

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6期 (決算日: 2020年10月26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26日に第6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。

## ○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）		株式 組入比率	株式 先物比率	純資産 総額
	（分配落）	税 分 配	込 金 騰 落	中 率	中 率			
	円		円	%		%	%	百万円
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
6期(2020年10月26日)	9,908		0	△11.8	259,992.40	6.3	93.9	— 35

(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。

## ○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) 2019年10月25日	円 11,236	% —	244,691.32	% —	% 96.3	% —
10月末	11,286	0.4	247,419.89	1.1	95.7	—
11月末	11,510	2.4	256,358.13	4.8	97.4	—
12月末	11,860	5.6	263,734.91	7.8	97.0	—
2020年1月末	11,697	4.1	263,861.51	7.8	96.6	—
2月末	11,040	△ 1.7	242,699.98	△ 0.8	94.6	—
3月末	8,710	△ 22.5	206,015.08	△ 15.8	89.7	—
4月末	9,418	△ 16.2	225,551.49	△ 7.8	90.8	—
5月末	9,516	△ 15.3	234,649.82	△ 4.1	93.6	—
6月末	9,669	△ 13.9	238,817.45	△ 2.4	94.4	—
7月末	9,732	△ 13.4	246,144.41	0.6	95.8	—
8月末	10,138	△ 9.8	264,954.69	8.3	93.9	—
9月末	9,574	△ 14.8	254,219.94	3.9	91.8	—
(期 末) 2020年10月26日	9,908	△ 11.8	259,992.40	6.3	93.9	—

(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。

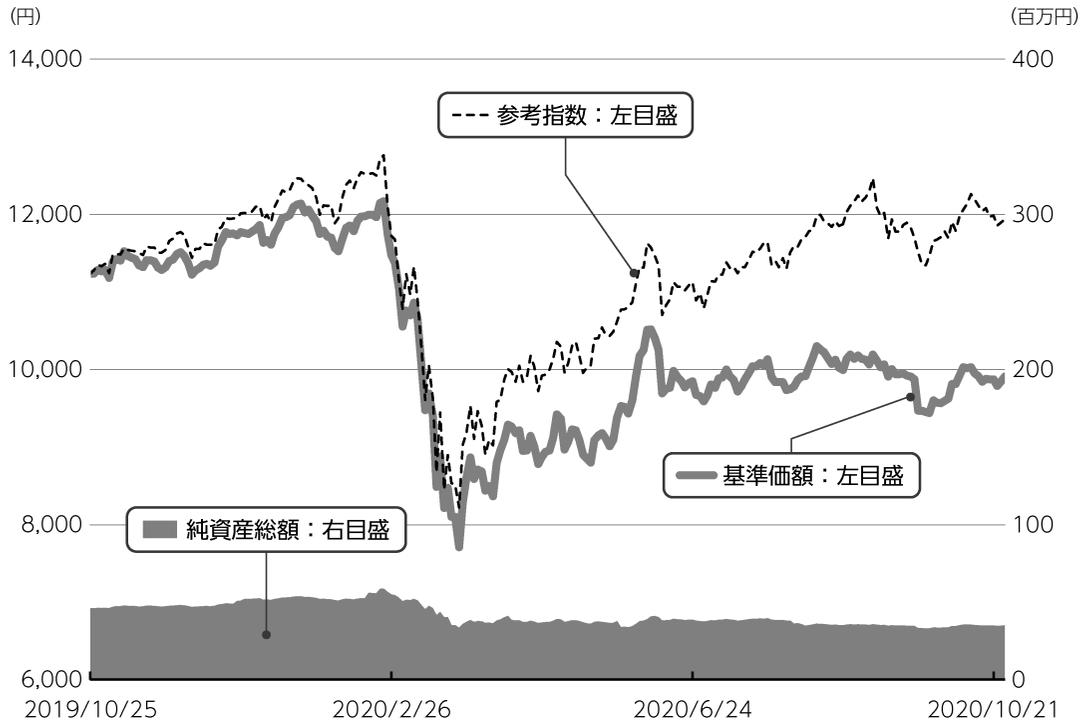
(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

# 運用経過

第6期：2019年10月26日～2020年10月26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6期首	11,236円
第6期末	9,908円
既払分配金	0円
騰落率	-11.8%

※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11.8%の下落となりました。

## 基準価額の主な変動要因

### 下落要因

配当利回りの高い銘柄は期を通してみると株価が下落する傾向にありました。特に、配当利回りの高さから保有比率を高めていた金融セクターの銘柄が大幅に下落したことなどがマイナスに影響しました。

個別銘柄では新型コロナウイルスの感染拡大による世界的な景気減速等により業績が大きく悪化した、フランスの銀行であるSOCIETE GENERALE SAや、スペインの石油・ガス会社であるREPSOL SA等の株価調整が、基準価額の下落に影響しました。米ドルが円に対して下落したこと等が基準価額の下落要因となりました。

第6期：2019年10月26日～2020年10月26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。**

海外株式市況は、期首から2020年2月までは、米中貿易協議の進展により上下しながらも上昇基調で推移しました。しかし、その後は欧米での新型コロナウイルスの感染拡大により世界的な景気減速が懸念されたこと等から、大幅に下落しました。3月中旬に株価は底を打ち、以降は主要国の経済活動再開や、各国が打ち出した景気刺激策等への期待感を背景に、上昇して推移しました。9月以降は欧米

における新型コロナウイルスの感染再拡大に加えて、米国における追加景気刺激策の動向や米中の政治的対立等が不透明要因となり、株価は上下する展開となりました。期中の株価は大きく変動しましたが、期首と期末を比べると上昇しました。

### ▶ 為替市況

米ドルは円に対して下落、ユーロ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

### ▶ 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。

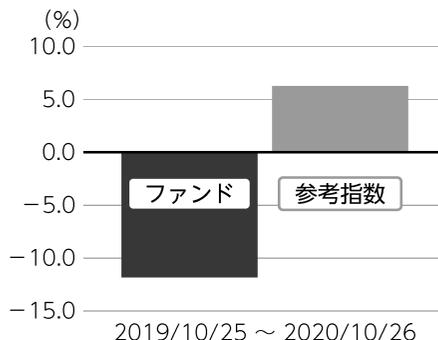
当期は、個別企業のリサーチの結果、米国の銀行であるCITIZENS FINANCIAL GROUP等を新規に組入れ、米国でディスカウントストアを運営する会社であるTARGET CORP等を全部売却しました。

## 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6期 2019年10月26日～2020年10月26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	3,173

（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。

2019年10月26日～2020年10月26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	73	0.711	(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 )	(63)	(0.611)	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)	(0.056)	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)	(0.044)	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	10	0.094	(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 )	(10)	(0.093)	
( 投 資 信 託 証 券 )	(0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	2	0.020	(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 )	(2)	(0.020)	
(d) その他費用	9	0.089	(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)	(0.085)	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	94	0.914	

期中の平均基準価額は、10,286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。

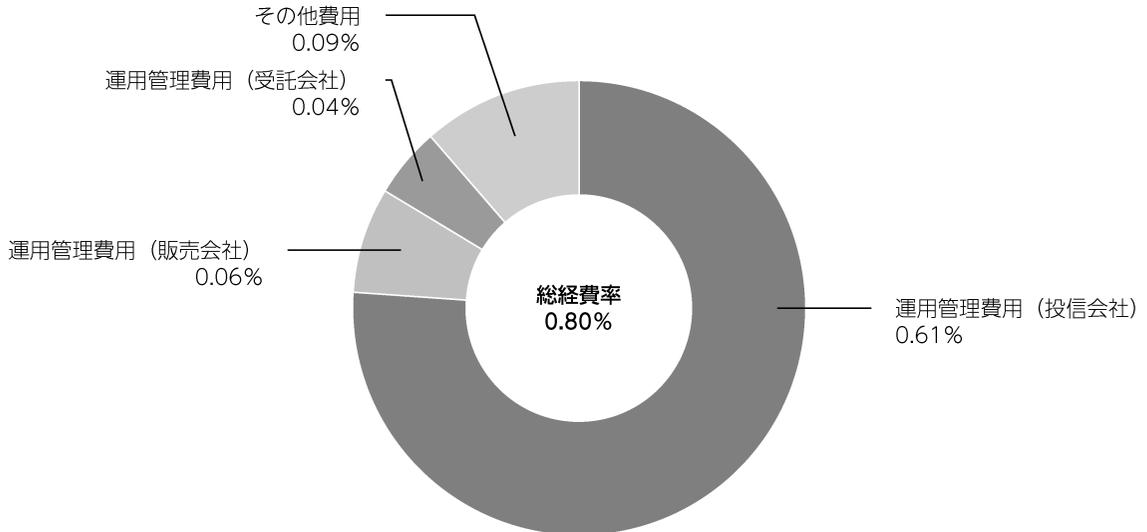
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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。

## （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0.80%**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

(2019年10月26日～2020年10月26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 11,688	千円 16,475	千口 16,349	千円 19,536

## ○株式売買比率

(2019年10月26日～2020年10月26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	1,427,589千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,092,992千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.68

(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

(2019年10月26日～2020年10月26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	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 1,183	百万円 —	% —	百万円 1,348	百万円 92	% 6.8

平均保有割合 1.9%

※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

(2020年10月26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 31,870	千口 27,208	千円 35,025

## ○投資信託財産の構成

(2020年10月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
好配当海外株マザーファンド	千円 35,025	% 99.4
コール・ローン等、その他	214	0.6
投資信託財産総額	35,239	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（2,013,578千円）の投資信託財産総額（2,103,675千円）に対する比率は95.7%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=104.70円	1 カナダドル=79.65円	1 ユーロ=124.02円	1 イギリスポンド=136.65円
1 スイスフラン=115.74円	1 スウェーデンクローネ=11.96円	1 ノルウェークローネ=11.31円	1 オーストラリアドル=74.65円
1 ニュージーランドドル=70.04円	1 香港ドル=13.51円	1 シンガポールドル=77.14円	

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2020年10月26日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	35,239,878
コール・ローン等	213,627
好配当海外株マザーファンド(評価額)	35,025,570
未収入金	681
(B) 負債	130,306
未払信託報酬	129,734
その他未払費用	572
(C) 純資産総額(A-B)	35,109,572
元本	35,434,954
次期繰越損益金	△ 325,382
(D) 受益権総口数	35,434,954口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,908円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 41,026,105円  
 期中追加設定元本額 14,748,832円  
 期中一部解約元本額 20,339,983円  
 また、1口当たり純資産額は、期末0.9908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325,382円です。

## ③分配金の計算過程

項 目	2019年10月26日～ 2020年10月26日
費用控除後の配当等収益額	981,788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	6,469,196円
分配準備積立金額	3,792,857円
当ファンドの分配対象収益額	11,243,841円
1万口当たり収益分配対象額	3,173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。

## ○損益の状況（2019年10月26日～2020年10月26日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 42
支払利息	△ 42
(B) 有価証券売買損益	△4,040,061
売買益	3,012,000
売買損	△7,052,061
(C) 信託報酬等	△ 298,545
(D) 当期損益金(A+B+C)	△4,338,648
(E) 前期繰越損益金	2,915,672
(F) 追加信託差損益金	1,097,594
(配当等相当額)	( 6,434,228)
(売買損益相当額)	(△5,336,634)
(G) 計(D+E+F)	△ 325,382
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△ 325,382
追加信託差損益金	1,097,594
(配当等相当額)	( 6,469,196)
(売買損益相当額)	(△5,371,602)
分配準備積立金	4,774,645
繰越損益金	△6,197,621

- (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14期》決算日2020年10月26日

[計算期間：2019年10月26日～2020年10月26日]

「好配当海外株マザーファンド」は、10月26日に第14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14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
	期騰落率	期中率	期騰落率	期中率			
	円	%		%	%	%	百万円
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
14期(2020年10月26日)	12,873	△10.8	259,992.40	6.3	94.2	—	2,103

(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) 2019年10月25日	円 14,429	% —	244,691.32	% —	% 96.5	% —
10月末	14,494	0.5	247,419.89	1.1	95.9	—
11月末	14,790	2.5	256,358.13	4.8	97.7	—
12月末	15,249	5.7	263,734.91	7.8	97.2	—
2020年1月末	15,048	4.3	263,861.51	7.8	96.8	—
2月末	14,218	△ 1.5	242,699.98	△ 0.8	94.8	—
3月末	11,226	△22.2	206,015.08	△15.8	89.9	—
4月末	12,182	△15.6	225,551.49	△ 7.8	94.8	—
5月末	12,314	△14.7	234,649.82	△ 4.1	94.5	—
6月末	12,530	△13.2	238,817.45	△ 2.4	95.4	—
7月末	12,620	△12.5	246,144.41	0.6	96.8	—
8月末	13,160	△ 8.8	264,954.69	8.3	94.9	—
9月末	12,428	△13.9	254,219.94	3.9	92.7	—
(期 末) 2020年10月26日	12,873	△10.8	259,992.40	6.3	94.2	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

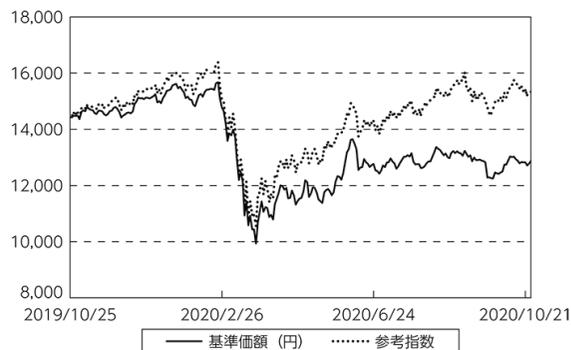
## ○運用経過

## ●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10.8%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

(下落要因)

配当利回りの高い銘柄は期を通してみると株価が下落する傾向にありました。特に、配当利回りの高さから保有比率を高めていた金融セクターの銘柄が大幅に下落したことなどがマイナスに影響しました。

個別銘柄では新型コロナウイルスの感染拡大による世界的な景気減速等により業績が大きく悪化した、フランスの銀行であるSOCIETE GENERALE SAや、スペインの石油・ガス会社であるREPSOL SA等の株価調整が、基準価額の下落に影響しました。

米ドルが円に対して下落した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

海外株式市況は上昇しました。

- ・ 海外株式市況は、期首から2020年2月までは、米中貿易協議の進展により上下しながらも上昇基調で推移しました。しかし、その後は欧米での新型コロナウイルスの感染拡大により世界的な景気減速が懸念されたこと等から、大幅に下落しました。3月中旬に株価は底を打ち、以降は主要国の経済活動再開や、各国が打ち出した景気刺激策等への期待感を背景に、上昇して推移しました。9月以降は欧米における新型コロナウイルスの感染再拡大に加えて、米国における追加景気刺激策の動向や米中の政治的対立等が不透明要因となり、株価は上下する展開となりました。期中の株価は大きく変動しましたが、期首と期末を比べると上昇しました。

## ◎ 為替市況

- ・ 米ドルは円に対して下落、ユーロ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。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、米国の銀行であるCITIZENS FINANCIAL GROUP等を新規に組入れ、米国でディスカウントストアを運営する会社であるTARGET CORP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

(2019年10月26日～2020年10月26日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 ) ( 投 資 信 託 証 券 )	円 13 (13) ( 0 )	% 0.098 (0.097) (0.001)	(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 )	3 ( 3 )	0.022 (0.022)	(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 )	12 (12) ( 0 )	0.088 (0.088) (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	28	0.208	
期中の平均基準価額は、13,291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

(2019年10月26日～2020年10月26日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 857	千アメリカドル 2,518	百株 629	千アメリカドル 3,406
	カナダ	152	千カナダドル 658	36 ( 114)	千カナダドル 220 ( 249)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	5	58	11	190
	イタリア	—	—	164	99
	フランス	933	506	198	149
	オランダ	12	23	12	35
	スペイン	152 ( 324)	101 ( 12)	57 ( 324)	112 ( 12)
	ベルギー	7	25	3	18
	フィンランド	12	53	56	262
	イギリス	1,118	千イギリスポンド 276	872	千イギリスポンド 462
	スイス	8 ( —)	千スイスフラン 56 (△ 3)	4	千スイスフラン 39
	スウェーデン	11	千スウェーデンクローネ 168	25	千スウェーデンクローネ 522
	ノルウェー	25	千ノルウェークローネ 421	98	千ノルウェークローネ 1,919
	オーストラリア	3,564 ( 59)	千オーストラリアドル 1,774 ( 2)	2,341 ( 59)	千オーストラリアドル 1,157 ( 4)
ニュージーランド	—	千ニュージーランドドル —	930	千ニュージーランドドル 588	
香港	2,804 ( 236)	千香港ドル 2,448 ( —)	1,205	千香港ドル 2,063	
シンガポール	2,807	千シンガポールドル 574	568	千シンガポールドル 215	

(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	カナダ	千口	千カナダドル	千口	千カナダドル
	FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	4 (11)	52 (249)	15	196

(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、上段の数字には含まれておりません。

## ○株式売買比率

(2019年10月26日～2020年10月26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	1,427,589千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,092,992千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.68

(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

(2019年10月26日～2020年10月26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 —	% —		百万円 92	% 6.8	

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

(2020年10月26日現在)

## 外国株式

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		
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円			
VERIZON COMMUNICATIONS INC	33	30	175	18,332		電気通信サービス	
CATERPILLAR INC	18	—	—	—		資本財	
COCA-COLA CO/THE	31	35	177	18,597		食品・飲料・タバコ	
CHEVRON CORP	13	24	178	18,638		エネルギー	
CME GROUP INC	12	—	—	—		各種金融	
DOMINION ENERGY INC	24	20	165	17,313		公益事業	
TARGET CORP	28	—	—	—		小売	
EXXON MOBIL CORP	25	53	183	19,263		エネルギー	
EXELON CORP	41	46	196	20,607		公益事業	
EATON CORP PLC	28	20	223	23,385		資本財	
MACY'S INC	80	—	—	—		小売	
GENERAL MILLS INC	37	25	158	16,571		食品・飲料・タバコ	
KIMBERLY-CLARK CORP	11	11	155	16,323		家庭用品・パーソナル用品	
KOHL'S CORP	40	91	219	23,011		小売	
3M CO	—	12	204	21,458		資本財	
PROCTER & GAMBLE CO/THE	16	—	—	—		家庭用品・パーソナル用品	
PPL CORP	—	62	178	18,640		公益事業	
CENTERPOINT ENERGY INC	—	91	203	21,291		公益事業	
SOUTHERN CO/THE	—	29	179	18,826		公益事業	
WEC ENERGY GROUP INC	29	—	—	—		公益事業	
XCEL ENERGY INC	36	—	—	—		公益事業	
QUALCOMM INC	29	19	250	26,272		半導体・半導体製造装置	
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	35	31	230	24,093		半導体・半導体製造装置	
AMEREN CORPORATION	34	—	—	—		公益事業	
AMERICAN ELECTRIC POWER	25	19	181	18,989		公益事業	
ALLIANT ENERGY CORP	40	34	195	20,481		公益事業	
PEOPLE'S UNITED FINANCIAL	105	154	176	18,468		銀行	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	21	21	157	16,533		食品・飲料・タバコ	
CMS ENERGY CORP	38	—	—	—		公益事業	
NIELSEN HOLDINGS PLC	—	112	158	16,639		商業・専門サービス	
ABBVIE INC	24	20	171	17,987		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CITIZENS FINANCIAL GROUP	—	70	206	21,614		銀行	
KRAFT HEINZ CO/THE	—	53	169	17,726		食品・飲料・タバコ	
小 計	株 数	金 額	865	1,093	4,499	471,068	
	銘 柄 数 < 比 率 >		26	24	—	<22.4%>	
(カナダ)			千カナダドル				
ROYAL BANK OF CANADA	24	26	250	19,940		銀行	
TC ENERGY CORP	43	45	249	19,842		エネルギー	
SUN LIFE FINANCIAL INC	47	48	267	21,287		保険	
BCE INC	34	38	213	17,010		電気通信サービス	
BANK OF MONTREAL	24	31	260	20,763		銀行	
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	23	27	276	22,043		銀行	
MANULIFE FINANCIAL CORP	106	129	247	19,737		保険	
FORTIS INC	47	42	229	18,258		公益事業	
TORONTO-DOMINION BANK	32	38	230	18,320		銀行	
CANADIAN UTILITIES LTD-A	—	72	243	19,383		公益事業	

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等		
		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	不動産 公益事業	
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	114	—	—	—		
EMERA INC	41	41	229	18,313		
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	535	537	2,698	214,901	<10.2%>
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		保険 保険	
ALLIANZ SE-REG	10	10	165	20,530		
HANNOVER RUECK SE	17	11	148	18,467		
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	28	21	314	38,998	<1.9%>
(ユーロ…イタリア)					公益事業	
TERNA SPA	446	281	168	20,886		
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	446	281	168		20,886
(ユーロ…フランス)					銀行 銀行 電気通信サービス 銀行 保険 各種金融	
SOCIETE GENERALE SA	66	144	184	22,849		
BNP PARIBAS	40	49	164	20,357		
ORANGE	136	179	171	21,244		
CREDIT AGRICOLE SA	142	219	165	20,486		
SCOR SE	47	65	155	19,321		
NATIXIS	314	822	173	21,479		
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	747	1,481	1,013	125,738	<6.0%>
(ユーロ…オランダ)					保険	
NN GROUP NV	57	56	185	22,977		
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	57	56	185		22,977
(ユーロ…スペイン)					公益事業 エネルギー 公益事業 公益事業	
ENDESA SA	96	76	185	22,967		
REPSOL SA	133	286	166	20,685		
ENAGAS SA	88	72	142	17,639		
RED ELECTRICA CORPORACION SA	116	94	151	18,768		
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	434	529	645	80,060	<3.8%>
(ユーロ…ベルギー)					銀行	
KBC GROUP NV	31	34	156	19,426		
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	31	34	156		19,426
(ユーロ…フィンランド)					素材 電気通信サービス 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
UPM-KYMMENE OYJ	70	63	163	20,326		
ELISA OYJ	56	32	146	18,149		
ORION OYJ-CLASS B	54	41	157	19,532		
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	181	137	467		58,008
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	1,927	2,543	2,951	366,095	<17.4%>
(イギリス)			千イギリスポンド		資本財 保険 食品・飲料・タバコ 公益事業 耐久消費財・アパレル 耐久消費財・アパレル	
BAE SYSTEMS PLC	366	294	134	18,415		
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	601	732	144	19,754		
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	47	52	135	18,546		
NATIONAL GRID PLC	205	153	144	19,771		
PERSIMMON PLC	74	65	169	23,095		
BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE	42	33	141	19,304		

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等		
		株 数	評 価 額			
			外貨建金額		邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千イギリスポンド	千円		
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	269	291	157	21,528	耐久消費財・アパレル	
TAYLOR WIMPEY PLC	968	1,251	149	20,418	耐久消費財・アパレル	
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	572	521	147	20,123	保険	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	3,149 9	3,395 9	1,324 —	180,959 < 8.6% >	
(スイス)			千スイスフラン			
SWISS RE AG	21	25	172	20,000	保険	
SWISS PRIME SITE-REG	19	20	164	19,043	不動産	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	41 2	46 2	337 —	39,043 < 1.9% >	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローネ			
SKANSKA AB-B SHS	107	94	1,708	20,428	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	107 1	94 1	1,708 —	20,428 < 1.0% >	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ			
MOWI ASA	125	95	1,559	17,637	食品・飲料・タバコ	
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	139	97	1,861	21,058	保険	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	264 2	192 2	3,421 —	38,696 < 1.8% >	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル			
BHP GROUP LTD	77	67	242	18,088	素材	
ALUMINA LTD	835	1,411	209	15,652	素材	
WOODSIDE PETROLEUM LTD	63	95	175	13,129	エネルギー	
RIO TINTO LTD	28	24	233	17,405	素材	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	34	34	241	18,012	銀行	
WESTPAC BANKING CORP	90	130	244	18,239	銀行	
BORAL LTD	336	755	358	26,746	素材	
TELSTRA CORP LTD	470	642	175	13,092	電気通信サービス	
TABCORP HOLDINGS LTD	339	655	226	16,918	消費者サービス	
MACQUARIE GROUP LTD	21	18	253	18,959	各種金融	
CIMIC GROUP LTD	50	92	207	15,501	資本財	
COCA-COLA AMATIL LTD	202	231	249	18,596	食品・飲料・タバコ	
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	524	634	296	22,133	小売	
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	298	365	176	13,203	保険	
SONIC HEALTHCARE LTD	96	74	270	20,205	ヘルスケア機器・サービス	
WESFARMERS LTD	41	51	242	18,125	小売	
CHALLENGER LTD	216	467	224	16,773	各種金融	
AUSNET SERVICES	1,298	1,062	215	16,100	公益事業	
CROWN RESORTS LTD	181	218	190	14,200	消費者サービス	
INCITEC PIVOT LTD	557	—	—	—	素材	
AURIZON HOLDINGS LTD	487	417	166	12,458	運輸	
TREASURY WINE ESTATES LTD	—	199	178	13,341	食品・飲料・タバコ	
MEDIBANK PRIVATE LTD	859	683	182	13,617	保険	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	7,110 22	8,333 22	4,963 —	370,502 < 17.6% >	
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル			
SPARK NEW ZEALAND LTD	622	480	222	15,557	電気通信サービス	
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	333	—	—	—	運輸	
MERIDIAN ENERGY LTD	454	—	—	—	公益事業	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	1,411 3	480 1	222 —	15,557 < 0.7% >	

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等		
		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		
SUN HUNG KAI PROPERTIES	120	100	980	13,239	不動産	
MTR CORP	250	250	976	13,189	運輸	
CLP HOLDINGS LTD	170	130	949	12,820	公益事業	
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	396	316	920	12,434	不動産	
HANG SENG BANK LTD	85	77	937	12,660	銀行	
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	365	340	749	10,128	銀行	
PCCW LTD	1,850	2,190	1,062	14,349	電気通信サービス	
KERRY PROPERTIES LTD	500	435	854	11,542	不動産	
NWS HOLDINGS LTD	930	1,270	904	12,216	資本財	
SANDS CHINA LTD	300	328	962	13,005	消費者サービス	
WH GROUP LTD	—	1,400	886	11,972	食品・飲料・タバコ	
CK ASSET HOLDINGS LTD	245	210	788	10,653	不動産	
小 計	株数・金額	5,211	7,046	10,970	148,212	
	銘柄数<比率>	11	12	—	<7.0%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
SINGAPORE PRESS HOLDINGS LTD	489	1,764	178	13,743	メディア・娯楽	
CAPITALAND LTD	758	670	181	14,006	不動産	
DBS GROUP HOLDINGS LTD	109	94	202	15,626	銀行	
SINGAPORE TECH ENGINEERING	703	500	184	14,193	資本財	
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	436	884	187	14,456	電気通信サービス	
SINGAPORE EXCHANGE LTD	208	206	186	14,397	各種金融	
COMFORTDELGRO CORP LTD	682	1,229	176	13,651	運輸	
SATS LTD	351	628	197	15,259	運輸	
小 計	株数・金額	3,736	5,975	1,495	115,335	
	銘柄数<比率>	8	8	—	<5.5%>	
合 計	株数・金額	24,361	29,737	—	1,980,800	
	銘柄数<比率>	113	110	—	<94.2%>	

(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

(2020年10月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円	%
	1,980,800	94.2
コール・ローン等、その他	122,875	5.8
投資信託財産総額	2,103,675	100.0

(注) 期末における外貨建純資産(2,013,578千円)の投資信託財産総額(2,103,675千円)に対する比率は95.7%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=104.70円	1 カナダドル=79.65円	1 ユーロ=124.02円	1 イギリスポンド=136.65円
1 スイスフラン=115.74円	1 スウェーデンクローネ=11.96円	1 ノルウェークローネ=11.31円	1 オーストラリアドル=74.65円
1 ニュージーランドドル=70.04円	1 香港ドル=13.51円	1 シンガポールドル=77.14円	

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年10月26日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,103,675,214
コール・ローン等	119,523,094
株式(評価額)	1,980,800,728
未収配当金	3,351,392
(B) 負債	714
未払解約金	681
未払利息	33
(C) 純資産総額(A-B)	2,103,674,500
元本	1,634,158,689
次期繰越損益金	469,515,811
(D) 受益権総口数	1,634,158,689口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,873円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 1,698,712,840円  
 期中追加設定元本額 518,309,804円  
 期中一部解約元本額 582,863,955円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.2873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)	866,117,845円
海外株式セクション(ラップ向け)	659,392,023円
アドバンスト・バランスII(FOFs用)(適格機関投資家限定)	67,415,205円
好配当海外株ファンド(ラップ向け)	27,208,553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	1,634,158,689円

## ○損益の状況 (2019年10月26日～2020年10月26日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	78,100,771
受取配当金	78,013,015
受取利息	79,032
その他収益金	28,164
支払利息	△ 19,440
(B) 有価証券売買損益	△290,564,342
売買益	122,411,003
売買損	△412,975,345
(C) 保管費用等	△ 1,916,994
(D) 当期損益金(A+B+C)	△214,380,565
(E) 前期繰越損益金	752,424,078
(F) 追加信託差損益金	95,699,692
(G) 解約差損益金	△164,227,394
(H) 計(D+E+F+G)	469,515,811
次期繰越損益金(H)	469,515,811

- (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。