

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7期 (決算日: 2021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7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
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
7期(2021年10月25日)	13,921		0	40.5	369,355.40	42.1	97.6	8

(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) 2020年10月26日	円 9,908	% —	259,992.40	% —	% 93.9	% —
10月末	9,398	△ 5.1	246,902.44	△ 5.0	95.4	—
11月末	10,922	10.2	275,099.27	5.8	97.1	—
12月末	11,025	11.3	282,704.76	8.7	95.9	—
2021年1月末	11,175	12.8	288,527.48	11.0	97.3	—
2月末	11,960	20.7	298,448.28	14.8	96.8	—
3月末	12,809	29.3	317,003.25	21.9	96.2	—
4月末	13,199	33.2	331,423.66	27.5	96.0	—
5月末	13,594	37.2	335,600.42	29.1	96.2	—
6月末	13,297	34.2	343,688.17	32.2	93.4	—
7月末	13,261	33.8	348,330.39	34.0	95.7	—
8月末	13,336	34.6	356,319.65	37.1	95.0	—
9月末	13,146	32.7	347,601.14	33.7	94.4	—
(期 末) 2021年10月25日	13,921	40.5	369,355.40	42.1	97.6	—

(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7期：2020年10月27日～2021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7期首	9,908円
第7期末	13,921円
既払分配金	0円
騰落率	40.5%

※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40.5%の上昇となりました。

▶ 基準価額の変動要因

上昇要因

株式市況の上昇などが基準価額の上昇要因となりました。
個別銘柄では原油価格の上昇を受けてエネルギー関連企業であるスペインのREPSOL SAや米国のEXXON MOBIL CORPの株価が上昇し、基準価額の上昇に寄与しました。
また、米ドルやユーロが円に対して上昇したことも基準価額の上昇要因となりました。

第7期：2020年10月27日～2021年10月25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、期初は米国の大統領選挙をめぐる不透明感などにより、下落する局面がありました。その後は新型コロナウイルスのデルタ株の感染拡大や、グローバルな供給網のひっ迫によるインフレ率上昇懸念、中国の不動産関連企業の債務問題などが嫌気されたものの、新型

コロナウイルスのワクチン接種の進展と、これに伴う経済正常化への期待の高まりや、良好な企業業績などを背景に、株価は上昇して推移しました。

▶ 為替市況

米ドルや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。

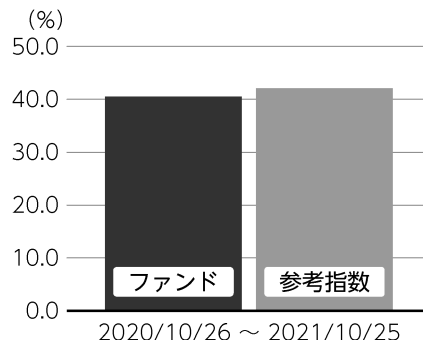
当期は、個別企業のリサーチの結果、オーストラリアの建設資材メーカーであるBORAL LTDなどを売却し、スウェーデンの金融機関であるSWEDBANK AB - A SHARESなどを新規に組み入れました。

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7期 2020年10月27日～2021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	5,257

（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。

2020年10月27日～2021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	83	0.669	(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）	(71)	(0.575)	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）	(7)	(0.052)	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)	(0.042)	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	17	0.140	(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）	(17)	(0.140)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	4	0.031	(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）	(4)	(0.030)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	8	0.061	(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)	(0.058)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
（監査費用）	(0)	(0.002)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
（その他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	112	0.901	

期中の平均基準価額は、12,432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。

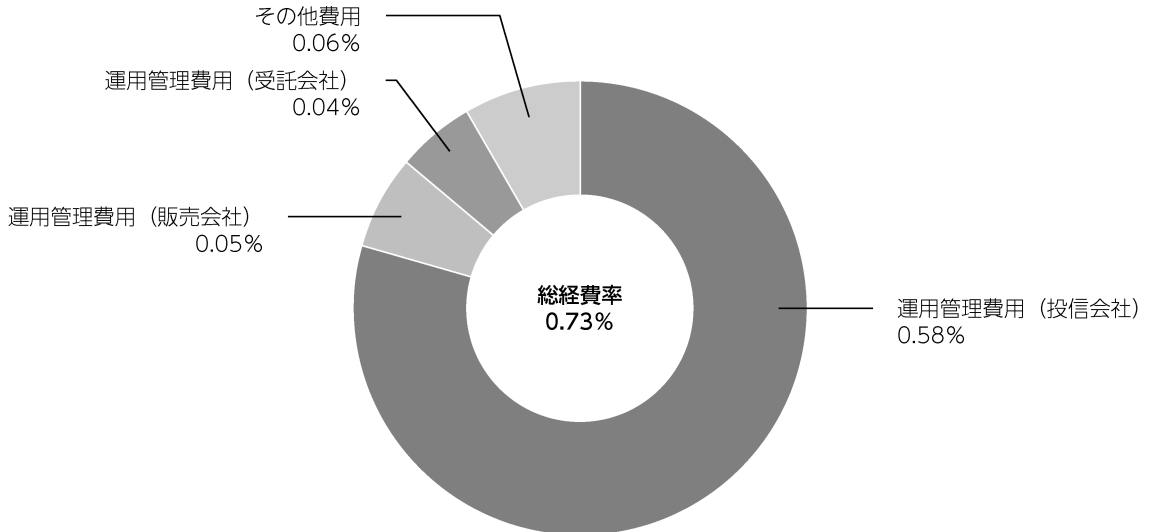
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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0.73%**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10月27日～2021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 620	千円 1,088	千口 23,216	千円 33,708

○株式売買比率

(2020年10月27日～2021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	1,603,088千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,277,881千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.70

(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10月27日～2021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 1,605	百万円 141	% 8.8	百万円 1,712	百万円 136	% 7.9

平均保有割合 0.6%

※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三菱UFJ銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2020年10月27日～2021年10月25日)

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 0.732709	百万円 -	百万円 0.732709	商品性を適正に維持するための取得

○組入資産の明細

(2021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 27,208	千口 4,612	千円 8,406

○投資信託財産の構成

(2021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 8,406	% 99.4
コール・ローン等、その他	51	0.6
投資信託財産総額	8,457	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 (2,691,370千円) の投資信託財産総額 (2,717,930千円) に対する比率は99.0%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=113.72円	1 カナダドル=92.00円	1 ユーロ=132.47円	1 イギリスポンド=156.62円
1 スイスフラン=124.16円	1 スウェーデンクローネ=13.26円	1 ノルウェークローネ=13.62円	1 オーストラリアドル=85.01円
1 ニュージーランドドル=81.40円	1 香港ドル=14.63円	1 シンガポールドル=84.45円	

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年10月25日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,457,834
コール・ローン等	50,356
好配当海外株マザーファンド(評価額)	8,406,930
未収入金	548
(B) 負債	30,325
未払信託報酬	30,258
その他未払費用	67
(C) 純資産総額(A－B)	8,427,509
元本	6,053,785
次期繰越損益金	2,373,724
(D) 受益権総口数	6,053,785口
1万円当たり基準価額(C/D)	13,921円

<注記事項>

- ①期首元本額 35,434,954円
 期中追加設定元本額 732,709円
 期中一部解約元本額 30,113,878円
 また、1口当たり純資産額は、期末13,921円です。

②分配金の計算過程

項 目	2020年10月27日～ 2021年10月25日
費用控除後の配当等収益額	342,183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	916,957円
収益調整金額	1,183,406円
分配準備積立金額	740,387円
当ファンドの分配対象収益額	3,182,933円
1万円当たり収益分配対象額	5,257円
1万円当たり分配金額	－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（2020年10月27日～2021年10月25日）

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	2,309,190
売買益	4,432,321
売買損	△2,123,131
(B) 信託報酬等	△ 89,008
(C) 当期損益金(A+B)	2,220,182
(D) 前期繰越損益金	△ 220,655
(E) 追加信託差損益金	374,197
(配当等相当額)	(1,180,593)
(売買損益相当額)	(△ 806,396)
(F) 計(C+D+E)	2,373,724
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	2,373,724
追加信託差損益金	374,197
(配当等相当額)	(1,183,406)
(売買損益相当額)	(△ 809,209)
分配準備積立金	1,999,527

- (注) (A)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) (B)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) (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。

好配当海外株マザーファンド

《第15期》決算日2021年10月25日

[計算期間：2020年10月27日～2021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15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15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	純資産総額
	期騰落	期中率	期騰落	期中率			
	円	%		%	%	%	百万円
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
15期(2021年10月25日)	18,227	41.6	369,355.40	42.1	97.8	—	2,711

(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) 2020年10月26日	円 12,873	% —	259,992.40	% —	% 94.2	% —
10月末	12,209	△ 5.2	246,902.44	△ 5.0	95.6	—
11月末	14,203	10.3	275,099.27	5.8	97.4	—
12月末	14,346	11.4	282,704.76	8.7	96.2	—
2021年1月末	14,551	13.0	288,527.48	11.0	97.5	—
2月末	15,584	21.1	298,448.28	14.8	97.1	—
3月末	16,704	29.8	317,003.25	21.9	96.4	—
4月末	17,223	33.8	331,423.66	27.5	96.2	—
5月末	17,751	37.9	335,600.42	29.1	96.5	—
6月末	17,369	34.9	343,688.17	32.2	93.7	—
7月末	17,331	34.6	348,330.39	34.0	95.9	—
8月末	17,441	35.5	356,319.65	37.1	95.2	—
9月末	17,201	33.6	347,601.14	33.7	94.6	—
(期末) 2021年10月25日	18,227	41.6	369,355.40	42.1	97.8	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

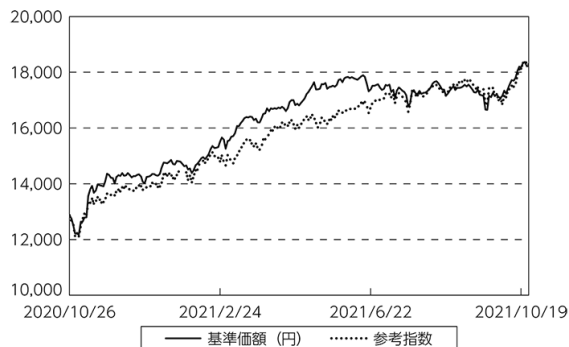
○運用経過

●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41.6%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)

株式市況の上昇などが基準価額の上昇要因となりました。

個別銘柄では原油価格の上昇を受けてエネルギー関連企業であるスペインのREPSOL SAや米国のEXXON MOBIL CORPの株価が上昇し、基準価額の上昇に寄与しました。

また、米ドルやユーロが円に対して上昇したことも基準価額の上昇要因となりました。

●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、期初は米国の大統領選挙をめぐる不透明感などにより、下落する局面がありました。その後は新型コロナウイルスのデルタ株の感染拡大や、グローバルな供給網のひっ迫によるインフレ率上昇懸念、中国の不動産関連企業の債務問題などが嫌気されたものの、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展と、これに伴う経済正常化への期待の高まりや、良好な企業業績などを背景に、株価は上昇して推移しました。

◎為替市況

- ・米ドルや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、オーストラリアの建設資材メーカーであるBORAL LTDなどを売却し、スウェーデンの金融機関であるSWEDBANK AB - A SHARESなどを新規に組み入れました。

○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

(2020年10月27日～2021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) (投 資 信 託 証 券)	円 15 (15) (0)	% 0.092 (0.092) (0.000)	(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) (投 資 信 託 証 券)	4 (4) (0)	0.024 (0.024) (0.000)	(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)	0.074 (0.074) (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	31	0.190	
期中の平均基準価額は、16,221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10月27日～2021年10月25日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 495	千アメリカドル 1,745	百株 582	千アメリカドル 2,088
	カナダ	5	千カナダドル 28	68	千カナダドル 450
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	—	—	1	37
	フランス	83	227	1,098	798
	オランダ	29	188	14	54
	スペイン	16 (228)	29 (5)	196 (228)	250 (5)
	ベルギー	—	—	8	54
	フィンランド	4	18	9	30
	イギリス	778 (△ 2)	千イギリスポンド 409 (△ 15)	836	千イギリスポンド 281
	スイス	37 (—)	千スイスフラン 221 (△ 3)	4	千スイスフラン 38
	スウェーデン	622 (2)	千スウェーデンクローネ 7,326 (—)	170	千スウェーデンクローネ 2,892
	ノルウェー	131	千ノルウェークローネ 1,974	107	千ノルウェークローネ 1,703
	オーストラリア	2,186	千オーストラリアドル 2,022	3,942 (178)	千オーストラリアドル 2,218 (191)
	香港	4,971	千香港ドル 11,316	4,288	千香港ドル 4,228
	シンガポール	3,167 (670)	千シンガポールドル 521 (106)	3,630 (670)	千シンガポールドル 567 (181)

(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	シンガポール	千口	千シンガポールドル	千口	千シンガポールドル
	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL	— (10)	— (11)	10	21

(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す。

○株式売買比率

(2020年10月27日～2021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	1,603,088千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,277,881千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.70

(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10月27日～2021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 1,605	百万円 141	% 8.8	百万円 1,712	百万円 136	% 7.9

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銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2021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		
VERIZON COMMUNICATIONS INC	30	36	191	21,801	電気通信サービス	
JPMORGAN CHASE & CO	—	13	233	26,606	銀行	
COCA-COLA CO/THE	35	39	214	24,378	食品・飲料・タバコ	
CHEVRON CORP	24	20	230	26,245	エネルギー	
DOMINION ENERGY INC	20	—	—	—	公益事業	
DARDEN RESTAURANTS INC	—	13	200	22,752	消費者サービス	
EXXON MOBIL CORP	53	36	232	26,422	エネルギー	
EXELON CORP	46	46	239	27,214	公益事業	
EATON CORP PLC	20	14	236	26,849	資本財	
GENERAL MILLS INC	25	32	205	23,379	食品・飲料・タバコ	
KIMBERLY-CLARK CORP	11	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品	
KOHL'S CORP	91	—	—	—	小売	
3M CO	12	10	197	22,431	資本財	
OMNICOM GROUP	—	29	209	23,853	メディア・娯楽	
CITIGROUP INC	—	29	210	23,894	銀行	
PPL CORP	62	73	214	24,394	公益事業	
CENTERPOINT ENERGY INC	91	86	230	26,194	公益事業	
SOUTHERN CO/THE	29	33	208	23,659	公益事業	
KEYCORP	—	97	233	26,540	銀行	
QUALCOMM INC	19	14	192	21,882	半導体・半導体製造装置	
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	31	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
AMERICAN ELECTRIC POWER	19	25	214	24,349	公益事業	
ALLIANT ENERGY CORP	34	34	198	22,525	公益事業	
PEOPLE'S UNITED FINANCIAL	154	—	—	—	銀行	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	21	21	205	23,367	食品・飲料・タバコ	
LYONDELLBASELL INDU-CL A	—	22	215	24,531	素材	
NIELSEN HOLDINGS PLC	112	—	—	—	商業・専門サービス	
ABBVIE INC	20	18	201	22,899	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CITIZENS FINANCIAL GROUP	70	45	226	25,798	銀行	
KRAFT HEINZ CO/THE	53	54	199	22,708	食品・飲料・タバコ	
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	—	155	238	27,107	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
小 計	株 数	金 額	1,093	1,005	5,379	611,787
	銘柄 数 < 比 率 >		24	25	—	<22.6%>
(カナダ)			千カナダドル			
ROYAL BANK OF CANADA	26	21	279	25,740	銀行	
TC ENERGY CORP	45	42	285	26,282	エネルギー	
SUN LIFE FINANCIAL INC	48	41	289	26,607	保険	
BCE INC	38	38	240	22,087	電気通信サービス	
BANK OF MONTREAL	31	22	298	27,419	銀行	
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	27	19	285	26,221	銀行	
MANULIFE FINANCIAL CORP	129	101	253	23,350	保険	
FORTIS INC	42	42	231	21,279	公益事業	
TORONTO-DOMINION BANK	38	30	267	24,605	銀行	
CANADIAN UTILITIES LTD-A	72	72	251	23,144	公益事業	

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	
(カナダ) EMERA INC	百株 41	百株 46	千カナダドル 270	千円 24,922	公益事業	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	537 11	474 11	2,952 —	271,661 <10.0%>	
(ユーロ…ドイツ) ALLIANZ SE-REG HANNOVER RUECK SE	10 11	8 11	千ユーロ 165 177	21,906 23,516	保険 保険	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	21 2	19 2	342 —	45,422 <1.7%>	
(ユーロ…イタリア) TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA	281	281	181	24,047	公益事業	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	281 1	281 1	181 —	24,047 <0.9%>	
(ユーロ…フランス) SOCIETE GENERALE SA BNP PARIBAS ORANGE PUBLICIS GROUPE CREDIT AGRICOLE SA SCOR SE NATIXIS	144 49 179 — 219 65 822	— 32 183 30 154 66 —	— 184 177 173 200 162 —	— 24,463 23,525 22,942 26,527 21,578 —	銀行 銀行 電気通信サービス メディア・娯楽 銀行 保険 各種金融	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	1,481 6	467 5	898 —	119,037 <4.4%>	
(ユーロ…オランダ) RANDSTAD NV NN GROUP NV	— 56	29 42	183 195	24,350 25,838	商業・専門サービス 保険	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	56 1	71 2	378 —	50,189 <1.9%>	
(ユーロ…スペイン) ENDESA SA REPSOL SA ENAGAS SA RED ELECTRICA CORPORACION SA	76 286 72 94	92 162 — 94	177 186 — 166	23,474 24,642 — 22,006	公益事業 エネルギー 公益事業 公益事業	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	529 4	349 3	529 —	70,123 <2.6%>	
(ユーロ…ベルギー) KBC GROUP NV	34	25	203	27,007	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	34 1	25 1	203 —	27,007 <1.0%>	
(ユーロ…フィンランド) UPM-KYMMENE OYJ ELISA OYJ ORION OYJ-CLASS B	63 32 41	53 32 46	166 174 169	22,067 23,064 22,510	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	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	137 3	132 3	510 —	67,643 <2.5%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	2,543 18	1,347 17	3,045 —	403,470 <14.9%>	
(イギリス) BAE SYSTEMS PLC LEGAL & GENERAL GROUP PLC BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC BHP GROUP PLC NATIONAL GRID PLC	294 732 52 — 153	294 536 52 81 153	173 151 137 157 139	27,171 23,703 21,488 24,706 21,874	資本財 保険 食品・飲料・タバコ 素材 公益事業	

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	
(イギリス)	百株	百株	千イギリスポンド	千円		
PERSIMMON PLC	65	54	142	22,257	耐久消費財・アパレル	
BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE	33	30	129	20,332	耐久消費財・アパレル	
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	291	221	142	22,285	耐久消費財・アパレル	
TAYLOR WIMPEY PLC	1,251	969	144	22,683	耐久消費財・アパレル	
GLENCORE PLC	—	466	171	26,814	素材	
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	521	473	133	20,954	保険	
小 計	株 数 ・ 金 額	3,395	3,334	1,623	254,272	
	銘柄 数 < 比 率 >	9	11	—	< 9.4% >	
(スイス)			千スイスフラン			
SWATCH GROUP AG/THE-REG	—	35	166	20,718	耐久消費財・アパレル	
SWISS RE AG	25	22	184	22,942	保険	
SWISS PRIME SITE-REG	20	20	194	24,188	不動産	
小 計	株 数 ・ 金 額	46	78	546	67,848	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	3	—	< 2.5% >	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローネ			
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	—	186	1,848	24,509	銀行	
SWEDBANK AB - A SHARES	—	112	2,165	28,709	銀行	
SKANSKA AB-B SHS	94	74	1,645	21,816	資本財	
INDUSTRIVARDEN AB-A SHS	—	2	82	1,089	各種金融	
NORDEA BANK ABP	—	173	1,919	25,454	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	94	549	7,660	101,580	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	5	—	< 3.7% >	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ			
TELENOR ASA	—	121	1,678	22,857	電気通信サービス	
MOWI ASA	95	94	—	—	食品・飲料・タバコ	
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	97	94	1,986	27,060	保険	
小 計	株 数 ・ 金 額	192	215	3,665	49,917	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 1.8% >	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル			
BHP GROUP LTD	67	56	213	18,166	素材	
ALUMINA LTD	1,411	—	—	—	素材	
WOODSIDE PETROLEUM LTD	95	99	230	19,593	エネルギー	
AUST AND NZ BANKING GROUP	—	74	209	17,808	銀行	
RIO TINTO LTD	24	22	212	18,039	素材	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	34	26	276	23,528	銀行	
WESTPAC BANKING CORP	130	—	—	—	銀行	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	—	92	265	22,595	銀行	
BORAL LTD	755	—	—	—	素材	
WOOLWORTHS GROUP LTD	—	55	225	19,159	食品・生活必需品小売り	
TELSTRA CORP LTD	642	642	239	20,371	電気通信サービス	
TABCORP HOLDINGS LTD	655	498	251	21,377	消費者サービス	
COMPUTERSHARE LTD	—	125	227	19,333	ソフトウェア・サービス	
MACQUARIE GROUP LTD	18	16	331	28,175	各種金融	
CIMIC GROUP LTD	92	—	—	—	資本財	
COCA-COLA AMATIL LTD	231	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	634	—	—	—	小売	
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	365	431	220	18,723	保険	
SONIC HEALTHCARE LTD	74	66	263	22,423	ヘルスケア機器・サービス	
WESFARMERS LTD	51	46	267	22,712	小売	
CHALLENGER LTD	467	—	—	—	各種金融	
AUSNET SERVICES	1,062	1,062	266	22,670	公益事業	
CROWN RESORTS LTD	218	265	255	21,699	消費者サービス	

銘柄	株数	金額	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	
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリアドル	千円			
AURIZON HOLDINGS LTD	417	536	195	16,636	運輸		
TREASURY WINE ESTATES LTD	199	199	231	19,642	食品・飲料・タバコ		
MEDIBANK PRIVATE LTD	683	683	237	20,212	保険		
SOUTH32 LTD	—	712	270	23,029	素材		
EVOLUTION MINING LTD	—	553	208	17,725	素材		
COLES GROUP LTD	—	132	237	20,184	食品・生活必需品小売り		
小 計	株 数	金 額	8,333	6,399	5,338	453,812	
	銘柄 数	< 比 率 >	22	22	—	< 16.7% >	
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル				
SPARK NEW ZEALAND LTD	480	480	218	17,806	電気通信サービス		
小 計	株 数	金 額	480	480	218	17,806	
	銘柄 数	< 比 率 >	1	1	—	< 0.7% >	
(香港)			千香港ドル				
SWIRE PACIFIC LTD - CL A	—	245	1,229	17,993	不動産		
SUN HUNG KAI PROPERTIES	100	125	1,292	18,909	不動産		
MTR CORP	250	290	1,223	17,904	運輸		
NEW WORLD DEVELOPMENT	—	400	1,366	19,984	不動産		
POWER ASSETS HOLDINGS LTD	—	300	1,377	20,145	公益事業		
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	—	28	1,344	19,662	各種金融		
HANG LUNG PROPERTIES LTD	—	730	1,340	19,608	不動産		
CLP HOLDINGS LTD	130	175	1,313	19,214	公益事業		
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	316	406	1,326	19,402	不動産		
HANG SENG BANK LTD	77	90	1,312	19,197	銀行		
SINO LAND CO	—	1,240	1,351	19,773	不動産		
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	340	515	1,284	18,798	銀行		
PCCW LTD	2,190	—	—	—	電気通信サービス		
KERRY PROPERTIES LTD	435	—	—	—	不動産		
XINYI GLASS HOLDINGS LTD	—	540	1,247	18,249	資本財		
NWS HOLDINGS LTD	1,270	—	—	—	資本財		
SANDS CHINA LTD	328	—	—	—	消費者サービス		
WH GROUP LTD	1,400	2,385	1,228	17,969	食品・飲料・タバコ		
CK ASSET HOLDINGS LTD	210	260	1,241	18,163	不動産		
小 計	株 数	金 額	7,046	7,729	19,478	284,977	
	銘柄 数	< 比 率 >	12	15	—	< 10.5% >	
(シンガポール)			千シンガポールドル				
SINGAPORE PRESS HOLDINGS LTD	1,764	—	—	—	メディア・娯楽		
CAPITALAND LTD	670	—	—	—	不動産		
DBS GROUP HOLDINGS LTD	94	85	266	22,518	銀行		
VENTURE CORP LTD	—	122	236	20,008	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
SINGAPORE TECH ENGINEERING	500	581	224	18,988	資本財		
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	884	884	227	19,186	電気通信サービス		
SINGAPORE EXCHANGE LTD	206	206	198	16,770	各種金融		
COMFORTDELGRO CORP LTD	1,229	—	—	—	運輸		
GENTING SINGAPORE LTD	—	2,964	231	19,524	消費者サービス		
SATS LTD	628	—	—	—	運輸		
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	—	670	227	19,181	不動産		
小 計	株 数	金 額	5,975	5,512	1,612	136,176	
	銘柄 数	< 比 率 >	8	7	—	< 5.0% >	
合 計	株 数	金 額	29,737	27,126	—	2,653,312	
	銘柄 数	< 比 率 >	110	119	—	< 97.8% >	

(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

(2021年10月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 2,653,312	% 97.6
コール・ローン等、その他	64,618	2.4
投資信託財産総額	2,717,930	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (2,691,370千円) の投資信託財産総額 (2,717,930千円) に対する比率は99.0%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=113.72円	1 カナダドル=92.00円	1 ユーロ=132.47円	1 イギリスポンド=156.62円
1 スイスフラン=124.16円	1 スウェーデンクローネ=13.26円	1 ノルウェークローネ=13.62円	1 オーストラリアドル=85.01円
1 ニュージーランドドル=81.40円	1 香港ドル=14.63円	1 シンガポールドル=84.45円	

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年10月25日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	2,717,930,347 円
コール・ローン等	32,866,323
株式(評価額)	2,653,312,334
未収入金	27,680,802
未収配当金	4,070,888
(B) 負債	6,106,742
未払解約金	6,106,728
未払利息	14
(C) 純資産総額(A-B)	2,711,823,605
元本	1,487,782,426
次期繰越損益金	1,224,041,179
(D) 受益権総口数	1,487,782,426口
1万円当たり基準価額(C/D)	18,227円

<注記事項>

- ①期首元本額 1,634,158,689円
 期中追加設定元本額 344,590,692円
 期中一部解約元本額 490,966,955円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.8227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)

海外株式セレクション(ラップ向け)	822,200,495円
三菱UFJ バランスインカム・グローバル(毎月決算型)	607,771,107円
アドバンスト・バランスII(FOFs用)(適格機関投資家限定)	45,796,437円
アドバンスト・バランスI(FOFs用)(適格機関投資家限定)	7,402,037円
好配当海外株ファンド(ラップ向け)	4,612,350円
合計	1,487,782,426円

○損益の状況 (2020年10月27日~2021年10月25日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	129,216,345 円
受取配当金	96,770,217
受取利息	178
その他収益金	32,455,048
支払利息	△ 9,098
(B) 有価証券売買損益	688,038,230
売買益	747,601,829
売買損	△ 59,563,599
(C) 保管費用等	△ 1,778,720
(D) 当期損益金(A+B+C)	815,475,855
(E) 前期繰越損益金	469,515,811
(F) 追加信託差損益金	231,909,113
(G) 解約差損益金	△ 292,859,600
(H) 計(D+E+F+G)	1,224,041,179
次期繰越損益金(H)	1,224,041,179

(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。