

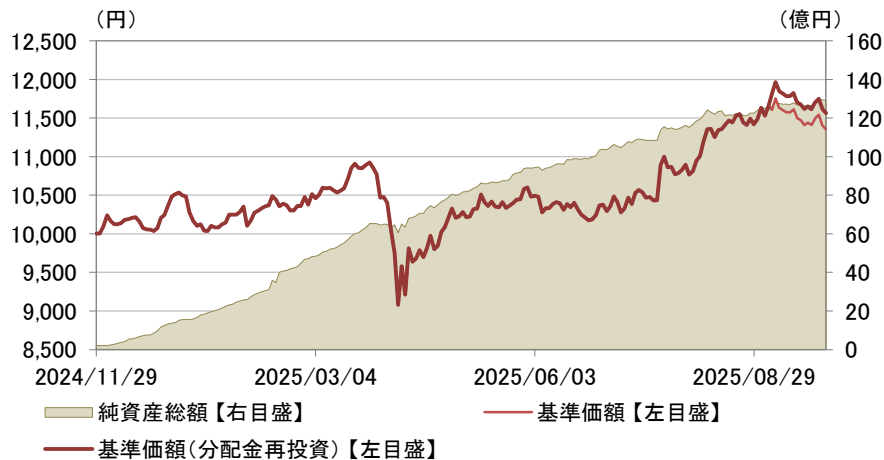
日経平均高配当利回り株ファンドⅡ

月次レポート

2025年
09月30日現在

追加型投信／国内／株式

■基準価額および純資産総額の推移



- ・基準価額、基準価額(分配金再投資)は、運用管理費用(信託報酬)控除後の値です。
- ・信託報酬率は、後記の「ファンドの費用」に記載しています。
- ・基準価額(分配金再投資)は、分配金(税引前)を再投資したものと計算しています。

■騰落率

	過去1ヵ月	過去3ヵ月	過去6ヵ月	過去1年	過去3年	設定来
ファンド	1.2%	11.4%	10.4%	—	—	15.6%

- ・実際のファンドでは、課税条件によってお客さまごとの騰落率は異なります。
- ・また、換金時の費用・税金等は考慮していません。
- ・設定来のファンドの騰落率は、10,000を起点として計算しています。
- ・分配金実績がある場合は、分配金(税引前)を再投資したものと計算しています。

■組入全銘柄

組入銘柄数: 30銘柄

銘柄	業種	比率	(参考) 予想配当利回り
1 INPEX	鉱業	6.1%	3.7%
2 日本たばこ産業	食料品	6.1%	4.3%
3 MS&ADインシュアランスグループホール	保険業	5.7%	4.6%
4 第一生命ホールディングス	保険業	5.6%	4.1%
5 武田薬品工業	医薬品	5.6%	4.6%
6 日本郵船	海運業	5.5%	4.7%
7 本田技研工業	輸送用機器	5.4%	4.6%
8 川崎汽船	海運業	5.4%	5.7%
9 アステラス製薬	医薬品	5.1%	4.9%
10 マツダ	輸送用機器	4.8%	5.1%
11 積水ハウス	建設業	4.6%	4.3%
12 JFEホールディングス	鉄鋼	3.9%	4.4%
13 ヤマハ発動機	輸送用機器	3.7%	4.5%
14 大和証券グループ本社	証券・商品先物取引業	3.2%	3.7%
15 いすゞ自動車	輸送用機器	2.7%	4.9%
16 AGC	ガラス・土石製品	2.5%	4.4%
17 神戸製鋼所	鉄鋼	2.4%	4.6%
18 三井化学	化学	2.3%	4.1%
19 双日	卸売業	2.3%	4.2%
20 ふくおかフィナンシャルグループ	銀行業	1.8%	3.8%
21 王子ホールディングス	パルプ・紙	1.7%	4.4%
22 あおぞら銀行	銀行業	1.5%	3.8%
23 三菱マテリアル	非鉄金属	1.3%	3.6%
24 丸井グループ	小売業	1.3%	4.1%
25 東ソー	化学	1.2%	4.6%
26 日本精工	機械	0.8%	4.4%
27 ジェイテクト	機械	0.8%	4.1%
28 UBE	化学	0.7%	4.8%
29 帝人	繊維製品	0.6%	4.0%
30 デンカ	化学	0.5%	4.4%

・表示桁未満の数値がある場合、四捨五入しています。・原則として、比率は純資産総額に対する割合です。・業種は、東証33業種で分類しています。・コールローン他は未収・未払項目が含まれるため、マイナスとなる場合があります。

■基準価額および純資産総額

基準価額(1万口当たり)	11,357円
前月末比	-64円
純資産総額	129.03億円

■分配金実績(1万口当たり、税引前)

決算期	決算日	分配金
第2期	2025/09/05	210円
第1期	2025/03/05	0円
—	—	—
—	—	—
—	—	—
—	—	—
設定来累計		210円

・運用状況によっては、分配金額が変わる場合、あるいは分配金が支払われない場合があります。

■資産構成

	比率
実質国内株式	95.1%
内 現物	95.1%
内 先物	0.0%
コールローン他	4.9%

■組入上位10業種

業種	比率
1 輸送用機器	16.6%
2 保険業	11.4%
3 海運業	10.8%
4 医薬品	10.6%
5 鉄鋼	6.3%
6 鉱業	6.1%
7 食料品	6.1%
8 化学	4.7%
9 建設業	4.6%
10 銀行業	3.3%

■【参考】

	ファンド平均	日経平均
予想配当利回り	4.2%	1.8%
ROE	8.2%	9.6%
PBR(倍)	0.9	2.2

・予想配当利回り、ROE、PBRは日経NEE DSのデータを基に算出しています。

・「ファンド平均」は、各銘柄の予想配当利回り、ROE、PBRを純資産総額に対する組入比率で加重平均して算出しています。予想配当利回りは当ファンドの将来の分配をお約束するものではありません。

・「日経平均」の値は、すべて指数ベースとなります。

(出所) 日本経済新聞社

日経平均高配当利回り株ファンドⅡ

月次レポート

追加型投信／国内／株式

2025年
09月30日現在

■運用担当者コメント

【市況動向】

当月(9月)の国内株式市場は上昇しました。

当月の国内株式市場は、米中間の人工知能向け半導体開発競争への懸念などから下落して始まりました。しかし中旬にかけては、石破首相の辞任表明を受け、次期政権が財政拡張策を打ち出すとの期待が高まったことに加え、人工知能関連銘柄の業績期待や米国の利下げ再開を背景に米国株が上昇したことなどから、国内株式市場も堅調に推移しました。下旬に入ると、日銀の保有する上場投資信託の売却による需給への影響は限定的との見方が広がるなか、利上げ姿勢を市場が織り込む一方で株価の先高観は根強く、国内株式市場は横ばい圏で推移しました。

【運用状況(分配金実績がある場合、基準価額の騰落は分配金再投資ベース)】

当月は、当ファンドで保有する、海運業、保険業、建設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、鉄鋼、鉱業、輸送用機器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、当ファンドの基準価額の上昇要因となりました。個別銘柄では、第一生命ホールディングス、川崎汽船、本田技研工業などがマイナスに影響した一方、マツダ、INPEX、日本製鉄などがプラスに寄与しました。

(当該投資信託のポートフォリオについて)

当月は所定の運用プロセスに基づきリバランス(組入銘柄の入替えと組入比率の調整)を実施し、第一生命ホールディングス、積水ハウス、ヤマハ発動機などを新規に買い付け、マツダ、AGC、いすゞ自動車などを買い増した一方、日本製鉄、SUBARU、商船三井などを全株売却し、INPEX、日本たばこ産業、神戸製鋼所などを一部売却しました。銘柄入替前後での業種比較は、保険業、建設業、銀行業などの構成比率を引き上げ、鉄鋼、機械、海運業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。

また、当ファンドは9月5日に第2期決算を迎え、課税前分配金を210円とさせていただきました。

【今後の市場見通しと運用方針】

(市場見通し)

国内株式市場が最高値圏で推移するなか、過熱感を懸念する声もありますが、下支えのある合理的な水準と考えています。例えば、業績拡大予想などを背景に株価収益率(PER)が大・中型株では過去の平均レンジに収まっているほか、企業の株主還元姿勢の強まりなどから、配当利回りの水準も同様に過去平均程度で推移しています。一方、日銀の保有する上場投資信託(ETF)売却が決定されたものの株式需給への影響は限定的とみられるなか、利上げに慎重な姿勢が継続していることから、緩やかな経済環境が維持されると考えています。このように、底堅い景気が企業収益と株価の押し上げ要因となる中で、配当利回り投資を含む割安株投資は金利上昇への耐性や景気敏感セクターの多さなどから、引き続き有効とみています。

(運用方針)

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

(運用責任者:加納 良樹)

- ・市況の変動等により方針通りの運用が行われない場合があります。
- ・リバランスにおいて、市場の流動性等を勘案し実施するため、一時的に30銘柄を上回ることがあります。

■本資料で使用している指数について

・日経平均株価(日経225)とは、東京証券取引所プライム市場上場銘柄のうち代表的な225銘柄を対象として日本経済新聞社により算出、公表される株価指数です。当指数は、増資・権利落ち等の市況とは無関係の株価変動要因を修正して連続性を持たせたもので、わが国の株式市場動向を継続的に捉える指標として、広く利用されています。同指数に関する著作権、知的所有権その他一切の権利は日本経済新聞社に帰属します。日本経済新聞社は本商品を保証するものではなく、本商品について一切の責任を負いません。

日経平均高配当利回り株ファンドⅡ

追加型投信／国内／株式

ファンドの目的・特色

■ファンドの目的

わが国の株式を主要投資対象とし、主として配当収益の確保および中長期的な値上がり益の獲得をめざします。

■ファンドの特色

特色1 わが国の株式を主要投資対象とします。

- ・主として、日経平均株価に採用されている企業の株式に投資を行います。
- ・株式の組入比率は、高位を維持することを基本とします。

特色2 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銘柄に投資を行います。

- ・投資にあたっては、流動性を勘案して銘柄ごとの組入比率を決定します。
 - ・信用リスク懸念や無配懸念があると委託会社が判断した銘柄は、投資対象銘柄から除外することがあります。また、当該銘柄を保有している場合は売却し、保有銘柄数は30を下回ることがあります。
 - ・原則として年2回リバランス（組入銘柄の入替えと組入比率の調整）を行います。
 - ・日経平均株価採用銘柄の変更が判明している場合は、変更後の採用銘柄の中から予想配当利回りの上位30銘柄を選択します。
 - ・組入れた30銘柄は原則、次回リバランス時まで保有します。
- なお、リバランス対応中は、保有銘柄数が30を上回ることがあります。

特色3 年2回の決算時(3・9月の各5日(休業日の場合は翌営業日))に分配を行います。

- ・分配金額は委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。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。
- ※分配対象収益とは、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。)等をいいます。

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。

- * 分配金額の決定にあたっては、予想配当利回りをを用いて配当収入を計算します。
- 将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。
- (収益の分配は、原則として第2回決算日(2025年9月5日)から行う予定です。)

市況動向および資金動向等により、上記のような運用が行えない場合があります。

投資リスク

■基準価額の変動要因

ファンドの基準価額は、組み入れている有価証券等の価格変動による影響を受けますが、これらの運用により信託財産に生じた損益はすべて投資者のみなさまに帰属します。したがって、投資者のみなさまの投資元本が保証されているものではなく、基準価額の下落により損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。投資信託は預貯金と異なります。ファンドの基準価額の変動要因として、主に以下のリスクがあります。

価格変動 リスク	株式の価格は、株式市場全体の動向のほか、発行企業の業績や業績に対する市場の見通しなどの影響を受けて変動します。組入株式の価格の下落は、基準価額の下落要因となります。
信用 リスク	株式の発行企業の経営、財務状況が悪化したり、市場においてその懸念が高まった場合には、株式の価格が下落すること、配当金が減額あるいは支払いが停止されること、倒産等によりその価値がなくなること等があります。
流動性 リスク	株式を売買しようとする際に、その株式の取引量が十分でない場合や規制等により取引が制限されている場合には、売買が成立しなかったり、十分な数量の売買が出来なかったり、ファンドの売買自体によって市場価格が動き、結果として不利な価格での取引となる場合があります。

上記は主なリスクであり、これらに限定されるものではありません。

■その他の留意点

- ・ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定(いわゆるクーリングオフ)の適用はありません。
- ・ファンドは、大量の解約が発生し短期間で解約資金を手当てする必要がある場合や主たる取引市場において市場環境が急変した場合等に、一時的に組入資産の流動性が低下し、市場実勢から期待できる価格で取引できないリスク、取引量が限られてしまうリスクがあります。これにより、基準価額にマイナスの影響を及ぼす可能性や、換金の申込みの受け付けが中止となる可能性、換金代金のお支払が遅延する可能性があります。
- ・収益分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益の水準を示すものではありません。収益分配は、計算期間に生じた収益を超えて行われる場合があります。投資者の購入価額によっては、収益分配金の一部または全部が、実質的な元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり率が小さかった場合も同様です。収益分配金の支払いは、信託財産から行われます。したがって純資産総額の減少、基準価額の下落要因となります。

ご購入の際には、必ず投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

日経平均高配当利回り株ファンドⅡ

追加型投信／国内／株式

手続・手数料等

■お申込みメモ

購入単位	販売会社が定める単位／販売会社にご確認ください。
購入価額	購入申込受付日の基準価額 ※基準価額は1万口当たりで表示されます。基準価額は委託会社の照会先でご確認ください。
換金単位	販売会社が定める単位／販売会社にご確認ください。
換金価額	換金申込受付日の基準価額
換金代金	原則として、換金申込受付日から起算して4営業日目から販売会社においてお支払いします。
申込締切時間	原則として、午後3時30分までに販売会社が受付けたものを当日の申込分とします。 なお、販売会社によっては異なる場合があります。
換金制限	ファンドの資金管理を円滑に行うため、大口の換金のお申込みに制限を設ける場合があります。
購入・換金申込受付の中止及び取消し	金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、その他やむを得ない事情があるときは、購入・換金のお申込みの受付を中止すること、およびすでに受付けた購入・換金のお申込みの受付を取消すことがあります。 また、信託金の限度額に達しない場合でも、ファンドの運用規模・運用効率等を勘案し、市況動向や資金流入の動向等に応じて、購入のお申込みの受付を中止することがあります。
信託期間	無期限(2024年11月29日設定)
繰上償還	受益権の口数が30億口を下回ることとなった場合等には、信託期間を繰上げて償還となることがあります。
決算日	毎年3・9月の5日(休業日の場合は翌営業日)
収益分配	年2回の決算時に分配を行います。(収益の分配は、原則として第2回決算日(2025年9月5日)から行う予定です。) 販売会社との契約によっては、収益分配金の再投資が可能です。
課税関係	課税上は、株式投資信託として取扱われます。個人受益者については、収益分配時の普通分配金ならびに換金時および償還時の譲渡益に対して課税されます。公募株式投資信託は税法上、一定の要件を満たした場合に「NISA(少額投資非課税制度)」の適用対象となります。ファンドは、NISAの「成長投資枠(特定非課税管理勘定)」の対象です。販売会社により取扱いが異なる場合があります。くわしくは、販売会社にご確認ください。NISAの概要等については、投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。税法が改正された場合等には、変更となることがあります。

■ファンドの費用

お客さまが直接的に負担する費用

購入時手数料	購入価額に対して、 上限2.20%(税抜 2.00%) (販売会社が定めます) (購入される販売会社により異なります。くわしくは、販売会社にご確認ください。)
信託財産留保額	ありません。

お客さまが信託財産で間接的に負担する費用

運用管理費用(信託報酬)	日々の純資産総額に対して、 年率0.693%(税抜 年率0.63%) をかけた額
その他の費用・手数料	監査法人に支払われるファンドの監査費用・有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料・有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用・その他信託事務の処理にかかる諸費用等についてもファンドが負担します。 ※上記の費用・手数料については、売買条件等により異なるため、あらかじめ金額または上限額等を記載することはできません。

※運用管理費用(信託報酬)および監査費用は、日々計上され、ファンドの基準価額に反映されます。毎決算時または償還時にファンドから支払われます。

※上記の費用(手数料等)については、保有金額または保有期間等により異なるため、あらかじめ合計額等を記載することはできません。なお、ファンドが負担する費用(手数料等)の支払い実績は、交付運用報告書に開示されていますのでご参照ください。

本資料のご利用にあたっての注意事項等

●本資料は、三菱UFJアセットマネジメントが作成した資料です。投資信託をご購入の場合は、販売会社よりお渡しする最新の投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認ください。●本資料の内容は作成時点のものであり、将来予告なく変更されることがあります。●本資料は信頼できると判断した情報等に基づき作成しておりますが、その正確性・完全性等を保証するものではありません。●本資料中のグラフ・数値等は、過去の実績・状況であり、将来の市場環境等や運用成果等を示唆・保証するものではありません。また税金・手数料等を考慮しておりませんので、実質的な投資成果を示すものではありません。●投資信託は、預金等や保険契約とは異なり、預金保険機構、保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。銀行等の登録金融機関でご購入いただいた投資信託は、投資者保護基金の補償の対象ではありません。●投資信託は、販売会社がお申込みの取扱いを行い委託会社が運用を行います。

●委託会社(ファンドの運用の指図等)

三菱UFJアセットマネジメント株式会社

金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第404号

加入協会: 一般社団法人 投資信託協会

一般社団法人 日本投資顧問業協会

●受託会社(ファンドの財産の保管・管理等)

三菱UFJ信託銀行株式会社

<ホームページアドレス> <https://www.am.mufg.jp/>

<お客さま専用フリーダイヤル> 0120-151034

(受付時間 営業日の9:00~17:00)

ご購入の際には、必ず投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

2025年09月30日現在

販売会社情報一覧表

投資信託説明書(交付目論見書)のご請求は下記の販売会社まで

ファンド名称: 日経平均高配当利回り株ファンドⅡ

商号	登録番号等		日本証券業協会	一般社団法人 日本 投資顧問業 協会	一般社団法人 金融先物 取引業協会	一般社団法人 第二種 金融商品 取引業協会
立花証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第110号	○		○	
株式会社三菱UFJ銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第5号	○		○	○
株式会社三菱UFJ銀行(委託金融商品取引業者 三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社)	登録金融機関	関東財務局長(登金)第5号	○		○	○
三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第2336号	○	○	○	○

・商号欄に*の表示がある場合は取次販売会社です。・商号欄に(※)の表示がある場合は新規申込のお取扱いを中止しております。