

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55期 <決算日 2019年1月21日>

第56期 <決算日 2019年4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、2019年4月22日に第56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 55 期	70円
第 56 期	20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」に変更いたしました。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24 作成期	47期(2017年1月20日)	円 7,436	円 70	% 15.3	1,767.65	% 16.9	94.8	% -	% -	百万円 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
第28 作成期	55期(2019年1月21日)	7,372	70	△ 5.5	1,977.60	△ 4.9	92.4	-	-	917
	56期(2019年4月22日)	8,006	20	8.9	2,202.01	11.3	93.4	-	-	693

(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)に関する著作権、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

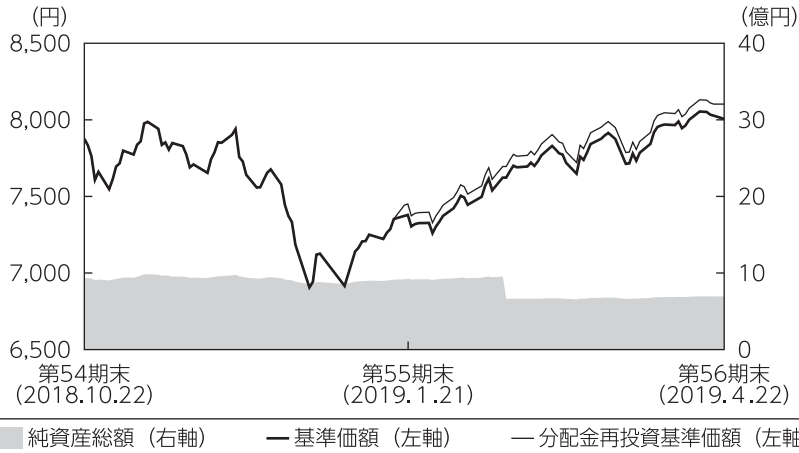
決算期		基準価額		MSCIコクサイ・インデックス (為替ノーヘッジ・円ベース)		株式 組入比率	投資信託 証券 組入比率	株式 先物比率
		騰落率	騰落率	騰落率	騰落率			
第 55 期	(期首)2018年10月22日	円 7,875	% -	2,078.64	% -	93.4	% -	% -
	10月末	7,696	△2.3	2,021.53	△ 2.7	92.2	-	-
	11月末	7,850	△0.3	2,072.40	△ 0.3	91.8	-	-
	12月末	7,127	△9.5	1,853.22	△10.8	91.9	-	-
	(期末)2019年1月21日	7,442	△5.5	1,977.60	△ 4.9	92.4	-	-
第 56 期	(期首)2019年1月21日	7,372	-	1,977.60	-	92.4	-	-
	1月末	7,337	△0.5	1,988.15	0.5	91.7	-	-
	2月末	7,729	4.8	2,098.66	6.1	93.7	-	-
	3月末	7,785	5.6	2,103.85	6.4	93.7	-	-
	(期末)2019年4月22日	8,026	8.9	2,202.01	11.3	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10月23日から2019年4月22日まで)

基準価額等の推移



第55期首： 7,875円
 第56期末： 8,006円
 (既払分配金90円)
 騰落率： 2.9%
 (分配金再投資ベース)

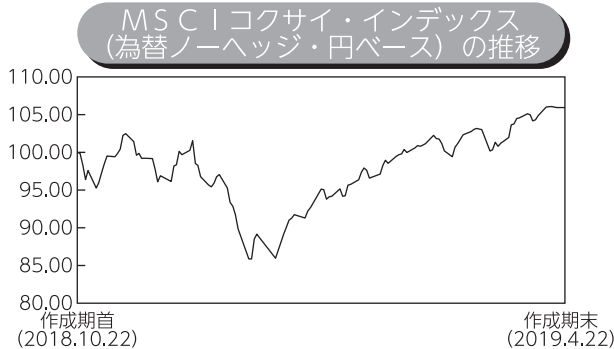
- 純資産総額 (右軸) — 基準価額 (左軸) - 分配金再投資基準価額 (左軸)
- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまが利用するコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

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、各国通貨が対円で下落したものの、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) 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、5.9%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、米国長期金利上昇などを背景に株価は下落する展開となりました。米中貿易摩擦の深刻化によって、企業業績面への悪影響が懸念されたことや、英国でのEU離脱問題を巡る政治的混迷などの欧州政治リスクも相場の悪材料となり、12月末にかけて株式市場は調整色を強めました。

2019年1月以降は、FRB (米連邦準備制度理事会) が早急な利上げに慎重な姿勢を示したことや、米中貿易協議の進展期待などが好材料視されたことで、株価は反発に転じ、作成期末にかけて上昇基調を辿りました。

為替市場では、米中貿易摩擦や米国の金融政策動向などを睨みながら、米ドルは円に対して概ね横ばいの動きとなりました。一方、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、生活必需品や金融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)

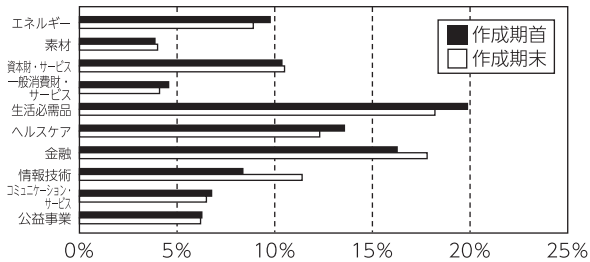
- ・ 企業業績に対する改善期待の高まりなどを背景とした世界の株式市場全体の上昇。
- ・ ユニオンパシフィック (アメリカ、運輸) などの株価上昇。

(マイナス要因)

- ・ クラフト・ハイツ (アメリカ、食品・飲料・タバコ) などの株価下落。

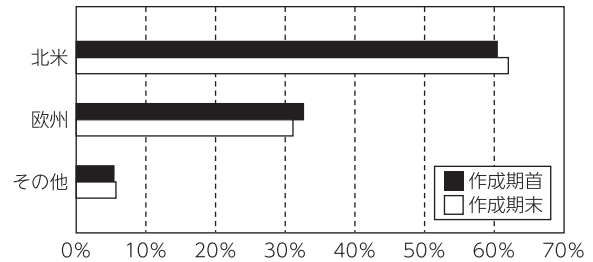
作成期首：2018年10月22日 作成期末：2019年4月22日

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	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%

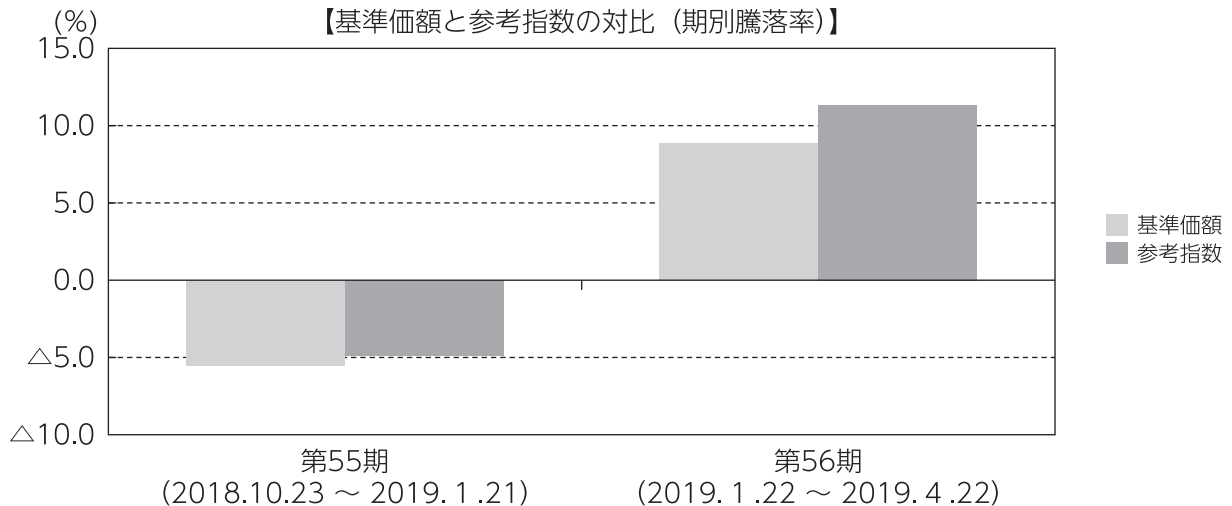
作成期末		
銘柄	国または地域・業種	比率
TOTAL SA	フランス/エネルギー	3.1%
BP PLC	イギリス/エネルギー	3.0%
ABBOTT LABORATORIES	アメリカ/ヘルスケア機器・サービス	2.9%
UNION PACIFIC CORP	アメリカ/運輸	2.8%
QUALCOMM INC	アメリカ/半導体・半導体製造装置	2.8%

(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55期	第56期
	2018年10月23日 ～2019年1月21日	2019年1月22日 ～2019年4月22日
当期分配金（税引前）	70円	20円
対基準価額比率	0.941%	0.249%
当期の収益	39円	20円
当期の収益以外	30円	-円
翌期繰越分配対象額	1,586円	1,628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

海外株式市場では、米国や中国などの景気動向だけでなく、各国中央銀行の金融政策動向、米中貿易協議の進展度合いや英国のEU離脱問題といった政治要因にも投資家の注目が集まっており、短期的には値動きの荒い相場展開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の改善動向を見極めつつも、概ね底堅い相場展開を想定します。

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	第55期～第56期		項目の概要
	(2018年10月23日 ～2019年4月22日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	44円	0.576%	(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7,587円です。
(投信会社)	(22)	(0.296)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各种書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(18)	(0.242)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、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	0.046	(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)	(0.046)	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	0	0.001	(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)	(0)	(0.001)	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	2	0.030	(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)	(2)	(0.028)	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)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用
合計	49	0.653	

(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10月23日から2019年4月22日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	第 55 期 ~ 第 56 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□ 16,531	千円 49,000	千□ 105,400	千円 312,000

(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 55 期 ~ 第 56 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	332,737千円
(b) 作成期中の平均組入株式時価総額	772,332千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.43

(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10月23日から2019年4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

2019年4月22日現在

親投資信託残高

種 類	第27作成期末	第 28 作 成 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
MHAM海外好配当株マザーファンド	千□ 304,895	千□ 216,025	千円 673,481

(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（216,025千口）の内容です。

外国株式

銘柄	第27作成期末		第28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	11	91	10,250	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AT & T INC	48	33	108	12,160	電気通信サービス
ALTRIA GROUP INC	31	21	117	13,212	食品・飲料・タバコ
ABBOTT LABORATORIES	35	22	167	18,791	ヘルスケア機器・サービス
APPLE INC	9	6	136	15,296	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMGEN INC	4	2	51	5,763	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BB & T CORP	30	21	106	11,937	銀行
CME GROUP INC	-	6	109	12,245	各種金融
CAMPBELL SOUP CO	49	34	137	15,395	食品・飲料・タバコ
DTE ENERGY COMPANY	12	8	105	11,866	公益事業
DOWDUPONT INC	31	22	85	9,608	素材
DOW INC	-	7	42	4,742	素材
ELI LILLY & CO	11	8	94	10,579	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EATON CORP PLC	19	13	117	13,168	資本財
JPMORGAN CHASE & CO	13	9	110	12,325	銀行
KRAFT HEINZ CO/THE	12	-	-	-	食品・飲料・タバコ
KIMBERLY-CLARK CORP	7	5	64	7,194	家庭用品・パーソナル用品
LAS VEGAS SANDS CORP	21	14	100	11,230	消費者サービス
LOCKHEED MARTIN CORP	4	3	106	11,965	資本財
MCDONALD'S CORP	4	4	87	9,822	消費者サービス
MERCK & CO.INC	23	16	120	13,442	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROSOFT CORP	8	5	72	8,151	ソフトウェア・サービス
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS INC	29	20	122	13,721	半導体・半導体製造装置
NEXTERA ENERGY INC	9	6	130	14,632	公益事業
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	21	14	125	14,003	食品・飲料・タバコ
PEPSICO INC	13	9	118	13,236	食品・飲料・タバコ
PROCTER & GAMBLE CO	11	7	83	9,382	家庭用品・パーソナル用品
PFIZER INC	30	21	85	9,525	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
QUALCOMM INC	-	20	163	18,341	半導体・半導体製造装置
SEAGATE TECHNOLOGY	13	9	48	5,485	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SIX FLAGS ENTERTAINMENT CORP	16	-	-	-	消費者サービス
TEXAS INSTRUMENTS INC	14	9	114	12,806	半導体・半導体製造装置
UNION PACIFIC CORP	13	9	164	18,399	運輸
VERIZON COMMUNICATIONS	15	10	62	7,019	電気通信サービス
WASTE MANAGEMENT INC	18	12	136	15,281	商業・専門サービス
WELLS FARGO & COMPANY	27	19	92	10,337	銀行
小計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	633 33銘柄	455 34銘柄	3,583 -	401,327 <59.6%>
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
ALLIANZ SE-REG	8	6	132	16,741	保険
小計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	8 1銘柄	6 1銘柄	132 -	16,741 <2.5%>
(ユーロ…フランス)					
AXA	43	30	72	9,112	保険
BNP PARIBAS	27	19	95	12,024	銀行
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	1	1	45	5,765	耐久消費財・アパレル
TOTAL SA	45	31	158	20,014	エネルギー
小計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	118 4銘柄	82 4銘柄	372 -	46,916 <7.0%>

銘柄	第27作成期末		第28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…スペイン) RED ELECTRICA CORP REPSOL SA	百株 35 22	百株 24 15	千ユーロ 45 23	千円 5,740 2,939	公益事業 エネルギー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	57 40	68 2銘柄	8,680 <1.3%>	
(ユーロ…ベルギー) ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	14	10	80	10,150	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	14 10	80 1銘柄	10,150 <1.5%>	
(ユーロ…フィンランド) ELISA OYJ	36	25	95	12,028	電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	36 25	95 1銘柄	12,028 <1.8%>	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	235 9銘柄	165 9銘柄	750 <14.0%>	
(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	331 186 33 48 60 11 70 27 191	231 130 23 33 42 8 49 19 134	千英ポンド 131 64 71 84 104 36 55 85 19	19,146 9,319 10,401 12,278 15,241 5,350 8,040 12,441 2,777	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 家庭用品・パーソナル用品 電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	960 672	653 9銘柄	94,997 <14.1%>	
(スイス) ROCHE HOLDING AG-GENUSS CHEIN	5	4	千スイスフラン 105	11,628	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>	5 1銘柄	4 1銘柄	105 <1.7%>	
(ノルウェー) TELENOR ASA	52	36	千ノルウェークローネ 618	8,134	電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	52 1銘柄	36 1銘柄	618 <1.2%>	
(オーストラリア) AMCOR LTD MACQUARIE GROUP LTD WESTPAC BANKING CORPORATION	72 20 39	51 14 27	千オーストラリアドル 78 187 74	6,280 15,030 5,927	素材 各種金融 銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	132 3銘柄	92 3銘柄	27,238 <4.0%>	

銘柄	第27作成期末		第28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 195	千香港ドル 689	千円 9,836	銀行
小計	株数・金額 280	株数・金額 195	689	9,836	
	銘柄数<比率>	1銘柄	-	<1.5%>	
合計	株数・金額 2,299	株数・金額 1,621	-	647,680	
	銘柄数<比率>	57銘柄	-	<96.2%>	

(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

2019年4月22日現在

項目	第28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 673,481	% 96.5
コール・ローン等、その他	24,139	3.5
投資信託財産総額	697,620	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（664,945千円）の投資信託財産総額（691,578千円）に対する比率は96.1%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、2019年4月22日における邦貨換算レートは、1米ドル=111.99円、1カナダドル=83.71円、1ユーロ=125.88円、1英ポンド=145.40円、1スイスフラン=110.37円、1スウェーデンクローナ=12.04円、1ノルウェークローネ=13.16円、1オーストラリアドル=80.05円、1香港ドル=14.27円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

2019年1月21日現在 2019年4月22日現在

項目	第55期末	第56期末
(A) 資産	928,846,254円	697,620,385円
コール・ローン等	28,646,037	24,138,651
MHAM海外好配当株 マザーファンド(評価額)	900,200,217	673,481,734
(B) 負債	11,551,164	3,923,180
未払収益分配金	8,709,836	1,733,005
未払解約金	170,618	5,001
未払信託報酬	2,662,177	2,178,193
未払利息	58	49
その他未払費用	8,475	6,932
(C) 純資産総額(A-B)	917,295,090	693,697,205
元本	1,244,262,358	866,502,788
次期繰越損益金	△ 326,967,268	△ 172,805,583
(D) 受益権総口数	1,244,262,358口	866,502,788口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,372円	8,006円

(注1) 各期末における1口当たり純資産額 (単位:円)

第55期	第56期
0.7372	0.8006

- (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28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172,805,583円です。
(注4) 作成期首元本額 1,186,285,981円
作成期中追加設定元本額 130,088,879円
作成期中一部解約元本額 449,872,072円

損益の状況

2018年10月23日から 2019年1月22日から
2019年1月21日まで 2019年4月22日まで

項目	第55期	第56期
(A) 配当等収益	△ 4,367円	△ 1,580円
支払利息	△ 4,367	△ 1,580
(B) 有価証券売買損益	△ 49,180,672	58,032,018
売買損益	667,964	68,132,694
売買益	△ 49,848,636	△ 10,100,676
(C) 信託報酬等	△ 2,670,652	△ 2,185,125
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 51,855,691	55,845,313
(E) 前期繰越損益金	73,580,894	8,801,290
(F) 追加信託差損益金	△ 339,982,635	△ 235,719,181
(配当等相当額)	(78,697,268)	(57,343,044)
(売買損益相当額)	(△ 418,679,903)	(△ 293,062,225)
(G) 計(D+E+F)	△ 318,257,432	△ 171,072,578
(H) 収益分配金	△ 8,709,836	△ 1,733,005
次期繰越損益金(G+H)	△ 326,967,268	△ 172,805,583
追加信託差損益金	△ 339,982,635	△ 235,719,181
(配当等相当額)	(78,906,676)	(57,388,004)
(売買損益相当額)	(△ 418,889,311)	(△ 293,107,185)
分配準備積立金	118,435,190	83,693,177
繰越損益金	△ 105,419,823	△ 20,779,579

(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55期	第56期
(a) 配当等収益(費用控除後)	4,894,335	5,337,618
(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	78,906,676	57,388,004
(d) 分配準備積立金	122,250,691	80,088,564
分配可能額(a+b+c+d)	206,051,702	142,814,186
(1万口当たり)	(1,656)	(1,648)
収益分配金額	8,709,836	1,733,005
(1万口当たり)	(70)	(20)

(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14期

決算日：2019年4月22日

(計算期間：2018年4月21日～2019年4月22日)

「MHAM海外好配当株マザーファンド」は、2019年4月22日に第14期決算を行いました。

ここに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。

■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。

■お知らせ

2018年11月1日付で、当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」に変更いたしました。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、当マザー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				
10期 (2015年4月20日)	25,419	22.6	1,750.13	24.6	93.5	—	—	百万円 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
14期 (2019年4月22日)	31,176	7.6	2,202.01	9.8	96.2	—	—	673

(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) に関する著作権、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)。

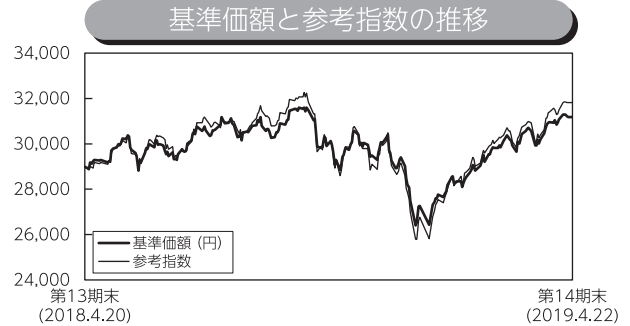
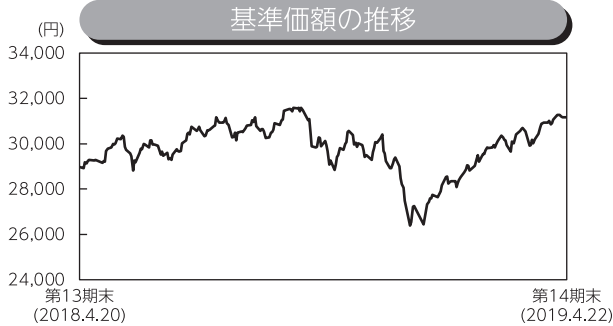
当期中の基準価額と市況推移

	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)2018年4月20日	28,969	—	2,005.87	—	97.3	—	—	
第 14 期	4月末	29,282	1.1	2,020.72	0.7	97.3	—	—
	5月末	29,248	1.0	2,031.20	1.3	94.7	—	—
	6月末	29,528	1.9	2,042.40	1.8	92.7	—	—
	7月末	30,802	6.3	2,125.66	6.0	95.6	—	—
	8月末	30,783	6.3	2,177.00	8.5	95.3	—	—
	9月末	31,595	9.1	2,220.86	10.7	94.2	—	—
	10月末	29,418	1.5	2,021.53	0.8	94.3	—	—
	11月末	30,048	3.7	2,072.40	3.3	94.1	—	—
	12月末	27,257	△5.9	1,853.22	△ 7.6	94.1	—	—
	2019年1月末	28,389	△2.0	1,988.15	△ 0.9	93.6	—	—
	2月末	29,960	3.4	2,098.66	4.6	94.9	—	—
	3月末	30,208	4.3	2,103.85	4.9	94.6	—	—
(期末)2019年4月22日	31,176	7.6	2,202.01	9.8	96.2	—	—	

(注) 騰落率は対期首比。

当期中の運用経過 (2018年4月21日から2019年4月22日まで)

【基準価額等の推移】



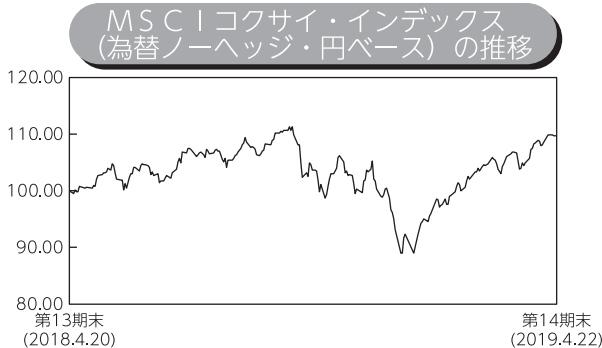
(注) 参考指数 (MSCIコクサイ・インデックス (為替ノーヘッジ・円ベース)) は、期首の値を基準価額に合わせて指数化しています。

【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や米ドルが対円で強かったことなどから、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、9.8%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9月末にかけては、米中貿易摩擦への懸念がくすぶる環境ではあったものの、米国での税制改革による減税効果への期待や、米欧主要企業による良好な決算発表などを背景に、株価は堅調に推移しました。

10月には米国長期金利上昇などを背景に株価は下落に転じました。また、米中貿易摩擦の深刻化によって世界景気や企業業績への悪影響が懸念されたことや、英国でのEU離脱問題を巡る政治的混迷などの欧州政治リスクも相場の悪材料となり、12月末にかけて株式市場は調整色を強めました。

2019年1月以降は、FRB (米連邦準備制度理事会) が早急な利上げに慎重な姿勢を示したことや、米中貿易協議の進展期待などが好材料視されたことで、株価は反発に転じ、期末にかけて上昇基調を辿りました。

為替市場では、米国での政策金利の引き上げ基調が続いたことなどを背景に、米ドルは円に対して上昇しました。一方、ユーロは円に対して下落しました。

【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、北米地域のウェイトが上昇し、欧州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見た将来の増配可能性などを勘案し、生活必需品や金融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>

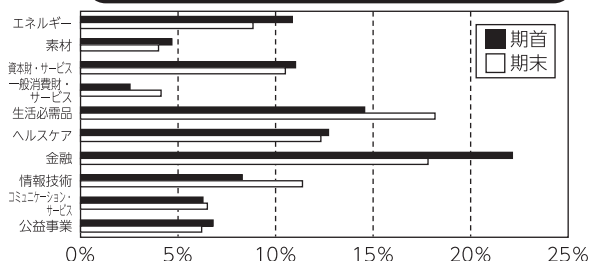
(プラス要因)

- ・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
- ・イライリリー（アメリカ、医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス）などの株価上昇。

(マイナス要因)

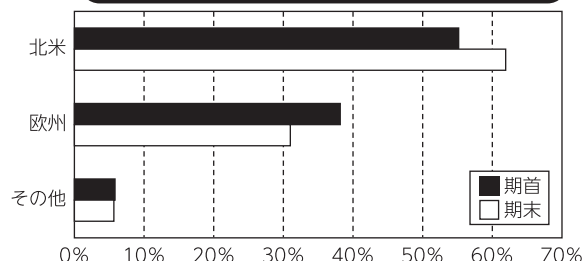
- ・クラフト・ハイツ（アメリカ、食品・飲料・タバコ）などの株価下落。

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】

銘柄	期首	
	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%

銘柄	期末	
	国または地域・業種	比率
TOTAL SA	フランス/エネルギー	3.1%
BP PLC	イギリス/エネルギー	3.0%
ABBOTT LABORATORIES	アメリカ/ヘルスケア機器・サービス	2.9%
UNION PACIFIC CORP	アメリカ/運輸	2.8%
QUALCOMM INC	アメリカ/半導体・半導体製造装置	2.8%

(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、米国や中国などの景気動向だけでなく、各国中央銀行の金融政策動向、米中貿易協議の進展度合いや英国のEU離脱問題といった政治要因にも投資家の注目が集まっており、短期的には値動きの荒い相場展開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の改善動向を見極めつつも、概ね底堅い相場展開を想定します。

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
	(2018年4月21日~2019年4月22日)		
	金額 (円)	比率 (%)	
平均基準価額	29,709	—	—
(a) 売買委託手数料 (株式)	26 (26)	0.086 (0.086)	(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)	7 (7)	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)	26 (25) (0)	0.087 (0.085) (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	58	0.195	

(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 (2018年4月21日から2019年4月22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 193 (7)	千米ドル 1,276 (-)	百株 297	千米ドル 2,316	
	ユ ー ロ 圏	ド イ ツ	-	千ユーロ -	3	千ユーロ 67
		フ ラ ン ス	15	103	49	223
		オ ラ ン ダ	55	13	213	48
		ス ペ イ ン	21 (44)	13 (1)	231 (44)	144 (-)
		ベ ル ギ ー	-	-	4	29
		フ ィ ン ラ ン ド	3	13	78	206
	イ ギ リ ス	105	千英ポンド 199	334	千英ポンド 340	
	ス イ ス	-	千スイスフラン -	3	千スイスフラン 83	
	ス ウ ェ ー デ ン	122	千スウェーデンクローナ 1,393	122	千スウェーデンクローナ 1,425	
	ノ ル ウ ェ ー	25	千ノルウェークローネ 446	15	千ノルウェークローネ 255	
	オ ー ス ト ラ リ ア	-	千オーストラリアドル -	39	千オーストラリアドル 138	
	香 港	-	千香港ドル -	85	千香港ドル 262	

(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	657,992千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	828,032千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)/(b)	0.79

(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2019年4月22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

2019年4月22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	11	91	10,250	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AT & T INC	48	33	108	12,160	電気通信サービス	
ALTRIA GROUP INC	34	21	117	13,212	食品・飲料・タバコ	
ABBOTT LABORATORIES	39	22	167	18,791	ヘルスケア機器・サービス	
APPLE INC	10	6	136	15,296	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
AMGEN INC	3	2	51	5,763	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BB & T CORP	32	21	106	11,937	銀行	
CME GROUP INC	11	6	109	12,245	各種金融	
CAMPBELL SOUP CO	-	34	137	15,395	食品・飲料・タバコ	
DTE ENERGY COMPANY	16	8	105	11,866	公益事業	
DOWDUPONT INC	34	22	85	9,608	素材	
DOW INC	-	7	42	4,742	素材	
ELI LILLY & CO	24	8	94	10,579	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
EATON CORP PLC	20	13	117	13,168	資本財	
JPMORGAN CHASE & CO	15	9	110	12,325	銀行	
KIMBERLY-CLARK CORP	5	5	64	7,194	家庭用品・パーソナル用品	
LAS VEGAS SANDS CORP	21	14	100	11,230	消費者サービス	
LOCKHEED MARTIN CORP	5	3	106	11,965	資本財	
MCDONALD'S CORP	-	4	87	9,822	消費者サービス	
MERCK & CO.INC	24	16	120	13,442	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MICROSOFT CORP	12	5	72	8,151	ソフトウェア・サービス	
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS INC	36	20	122	13,721	半導体・半導体製造装置	
NEXTERA ENERGY INC	10	6	130	14,632	公益事業	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	23	14	125	14,003	食品・飲料・タバコ	
PEPSICO INC	12	9	118	13,236	食品・飲料・タバコ	
PROCTER & GAMBLE CO	-	7	83	9,382	家庭用品・パーソナル用品	
PFIZER INC	18	21	85	9,525	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
QUALCOMM INC	-	20	163	18,341	半導体・半導体製造装置	
SEAGATE TECHNOLOGY	-	9	48	5,485	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
TEXAS INSTRUMENTS INC	14	9	114	12,806	半導体・半導体製造装置	
UNION PACIFIC CORP	14	9	164	18,399	運輸	
VERIZON COMMUNICATIONS	-	10	62	7,019	電気通信サービス	
WASTE MANAGEMENT INC	20	12	136	15,281	商業・専門サービス	
WELLS FARGO & COMPANY	26	19	92	10,337	銀行	
小計	株数・金額	552	455	3,583	401,327	
	銘柄数<比率>	27銘柄	34銘柄	-	<59.6%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
ALLIANZ SE-REG	9	6	132	16,741	保険	
小計	株数・金額	9	6	132	16,741	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	-	<2.5%>	
(ユーロ…フランス)						
AXA	43	30	72	9,112	保険	
BNP PARIBAS	18	19	95	12,024	銀行	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	1	1	45	5,765	耐久消費財・アパレル	
TOTAL SA	54	31	158	20,014	エネルギー	
小計	株数・金額	117	82	372	46,916	
	銘柄数<比率>	4銘柄	4銘柄	-	<7.0%>	

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	
(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	- 24 15	- 45 23	- 5,740 2,939	銀行 公益事業 エネルギー
小計	株数・金額 250	40	68	8,680	
	銘柄数<比率>	3銘柄	2銘柄	<1.3%>	
(ユーロ…ベルギー) ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	14	10	80	10,150	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 14	10	80	10,150	
	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	25 - -	95 - -	12,028 - -	電気通信サービス 公益事業 保険
小計	株数・金額 101	25	95	12,028	
	銘柄数<比率>	3銘柄	1銘柄	<1.8%>	
ユーロ計	株数・金額 650	165	750	94,517	
	銘柄数<比率>	13銘柄	9銘柄	<14.0%>	
(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 - 29 191	231 130 23 33 42 8 49 19 134	千英ポンド 131 64 71 84 104 36 55 85 19	19,146 9,319 10,401 12,278 15,241 5,350 8,040 12,441 2,777	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 家庭用品・パーソナル用品 電気通信サービス
小計	株数・金額 900	672	653	94,997	
	銘柄数<比率>	8銘柄	9銘柄	<14.1%>	
(スイス) ROCHE HOLDING AG-GENUSS CHEIN	7	4	千スイスフラン 105	11,628	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	4	105	11,628	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	<1.7%>	
(ノルウェー) TELENOR ASA	26	36	千ノルウェークローネ 618	8,134	電気通信サービス
小計	株数・金額 26	36	618	8,134	
	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	51 14 27	千オーストラリアドル 78 187 74	6,280 15,030 5,927	素材 各種金融 銀行
小計	株数・金額 132	92	340	27,238	
	銘柄数<比率>	3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 280	百株 195	千香港ドル 689	千円 9,836	銀行
小計	株数・金額 280	株数・金額 195	689	9,836	
	銘柄数<比率>	銘柄数<比率>	-	<1.5%>	
合計	株数・金額 2,549	株数・金額 1,621	-	647,680	
	銘柄数<比率>	銘柄数<比率>	-	<96.2%>	

(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

2019年4月22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	647,680	93.7
投資信託財産総額	43,898	6.3
	691,578	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(664,945千円)の投資信託財産総額(691,578千円)に対する比率は96.1%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、2019年4月22日における邦貨換算レートは、1米ドル=111.99円、1カナダドル=83.71円、1ユーロ=125.88円、1英ポンド=145.40円、1スイスフラン=110.37円、1スウェーデンクローナ=12.04円、1ノルウェークローネ=13.16円、1オーストラリアドル=80.05円、1香港ドル=14.27円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

2019年4月22日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	691,578,393円
コーポレーション等 株 式(評価額)	25,906,496
未 収 入 金	647,680,787
未 収 配 当 金	16,684,929
(B) 負 債	18,102,975
未 払 金	1,306,181
未 払 利 息	18,102,958
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	17
元 本	673,475,418
次 期 繰 越 損 益 金	216,025,704
(D) 受 益 権 総 口 数	457,449,714
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	216,025,704円
	31,176円

- (注1) 当期末における1口当たり純資産額 3,1176円
(注2) 期首元本額 302,319,610円
期中追加設定元本額 41,532,907円
期中一部解約元本額 127,826,813円
(注3) 元本の内訳
MHAM海外好配当株ファンド 216,025,704円

損益の状況

(2018年4月21日から2019年4月22日まで)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	32,135,663円
受 取 配 当 金	32,071,546
受 取 利 息	86,866
支 払 利 息	△ 22,749
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	22,700,712
売 買 益	95,141,922
売 買 損	△ 72,441,210
(C) 信 託 報 酬 等	△ 164,299
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	54,672,076
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	573,483,732
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	82,467,093
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 253,173,187
(H) 計 (D+E+F+G)	457,449,714
次 期 繰 越 損 益 金(H)	457,449,714

- (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。