

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／国内／株式
信託期間	無期限（2018年11月9日設定）
運用方針	主としてわが国の株式に投資を行います。株式への投資にあたっては、主として日経平均株価採用銘柄の中から予想配当利回りの上位30銘柄を選定し、流動性を勘案して銘柄毎の組入比率を決定します。株式の組入比率は高位を維持することを基本とします。株式以外の資産への投資割合は、原則として信託財産の総額の50%以下とします。
主要運用対象	わが国の株式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制限を設けません。外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
分配方針	経費等控除後の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とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。 <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; margin-top: 10px;">分配金額の決定にあたっては、配当収入（経費控除後）の水準を勘案します。</div>

## 運用報告書（全体版）

## 日経平均高配当利回り株ファンド



第11期（決算日：2024年6月17日）



## 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、お手持ちの「日経平均高配当利回り株ファンド」は、去る6月17日に第11期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



## 三菱UFJアセットマネジメント

東京都港区東新橋一丁目9番1号  
ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客様専用  
フリーダイヤル **0120-151034**  
（受付時間：営業日の9:00～17:00、  
土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）

お客さまのお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

## 本資料の表記にあたって

- ・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額			株組 入比	式率	株先 物比	式率	純資 産額
		税分	込配	み金 期騰 落					
	円		円		%	%	%	百万円	
7期(2022年6月15日)	10,701		280	14.1	94.4		—	1,061	
8期(2022年12月15日)	11,634		340	11.9	98.3		—	3,000	
9期(2023年6月15日)	13,643		330	20.1	95.5		—	12,362	
10期(2023年12月15日)	15,626		270	16.5	95.7		—	44,697	
11期(2024年6月17日)	18,639		280	21.1	97.2		—	129,996	

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準	価額		株組 入比	式率	株先 物比	式率
		騰	落 率				
(期首)	円		%		%		%
2023年12月15日	15,626		—		95.7		—
12月末	16,014		2.5		95.3		—
2024年1月末	17,608		12.7		97.0		—
2月末	18,170		16.3		97.6		—
3月末	18,963		21.4		96.9		—
4月末	19,004		21.6		97.2		—
5月末	19,587		25.3		96.8		—
(期末)							
2024年6月17日	18,919		21.1		97.2		—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

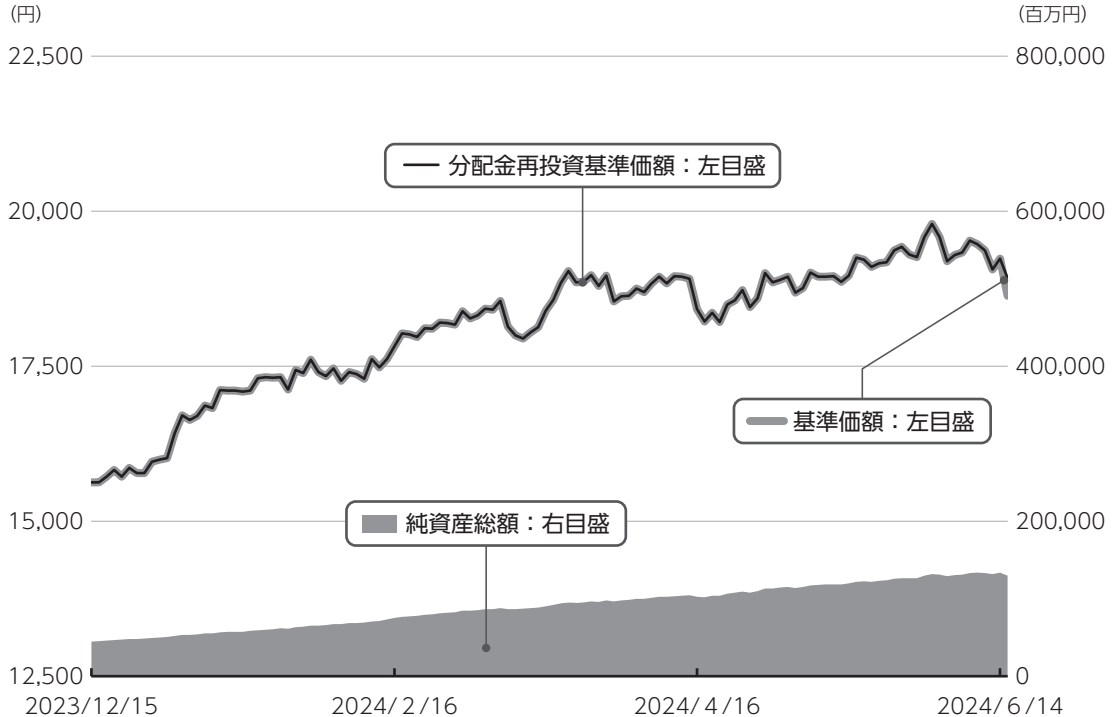
(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

# 運用経過

第11期：2023年12月16日～2024年6月17日

## 当期中の基準価額等の推移について

### 基準価額等の推移



第11期首	15,626円
第11期末	18,639円
既払分配金	280円
騰落率	21.1%
	(分配金再投資ベース)

※分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

※実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、受益者のみな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、各個人の受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

**基準価額の動き**

基準価額は期間の初めに比べ21.1%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。

**> 基準価額の主な変動要因****上昇要因**

日経平均株価が堅調となるなか、保有する建設業、ガラス・土石製品、証券、商品先物取引業などに属する銘柄の株価下落がマイナスに作用した一方、銀行業、保険業、海運業などに属する銘柄の株価上昇がプラスに寄与したことが、基準価額の上昇要因となりました。

第11期：2023年12月16日～2024年6月17日

## 投資環境について

### 国内株式市況

**当期間の国内株式市場は、円安・米ドル高進行や日本企業の資本効率改善期待などが好感され上昇しました。**

期間の初めから2023年末にかけては横ばい圏で推移したのち、2024年に入ると為替の円安・米ドル高進行や日本企業の資本効率の改善期待のほか、株式需給の改善期待などから上昇しました。

その後、急ピッチでの上昇による利益確定の売りに押されたり、半導体関連株が米ハイテク株の下落に連れ安となる場面

もあったものの、日経平均株価は2024年2月に史上最高値が更新され、3月には4万円の大台を達成するなど上値を追う展開となりました。また、3月末にかけては日銀のマイナス金利解除後も緩和的な金融環境が継続するとの見方などが好感され、国内株式市場は堅調に推移しました。

4月以降は、中東情勢の緊迫化や半導体市場の軟化観測、日米の長期金利上昇や根強い米インフレ圧力への警戒感などが嫌気され、上昇幅を縮小しました。

## 当該投資信託のポートフォリオについて

当期間も引き続き、所定の運用プロセスに基づき日経平均採用銘柄の中から配当利回りの高い30銘柄を抽出し、個別銘柄ごとの流動性を勘案したポートフォリオを構築して運用しました。

前記の結果、2023年12月にリバランス（組入銘柄の入替えと組入比率の調整）を実施しました。

具体的には、本田技研工業、アステラス製薬、住友商事などを新規に買い付け、神戸製鋼所、武田薬品工業、JFEホールディングスなどを買増した一方、川崎汽船、三菱UFJ

フィナンシャル・グループ、ENEOSホールディングスなどを全株売却し、商船三井、日本郵政、ソフトバンクなどを一部売却しました。

銘柄入替前後での業種比較は、医薬品、輸送用機器、卸売業などの構成比率を引き上げ、海運業、銀行業、石油・石炭製品などの構成比率を引き下げました。なお、今回のリバランスでは投資判断により除外した銘柄はありません。

これ以降、期間末にかけて当該ポートフォリオを維持しました。

## 当該投資信託のベンチマークとの差異について

当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。従って、ベンチマークおよび参考指数との対比は表記できません。

## 分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額の水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

### 分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項目	第11期
	2023年12月16日～2024年6月17日
当期分配金（対基準価額比率）	<b>280</b> (1.480%)
当期の収益	280
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	8,639

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、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合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## 今後の運用方針 （作成対象期間末での見解です。）

主として日経平均採用銘柄の中から予想配当利回りの高い30銘柄を選定し、流動性を勘案して銘柄毎の組入比率を決定します。保有銘

柄の信用リスクや配当水準の動向に留意し、引き続き所定の運用プロセスに基づき運用していく方針です。

2023年12月16日～2024年6月17日

## 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	63	0.349	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 × (期中の日数 ÷ 年間日数)
( 投 信 会 社 )	(30)	(0.166)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
( 販 売 会 社 )	(30)	(0.166)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
( 受 託 会 社 )	( 3 )	(0.017)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) その他費用	0	0.001	(b) その他費用 = 期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数
( 監 査 費 用 )	( 0 )	(0.001)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
合 計	63	0.350	

期中の平均基準価額は、18,134円です。

(注) 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・解約により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。

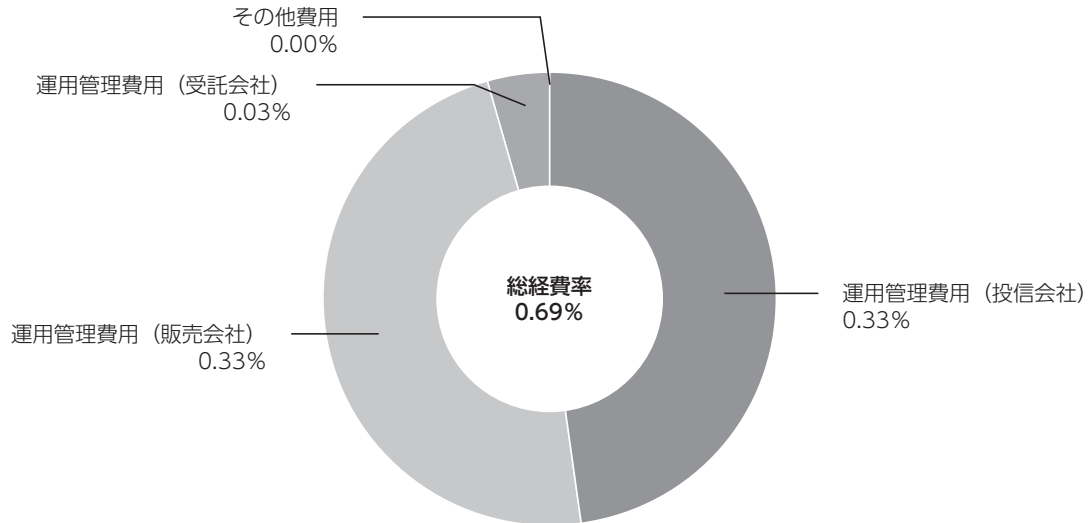
(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## (参考情報)

### ■ 総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）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0.69%**です。



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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 前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は異なります。



## ○売買及び取引の状況

(2023年12月16日～2024年6月17日)

## 株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
国内	上場	千株	千円	千株	千円
		34,308 (2,946)	84,061,237 ( )	7,456	11,676,304

(注) 金額は受渡代金。

(注) ( )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。

## ○株式売買比率

(2023年12月16日～2024年6月17日)

## 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	95,737,542千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	87,089,292千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.09

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2023年12月16日～2024年6月17日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$

## 利害関係人の発行する有価証券等

種 類	買付額	売付額	当期末保有額
株式	百万円 -	百万円 2,677	百万円 -

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJフィナンシャル・グループ、モルガン・スタンレーMUF G証券です。

## ○組入資産の明細

(2024年6月17日現在)

## 国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
<b>建設業 (0.5%)</b>				
長谷工コーポレーション	152.5	364.1	622,793	
積水ハウス	466.2	—	—	
<b>食料品 (6.1%)</b>				
日本たばこ産業	694.5	1,719.3	7,704,183	
<b>化学 (2.1%)</b>				
東ソー	251.5	662.8	1,348,466	
デンカ	101.1	269.1	561,611	
UBE	76.7	262.9	705,755	
<b>医薬品 (9.4%)</b>				
武田薬品工業	486.2	1,605.1	6,688,451	
アステラス製薬	—	3,452.4	5,211,397	
<b>石油・石炭製品 (2.2%)</b>				
出光興産	244.3	2,635.9	2,791,418	
ENEOSホールディングス	3,178.2	—	—	
<b>ガラス・土石製品 (—%)</b>				
日本電気硝子	124.5	—	—	
<b>鉄鋼 (14.8%)</b>				
日本製鉄	744.9	1,947	6,432,888	
神戸製鋼所	804.7	3,635.5	7,076,500	
JFEホールディングス	841.4	2,301.1	5,191,281	
<b>非鉄金属 (2.5%)</b>				
フジクラ	—	972.4	3,182,665	
<b>機械 (0.7%)</b>				
日本精工	—	1,109.5	831,237	
<b>輸送用機器 (7.7%)</b>				
いすゞ自動車	479.9	1,216.9	2,408,245	
本田技研工業	—	4,427	7,271,347	
<b>精密機器 (0.8%)</b>				
シチズン時計	390.6	1,059.5	1,063,738	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
<b>海運業 (5.5%)</b>				
商船三井	680.1	1,435.5	6,962,175	
川崎汽船	692.8	—	—	
<b>情報・通信業 (6.2%)</b>				
トレンドマイクロ	—	259.7	1,705,449	
ソフトバンク	1,459.2	3,152.6	6,133,383	
<b>卸売業 (7.8%)</b>				
双日	242.9	746.8	2,866,218	
住友商事	—	1,788.8	6,974,531	
<b>小売業 (0.7%)</b>				
丸井グループ	155.5	394.3	881,457	
<b>銀行業 (18.6%)</b>				
あおぞら銀行	251	653.4	1,695,573	
三菱UFJフィナンシャル・グループ	2,255.1	—	—	
三井住友トラスト・ホールディングス	238.7	1,234.8	4,348,965	
三井住友フィナンシャルグループ	380.5	950.5	9,371,930	
ふくおかフィナンシャルグループ	159.6	—	—	
みずほフィナンシャルグループ	1,047.9	2,672.7	8,082,244	
<b>証券・商品先物取引業 (—%)</b>				
松井証券	124	—	—	
<b>保険業 (8.7%)</b>				
SOMPOホールディングス	200.5	1,629.5	5,154,108	
MS&ADインシュアランスグループホール	237.3	1,916.9	5,863,797	
<b>その他金融業 (0.8%)</b>				
クレディセゾン	—	287.8	954,344	
<b>サービス業 (4.9%)</b>				
日本郵政	2,017.8	4,215.4	6,217,715	
合 計	株 数・金 額	19,180	48,979	126,303,875
	銘柄数<比率>	30	30	<97.2%>

(注) 銘柄欄の( )内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注) 評価額欄の&lt; &gt;内は、純資産総額に対する評価額の比率。

## ○投資信託財産の構成

(2024年6月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 126,303,875	% 95.3
コール・ローン等、その他	6,260,449	4.7
投資信託財産総額	132,564,324	100.0

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年6月17日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	132,564,324,979
コール・ローン等	5,208,114,265
株式(評価額)	126,303,875,100
未収配当金	1,052,326,550
未収利息	9,064
(B) 負債	2,567,762,003
未払収益分配金	1,952,830,615
未払解約金	302,260,700
未払信託報酬	311,385,662
その他未払費用	1,285,026
(C) 純資産総額(A-B)	129,996,562,976
元本	69,743,950,543
次期繰越損益金	60,252,612,433
(D) 受益権総口数	69,743,950,543口
1万円当たり基準価額(C/D)	18.639円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 28,605,296,869円  
 期中追加設定元本額 56,303,245,142円  
 期中一部解約元本額 15,164,591,468円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.8639円です。

## ②分配金の計算過程

項 目	2023年12月16日～ 2024年6月17日
費用控除後の配当等収益額	1,616,448,546円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	8,678,463,358円
収益調整金額	51,218,634,795円
分配準備積立金額	691,896,349円
当ファンドの分配対象収益額	62,205,443,048円
1万円当たり収益分配対象額	8,919円
1万円当たり分配金額	280円
収益分配金金額	1,952,830,615円

## ○損益の状況 (2023年12月16日～2024年6月17日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,665,537,844
受取配当金	1,664,913,234
受取利息	692,416
その他収益金	2,761
支払利息	△ 70,567
(B) 有価証券売買損益	8,942,044,748
売買益	12,564,475,079
売買損	△ 3,622,430,331
(C) 信託報酬等	△ 312,670,688
(D) 当期損益金(A+B+C)	10,294,911,904
(E) 前期繰越損益金	691,896,349
(F) 追加信託差損益金	51,218,634,795
(配当等相当額)	( 27,307,472,055)
(売買損益相当額)	( 23,911,162,740)
(G) 計(D+E+F)	62,205,443,048
(H) 収益分配金	△ 1,952,830,615
次期繰越損益金(G+H)	60,252,612,433
追加信託差損益金	51,218,634,795
(配当等相当額)	( 27,307,472,055)
(売買損益相当額)	( 23,911,162,740)
分配準備積立金	9,033,977,638

- (注) (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) (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) (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。

## ○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税込み）	280円
----------------	------

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、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）」に分かれます。
- ・分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。分配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）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。

\*三菱UFJアセットマネジメントでは本資料のほかに当ファンドに関する情報等の開示を行っている場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ (<https://www.am.mufg.jp/>) をご覧ください。

### 【お知らせ】

今後も資金流入が見込まれ信託金限度額に到達する可能性が高いため、信託金限度額の引き上げを行い、信託約款に所要の変更を行いました。

(2024年3月15日)