

償還 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2021年4月20日までです。	
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。	

<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。

第63期 <決算日 2021年1月20日>

第64期 <償還日 2021年4月20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、この度、信託約款の規定に基づき、繰上償還の運びとなりました。

ここに、運用経過と償還内容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。

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)	期中 騰落率				
第28 作成期	55期(2019年1月21日)	円 7,372	円 70	% △5.5	1,977.60	% △4.9	% 92.4	% -	% -	百万円 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
第30 作成期	59期(2020年1月20日)	8,570	10	7.7	2,462.14	12.5	93.3	-	-	691
	60期(2020年4月20日)	7,165	5	△16.3	2,011.88	△18.3	92.4	-	-	570
第31 作成期	61期(2020年7月20日)	7,744	20	8.4	2,297.49	14.2	94.6	-	-	612
	62期(2020年10月20日)	8,085	35	4.9	2,392.10	4.1	96.4	-	-	630
第32 作成期	63期(2021年1月20日)	9,112	25	13.0	2,663.51	11.3	96.1	-	-	680
	(償還日) 2021年4月20日	(償還価額) 9,835.30	0	7.9	3,011.76	13.1	-	-	-	622

(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 63 期	(期首) 2020年10月20日	円 8,085	% -	2,392.10	% -	% 96.4	% -	% -
	10月末	7,607	△5.9	2,270.90	△5.1	96.0	-	-
	11月末	8,568	6.0	2,533.81	5.9	97.0	-	-
	12月末	8,758	8.3	2,606.09	8.9	96.7	-	-
	(期末) 2021年1月20日	9,137	13.0	2,663.51	11.3	96.1	-	-
第 64 期	(期首) 2021年1月20日	9,112	-	2,663.51	-	96.1	-	-
	1月末	8,981	△1.4	2,654.57	△0.3	94.0	-	-
	2月末	9,295	2.0	2,753.87	3.4	93.9	-	-
	3月末	9,811	7.7	2,918.93	9.6	93.3	-	-
	(償還日) 2021年4月20日	(償還価額) 9,835.30	7.9	3,011.76	13.1	-	-	-

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

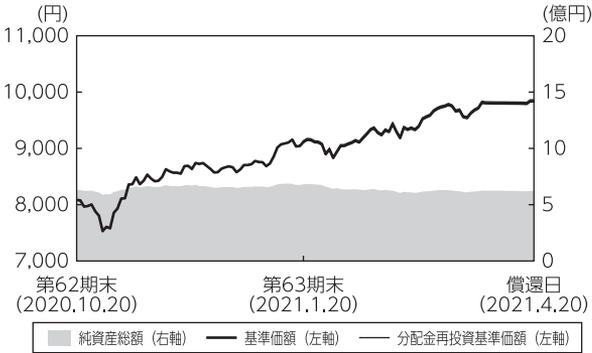
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「投資信託受益証券、投資証券組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

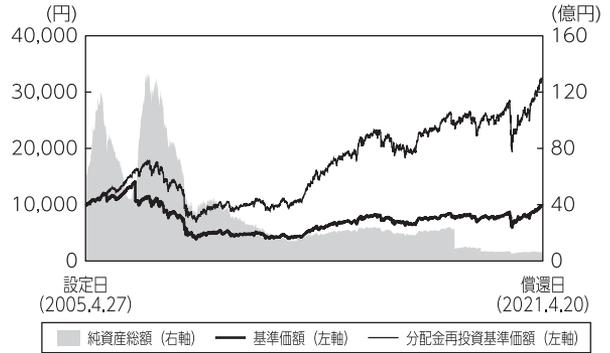
■設定以来の運用経過 (2005年4月27日から2021年4月20日まで)

基準価額等の推移

＜第32作成期の基準価額等の推移＞



＜設定以来の基準価額等の推移＞



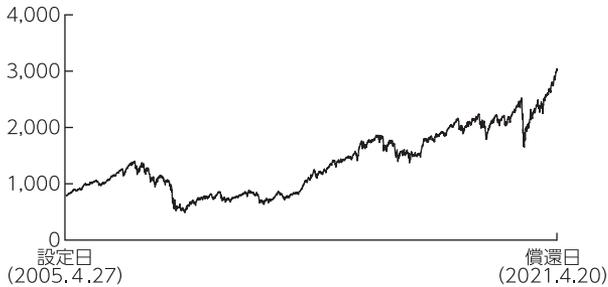
- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 「第32作成期の基準価額等の推移」の分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 「設定以来の基準価額等の推移」の基準価額は、設定日前日を10,000として計算しています。分配金再投資基準価額は、設定日前日を10,000として指数化しています。
- (注5) 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

当ファンドの設定来、2007年の金融危機から2020年の新型コロナウイルス感染拡大まで、株式市場が下落する局面は幾度もありましたが、世界経済が長期的に成長を持続してきたことに加え、特に米国株式市場の力強い成長による恩恵を受け、基準価額は上昇しました。

設定来の投資環境

<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) 設定日は前々営業日の値を用いております。

当ファンドの設定来、2007年の金融危機や2010年の欧州債務危機、2015年の資源価格下落や米金利引き上げによる新興国からの資金流出、さらには2020年の新型コロナウイルス感染拡大など、株式市場が下落する局面は幾度もありましたが、長期的な世界経済の成長などを背景に上昇しました。

為替市場では、米ドルは2007年の金融危機や2012年の日本の金融緩和政策などもあり大きく変動したものの、円に対して上昇しました。ユーロは円に対して下落しました。

設定来のポートフォリオについて

●当ファンド

当ファンドの主要投資対象はMHAM海外好配当株マザーファンドであり、マザーファンドの組入比率は設定日以降、高位に維持するよう運用しました。

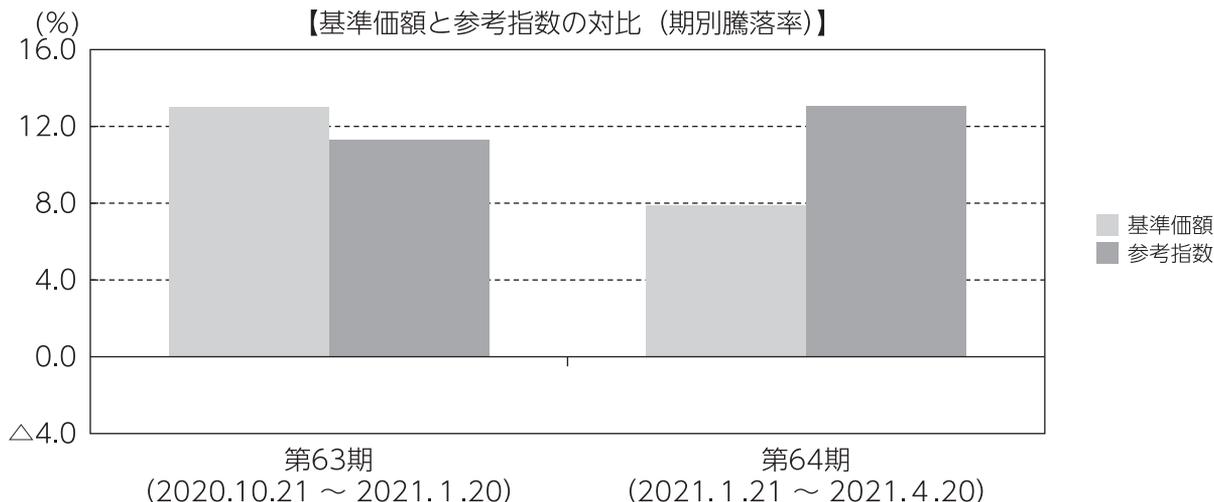
●MHAM海外好配当株マザーファンド

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。

各国の景気や金融政策、企業業績や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。

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63期
	2020年10月21日 ～2021年1月20日
当期分配金（税引前）	25円
対基準価額比率	0.27%
当期の収益	25円
当期の収益以外	-円
翌期繰越分配対象額	2,523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。

このたび償還を迎えるにあたりまして、当ファンドへのご愛顧に心より感謝申し上げますとともに、今後とも一層のお引立てを賜りますようお願い申し上げます。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第63期～第64期		項目の概要
	(2020年10月21日 ～2021年4月20日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	53円	0.585%	(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8,985円です。
(投信会社)	(27)	(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)	(22)	(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	19	0.206	(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)	(19)	(0.206)	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	3	0.029	(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)	(3)	(0.029)	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	0.026	(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)	(0.026)	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)	(0.001)	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
合計	76	0.846	

(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。

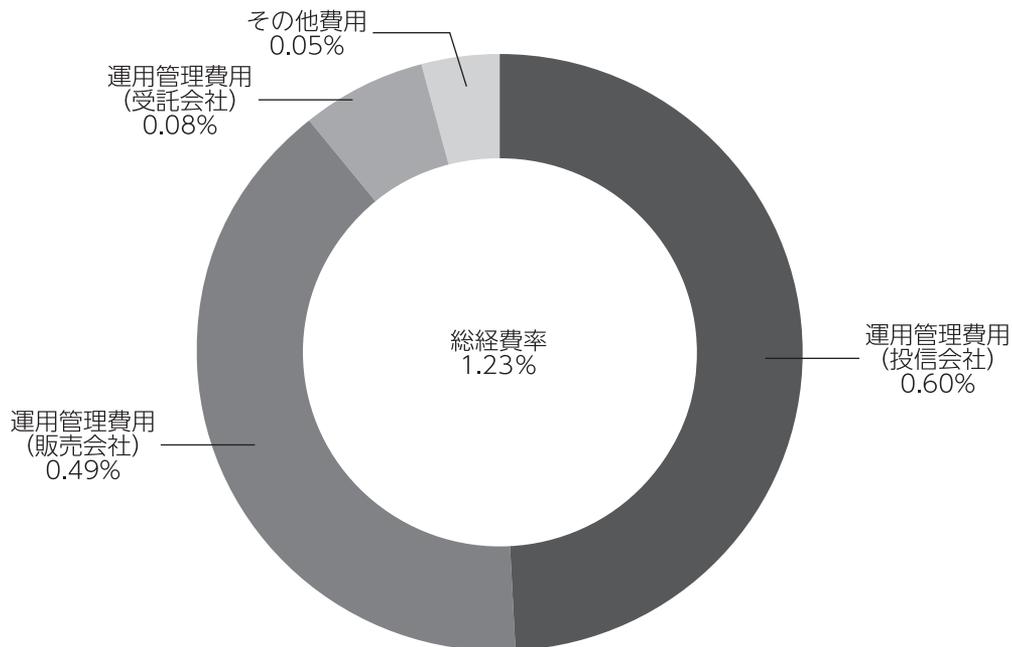
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.23%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（2020年10月21日から2021年4月20日まで）

	第 63 期 ~ 第 64 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□ 191,683	千円 754,212

■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 63 期 ~ 第 64 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	1,702,738千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	604,183千円
(c) 売 買 高 比 率(a) / (b)	2.81

(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（2020年10月21日から2021年4月20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

償還時における有価証券の組入れはありません。第31作成期末の組入れは以下の通りでした。

親投資信託残高

	第 31 作 成 期 末
	□ 数
MHAM海外好配当株マザーファンド	千□ 191,683

■投資信託財産の構成

2021年4月20日現在

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	千円 624,066	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	624,066	100.0

(注) 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。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年1月20日)、(2021年4月20日)現在

項 目	第 63 期 末	償 還 時
(A) 資 産	684,994,536円	624,066,905円
コール・ローン等	12,261,934	624,066,905
MHAM海外好配当株 マザーファンド(評価額)	672,732,602	-
(B) 負 債	3,997,034	1,848,683
未払収益分配金	1,868,417	-
未払解約金	185,967	-
未払信託報酬	1,936,903	1,848,457
未払利息	-	226
その他未払費用	5,747	-
(C) 純資産総額(A - B)	680,997,502	622,218,222
元 本	747,366,846	632,637,479
次期繰越損益金	△66,369,344	-
償還差損益金	-	△10,419,257
(D) 受益権総口数	747,366,846口	632,637,479口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,112円	0
1万口当たり償還価額(C/D)	0	9,835円30銭

(注) 第62期末における元本額は779,522,562円、第63期～償還時における追加設定元本額は6,839,985円、同解約元本額は153,725,068円です。

■損益の状況

[自 2020年10月21日
至 2021年1月20日] [自 2021年1月21日
至 2021年4月20日]

項 目	第 63 期	第 64 期
(A) 配 当 等 収 益	△492円	△573円
受 取 利 息	18	15
支 払 利 息	△510	△588
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	80,419,753	47,593,315
売 買 益	82,898,305	50,288,463
売 買 損	△2,478,552	△2,695,148
(C) 信 託 報 酬 等	△1,942,650	△1,848,457
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	78,476,611	45,744,285
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	58,677,629	114,184,311
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△201,655,167	△170,347,853
(配当等相当額)	(53,289,736)	(45,447,382)
(売買損益相当額)	(△254,944,903)	(△215,795,235)
(G) 合 計 (D + E + F)	△64,500,927	△10,419,257
(H) 収 益 分 配 金	△1,868,417	-
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△66,369,344	-
追 加 信 託 差 損 益 金	△201,655,167	-
(配当等相当額)	(53,295,606)	(-)
(売買損益相当額)	(△254,950,773)	(-)
償 還 差 損 益 金	-	△10,419,257
分 配 準 備 積 立 金	135,285,823	-

(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 63 期
(a) 経費控除後の配当等収益	3,699,328円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	35,263,289
(c) 収 益 調 整 金	53,295,606
(d) 分 配 準 備 積 立 金	98,191,623
(e) 当 期 分 配 対 象 額 (a + b + c + d)	190,449,846
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	2,548.28
(g) 分 配 金	1,868,417
(h) 1 万 口 当 たり 分 配 金	25

■分配金のお知らせ

決 算 期	第63期
1万口当たり分配金	25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。

■投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2005年4月27日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2021年4月20日		資産総額	624,066,905円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減又は追加信託	負債総額	1,848,683円
	受益権口数	5,831,772,485口	632,637,479口	△5,199,135,006口	純資産総額
元本額	5,831,772,485円	632,637,479円	△5,199,135,006円	受益権口数	632,637,479口
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金額	分配率
第1期	7,812,626,890円	8,443,642,369円	10,808円	0円	0.00%
第2期	10,243,527,928	11,083,596,725	10,820	70	0.70
第3期	7,311,692,713	7,829,374,673	10,708	1,170	11.70
第4期	6,892,573,078	7,951,458,820	11,536	80	0.80
第5期	5,812,841,202	6,704,825,096	11,535	80	0.80
第6期	3,391,944,524	4,361,004,901	12,857	150	1.50
第7期	4,093,891,754	4,351,647,938	10,630	3,500	35.00
第8期	9,782,409,309	10,534,083,688	10,768	150	1.50
第9期	11,460,885,245	13,062,399,146	11,397	150	1.50
第10期	11,513,928,359	12,123,081,407	10,529	150	1.50
第11期	11,018,247,658	9,876,802,221	8,964	150	1.50
第12期	9,874,410,305	8,413,791,175	8,521	150	1.50
第13期	9,145,707,415	7,147,641,309	7,815	150	1.50
第14期	8,258,312,285	4,609,346,612	5,581	150	1.50
第15期	8,218,763,409	3,639,022,462	4,428	150	1.50
第16期	8,720,001,841	3,896,789,708	4,469	150	1.50
第17期	8,486,021,905	4,006,291,617	4,721	150	1.50
第18期	8,626,061,620	4,419,030,911	5,123	100	1.00
第19期	7,558,552,013	3,968,960,458	5,251	100	1.00
第20期	6,983,405,232	3,623,422,233	5,189	100	1.00
第21期	6,732,776,866	3,008,626,336	4,469	100	1.00
第22期	5,975,427,073	2,758,754,723	4,617	100	1.00
第23期	5,400,675,862	2,526,331,701	4,678	100	1.00
第24期	4,691,368,931	2,304,964,200	4,913	100	1.00
第25期	4,754,894,890	2,165,090,285	4,553	100	1.00
第26期	4,556,727,986	1,915,630,486	4,204	100	1.00
第27期	3,653,544,213	1,535,464,525	4,203	100	1.00
第28期	3,505,585,400	1,550,316,990	4,422	100	1.00
第29期	3,340,138,914	1,419,367,644	4,249	100	1.00
第30期	3,625,475,423	1,570,598,378	4,332	100	1.00
第31期	3,488,119,250	1,762,157,325	5,052	100	1.00
第32期	3,249,915,888	1,844,702,677	5,676	100	1.00

計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1 万 口 当 た り 分 配 金	
				金 額	分 配 率
第33期	3,218,806,943円	1,945,097,151円	6,043円	70円	0.70%
第34期	3,155,372,905	2,000,794,304	6,341	70	0.70
第35期	3,139,013,062	2,096,175,783	6,678	70	0.70
第36期	3,116,542,588	2,119,072,973	6,799	70	0.70
第37期	3,111,911,796	2,137,535,077	6,869	70	0.70
第38期	3,094,535,526	2,040,995,999	6,595	70	0.70
第39期	3,011,098,200	2,268,905,920	7,535	70	0.70
第40期	2,975,165,631	2,350,228,937	7,899	70	0.70
第41期	2,902,732,859	2,366,429,548	8,152	70	0.70
第42期	2,875,032,627	2,173,711,889	7,561	70	0.70
第43期	2,854,471,751	1,950,081,744	6,832	70	0.70
第44期	2,842,559,512	1,993,631,887	7,014	70	0.70
第45期	2,809,412,274	1,923,516,779	6,847	70	0.70
第46期	2,784,053,084	1,811,957,177	6,508	70	0.70
第47期	2,807,187,840	2,087,554,882	7,436	70	0.70
第48期	2,810,594,619	2,041,830,154	7,265	70	0.70
第49期	2,816,891,709	2,171,837,351	7,710	70	0.70
第50期	2,829,747,851	2,270,843,703	8,025	70	0.70
第51期	2,830,802,337	2,381,027,871	8,411	70	0.70
第52期	1,150,688,388	892,587,590	7,757	70	0.70
第53期	1,210,686,829	979,426,613	8,090	70	0.70
第54期	1,186,285,981	934,250,156	7,875	70	0.70
第55期	1,244,262,358	917,295,090	7,372	70	0.70
第56期	866,502,788	693,697,205	8,006	20	0.20
第57期	850,360,043	663,417,936	7,802	20	0.20
第58期	830,150,438	661,159,941	7,964	20	0.20
第59期	807,318,122	691,841,384	8,570	10	0.10
第60期	795,724,178	570,100,415	7,165	5	0.05
第61期	791,285,632	612,747,786	7,744	20	0.20
第62期	779,522,562	630,261,986	8,085	35	0.35
第63期	747,366,846	680,997,502	9,112	25	0.25

償還金のお知らせ

1 万 口 当 た り 償 還 金 (税 引 前)	9,835円30銭
-----------------------------	-----------

償還乗換えの優遇措置の適用について

当ファンドの償還金をもって他の証券投資信託をお求めになる場合には、購入時手数料のうち所定の額を返戻または割引く措置の適用を受けられる場合があります。優遇措置の適用は販売会社によって異なりますので、詳しくは販売会社までお問い合わせ下さい。

MHAM海外好配当株マザーファンド

償還 運用報告書

第16期 (償還日 2021年4月19日)

この度、信託約款の規定に基づき、繰上償還の運びとなりました。ここに、運用経過と償還内容をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2005年4月27日から2021年4月19日までです。
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。
主要投資対象	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。
主な組入制限	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) (参考指数)		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
	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
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
15期 (2020年4月20日)	28,396	△8.9	2,011.88	△8.6	93.6	-	-	562
(償還日) 2021年4月19日	(償還価額) 39,994.55	40.8	3,044.70	51.3	-	-	-	616

(注1) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注2) 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3) 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4) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

■当期中の基準価額と市況の推移

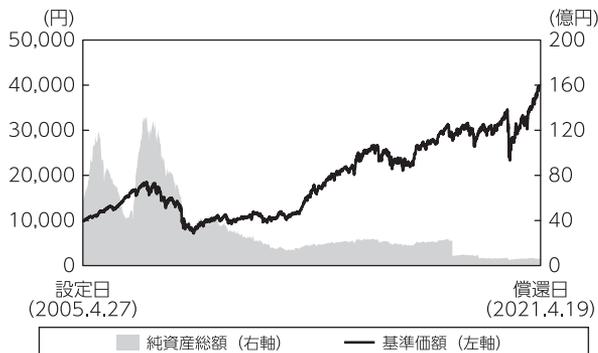
年 月 日	基 準 価 額		MSCIコクサイ・インデックス (為替ノーヘッジ・円ベース)		株 式 組入比率	投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率	株 式 先物比率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2020年 4月20日	28,396	—	2,011.88	—	93.6	—	—
4 月末	28,498	0.4	2,051.35	2.0	93.7	—	—
5 月末	29,265	3.1	2,145.94	6.7	94.9	—	—
6 月末	29,654	4.4	2,184.65	8.6	95.2	—	—
7 月末	30,673	8.0	2,263.57	12.5	95.1	—	—
8 月末	32,631	14.9	2,429.03	20.7	96.4	—	—
9 月末	31,717	11.7	2,331.90	15.9	96.2	—	—
10月末	30,556	7.6	2,270.90	12.9	97.3	—	—
11月末	34,507	21.5	2,533.81	25.9	97.4	—	—
12月末	35,307	24.3	2,606.09	29.5	97.4	—	—
2021年 1 月末	36,361	28.0	2,654.57	31.9	96.7	—	—
2 月末	37,684	32.7	2,753.87	36.9	96.0	—	—
3 月末	39,868	40.4	2,918.93	45.1	95.0	—	—
(償還日)	(償還価額)						
2021年 4月19日	39,994.55	40.8	3,044.70	51.3	—	—	—

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■設定以来の運用経過（2005年4月27日から2021年4月19日まで）

<設定以来の基準価額等の推移>



(注) 基準価額は、設定日前日を10,000として計算しています。

基準価額の推移

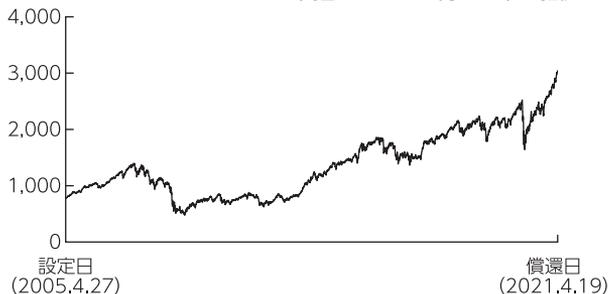
当ファンドの基準価額は、設定来で299.9%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

当ファンドの設定来、2007年の金融危機から2020年の新型コロナウイルス感染拡大まで、株式市場が下落する局面は幾度もありましたが、世界経済が長期的に成長を持続してきたことに加え、特に米国株式市場の力強い成長による恩恵を受け、基準価額は上昇しました。

設定来の投資環境

<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) 設定日は前々営業日の値を用いております。

当ファンドの設定来、2007年の金融危機や2010年の欧州債務危機、2015年の資源価格下落や米金利引き上げによる新興国からの資金流出、さらには2020年の新型コロナウイルス感染拡大など、株式市場が下落する局面は幾度もありましたが、長期的な世界経済の成長などを背景に上昇しました。

為替市場では、米ドルは2007年の金融危機や2012年の日本の金融緩和政策などもあり大きく変動したものの、円に対して上昇しました。ユーロは円に対して下落しました。

設定来のポートフォリオについて

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。

各国の景気や金融政策、企業業績や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。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式)	111円 (111)	0.333% (0.333)	(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)	10 (10)	0.030 (0.030)	(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)	38 (37) (0)	0.112 (0.111) (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、支払外国税の戻入等
合計	159	0.476	
期中の平均基準価額は33,459円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 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。

■ 売買及び取引の状況 (2020年4月21日から2021年4月19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 291.76 (40.89)	千アメリカ・ドル 2,607 (-)	百株 773.19	千アメリカ・ドル 7,370
	カ ナ ダ	百株 47.27 (-)	千カナダ・ドル 358 (-)	百株 47.27	千カナダ・ドル 500
	オ ー ス ト ラ リ ア	百株 256.6 (-)	千オーストラリア・ドル 457 (-)	百株 317.81	千オーストラリア・ドル 687
	香 港	百株 160 (-)	千香港・ドル 406 (-)	百株 160	千香港・ドル 434
	イ ギ リ ス	百株 122.07 (-)	千イギリス・ポンド 96 (-)	百株 897.99	千イギリス・ポンド 436
	ス イ ス	百株 - (-)	千スイス・フラン - (-)	百株 4	千スイス・フラン 121
	ノ ル ウ ェ ー	百株 29.68 (-)	千ノルウェー・クローネ 421 (-)	百株 29.68	千ノルウェー・クローネ 446

			買 付		売 付	
			株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ユ ー ロ 区	オ ラ ン ダ	百株 49.79 (-)	千ユーロ 157 (-)	百株 64.6	千ユーロ 219
		ベ ル ギ ー	百株 17.47 (-)	千ユーロ 93 (-)	百株 17.47	千ユーロ 94
		フ ラ ン ス	百株 90.8 (-)	千ユーロ 195 (-)	百株 167.05	千ユーロ 599
		ド イ ツ	百株 107.34 (-)	千ユーロ 664 (△0.48711)	百株 148.3	千ユーロ 957
		ス ペ イ ン	百株 48.47 (-)	千ユーロ 77 (-)	百株 48.47	千ユーロ 72
		フ ィ ン ラ ン ド	百株 18.58 (-)	千ユーロ 94 (-)	百株 34.42	千ユーロ 166

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 内は株式分割、増資割当および合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	1,786,160千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	586,718千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	3.04

(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 (2020年4月21日から2021年4月19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

償還時における有価証券の組入れはありません。前期末の組入れは以下の通りでした。

外国株式

銘柄	期首(前期末)		業種等
	株数	金額	
(アメリカ)	百株		
ABBOTT LABORATORIES	13.63		ヘルスケア機器・用品
AES CORP	43.02		独立系発電事業者・エネルギー販売業者
AMERICAN EXPRESS CO	4.61		消費者金融
APPLE INC	1.31		コンピュータ・周辺機器
APPLIED MATERIALS INC	25.87		半導体・半導体製造装置
VERIZON COMM INC	9.4		各種電気通信サービス
CAMPBELL SOUP CO	23.74		食品
SEAGATE TECHNOLOGY	14.25		コンピュータ・周辺機器
JPMORGAN CHASE & CO	7.81		銀行
THE WALT DISNEY CO	6.53		娯楽
DTE ENERGY CO	6.5		総合公益事業
DUKE ENERGY CORP	2.91		電力
BANK OF AMERICA CORP	32.77		銀行
EATON CORP PLC	9.74		電気設備
NEXTERA ENERGY INC	9.53		電力
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	11.58		航空宇宙・防衛
KIMBERLY-CLARK CORP	4.23		家庭用品
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	7.28		航空貨物・物流サービス
LOCKHEED MARTIN CORP	6.02		航空宇宙・防衛
MCDONALD'S CORPORATION	2.61		ホテル・レストラン・レジャー
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	10.3		半導体・半導体製造装置
MERCK & CO.INC.	6.82		医薬品
MICROSOFT CORP	16.68		ソフトウェア
PAYCHEX INC	9.87		情報技術サービス
PEPSICO INC	5.88		飲料
PFIZER INC	16.29		医薬品
PROCTER & GAMBLE CO	7.9		家庭用品
QUALCOMM INC	27.74		半導体・半導体製造装置
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	3.09		ホテル・レストラン・レジャー
AT&T INC	22.16		各種電気通信サービス
TEXAS INSTRUMENTS INC	7.2		半導体・半導体製造装置
UNION PACIFIC CORP	3.23		陸運・鉄道
WASTE MANAGEMENT INC	7.63		商業サービス・用品
CME GROUP INC	6.3		資本市場
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	4.74		情報技術サービス
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING CORP	18.6		専門サービス
ABBVIE INC	9.3		バイオテクノロジー
SCIENCE APPLICATIONS INTERNATIONAL	6.14		専門サービス
DOW INC	7.33		化学
小計	株数・金額	440.54	
	銘柄数	39銘柄	
(オーストラリア)	百株		
MACQUARIE GROUP LTD	10.2		資本市場

銘柄	期首(前期末)		業種等
	株数	金額	
(オーストラリア)	百株		
AMCOR PLC-CDI	51.01		容器・包装
小計	株数・金額	61.21	
	銘柄数	2銘柄	
(イギリス)	百株		
BAE SYSTEMS PLC	77.6		航空宇宙・防衛
UNILEVER PLC	15.34		パーソナル用品
RIO TINTO PLC	5.27		金属・鉱業
VODAFONE GROUP PLC	445.2		無線通信サービス
SSE PLC	49.2		電力
BP PLC	158.93		石油・ガス・消耗燃料
GLAXOSMITHKLINE PLC	24.38		医薬品
小計	株数・金額	775.92	
	銘柄数	7銘柄	
(スイス)	百株		
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	4		医薬品
小計	株数・金額	4	
	銘柄数	1銘柄	
(ユーロ…オランダ)	百株		
NN GROUP NV	14.81		保険
小計	株数・金額	14.81	
	銘柄数	1銘柄	
(ユーロ…フランス)	百株		
AXA SA	30.5		保険
BNP PARIBAS	24.17		銀行
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	3.49		繊維・アパレル・贅沢品
TOTAL SE	18.09		石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額	76.25	
	銘柄数	4銘柄	
(ユーロ…ドイツ)	百株		
DEUTSCHE POST AG-REG	37.47		航空貨物・物流サービス
ALLIANZ SE	3.49		保険
小計	株数・金額	40.96	
	銘柄数	2銘柄	
(ユーロ…フィンランド)	百株		
ELISA OYJ	15.84		各種電気通信サービス
小計	株数・金額	15.84	
	銘柄数	1銘柄	
合計	株数・金額	1,429.53	
	銘柄数	57銘柄	

■投資信託財産の構成

2021年4月19日現在

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	千円 616,213	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	616,213	100.0

(注) 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。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年4月19日)現在

項 目	償 還 時
(A) 資 産	616,213,051円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	616,213,051
(B) 負 債	221
未 払 利 息	221
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	616,212,830
元 本	154,074,199
償 還 差 損 益 金	462,138,631
(D) 受 益 権 総 口 数	154,074,199口
1 万 口 当 たり 償 還 価 額(C/D)	39,994円55銭

(注1) 期首元本額 198,210,158円
 追加設定元本額 -円
 一部解約元本額 44,135,959円

(注2) 期末における元本の内訳
 MHAM海外好配当株ファンド 154,074,199円
 期末元本合計 154,074,199円

■損益の状況

当期 自2020年4月21日 至2021年4月19日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	15,603,549円
受 取 配 当 金	11,973,899
受 取 利 息	1,482
そ の 他 収 益 金	3,635,491
支 払 利 息	△7,323
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	197,473,448
売 買 益	227,251,205
売 買 損	△29,777,757
(C) そ の 他 費 用	△700,960
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	212,376,037
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	364,626,635
(F) 解 約 差 損 益 金	△114,864,041
(G) 合 計(D+E+F)	462,138,631
償 還 差 損 益 金(G)	462,138,631

(注) (F)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。