449

(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 6,005,826,250円
 作成期中追加設定元本額 42,023,672円
 作成期中一部解約元本額 231,888,908円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.8670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773,277,852円です。

③ 分配金の計算過程

項 目	2020年7月8日～ 2020年9月7日	2020年9月8日～ 2020年11月9日	2020年11月10日～ 2021年1月7日
費用控除後の配当等収益額	2,900,032円	52,904,287円	8,887,105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
収益調整金額	154,987,848円	155,345,510円	154,984,656円
分配準備積立金額	768,934,291円	727,577,086円	733,383,173円
当ファンドの分配対象収益額	926,822,171円	935,826,883円	897,254,934円
1万口当たり収益分配対象額	1,556円	1,587円	1,542円
1万口当たり分配金額	60円	60円	60円
収益分配金金額	35,716,834円	35,377,739円	34,895,766円

○分配金のお知らせ

	第87期	第88期	第89期
1万円当たり分配金（税込み）	60円	60円	60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、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。

日本株インカム・マザーファンド

《第30期》決算日2020年8月3日

[計算期間：2020年2月4日～2020年8月3日]

「日本株インカム・マザーファンド」は、8月3日に第30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30期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	主として東京証券取引所第一部上場株式の中から、予想配当利回りが市場平均と比較して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。なお、東京証券取引所第二部上場株式およびJASDAQ上場株式等に投資する場合があります。
主要運用対象	わが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は行いません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		(参考指数)		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	円	騰落率	東証株指 (TOPIX)	株指騰落率				
26期(2018年8月3日)	21,818	△ 4.5	1,742.58	△ 4.5	94.3	—	4.4	7,691
27期(2019年2月4日)	19,796	△ 9.3	1,581.33	△ 9.3	95.1	—	4.2	6,914
28期(2019年8月5日)	18,961	△ 4.2	1,505.88	△ 4.8	94.4	—	4.6	6,272
29期(2020年2月3日)	20,860	10.0	1,672.66	11.1	95.4	—	3.3	6,536
30期(2020年8月3日)	18,051	△13.5	1,522.64	△ 9.0	95.4	—	2.6	5,581

(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) 東証株価指数 (TOPIX) とは、東京証券取引所第一部に上場する内国普通株式全銘柄を対象として算出した指数で、わが国の株式市場全体の値動きを表す代表的な株価指数です。TOPIXに関する知的財産権その他一切の権利は東京証券取引所に帰属します。東京証券取引所は、TOPIXの指数値及びそこに含まれるデータの正確性、完全性を保証するものではありません。東京証券取引所は、TOPIXの算出もしくは公表の方法の変更、TOPIXの算出もしくは公表の停止またはTOPIXの商標の変更もしくは使用の停止を行う権利を有しています。

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。

(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)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	(TOPIX)	騰 落 率	騰 落 率			
(期首) 2020年2月3日	円	%			%	%	%
	20,860	—	1,672.66	—	95.4	—	3.3
2月末	18,812	△ 9.8	1,510.87	△ 9.7	95.5	—	3.4
3月末	17,188	△17.6	1,403.04	△16.1	90.4	—	2.9
4月末	17,819	△14.6	1,464.03	△12.5	93.9	—	2.8
5月末	18,693	△10.4	1,563.67	△ 6.5	94.2	—	2.9
6月末	18,403	△11.8	1,558.77	△ 6.8	93.5	—	2.7
7月末	17,732	△15.0	1,496.06	△10.6	95.1	—	2.6
(期末) 2020年8月3日							
	18,051	△13.5	1,522.64	△ 9.0	95.4	—	2.6

(注) 騰落率は期首比。

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

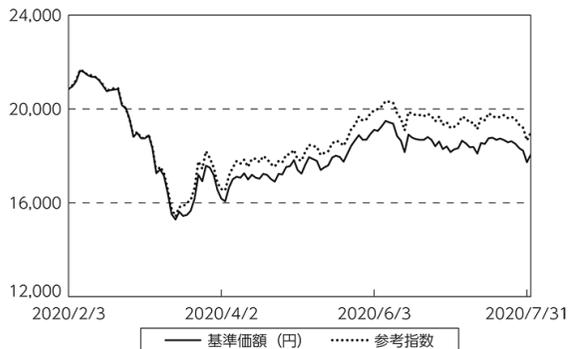
○運用経過

●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13.5%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

(上昇要因)

各国の積極的な金融政策や財政政策を受けて、欧米および国内での経済活動が正常化へ向かうことなどが期待されたことで、国内株式市況が一時的に上昇したことが、基準価額の一時的な上昇要因となりました。

(下落要因)

新型コロナウイルスが欧米で急速に拡大し、経済活動の制限などを通じた世界的な景気悪化懸念を招いたことなどで国内株式市況が下落したことが、基準価額の下落要因となりました。

(銘柄要因)

上位5銘柄…ウエストホールディングス、東京エレクトロン、アサヒホールディングス、MCJ、日立建機

下位5銘柄…丹青社、リコー、第一生命ホールディングス、セイコーホールディングス、三井住友フィナンシャルグループ

●投資環境について**◎国内株式市況**

- ・国内株式市況は下落しました。
- ・期首から2020年3月中旬にかけては、新型コロナウイルスが欧米で急速に拡大し、経済活動の制限などを通じた世界的な景気悪化懸念を招いたことなどから、国内株式市況は下落しました。
- ・3月下旬から期末にかけては、各国が積極的な金融政策や財政政策を打ち出したことで、欧米および国内での経済活動が正常化へ向かうことなどが期待され、国内株式市況は上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・株式組入比率は、運用の基本方針にしたがい、高水準を維持しました。
- ・銘柄選択にあたっては、予想配当利回りが市場平均を上回る銘柄の中から、株価の値上がり益が期待できる銘柄を厳選して投資しました。
- ・組入銘柄数は概ね71～82銘柄程度で推移させました。株価水準や予想配当利回り水準等を勘案し、銘柄入れ替えを機動的・継続的に行いました。当期では、株価下落により予想配当利回りなどで見た相対的な魅力が高まった日本通運など12銘柄を新規に組み入れました。また、商品市況の下落等を背景に株主還元拡大の期待が低下した丸紅など20銘柄を全売却しました。

○今後の運用方針

- ・今後も企業調査を十分に行い、予想配当利回りの高い銘柄を中心に投資し、「高水準の配当収入」と「中長期的な株価の値上がり益」の獲得をめざす基本方針を継続します。加えて、財務の健全性や株式の流動性に留意しながら、保有銘柄の比率調整や新規銘柄の組み入れを行います。
- ・国内や米国などで新型コロナウイルスの感染再拡大が深刻さを増しており、今後の重症者数の増加についても予断を許さない状況です。主要国は大規模な経済対策や金融緩和を継続すると見えますが、先行きが不透明な中で、消費マインドの急速な回復は期待し難いと考えています。運用にあたっては、企業の競争力や財務基盤に変化がないかに注目していきます。一方で、資本効率の改善により企業価値を向上させようとする動きは拡大しており、株主還元強化の流れは今後も継続すると考えています。
- ・引き続き、配当の継続性、成長性を重視しながら、より積極的な株主還元に取り組む企業などに注目していきたいと考えています。

○1万口当たりの費用明細

(2020年2月4日～2020年8月3日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円	%	(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)	7	0.038	
(投資信託証券)	(7)	(0.037)	
合 計	(0)	(0.000)	
期中の平均基準価額は、18,275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

(2020年2月4日～2020年8月3日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国	上場	千株	千円	千株	千円
内		823	1,389,484	1,150	1,364,956
		(17)	()		

(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
国	インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	千口	千円	千口	千円
内	ラサールロジポート投資法人	0.024	352	0.924	11,616
	オリックス不動産投資法人	0.002	310	0.002	312
	グローバル・ワン不動産投資法人	0.002	264	0.001	139
	合 計	0.003	272	0.002	225
		0.031	1,199	0.929	12,293

(注) 金額は受渡代金。

○株式売買比率

(2020年2月4日～2020年8月3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	2,754,441千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,246,325千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.52

(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2月4日～2020年8月3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	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 1,389	百万円 439	% 31.6	百万円 1,364	百万円 259	% 19.0
投資信託証券	1	0.653139	65.3	12	—	—

利害関係人の発行する有価証券等

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 67	百万円 53	百万円 131

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	2,118千円
うち利害関係人への支払額 (B)	538千円
(B) / (A)	25.4%

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モルガン・スタンレー証券、三菱UFJフィナンシャル・グループ、三菱UFJリース、モルガン・スタンレーMUFJ証券、日立キャピタルです。

○組入資産の明細

(2020年8月3日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)			当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円	千株	千株	千円
鉱業 (0.7%)						
国際石油開発帝石	—	64.7	39,201			
建設業 (7.4%)						
ウエストホールディングス	57.4	13	32,162			
五洋建設	—	98	54,684			
ライト工業	65.7	67.1	97,563			
積水ハウス	33	34.5	66,654			
協和エクシオ	16.5	17.7	44,763			
レイズネクスト	84.2	83.1	99,969			
繊維製品 (—%)						
帝人	30.8	—	—			
化学 (4.7%)						
旭化成	—	71.3	54,729			
デンカ	18.7	20.2	51,934			
三菱瓦斯化学	41.9	—	—			
アイカ工業	16.5	16.6	56,855			
ノエビアホールディングス	11	11.3	50,454			
有沢製作所	43.1	42.6	35,443			
バルカー	14.3	—	—			
医薬品 (5.7%)						
武田薬品工業	69.5	63.3	246,300			
キョーリン製薬ホールディングス	36	29.3	57,867			
石油・石炭製品 (—%)						
コスモエネルギーホールディングス	28.6	—	—			
ガラス・土石製品 (3.0%)						
AGC	—	26.4	79,015			
ニチアス	33.2	35	80,605			
鉄鋼 (—%)						
ジェイ エフ イー ホールディングス	50.1	—	—			
非鉄金属 (4.2%)						
古河電気工業	24.2	24.3	61,406			
住友電気工業	61.2	62.7	74,268			
アサヒホールディングス	—	24.1	87,965			

銘柄	期首(前期末)			当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円	千株	千株	千円
金属製品 (0.9%)						
トーカロ	36.3	—	—			
三和ホールディングス	51.4	53.3	50,368			
機械 (2.3%)						
ナブテスコ	—	25.3	76,026			
日立建機	45.6	—	—			
ツバキ・ナカシマ	27.7	—	—			
三菱重工業	19.4	19.4	48,044			
電気機器 (11.1%)						
日立製作所	35.6	37	121,138			
マブチモーター	—	18	58,140			
I D E C	28.1	—	—			
MC J	86.2	104.2	97,531			
エスベック	27.6	28.5	50,017			
ウシオ電機	57.5	—	—			
リコー	86.1	88.6	62,463			
東京エレクトロン	5.7	7	202,720			
輸送用機器 (9.2%)						
トヨタ自動車	23.4	23.1	146,223			
本田技研工業	78.2	81.3	212,111			
S U B A R U	33.3	39.9	82,233			
豊田合成	25	25.6	50,892			
精密機器 (2.4%)						
タムロン	28.2	48.4	82,231			
セイコーホールディングス	27.2	31.4	43,269			
電気・ガス業 (2.0%)						
中部電力	91	85.4	106,920			
陸運業 (2.6%)						
日本通運	—	15.3	78,795			
センコーグループホールディングス	76.5	76.7	60,899			
空運業 (—%)						
日本航空	18.4	—	—			
倉庫・運輸関連業 (1.6%)						
住友倉庫	64.2	67.4	82,362			

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
情報・通信業 (12.0%)				
コーエーテクモホールディングス	27.1	—	—	—
トレンドマイクロ	12.6	13.1	83,971	
日本電信電話	24.7	35.7	89,178	
ソフトバンク	159.1	164.5	240,087	
NTTドコモ	55	75.6	222,944	
卸売業 (7.8%)				
TOKAIホールディングス	107	107	106,144	
コマダホールディングス	29	30	51,000	
伊藤忠商事	59.7	92.3	216,720	
丸紅	130.2	—	—	
サンゲツ	28.5	—	—	
因幡電機産業	16.4	16.5	40,771	
小売業 (1.9%)				
J. フロント リテイリング	—	74.9	46,512	
VTホールディングス	79.8	—	—	
丸井グループ	27.8	34.5	53,958	
銀行業 (5.1%)				
三菱UFJフィナンシャル・グループ	167.2	170.2	68,522	
三井住友フィナンシャルグループ	42.4	42.8	122,172	
南都銀行	12.6	12.6	24,166	
セブン銀行	200.4	209.7	53,892	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
証券、商品先物取引業 (1.6%)				
SBIホールディングス	36.8	38	86,716	
保険業 (5.4%)				
第一生命ホールディングス	124.2	147.4	186,313	
東京海上ホールディングス	21.7	22.4	101,987	
その他金融業 (2.1%)				
日立キャピタル	—	24.2	62,581	
オリックス	—	41.7	48,559	
三菱UFJリース	107	—	—	
不動産業 (1.4%)				
日本駐車場開発	200.1	138.8	17,488	
野村不動産ホールディングス	23.1	23.2	41,644	
フージャースホールディングス	57.1	—	—	
オープンハウス	—	4.5	14,040	
パーク24	23.7	—	—	
サービス業 (4.9%)				
ジェイエイシーリクルートメント	10.3	—	—	
リソー教育	272.6	279.9	84,529	
ベルシステム24ホールディングス	24.1	42.2	75,917	
丹青社	82.9	39.1	23,577	
メイテック	14.8	15.1	75,349	
合 計	株 数・金 額	3,886	3,576	5,322,978
	銘柄数<比率>	71	64	<95.4%>

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

国内投資信託証券

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	千口	千口	千円	%
アドバンス・レジデンス投資法人	0.06	0.06	20,130	0.4
日本リート投資法人	0.043	0.043	13,631	0.2
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	0.9	—	—	—
ラサールロジポート投資法人	0.108	0.108	20,595	0.4
ジャパンリアルエステイト投資法人	0.055	0.055	29,590	0.5
オリックス不動産投資法人	0.078	0.079	10,736	0.2
グローバル・ワン不動産投資法人	0.145	0.146	13,724	0.2
ケネディクス・オフィス投資法人	0.03	0.03	17,460	0.3
大和証券オフィス投資法人	0.031	0.031	16,864	0.3
合 計	口 数 ・ 金 額	1	142,730	
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	< 2.6% >	

(注) 比率および合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

○投資信託財産の構成

(2020年8月3日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	5,322,978	95.1
投資証券	142,730	2.6
コール・ローン等、その他	130,350	2.3
投資信託財産総額	5,596,058	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年8月3日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,596,058,687
コール・ローン等	108,624,998
株式(評価額)	5,322,978,880
投資証券(評価額)	142,730,700
未収入金	11,019,978
未収配当金	10,704,131
(B) 負債	14,129,228
未払金	14,129,156
未払利息	72
(C) 純資産総額(A-B)	5,581,929,459
元本	3,092,275,351
次期繰越損益金	2,489,654,108
(D) 受益権総口数	3,092,275,351口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,051円

<注記事項>

- ①期首元本額 3,133,669,535円
 期中追加設定元本額 339,917,736円
 期中一部解約元本額 381,311,920円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.8051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 好配当日本株ファンド(2ヵ月決算型)	2,448,040,496円
国内株式セレクション(ラップ向け)	548,475,018円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定成長型)	67,056,885円
好配当日本株ファンド(ラップ向け)	16,257,648円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定型)	12,445,304円
合計	3,092,275,351円

○損益の状況 (2020年2月4日~2020年8月3日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	114,808,579
受取配当金	114,826,661
受取利息	1,001
その他収益金	716
支払利息	△ 19,799
(B) 有価証券売買損益	△ 995,331,560
売買益	171,222,837
売買損	△1,166,554,397
(C) 当期損益金(A+B)	△ 880,522,981
(D) 前期繰越損益金	3,403,295,191
(E) 追加信託差損益金	261,103,499
(F) 解約差損益金	△ 294,221,601
(G) 計(C+D+E+F)	2,489,654,108
次期繰越損益金(G)	2,489,654,108

- (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) (E)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) (F)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。