



追加型投信 / 内外 / 株式

先進国好配当株式ファンド(3ヵ月決算型)

決算・分配金のお知らせ

ファンド情報提供資料 / データ基準日: 2018年2月7日

平素は「先進国好配当株式ファンド(3ヵ月決算型)」をご愛顧賜り、厚く御礼申し上げます。

さて、当ファンドは2018年2月7日に第8期(2017年11月8日～2018年2月7日)の決算を迎え、当期の分配金を10円(1万口当たり、課税前)としましたことをご報告いたします。

今後とも引き続き、当ファンドをご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

分配金と基準価額(2018年2月7日)

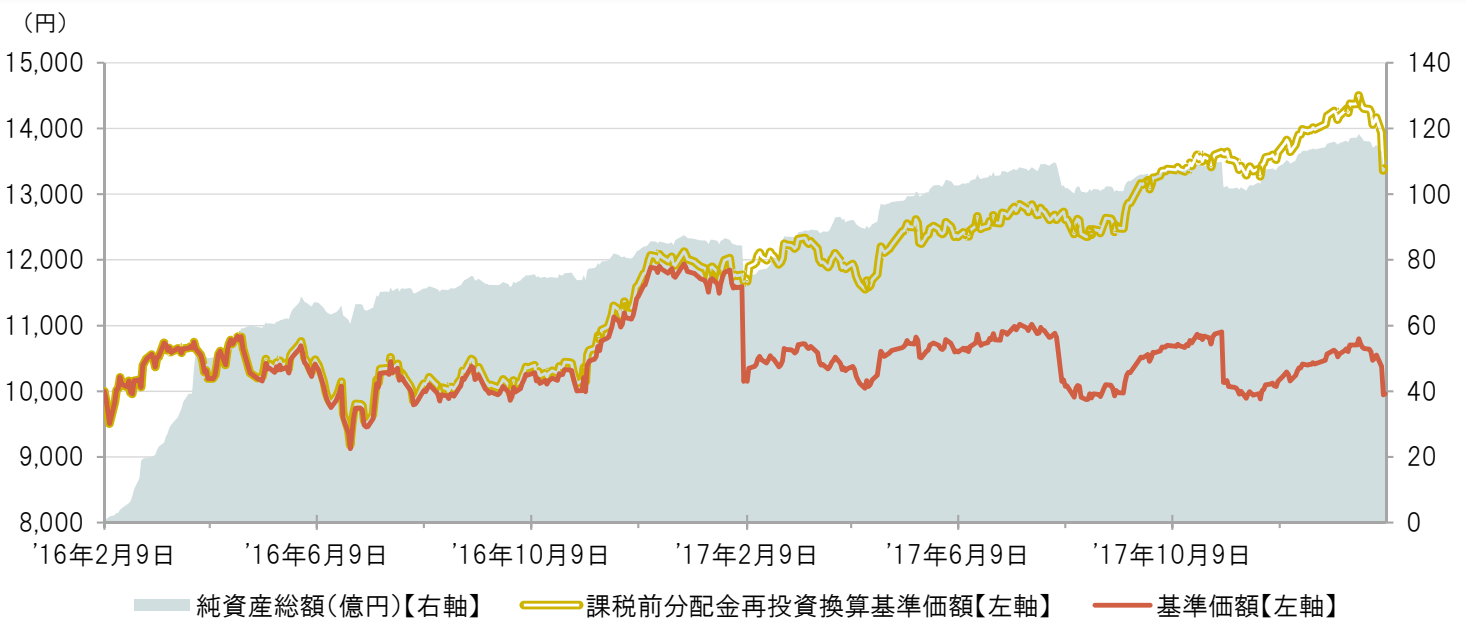
分配金(1万口当たり、課税前)	10円
基準価額(1万口当たり、分配落ち後)	9,961円

【分配金実績(1万口当たり、課税前)】

第3期 (2016年11月)	第4期 (2017年2月)	第5期 (2017年5月)	第6期 (2017年8月)	第7期 (2017年11月)	第8期 (2018年2月)	設定来累計
45円	1,345円	145円	745円	745円	10円	3,145円

運用状況によっては、分配金額が変わる場合、あるいは分配金が支払われない場合があります。

基準価額・純資産総額の推移(期間: 2016年2月9日(設定日)～2018年2月7日)



※ 基準価額(1万口当たり)は、信託報酬控除後のものです。※ 課税前分配金再投資換算基準価額は、当ファンドの公表している基準価額に、各収益分配金(課税前)をその分配を行う日に全額再投資したと仮定して算出したものであり、三菱UFJ国際投信が公表している基準価額とは異なります。

■ 上記は過去の実績・状況または作成時点での見通し・分析であり、将来の市場環境の変動や運用状況・成果を示唆・保証するものではありません。また、税金・手数料等を考慮していません。

先進国好配当株式ファンド(3ヵ月決算型)

第8期の投資環境と当ファンドの運用状況について

【投資環境】

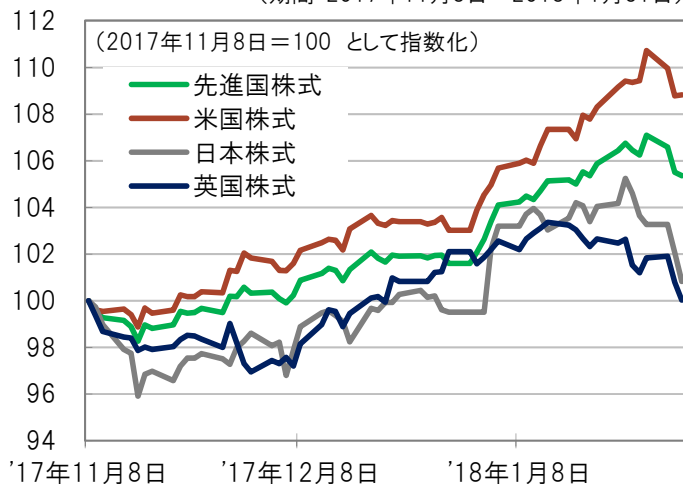
第8期(2017年11月8日～2018年2月7日)の先進国株式は、2017年11月中旬から2018年1月中旬にかけてしっかりと動きとなった後、1月末にかけてやや不安定な展開となりました。

2017年11月中旬は円高が嫌気されたことなどから日本株が下落したものの、12月になると景気の先行きに対する安心感や米国の減税法案成立への期待感などを背景に米国市場が牽引役となって上昇し、年明け後もその勢いが持続する形となりました。ただし、1月下旬には日・欧での金融政策修正観測が台頭したことなどが欧米の長期国債利回りの上昇をもたらした結果、欧米株が反落したほか、日本株についても円高が進んだことが嫌気され、下落する展開となりました。

一方、当期間中の外国為替市場では、米ドルが主要通貨に対して軟調に推移し、対円でも下落しました。一方、英ポンド、ユーロは対円で上昇するなど、まちまちな動きとなりました。

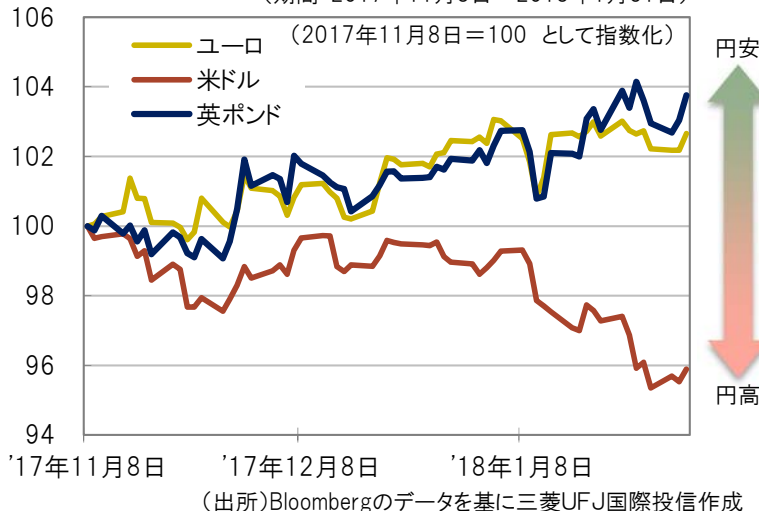
主要株価指数の推移(現地通貨ベース)

(期間:2017年11月8日～2018年1月31日)



主要通貨の推移(対円)

(期間:2017年11月8日～2018年1月31日)



【運用状況】

当ファンドは、「グローバル株式インカム マザーファンド」を通じて、世界主要先進国の株式のなかから割安で好配当が期待でき、信用力が高いと判断される銘柄に実質的な投資を行ってまいりました。

当期間中は計4銘柄の入れ替えを実施しました。株価の割安度の判断などにに基づき、バンカ・ジェネラーリ(イタリア・金融※)とAT&T(米国・電気通信サービス※)を全部売却した一方、コムキャスト(米国・一般消費財・サービス※)とピュブリシス・グループ(フランス・一般消費財・サービス※)を新たに組み入れました。

コムキャストはインターネットを通じた映像配信やテレビ放送、さらに映画製作、テーマパーク運営などを行うメディア企業です。豊富なコンテンツを有している強みに注目しています。ピュブリシス・グループは売り上げの過半を占める米国(2016年時点)を中心に、グローバルに展開する広告サービス会社です。デジタル広告への対応や景気拡大による利益成長が期待できるものと考えます。

※業種はGICS(世界産業分類基準)によるものです。GICSについては、後述の「GICS(世界産業分類基準)について」をご参照ください。

■上記は、過去の実績・状況または作成時点での見通し・分析であり、将来の市場環境の変動や運用状況・成果を示唆・保証するものではありません。また、為替、税金・手数料等を考慮していません。■上記は指数を使用しております。指数については【本資料で使用している指数について】をご覧ください。■計測期間が異なる場合は結果も異なることにご注意ください。■上記は過去の各市場の推移をお伝えするものであり、当ファンドのベンチマークではありません。

先進国好配当株式ファンド(3ヵ月決算型)

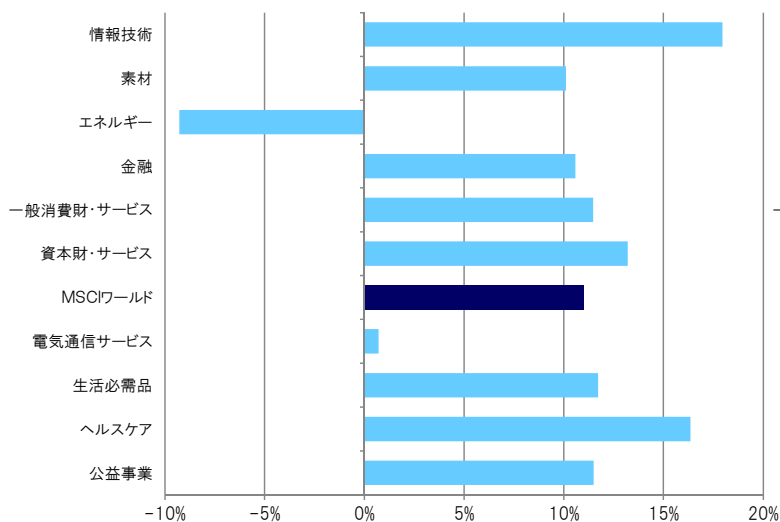
先進国株式の動向 ～物色対象の広がりは続く見通し～

株式市場において、景気回復への確信度合いが高くないとしても、低金利下で投資資金が集まるような状況では、一部の人気企業や業種に物色対象が偏ることがあります。しかし、景気回復への確信度が高まってくると、企業の利益成長への期待感が多くの業種に亘ることにより、株式市場での物色対象も広がりをみせる傾向があります。下図は、2017年の先進国株式の業種別の動向を、前・後半に分けて振り返ったものです。前半はいわゆるハイテク関連株やバイオ関連株が人気を博しました。一方、後半は上昇した業種に広がりがみられ、素材やエネルギーの上昇が目立つ他、いわゆる「景気敏感」業種とされる金融、一般消費財・サービス、資本財・サービスも堅調でした。

昨年の先進国株式の上昇を支えた主要な要素である、「ゆるやかに向上く世界経済」と「低インフレ下での金利の低位安定」の組み合わせは2018年も続くものと考えられますが、業績拡大への信頼度が高まる環境下では、物色対象を広げた投資戦略が有効と考えられます。

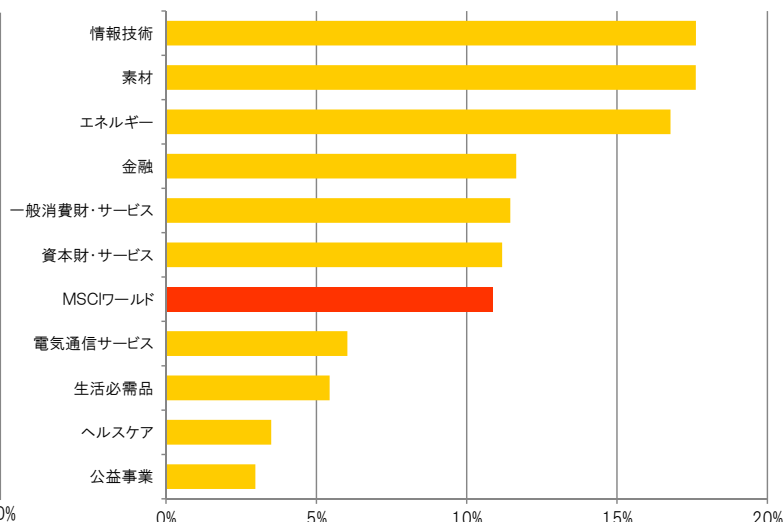
先進国株式の業種別騰落率

2017年前半(期間:2016年12月末～2017年6月末)



上記は米ドル建て、ネットータルリターン指数のデータを使用しています。

2017年後半(期間:2017年6月末～2017年12月末)



(出所)Bloombergのデータを基に三菱UFJ国際投信作成

今後の見通しと運用方針について

【今後の見通し】

先進国と新興国のほぼ全てに亘る世界同時的な景気拡大を背景に、株価はしっかりと動きとなることを想定します。経済成長の牽引役が設備投資にまで広がっていることが、景気拡大が持続することへの裏付けだと思われます。特に米国の経済指標が、雇用／賃金、消費、住宅、生産、景況感と、幅広い領域に亘って上振れ基調を強めました。一方、2018年1月末は、米国の長期国債利回りが急上昇し、株式市場でも悪材料視される局面がみられましたが、金利の上昇は2018年内の政策金利引き上げを十分に織り込んだ水準に至ったと考えられ、金利水準の更なる急激な上昇には至らない見通しです。こうしたなか、高い配当利回りが期待される先進国株式について、業績の伸長への期待も併せた魅力は引き続き大きいものと考えます。

【今後の運用方針】

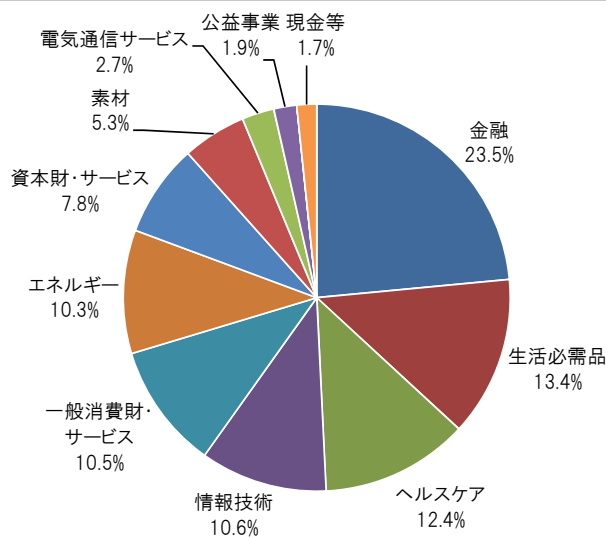
昨年みられた様に、全般的な上昇相場のなかでも、折に触れて出遅れ株を物色する動きがみられると想定されます。よって、業種分散を図りつつ、割安で好配当な銘柄を保有する戦略が有効になるものと考えます。今後も当ファンドでは、株価の相対的な割安度と配当利回りに着目し、併せて財務状況が堅固と考えられる企業への投資を行います。投資対象企業の事業における為替変動リスクを考慮しても、十分に投資魅力度が高いと判断される銘柄でポートフォリオを構築し、中長期的な値上がり益の獲得と配当収益の確保を目指して運用してまいります。

■ 上記は、過去の実績・状況または作成時点での見通し・分析であり、将来の市場環境の変動や運用状況・成果を示唆・保証するものではありません。また、税金・手数料等を考慮していません。■ 運用方針は作成時点のものであり、将来予告なく変更されることがあります。

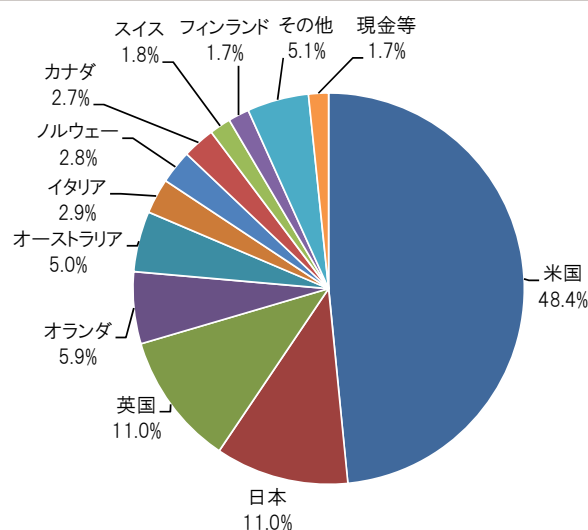
先進国好配当株式ファンド(3ヵ月決算型)

2018年1月31日現在

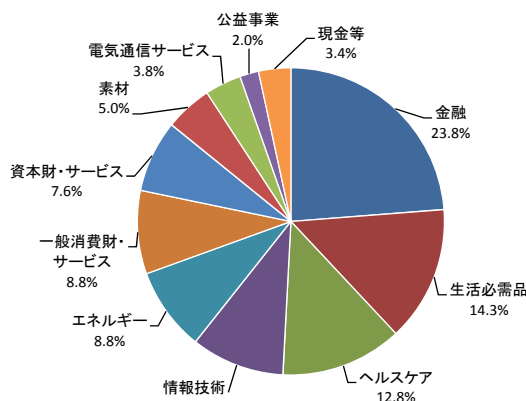
業種別比率(マザーファンド)



国・地域別比率(マザーファンド)



(ご参考)2017年10月末の業種別比率(マザーファンド)



(ご参考)主要な指数とファンドの利回り(マザーファンド)

	配当利回り
ファンド(マザーファンド)	3.5%
	配当利回り
先進国好配当株式	3.6%
先進国株式	2.3%
日本株式	1.9%
先進国債券	1.7%
国内債券	0.09%

(出所)Bloombergのデータを基に三菱UFJ国際投信作成

- マザーファンドの配当利回りは、過去1年間の実績配当金と当資料作成基準日の価額を基に算出した年率換算配当利回りを用いて、委託会社が算出。また税金・信託報酬等は考慮していません。
- 「先進国債券」は利回り、「国内債券」は日本10年国債利回りです。上記は指数を使用しております。指数については【本資料で使用している指数について】をご覧ください。

※「国・地域別比率」「業種別比率」はマザーファンドの対純資産比率です。

組入上位10銘柄(マザーファンド)

(組入銘柄数: 60)

	銘柄	国・地域	通貨	業種	比率
1	マイクロソフト	米国	米ドル	情報技術	4.6%
2	ウェルズ・ファーゴ	米国	米ドル	金融	3.2%
3	ジェー・ピー・モルガン・チェース・アンド・カンパニー	米国	米ドル	金融	3.0%
4	バンク・オブ・アメリカ	米国	米ドル	金融	3.0%
5	イーライ・リリー	米国	米ドル	ヘルスケア	2.8%
6	ジョンソン&ジョンソン	米国	米ドル	ヘルスケア	2.6%
7	ブリティッシュ・アメリカン・タバコ	英国	英ポンド	生活必需品	2.4%
8	フィリップモリス・インターナショナル	米国	米ドル	生活必需品	2.3%
9	メルク	米国	米ドル	ヘルスケア	2.3%
10	BP	英国	英ポンド	エネルギー	2.2%

※上記は表示桁数未満で四捨五入して表示している場合がありますので、それを用いて計算すると誤差が生じることがあります。
 ※上記の各比率はマザーファンドの対純資産比率です。※業種はGICS(世界産業分類基準)によるものです。

当ファンドの マザーファンド組入比率 (2018年1月31日現在)	99.1%	GICS(世界産業分類基準)について Global Industry Classification Standard ("GICS")は、MSCI Inc.とS&P(Standard & Poor's)が開発した業種分類です。GICSに関する知的財産所有権はMSCI Inc.およびS&Pに帰属します。
---	-------	--

■上記は、過去の実績・状況または作成時点での見通し・分析であり、将来の市場環境の変動や運用状況・成果を示唆・保証するものではありません。また、税金・手数料等を考慮していません。

先進国好配当株式ファンド(3ヵ月決算型)／(年2回決算型)

ファンドの目的・特色

■ファンドの目的

世界主要先進国の株式を実質的な主要投資対象とし、値上がり益の獲得および配当収益の確保をめざします。

■ファンドの特色

特色1 世界主要先進国の株式を主要投資対象とし、割安で好配当が期待される株式に投資を行います。

・株式の組入比率は、原則として高位を保ちます。

※当ファンドでは、MSCI ワールド インデックス(米国のMSCI社が算出・公表している、日本を含む主要先進国の株式を対象とした株価指数)の構成国を「世界主要先進国」としています。

※好配当銘柄とは、予想配当利回りおよび財務の健全性が相対的に高いと委託会社が判断した銘柄をいいます。

※ポートフォリオのリスク分散上、委託会社が必要と認めた場合には、好配当銘柄以外についても組入れる場合があります。

特色2 信用力が高いと考えられる企業へ投資することで、ファンドの安全性を高め、安定的な収益の獲得をめざします。

・原則として、取得時においてS&P社もしくはMoody's社による投資適格の長期発行体格付けを有する企業に投資を行います。

※格付けを有しない企業にも投資を行う場合があります。

・一般的に、信用力の高い企業は良好な財務体質を有していると考えられます。

※あくまでも一般的な傾向であり、実際は異なる場合があります。

特色3 30年超の運用実績に裏付けられた独自の割安評価手法を持つUBSアセット・マネジメント株式会社からアドバイスを受け、運用を行います。

特色4 原則として、為替ヘッジは行いません。

特色5 <3ヵ月決算型> 年4回の決算時(2・5・8・11月の各7日(休業日の場合は翌営業日))に収益の分配を行います。

<年2回決算型> 年2回の決算時(5・11月の各7日(休業日の場合は翌営業日))に分配金額を決定します。

<3ヵ月決算型>

・分配金額は委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。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。

将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

<年2回決算型>

・分配金額は委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。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。)

将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

■ファンドのしくみ

・ファミリーファンド方式により運用を行います。

<当ファンドが主要投資対象とするマザーファンド>

グローバル株式インカム マザーファンド

市況動向および資金動向等により、上記のような運用が行えない場合があります。

投資リスク

■基準価額の変動要因

ファンドの基準価額は、組み入れている有価証券等の価格変動による影響を受けますが、これらの運用により信託財産に生じた損益はすべて投資者のみなさまに帰属します。

したがって、投資者のみなさまの投資元本が保証されているものではなく、基準価額の下落により損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。

投資信託は預貯金と異なります。

ファンドの基準価額の変動要因として、主に以下のリスクがあります。

株価変動 リスク	株式の価格は、国内および国際的な政治・経済情勢、発行企業の業績、市場の需給関係等の影響を受け変動します。株式の価格が変動すれば当ファンドの基準価額の変動要因となります。
為替変動 リスク	当ファンドは、主に米ドル建等の有価証券に投資します(ただし、これらに限定されるものではありません。)。外貨建資産に投資を行いますので、投資している有価証券の発行通貨が円に対して強く(円安に)なれば当ファンドの基準価額の上昇要因となり、弱く(円高に)なれば当ファンドの基準価額の下落要因となります。

上記は主なリスクであり、これらに限定されるものではありません。

ご購入の際には、必ず投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

先進国好配当株式ファンド(3ヵ月決算型)／(年2回決算型)

投資リスク

■その他の留意点

- ・投資信託(ファンド)の分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。なお、分配金の有無や金額は確定したものではありません。
- ・分配金は、計算期間中に発生した収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間における当ファンドの収益率を示すものではありません。
- ・受益者の個別元本によっては、分配金の一部ないしすべてが、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり小さかった場合も同様です。
- ・当ファンドは、ファミリーファンド方式により運用を行います。そのため、当ファンドが投資対象とするマザーファンドを共有する他のペビーファンドの追加設定・解約によってマザーファンドに売買が生じた場合などには、当ファンドの基準価額に影響する場合があります。
- ・当ファンドのお取引に関しては、クーリングオフ(金融商品取引法第37条の6の規定)の適用はありません。

手続・手数料等

■お申込みメモ

購入単位	販売会社が定める単位／販売会社にご確認ください。
購入価額	購入申込受付日の翌営業日の基準価額 ※基準価額は1万口当たりで表示されます。基準価額は委託会社の照会先でご確認ください。
換金単位	販売会社が定める単位／販売会社にご確認ください。
換金価額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額から信託財産留保額を差引いた価額
換金代金	原則として、換金申込受付日から起算して5営業日目から販売会社においてお支払いします。
申込不可日	次のいずれかに該当する日には、購入・換金はできません。 ・ニューヨーク証券取引所、ロンドン証券取引所、ロンドンの銀行の休業日 ※具体的な日付については、委託会社のホームページ(「ファンド関連情報」内の「お申込み不可日一覧」)をご覧ください。
申込締切時間	原則として、午後3時までに販売会社が受付けたものを当日の申込分とします。
換金制限	各ファンドの資金管理を円滑に行うため、大口の換金のお申込みに制限を設ける場合があります。
購入・換金申込受付の中止及び取消し	金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、その他やむを得ない事情があるときは、購入・換金のお申込みの受付を中止すること、およびすでに受付けた購入・換金のお申込みの受付を取消すことがあります。 また、信託金の限度額に達しない場合でも、各ファンドの運用規模・運用効率等を勘案し、市況動向や資金流入の動向等に応じて、購入の申込みの受付を中止することがあります。
スイッチング	各ファンドおよび「先進国好配当株式ファンド(3ヵ月決算型)為替ヘッジあり」・「先進国好配当株式ファンド(年2回決算型)為替ヘッジあり」の間でスイッチングが可能です。 販売会社によっては、一部のファンドのみの取扱いとなる場合やスイッチングの取扱いを行わない場合があります。 スイッチングを行う場合の購入時手数料は、販売会社が定めています。また、スイッチングにより解約をする場合は、信託財産留保額が差引かれ、解約金の利益に対して税金がかかります。 くわしくは販売会社にご確認ください。
信託期間	2025年11月7日まで(2016年2月9日設定)
繰上償還	各ファンドの受益権の口数が10億口を下回ることとなった場合等には、信託期間を繰上げて償還となることがあります。
決算日	■3ヵ月決算型 毎年2・5・8・11月の7日(休業日の場合は翌営業日) ■年2回決算型 毎年5・11月の7日(休業日の場合は翌営業日)
収益分配	■3ヵ月決算型 年4回の決算時に分配を行います。 販売会社との契約によっては、収益分配金の再投資が可能です。 ■年2回決算型 年2回の決算時に分配金額を決定します。 (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。) 販売会社との契約によっては、収益分配金の再投資が可能です。
課税関係	課税上は、株式投資信託として取扱われます。個人受益者については、収益分配時の普通分配金ならびに換金時および償還時の譲渡益に対して課税されます。NISA(少額投資非課税制度)およびジュニアNISA(未成年者少額投資非課税制度)の適用対象です。税法が改正された場合等には、変更となることがあります。くわしくは投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

ご購入の際には、必ず投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

先進国好配当株式ファンド(3ヵ月決算型)／(年2回決算型)

手続・手数料等

■ファンドの費用

お客さまが直接的に負担する費用

購入時手数料 購入価額に対して、**上限3.24%(税抜 3.00%)**(販売会社が定めます)
(購入される販売会社により異なります。くわしくは、販売会社に確認してください。)

信託財産留保額 換金申込受付日の翌営業日の基準価額に**0.25%**をかけた額

お客さまが信託財産で間接的に負担する費用

運用管理費用
(信託報酬) 各ファンドの日々の純資産総額に対して、**年率1.35%(税抜 年率1.25%)**をかけた額

その他の費用・
手数料 監査法人に支払われる各ファンドの監査費用・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・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・その他信託事務の処理にかかる諸費用等についても各ファンドが負担します。
※上記の費用・手数料については、売買条件等により異なるため、あらかじめ金額または上限額等を記載することはできません。

※運用管理費用(信託報酬)および監査費用は、日々計上され、毎決算時または償還時に各ファンドから支払われます。

※上記の費用(手数料等)については、保有金額または保有期間等により異なるため、あらかじめ合計額等を記載することはできません。なお、各ファンドが負担する費用(手数料等)の支払い実績は、交付運用報告書に開示されていますのでご参照ください。

本資料のご利用にあたっての注意事項等

●本資料は、三菱UFJ国際投信が作成した資料です。投資信託をご購入の場合は、販売会社よりお渡しする最新の投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認のうえ、ご自身でご判断ください。●本資料の内容は作成時点のものであり、将来予告なく変更されることがあります。●本資料は信頼できると判断した情報等に基づき作成しておりますが、その正確性・完全性等を保証するものではありません。●本資料中のグラフ・数値等は、過去の実績・状況であり、将来の市場環境等や運用成果等を示唆・保証するものではありません。また税金・手数料等を考慮しておりませんので、実質的な投資成果を示すものではありません。●投資信託は、預金等や保険契約とは異なり、預金保険機構、保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。銀行等の登録金融機関でご購入いただいた投資信託は、投資者保護基金の補償の対象ではありません。●投資信託は、販売会社がお申込みの取扱いを行い委託会社が運用を行います。

●委託会社(ファンドの運用の指図等)

三菱UFJ国際投信株式会社

金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第404号

加入協会:一般社団法人 投資信託協会

一般社団法人 日本投資顧問業協会

<ホームページアドレス> <https://www.am.mufg.jp/>

<お客さま専用フリーダイヤル> 0120-151034

(受付時間 営業日の9:00~17:00)

●受託会社(ファンドの財産の保管・管理等)

三菱UFJ信託銀行株式会社

ご購入の際には、必ず投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

販売会社情報一覧表

ファンド名称: 先進国好配当株式ファンド(3ヵ月決算型)/(年2回決算型)

商号 (*は取次販売会社)	登録番号等	日本証券業 協会	一般社団法人 日本 投資顧問業 協会	一般社団法人 金融先物 取引業協会	一般社団法人 第二種 金融商品 取引業協会
丸三証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第167号	○			

【本資料で使用している指数について】

■ 先進国好配当株式: MSCI ワールド高配当インデックス

MSCI ワールド高配当インデックスとは、MSCI Inc.が開発した株価指数で、世界の先進国の株式のうち配当利回りが高く財務内容や業績の良好な銘柄で構成されています。

■ 先進国株式: MSCI ワールドインデックス

MSCI ワールドインデックスとは、MSCI Inc.が開発した株価指数で、世界の先進国で構成されています。

■ 米国株式: MSCI 米国インデックス

MSCI 米国インデックスとは、MSCI Inc.が開発した米国の株価指数です。

■ 日本株式: MSCI 日本インデックス

MSCI 日本インデックスとは、MSCI Inc.が開発した日本の株価指数です。

■ 英国株式: MSCI 英国インデックス

MSCI 英国インデックスとは、MSCI Inc.が開発した英国の株価指数です。

■ 先進国株式(業種別): MSCI ワールド(業種別)

MSCI ワールド インデックスとは、MSCI Inc.が開発した株価指数で、世界の先進国で構成されています。MSCI ワールド(業種別)は、MSCI ワールドの業種別の指数です。同指数に対する著作権およびその他知的財産権はすべてMSCI Inc.に帰属します。

上記指数に対する著作権およびその他知的財産権はすべてMSCI Inc.に帰属します。

■ 先進国債券: シティ世界国債インデックス(除く日本)

シティ世界国債インデックス(除く日本)とは、Citigroup Index LLCにより開発、算出および公表されている、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。