

世界好配当株投信 (年4回決算型)

運用報告書(全体版)

第60期(決算日2020年1月10日) 第61期(決算日2020年4月10日)

作成対象期間(2019年10月11日～2020年4月10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。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
新型コロナウイルス感染症対策の渦中ではございますが、今後ともお客様本位の業務運営を継続的に行ってまいりますので、一層のお引き立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●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/内外/株式	
信託期間	2004年11月26日以降、無期限とします。	
運用方針	世界各国の株式を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行うことを基本とします。安定した配当収益の確保に加え中長期的な値上がり益の獲得を目指します。世界を「北米」「欧州」「アジア・オセアニア(日本を含む)」の三地域に分割し、各地域への投資比率は概ね各地域の先進国市場の投資可能な時価総額構成比に準じた比率とします。実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主な投資対象	世界好配当株投信(年4回決算型)	世界好配当株投信 マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお株式等に直接投資する場合があります。
	世界好配当株投信マザーファンド	世界各国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	世界好配当株投信(年4回決算型)	株式への実質投資割合には制限を設けません。
	世界好配当株投信マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	年4回の決算時に、原則として配当等収益等を中心に安定分配を行うことを基本とします。ただし基準価額水準等を勘案し、安定分配相当額のほか、分配原資の範囲内で委託者が決定する額を付加して分配する場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



サポートダイヤル 0120-753104

(受付時間) 営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近10期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額		参考指数		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 組入比率	純資産 総額
		税金 分	配 金	騰 落	騰 落				
	円		円		%	%	%	%	百万円
52期(2018年1月10日)	13,430		60		6.6	7.1	98.0	—	14,853
53期(2018年4月10日)	12,076		60	△	9.6	△ 9.4	98.5	—	13,123
54期(2018年7月10日)	12,794		60		6.4	7.4	97.4	—	13,680
55期(2018年10月10日)	13,183		60		3.5	2.3	98.0	—	13,822
56期(2019年1月10日)	11,602		60	△	11.5	△ 12.8	97.9	—	12,073
57期(2019年4月10日)	13,021		60		12.7	12.8	96.8	—	13,348
58期(2019年7月10日)	12,913		60	△	0.4	0.4	96.2	—	13,064
59期(2019年10月10日)	12,574		60	△	2.2	△ 4.0	97.0	—	12,346
60期(2020年1月10日)	14,110		60		12.7	13.7	96.7	—	13,286
61期(2020年4月10日)	11,587		60	△	17.5	△ 17.9	96.4	—	11,124

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

* 株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

* 参考指数(=MSCIワールド・インデックス・フリー(円換算ベース))は、MSCI World Index Free(現地通貨ベース)をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の対顧客電信売買相場仲値で円換算しております。

* MSCI World Index Freeは、MSCIが開発した指数です。

同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCI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。

(出所) MSCI、ブルームバーグ

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準価額		参考指数	株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率	騰落率	騰落率			
第60期	(期首) 2019年10月10日	円 12,574	% —	% —	% 97.0	% —	% —
	10月末	13,408	6.6	6.2	97.0	—	—
	11月末	13,790	9.7	9.8	96.5	—	—
	12月末	14,161	12.6	12.9	96.8	—	—
	(期末) 2020年1月10日	14,170	12.7	13.7	96.7	—	—
第61期	(期首) 2020年1月10日	14,110	—	—	96.7	—	—
	1月末	13,949	△1.1	△0.8	96.8	—	—
	2月末	12,817	△9.2	△8.9	98.4	—	—
	3月末	11,032	△21.8	△22.3	96.2	—	—
	(期末) 2020年4月10日	11,647	△17.5	△17.9	96.4	—	—

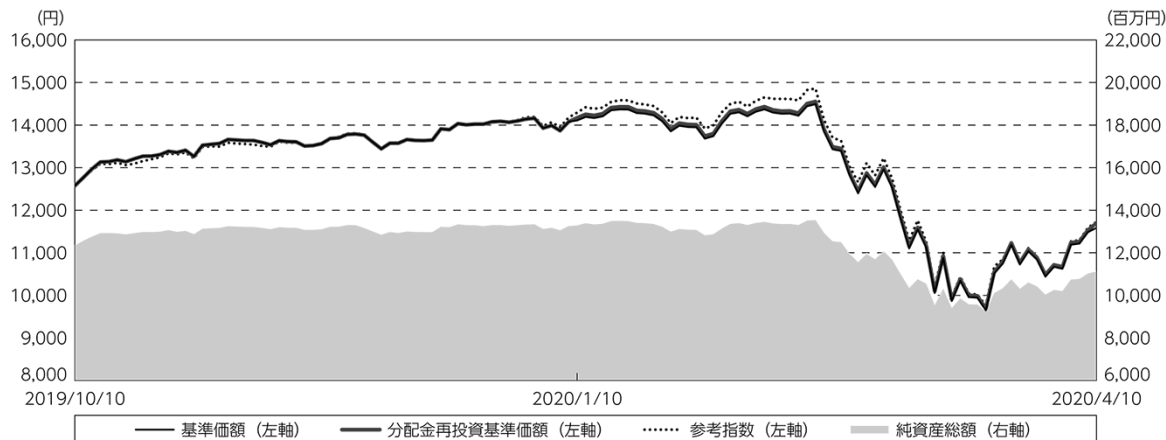
* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第60期首：12,574円

第61期末：11,587円 (既払分配金(税込み)：120円)

騰落率：△ 7.0% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、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、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2019年10月10日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様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。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 参考指数は、MSCIワールド・インデックス・フリー(円換算ベース)です。参考指数は、作成期首(2019年10月10日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

第60期

(上昇) 米中貿易協定で部分合意に達し、世界景気の先行き不透明感が和らいだこと、2019年7-9月期米企業決算が総じて堅調だったこと、米中貿易協定が「第1段階」の合意に達したこと、英国の合意なきEU(欧州連合)離脱が回避されるとの見方が強まったこと、為替市場で米ドル高・円安が進行したこと

第61期

(横ばい) 中国で新型肺炎の感染拡大への懸念が高まったこと、一方、米国や欧州の経済指標が市場予想を上回り、世界景気の先行きへの懸念が和らいだこと

(下落) 新型肺炎の世界的な感染拡大を受け、投資家のリスク回避姿勢が強まったこと、欧米諸国で新型肺炎の感染者数が急増し、世界的な経済活動の停滞による景気減速への懸念が高まったこと、為替市場で米ドル安・円高が進行したこと

(上 昇) 米国をはじめ各国で大型の経済対策が成立したこと、欧米での新型肺炎の感染拡大ペースが鈍化しているとの見方が広がったこと、為替市場で米ドル高・円安が進行したこと

○投資環境

当作成期の世界の株式市場は、米中貿易協議で部分合意に達し、世界景気の先行き不透明感が和らいだことや、2019年7-9月期米企業決算が総じて堅調だったことなどを受けて上昇して始まりました。その後も、2020年1月中旬にかけて、米中貿易協議が「第1段階」の合意に達したことや、英総選挙で与党・保守党が勝利し、同国の合意なきEU離脱が回避されるとの見方が強まったことなどを背景に上昇基調を維持しました。1月下旬からは、中国の新型肺炎の感染拡大が懸念される一方で、堅調な米経済指標などに支えられ上値を更新するなど、不安定な相場環境が続き、2月下旬から3月下旬にかけて、新型肺炎の中国外での急速な感染拡大や景気見通しに対する不透明感から投資家のリスク回避姿勢が強まり大幅に下落しました。当作成期末にかけては、米国をはじめとする各国の大型経済対策を好感したことや、欧米での新型肺炎の感染拡大ペースが鈍化しているとの見方が広がったことなどから上昇に転じましたが、当作成期において世界の株式市場は下落しました。

一方、為替市場では、2月下旬から3月上旬にかけて、新型肺炎の世界的な感染拡大を背景に投資家のリスク回避姿勢が強まったことや、FRB（米連邦準備制度理事会）の緊急利下げにより日米の金利差が縮小したことで、米ドル安・円高が急速に進行しました。その後、世界経済の先行き見通しが不透明な中、米ドルの需要の高まりから主要通貨に対してドル高が進行しました。当作成期末にかけては、米ドル需給が緩和したことや、市場予想を下回る米経済指標などを受けて円高が進行しましたが、当作成期を通じては米ドル高・円安となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

[世界好配当株投信（年4回決算型）]

主要投資対象である[世界好配当株投信 マザーファンド] 受益証券を、当作成期を通じておおむね高位に組み入れました。

[世界好配当株投信 マザーファンド]

・組入比率

株式（投資信託証券を含む）組入比率はおおむね高位を維持しました。

・当作成期中の主な動き

(1) 地域別比率につきましては、北米、欧州、アジア・オセアニア（日本を含む）の三地域の投資比率が、おおむね各地域の先進国市場の投資可能な時価総額構成比に準じたものになるように留意しながら運用しました。

- (2) 業種別比率につきましては、収益力や増配の継続性、および配当利回りで見た割安度の判断から、ヘルスケア、生活必需品などをオーバーウェイト（参考指数に比べ高めの投資比率）としました。一方、一般消費財・サービス、不動産などをアンダーウェイト（参考指数に比べ低めの投資比率）としました。
- (3) 銘柄につきましては、配当利回りや増配実績および今後の増配見通しなどの観点から割安と判断できる、MICROSOFT CORP（米国/ソフトウェア）、CISCO SYSTEMS（米国/通信機器）、ROCHE HOLDING（GENUSSCHEINE）（スイス/医薬品）、VERIZON COMMUNICATIONS（米国/各種電気通信サービス）、JOHNSON & JOHNSON（米国/医薬品）などを組入上位銘柄としました。
- (4) 為替につきましては、ヘッジ（為替の売り予約）はしていません。

○当ファンドのベンチマークとの差異

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。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

第60期

参考指数が13.7%の上昇となったのに対して、基準価額は12.7%の上昇となりました。

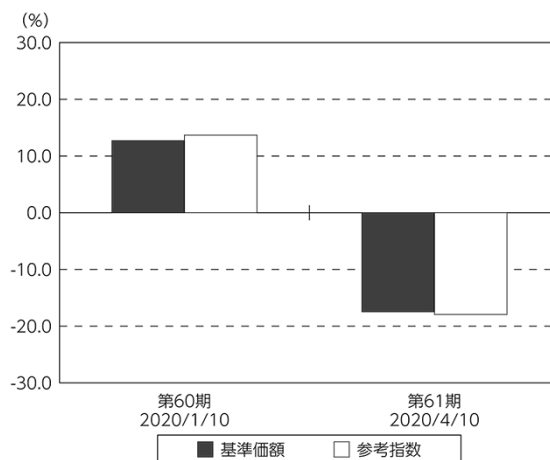
(主なプラス要因)

- ①収益力や増配の実績、および中期的な増配余力の観点からアンダーウェイトとしていた不動産セクターの株価騰落率が参考指数を下回ったこと
- ②株主還元 to 積極的な姿勢を評価してオーバーウェイトとしていた英国の資本財・サービス株や、過去からの増配実績などを評価してオーバーウェイトとしていた米国のヘルスケア株などの株価騰落率が参考指数を上回ったこと

(主なマイナス要因)

- ①収益力や増配の実績、および配当利回りで見た割安度の判断からオーバーウェイトとしていた生活必需品セクターの株価騰落率が参考指数を下回ったこと
- ②業績見通しや配当利回りで見た割安度などの観点からアンダーウェイトとしていた米国のIT株の株価騰落率が参考指数を上回ったこと、過去からの増配実績などを評価してオーバーウェイトとしていたオランダの生活必需品株などの株価騰落率が参考指数を下回ったこと

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 参考指数は、MSCIワールド・インデックス・フリー（円換算ベース）です。

第61期

参考指数が17.9%の下落となったのに対して、基準価額は17.5%の下落となりました。

(主なプラス要因)

- ①収益力や増配の実績、および配当利回りで見た割安度の判断からオーバーウェイトとしていたヘルスケアセクターの株価騰落率が参考指数を上回ったこと
- ②株主還元積極的に姿勢や、業績見通しと比べ株価の割安度が高いことなどを評価してオーバーウェイトとしていた米国のヘルスケア株、豊富な薬品群と新薬候補を抱えていることに加え、過去からの増配実績などを評価してオーバーウェイトとしていたスイスのヘルスケア株などの株価騰落率が参考指数を上回ったこと

(主なマイナス要因)

- ①配当利回りが高く、業績見通しと比べ株価の割安度が高いことからオーバーウェイトとしていたエネルギーセクターの株価騰落率が参考指数を下回ったこと
- ②無配銘柄であることなどから非保有としていた米国の一般消費財・サービス株の株価騰落率が参考指数を上回ったこと、配当利回りが高いことなどからオーバーウェイトとしていたパナマの資本財・サービス株などの株価騰落率が参考指数を下回ったこと

◎分配金

- (1) 収益分配金につきましては、基準価額水準等を勘案し、第60期、第61期ともに配当等収益を中心にそれぞれ1万口当たり60円とさせていただきます。
- (2) 留保益の運用につきましては、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行いません。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第60期	第61期
	2019年10月11日～ 2020年1月10日	2020年1月11日～ 2020年4月10日
当期分配金	60	60
(対基準価額比率)	0.423%	0.515%
当期の収益	60	31
当期の収益以外	—	29
翌期繰越分配対象額	4,878	4,881

(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四捨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

〔世界好配当株投信 マザーファンド〕

運用チームは、当ファンドの投資方針である、安定的な配当収入を得ながら中長期の値上がり益の獲得を目指すために、長期にわたって自信を持って保有できる配当実績のある優れた企業の株式を配当利回りを見て割安な水準で投資していくことを目指します。企業業績の「果実」である現金配当を分配金の形で定期的に得ながら、短期的な値動きに左右されず中長期で株価の値上がり益を狙いたい投資家の方々を念頭に今後も運用を行なってまいります。

ポートフォリオの構築に際しては、①主要国の金融政策や景気見通しが修正されるような状況、②資源価格の下落や企業業績の悪化懸念から信用リスクが高まるような状況、③政治的、地政学的なリスクが高まるような状況、などのリスク要因も意識した上で、

- (1) 安定した収益力と増配実績が確認でき、今後も業績の拡大が期待できる企業群、
 - (2) 景気変動の波を超えて収益を生み出せる、差別化された商品や技術力、あるいはビジネスモデルを持った企業群、
 - (3) 経営改革に注力し、収益性や株主還元策の改善が期待できる企業群、
- などに注目していく方針です。

当ファンドで保有する企業の多くは収益基盤を着実に拡大させている一方、比較的多額の現金を保有していることから、引き続き増配や自社株買い戻しによる株主還元の拡大が期待されます。運用チームは、弊社のグローバル調査体制を活用し、企業とのコンタクトを通じて、「質の高い企業を、配当利回りを見て割安な水準で買う」というシンプル、かつ有効性を示す実証分析が多い投資手法に注目することで、運用資産の長期的な成長を目指してまいります。

また、引き続き株式の組入比率を高位に保ち、北米、欧州、アジア・オセアニア（日本を含む）の三地域への投資比率が、おおむね各地域の先進国市場の投資可能な時価総額構成比に準じたものになるようにすることで、通貨分散を図りながら運用資産の長期的な成長を目指してまいります。

なお、ファンドは組入外貨建資産について為替ヘッジを行なわないことを基本とします。

〔世界好配当株投信（年4回決算型）〕

主要投資対象である〔世界好配当株投信 マザーファンド〕受益証券の組み入れを高位に維持し、基準価額の向上に努めます。

当ファンドは、配当等収益を中心に安定分配を行なう方針です。引き続き、「中長期的な配当収入の増加と信託財産の成長」で、ご投資家の皆さまが増配企業への長期投資のメリットを実感していただけますよう努めてまいりますので、長期的な視点でファンドの保有を継続していただきますようお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年10月11日～2020年4月10日)

項 目	第60期～第61期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	80	0.605	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(36)	(0.275)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(36)	(0.275)	購入後の情報提供、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および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(7)	(0.055)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	2	0.013	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(2)	(0.013)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.013	(c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 ※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
（ 株 式 ）	(2)	(0.013)	
(d) そ の 他 費 用	2	0.014	(d) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(2)	(0.012)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 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係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	86	0.645	
作成期間の平均基準価額は、13,192円です。			

* 作成期間の費用（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。

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

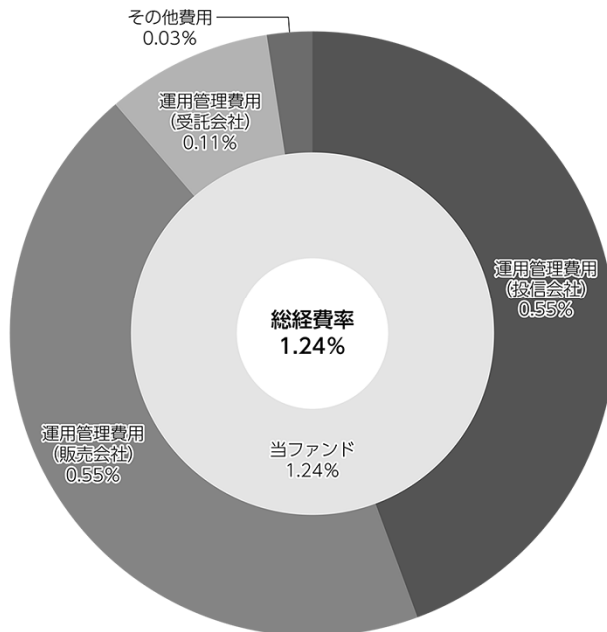
* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

* 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）を作成期間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

当作成期中の運用・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。）を作成期中の平均受益権口数に作成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1.24%です。



(注) 当ファンドの費用は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) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 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は異なります。

○売買及び取引の状況

(2019年10月11日～2020年4月10日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第60期～第61期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
世界好配当株投信 マザーファンド	千口 176,378	千円 410,517	千口 341,026	千円 970,963

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2019年10月11日～2020年4月10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	第60期～第61期
	世界好配当株投信 マザーファンド
(a) 当作成期中の株式売買金額	17,578,347千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	42,177,266千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.41

* (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

(2019年10月11日～2020年4月10日)

利害関係人との取引状況

＜世界好配当株投信＞

該当事項はございません。

＜世界好配当株投信 マザーファンド＞

区分	第60期～第61期					
	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	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 1,344	百万円 9	% 0.7	百万円 3,824	百万円 -	% -

平均保有割合 28.9%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

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野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2020年4月10日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第59期末		第61期末		
		口	数	口	数	評 価 額
世界好配当株投信 マザーファンド			千口		千口	千円
			4,629,682		4,465,035	11,102,310

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年4月10日現在)

項	目	第61期末	
		評 価 額	比 率
		千円	%
世界好配当株投信 マザーファンド		11,102,310	99.0
コール・ローン等、その他		116,747	1.0
投資信託財産総額		11,219,057	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*世界好配当株投信 マザーファンドにおいて、第61期末における外貨建て純資産（34,811,655千円）の投資信託財産総額（37,920,116千円）に対する比率は91.8%です。

*外貨建て資産は、第61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。1米ドル=108.61円、1カナダドル=77.57円、1英ポンド=135.38円、1スイスフラン=112.35円、1スウェーデンクローナ=10.90円、1デンマーククローネ=15.89円、1ユーロ=118.59円、1香港ドル=14.01円、1シンガポールドル=76.65円、1新台幣ドル=3.61円、1豪ドル=68.54円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項	目	第60期末	第61期末
		2020年1月10日現在	2020年4月10日現在
		円	円
(A) 資産		13,385,451,481	11,219,057,190
	コール・ローン等	125,443,431	116,747,064
	世界好配当株投信 マザーファンド(評価額)	13,260,008,050	11,102,310,126
(B) 負債		99,083,127	94,821,813
	未払収益分配金	56,499,467	57,601,674
	未払解約金	2,659,407	936,720
	未払信託報酬	39,815,573	36,184,652
	未払利息	123	117
	その他未払費用	108,557	98,650
(C) 純資産総額(A-B)		13,286,368,354	11,124,235,377
	元本	9,416,577,854	9,600,279,045
	次期繰越損益金	3,869,790,500	1,523,956,332
(D) 受益権総口数		9,416,577,854口	9,600,279,045口
	1万口当たり基準価額(C/D)	14,110円	11,587円

(注) 第60期首元本額は9,819,693,083円、第60～61期中追加設定元本額は428,222,983円、第60～61期中一部解約元本額は647,637,021円、1口当たり純資産額は、第60期1.4110円、第61期1.1587円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額60,967,460円。(世界好配当株投信 マザーファンド)

○損益の状況

項 目	第60期	第61期
	2019年10月11日～ 2020年1月10日	2020年1月11日～ 2020年4月10日
	円	円
(A) 配当等収益	△ 6,346	△ 4,727
支払利息	△ 6,346	△ 4,727
(B) 有価証券売買損益	1,540,441,351	△2,213,778,277
売買益	1,585,663,387	33,768,105
売買損	△ 45,222,036	△2,247,546,382
(C) 信託報酬等	△ 39,924,130	△ 36,283,302
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,500,510,875	△2,250,066,306
(E) 前期繰越損益金	1,002,232,373	2,391,793,694
(F) 追加信託差損益金	1,423,546,719	1,439,830,618
(配当等相当額)	(2,147,589,468)	(2,292,493,999)
(売買損益相当額)	(△ 724,042,749)	(△ 852,663,381)
(G) 計(D+E+F)	3,926,289,967	1,581,558,006
(H) 収益分配金	△ 56,499,467	△ 57,601,674
次期繰越損益金(G+H)	3,869,790,500	1,523,956,332
追加信託差損益金	1,423,546,719	1,439,830,618
(配当等相当額)	(2,147,629,947)	(2,294,358,967)
(売買損益相当額)	(△ 724,083,228)	(△ 854,528,349)
分配準備積立金	2,446,243,781	2,391,924,489
繰越損益金	—	△2,307,798,775

* 損益の状況の中で(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。

* 損益の状況の中で(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。

* 損益の状況の中で(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) 分配金の計算過程(2019年10月11日～2020年4月10日)は以下の通りです。

項 目	第60期	第61期
	2019年10月11日～ 2020年1月10日	2020年1月11日～ 2020年4月10日
a. 配当等収益(経費控除後)	75,147,378円	57,732,469円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	521,544,003円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	2,147,629,947円	2,294,358,967円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,906,051,867円	2,391,793,694円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	4,650,373,195円	4,743,885,130円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	4,938円	4,941円
g. 分配金	56,499,467円	57,601,674円
h. 分配金(1万口当たり)	60円	60円

○分配金のお知らせ

	第60期	第61期
1万口当たり分配金（税込み）	60円	60円

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

○お知らせ

該当事項はございません。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2020年4月10日現在）

＜世界好配当株投信 マザーファンド＞

下記は、世界好配当株投信 マザーファンド全体(15,231,695千口)の内容です。

国内株式

銘柄	柄	第59期末		第61期末	
		株数	株数	株数	評価額
		千株	千株	千円	
建設業 (8.4%)					
大東建託		11.8	12.2	128,405	
大和ハウス工業		26.4	23.6	65,029	
食料品 (7.5%)					
日本たばこ産業		92.1	86.3	171,737	
化学 (10.1%)					
三菱ケミカルホールディングス		185.5	164.7	103,761	
ポーラ・オルビスホールディングス		61.4	61.4	127,527	
医薬品 (9.0%)					
アステラス製薬		134.9	119.7	206,901	
石油・石炭製品 (5.2%)					
JXTGホールディングス		345.5	308.9	118,308	
機械 (5.3%)					
小松製作所		68.9	64.4	121,104	
電気機器 (6.9%)					
三菱電機		118.9	118.9	158,553	
ファナック		8.4	—	—	
輸送用機器 (7.5%)					
トヨタ自動車		26.9	25.8	171,183	
情報・通信業 (13.7%)					
KDDI		116.8	100.4	314,051	
卸売業 (14.2%)					
伊藤忠商事		94.8	89	192,818	
三井物産		91.9	86.9	131,783	
銀行業 (7.3%)					
三菱UFJフィナンシャル・グループ		233	—	—	
三井住友フィナンシャルグループ		50.4	59.3	168,204	
保険業 (4.9%)					
ソニーフィナンシャルホールディングス		—	59.9	111,893	
合計	株数・金額	1,667	1,381	2,291,262	
	銘柄数<比率>	16	15	<6.0%>	

*各銘柄の業種分類は、第59期末、第61期末の各時点での分類に基づいています。

*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。

*評価額欄の< >内は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

外国株式

銘柄	第59期末		第61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	
ABBOTT LABORATORIES	320	231	1,991	216,332	ヘルスケア機器・用品
ABBVIE INC	534	603	4,812	522,643	バイオテクノロジー
ALTRIA GROUP INC	204	—	—	—	タバコ
AMERICAN INTL GROUP	612	1,150	3,052	331,488	保険
AMERISOURCEBERGEN CORP	98	72	636	69,143	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AMGEN INC	205	187	4,095	444,845	バイオテクノロジー
APPLE INC	308	106	2,863	311,001	コンピュータ・周辺機器
ARES CAPITAL CORP	2,229	3,021	3,957	429,825	資本市場
BLACKROCK INC	43	49	2,314	251,396	資本市場
BROADCOM INC	246	259	6,605	717,417	半導体・半導体製造装置
CVS HEALTH CORP	697	779	4,710	511,619	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CHEVRON CORP	333	227	1,917	208,228	石油・ガス・消耗燃料
CISCO SYSTEMS	1,879	2,342	9,649	1,047,982	通信機器
CITIGROUP	—	229	1,085	117,916	銀行
COCA COLA CO	1,263	1,356	6,644	721,648	飲料
COMCAST CORP-CL A	1,304	1,456	5,532	600,917	メディア
CORTEVA INC	1,404	1,646	4,599	499,543	化学
COTY INC-CL A	1,891	3,028	1,823	198,027	パーソナル用品
DOW INC	204	—	—	—	化学
DUPONT DE NEMOURS INC	706	1,160	4,733	514,118	化学
ENBRIDGE INC	548	535	1,537	166,961	石油・ガス・消耗燃料
EVERSOURCE ENERGY	161	151	1,360	147,764	電力
EXELON CORPORATION	575	835	3,269	355,048	電力
EXXON MOBIL CORP	553	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
FOOT LOCKER INC	574	848	2,121	230,388	専門小売り
GENERAL MOTORS CO	754	959	2,307	250,601	自動車
GILEAD SCIENCES INC	669	325	2,389	259,477	バイオテクノロジー
HOLLYFRONTIER CORP	—	476	1,257	136,587	石油・ガス・消耗燃料
HOME DEPOT	169	126	2,544	276,338	専門小売り
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	78	88	1,265	137,397	コングロマリット
INTEL CORP	845	685	3,914	425,109	半導体・半導体製造装置
JPMORGAN CHASE & CO	729	553	5,682	617,190	銀行
JOHNSON & JOHNSON	547	525	7,424	806,370	医薬品
LEAR CORP	156	186	1,700	184,730	自動車部品
LOCKHEED MARTIN	160	178	6,611	718,044	航空宇宙・防衛
MARSH & MCLENNAN COS	401	354	3,427	372,284	保険
MASTERCARD INC	259	214	5,782	628,055	情報技術サービス
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	54	97	502	54,561	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	1,005	867	14,325	1,555,935	ソフトウェア
MICROCHIP TECHNOLOGY	169	72	570	61,943	半導体・半導体製造装置
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	103	—	—	—	食品
NEWELL BRANDS INC	814	—	—	—	家庭用耐久財
ORACLE CORPORATION	630	461	2,451	266,268	ソフトウェア
PAYCHEX INC	461	496	3,300	358,454	情報技術サービス
PEPSICO INC	428	470	6,287	682,862	飲料
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	813	906	6,829	741,759	タバコ
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	43	—	—	—	保険
RALPH LAUREN CORPORATION	177	154	1,238	134,493	繊維・アパレル・贅沢品
ROCKWELL AUTOMATION INC	126	—	—	—	電気設備
S&P GLOBAL INC	144	120	3,421	371,558	資本市場
SCHLUMBERGER LTD	249	—	—	—	エネルギー設備・サービス

銘柄	株数	第59期末		第61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	千円ドル	千円		
TJX COS INC	857	659	3,216	349,352	専門小売り	
3M CORP	324	329	4,875	529,502	コングロマリット	
UNION PAC CORP	244	215	3,200	347,624	陸運・鉄道	
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	483	432	4,263	463,048	航空貨物・物流サービス	
UNITEDHEALTH GROUP INC	199	172	4,550	494,279	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
VERIZON COMMUNICATIONS	1,167	1,420	8,156	885,875	各種電気通信サービス	
WEC ENERGY GROUP INC	228	191	1,883	204,605	総合公益事業	
WELLS FARGO CO	997	1,178	3,910	424,769	銀行	
WESTROCK CO	594	510	1,642	178,417	容器・包装	
EATON CORP PLC	228	101	826	89,778	電気設備	
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	229	765	2,340	254,245	建設関連製品	
MEDTRONIC PLC	570	687	6,940	753,836	ヘルスケア機器・用品	
TE CONNECTIVITY LTD	212	247	1,760	191,234	電子装置・機器・部品	
LYONDELLBASELL INDU-CL A	152	277	1,632	177,290	化学	
COPA HOLDINGS SA-CLASS A	240	344	1,567	170,243	旅客航空輸送業	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	33,618 64	36,127 58	213,317 -	23,168,390 <61.2%>	
(カナダ)			千カナダドル			
ENBRIDGE INC	1,323	1,430	5,738	445,142	石油・ガス・消耗燃料	
NATIONAL BANK OF CANADA	761	673	3,832	297,253	銀行	
TORONTO DOMINION BANK	761	761	4,588	355,902	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,845 3	2,864 3	14,158 -	1,098,297 <2.9%>	
(イギリス)			千英ポンド			
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	689	857	2,591	350,783	タバコ	
PERSIMMON PLC	730	955	2,016	272,955	家庭用耐久財	
PRUDENTIAL PLC	879	1,216	1,273	172,387	保険	
BP PLC	7,511	5,156	1,731	234,375	石油・ガス・消耗燃料	
LLOYDS BANKING GROUP PLC	16,764	19,364	646	87,533	銀行	
GLAXOSMITHKLINE PLC	3,597	3,096	4,781	647,376	医薬品	
BABCOCK INTL GROUP PLC	2,078	3,957	1,636	221,611	商業サービス・用品	
ASTRAZENECA PLC	772	741	5,281	714,942	医薬品	
BT GROUP PLC	8,439	11,139	1,401	189,722	各種電気通信サービス	
NATIONAL GRID PLC	3,077	2,861	2,598	351,806	総合公益事業	
VODAFONE GROUP PLC	11,086	10,835	1,224	165,788	無線通信サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	55,627 11	60,182 11	25,183 -	3,409,284 <9.0%>	
(スイス)			千スイスフラン			
ABB LTD	1,193	-	-	-	電気設備	
ROCHE HOLDING (GENUSSCHEINE)	275	258	7,976	896,194	医薬品	
NESTLE SA-REG	487	391	3,996	449,052	食品	
UBS GROUP AG	2,375	2,336	2,260	253,983	資本市場	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,331 4	2,985 3	14,234 -	1,599,229 <4.2%>	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ			
SWEDBANK AB	1,078	1,232	13,229	144,200	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,078 1	1,232 1	13,229 -	144,200 <0.4%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ			
NOVO NORDISK A/S-B	509	360	14,639	232,621	医薬品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	509 1	360 1	14,639 -	232,621 <0.6%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
DEUTSCHE POST AG-REG	943	1,038	2,667	316,280	航空貨物・物流サービス	

銘柄	株数	第59期末		第61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…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
SAP SE	262	234	2,580	306,007		ソフトウェア
BASF SE	217	168	789	93,646		化学
ALLIANZ SE-REG	135	144	2,382	282,503		保険
DATMLER AG-REGISTERED SHARES	357	254	758	89,936		自動車
小計	株数・金額	1,916	1,840	9,177	1,088,374	
	銘柄数<比率>	5	5	-	<2.9%>	
(ユーロ…イタリア)						
ENI SPA	2,146	1,195	1,112	131,975		石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額	2,146	1,195	1,112	131,975	
	銘柄数<比率>	1	1	-	<0.3%>	
(ユーロ…フランス)						
ORANGE SA	1,336	919	1,044	123,874		各種電気通信サービス
AXA	1,200	1,286	1,998	236,949		保険
BNP PARIBAS	490	341	970	115,046		銀行
小計	株数・金額	3,027	2,547	4,012	475,869	
	銘柄数<比率>	3	3	-	<1.3%>	
(ユーロ…イギリス)						
RELX PLC	267	690	1,409	167,096		専門サービス
小計	株数・金額	267	690	1,409	167,096	
	銘柄数<比率>	1	1	-	<0.4%>	
(ユーロ…オランダ)						
UNILEVER NV	734	1,022	4,672	554,115		パーソナル用品
ING GROEP NV	3,309	3,872	2,095	248,472		銀行
小計	株数・金額	4,043	4,894	6,767	802,587	
	銘柄数<比率>	2	2	-	<2.1%>	
(ユーロ…スペイン)						
ACS, ACTIVIDADES CONS Y SERV	-	469	939	111,356		建設・土木
RED ELECTRICA CORPORACION SA	1,385	1,520	2,355	279,372		電力
AENA SME SA	142	114	1,391	164,979		運送インフラ
小計	株数・金額	1,527	2,104	4,685	555,707	
	銘柄数<比率>	2	3	-	<1.5%>	
(ユーロ…ベルギー)						
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	288	345	1,507	178,749		飲料
小計	株数・金額	288	345	1,507	178,749	
	銘柄数<比率>	1	1	-	<0.5%>	
(ユーロ…フィンランド)						
NOKIA OYJ	4,628	-	-	-		通信機器
小計	株数・金額	4,628	-	-	-	
	銘柄数<比率>	1	-	-	<-%>	
ユーロ計	株数・金額	17,846	13,618	28,673	3,400,361	
	銘柄数<比率>	16	16	-	<9.0%>	
(香港)						
CHINA TELECOM CORP LTD-H	26,920	46,180	千香港ドル	12,283	172,097	各種電気通信サービス
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	-	1,035	7,891	110,565		保険
AIA GROUP LTD	1,410	1,398	10,009	140,235		保険
HKT TRUST AND HKT LTD	7,300	6,560	7,793	109,183		各種電気通信サービス
小計	株数・金額	35,630	55,173	37,978	532,081	
	銘柄数<比率>	3	4	-	<1.4%>	
(シンガポール)						
DBS GROUP HLDGS	1,923	1,850	千シンガポールドル	3,540	271,409	銀行
小計	株数・金額	1,923	1,850	3,540	271,409	
	銘柄数<比率>	1	1	-	<0.7%>	
(台湾)						
TAIWAN SEMICONDUCTOR	1,737	1,377	千新台湾ドル	38,972	140,690	半導体・半導体製造装置

銘	柄	第59期末		第61期末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(台湾)		百株	百株	千新台幣ドル	千円	半導体・半導体製造装置
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD		4,905	3,895	24,227	87,462	
小 計	株 数 ・ 金 額	6,642	5,272	63,200	228,153	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.6%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		銀行 金属・鉱業
WESTPAC BANKING CORP		814	—	—	—	
RIO TINTO LTD		258	308	2,753	188,705	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,072	308	2,753	188,705	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.5%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	161,124	179,975	—	34,272,737	
	銘 柄 数 < 比 率 >	108	101	—	<90.5%>	

* 邦貨換算金額は、第61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。

* 邦貨換算金額欄の< >内は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

世界好配当株投信 マザーファンド

運用報告書

第15期（決算日2019年10月10日）

作成対象期間（2018年10月11日～2019年10月10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。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
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。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	世界各国の株式を主要投資対象とし、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行うことを基本とします。 安定した配当収益の確保に加え、中長期的な値上がり益の獲得を目指します。 世界を「北米」「欧州」「アジア・オセアニア（日本を含む）」の三地域に分割し、各地域への投資比率は概ね各地域の先進国市場の投資可能な時価総額構成比に準じた比率とします。 外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	世界各国の株式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。 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

<http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		株組入比率	株先物比率	投資信託組入比率	純資産額
	期騰落	期中率	期騰落	期中率				
11期(2015年10月13日)	円 21,516	% 13.6	% 12.7	% 98.4	% —	% 0.2	百万円 59,492	
12期(2016年10月11日)	19,904	△ 7.5	△10.9	98.6	—	—	48,950	
13期(2017年10月10日)	25,195	26.6	27.2	97.8	—	—	49,543	
14期(2018年10月10日)	27,063	7.4	6.6	98.2	—	—	46,904	
15期(2019年10月10日)	26,616	△ 1.7	△ 5.2	97.2	—	—	42,682	

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

* 参考指数（＝MSCIワールド・インデックス・フリー（円換算ベース））は、MSCI World Index Free（現地通貨ベース）をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の対顧客電信売買相場仲値で円換算しております。

* MSCI World Index Freeは、MSCIが開発した指数です。

同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCI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。

（出所）MSCI、ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

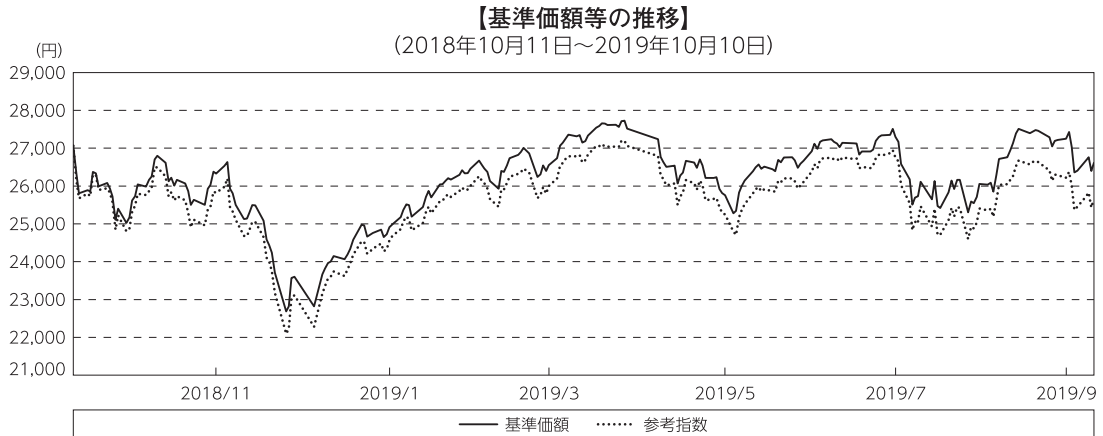
年月日	基準価額		参考指数		株組入比率	株先物比率	投資信託組入比率
	騰落	率	騰落	率			
(期首) 2018年10月10日	円 27,063	% —	% —	% 98.2	% —	% —	
10月末	25,615	△ 5.4	△ 6.5	98.2	—	—	
11月末	26,326	△ 2.7	△ 4.6	97.3	—	—	
12月末	23,601	△12.8	△14.6	98.1	—	—	
2019年1月末	24,910	△ 8.0	△ 9.2	96.8	—	—	
2月末	26,339	△ 2.7	△ 4.3	96.6	—	—	
3月末	26,552	△ 1.9	△ 3.9	96.6	—	—	
4月末	27,516	1.7	△ 0.0	97.0	—	—	
5月末	25,754	△ 4.8	△ 6.7	96.4	—	—	
6月末	26,663	△ 1.5	△ 3.5	96.1	—	—	
7月末	27,303	0.9	△ 1.1	96.5	—	—	
8月末	26,054	△ 3.7	△ 6.1	97.1	—	—	
9月末	27,248	0.7	△ 3.1	96.6	—	—	
(期末) 2019年10月10日	26,616	△ 1.7	△ 5.2	97.2	—	—	

* 騰落率は期首比です。

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) 参考指数は、MSCIワールド・インデックス・フリー（円換算ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額的主要変動要因

基準価額は、期首27,063円から期末26,616円となりました。

- (横ばい) 米国の中間選挙結果がおおむね市場予想通りとなったこと、米国の今後の利上げは限定的との見方が広がったこと、一方、イタリア財政問題や英国のEU（欧州連合）離脱交渉、米中貿易摩擦への懸念が高まったこと
- (下落) 米中貿易摩擦の悪化や、米国や中国の経済指標が市場予想を下回り、世界的な景気減速への懸念が高まったこと、為替市場で米ドル安・円高が進行したこと
- (上昇) FRB（米連邦準備制度理事会）が金融引き締めに慎重な姿勢を表明したこと、米中貿易協議の進展が期待されたこと、米国や中国の経済指標が市場予想を上回り、投資家のリスク回避姿勢が弱まったこと、為替市場で米ドル高・円安が進行したこと
- (横ばい) 米国による対中関税引き上げの表明を受けて、米中貿易摩擦の激化が懸念されたこと、パウエルFRB議長による会見を受け、米国の追加利下げへの期待が後退したこと、一方、米中貿易協議の進展が期待されたこと、欧米の金融緩和観測が高まったこと、英国の合意なきEU離脱懸念が後退したこと、イタリアで新連立政権が発足したこと

○当ファンドのポートフォリオ

・組入比率

株式（投資信託証券を含む）組入比率はおおむね高位を維持しました。

・期中の主な動き

- (1) 地域別比率につきましては、北米、欧州、アジア・オセアニア（日本を含む）の三地域の投資比率が、おおむね各地域の先進国市場の投資可能な時価総額構成比に準じたものになるように留意しながら運用しました。
- (2) 業種別比率につきましては、収益力や増配の継続性、および配当利回りで見た割安度の判断から、ヘルスケア、ITなどをオーバーウェイト（参考指数に比べ高めの投資比率）としました。一方、一般消費財・サービス、不動産などをアンダーウェイト（参考指数に比べ低めの投資比率）としました。
- (3) 銘柄につきましては、配当利回りや増配実績および今後の増配見通しなどの観点から割安と判断できる、MICROSOFT CORP（米国/ソフトウェア）、CISCO SYSTEMS（米国/通信機器）、JPMORGAN CHASE & CO（米国/銀行）、ROCHE HOLDING（GENUSSCHEINE）（スイス/医薬品）、GLAXOSMITHKLINE PLC（英国/医薬品）などを組入上位銘柄としました。
- (4) 為替につきましては、ヘッジ（為替の売り予約）はしておりません。

○当ファンドのベンチマークとの差異

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。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

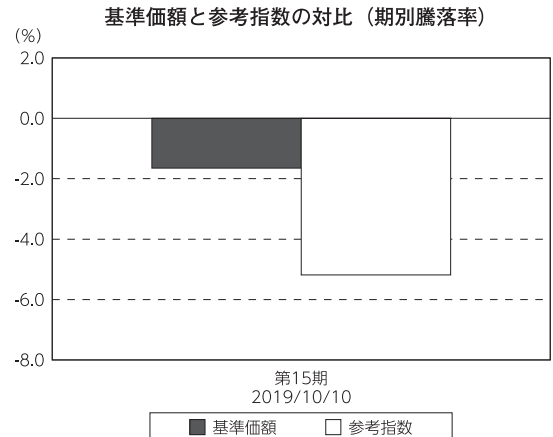
当期は、参考指数としているMSCIワールド・インデックス・フリー（円換算ベース）が5.2%の下落となったのに対して、基準価額は1.7%の下落となりました。

（主なプラス要因）

- ①収益力や増配の実績、および今後の増配余力などを考慮しオーバーウェイトとしていた生活必需品セクターの株価騰落率が参考指数を上回ったこと
- ②株主還元に積極的な姿勢や過去からの増配実績などを評価してオーバーウェイトとしていた米国のIT株や、収益が安定していることや業績見通しに比べ株価の割安度が高いことからオーバーウェイトとしていた米国の金融株などの株価騰落率が参考指数を上回ったこと

（主なマイナス要因）

- ①収益力や増配実績、および配当利回りでみた割安度の判断からアンダーウェイトとしていた不動産セクターの株価騰落率が参考指数を上回ったこと
- ②事業分割後、企業価値の再評価が期待されることや、増配の可能性などを考慮してオーバーウェイトとしていた米国の素材株、相対的に配当利回りが高いことや、過去からの増配実績を評価してオーバーウェイトとしていた米国の資本財・サービス株などの株価騰落率が参考指数を下回ったこと



（注）参考指数は、MSCIワールド・インデックス・フリー（円換算ベース）です。

◎今後の運用方針

運用チームは、当ファンドの投資方針である、安定的な配当収入を得ながら中長期の値上がり益の獲得を目指すために、長期にわたって自信を持って保有できる配当実績のある優れた企業の株式を配当利回りで見えて割安な水準で投資していくことを目指します。企業業績の「果実」である現金配当を分配金の形で定期的に得ながら、短期的な値動きに左右されず中長期で株価の値上がり益を狙いたい投資家の方々を念頭に今後も運用を行なってまいります。

ポートフォリオの構築に際しては、①主要国の金融政策や景気見通しが修正されるような状況、②新興国での財政引き締めや金融引き締めによる需要の減速が世界経済全体に波及するような状況、③政治的、地政学的なリスクが高まるような状況、などのリスク要因も意識した上で、

- (1) 安定した収益力と増配実績が確認でき、今後も業績の拡大が期待できる企業群、
 - (2) 景気変動の波を超えて収益を生み出せる、差別化された商品や技術力、あるいはビジネスモデルを持った企業群、
 - (3) 経営改革に注力し、収益性や株主還元策の改善が期待できる企業群、
- などに注目していく方針です。

当ファンドで保有する企業の多くは収益基盤を着実に拡大させている一方、比較的多額の現金を保有していることから、引き続き増配や自社株買い戻しによる株主還元の拡大が期待されます。運用チームは、弊社のグローバル調査体制を活用し、企業とのコンタクトを通じて、「質の高い企業を、配当利回りで見えて割安な水準で買う」というシンプル、かつ有効性を示す実証分析が多い投資手法に注目することで、運用資産の長期的な成長を目指してまいります。

また、引き続き株式の組入比率を高位に保ち、北米、欧州、アジア・オセアニア（日本を含む）の三地域への投資比率が、おおむね各地域の先進国市場の投資可能な時価総額構成比に準じたものになるようにすることで、通貨分散を図りながら運用資産の長期的な成長を目指してまいります。

なお、ファンドは組入外貨建資産について為替ヘッジを行わないことを基本とします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年10月11日～2019年10月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 6 (6)	% 0.023 (0.023)	(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、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	5 (5)	0.020 (0.020)	(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)	6 (6) (0)	0.024 (0.024) (0.000)	(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、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	17	0.067	
期中の平均基準価額は、26,156円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

*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。

○売買及び取引の状況

(2018年10月11日～2019年10月10日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上場	千株 522	千円 661,207	千株 373	千円 773,410
	アメリカ	百株 13,482 (1,916)	千米ドル 83,293 (6,709)	百株 13,804 (1,862)	千米ドル 98,668 (6,781)
外 国	カナダ	546	千カナダドル 2,705	140	千カナダドル 946
	イギリス	16,984	千英ポンド 9,606	17,494	千英ポンド 10,153
	スイス	953 (-)	千スイスフラン 2,507 (△ 160)	789	千スイスフラン 4,157
	スウェーデン	567	千スウェーデンクローナ 7,647	938	千スウェーデンクローナ 15,854
	デンマーク	189	千デンマーククローネ 6,134	560	千デンマーククローネ 18,258
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	593 (-)	3,899 (△ 114)	621	5,342
	イタリア	221	324	284	414
	フランス	538	1,009	908	1,847
	イギリス	-	-	401	799
	オランダ	2,415	5,810	1,013	2,241
	スペイン	663	1,814	245	1,064
	ベルギー	104	838	141	991
	ルクセンブルグ	-	-	105	443
	フィンランド	4,628	2,147	-	-
	香港	28,838	千香港ドル 21,838	38,478	千香港ドル 28,700
シンガポール	54	千シンガポールドル 125	42	千シンガポールドル 100	
台湾	-	千新台幣ドル -	5,670	千新台幣ドル 73,401	
オーストラリア	31	千豪ドル 238	727	千豪ドル 2,171	

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

* () 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。

○株式売買比率

(2018年10月11日～2019年10月10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	30,619,515千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	42,359,337千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.72

*(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

(2018年10月11日～2019年10月10日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
株式	百万円 14,109	百万円 44	% 0.3	百万円 16,510	百万円 55	% 0.3

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	10,112千円
うち利害関係人への支払額 (B)	47千円
(B) / (A)	0.5%

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野村證券株式会社です。

○組入資産の明細

(2019年10月10日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
建設業 (8.8%)			
大東建託	13.8	11.8	159,123
大和ハウス工業	59.4	26.4	92,400
食料品 (7.6%)			
日本たばこ産業	101.4	92.1	217,033
化学 (10.5%)			
三菱ケミカルホールディングス	211.3	185.5	144,226
ポーラ・オルビスホールディングス	—	61.4	153,622
医薬品 (7.3%)			
アステラス製薬	89.1	134.9	208,757
石油・石炭製品 (5.9%)			
JXTGホールディングス	—	345.5	167,740
機械 (5.8%)			
小松製作所	55.2	68.9	164,292
電気機器 (11.6%)			
三菱電機	208.2	118.9	169,789
ファナック	11.2	8.4	161,280

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
輸送用機器 (6.7%)				
トヨタ自動車	42.5	26.9	191,205	
情報・通信業 (12.2%)				
KDDI	84	116.8	345,552	
卸売業 (12.9%)				
伊藤忠商事	134.8	94.8	207,469	
三井物産	106.1	91.9	159,722	
銀行業 (10.7%)				
三菱UFJフィナンシャル・グループ	343.6	233	123,420	
三井住友フィナンシャルグループ	57.6	50.4	182,196	
合 計	株 数・金 額	1,518	1,667	2,847,831
	銘柄数<比率>	14	16	<6.7%>

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

*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。

*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

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	
ABBOTT LABORATORIES	658	320	2,547	273,576	ヘルスケア機器・用品
ABBVIE INC	466	534	3,917	420,584	バイオテクノロジー
ALTRIA GROUP INC	842	204	866	93,002	タバコ
AMERICAN INTL GROUP	546	612	3,246	348,528	保険
AMERISOURCEBERGEN CORP	152	98	791	84,998	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AMGEN INC	340	205	4,040	433,776	バイオテクノロジー
APPLE INC	681	308	7,002	751,884	コンピュータ・周辺機器
ARES CAPITAL CORP	2,296	2,229	4,089	439,046	資本市場
BLACKROCK INC	30	43	1,820	195,515	資本市場
BOEING CO	21	—	—	—	航空宇宙・防衛
BROADCOM INC	200	246	6,739	723,671	半導体・半導体製造装置
CVS HEALTH CORP	586	697	4,237	455,008	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CHEVRON CORP	344	333	3,772	405,009	石油・ガス・消耗燃料
CISCO SYSTEMS	1,767	1,879	8,801	944,988	通信機器
COCA COLA CO	682	1,263	6,798	729,979	飲料
COMCAST CORP-CL A	1,242	1,304	5,787	621,366	メディア
CORTEVA INC	—	1,404	3,676	394,722	化学
COTY INC-CL A	2,195	1,891	1,904	204,535	パーソナル用品
DOW INC	—	204	898	96,449	化学
DOWDUPONT INC	824	—	—	—	化学
DUPONT DE NEMOURS INC	—	706	4,580	491,816	化学
ENBRIDGE INC	561	548	1,929	207,173	石油・ガス・消耗燃料
EVERSOURCE ENERGY	256	161	1,386	148,820	電力
EXELON CORPORATION	632	575	2,754	295,785	電力
EXXON MOBIL CORP	734	553	3,729	400,429	石油・ガス・消耗燃料
FOOT LOCKER INC	439	574	2,382	255,803	専門小売り
GENERAL MOTORS CO	731	754	2,574	276,387	自動車
GILEAD SCIENCES INC	386	669	4,149	445,538	バイオテクノロジー
HOME DEPOT	294	169	3,880	416,652	専門小売り
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	—	78	1,249	134,207	コングロマリット
INTEL CORP	895	845	4,265	457,993	半導体・半導体製造装置
JPMORGAN CHASE & CO	998	729	8,216	882,190	銀行
JOHNSON & JOHNSON	657	547	7,077	759,898	医薬品
LEAR CORP	—	156	1,698	182,332	自動車部品
LOCKHEED MARTIN	131	160	6,174	663,000	航空宇宙・防衛
MARSH & MCLENNAN COS	468	401	3,837	412,003	保険
MASTERCARD INC	498	259	7,053	757,359	情報技術サービス
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	430	54	306	32,939	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	1,350	1,005	13,900	1,492,446	ソフトウェア
MICROCHIP TECHNOLOGY	271	169	1,547	166,154	半導体・半導体製造装置
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	510	103	565	60,769	食品
NEWELL BRANDS INC	982	814	1,529	164,223	家庭用耐久財
ORACLE CORPORATION	841	630	3,435	368,857	ソフトウェア
PAYCHEX INC	635	461	3,830	411,324	情報技術サービス
PEPSICO INC	372	428	5,906	634,220	飲料
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	611	813	6,300	676,490	タバコ
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	351	43	229	24,608	保険
QUALCOMM INC	261	—	—	—	半導体・半導体製造装置
RALPH LAUREN CORPORATION	—	177	1,597	171,572	繊維・アパレル・贅沢品
ROCKWELL AUTOMATION INC	—	126	1,939	208,218	電気設備
S&P GLOBAL INC	204	144	3,588	385,328	資本市場

銘柄	株数	当期(前期末)		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		
SCHLUMBERGER LTD	230	249	769	82,611		エネルギー設備・サービス
TJX COS INC	317	857	4,808	516,302		専門小売り
3M CORP	204	324	4,905	526,721		コングロマリット
UNION PAC CORP	185	244	3,748	402,423		陸運・鉄道
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	379	483	5,505	591,085		航空貨物・物流サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	31	199	4,432	475,940		ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS	859	1,167	6,910	742,031		各種電気通信サービス
WEC ENERGY GROUP INC	367	228	2,168	232,803		総合公益事業
WELLS FARGO CO	822	997	4,800	515,435		銀行
WESTROCK CO	387	594	2,022	217,136		容器・包装
EATON CORP PLC	328	228	1,768	189,868		電気設備
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	716	229	952	102,284		建設関連製品
MEDTRONIC PLC	195	570	6,090	653,892		ヘルスケア機器・用品
TE CONNECTIVITY LTD	209	212	1,850	198,680		電子装置・機器・部品
LYONDELLBASELL INDU-CL A	277	152	1,250	134,233		化学
COPA HOLDINGS SA-CLASS A	—	240	2,377	255,229		旅客航空輸送業
小計	株数・金額	33,885	33,618	236,917	25,437,873	
	銘柄数<比率>	59	64	—	<59.6%>	
(カナダ)			千カナダドル			
ENBRIDGE INC	894	1,323	6,202	499,217		石油・ガス・消耗燃料
NATIONAL BANK OF CANADA	813	—	—	—		銀行
NATIONAL BANK OF CANADA	—	761	5,028	404,759		銀行
TORONTO DOMINION BANK	732	761	5,550	446,740		銀行
小計	株数・金額	2,439	2,845	16,781	1,350,716	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<3.2%>	
(イギリス)			千英ポンド			
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	644	689	1,944	255,139		タバコ
PERSIMMON PLC	519	730	1,455	190,960		家庭用耐久財
PRUDENTIAL PLC	—	879	1,224	160,644		保険
BP PLC	7,861	7,511	3,802	498,953		石油・ガス・消耗燃料
LLOYDS BANKING GROUP PLC	15,939	16,764	849	111,513		銀行
GLAXOSMITHKLINE PLC	3,517	3,597	6,188	811,947		医薬品
BABCOCK INTL GROUP PLC	1,998	2,078	1,032	135,416		商業サービス・用品
ASTRAZENECA PLC	719	772	5,475	718,417		医薬品
BT GROUP PLC	8,609	8,439	1,502	197,081		各種電気通信サービス
INMARSAT PLC	1,510	—	—	—		各種電気通信サービス
COMPASS GROUP PLC	646	—	—	—		ホテル・レストラン・レジャー
NATIONAL GRID PLC	3,822	3,077	2,706	355,049		総合公益事業
VODAFONE GROUP PLC	10,347	11,086	1,784	234,092		無線通信サービス
小計	株数・金額	56,137	55,627	27,966	3,669,215	
	銘柄数<比率>	12	11	—	<8.6%>	
(スイス)			千スイスフラン			
ABB LTD	1,225	1,193	2,137	230,689		電気設備
ROCHE HOLDING (GENUSSCHEINE)	299	275	7,871	849,381		医薬品
NESTLE SA-REG	636	487	5,242	565,708		食品
UBS GROUP AG	2,006	2,375	2,494	269,114		資本市場
小計	株数・金額	4,167	4,331	17,746	1,914,893	
	銘柄数<比率>	4	4	—	<4.5%>	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ			
SWEDBANK AB	1,449	1,078	14,440	155,816		銀行
小計	株数・金額	1,449	1,078	14,440	155,816	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.4%>	

銘柄	株数	当期		期末		業種等
		株数	株数	評価額	評価額	
(デンマーク)	百株	百株		千円		
NOVO NORDISK A/S-B	881	509	17,840	281,526		医薬品
小計	株数・金額	881	509	17,840	281,526	
	銘柄数<比率>	1	1	-	<0.7%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ADIDAS AG	48	-	-	-	-	繊維・アパレル・贅沢品
DEUTSCHE POST AG-REG	877	943	2,713	319,829		航空貨物・物流サービス
SAP SE	247	262	2,781	327,888		ソフトウェア
BASF SE	325	217	1,347	158,849		化学
ALLIANZ SE-REG	132	135	2,796	329,607		保険
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	314	357	1,586	186,964		自動車
小計	株数・金額	1,945	1,916	11,225	1,323,139	
	銘柄数<比率>	6	5	-	<3.1%>	
(ユーロ…イタリア)						
ENI SPA	2,209	2,146	2,919	344,108		石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額	2,209	2,146	2,919	344,108	
	銘柄数<比率>	1	1	-	<0.8%>	
(ユーロ…フランス)						
ORANGE SA	1,682	1,336	1,920	226,392		各種電気通信サービス
AXA	1,112	1,200	2,695	317,695		保険
BNP PARIBAS	603	490	2,084	245,671		銀行
小計	株数・金額	3,397	3,027	6,700	789,759	
	銘柄数<比率>	3	3	-	<1.9%>	
(ユーロ…イギリス)						
RELX PLC	669	267	561	66,188		専門サービス
小計	株数・金額	669	267	561	66,188	
	銘柄数<比率>	1	1	-	<0.2%>	
(ユーロ…オランダ)						
UNILEVER NV	-	734	3,983	469,544		パーソナル用品
SIGNIFY NV	604	-	-	-		電気設備
ING GROEP NV	2,038	3,309	2,999	353,526		銀行
小計	株数・金額	2,642	4,043	6,982	823,071	
	銘柄数<比率>	2	2	-	<1.9%>	
(ユーロ…スペイン)						
RED ELECTRICA CORPORACION SA	969	1,385	2,497	294,414		電力
AENA SME SA	140	142	2,366	278,904		運送インフラ
小計	株数・金額	1,109	1,527	4,863	573,318	
	銘柄数<比率>	2	2	-	<1.3%>	
(ユーロ…ベルギー)						
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	325	288	2,433	286,781		飲料
小計	株数・金額	325	288	2,433	286,781	
	銘柄数<比率>	1	1	-	<0.7%>	
(ユーロ…ルクセンブルグ)						
RTL GROUP	105	-	-	-		メディア
小計	株数・金額	105	-	-	-	
	銘柄数<比率>	1	-	-	<-%>	
(ユーロ…フィンランド)						
NOKIA OYJ	-	4,628	2,075	244,630		通信機器
小計	株数・金額	-	4,628	2,075	244,630	
	銘柄数<比率>	-	1	-	<0.6%>	
ユーロ計	株数・金額	12,403	17,846	37,761	4,450,998	
	銘柄数<比率>	17	16	-	<10.4%>	
(香港)				千香港ドル		
CHINA TELECOM CORP LTD-H	24,660	26,920	9,637	131,935		各種電気通信サービス
AIA GROUP LTD	-	1,410	10,222	139,946		保険

銘柄	株数	当期		業種等
		株数	評価額	
(香港) HKT TRUST AND HKT LTD	百株 20,610	百株 7,300	千円 9,081	各種電気通信サービス
小計	株数・金額 45,270	株数 35,630	千円 28,941	396,203
(シンガポール) DBS GROUP HLDGS	株数 1,911	株数 1,923	千シンガポールドル 4,730	銀行
小計	株数・金額 1,911	株数 1,923	千シンガポールドル 4,730	367,802
(台湾) TAIWAN SEMICONDUCTOR ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	株数 3,667 8,645	株数 1,737 4,905	千新台幣ドル 48,986 35,513	半導体・半導体製造装置 半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 12,312	株数 6,642	千新台幣ドル 84,500	294,060
(オーストラリア) WESTPAC BANKING CORP RIO TINTO LTD	株数 1,517 250	株数 814 258	千豪ドル 2,314 2,263	銀行 金属・鉱業
小計	株数・金額 1,767	株数 1,072	千豪ドル 4,578	330,225
合計	株数・金額 172,626	株数 161,124	千豪ドル 38,649,332	90,6%
	銘柄数<比率> 104	銘柄数 108	銘柄数 -	銘柄数 90.6%

* 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。

* 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2019年10月10日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 41,497,163	% 97.0
コール・ローン等、その他	1,286,048	3.0
投資信託財産総額	42,783,211	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 当期末における外貨建て純資産 (39,487,565千円) の投資信託財産総額 (42,783,211千円) に対する比率は92.3%です。

* 外貨建て資産は、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。1米ドル=107.37円、1カナダドル=80.49円、1英ポンド=131.20円、1スイスフラン=107.90円、1スウェーデンクローナ=10.79円、1デンマーククローネ=15.78円、1ユーロ=117.87円、1香港ドル=13.69円、1シンガポールドル=77.75円、1新台幣ドル=3.48円、1豪ドル=72.12円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年10月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	42,783,211,090
コール・ローン等	1,014,597,026
株式(評価額)	41,497,163,677
未収入金	159,787,662
未収配当金	111,662,725
(B) 負債	100,553,978
未払金	100,553,845
未払利息	133
(C) 純資産総額(A-B)	42,682,657,112
元本	16,036,332,709
次期繰越損益金	26,646,324,403
(D) 受益権総口数	16,036,332,709口
1万口当たり基準価額(C/D)	26,616円

(注) 期首元本額は17,331,393,020円、期中追加設定元本額は671,987,333円、期中一部解約元本額は1,967,047,644円、1口当たり純資産額は2,6616円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・世界好配当株投信 (毎月分配型) 7,337,329,992円
- ・世界好配当株投信 4,629,682,691円
- ・野村世界好配当株投信 (確定拠出年金向け) 3,020,973,927円
- ・ノムラFOFs用世界好配当株ファンド (適格機関投資家専用) 491,506,798円
- ・世界好配当株投信 (野村SMA・EW向け) 299,280,927円
- ・世界好配当株投信 (野村SMA向け) 257,558,374円

○損益の状況 (2018年10月11日～2019年10月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,357,404,128
受取配当金	1,348,124,274
受取利息	6,814,029
その他収益金	2,744,176
支払利息	△ 278,351
(B) 有価証券売買損益	△ 2,126,994,600
売買益	3,612,393,568
売買損	△ 5,739,388,168
(C) 保管費用等	△ 10,600,007
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 780,190,479
(E) 前期繰越損益金	29,573,091,808
(F) 追加信託差損益金	1,073,553,414
(G) 解約差損益金	△ 3,220,130,340
(H) 計(D+E+F+G)	26,646,324,403
次期繰越損益金(H)	26,646,324,403

*損益の状況の中で(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。

*損益の状況の中で(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。

*損益の状況の中で(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。

「当ファンドの運用の一部を委託されている米国の投資顧問会社(米国投資顧問会社)は、米国の証券関連法令(「米国法」)の適用を受けています。当該米国投資顧問会社は、米国法を遵守するという限定的な目的で、Arthur F. Bell, Jr. & Associates, L.L.C.(「アーサー・ベル社」)を、当ファンドの受益者の「独立した代理人」に任命しました。アーサー・ベル社はCohen & Company(「コーヘン社」)と合併したため、コーヘン社が当ファンドの独立した代理人として従事します。コーヘン社は、「独立した代理人」として、米国法で定められている口座明細書やその他の必要な通知を、当ファンドの受益者に代わって当ファンドの受託銀行または保管銀行から受け取ります。コーヘン社が「独立した代理人」としての地位を失うのは、(1)同社が辞任したとき、(2)同社の退任を当ファンドの受益者が承諾したとき、または(3)同社の解任が受益者にとって最善の利益になると独立の第三者が判断したときのみです。コーヘン社が「独立した代理人」に任命されることによって、受益者のみなさまが現在受け取っている当ファンドに関する運用報告書の内容、お知らせ、その他の情報に何ら影響が及ぶものではありません。」

○お知らせ

該当事項はございません。