

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	ベビーフンド	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	ベビーフンド	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。 分配金額の決定にあたっては、信託財産の成長を優先し、原則として分配を抑制する方針とします。(基準価額水準や市況動向等により変更する場合があります。)	

※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5期 (決算日: 2019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5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
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。

○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)	税金	み騰落	期中騰落	期中率				
(設定日) 2015年3月30日	円 10,000		円 —		% —	% —	% —	百万円 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
3期(2017年10月25日)	11,088		0	32.5	233,139.79	30.1	98.0	—	217
4期(2018年10月25日)	10,382		0	△ 6.4	224,925.07	△ 3.5	94.5	—	100
5期(2019年10月25日)	11,236		0	8.2	244,691.32	8.8	96.3	—	46

(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。

(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
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2018年10月25日	円 10,382	% —	224,925.07	% —	% 94.5	% —
10月末	10,470	0.8	228,993.82	1.8	95.4	—
11月末	10,670	2.8	233,671.49	3.9	94.2	—
12月末	9,875	△4.9	208,910.88	△7.1	93.6	—
2019年1月末	10,412	0.3	222,066.25	△1.3	93.5	—
2月末	10,916	5.1	235,305.61	4.6	95.2	—
3月末	10,920	5.2	236,365.97	5.1	97.7	—
4月末	11,243	8.3	246,512.37	9.6	96.5	—
5月末	10,627	2.4	229,852.41	2.2	95.0	—
6月末	10,913	5.1	237,784.42	5.7	95.5	—
7月末	10,945	5.4	243,975.35	8.5	96.9	—
8月末	10,381	△0.0	231,442.66	2.9	96.3	—
9月末	10,892	4.9	238,499.42	6.0	96.8	—
(期 末) 2019年10月25日	11,236	8.2	244,691.32	8.8	96.3	—

(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。

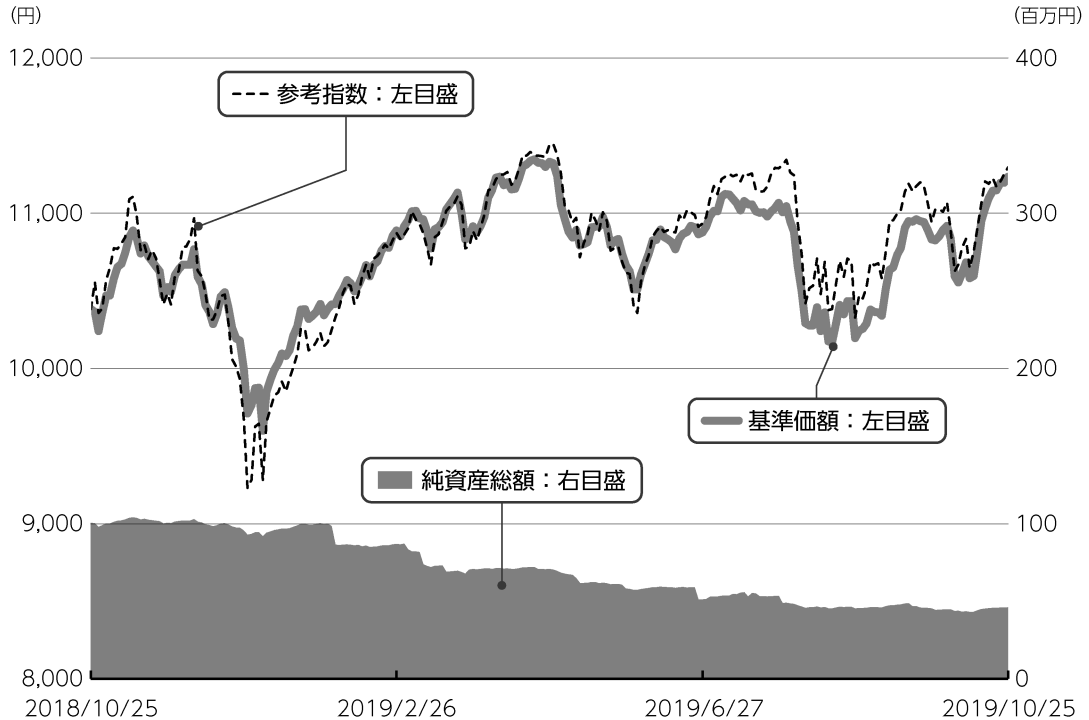
(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第5期：2018年10月26日～2019年10月25日

当期中の基準価額等の推移について

基準価額等の推移



第5期首	10,382円
第5期末	11,236円
既払分配金	0円
騰落率	8.2%

※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

基準価額は期首に比べ8.2%の上昇となりました。

▶ 基準価額の変動要因

上昇要因

株式市況の上昇が基準価額の上昇要因となりました。
個別銘柄では米国の総合ディスカウントストア運営会社であるTARGET CORPが好調な業績を背景に株価が堅調に推移したこと等が、基準価額の上昇に寄与しました。

下落要因

為替市況が対米ドルや対ユーロで円高に進んだこと等が基準価額の下落要因となりました。

第5期：2018年10月26日～2019年10月25日

投資環境について

▶ 海外株式市況

株式市況は上昇しました。

当期の株式市況は、米中通商問題の進退や、米連邦準備制度理事会（F R B）の金融政策に対する姿勢を背景に上下する展開となり、期を通しては上昇しました。2018年12月には景気や米国の金融政策への懸念から株価は下落しましたが、その後米中通商交渉が進展することへの期待感やF R Bの緩和的な姿勢から、株価は上昇しました。2019年5月上旬にはトランプ米大統領が突如対中制裁関税引き

上げを表明し、米中貿易交渉の先行き不透明感の高まりから株価は下落する場面がありましたが、その後、米中が閣僚級貿易協議を開催することに合意したことで両国の関係が改善するとの期待が広まり、株価は上昇しました。

▶ 為替市況

主要通貨に対して円は上昇しました。

円は、米ドルやユーロといった主要通貨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

▶ 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

世界を北米、欧州およびアジア・オセアニアの3地域に分け、地域毎の配当利回りの水準、配当成長性の水準および流動性等を勘案し、地域別配分を決定しています。期末時点においては各地域概ね均等の配分としております。

組入銘柄については地域毎に配当利回りが高い銘柄および配当成長性が高いと判断される銘柄の中から流動性等を勘案して調査対象銘柄を決定し、減配リスク等をチェックし選定しています。

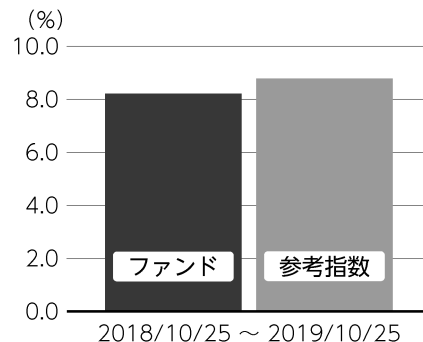
当期は、個別企業のリサーチの結果、マカオでカジノを運営する会社であるSANDS CHINA LTD等を新規に組入れ、米国でレストランを運営する会社であるDARDEN RESTAURANTS INC等を全部売却しました。

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。

基準価額と参考指数の対比（騰落率）



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5期 2018年10月26日～2019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	2,886

（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。）

▶ **好配当海外株ファンド（ラップ向け）**
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**
引き続き高水準の配当収入と中長期的な
株価値上がり益の獲得をめざして運用を
行います。株式の組入比率については運

用の基本方針にしたがい、引き続き高位
（90%以上）を維持する方針です。
地域別配分および銘柄選択に際しては運
用の基本方針に則り、配当利回り、配当
成長性、流動性等を勘案して決定します。
また、個別銘柄選定にあたっては減配リ
スク等のチェックを行い、配当実現の確
度に留意した運用を行います。

2018年10月26日～2019年10月25日

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	74	0.693	(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）	(64)	(0.595)	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）	(6)	(0.054)	交付運用報告書等各种書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(5)	(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	4	0.041	(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）	(4)	(0.041)	
(c) 有価証券取引税	3	0.027	(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）	(3)	(0.027)	
(d) その他費用	8	0.071	(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）	(7)	(0.068)	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	89	0.832	

期中の平均基準価額は、10,718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せん。

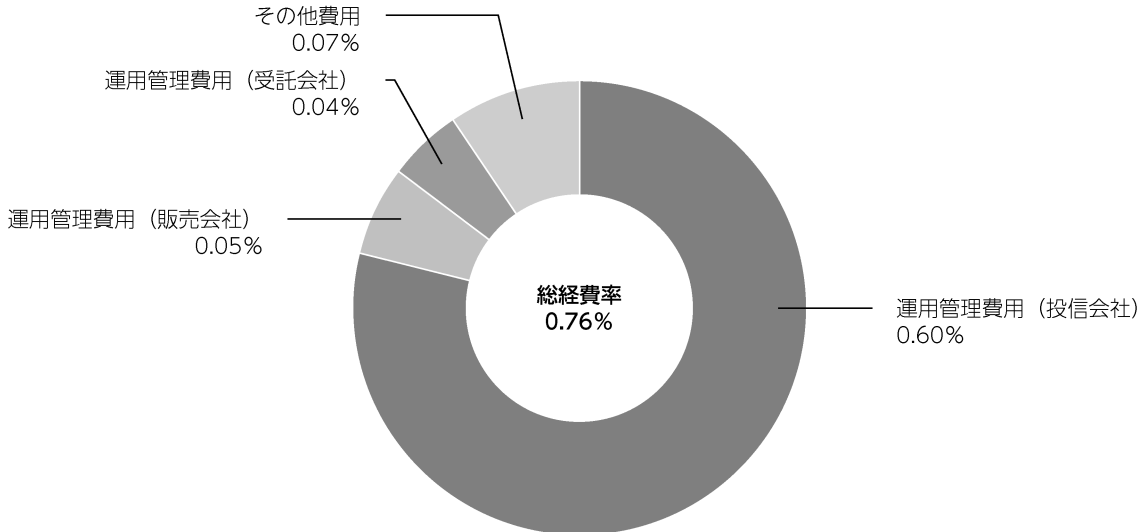
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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。

（参考情報）

■ 総経費率

当期中の運用・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。）を期中の平均受益権口数に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0.76%**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

(2018年10月26日～2019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 7,559	千円 10,518	千口 51,400	千円 71,047

○株式売買比率

(2018年10月26日～2019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	761,968千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,124,999千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.35

(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

(2018年10月26日～2019年10月25日)

利害関係人との取引状況

<好配当海外株ファンド（ラップ向け）>

該当事項はございません。

<好配当海外株マザーファンド>

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 1,009	百万円 11	% 1.1	百万円 790	百万円 32	% 4.1

平均保有割合 3.2%

※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。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とはモルガン・スタンレーMUF G証券です。

○組入資産の明細

(2019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
好配当海外株マザーファンド	千口 75,711	千口 31,870	千円 45,985

○投資信託財産の構成

(2019年10月25日現在)

項 目	当 期 末	比 率
	評 価 額	
好配当海外株マザーファンド	千円 45,985	% 99.4
コール・ローン等、その他	298	0.6
投資信託財産総額	46,283	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（2,391,671千円）の投資信託財産総額（2,466,281千円）に対する比率は97.0%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=108.74円	1 カナダドル=83.17円	1 ユーロ=120.70円	1 イギリスポンド=139.72円
1 スイスフラン=109.51円	1 スウェーデンクローネ=11.26円	1 ノルウェークローネ=11.89円	1 オーストラリアドル=74.13円
1 ニュージーランドドル=69.34円	1 香港ドル=13.87円	1 シンガポールドル=79.77円	

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2019年10月25日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	46,283,011
コール・ローン等	292,751
好配当海外株マザーファンド(評価額)	45,985,331
未収入金	4,929
(B) 負債	184,638
未払信託報酬	183,795
その他未払費用	843
(C) 純資産総額(A－B)	46,098,373
元本	41,026,105
次期繰越損益金	5,072,268
(D) 受益権総口数	41,026,105口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,236円

<注記事項>

①期首元本額	96,758,247円
期中追加設定元本額	12,984,602円
期中一部解約元本額	68,716,744円
また、1口当たり純資産額は、期末1.1236円です。	

②分配金の計算過程

項 目	2018年10月26日～ 2019年10月25日
費用控除後の配当等収益額	1,531,281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	5,620,486円
分配準備積立金額	4,689,168円
当ファンドの分配対象収益額	11,840,935円
1万口当たり収益分配対象額	2,886円
1万口当たり分配金額	－円
収益分配金金額	－円

*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。

○損益の状況（2018年10月26日～2019年10月25日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 25
支払利息	△ 25
(B) 有価証券売買損益	3,690,322
売買益	5,523,725
売買損	△1,833,403
(C) 信託報酬等	△ 492,506
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,197,791
(E) 前期繰越損益金	1,584,041
(F) 追加信託差損益金	290,436
(配当等相当額)	(5,599,132)
(売買損益相当額)	(△5,308,696)
(G) 計(D+E+F)	5,072,268
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	5,072,268
追加信託差損益金	290,436
(配当等相当額)	(5,620,486)
(売買損益相当額)	(△5,330,050)
分配準備積立金	6,220,449
繰越損益金	△1,438,617

(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。

好配当海外株マザーファンド

《第13期》決算日2019年10月25日

[計算期間：2018年10月26日～2019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13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13期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	主として、わが国を除く世界主要国の株式等の中から、配当利回りが高い銘柄および配当成長性が高いと判断される銘柄に投資し、高水準の配当収入と中長期的な株価値上がり益の獲得をめざして運用を行います。投資にあたっては、世界を北米、欧州およびアジア・オセアニアの3地域に分け、地域毎の配当利回りの水準、配当成長性の水準および流動性等を勘案し、投資配分を決定します。銘柄選定にあたっては、地域毎に配当利回りが高い銘柄および配当成長性が高いと判断される銘柄の中から流動性等を勘案して調査対象銘柄を決定し、減配リスク等をチェックし、組入銘柄を選定します。株式の組入比率は高位を基本とします。組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主要運用対象	わが国を除く世界主要国の株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		(参考指数) MSCI-KOKUSAI インデックス(円換算ベース)		株組入比率	株先物比率	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率			
	円	%		%	%	%	百万円
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
11期(2017年10月25日)	14,051	33.6	233,139.79	30.1	98.2	—	5,075
12期(2018年10月25日)	13,235	△5.8	224,925.07	△3.5	94.7	—	2,026
13期(2019年10月25日)	14,429	9.0	244,691.32	8.8	96.5	—	2,451

(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) 2018年10月25日	円 13,235	% —	224,925.07	% —	% 94.7	% —
10月末	13,349	0.9	228,993.82	1.8	95.6	—
11月末	13,612	2.8	233,671.49	3.9	94.4	—
12月末	12,602	△4.8	208,910.88	△7.1	93.8	—
2019年1月末	13,298	0.5	222,066.25	△1.3	93.7	—
2月末	13,952	5.4	235,305.61	4.6	95.5	—
3月末	13,965	5.5	236,365.97	5.1	98.0	—
4月末	14,387	8.7	246,512.37	9.6	96.7	—
5月末	13,606	2.8	229,852.41	2.2	95.2	—
6月末	13,981	5.6	237,784.42	5.7	95.7	—
7月末	14,030	6.0	243,975.35	8.5	97.1	—
8月末	13,313	0.6	231,442.66	2.9	96.6	—
9月末	13,979	5.6	238,499.42	6.0	97.1	—
(期 末) 2019年10月25日	円 14,429	% 9.0	244,691.32	% 8.8	% 96.5	% —

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

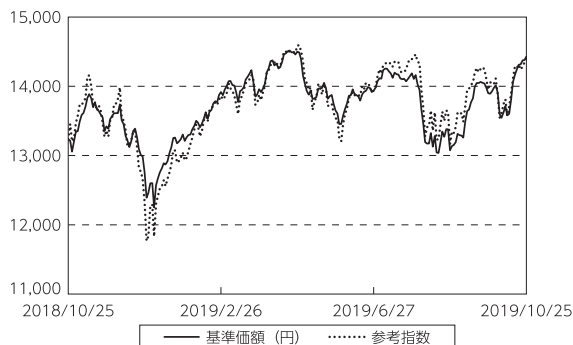
○運用経過

●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9.0%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)

株式市況の上昇が基準価額の上昇要因となりました。

個別銘柄では米国の総合ディスカウントストア運営会社であるTARGET CORPが好調な業績を背景に株価が堅調に推移したこと等が、基準価額の上昇に寄与しました。

(下落要因)

為替市況が対米ドルや対ユーロで円高に進んだこと等が基準価額の下落要因となりました。

●投資環境について

◎海外株式市況

株式市況は上昇しました。

- ・当期の株式市況は、米中通商問題の進退や、米連邦準備制度理事会（FRB）の金融政策に対する姿勢を背景に上下する展開となり、期を通しては上昇しました。2018年12月には景気や米国の金融政策への懸念から株価は下落しましたが、その後米中通商交渉が進展することへの期待感やFRBの緩和的な姿勢から、株価は上昇しました。2019年5月上旬にはトランプ米大統領が突如対中制裁関税引き上げを表明し、米中貿易交渉の先行き不透明感の高まりから株価は下落する場面がありましたが、その後、米中が閣僚級貿易協議を開催することに合意したことで両国の関係が改善するとの期待が広まり、株価は上昇しました。

◎為替市況

主要通貨に対して円は上昇しました。

- ・円は、米ドルやユーロといった主要通貨に対して上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・世界を北米、欧州およびアジア・オセアニアの3地域に分け、地域毎の配当利回りの水準、配当成長性の水準および流動性等を勘案し、地域別配分を決定しています。期末時点においては各地域概ね均等の配分としております。
- ・組入銘柄については地域毎に配当利回りが高い銘柄および配当成長性が高いと判断される銘柄の中から流動性等を勘案して調査対象銘柄を決定し、減配リスク等をチェックし選定しています。
- ・当期は、個別企業のリサーチの結果、マカオでカジノを運営する会社であるSANDS CHINA LTD等を新規に組入れ、米国でレストランを運営する会社であるDARDEN RESTAURANTS INC等を全部売却しました。

◎今後の運用方針

- ・引き続き高水準の配当収入と中長期的な株価値上がり益の獲得をめざして運用を行います。株式の組入比率については運用の基本方針にしたがい、引き続き高位（90%以上）を維持する方針です。
- ・地域別配分および銘柄選択に際しては運用の基本方針に則り、配当利回り、配当成長性、流動性等を勘案して決定します。また、個別銘柄選定にあたっては減配リスク等のチェックを行い、配当実現の確度に留意した運用を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年10月26日～2019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 7 (7)	% 0.047 (0.047)	(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)	4 (4)	0.027 (0.027)	(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)	10 (10) (0)	0.076 (0.076) (0.001)	(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	21	0.150	
期中の平均基準価額は、13,714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。

○株式売買比率

(2018年10月26日～2019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	761,968千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,124,999千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.35

(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

(2018年10月26日～2019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	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 1,009	百万円 11	% 1.1	百万円 790	百万円 32	% 4.1

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とはモルガン・スタンレーMUF G証券です。

○組入資産の明細

(2019年10月25日現在)

外国株式

銘柄	株数	当 期		期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円			
VERIZON COMMUNICATIONS INC	29	33	204	22,265		電気通信サービス	
CATERPILLAR INC	—	18	240	26,198		資本財	
COCA-COLA CO/THE	28	31	173	18,883		食品・飲料・タバコ	
CHEVRON CORP	12	13	154	16,749		エネルギー	
CME GROUP INC	13	12	251	27,295		各種金融	
DOMINION ENERGY INC	21	24	206	22,424		公益事業	
DARDEN RESTAURANTS INC	18	—	—	—		消費者サービス	
TARGET CORP	25	28	315	34,299		小売	
EXXON MOBIL CORP	22	25	175	19,112		エネルギー	
EXELON CORP	37	41	190	20,714		公益事業	
EATON CORP PLC	25	28	242	26,421		資本財	
MACY'S INC	51	80	123	13,393		小売	
GENERAL MILLS INC	33	37	193	21,080		食品・飲料・タバコ	
KIMBERLY-CLARK CORP	10	11	156	17,037		家庭用品・パーソナル用品	
KOHL'S CORP	27	40	209	22,796		小売	
PROCTER & GAMBLE CO/THE	—	16	199	21,711		家庭用品・パーソナル用品	
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	20	—	—	—		保険	
WEC ENERGY GROUP INC	28	29	275	29,942		公益事業	
XCEL ENERGY INC	32	36	235	25,608		公益事業	
QUALCOMM INC	29	29	236	25,682		半導体・半導体製造装置	
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	31	35	201	21,917		半導体・半導体製造装置	
AMEREN CORPORATION	34	34	268	29,171		公益事業	
AMERICAN ELECTRIC POWER	24	25	247	26,958		公益事業	
ALLIANT ENERGY CORP	36	40	215	23,392		公益事業	
PEOPLE'S UNITED FINANCIAL	71	105	177	19,311		銀行	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	19	21	172	18,785		食品・飲料・タバコ	
GENERAL MOTORS CO	44	—	—	—		自動車・自動車部品	
LYONDELLBASELL INDU-CL A	12	—	—	—		素材	
CMS ENERGY CORP	38	38	246	26,792		公益事業	
ABBVIE INC	21	24	191	20,853		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	804	865	5,506	598,800	
	銘柄 数	< 比 率 >	28	26	—	< 24.4% >	
(カナダ)				千カナダドル			
ROYAL BANK OF CANADA	17	24	253	21,120		銀行	
TC ENERGY CORP	38	43	288	24,029		エネルギー	
SUN LIFE FINANCIAL INC	42	47	274	22,840		保険	
BCE INC	30	34	207	17,249		電気通信サービス	
BANK OF MONTREAL	21	24	234	19,463		銀行	
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	16	23	257	21,378		銀行	
MANULIFE FINANCIAL CORP	71	106	257	21,449		保険	
FORTIS INC	42	47	254	21,163		公益事業	
TORONTO-DOMINION BANK	29	32	239	19,904		銀行	
FIRST CAPITAL REALTY INC	79	114	249	20,783		不動産	
EMERA INC	37	41	227	18,935		公益事業	
小 計	株 数	金 額	422	535	2,745	228,318	
	銘柄 数	< 比 率 >	11	11	—	< 9.3% >	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ	千円	
ALLIANZ SE-REG	百株 7	百株 10	228	27,603	保険
HANNOVER RUECK SE	15	17	287	34,662	保険
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	22 28	515	62,266	
		2	—	<2.5%>	
(ユーロ…イタリア)					
TERNA SPA	376	446	262	31,732	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	376 446	262	31,732	
		1	—	<1.3%>	
(ユーロ…フランス)					
SOCIETE GENERALE SA	27	66	174	21,017	銀行
BNP PARIBAS	26	40	192	23,216	銀行
ORANGE	114	136	200	24,211	電気通信サービス
CREDIT AGRICOLE SA	120	142	168	20,320	銀行
SCOR SE	33	47	180	21,733	保険
NATIXIS	265	314	128	15,467	各種金融
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	588 747	1,043	125,967	
		6	—	<5.1%>	
(ユーロ…オランダ)					
NN GROUP NV	48	57	200	24,210	保険
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	48 57	200	24,210	
		1	—	<1.0%>	
(ユーロ…スペイン)					
ENDESA SA	81	96	231	27,983	公益事業
REPSOL SA	82	133	199	24,112	エネルギー
ENAGAS SA	74	88	186	22,498	公益事業
RED ELECTRICA CORPORACION SA	97	116	213	25,799	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	335 434	831	100,392	
		4	—	<4.1%>	
(ユーロ…ベルギー)					
KBC GROUP NV	26	31	200	24,199	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	26 31	200	24,199	
		1	—	<1.0%>	
(ユーロ…フィンランド)					
UPM-KYMMENE OYJ	52	70	210	25,414	素材
ELISA OYJ	47	56	276	33,353	電気通信サービス
ORION OYJ-CLASS B	45	54	204	24,656	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	145 181	691	83,424	
		3	—	<3.4%>	
ユーロ計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	1,543 1,927	3,746	452,193	
		18	—	<18.4%>	
(イギリス)			千イギリスポンド		
BAE SYSTEMS PLC	237	366	203	28,426	資本財
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	419	601	164	22,917	保険
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	29	47	131	18,413	食品・飲料・タバコ
NATIONAL GRID PLC	172	205	190	26,558	公益事業
PERSIMMON PLC	63	74	175	24,533	耐久消費財・アパレル
BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE	35	42	188	26,318	耐久消費財・アパレル
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	197	269	173	24,294	耐久消費財・アパレル
TAYLOR WIMPEY PLC	588	968	160	22,482	耐久消費財・アパレル
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	365	572	163	22,830	保険
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	2,108 3,149	1,551	216,775	
		9	—	<8.8%>	

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	
(スイス)	百株	百株	千スイスフラン	千円		
SWISS RE AG	18	21	228	24,998		保険
SWISS PRIME SITE-REG	16	19	199	21,867		不動産
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	35 2	41 2	427 —	46,866 <1.9%>	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローネ			
SWEDBANK AB - A SHARES	75	—	—	—		銀行
SKANSKA AB-B SHS	90	107	2,263	25,489		資本財
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	166 2	107 1	2,263 —	25,489 <1.0%>	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ			
MOWI ASA	107	125	2,873	34,169		食品・飲料・タバコ
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	99	139	2,437	28,978		保険
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	206 2	264 2	5,311 —	63,148 <2.6%>	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル			
BHP GROUP LTD	76	77	275	20,435		素材
ALUMINA LTD	511	835	194	14,424		素材
WOODSIDE PETROLEUM LTD	55	63	206	15,308		エネルギー
RIO TINTO LTD	24	28	254	18,842		素材
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	29	34	277	20,545		銀行
WESTPAC BANKING CORP	78	90	261	19,369		銀行
BORAL LTD	226	336	162	12,082		素材
TELSTRA CORP LTD	407	470	166	12,339		電気通信サービス
TABCORP HOLDINGS LTD	269	339	164	12,208		消費者サービス
AMCOR LIMITED	87	—	—	—		素材
MACQUARIE GROUP LTD	18	21	286	21,266		各種金融
CIMIC GROUP LTD	43	50	164	12,201		資本財
COCA-COLA AMATIL LTD	—	202	208	15,465		食品・飲料・タバコ
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	429	524	215	16,011		小売
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	265	298	240	17,823		保険
SONIC HEALTHCARE LTD	84	96	275	20,397		ヘルスケア機器・サービス
WESFARMERS LTD	33	41	170	12,619		小売
CHALLENGER LTD	187	216	166	12,317		各種金融
AUSNET SERVICES	1,126	1,298	238	17,669		公益事業
CROWN RESORTS LTD	135	181	222	16,480		消費者サービス
INCITEC PIVOT LTD	483	557	191	14,216		素材
AURIZON HOLDINGS LTD	422	487	287	21,345		運輸
MEDIBANK PRIVATE LTD	745	859	292	21,718		保険
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,741 22	7,110 22	4,924 —	365,087 <14.9%>	
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル			
SPARK NEW ZEALAND LTD	540	622	277	19,212		電気通信サービス
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	319	333	297	20,644		運輸
MERIDIAN ENERGY LTD	—	454	225	15,603		公益事業
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	859 2	1,411 3	799 —	55,460 <2.3%>	
(香港)			千香港ドル			
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	95	—	—	—		資本財
SUN HUNG KAI PROPERTIES	100	120	1,380	19,140		不動産
MTR CORP	—	250	1,118	15,517		運輸
CLP HOLDINGS LTD	145	170	1,375	19,075		公益事業
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	310	396	1,507	20,914		不動産

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	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円		
HANG SENG BANK LTD	72	85	1,424	19,759	銀行	
HYSAN DEVELOPMENT CO	350	—	—	—	不動産	
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	375	365	989	13,719	銀行	
PCCW LTD	1,580	1,850	854	11,854	電気通信サービス	
KERRY PROPERTIES LTD	345	500	1,242	17,233	不動産	
NWS HOLDINGS LTD	710	930	1,099	15,246	資本財	
SANDS CHINA LTD	—	300	1,152	15,978	消費者サービス	
WYNN MACAU LTD	532	—	—	—	消費者サービス	
CK ASSET HOLDINGS LTD	210	245	1,307	18,129	不動産	
小 計	株数・金額	4,824	5,211	13,451	186,568	
	銘柄数<比率>	12	11	—	<7.6%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
SINGAPORE PRESS HOLDINGS LTD	489	489	109	8,698	メディア・娯楽	
CAPITALAND LTD	657	758	275	21,949	不動産	
DBS GROUP HOLDINGS LTD	94	109	273	21,806	銀行	
SINGAPORE TECH ENGINEERING	461	703	277	22,150	資本財	
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	356	436	141	11,268	電気通信サービス	
SINGAPORE EXCHANGE LTD	180	208	172	13,738	各種金融	
COMFORTDELGRO CORP LTD	591	682	165	13,219	運輸	
SATS LTD	304	351	175	13,971	運輸	
小 計	株数・金額	3,132	3,736	1,589	126,804	
	銘柄数<比率>	8	8	—	<5.2%>	
合 計	株数・金額	19,844	24,361	—	2,365,511	
	銘柄数<比率>	116	113	—	<96.5%>	

(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

(2019年10月25日現在)

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
株式	千円	%
	2,365,511	95.9
コール・ローン等、その他	100,770	4.1
投資信託財産総額	2,466,281	100.0

(注) 期末における外貨建純資産(2,391,671千円)の投資信託財産総額(2,466,281千円)に対する比率は97.0%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=108.74円	1 カナダドル=83.17円	1 ユーロ=120.70円	1 イギリスポンド=139.72円
1 スイスフラン=109.51円	1 スウェーデンクローネ=11.26円	1 ノルウェークローネ=11.89円	1 オーストラリアドル=74.13円
1 ニュージーランドドル=69.34円	1 香港ドル=13.87円	1 シンガポールドル=79.77円	

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年10月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,466,281,946
コール・ローン等	95,358,009
株式(評価額)	2,365,511,768
未収配当金	5,412,169
(B) 負債	15,145,028
未払解約金	15,144,995
未払利息	33
(C) 純資産総額(A-B)	2,451,136,918
元本	1,698,712,840
次期繰越損益金	752,424,078
(D) 受益権総口数	1,698,712,840口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,429円

<注記事項>

- ①期首元本額 1,531,382,906円
 期中追加設定元本額 358,537,817円
 期中一部解約元本額 191,207,883円
 また、1口当たり純資産額は、期末14,429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)	883,093,332円
海外株式セクション(ラップ向け)	678,511,377円
アドバンスト・バランスII(FOFs用)(適格機関投資家限定)	91,212,993円
好配当海外株ファンド(ラップ向け)	31,870,075円
アドバンスト・バランスI(FOFs用)(適格機関投資家限定)	14,025,063円
合計	1,698,712,840円

○損益の状況 (2018年10月26日～2019年10月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	97,389,767
受取配当金	96,981,586
受取利息	425,775
その他収益金	16,452
支払利息	△ 34,046
(B) 有価証券売買損益	98,822,925
売買益	271,211,665
売買損	△172,388,740
(C) 保管費用等	△ 1,701,636
(D) 当期損益金(A+B+C)	194,511,056
(E) 前期繰越損益金	495,340,993
(F) 追加信託差損益金	137,934,364
(G) 解約差損益金	△ 75,362,335
(H) 計(D+E+F+G)	752,424,078
次期繰越損益金(H)	752,424,078

- (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。