

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 / 株式	
信託期間	2024年10月25日まで (2015年3月30日設定)	
運用方針	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株式を実質的な主要投資対象とし、配当収益の確保および中長期的な値上がり益の獲得をめざします。 マザーファンド受益証券の組入比率は高位を基本とします。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	ベビーマザーファンド	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。
	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	ベビーマザーファンド	株式への実質投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。
	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。

## 運用報告書（全体版）

### 好配当海外株ファンド（ラップ向け）



第2期（決算日：2016年10月25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「好配当海外株ファンド（ラップ向け）」は、去る10月25日に第2期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況を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  
URL:<http://www.am.mufg.jp/>

本資料の記載内容に関するお問い合わせ先

お客さま専用フリーダイヤル TEL. 0120-151034  
(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、お取り扱いの販売会社にお尋ねください。

# ◆目次

## 好配当海外株ファンド（ラップ向け）のご報告

◇設定以来の運用実績	1
◇当期中の基準価額と市況等の推移	2
◇運用経過	3
◇今後の運用方針	6
◇1万口当たりの費用明細	7
◇売買及び取引の状況	8
◇株式売買比率	8
◇利害関係人との取引状況等	8
◇自社による当ファンドの設定・解約状況	9
◇組入資産の明細	9
◇投資信託財産の構成	9
◇資産、負債、元本及び基準価額の状況	10
◇損益の状況	10
◇お知らせ	11

## マザーファンドのご報告

◇好配当海外株マザーファンド	12
----------------	----

## 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。

## ○設定以来の運用実績

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)		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込 分配	み 金 騰 落	期 騰 落	中 率			
(設定日)	円		円		%	%	%	百万円
2015年3月30日	10,000		—	—	—	—	—	10
1期(2015年10月26日)	9,733		0	△ 2.7	208,059.28	△ 0.5	98.7	486
2期(2016年10月25日)	8,366		0	△14.0	179,195.86	△13.9	98.8	1,166

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(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の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) 当ファンドは親投資信託を組み合わせるので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率-売建比率。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

## ○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 ) M S C I - K O K U S A I イ ン デ ッ ク ス ( 円 換 算 ベ ー ス )		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	円	騰 落 率	円	騰 落 率		
(期 首) 2015年10月26日	9,733	% —	208,059.28	% —	% 98.7	% —
10月末	9,605	△ 1.3	207,645.27	△ 0.2	98.5	—
11月末	9,657	△ 0.8	209,783.19	0.8	98.1	—
12月末	9,449	△ 2.9	204,372.20	△ 1.8	95.4	—
2016年1月末	8,762	△10.0	186,165.06	△10.5	95.6	—
2月末	8,353	△14.2	178,016.52	△14.4	97.1	—
3月末	8,913	△ 8.4	188,074.19	△ 9.6	96.9	—
4月末	8,747	△10.1	186,578.18	△10.3	98.1	—
5月末	8,820	△ 9.4	187,789.14	△ 9.7	98.1	—
6月末	7,893	△18.9	169,593.00	△18.5	97.4	—
7月末	8,341	△14.3	180,064.15	△13.5	98.8	—
8月末	8,265	△15.1	179,227.37	△13.9	98.2	—
9月末	8,203	△15.7	174,773.28	△16.0	97.5	—
(期 末) 2016年10月25日	8,366	△14.0	179,195.86	△13.9	98.8	—

(注) 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」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。

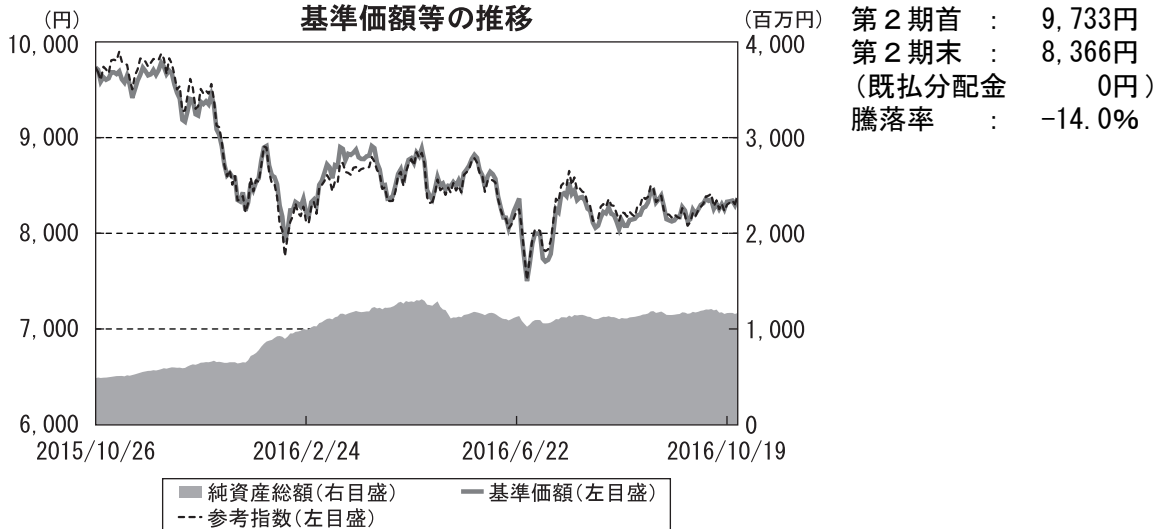
## 運用経過

当期中の基準価額等の推移について

（第2期：2015/10/27～2016/10/25）

基準価額の動き

基準価額は期首に比べ14.0%の下落となりました。



## 基準価額の主な変動要因

下落要因

わが国を除く世界主要国の株式市場はほぼ横ばいで推移したものの米ドルなどの主要通貨が対円で下落したことなどが、基準価額の下落要因となりました。

## 投資環境について

（第2期：2015/10/27～2016/10/25）

- ・2015年10月下旬から2016年2月中旬にかけては、原油をはじめとする資源価格の下落により関連銘柄が大きく調整したことや欧州を中心に金融機関に対する信用不安が再燃したことなどを受けて市況は大きく調整しました。
- ・2月下旬以降は、6月下旬に行われた英国の国民投票にてEU（欧州連合）離脱派が多数を占めたことによる経済の先行き不透明感から一時的に調整する局面もありましたが、資源価格の下落が落ち着き、業績への警戒感が薄れた関連銘柄を中心に上昇に転じたことなどを背景として株式市況は回復しました。
- ・為替市況は、期首に比べて13.7%の円高・ドル安、14.9%の円高・ユーロ安となりました。

## 当該投資信託のポートフォリオについて

## ＜好配当海外株ファンド（ラップ向け）＞

- ・当ファンドは好配当海外株マザーファンド受益証券を通じて、わが国を除く世界主要国の株式に投資しています。

## ＜好配当海外株マザーファンド＞

基準価額は期首に比べ13.7%の下落となりました。

- ・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います。
- ・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。組入銘柄数については配当の水準や成長性を勘案して絞り込みを進めた結果、期首の134銘柄から減少し期末は110銘柄となりました。

前記の投資行動の結果、米ドルなどの主要通貨が対円で下落したことなどにより、基準価額は下落しました。パフォーマンスに寄与・影響した主な銘柄は以下の通りです。

## （プラス要因）

## ◎銘柄

- ・PACKAGING CORP OF AMERICA（アメリカ、素材）：米国を拠点とする包装用資材メーカー。電子商取引の拡大によって主力とする段ボールや包装紙の需要拡大が見込まれることから、期を通じて保有しました。当期においては、業界全体で統合・再編が進んだことで需要と供給のバランスが安定化し、製品価格の引き上げが行われたことによる業績回復への期待感が株価の押し上げ要因となりました。

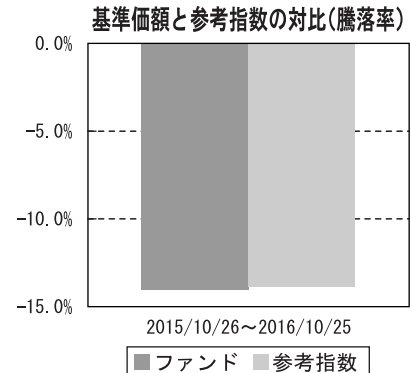
（マイナス要因）

◎銘柄

- ・ GAMESTOP CORP—CLASS A（アメリカ、小売）：世界的なゲーム用品チェーン店です。新世代のゲーム機が普及し主力ビジネスであるゲームソフト販売が活性化することを期待して期首より組み入れを行ってきました。しかし、高速ブロードバンド回線の普及などによって顧客が直接ゲームソフトをインターネット経由でダウンロードして購入する流れが強まり、業績が期待通りに伸びなかったことで株価が低迷しました。なお、このような構造的変化を背景とした業績への不透明感から期中に全株売却しています。

### 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—KOKUSA I インデックス（円換算ベース）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 2 期
	2015年10月27日～2016年10月25日
当期分配金 (対基準価額比率)	— — %
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	581

（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

### <好配当海外株ファンド（ラップ向け）>

#### ◎今後の運用方針

- ・運用の基本方針に則り、マザーファンド受益証券を高位に組み入れる方針です。

### <好配当海外株マザーファンド>

#### ◎運用環境の見通し

- ・米国では2016年中にF R B（米連邦準備制度理事会）が2015年12月の1回目以降、2回目の政策金利引き上げを模索しています。しかし、米国の経済成長は構造的な潜在成長率の低下によって緩やかなものにとどまり、利上げのペースは緩慢なものにならざるを得ないとみています。欧州ではE C B（欧州中央銀行）の金融緩和政策による下支えは期待できるものの、引き続きイタリア、スペインなどの不良債権問題が燻っており、経済の先行きに対する不透明感を払拭するには至っておりません。中国においても経済指標は一進一退を繰り返し、力強い経済成長とは程遠い状況であり、金融緩和的な政策運営が続くとみています。このような環境下、引き続き配当の水準や成長性、持続性を定量面だけではなく定性面からも個別企業調査を実施し、クオリティの高い銘柄群に投資することで将来的な配当収入の最大化や中長期的な値上がり益の獲得をめざします。

#### ◎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、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

（2015年10月27日～2016年10月25日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	60	0.686	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率× （期中の日数÷年間日数）
（ 投 信 会 社 ）	（ 52 ）	（ 0.589 ）	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 ）	（ 5 ）	（ 0.054 ）	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 ）	（ 0.043 ）	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	55	0.630	(b) 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 ）	（ 55 ）	（ 0.630 ）	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	14	0.158	(c) 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 ）	（ 14 ）	（ 0.158 ）	
(d) そ の 他 費 用	10	0.109	(d) 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 ）	（ 9 ）	（ 0.106 ）	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 ）	（ 0.003 ）	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	139	1.583	
期中の平均基準価額は、8,750円です。			

(注) 期中の費用（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

(2015年10月27日～2016年10月25日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
好配当海外株マザーファンド	千口 954,367	千円 1,039,111	千口 245,684	千円 259,016

## ○株式売買比率

(2015年10月27日～2016年10月25日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	好配当海外株マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	26,085,169千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,391,114千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	4.08	

(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

(2015年10月27日～2016年10月25日)

## 利害関係人との取引状況

&lt;好配当海外株ファンド（ラップ向け）&gt;

該当事項はございません。

&lt;好配当海外株マザーファンド&gt;

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	13,426	467	3.5	12,658	590	4.7
為替直物取引	3,754	2,166	57.7	3,253	1,693	52.0

平均保有割合 15.5%

※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。

### 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)	6,289千円
うち利害関係人への支払額 (B)	279千円
(B) / (A)	4.4%

(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東京UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券、三菱UFJモルガン・スタンレー証券です。

### ○ 自社による当ファンドの設定・解約状況

期首残高(元本)	当期設定元本	当期解約元本	期末残高(元本)	取引の理由
百万円	百万円	百万円	百万円	
10	—	10	—	当初設定時における取得とその処分

### ○ 組入資産の明細

(2016年10月25日現在)

#### 親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
好配当海外株マザーファンド	398,052	1,106,735	1,163,953

マザーファンドの組入資産の明細につきましては、マザーファンド頁をご参照ください。

### ○ 投資信託財産の構成

(2016年10月25日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
好配当海外株マザーファンド	1,163,953	98.9
コール・ローン等、その他	12,690	1.1
投資信託財産総額	1,176,643	100.0

(注) 好配当海外株マザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産 (6,183,040千円) の投資信託財産総額 (6,378,575千円) に対する比率は96.9%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=104.49円	1 カナダドル=78.23円	1 ユーロ=113.60円	1 イギリスポンド=127.77円
1 スイスフラン=105.10円	1 スウェーデンクローネ=11.71円	1 ノルウェークローネ=12.65円	1 デンマーククローネ=15.27円
1 オーストラリアドル=79.41円	1 ニュージーランドドル=74.50円	1 香港ドル=13.47円	1 シンガポールドル=74.95円

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2016年10月25日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,176,643,914
コール・ローン等	8,110,413
好配当海外株マザーファンド(評価額)	1,163,953,276
未収入金	4,580,225
(B) 負債	9,868,798
未払解約金	5,893,632
未払信託報酬	3,956,060
未払利息	11
その他未払費用	19,095
(C) 純資産総額(A-B)	1,166,775,116
元本	1,394,625,503
次期繰越損益金	△ 227,850,387
(D) 受益権総口数	1,394,625,503口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,366円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 499,518,979円  
 期中追加設定元本額 1,398,233,954円  
 期中一部解約元本額 503,127,430円  
 また、1口当たり純資産額は、期末0.8366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227,850,387円です。

## ③分配金の計算過程

項 目	2015年10月27日～ 2016年10月25日
費用控除後の配当等収益額	36,842,262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
収益調整金額	34,402,428円
分配準備積立金額	9,830,158円
当ファンドの分配対象収益額	81,074,848円
1万口当たり収益分配対象額	581円
1万口当たり分配金額	－円
収益分配金金額	－円

## ○損益の状況（2015年10月27日～2016年10月25日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 1,106
受取利息	534
支払利息	△ 1,640
(B) 有価証券売買損益	△ 69,333,755
売買益	27,973,214
売買損	△ 97,306,969
(C) 信託報酬等	△ 6,879,548
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 76,214,409
(E) 前期繰越損益金	9,830,158
(F) 追加信託差損益金	△161,466,136
(配当等相当額)	( 31,863,699)
(売買損益相当額)	(△193,329,835)
(G) 計(D+E+F)	△227,850,387
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△227,850,387
追加信託差損益金	△161,466,136
(配当等相当額)	( 34,402,428)
(売買損益相当額)	(△195,868,564)
分配準備積立金	46,672,420
繰越損益金	△113,056,671

- (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) (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。

\*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 (<http://www.am.mufg.jp/>) をご覧ください。

【お 知 ら せ】

- ①信用リスクを適正に管理する方法を新たに定める（分散型に分類）ため、信用リスク集中回避のための投資制限の追加およびこれに伴う投資制限の記載の変更を行い、信託約款に所要の変更を行いました。  
(2016年7月26日)
- ②2014年1月1日から、2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%（法人受益者は15.315%の源泉徴収が行われます。））の税率が適用されます。

## 好配当海外株マザーファンド

## 《第10期》決算日2016年10月25日

[計算期間：2015年10月27日～2016年10月25日]

「好配当海外株マザーファンド」は、10月25日に第10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10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	期中落率	期騰	期中落率			
	円	%		%	%	%	百万円
6期(2012年10月25日)	6,931	13.1	104,759.05	13.8	98.3	—	6,637
7期(2013年10月25日)	10,212	47.3	156,821.88	49.7	99.4	—	7,841
8期(2014年10月27日)	11,556	13.2	182,386.54	16.3	98.7	—	7,254
9期(2015年10月26日)	12,187	5.5	208,059.28	14.1	98.9	—	6,657
10期(2016年10月25日)	10,517	△13.7	179,195.86	△13.9	99.0	—	6,203

(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) 2015年10月26日	円 12,187	% —	208,059.28	% —	% 98.9	% —
10月末	12,026	△ 1.3	207,645.27	△ 0.2	98.7	—
11月末	12,097	△ 0.7	209,783.19	0.8	98.4	—
12月末	11,837	△ 2.9	204,372.20	△ 1.8	95.7	—
2016年 1 月 末	10,982	△ 9.9	186,165.06	△10.5	95.8	—
2 月 末	10,456	△14.2	178,016.52	△14.4	97.3	—
3 月 末	11,170	△ 8.3	188,074.19	△ 9.6	97.2	—
4 月 末	10,961	△10.1	186,578.18	△10.3	98.3	—
5 月 末	11,061	△ 9.2	187,789.14	△ 9.7	98.4	—
6 月 末	9,898	△18.8	169,593.00	△18.5	97.6	—
7 月 末	10,466	△14.1	180,064.15	△13.5	99.0	—
8 月 末	10,378	△14.8	179,227.37	△13.9	98.5	—
9 月 末	10,306	△15.4	174,773.28	△16.0	97.7	—
(期 末) 2016年10月25日	10,517	△13.7	179,195.86	△13.9	99.0	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

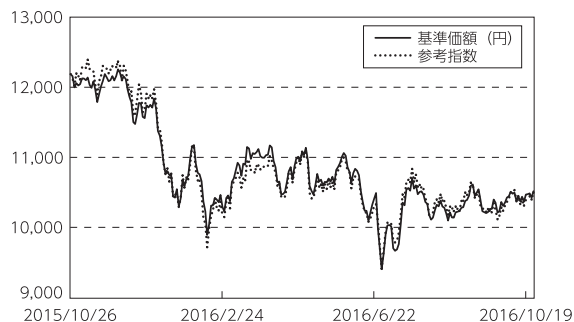
## ○運用経過

## ●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13.7%の下落となりました。

基準価額の推移



(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。

## ●投資環境について

## ◎海外株式市況

- ・2015年10月下旬から2016年2月中旬にかけては、原油をはじめとする資源価格の下落により関連銘柄が大きく調整したことや欧州を中心に金融機関に対する信用不安が再燃したことを受けて市況は大きく調整しました。
- ・2月下旬以降は、6月下旬に行われた英国の国民投票にてEU（欧州連合）離脱派が多数を占めたことによる経済の先行き不透明感から一時的に調整する局面もありましたが、資源価格の下落が落ち着き、業績への警戒感が薄れた関連銘柄を中心に上昇に転じたことなどを背景として株式市況は回復しました。
- ・為替市況は、期首に比べて13.7%の円高・ドル安、14.9%の円高・ユーロ安となりました。

- 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。組入銘柄数については配当の水準や成長性を勘案して絞り込みを進めた結果、期首の134銘柄から減少し期末は110銘柄となりました。

前記の投資行動の結果、米ドルなどの主要通貨が対円で下落したことなどにより、基準価額は下落しました。パフォーマンスに寄与・影響した主な銘柄は以下の通りです。

(プラス要因)

#### ◎銘柄

- ・PACKAGING CORP OF AMERICA (アメリカ、素材)：米国を拠点とする包装用資材メーカー。電子商取引の拡大によって主力とする段ボールや包装紙の需要拡大が見込まれることから、期を通じて保有しました。当期においては、業界全体で統合・再編が進んだことで需要と供給のバランスが安定化し、製品価格の引き上げが行われたことによる業績回復への期待感が株価の押し上げ要因となりました。

(マイナス要因)

#### ◎銘柄

- ・GAMESTOP CORP—CLASS A (アメリカ、小売)：世界的なゲーム用品チェーン店です。新世代のゲーム機が普及し主力ビジネスであるゲームソフト販売が活性化することを期待して期首より組み入れを行ってきました。しかし、高速ブロードバンド回線の普及などによって顧客が直接

ゲームソフトをインターネット経由でダウンロードして購入する流れが強まり、業績が期待通りに伸びなかったことで株価が低迷しました。なお、このような構造的変化を背景とした業績への不透明感から期中に全株売却しました。

### ◎今後の運用方針

#### ◎運用環境の見通し

- ・米国では2016年中にFRB（米連邦準備制度理事会）が2015年12月の1回目以降、2回目の政策金利引き上げを模索しています。しかし、米国の経済成長は構造的な潜在成長率の低下によって緩やかなものにとどまり、利上げのペースは緩やかなものにならざるを得ないとみています。欧州ではECB（欧州中央銀行）の金融緩和政策による下支えは期待できるものの、引き続きイタリア、スペインなどの不良債権問題が燻っており、経済の先行きに対する不透明感を払拭するには至っておりません。中国においても経済指標は一進一退を繰り返し、力強い経済成長とは程遠い状況であり、金融緩和的な政策運営が続くとみています。このような環境下、引き続き配当の水準や成長性、持続性を定量面だけではなく定性面からも個別企業調査を実施し、クオリティの高い銘柄群に投資することで将来的な配当収入の最大化や中長期的な値上がり益の獲得をめざします。

#### ◎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、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

(2015年10月27日～2016年10月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 )	円 66 (66)	% 0.599 (0.599)	(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 )	16 (16)	0.147 (0.147)	(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 )	11 (11) ( 0 )	0.101 (0.101) (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	93	0.847	
期中の平均基準価額は、10,969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

(2015年10月27日～2016年10月25日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 10,421 ( 91)	千アメリカドル 37,662 ( -)	百株 9,827	千アメリカドル 37,248
	カナダ	3,623	千カナダドル 15,727	3,832	千カナダドル 15,471
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	1,192	2,151	1,229	2,018
	イタリア	7,721 ( -)	2,406 (△ 1)	6,550	1,222
	フランス	3,991	5,593	3,519	5,727
	オランダ	850	1,524	691	902
	スペイン	8,647 ( 1,158)	2,779 ( 23)	9,504 ( 550)	3,304 ( 18)
	ベルギー	116	562	183	707
	フィンランド	1,078	2,498	1,110	2,027
	国	イギリス	14,153 ( 325)	千イギリスポンド 6,969 (△ 3)	16,944
スイス		281 ( -)	千スイスフラン 1,448 (△ 16)	148	千スイスフラン 283
スウェーデン		1,425	千スウェーデンクローネ 17,241	1,232	千スウェーデンクローネ 13,321
ノルウェー		935 ( -)	千ノルウェークローネ 13,879 (△ 166)	565	千ノルウェークローネ 8,920
デンマーク		367	千デンマーククローネ 5,395	277	千デンマーククローネ 3,834
オーストラリア		38,823	千オーストラリアドル 27,057	33,115 ( 7)	千オーストラリアドル 26,400 ( 3)
ニュージーランド		1,686	千ニュージーランドドル 1,120	1,565	千ニュージーランドドル 973
香港		35,956 ( 95)	千香港ドル 79,584 ( -)	49,240	千香港ドル 72,220
シンガポール		21,166	千シンガポールドドル 6,961	20,730	千シンガポールドドル 6,999

(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。

## ○株式売買比率

(2015年10月27日～2016年10月25日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	26,085,169千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,391,114千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	4.08

(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

(2015年10月27日～2016年10月25日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	%	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	%
株式	百万円 13,426	百万円 467	3.5	百万円 12,658	百万円 590	4.7
為替直物取引	3,754	2,166	57.7	3,253	1,693	52.0

## 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)	39,261千円
うち利害関係人への支払額 (B)	1,641千円
(B) / (A)	4.2%

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東京UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券、三菱UFJモルガン・スタンレー証券です。

## ○組入資産の明細

(2016年10月25日現在)

## 外国株式

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		
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円		
CME GROUP INC	—	57	590	61,667	各種金融	
DOMINION RESOURCES INC/VA	47	82	599	62,650	公益事業	
DOW CHEMICAL CO/THE	74	76	412	43,073	素材	
DARDEN RESTAURANTS INC	112	91	576	60,198	消費者サービス	
DTE ENERGY COMPANY	83	—	—	—	公益事業	
EATON CORP PLC	—	130	823	86,079	資本財	
NEXTERA ENERGY INC	51	50	621	64,982	公益事業	
MACY'S INC	—	112	410	42,879	小売	
FORD MOTOR CO	468	—	—	—	自動車・自動車部品	
HP INC	—	560	782	81,744	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
INTERNATIONAL PAPER CO	125	—	—	—	素材	
LAS VEGAS SANDS CORP	40	—	—	—	消費者サービス	
LOCKHEED MARTIN CORP	34	36	835	87,330	資本財	
NEW YORK COMMUNITY BANCORP	91	—	—	—	銀行	
OMNICOM GROUP	48	—	—	—	メディア	
PACKAGING CORP OF AMERICA	54	97	801	83,760	素材	
ALTRIA GROUP INC	90	127	824	86,190	食品・飲料・タバコ	
PINNACLE WEST CAPITAL	51	—	—	—	公益事業	
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	—	151	800	83,623	保険	
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	120	—	—	—	公益事業	
AT&T INC	—	212	781	81,651	電気通信サービス	
WESTERN DIGITAL CORP	—	76	406	42,501	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SCANA CORP	—	58	410	42,913	公益事業	
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	33	—	—	—	運輸	
WEC ENERGY GROUP INC	97	107	618	64,622	公益事業	
WELLS FARGO & CO	—	156	710	74,199	銀行	
WASTE MANAGEMENT INC	98	—	—	—	商業・専門サービス	
XCEL ENERGY INC	144	98	393	41,164	公益事業	
CISCO SYSTEMS INC	186	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
STAPLES INC	—	540	407	42,544	小売	
PAYCHEX INC	102	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	44	105	423	44,291	半導体・半導体製造装置	
AMEREN CORPORATION	119	116	564	58,967	公益事業	
AMERICAN ELECTRIC POWER	90	94	592	61,908	公益事業	
CINCINNATI FINANCIAL CORP	92	—	—	—	保険	
REYNOLDS AMERICAN INC	147	111	611	63,907	食品・飲料・タバコ	
ALLIANT ENERGY CORP	—	120	447	46,794	公益事業	
GAMESTOP CORP-CLASS A	116	—	—	—	小売	
LYONDELLBASELL INDU-CL A	37	—	—	—	素材	
CMS ENERGY CORP	—	142	587	61,397	公益事業	
ABBVIE INC	128	102	623	65,141	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	2,921	3,606	15,658	1,636,188
	銘柄 数 < 比 率 >		29	26	—	< 26.4% >
(カナダ)			千カナダドル			
ROYAL BANK OF CANADA	59	63	527	41,295	銀行	
THOMSON REUTERS CORP	85	—	—	—	各種金融	

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	
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円		
TRANSCANADA CORP	102	87	538	42,156		エネルギー
SUN LIFE FINANCIAL INC	201	239	1,064	83,257		保険
BCE INC	—	88	537	42,083		電気通信サービス
AGRIUM INC	37	—	—	—		素材
BANK OF MONTREAL	—	119	1,026	80,302		銀行
CI FINANCIAL CORP	141	—	—	—		各種金融
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	—	53	534	41,777		銀行
ENBRIDGE INC	161	—	—	—		エネルギー
POWER CORP OF CANADA	152	—	—	—		保険
SUNCOR ENERGY INC	120	—	—	—		エネルギー
FORTIS INC	—	126	546	42,730		公益事業
TORONTO-DOMINION BANK	83	157	944	73,889		銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	1,141	932	5,720	447,492	
	銘柄 数 < 比 率 >	10	8	—	< 7.2% >	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	41	—	—	—		自動車・自動車部品
ALLIANZ SE-REG	27	38	544	61,804		保険
HUGO BOSS AG -ORD	22	—	—	—		耐久消費財・アパレル
HANNOVER RUECK SE	—	52	526	59,839		保険
AXEL SPRINGER SE	36	—	—	—		メディア
小 計	株 数 ・ 金 額	127	90	1,070	121,644	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	2	—	< 2.0% >	
(ユーロ…イタリア)						
SNAM SPA	—	1,402	672	76,352		公益事業
TERNA SPA	—	1,609	706	80,241		公益事業
UNIPOLSAI SPA	1,840	—	—	—		保険
小 計	株 数 ・ 金 額	1,840	3,011	1,378	156,594	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	< 2.5% >	
(ユーロ…フランス)						
AXA SA	109	252	526	59,763		保険
SOCIETE GENERALE SA	83	—	—	—		銀行
TOTAL SA	58	—	—	—		エネルギー
BNP PARIBAS	87	99	521	59,257		銀行
ORANGE	248	—	—	—		電気通信サービス
LAGARDERE SCA	102	—	—	—		メディア
BOUYGUES SA	—	122	363	41,341		資本財
CREDIT AGRICOLE SA	332	—	—	—		銀行
ENGIE	92	—	—	—		公益事業
SCOR SE	—	182	545	62,004		保険
NATIXIS	—	1,205	553	62,872		銀行
EDENRED	274	—	—	—		商業・専門サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	1,387	1,860	2,510	285,239	
	銘柄 数 < 比 率 >	9	5	—	< 4.6% >	
(ユーロ…オランダ)						
NN GROUP NV	95	254	707	80,373		保険
小 計	株 数 ・ 金 額	95	254	707	80,373	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.3% >	
(ユーロ…スペイン)						
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	85	—	—	—		資本財
TELEFONICA SA	129	—	—	—		電気通信サービス
REPSOL SA	157	—	—	—		エネルギー
GAS NATURAL SDG SA	75	—	—	—		公益事業

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	
(ユーロ…スペイン)	百株	百株		千ユーロ	千円	
MAPPRE SA	1,170	1,460	386	43,918	保険	
ENAGAS SA	235	273	706	80,307	公益事業	
RED ELECTRICA CORPORACION SA	80	355	684	77,752	公益事業	
CAIXABANK S.A	404	—	—	—	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	2,337	2,088	1,777	201,978	
	銘柄 数 < 比 率 >	8	3	—	< 3.3% >	
(ユーロ…ベルギー)						
AGEAS	169	—	—	—	保険	
KBC GROEP NV	—	102	547	62,223	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	169	102	547	62,223	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.0% >	
(ユーロ…フィンランド)						
STORA ENSO OYJ-R SHS	250	—	—	—	素材	
NOKIAN RENKAAT OYJ	96	—	—	—	自動車・自動車部品	
UPM-KYMMENE OYJ	96	257	487	55,412	素材	
METSO OYJ	46	—	—	—	資本財	
ELISA OYJ	108	113	362	41,164	電気通信サービス	
ORION OYJ-CLASS B	—	194	717	81,542	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	596	564	1,567	178,118	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	3	—	< 2.9% >	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	6,554	7,970	9,561	1,086,173	
	銘柄 数 < 比 率 >	29	17	—	< 17.5% >	
(イギリス)				千イギリスポンド		
NEXT PLC	32	—	—	—	小売	
BAE SYSTEMS PLC	516	859	463	59,267	資本財	
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	1,864	1,575	330	42,259	保険	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	68	130	608	77,710	食品・飲料・タバコ	
IMPERIAL BRANDS PLC	84	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
AVIVA PLC	796	740	329	42,103	保険	
NATIONAL GRID PLC	374	371	389	49,710	公益事業	
PERSIMMON PLC	—	173	296	37,930	耐久消費財・アパレル	
BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE	—	128	306	39,136	耐久消費財・アパレル	
AMEC FOSTER WHEELER PLC	166	—	—	—	エネルギー	
TAYLOR WIMPEY PLC	2,100	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	262	—	—	—	エネルギー	
OLD MUTUAL PLC	1,000	—	—	—	保険	
INVESTEC PLC	597	—	—	—	各種金融	
ADMIRAL GROUP PLC	—	290	567	72,513	保険	
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	825	1,303	458	58,535	保険	
ROYAL MAIL PLC	—	650	319	40,761	運輸	
小 計	株 数 ・ 金 額	8,685	6,219	4,069	519,929	
	銘柄 数 < 比 率 >	13	10	—	< 8.4% >	
(スイス)				千スイスフラン		
SWISS RE AG	—	85	778	81,792	保険	
SWISS PRIME SITE-REG	—	48	393	41,342	不動産	
小 計	株 数 ・ 金 額	—	133	1,171	123,135	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	2	—	< 2.0% >	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローネ		
SWEDBANK AB - A SHARES	71	200	4,114	48,174	銀行	
SKANSKA AB-B SHS	186	250	5,155	60,365	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額	257	450	9,269	108,539	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 1.7% >	

銘柄	株数	期首(前期末)			当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(ノルウェー)	百株	百株	千ノルウェークロネ	千円			
TELENOR ASA	114	240	3,321	42,018	電気通信サービス		
YARA INTERNATIONAL ASA	55	—	—	—	素材		
MARINE HARVEST	—	426	6,334	80,132	食品・飲料・タバコ		
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	126	—	—	—	保険		
小 計	株 数 ・ 金 額	295	666	9,656	122,151		
	銘柄 数 < 比 率 >	3	2	—	<2.0%>		
(デンマーク)			千デンマーククローネ				
DANSKE BANK A/S	96	186	3,915	59,786	銀行		
小 計	株 数 ・ 金 額	96	186	3,915	59,786		
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.0%>		
(オーストラリア)			千オーストラリアドル				
WOODSIDE PETROLEUM LTD	—	146	423	33,619	エネルギー		
AUST AND NZ BANKING GROUP	213	—	—	—	銀行		
QBE INSURANCE GROUP LTD	618	—	—	—	保険		
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	—	110	824	65,444	銀行		
WESTPAC BANKING CORP	169	266	813	64,585	銀行		
WESTPAC BANKING CORP-RTS	7	—	—	—	銀行		
BRAMBLES LTD	480	—	—	—	商業・専門サービス		
QANTAS AIRWAYS LTD	—	1,120	361	28,739	運輸		
BORAL LTD	645	1,266	841	66,854	素材		
WOOLWORTHS LTD	147	—	—	—	食品・生活必需品小売り		
TELSTRA CORP LTD	—	1,499	757	60,122	電気通信サービス		
AMP LTD	797	—	—	—	各種金融		
TABCORP HOLDINGS LTD	1,451	—	—	—	消費者サービス		
AMCOR LIMITED	345	388	581	46,196	素材		
COMPUTERSHARE LTD	319	—	—	—	ソフトウェア・サービス		
MACQUARIE GROUP LTD	160	52	434	34,470	各種金融		
CIMIC GROUP LTD	248	126	385	30,603	資本財		
COCA-COLA AMATIL LTD	—	750	708	56,281	食品・飲料・タバコ		
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	—	1,486	780	61,987	小売		
SONIC HEALTHCARE LTD	246	247	524	41,621	ヘルスケア機器・サービス		
WESFARMERS LTD	130	82	366	29,119	食品・生活必需品小売り		
CHALLENGER LTD	—	811	841	66,795	各種金融		
CALTEX AUSTRALIA LTD	130	204	634	50,350	エネルギー		
AGL ENERGY LTD	220	—	—	—	公益事業		
TATTS GROUP LTD	1,160	—	—	—	消費者サービス		
AUSNET SERVICES	4,700	4,899	727	57,775	公益事業		
CROWN RESORTS LTD	575	464	492	39,111	消費者サービス		
INCITEC PIVOT LTD	830	1,500	432	34,305	素材		
BENDIGO AND ADELAIDE BANK	335	—	—	—	銀行		
AURIZON HOLDINGS LTD	740	1,223	590	46,922	運輸		
FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP L	96	—	—	—	消費者サービス		
BANK OF QUEENSLAND LTD	263	—	—	—	銀行		
HEALTHSCOPE LTD	—	1,833	410	32,615	ヘルスケア機器・サービス		
MEDIBANK PRIVATE LTD	—	2,877	756	60,097	保険		
PLATINUM ASSET MANAGEMENT	630	—	—	—	各種金融		
小 計	株 数 ・ 金 額	15,655	21,356	12,688	1,007,621		
	銘柄 数 < 比 率 >	26	21	—	<16.2%>		
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル				
SPARK NEW ZEALAND LTD	2,262	2,152	764	56,926	電気通信サービス		

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等	
		株数	評 価 額		
		株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(ニュージーランド)		百株	百株	千円	
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	1,090	1,320	900	67,097	運輸
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,352 2	3,473 2	1,664 -	124,024 <2.0%>
(香港)			千香港ドル		
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	-	210	2,077	27,989	資本財
SUN HUNG KAI PROPERTIES	-	390	4,485	60,412	不動産
NEW WORLD DEVELOPMENT	6,330	-	-	-	不動産
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	105	-	-	-	各種金融
CLP HOLDINGS LTD	-	610	4,861	65,487	公益事業
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	-	1,085	4,991	67,228	不動産
HANG SENG BANK LTD	-	260	3,718	50,081	銀行
HYSAN DEVELOPMENT CO	1,000	1,370	4,979	67,079	不動産
ASM PACIFIC TECHNOLOGY	-	425	3,023	40,731	半導体・半導体製造装置
SINO LAND CO	3,100	-	-	-	不動産
YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG	1,200	-	-	-	耐久消費財・アパレル
CHEUNG KONG INFRASTRUCTURE	730	-	-	-	公益事業
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	1,120	1,950	5,489	73,940	銀行
PCCW LTD	8,490	4,600	2,180	29,369	電気通信サービス
NWS HOLDINGS LTD	-	3,030	4,078	54,935	資本財
WHEELOCK & CO LTD	700	-	-	-	不動産
WYNN MACAU LTD	-	1,816	2,190	29,500	消費者サービス
FIRST PACIFIC CO	5,200	-	-	-	各種金融
SWIRE PROPERTIES LTD	1,820	-	-	-	不動産
CHEUNG KONG PROPERTY HOLDING	-	860	4,768	64,234	不動産
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	29,795 11	16,606 12	46,844 -	630,992 <10.2%>
(シンガポール)			千シンガポールドル		
SINGAPORE PRESS HOLDINGS LTD	-	908	345	25,860	メディア
CAPITALAND LTD	2,030	2,639	836	62,700	不動産
DBS GROUP HOLDINGS LTD	295	517	781	58,588	銀行
KEPPEL CORP LTD	380	-	-	-	資本財
UNITED OVERSEAS BANK LTD	239	-	-	-	銀行
SINGAPORE TECH ENGINEERING	-	1,169	372	27,949	資本財
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	1,456	1,013	397	29,762	電気通信サービス
SINGAPORE EXCHANGE LTD	-	534	389	29,176	各種金融
SEMBCORP MARINE LTD	960	-	-	-	資本財
COMFORTDELGRO CORP LTD	1,710	2,176	585	43,871	運輸
WILMAR INTERNATIONAL LTD	1,450	-	-	-	食品・飲料・タバコ
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	8,520 8	8,956 7	3,707 -	277,910 <4.5%>
合 計	株数・金額 銘柄数<比率>	77,273 134	70,554 110	-	6,143,944 <99.0%>

(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

(2016年10月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 6,143,944	% 96.3
コール・ローン等、その他	234,631	3.7
投資信託財産総額	6,378,575	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (6,183,040千円) の投資信託財産総額 (6,378,575千円) に対する比率は96.9%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=104.49円	1 カナダドル=78.23円	1 ユーロ=113.60円	1 イギリスポンド=127.77円
1 スイスフラン=105.10円	1 スウェーデンクローネ=11.71円	1 ノルウェークローネ=12.65円	1 デンマーククローネ=15.27円
1 オーストラリアドル=79.41円	1 ニュージーランドドル=74.50円	1 香港ドル=13.47円	1 シンガポールドル=74.95円

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年10月25日現在)

## ○損益の状況 (2015年10月27日～2016年10月25日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,411,203,033
コール・ローン等	109,539,500
株式(評価額)	6,143,944,807
未収入金	151,863,372
未収配当金	5,855,354
(B) 負債	207,988,154
未払金	199,479,984
未払解約金	8,508,131
未払利息	39
(C) 純資産総額(A-B)	6,203,214,879
元本	5,898,223,015
次期繰越損益金	304,991,864
(D) 受益権総口数	5,898,223,015口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,517円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	254,463,018
受取配当金	252,256,495
受取利息	137,782
その他収益金	2,085,324
支払利息	△ 16,583
(B) 有価証券売買損益	△1,199,207,876
売買益	689,595,277
売買損	△1,888,803,153
(C) 保管費用等	△ 6,625,716
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 951,370,574
(E) 前期繰越損益金	1,194,534,365
(F) 追加信託差損益金	119,734,861
(G) 解約差損益金	△ 57,906,788
(H) 計(D+E+F+G)	304,991,864
次期繰越損益金(H)	304,991,864

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 5,462,710,562円  
 期中追加設定元本額 1,309,197,355円  
 期中一部解約元本額 873,684,902円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0517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)	1,737,367,962円
好配当海外株ファンド(ラップ向け)	1,106,735,073円
世界の好配当利回り株ファンド(毎月決算型)	14,658,724円
アドバンスト・バランスI(FOFs用)(適格機関投資家限定)	85,903,903円
アドバンスト・バランスII(FOFs用)(適格機関投資家限定)	502,818,557円
MUAM 好配当海外株ファンド2010-11(適格機関投資家限定)	2,450,738,796円
合計	5,898,223,015円

- (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】

信用リスクを適正に管理する方法を新たに定める（分散型に分類）ため、信用リスク集中回避のための投資制限の追加およびこれに伴う投資制限の記載の変更を行い、信託約款に所要の変更を行いました。  
(2016年7月1日)