

運用報告書 (全体版)

MHAM海外好配当株ファンド

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	2005年4月27日から無期限です。 なお、クローズド期間はありませぬ。	
運用方針	海外の好配当株に投資を行い、高水準の配当収入の確保と信託財産の中長期的な成長を目指します。 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。	
主要投資対象	MHAM海外好配当株ファンド	MHAM海外好配当株マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	MHAM海外好配当株マザーファンド	海外企業の株式において利益の安定成長が見込まれ、かつ高い配当利回りが期待できる銘柄を主要投資対象とします。
組入制限	MHAM海外好配当株ファンド	株式への実質投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	MHAM海外好配当株マザーファンド	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	第2期以降の毎計算期末に、原則として経費控除後の繰越分を含めた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の範囲とし、分配金額は、原則として配当等収益を中心に安定した収益分配を継続的に行うことを目指し、委託会社が基準価額の水準や市況動向等を勘案して決定します。毎年1月の決算時には、売買益等を上記で定める額に加え分配することがあります。	

第53期 <決算日 2018年7月20日>
第54期 <決算日 2018年10月22日>

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「MHAM海外好配当株ファンド」は、2018年10月22日に第54期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694
受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで
お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2
<http://www.am-one.co.jp/>

お知らせ

収益分配金のお知らせ

決 算 期	1万口当たり分配金（税込み）
第 53 期	70円
第 54 期	70円

収益分配金の支払いについて

- ・収益分配金は、取扱い販売会社において各決算日から起算して5営業日までに支払いを開始いたします。
- ・分配金再投資コースを選択されている場合のお手取り分配金は、各決算日の基準価額に基づき、お客さまの口座に繰り入れて再投資いたします。

収益分配金の課税上の取扱いについて

- ・分配金は、課税扱いとなる「普通分配金」と非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に区分され、分配後の基準価額が個々の受益者の個別元本と同額または上回る場合は、全額普通分配金となります。分配後の基準価額が個々の受益者の個別元本を下回る場合は、その下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

普通分配金の税率について

	所得税	復興特別所得税	地方税	計
個人の受益者	15%	0.315%	5%	20.315%
法人の受益者	15%	0.315%	—	15.315%

※2037年12月31日までは所得税の額に対し2.1%の金額が復興特別所得税として徴収されます。

※個人の受益者が有する当該受益権のうちNISA（ニーサ、少額投資非課税制度）の適用を受けているものについては非課税となります。

※上記は当ファンドの作成期末時点のものです。今後税法が改正された場合等には上記内容が変更になる場合があります。

■2018年11月1日付で、当ファンドが投資対象とする「MHAM海外好配当株マザーファンド」の投資顧問会社を「ロード・アベット社」から「アセットマネジメントOne U.S.A.・インク」に変更いたします。当社における運用調査体制が拡充された他、海外拠点を活用したグローバルな情報収集体制が構築されたことから、ロード・アベット社との助言契約を解除し、当社海外拠点を助言元とする体制に変更するものであり、当ファンドの運用方針に沿った運用が維持できると判断しております。

最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			MSCIコクサイ・インデックス (為替ノーヘッジ・円ベース)		株式 組入比率	投資信託 証券 組入比率	株式 先物比率	純資産 総額
		(分配落)	税込み 分配金	期 騰落率	(参考指数)	期 騰落率				
第23 作成期	45期(2016年7月20日)	円 6,847	円 70	% △ 1.4	1,548.94	% △ 1.7	93.3	% -	% -	百万円 1,923
	46期(2016年10月20日)	6,508	70	△ 3.9	1,512.01	△ 2.4	94.3	-	-	1,811
第24 作成期	47期(2017年1月20日)	7,436	70	15.3	1,767.65	16.9	94.8	-	-	2,087
	48期(2017年4月20日)	7,265	70	△ 1.4	1,738.75	△ 1.6	96.1	-	-	2,041
第25 作成期	49期(2017年7月20日)	7,710	70	7.1	1,913.58	10.1	94.9	-	-	2,171
	50期(2017年10月20日)	8,025	70	5.0	2,005.32	4.8	94.6	-	-	2,270
第26 作成期	51期(2018年1月22日)	8,411	70	5.7	2,143.28	6.9	94.2	-	-	2,381
	52期(2018年4月20日)	7,757	70	△ 6.9	2,005.87	△ 6.4	95.5	-	-	892
第27 作成期	53期(2018年7月20日)	8,090	70	5.2	2,152.10	7.3	94.9	-	-	979
	54期(2018年10月22日)	7,875	70	△ 1.8	2,078.64	△ 3.4	93.4	-	-	934

(注1) 基準価額は1万円当たり(以下同じ)。

(注2) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注3) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

(注4) MSCIコクサイ・インデックス(為替ノーヘッジ・円ベース)の値は、基準価額への反映を考慮して前営業日の値を用いております(小数第3位四捨五入)(以下同じ)。

(注5) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、株式組入比率、投資信託証券組入比率および株式先物比率は、実質比率を記載しております(以下同じ)。

(注6) 株式先物比率は買建比率-売建比率(以下同じ)。

(注7) 純資産総額の単位未満は切捨て。

(注8) MSCIコクサイ・インデックス(為替ノーヘッジ・円ベース)は、MSCI Inc. が開発した指数です。同指数に対する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています(以下同じ)。

当作成期中の基準価額と市況推移

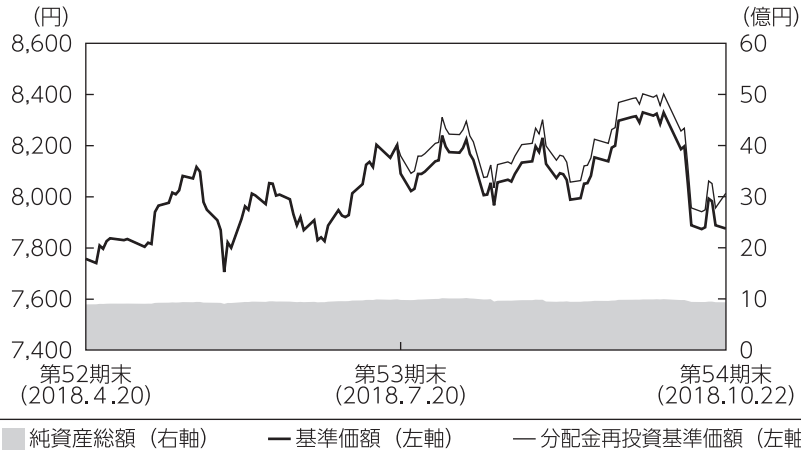
決算期		基準価額		MSCIコクサイ・インデックス (為替ノーヘッジ・円ベース)		株式 組入比率	投資信託 証券 組入比率	株式 先物比率
		騰落率	騰落率	(参考指数)	騰落率			
第 53 期	(期首)2018年4月20日	円 7,757	% -	2,005.87	% -	95.5	% -	% -
	4月末	7,837	1.0	2,020.72	0.7	94.9	-	-
	5月末	7,821	0.8	2,031.20	1.3	92.7	-	-
	6月末	7,887	1.7	2,042.40	1.8	91.0	-	-
	(期末)2018年7月20日	8,160	5.2	2,152.10	7.3	94.9	-	-
第 54 期	(期首)2018年7月20日	8,090	-	2,152.10	-	94.9	-	-
	7月末	8,142	0.6	2,125.66	△1.2	93.5	-	-
	8月末	8,128	0.5	2,177.00	1.2	93.3	-	-
	9月末	8,330	3.0	2,220.86	3.2	91.7	-	-
	(期末)2018年10月22日	7,945	△1.8	2,078.64	△3.4	93.4	-	-

(注1) 期末の基準価額は分配金込み。

(注2) 騰落率は各期首比。

当作成期中の運用経過 (2018年4月21日から2018年10月22日まで)

基準価額等の推移



第53期首： 7,757円
 第54期末： 7,875円
 (既払分配金140円)
 騰落率： 3.3%
 (分配金再投資ベース)

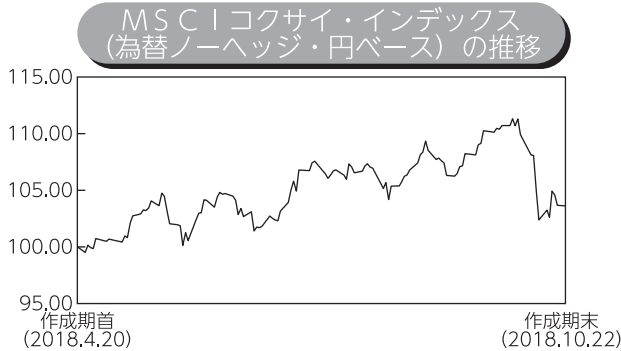
- 純資産総額 (右軸) — 基準価額 (左軸) — 分配金再投資基準価額 (左軸)
- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまが利用するコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

基準価額の主な変動要因

MHAM海外好配当株マザーファンド受益証券への投資を通じて、日本を除く世界の株式に投資を行った結果、株式市場は横ばいだったものの、米ドルが対円で上昇したことなどから、基準価額は上昇しました。

投資環境

●海外株式市況と為替市場



(注) 作成期首の値を100として指数化しています。

日本を除く世界の株式市場は、3.6%上昇しました (MSCIコクサイ・インデックス (為替ノーヘッジ・円ベース))。

作成期首よりしばらくは米中貿易摩擦への懸念などから方向感に欠ける展開となりました。7月以降は好調な企業業績などを背景に上昇基調となりましたが、10月には、米国の長期金利上昇に対する警戒感や米中貿易摩擦による企業業績に対する懸念の高まりなどから大きく下落しました。

為替市場では、米国の長期国債利回りの上昇や日米の金融政策に対する思惑などから、米ドルは対円で上昇しました。ユーロは円に対して下落しました。

ポートフォリオについて

●MHAM海外好配当株ファンド

MHAM海外好配当株マザーファンド受益証券の組入比率は高位を維持しました。

●MHAM海外好配当株マザーファンド

日本を除く世界の先進国の株式市場を主たる投資対象とし、相対的に配当利回りが高く、配当の安定性や成長性にも期待出来る銘柄を中心に投資を行いました。

各国の景気および金融政策や企業業績見通し、政治リスクの動向等を見極めつつ、銘柄入替や保有比率調整を実施しました。この結果、前作成期末対比では、北米地域のウェイトが上昇し、欧州・その他地域のウェイトが低下しました。また、配当利回りの水準や過去の配当支払い実績、キャッシュフローの見通しからみた将来の増配可能性などを勘案し、金融や生活必需品、ヘルスケアなどのセクターの組入比率を高め維持しました。株式の組入比率は高位を維持しました。為替ヘッジについては実施しませんでした。

上記のような運用を行った結果、基準価額は上昇しました。主な変動要因は以下の通りです。

<基準価額の主な変動要因>

(プラス要因)

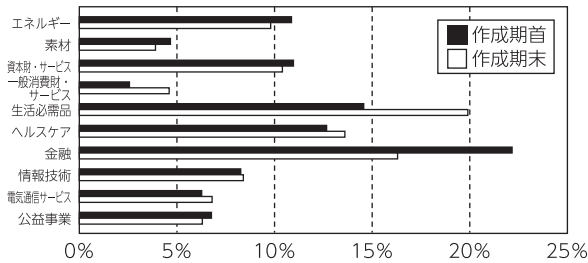
- ・米ドルが対円で上昇したこと。
- ・イーライリリー (米国、医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス) などの株価が上昇したこと。

(マイナス要因)

- ・BNPパリバ (フランス、銀行) などの株価が下落したこと。

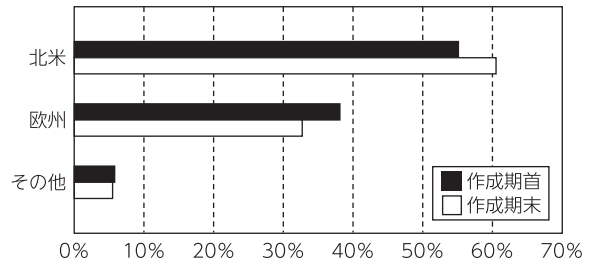
作成期首：2018年4月20日 作成期末：2018年10月22日

業種別投資配分比率の推移



(注) ファンドの投資配分比率についてはMHAM海外好配当株マザーファンドの株式部分を100%換算したものをを用いております。

地域別投資配分比率の推移



(注) ファンドの投資配分比率についてはMHAM海外好配当株マザーファンドの株式部分を100%換算したものをを用いております。

【組入上位5銘柄】

作成期首		
銘柄	国または地域・業種	比率
TOTAL SA	フランス/エネルギー	4.2%
BP PLC	イギリス/エネルギー	3.3%
ABBOTT LABORATORIES	アメリカ/ヘルスケア機器・サービス	3.0%
ALLIANZ SE-REG	ドイツ/保険	2.9%
DOWDUPONT INC	アメリカ/素材	2.9%

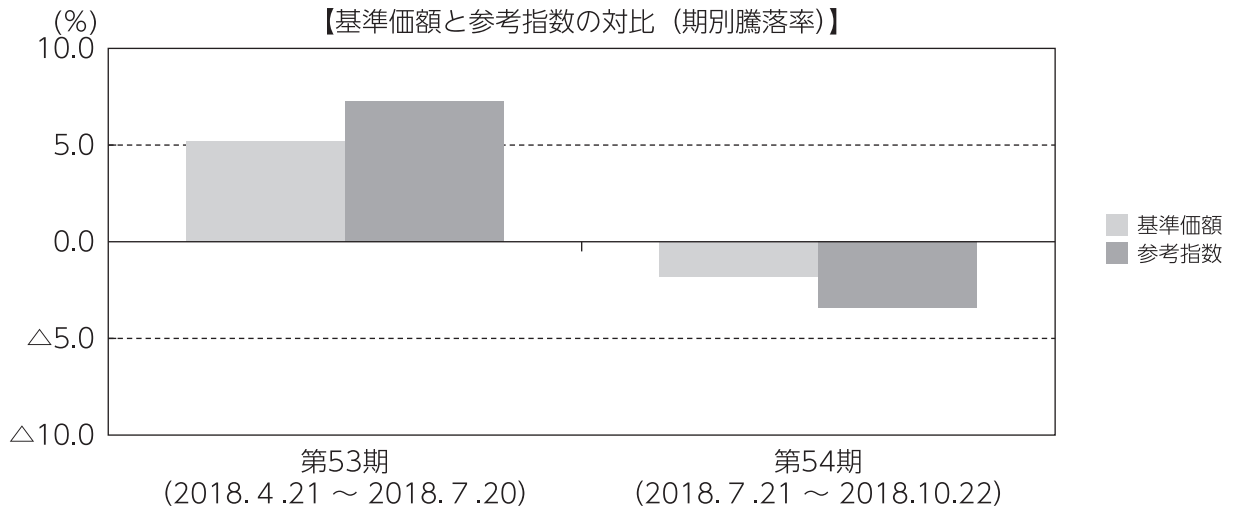
作成期末		
銘柄	国または地域・業種	比率
TOTAL SA	フランス/エネルギー	3.5%
ABBOTT LABORATORIES	アメリカ/ヘルスケア機器・サービス	3.1%
BP PLC	イギリス/エネルギー	3.1%
APPLE INC	アメリカ/テクノロジー・ハードウェアおよび機器	2.7%
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	イギリス/エネルギー	2.6%

(注1) 比率は、MHAM海外好配当株マザーファンドの株式に対する投資割合。

(注2) 国または地域は法人登録国。

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。以下のグラフは、当ファンドの基準価額（分配金再投資ベース）と参考指数の騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

当作成期の収益分配金は、配当等収益を中心に安定した収益分配を継続的に行うことを目指し、基準価額の水準や市況動向等を勘案して、下記のとおりといたしました。なお、収益分配に充てなかった収益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	第53期	第54期
	2018年4月21日 ～2018年7月20日	2018年7月21日 ～2018年10月22日
当期分配金（税引前）	70円	70円
対基準価額比率	0.858%	0.881%
当期の収益	70円	41円
当期の収益以外	-円	28円
翌期繰越分配対象額	1,642円	1,614円

(注1) 「当期の収益」および「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これらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

(注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

今後の運用方針

●MHAM海外好配当株ファンド

MHAM海外好配当株マザーファンド受益証券の組入比率を高位に維持する方針です。為替ヘッジは行わない方針です。

●MHAM海外好配当株マザーファンド

貿易摩擦をめぐる懸念や、長期金利の上昇ペースが速まっていることが株式市場の変動性を高めているものの、米国を中心に世界経済の足取りは底堅く企業業績は概ね良好であることから、株式市場は落ち着きを取り戻しながら底堅く推移するものと考えています。

当ファンドでは、今後の利益成長と配当支払い余力の持続性を勘案して投資銘柄を厳選し、中長期的に安定的な配当収入と株価値上がり益の確保を目指します。引き続き、企業業績の拡大にともなって配当成長と値上がり益が期待できる銘柄に着目し、選別投資によるポートフォリオ運用を行います。株式の組入比率は、原則として高位を維持します。為替ヘッジは行わない方針です。

1 万口当たりの費用明細

項目	第53期～第54期		項目の概要
	(2018年4月21日 ～2018年10月22日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	47円	0.586%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は8,024円です。
(投信会社)	(24)	(0.301)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(20)	(0.246)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(3)	(0.038)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	3	0.039	(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
(株式)	(3)	(0.039)	売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(c) 有価証券取引税	2	0.019	(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
(株式)	(2)	(0.019)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用	5	0.057	(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)	(4)	(0.054)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(0)	(0.001)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用
合計	57	0.701	

(注1) 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・解約によって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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

作成期中の売買及び取引の状況 (2018年4月21日から2018年10月22日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	第 53 期 ~ 第 54 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
MHAM海外好配当株マザーファンド	千□ 25,001	千円 75,000	千□ 22,426	千円 69,000

(注) 単位未満は切捨て。

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	第 53 期 ~ 第 54 期
	MHAM海外好配当株マザーファンド
(a) 作成期中の株式売買金額	325,614千円
(b) 作成期中の平均組入株式時価総額	883,731千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.36

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

利害関係人との取引状況等 (2018年4月21日から2018年10月22日まで)

当作成期中における利害関係人との取引状況等はありません。

* 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をいいます。

組入資産の明細

2018年10月22日現在

親投資信託残高

種 類	第26作成期末	第 27 作 成 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
MHAM海外好配当株マザーファンド	千□ 302,319	千□ 304,895	千円 918,070

(注) 単位未満は切捨て。

【MHAM海外好配当株マザーファンドにおける組入資産の明細】

下記は、MHAM海外好配当株マザーファンド全体（304,895千口）の内容です。

外国株式

銘柄	第26作成期末		第27作成期末		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	千米ドル	千円	
ABBVIE INC	16	16	147	16,624	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AT & T INC	48	48	159	17,933	電気通信サービス
ALTRIA GROUP INC	34	31	192	21,603	食品・飲料・タバコ
ABBOTT LABORATORIES	39	35	241	27,143	ヘルスケア機器・サービス
APPLE INC	10	9	210	23,683	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMGEN INC	3	4	84	9,534	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BB & T CORP	32	30	150	16,949	銀行
CME GROUP INC	11	—	—	—	各種金融
CAMPBELL SOUP CO	—	49	188	21,248	食品・飲料・タバコ
DTE ENERGY COMPANY	16	12	138	15,626	公益事業
DOWDUPONT INC	34	31	180	20,306	素材
ELI LILLY & CO	24	11	130	14,730	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EATON CORP PLC	20	19	152	17,127	資本財
JPMORGAN CHASE & CO	15	13	148	16,751	銀行
KRAFT HEINZ CO/THE	—	12	73	8,287	食品・飲料・タバコ
KIMBERLY-CLARK CORP	5	7	82	9,299	家庭用品・パーソナル用品
LAS VEGAS SANDS CORP	21	21	116	13,148	消費者サービス
LOCKHEED MARTIN CORP	5	4	157	17,717	資本財
MCDONALD'S CORP	—	4	72	8,101	消費者サービス
MERCK & CO.INC	24	23	170	19,125	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROSOFT CORP	12	8	92	10,389	ソフトウェア・サービス
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS INC	36	29	149	16,855	半導体・半導体製造装置
NEXTERA ENERGY INC	10	9	169	19,122	公益事業
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	23	21	187	21,084	食品・飲料・タバコ
PEPSICO INC	12	13	146	16,500	食品・飲料・タバコ
PROCTER & GAMBLE CO	—	11	98	11,097	家庭用品・パーソナル用品
PFIZER INC	18	30	137	15,467	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SEAGATE TECHNOLOGY	—	13	60	6,800	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SIX FLAGS ENTERTAINMENT CORP	—	16	112	12,609	消費者サービス
TEXAS INSTRUMENTS INC	14	14	139	15,695	半導体・半導体製造装置
UNION PACIFIC CORP	14	13	197	22,247	運輸
VERIZON COMMUNICATIONS	—	15	84	9,510	電気通信サービス
WASTE MANAGEMENT INC	20	18	166	18,719	商業・専門サービス
WELLS FARGO & COMPANY	26	27	146	16,480	銀行
小計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	552 633	4,689 —	527,525 <57.5%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
ALLIANZ SE-REG	9	8	164	21,294	保険
小計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	9 1銘柄	8 1銘柄	164 <2.3%>	
(ユーロ…フランス)					
AXA	43	43	97	12,614	保険
BNP PARIBAS	18	27	135	17,519	銀行
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	1	1	50	6,469	耐久消費財・アパレル
TOTAL SA	54	45	238	30,892	エネルギー
小計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	117 4銘柄	118 4銘柄	521 <7.4%>	

銘柄	第26作成期末		第27作成期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…オランダ) KONINKLIJKE KPN NV	百株 157	百株 -	千ユーロ -	千円 -	電気通信サービス
小計	株数・金額 157	-	-	-	
	銘柄数 < 比率 >	1銘柄	-	<->	
(ユーロ…スペイン) BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA RED ELECTRICA CORP REPSOL SA	192 35 22	- 35 22	- 65 35	- 8,412 4,598	銀行 公益事業 エネルギー
小計	株数・金額 250	57	100	13,010	
	銘柄数 < 比率 >	3銘柄	2銘柄	-	<1.4%>
(ユーロ…ベルギー) ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	14	14	105	13,629	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 14	14	105	13,629	
	銘柄数 < 比率 >	1銘柄	1銘柄	-	<1.5%>
(ユーロ…フィンランド) ELISA OYJ FORTUM OYJ SAMPO OYJ-A SHS	38 54 8	36 - -	128 - -	16,653 - -	電気通信サービス 公益事業 保険
小計	株数・金額 101	36	128	16,653	
	銘柄数 < 比率 >	3銘柄	1銘柄	-	<1.8%>
ユーロ計	株数・金額 650	235	1,021	132,085	
	銘柄数 < 比率 >	13銘柄	9銘柄	-	<14.4%>
(イギリス) BP PLC BAE SYSTEMS PLC BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC(GB) IMPERIAL BRANDS PLC ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS RIO TINTO PLC SSE PLC UNILEVER PLC VODAFONE GROUP PLC	363 186 36 20 62 11 -	331 186 33 48 60 11 70	千英ポンド 184 100 110 125 153 41 80	27,126 14,751 16,182 18,400 22,470 6,155 11,871	エネルギー 資本財 食品・飲料・タバコ 食品・飲料・タバコ エネルギー 素材 公益事業
小計	株数・金額 900	960	937	137,661	家庭用品・パーソナル用品 電気通信サービス
	銘柄数 < 比率 >	8銘柄	9銘柄	-	<15.0%>
(スイス) ROCHE HOLDING AG-GENUSS CHEIN	7	5	千スイスフラン 139	15,753	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 7	5	139	15,753	
	銘柄数 < 比率 >	1銘柄	1銘柄	-	<1.7%>
(ノルウェー) TELENOR ASA	26	52	千ノルウェークローネ 797	10,907	電気通信サービス
小計	株数・金額 26	52	797	10,907	
	銘柄数 < 比率 >	1銘柄	1銘柄	-	<1.2%>
(オーストラリア) AMCOR LTD MACQUARIE GROUP LTD WESTPAC BANKING CORPORATION	72 20 39	72 20 39	千オーストラリアドル 96 234 106	7,674 18,745 8,463	素材 各種金融 銀行
小計	株数・金額 132	132	437	34,883	
	銘柄数 < 比率 >	3銘柄	3銘柄	-	<3.8%>

銘柄	第26作成期末		第27作成期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港) BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	百株 280	百株 280	千香港ドル 938	千円 13,460	銀行
小計	株数・金額 280	株数 280	938	13,460	
合計	銘柄数<比率>	1銘柄	-	<1.5%>	
	株数・金額	2,549	2,299	-	872,276
	銘柄数<比率>	54銘柄	57銘柄	-	<95.0%>

(注1) 邦貨換算金額は、作成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2) 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

(注4) -印は組入れなし。

投資信託財産の構成

2018年10月22日現在

項目	第27作成期末	
	評価額	比率
MHAM海外好配当株マザーファンド	千円 918,070	% 96.9
コール・ローン等、その他	29,061	3.1
投資信託財産総額	947,131	100.0

(注1) 金額の単位未満は切捨て。

(注2) MHAM海外好配当株マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産（886,323千円）の投資信託財産総額（918,072千円）に対する比率は96.5%です。

(注3) 外貨建資産は、当作成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、2018年10月22日における邦貨換算レートは、1米ドル=112.49円、1カナダドル=85.80円、1ユーロ=129.34円、1英ポンド=146.84円、1スイスフラン=112.83円、1スウェーデンクローナ=12.50円、1ノルウェークローネ=13.68円、1オーストラリアドル=79.80円、1香港ドル=14.35円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

2018年7月20日現在 2018年10月22日現在

項目	第53期末	第54期末
(A) 資産	990,814,700円	947,131,338円
コール・ローン等	35,393,419	29,060,974
MHAM海外好配当株 マザーファンド(評価額)	955,421,281	918,070,364
(B) 負債	11,388,087	12,881,182
未払収益分配金	8,474,807	8,304,001
未払解約金	206,809	1,667,964
未払信託報酬	2,697,346	2,899,560
未払利息	77	58
その他未払費用	9,048	9,599
(C) 純資産総額(A-B)	979,426,613	934,250,156
元本	1,210,686,829	1,186,285,981
次期繰越損益金	△ 231,260,216	△ 252,035,825
(D) 受益権総口数	1,210,686,829口	1,186,285,981口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,090円	7,875円

(注1) 各期末における1口当たり純資産額 (単位: 円)

第53期	第54期
0.8090	0.7875

- (注2) その他未払費用 監査費用等を計上しています。
(注3) 第27作成期末で、純資産総額が元本を下回っており、その差額は252,035,825円です。
(注4) 作成期首元本額 1,150,688,388円
作成期中追加設定元本額 163,937,126円
作成期中一部解約元本額 128,339,533円

損益の状況

2018年4月21日から 2018年7月21日まで
2018年7月20日まで 2018年10月22日まで

項目	第53期	第54期
(A) 配当等収益	△ 4,051円	△ 4,096円
支払利息	△ 4,051	△ 4,096
(B) 有価証券売買損益	50,295,562	△ 14,617,144
売買損益	50,632,216	807,021
売買益	△ 336,654	△ 15,424,165
(C) 信託報酬等	△ 2,706,394	△ 2,909,159
(D) 当期損益金(A+B+C)	47,585,117	△ 17,530,399
(E) 前期繰越損益金	73,123,024	101,984,163
(F) 追加信託差損益金	△ 343,493,550	△ 328,185,588
(配当等相当額)	(55,650,414)	(64,907,281)
(売買損益相当額)	(△ 399,143,964)	(△ 393,092,869)
(G) 計(D+E+F)	△ 222,785,409	△ 243,731,824
(H) 収益分配金	△ 8,474,807	△ 8,304,001
次期繰越損益金(G+H)	△ 231,260,216	△ 252,035,825
追加信託差損益金	△ 343,493,550	△ 328,185,588
(配当等相当額)	(55,859,924)	(65,066,261)
(売買損益相当額)	(△ 399,353,474)	(△ 393,251,849)
分配準備積立金	142,951,905	126,518,728
繰越損益金	△ 30,718,571	△ 50,368,965

(注1) (B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (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3) (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4) 分配金の計算過程 (単位: 円)

	第53期	第54期
(a) 配当等収益(費用控除後)	10,036,864	4,925,223
(b) 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	-	-
(c) 収益調整金	55,859,924	65,066,261
(d) 分配準備積立金	141,389,848	129,897,506
分配可能額(a+b+c+d)	207,286,636	199,888,990
(1万口当たり)	(1,712)	(1,684)
収益分配金額	8,474,807	8,304,001
(1万口当たり)	(70)	(70)

(注) (a)配当等収益(費用控除後)および(b)有価証券売買等損益(費用控除後、繰越欠損金補填後)には、各期中に親投資信託が計上した当該金額のうち、当ファンドに相当する金額が含まれています。

※本運用報告書作成時点においては、当作成期間に係る当ファンドの監査は終了していません。

－ 運用報告書 (全体版) －

MHAM海外好配当株マザーファンド

第13期

決算日：2018年4月20日

(計算期間：2017年4月21日～2018年4月20日)

「MHAM海外好配当株マザーファンド」は、2018年4月20日に第13期決算を行いました。

ここに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。

■マザーファンドの仕組み

信託期間	2005年4月27日から無期限です。
運用方針	利益の安定成長が見込まれ、かつ高い配当利回りが期待できる海外企業の株式を中心に投資を行います。 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。
投資対象	海外企業の株式において利益の安定成長が見込まれ、かつ高い配当利回りが期待できる銘柄を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		MSCIコクサイ・インデックス (為替ノーヘッジ・円ベース)		株式 組入比率	投資信託 証券 組入比率	株式 先物比率	純資産 総額
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率				
9期 (2014年4月21日)	20,727	27.3	1,404.55	25.4	98.8	—	—	百万円 2,070
10期 (2015年4月20日)	25,419	22.6	1,750.13	24.6	93.5	—	—	2,310
11期 (2016年4月20日)	23,680	△ 6.8	1,575.56	△10.0	94.4	—	—	1,952
12期 (2017年4月20日)	25,872	9.3	1,738.75	10.4	97.8	—	—	2,006
13期 (2018年4月20日)	28,969	12.0	2,005.87	15.4	97.3	—	—	875

(注1) 基準価額は1万口当たり (以下同じ)。

(注2) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

(注3) MSCIコクサイ・インデックス (為替ノーヘッジ・円ベース) の値は、基準価額への反映を考慮して前営業日の値を用いております (小数第3位四捨五入) (以下同じ)。

(注4) 株式先物比率は買建比率－売建比率 (以下同じ)。

(注5) 純資産総額の単位未満は切捨て。

(注6) MSCIコクサイ・インデックス (為替ノーヘッジ・円ベース) は、MSCI Inc. が開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています (以下同じ)。

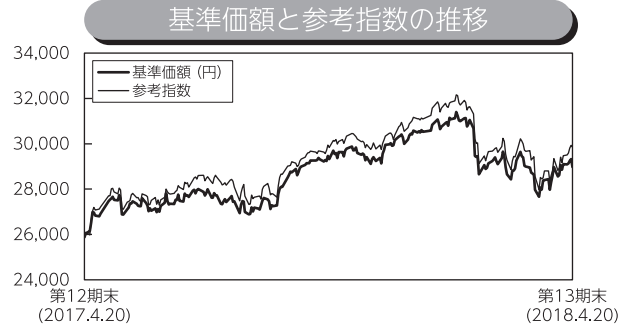
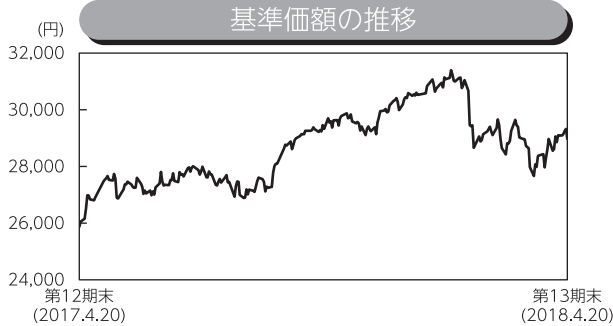
当期中の基準価額と市況推移

	基準価額		MSCIコクサイ・インデックス (為替ノーヘッジ・円ベース)		株式 組入比率	投資信託 証券 組入比率	株式 先物比率	
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率				
(期首)2017年4月20日	25,872	—	1,738.75	—	97.8	—	—	
第 13 期	4月末	26,838	3.7	1,819.78	4.7	96.4	—	—
	5月末	27,249	5.3	1,849.54	6.4	96.7	—	—
	6月末	27,489	6.3	1,886.83	8.5	97.2	—	—
	7月末	27,359	5.7	1,901.96	9.4	97.0	—	—
	8月末	27,479	6.2	1,881.05	8.2	95.6	—	—
	9月末	28,999	12.1	1,970.54	13.3	95.5	—	—
	10月末	29,443	13.8	2,017.04	16.0	96.4	—	—
	11月末	29,721	14.9	2,027.14	16.6	96.2	—	—
	12月末	30,526	18.0	2,089.51	20.2	94.5	—	—
	2018年1月末	30,765	18.9	2,115.87	21.7	95.6	—	—
	2月末	29,464	13.9	2,023.63	16.4	94.5	—	—
	3月末	28,396	9.8	1,935.92	11.3	96.4	—	—
	(期末)2018年4月20日	28,969	12.0	2,005.87	15.4	97.3	—	—

(注) 騰落率は対期首比。

当期中の運用経過 (2017年4月21日から2018年4月20日まで)

【基準価額等の推移】



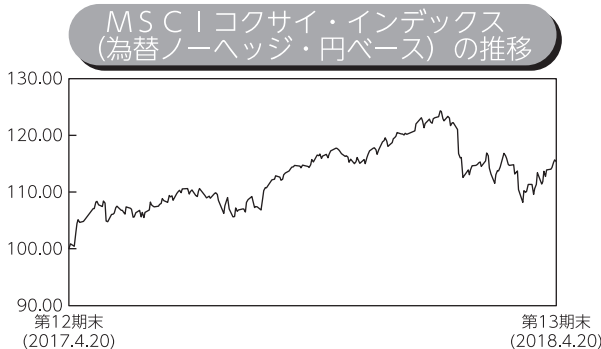
(注) 参考指数 (MSCIコクサイ・インデックス (為替ノーヘッジ・円ベース)) は、期首の値を基準価額に合わせて指数化しています。

【基準価額の主な変動要因】

日本を除く世界の株式に投資を行った結果、主要国の株式市場が上昇したことなどから、基準価額は上昇しました。

【投資環境】

● 海外株式市況と為替市場



(注) 期首の値を100として指数化しています。

日本を除く世界の株式市場は、15.4%上昇しました (MSCIコクサイ・インデックス (為替ノーヘッジ・円ベース))。

期首から7月末にかけては、フランス議会選挙の結果などを受けて欧州における政治的不透明感が後退したことなどが好感され、市場は上昇しました。2018年1月中旬にかけては、米国で発生した大型ハリケーンの影響や北朝鮮などを巡る地政学リスクの高まりなどが懸念されて弱含む局面もありましたが、米国において税制改革法案が成立したことなどを背景に市場は上昇基調を辿りました。その後、米国の長期国債利回りの上昇ペースが速かったことや高値警戒感などを背景に市場は一時大きく下落しましたが、堅調なマクロ経済指標などが下支えとなり、2月末にかけて反発し

ました。その後は米中貿易摩擦などが懸念された一方、引き続き良好なマクロ経済指標や企業業績などが好感され、期末にかけては揉み合い推移となりました。

為替市場では、期末にかけて投資家のリスク回避姿勢が高まったことなどを背景に米ドルは円に対して下落しました。ユーロは円に対して上昇しました。

【ポートフォリオ】

日本を除く世界の先進国の株式市場を主たる投資対象とし、相対的に配当利回りが高く、配当の安定性や成長性にも期待出来る銘柄を中心に投資を行いました。

各国の景気および金融政策や企業業績見通し、政治リスクの動向等を見極めつつ、銘柄入替や保有比率調整を実施しました。この結果、前期末対比では、北米・その他地域のウェイトが低下し、欧州のウェイトが上昇しました。また、配当利回りの水準や過去の配当支払い実績、キャッシュフローの見通しからみた将来の増配可能性などを勘案し、金融や生活必需品、ヘルスケアなどのセクターの比率を高めとしました。株式の組入比率は高位を維持しました。為替ヘッジについては実施しませんでした。

上記のような運用を行った結果、基準価額は上昇しました。主な変動要因は以下の通りです。
 <基準価額の主な変動要因>

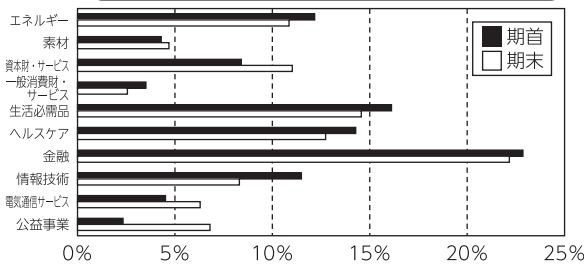
(プラス要因)

- ・企業業績に対する改善期待の高まりなどを背景とした世界の株式市場全体の上昇
- ・個別銘柄では、BP（イギリス、エネルギー）などの株価上昇

(マイナス要因)

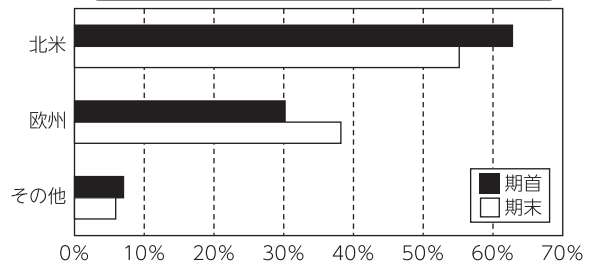
- ・フィリップ・モリス・インターナショナル（アメリカ、食品・飲料・タバコ）などの株価下落

業種別投資配分比率の推移



(注) ファンドの投資配分比率についてはMHAM海外好配当株マザーファンドの株式部分を100%換算したものをを用いております。

地域別投資配分比率の推移



(注) ファンドの投資配分比率についてはMHAM海外好配当株マザーファンドの株式部分を100%換算したものをを用いております。

【組入上位5銘柄】

期首		
銘柄	国または地域・業種	比率
BP PLC	イギリス/エネルギー	7.2%
ALTRIA GROUP INC	アメリカ/食品・飲料・タバコ	6.3%
TOTAL SA	フランス/エネルギー	4.9%
WELLS FARGO & COMPANY	アメリカ/銀行	4.2%
CISCO SYSTEMS INC	アメリカ/テクノロジー・ハードウェアおよび機器	3.7%

期末		
銘柄	国または地域・業種	比率
TOTAL SA	フランス/エネルギー	4.2%
BP PLC	イギリス/エネルギー	3.3%
ABBOTT LABORATORIES	アメリカ/ヘルスケア機器・サービス	3.0%
ALLIANZ SE-REG	ドイツ/保険	2.9%
DOWDUPONT INC	アメリカ/素材	2.9%

(注1) 比率は、MHAM海外好配当株マザーファンドの株式に対する投資割合。

(注2) 国または地域は法人登録国。

今後の運用方針

海外株式市場では、欧米の金融政策や政治動向などに投資家の注目が集まっており、短期的には各国の市場ともに揉み合いの市場動向となる可能性があります。その後は、米国を中心としたグローバル景気や企業業績見通しの改善などを背景に、底堅い展開を想定します。

当ファンドでは、今後の利益成長と配当支払い余力の持続性を勘案して、相対的に配当利回りが高く、配当の安定性や成長性にも期待出来る銘柄を中心とした投資を継続します。加えて、企業の業績改善によって今後の配当成長とこれに伴う株価の値上がり益が期待出来る銘柄への追加投資も検討します。株式の組入比率は、原則として高位を維持します。為替ヘッジは行わない方針です。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2017年4月21日~2018年4月20日)		
	金額 (円)	比率 (%)	
平均基準価額	28,644	—	—
(a) 売買委託手数料 (株式)	54 (54)	0.188 (0.188)	(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 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(b) 有価証券取引税 (株式)	27 (27)	0.094 (0.094)	(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 有価証券取引税は、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)	0.036 (0.035) (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 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用
合計	91	0.318	

(注1) 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・解約によって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2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■ 期中の売買及び取引の状況 (2017年4月21日から2018年4月20日まで)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株 696	千米ドル 5,222	百株 2,187	千米ドル 13,473
	ユ ド イ ツ	4	千ユーロ 82	16	千ユーロ 302
	イ タ リ ア	162	411	162	417
	フ ラ ン ス	164	651	273	1,324
	イ オ ラ ン ダ	157	38	-	-
	ス ペ イ ン	189 (54)	289 (2)	414 (54)	354 (-)
	ロ ベ ル ギ ー	38	395	24	220
	フ ィ ン ラ ン ド	152	308	211	678
	イ ギ リ ス	1,704 (△ 5)	千英ポンド 2,216 (-)	3,373	千英ポンド 3,073
	ス イ ス	1	千スイスフラン 30	12	千スイスフラン 270
	ス ウ ェ ー デ ン	212	千スウェーデンクローナ 2,412	212	千スウェーデンクローナ 2,124
	ノ ル ウ ェ ー	69	千ノルウェークローネ 1,205	43	千ノルウェークローネ 760
	オ ー ス ト ラ リ ア	-	千オーストラリアドル -	293	千オーストラリアドル 925
	香 港	-	千香港ドル -	300	千香港ドル 1,172

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) ()内は株式分割、予約権行使、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	3,729,576千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,995,772千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.86

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■ 利害関係人との取引状況等 (2017年4月21日から2018年4月20日まで)

当期中における利害関係人との取引状況等はありません。

*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をいいます。

組入資産の明細

2018年4月20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	千米ドル	千円	
ABBVIE INC	-	16	148	15,994	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AT & T INC	-	48	168	18,150	電気通信サービス
ALTRIA GROUP INC	157	34	196	21,114	食品・飲料・タバコ
ABBOTT LABORATORIES	103	39	234	25,228	ヘルスケア機器・サービス
APPLE INC	32	10	181	19,501	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMGEN INC	-	3	60	6,505	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BB & T CORP	152	32	168	18,121	銀行
CME GROUP INC	51	11	192	20,682	各種金融
CISCO SYSTEMS INC	206	-	-	-	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DTE ENERGY COMPANY	40	16	170	18,285	公益事業
DOWDUPONT INC	-	34	229	24,669	素材
DOW CHEMICAL	90	-	-	-	素材
ELI LILLY & CO	-	24	193	20,828	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EATON CORP PLC	50	20	163	17,524	資本財
GENERAL ELECTRIC CO	133	-	-	-	資本財
INTEL CORP	98	-	-	-	半導体・半導体製造装置
JPMORGAN CHASE & CO	-	15	168	18,131	銀行
KRAFT HEINZ CO/THE	29	-	-	-	食品・飲料・タバコ
KIMBERLY-CLARK CORP	-	5	58	6,330	家庭用品・パーソナル用品
KLA-TENCOR CORP	22	-	-	-	半導体・半導体製造装置
LAS VEGAS SANDS CORP	51	21	155	16,666	消費者サービス
LOCKHEED MARTIN CORP	-	5	187	20,130	資本財
MERCK & CO.INC	60	24	143	15,378	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROSOFT CORP	-	12	123	13,222	ソフトウェア・サービス
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS INC	82	36	203	21,846	半導体・半導体製造装置
NEXTERA ENERGY INC	-	10	173	18,692	公益事業
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	52	23	197	21,262	食品・飲料・タバコ
PEPSICO INC	27	12	133	14,296	食品・飲料・タバコ
PFIZER INC	145	18	66	7,106	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REGAL ENTERTAINMENT GROUP -A	155	-	-	-	メディア
TEXAS INSTRUMENTS INC	-	14	150	16,221	半導体・半導体製造装置
UNION PACIFIC CORP	32	14	201	21,653	運輸
UNITEDHEALTH GROUP INC	21	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS	100	-	-	-	電気通信サービス
WASTE MANAGEMENT INC	-	20	166	17,937	商業・専門サービス
WELLS FARGO & COMPANY	145	26	135	14,568	銀行
小計	株数・金額	2,043	552	4,373	470,053
	銘柄数 < 比率 >	24銘柄	27銘柄	-	<53.7%>
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
ALLIANZ SE-REG	21	9	188	25,025	保険
小計	株数・金額	21	9	188	25,025
	銘柄数 < 比率 >	1銘柄	1銘柄	-	<2.9%>
(ユーロ…フランス)					
AXA	-	43	102	13,568	保険
BNP PARIBAS	-	18	113	15,114	銀行
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	-	1	38	5,149	耐久消費財・アパレル
SAFRAN SA	50	-	-	-	資本財

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		
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
TOTAL SA	176	54	272	36,178	エネルギー	
小 計	株 数 ・ 金 額	226	117	527	70,010	
	銘柄数 < 比率 >	2銘柄	4銘柄	-	<8.0%>	
(ユーロ…オランダ)						
KONINKLIJKE KPN NV	-	157	38	5,164	電気通信サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	-	157	38	5,164	
	銘柄数 < 比率 >	-	1銘柄	-	<0.6%>	
(ユーロ…スペイン)						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	474	192	125	16,630	銀行	
RED ELECTRICA CORP	-	35	58	7,760	公益事業	
REPSOL SA	-	22	34	4,634	エネルギー	
小 計	株 数 ・ 金 額	474	250	218	29,025	
	銘柄数 < 比率 >	1銘柄	3銘柄	-	<3.3%>	
(ユーロ…ベルギー)						
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	-	14	122	16,278	食品・飲料・タバコ	
小 計	株 数 ・ 金 額	-	14	122	16,278	
	銘柄数 < 比率 >	-	1銘柄	-	<1.9%>	
(ユーロ…フィンランド)						
ELISA OYJ	94	38	135	18,023	電気通信サービス	
FORTUM OYJ	-	54	99	13,185	公益事業	
SAMPO OYJ-A SHS	66	8	39	5,200	保険	
小 計	株 数 ・ 金 額	160	101	274	36,409	
	銘柄数 < 比率 >	2銘柄	3銘柄	-	<4.2%>	
ユーロ計	株 数 ・ 金 額	883	650	1,371	181,913	
	銘柄数 < 比率 >	6銘柄	13銘柄	-	<20.8%>	
(イギリス)			千英ポンド			
BP PLC	2,276	363	187	28,387	エネルギー	
BAE SYSTEMS PLC	-	186	110	16,680	資本財	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC (GB)	87	36	133	20,267	食品・飲料・タバコ	
GLAXOSMITHKLINE PLC	211	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
IMPERIAL BRANDS PLC	-	20	47	7,161	食品・飲料・タバコ	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	-	62	154	23,301	エネルギー	
RIO TINTO PLC	-	11	45	6,816	素材	
UNILEVER PLC	-	29	115	17,408	家庭用品・パーソナル用品	
VODAFONE GROUP PLC	-	191	39	5,987	電気通信サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	2,575	900	832	126,010	
	銘柄数 < 比率 >	3銘柄	8銘柄	-	<14.4%>	
(スイス)			千スイスフラン			
ROCHE HOLDING AG-GENUSS CHEIN	18	7	158	17,484	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	18	7	158	17,484	
	銘柄数 < 比率 >	1銘柄	1銘柄	-	<2.0%>	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ			
TELENOR ASA	-	26	459	6,335	電気通信サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	-	26	459	6,335	
	銘柄数 < 比率 >	-	1銘柄	-	<0.7%>	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル			
AUST AND NZ BANKING GROUP LT	75	-	-	-	銀行	
AMCOR LTD	189	72	102	8,490	素材	
MACQUARIE GROUP LTD	57	20	209	17,425	各種金融	
WESTPAC BANKING CORPORATION	102	39	112	9,373	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	426	132	425	35,288	
	銘柄数 < 比率 >	4銘柄	3銘柄	-	<4.0%>	

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	
(香港) BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	百株 580	百株 280	千香港ドル 1,096	千円 15,017	銀行
小計	株数・金額 580	株数 280	1,096	15,017	
	銘柄数<比率>	1銘柄	-	<1.7%>	
合計	株数・金額 6,526	2,549	-	852,104	
	銘柄数<比率>	39銘柄	54銘柄	-	<97.3%>

(注1) 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2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

(注4) -印は組入れなし。

投資信託財産の構成

2018年4月20日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
株	千円	%
コーポレーション等、その他	852,104	94.5
投資信託財産総額	49,255	5.5
	901,359	100.0

(注1) 金額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産(871,350千円)の投資信託財産総額(901,359千円)に対する比率は96.7%です。

(注3) 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、2018年4月20日における邦貨換算レートは、1米ドル=107.48円、1カナダドル=84.82円、1ユーロ=132.68円、1英ポンド=151.30円、1スイスフラン=110.63円、1スウェーデンクローナ=12.78円、1ノルウェークローネ=13.78円、1オーストラリアドル=83.00円、1香港ドル=13.70円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

2018年4月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	901,359,197円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	31,583,381
株 式(評価額)	852,104,695
未 収 入 金	15,804,567
未 収 配 当 金	1,866,554
(B) 負 債	25,555,855
未 払 金	15,555,825
未 払 解 約 金	10,000,000
未 払 利 息	30
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	875,803,342
元 本	302,319,610
次 期 繰 越 損 益 金	573,483,732
(D) 受 益 権 総 口 数	302,319,610口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	28,969円

- (注1) 当期末における1口当たり純資産額 2,896円
(注2) 期首元本額 775,619,760円
 期中追加設定元本額 22,821,848円
 期中一部解約元本額 496,121,998円
(注3) 元本の内訳
 MHAM海外好配当株ファンド 302,319,610円

損益の状況

(2017年4月21日から2018年4月20日まで)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	69,705,301円
受 取 配 当 金	69,626,703
受 取 利 息	102,019
そ の 他 収 益 金	13,252
支 払 利 息	△ 36,673
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	161,140,895
売 買 益	320,375,901
売 買 損	△ 159,235,006
(C) 信 託 報 酬 等	△ 748,364
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	230,097,832
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,231,085,750
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	43,178,152
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 930,878,002
(H) 計 (D+E+F+G)	573,483,732
次 期 繰 越 損 益 金(H)	573,483,732

- (注1) (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2) (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3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注4) (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。