

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。	
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。	
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。
運用方法	MHAM海外好配当株マザーファンド受益証券を通じて、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。	
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57期 <決算日 2019年7月22日>
 第58期 <決算日 2019年10月21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10月21日に第58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/>

MHAM海外好配当株ファンド

■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 受益証券・ 投資証券 組入比率	株式 先物比率	純資産 総額
		(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	騰落率				
第25 作成期	49期(2017年7月20日)	円 7,710	円 70	% 7.1	1,913.58	% 10.1	% 94.9	% -	% -	百万円 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
第29 作成期	57期(2019年7月22日)	7,802	20	△2.3	2,168.46	△1.5	92.0	-	-	663
	58期(2019年10月21日)	7,964	20	2.3	2,188.05	0.9	92.5	-	-	661

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「投資信託受益証券・投資証券組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 「株式先物比率」は、買建比率-売建比率です。

(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) 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)。

(注6) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

■過去6ヶ月間の基準価額と市況の推移

決算期	年 月 日	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 受益証券・ 投資証券 組入比率	株式 先物比率
		騰落率	(参考指数)	騰落率				
第 57 期	(期首) 2019年4月22日	円 8,006	% -	2,202.01	% -	% 93.4	% -	% -
	4月末	7,968	△0.5	2,198.71	△0.2	93.4	-	-
	5月末	7,516	△6.1	2,074.21	△5.8	92.5	-	-
	6月末	7,741	△3.3	2,139.03	△2.9	93.0	-	-
	(期末) 2019年7月22日	7,822	△2.3	2,168.46	△1.5	92.0	-	-
第 58 期	(期首) 2019年7月22日	7,802	-	2,168.46	-	92.0	-	-
	7月末	7,896	1.2	2,196.87	1.3	92.2	-	-
	8月末	7,636	△2.1	2,088.00	△3.7	92.4	-	-
	9月末	7,864	0.8	2,159.45	△0.4	92.2	-	-
	(期末) 2019年10月21日	7,984	2.3	2,188.05	0.9	92.5	-	-

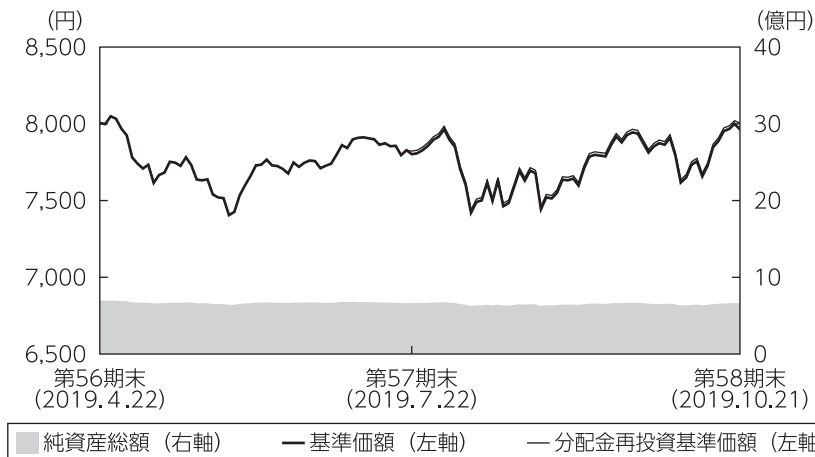
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「投資信託受益証券・投資証券組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 「株式先物比率」は、買建比率-売建比率です。

■第57期～第58期の運用経過（2019年4月23日から2019年10月21日まで）

基準価額等の推移



第57期首： 8,006円
第58期末： 7,964円
(既払分配金40円)
騰落率： $\Delta 0.0\%$
(分配金再投資ベース)

- (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、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。

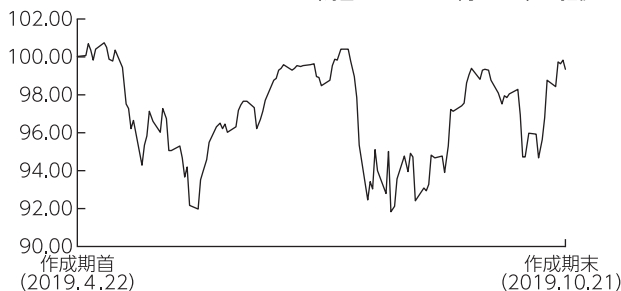
基準価額の主な変動要因

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ことや株式市場が下落したことなどから、基準価額は下落しました。

投資環境

●海外株式市況と為替市場

<MSCIコクサイ・インデックス（為替ノーヘッジ・円ベース）の推移>



(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、0.6%下落しました（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、米トランプ大統領が一連の対中制裁を発表し株価は下落する展開となりました。その後は米連邦公開市場委員会（FOMC）を受けて利下げ観測が強まったことに加え、7月には米国企業決算が総じて事前予想から上振れたことなどから上昇しました。8月以降は、米国による対中追加関税第4弾の発表や、米トランプ大統領弾劾に向けた調査開始の発表など、政治的要因に株価が振らされるレンジ相場となりました。

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下落しました。また、ユーロも円に対して下落しました。

ポートフォリオについて

●当ファンド

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見た将来の増配可能性などを勘案し、情報技術や資本財・サービス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、基準価額は下落しました。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)

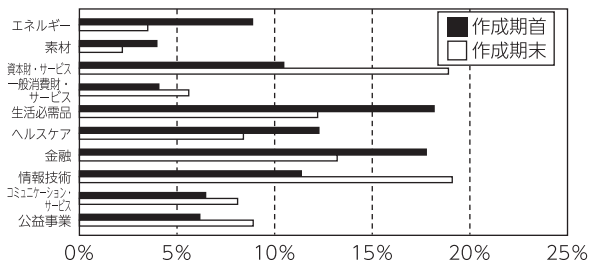
・ネクステラ・エナジー（アメリカ、公益事業）などの株価上昇。

(マイナス要因)

・フィリップ・モリス（アメリカ、生活必需品）などの株価下落。

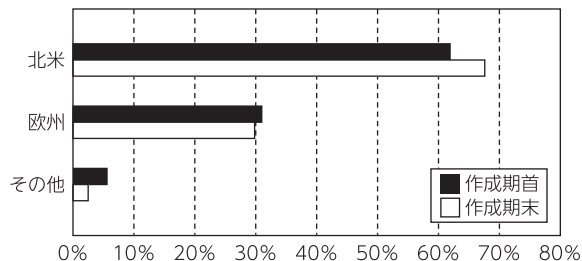
作成期首：2019年4月22日 作成期末：2019年10月21日

＜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	3.1%
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%

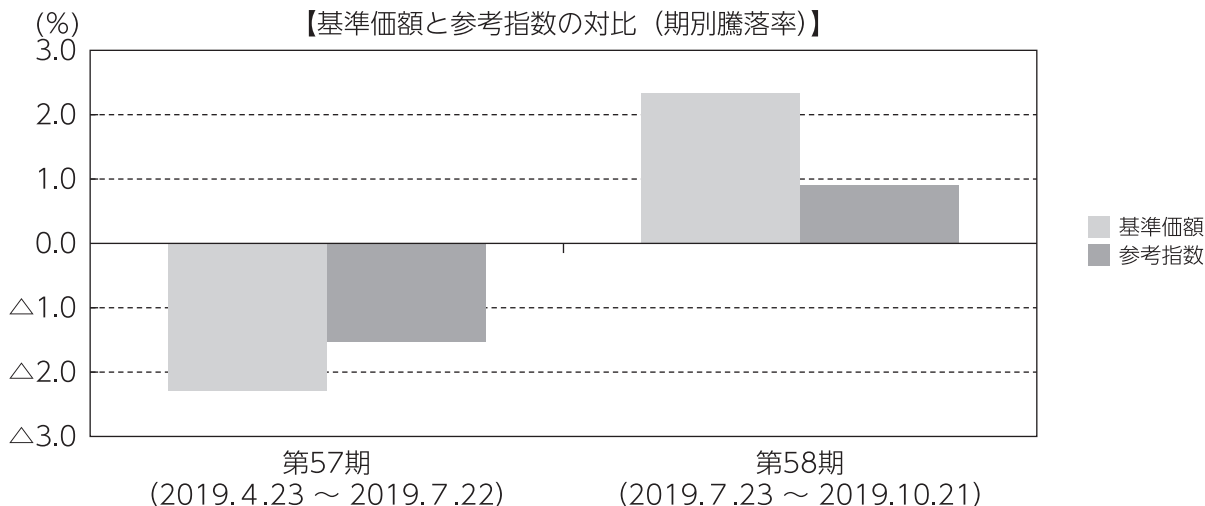
(注1) 比率は、MHAM海外好配当株マザーファンドの株式に対する投資割合。

(注2) 国または地域は法人登録国。

作成期末		
銘柄	国または地域・業種	比率
NEXTERA ENERGY INC	アメリカ/公益事業	5.5%
NOKIA OYJ	フィンランド/テクノロジー・ハードウェアおよび機器	5.2%
LOCKHEED MARTIN CORP	アメリカ/資本財	4.8%
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	アメリカ/資本財	4.5%
QUALCOMM INC	アメリカ/半導体・半導体製造装置	4.2%

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57期	第58期
	2019年4月23日 ～2019年7月22日	2019年7月23日 ～2019年10月21日
当期分配金（税引前）	20円	20円
対基準価額比率	0.26%	0.25%
当期の収益	20円	20円
当期の収益以外	-円	-円
翌期繰越分配対象額	1,666円	1,691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。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(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

●当ファンド

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57期～第58期 (2019年4月23日 ～2019年10月21日)		項目の概要
	金額	比率	
	(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	45円 (23) (19) (3)	
(b) 売買委託手数料 (株式)	6 (6)	0.073 (0.073)	(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 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 (株式)	1 (1)	0.014 (0.014)	(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 (保管費用) (監査費用) (その他)	△3 (4) (0) (△7)	△0.040 (0.046) (0.002) (△0.088)	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 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 その他は、信託事務の処理に要する諸費用、支払外国税の戻入等
合計	48	0.622	

(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。

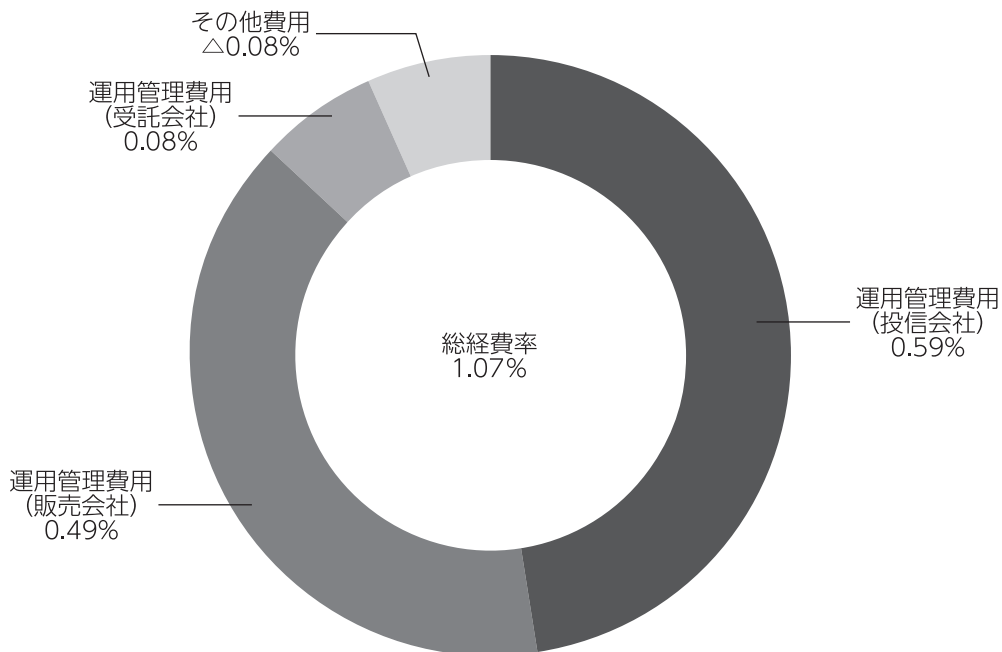
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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。

(参考情報)

◆総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額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1.07%です。



(注1) 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2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 上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異なります。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2019年4月23日から2019年10月21日まで）

	第 57 期 ~ 第 58 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□ -	千円 -	千□ 8,816	千円 27,000

■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 57 期 ~ 第 58 期
	MHAM海外好配当株マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	403,707千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	614,019千円
(c) 売 買 高 比 率(a) / (b)	0.65

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2019年4月23日から2019年10月21日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 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す。

■組入資産の明細

親投資信託残高

	第28作成期末	第 29 作 成 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
MHAM海外好配当株マザーファンド	千□ 216,025	千□ 207,209	千円 649,601

<補足情報>

■MHAM海外好配当株マザーファンドの組入資産の明細

下記は、MHAM海外好配当株マザーファンド（207,209,483口）の内容です。

外国株式

銘柄	2019年4月22日現在		2019年10月21日現在		業種等
	株数	金額	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	
ABBOTT LABORATORIES	22.7	16.2	134	14,554	ヘルスケア機器・用品
AMGEN INC	2.9	—	—	—	バイオテクノロジー
AMERICAN EXPRESS CO	—	2.2	25	2,787	消費者金融
APPLE INC	6.7	1.31	30	3,360	コンピュータ・周辺機器
VERIZON COMM INC	10.8	10.8	65	7,155	各種電気通信サービス
CAMPBELL SOUP CO	34.9	34.9	165	18,012	食品
SEAGATE TECHNOLOGY	9.7	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
JPMORGAN CHASE & CO	9.7	7.7	92	10,074	銀行
DTE ENERGY CO	8.6	8.6	109	11,884	総合公益事業
EATON CORP PLC	13.8	13.8	113	12,363	電気設備
NEXTERA ENERGY INC	6.9	13.4	311	33,806	電力
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	—	12.7	251	27,299	航空宇宙・防衛
KIMBERLY-CLARK CORP	5.2	5.2	71	7,743	家庭用品
ELI LILLY & CO	8.2	—	—	—	医薬品
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	—	5.5	64	7,004	航空貨物・物流サービス
LOCKHEED MARTIN CORP	3.4	7.3	271	29,507	航空宇宙・防衛
MCDONALD'S CORPORATION	4.5	6.6	137	14,933	ホテル・レストラン・レジャー
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	20.5	10.3	59	6,455	半導体・半導体製造装置
MERCK & CO.INC.	16.4	6.82	57	6,267	医薬品
MICROSOFT CORP	5.9	12.6	173	18,788	ソフトウェア
WELLS FARGO & CO	19.4	—	—	—	銀行
PAYCHEX INC	—	6.6	55	6,033	情報技術サービス
PEPSICO INC	9.3	8.2	111	12,124	飲料
PFIZER INC	21.6	19.8	72	7,834	医薬品
ALTRIA GROUP INC	21.7	6.4	28	3,078	タバコ
PROCTER & GAMBLE CO	7.9	7.9	92	10,070	家庭用品
QUALCOMM INC	20.5	30.5	236	25,710	半導体・半導体製造装置
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	—	2.7	30	3,257	ホテル・レストラン・レジャー
BB&T CORP	21.6	—	—	—	銀行
AT&T INC	33.9	33.9	130	14,152	各種電気通信サービス
TEXAS INSTRUMENTS INC	9.9	7.2	93	10,115	半導体・半導体製造装置
UNION PACIFIC CORP	9.3	9.3	150	16,299	陸運・鉄道
WASTE MANAGEMENT INC	12.9	12.9	150	16,385	商業サービス・用品
CME GROUP INC	6.2	11	234	25,446	資本市場
LAS VEGAS SANDS CORP	14.7	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	14.8	3.98	32	3,479	タバコ
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING CORP	—	18.6	130	14,115	情報技術サービス
ABBVIE INC	11.8	11.8	90	9,790	バイオテクノロジー
DOW INC	7.33	7.33	35	3,814	化学
CORTEVA INC	—	0.03	0.07812	8	化学
DUPONT DE NEMOURS INC	22	0.03	0.19659	21	化学
小計	株数	金額	株数	金額	
	455.63	374.1	374.1	3,812	413,738
	銘柄数 < 比率 >	34銘柄	35銘柄	—	<63.7%>
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
WESTPAC BANKING CORPORATION	27.6	—	—	—	銀行
MACQUARIE GROUP LTD	14.1	10.2	136	10,158	資本市場
AMCOR PLC-CDI	51.01	51.01	71	5,341	容器・包装
小計	株数	金額	株数	金額	
	92.71	61.21	208	15,499	
	銘柄数 < 比率 >	3銘柄	2銘柄	—	<2.4%>

銘柄		2019年4月22日現在	2019年10月21日現在		業種等	
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)		百株	百株	千香港・ドル	千円	
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		195	—	—	—	銀行
小計	株数・金額	195	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1銘柄	—	—	<—>	
(イギリス)		百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
BAE SYSTEMS PLC		130.3	44.2	23	3,345	航空宇宙・防衛
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		23.4	—	—	—	タバコ
IMPERIAL BRANDS PLC		33.9	21.7	40	5,668	タバコ
UNILEVER PLC		19	22.6	104	14,658	パーソナル用品
RIO TINTO PLC		8	8	31	4,443	金属・鉱業
VODAFONE GROUP PLC		134	445.2	71	10,012	無線通信サービス
SSE PLC		49.2	49.2	64	9,026	電力
BP PLC		231.96	138.46	67	9,415	石油・ガス・消耗燃料
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS		42.5	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額	672.26	729.36	403	56,570	
	銘柄数<比率>	9銘柄	7銘柄	—	<8.7%>	
(スイス)		百株	百株	千スイス・フラン	千円	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		4	4	115	12,748	医薬品
小計	株数・金額	4	4	115	12,748	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	—	<2.0%>	
(ノルウェー)		百株	百株	千ノルウェー・クローネ	千円	
TELENOR ASA		36.5	—	—	—	各種電気通信サービス
小計	株数・金額	36.5	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1銘柄	—	—	<—>	
(ユーロ…ベルギー)		百株	百株	千ユーロ	千円	
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		10.1	—	—	—	飲料
小計	株数・金額	10.1	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1銘柄	—	—	<—>	
(ユーロ…フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
AXA		30.5	30.5	72	8,840	保険
BNP PARIBAS		19.5	12	56	6,829	銀行
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE		1.3	3.49	130	15,853	繊維・アパレル・贅沢品
TOTAL SA		31.61	20.91	96	11,734	石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額	82.91	66.9	357	43,258	
	銘柄数<比率>	4銘柄	4銘柄	—	<6.7%>	
(ユーロ…ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
DEUTSCHE POST AG-REG		—	8.7	26	3,241	航空貨物・物流サービス
ALLIANZ SE		6.19	6.19	135	16,351	保険
小計	株数・金額	6.19	14.89	161	19,592	
	銘柄数<比率>	1銘柄	2銘柄	—	<3.0%>	
(ユーロ…スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円	
REPSOL SA		15.5	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
RED ELECTRICA DE CORPORACION SA		24.9	—	—	—	電力
小計	株数・金額	40.4	—	—	—	
	銘柄数<比率>	2銘柄	—	—	<—>	

銘柄	2019年4月22日現在		2019年10月21日現在		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フィンランド) NOKIA OYJ ELISA OYJ	百株 — 25.4	百株 560.9 30.8	千ユーロ 264 150	千円 32,025 18,257	通信機器 各種電気通信サービス
小計	株数・金額 25.4	591.7	415	50,282	
	銘柄数<比率>	1銘柄	2銘柄	—	<7.7%>
ユーロ計	株数・金額 165	673.49	934	113,133	
	銘柄数<比率>	9銘柄	8銘柄	—	<17.4%>
合計	株数・金額 1,621.1	1,842.16	—	611,690	
	銘柄数<比率>	58銘柄	53銘柄	—	<94.2%>

(注1) 邦貨換算金額は、2019年10月21日現在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) < >内は、2019年10月21日現在の純資産総額に対する各通貨別（ユーロは国別）株式評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

■投資信託財産の構成

2019年10月21日現在

項目	第29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 649,601	% 97.7
コール・ローン等、その他	15,329	2.3
投資信託財産総額	664,931	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、2019年10月21日現在、MHAM海外好配当株マザーファンドは639,415千円、98.4%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10月21日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=108.52円、1カナダ・ドル=82.64円、1オーストラリア・ドル=74.42円、1香港・ドル=13.84円、1イギリス・ポンド=140.21円、1スイス・フラン=110.15円、1ノルウェー・クローネ=11.85円、1スウェーデン・クローナ=11.24円、1ユーロ=121.12円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年7月22日)、(2019年10月21日)現在

項 目	第 57 期 末	第 58 期 末
(A) 資 産	667,053,942円	664,931,156円
コール・ローン等	15,545,405	15,329,427
MHAM海外好配当株 マザーファンド(評価額)	643,508,537	649,601,729
未 収 入 金	8,000,000	-
(B) 負 債	3,636,006	3,771,215
未払収益分配金	1,700,720	1,660,300
未 払 解 約 金	-	224,839
未 払 信 託 報 酬	1,929,125	1,880,101
未 払 利 息	27	-
その他未払費用	6,134	5,975
(C) 純資産総額(A - B)	663,417,936	661,159,941
元 本	850,360,043	830,150,438
次期繰越損益金	△186,942,107	△168,990,497
(D) 受 益 権 総 口 数	850,360,043口	830,150,438口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,802円	7,964円

(注) 第56期末における元本額は866,502,788円、当作成期間(第57期～第58期)中における追加設定元本額は13,323,641円、同解約元本額は49,675,991円です。

■損益の状況

[自 2019年4月23日]
[自 2019年7月23日]
[至 2019年7月22日] [至 2019年10月21日]

項 目	第 57 期	第 58 期
(A) 配 当 等 収 益	△2,918円	△1,910円
受 取 利 息	-	20
支 払 利 息	△2,918	△1,930
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△13,526,970	17,079,344
売 買 益	414,753	17,155,053
売 買 損	△13,941,723	△75,709
(C) 信 託 報 酬 等	△1,935,259	△1,886,076
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△15,465,147	15,191,358
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	61,119,779	42,676,631
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△230,896,019	△225,198,186
(配当等相当額)	(57,146,027)	(56,258,628)
(売買損益相当額)	(△288,042,046)	(△281,456,814)
(G) 合 計 (D + E + F)	△185,241,387	△167,330,197
(H) 収 益 分 配 金	△1,700,720	△1,660,300
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△186,942,107	△168,990,497
追 加 信 託 差 損 益 金	△230,896,019	△225,198,186
(配当等相当額)	(57,169,546)	(56,264,711)
(売買損益相当額)	(△288,065,565)	(△281,462,897)
分 配 準 備 積 立 金	84,576,143	84,114,138
繰 越 損 益 金	△40,622,231	△27,906,449

(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

項 目	第 57 期	第 58 期
(a) 経費控除後の配当等収益	4,969,980円	3,656,042円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0
(c) 収 益 調 整 金	57,169,546	56,264,711
(d) 分 配 準 備 積 立 金	81,306,883	82,118,396
(e) 当 期 分 配 対 象 額 (a + b + c + d)	143,446,409	142,039,149
(f) 1万口当たり当期分配対象額	1,686.87	1,711.00
(g) 分 配 金	1,700,720	1,660,300
(h) 1万口当たり分配金	20	20

■分配金のお知らせ

決 算 期	第57期	第58期
1万口当たり分配金	20円	20円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・追加型株式投資信託の分配金には、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）」があります。
- 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- 分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した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、分配金発生時における受益者毎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、その後の受益者毎の個別元本となります。

－ 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	%	(参考指数)	%				
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)。

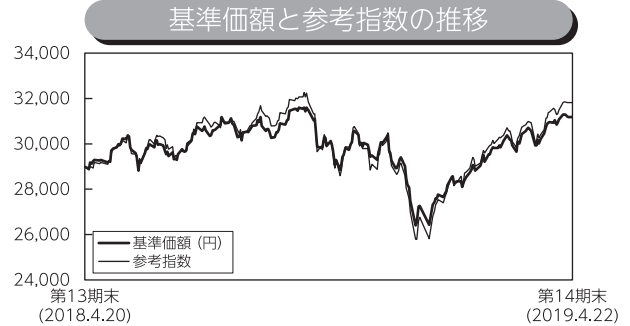
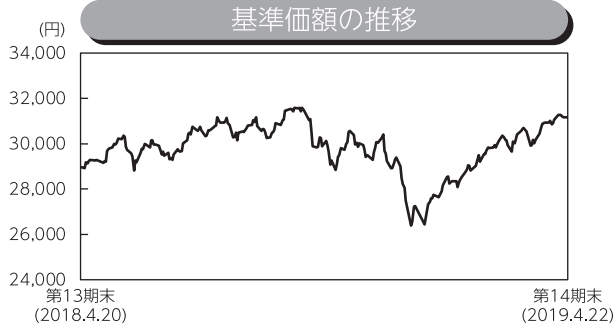
当期中の基準価額と市況推移

	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	%	(参考指数)	%				
(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】



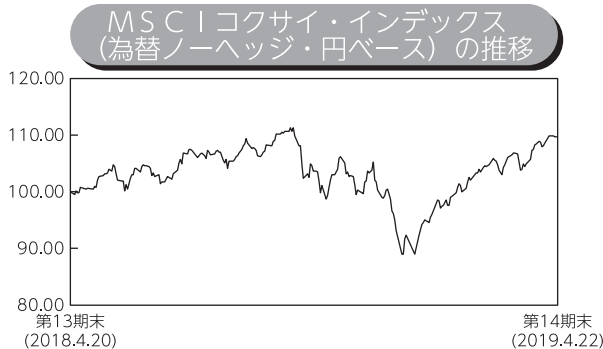
(注) 参考指数 (MSCIコクサイ・インデックス (為替ノーヘッジ・円ベース)) は、期首の値を基準価額に合わせて指数化しています。

【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>

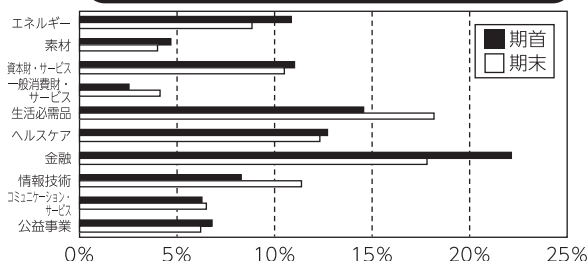
(プラス要因)

- ・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
- ・イーライリリー（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)

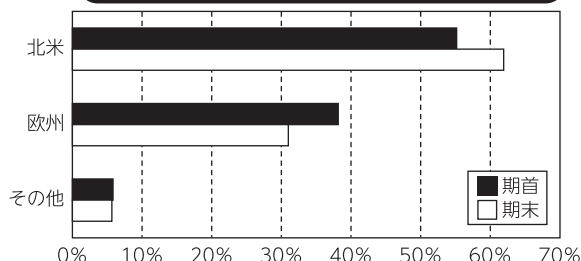
- ・クラフト・ハイツ（アメリカ、食品・飲料・タバコ）などの株価下落。

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
コール・ローン等	25,906,496
株式(評価額)	647,680,787
未 収 入 金	16,684,929
未 収 配 当 金	1,306,181
(B) 負 債	18,102,975
未 払 金	18,102,958
未 払 利 息	17
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	673,475,418
元 本	216,025,704
次 期 繰 越 損 益 金	457,449,714
(D) 受 益 権 総 口 数	216,025,704口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	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。