

グローバル・ハイインカム・ ストック・ファンド

運用報告書(全体版)

第67期(決算日2020年10月5日) 第68期(決算日2021年1月5日)

作成対象期間(2020年7月7日~2021年1月5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。

商品分類	追加型投信/内外/株式	
信託期間	2003年11月28日から2023年10月5日までです。	
運用方針	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。株式への投資にあたっては、主として配当利回りに着目しつつ、将来的な増配の可能性や、収益性の評価といった定性判断も加え、投資銘柄を選定します。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三分の一程度とします。	
主な投資対象	グローバル・ハイインカム・ストック・ファンド	親投資信託である「グローバル・ハイインカム・ストック・ファンド 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。
	グローバル・ハイインカム・ストック・ファンド 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	グローバル・ハイインカム・ストック・ファンド	株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。
	グローバル・ハイインカム・ストック・ファンド 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回の毎決算時に、原則として配当等収益等を中心に安定分配を行います。ただし、基準価額水準等によっては売買益等が中心となる場合があります。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

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



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	基準価額 (分配落)	標準価額			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	純資産額	
		税金	込	み	期	中					期
	円	分	配	金	騰	落	率	率	率	率	
59期(2018年10月5日)	9,272			50		6.8	7.4	97.3	—	—	百万円 39,393
60期(2019年1月7日)	7,940			50	△	13.8	△16.1	98.4	—	—	33,019
61期(2019年4月5日)	8,998			50		14.0	15.7	96.5	—	—	36,781
62期(2019年7月5日)	8,824			50	△	1.4	△0.2	96.6	—	—	35,185
63期(2019年10月7日)	8,531			50	△	2.8	△3.8	96.9	—	—	33,320
64期(2020年1月6日)	9,372			50		10.4	11.0	97.5	—	—	34,379
65期(2020年4月6日)	7,178			50	△	22.9	△23.9	96.8	—	—	25,346
66期(2020年7月6日)	8,228			50		15.3	23.6	97.0	—	—	28,885
67期(2020年10月5日)	8,234			50		0.7	4.1	97.4	—	—	28,477
68期(2021年1月5日)	8,972			50		9.6	10.2	95.7	—	—	29,986

*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)の数値をもとに、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	株 式	投 資 信 託
			騰 落 率	騰 落 率	組 入 比 率	先 物 比 率	証 券 組 入 比 率	
第67期	(期 首) 2020年7月6日	円 8,228	% —	% —	% 97.0	% —	% —	
	7月末	8,116	△ 1.4	0.4	96.2	—	—	
	8月末	8,541	3.8	7.9	96.3	—	—	
	9月末	8,237	0.1	3.9	97.2	—	—	
	(期 末) 2020年10月5日	8,284	0.7	4.1	97.4	—	—	
第68期	(期 首) 2020年10月5日	8,234	—	—	97.4	—	—	
	10月末	7,879	△ 4.3	△ 3.0	97.9	—	—	
	11月末	8,853	7.5	8.1	95.8	—	—	
	12月末	9,068	10.1	11.1	95.7	—	—	
	(期 末) 2021年1月5日	9,022	9.6	10.2	95.7	—	—	

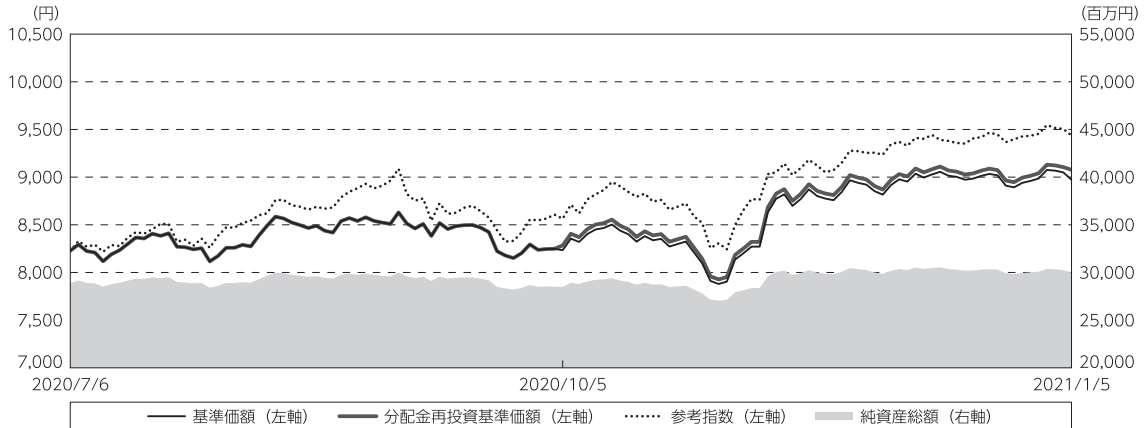
*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

*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67期首：8,228円

第68期末：8,972円 (既払分配金 (税込み) : 100円)

騰落率：10.3% (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 (2020年7月6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 (2020年7月6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。

○基準価額の変動要因

- (上 昇) 市場予想を上回る米経済指標や米国企業の4-6月期決算を好感したこと、新型コロナウイルスのワクチン開発進展への期待が高まったこと
- (下 落) 欧米で新型コロナウイルスの感染拡大が深刻化し、欧州各国で経済活動の制限が表明されたことで世界景気への懸念が強まったこと、米国の追加経済対策の成立の遅れが懸念されたこと
- (上 昇) 米大統領選で民主党のバイデン候補が優勢となる一方、議会選では共和党が上院で過半数を維持する見通しとなり、民主党が掲げる規制強化への懸念が和らいだこと、新型コロナウイルスのワクチン実用化による経済活動回復への期待が広がったこと、英国とEU (欧州連合) の通商交渉の合意や米追加経済対策の成立を好感したこと

○投資環境

当作成期の世界の株式市場は、市場予想を上回る米経済指標を好感したことや、新型コロナウイルスのワクチン開発進展への期待などから上昇して始まりました。その後も、各国の大規模な財政・金融政策などを背景に投資家のリスク選好的な動きが続いたことや、米国企業の4-6月期決算が市場予想を上回ったことなどが支援材料となり堅調な展開となりました。9月中旬以降は、米国の追加経済対策を巡る協議の行方に注目が集まる中、欧米での新型コロナウイルス感染再拡大が懸念され下落する一方、新型コロナウイルスのワクチン実用化への期待が高まったことや、市場予想を上回る欧米の経済指標などを好感して上昇するなど一進一退の展開となりました。11月に入ると、米大統領選で民主党のバイデン候補が優勢となる一方、議会選では共和党が上院で過半数を維持する見通しとなり、民主党が掲げる規制強化への懸念が和らいだことや、新型コロナウイルスのワクチン実用化による経済活動回復への期待が広がったことなどを背景に上昇しました。その後、当作成期末にかけても、英国とEUの通商交渉の合意や米追加経済対策の成立を受けて上昇基調を維持し、当作成期において、世界の株式市場は上昇しました。

一方、為替市場では、FRB（米連邦準備制度理事会）のゼロ金利政策の長期化観測などを背景に米ドル安が進行する一方、7月下旬に、EUが欧州復興基金の創設で合意に達し、域内の財政問題への懸念が後退したことなどからユーロ高が進行しました。当作成期を通じては、米ドルに対して円高、ユーロに対しては円安となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

[グローバル・ハイインカム・ストック・ファンド]

主要投資対象である [グローバル・ハイインカム・ストック・ファンド マザーファンド] 受益証券を概ね高位に組み入れました。

[グローバル・ハイインカム・ストック・ファンド マザーファンド]

・組入比率

株式（投資信託証券を含む）組入比率は概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、投資信託説明書（目論見書）の投資方針通り、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、概ね三分の一程度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、配当利回りの水準、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、金融や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、IT（情報技術）や一般消費財・サービス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などの観点から割安と判断できる、ROCHE HOLDING（GENUSSCHEINE）（スイス／医薬品）、KDDI CORPORATION（日本／無線通信サービス）、NESTLE SA-REG（スイス／食品）、MICROSOFT CORP（米国／ソ

フトウェア)、UNILEVER PLC (英国/パーソナル用品)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)は行ないませんでした。

○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67期

参考指数(MSCIワールド・インデックス・フリー(円換算ベース))が4.1%の上昇となったのに対して、基準価額は0.7%の上昇となりました。

(主なプラス要因)

- ①業種別では、収益力や配当水準が以前より安定してきたことを評価しオーバーウェイトとしていた資本財・サービスセクターの株価騰落率が参考指数を上回ったこと、エネルギーセクター内での銘柄選択効果がプラスに寄与したこと
- ②個別銘柄では、業績見通しと比べ株価の割安度が高く、競合他社との技術的優位性を保っていることなどを評価しオーバーウェイトとしていた台湾のIT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ドイツの資本財・サービス株などの株価騰落率が参考指数を上回ったこと

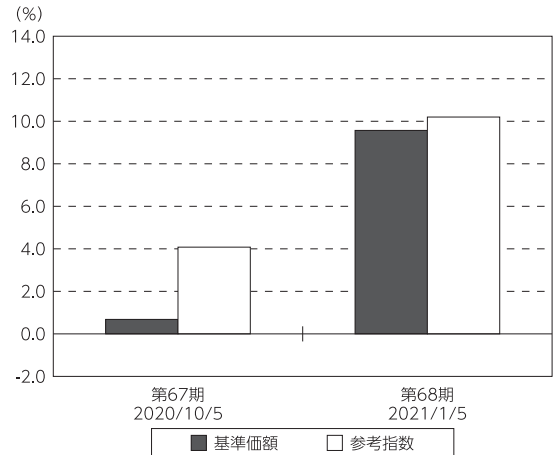
(主なマイナス要因)

- ①業種別では、業績の景気感応度が高く、収益性が安定しないことからアンダーウェイトとしていた一般消費財・サービスセクターの株価騰落率が参考指数を上回ったこと、コミュニケーション・サービスセクター内での銘柄選択効果がマイナスに影響したこと
- ②個別銘柄では、業績見通しや配当利回りで見た株価の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、相対的に配当利回りが高く、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日本のコミュニケーション・サービス株やヘルスケア株などの株価騰落率が参考指数を下回ったこと

第68期

参考指数が10.2%の上昇となったのに対して、基準価額は9.6%の上昇となりました。

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。

(主なプラス要因)

- ①業種別では、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金融セクターの株価騰落率が参考指数を上回ったこと、素材セクター内での銘柄選択効果がプラスに寄与したこと
- ②個別銘柄では、相対的に配当利回りが高いことや、業績見通しに対する株価の割安度などの観点からオーバーウェイトとしていたシンガポールの金融株や、配当利回りが高く、株主還元に積極的な姿勢を評価してオーバーウェイトとしていたオーストラリアの素材株などの株価騰落率が参考指数を上回ったこと、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下回ったこと

(主なマイナス要因)

- ①業種別では、収益力や増配の実績、および配当利回りで見たと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、資本財・サービスセクター内での銘柄選択効果がマイナスに影響したこと
- ②個別銘柄では、複数の有望な新薬による業績への寄与が見込まれ、今後の増配も期待されることなどからオーバーウェイトとしていた英国のヘルスケア株や、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下回ったこと、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

◎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67期、第68期ともに配当等収益を中心にそれぞれ1万口当たり50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ないます。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第67期	第68期
	2020年7月7日～ 2020年10月5日	2020年10月6日～ 2021年1月5日
当期分配金	50	50
(対基準価額比率)	0.604%	0.554%
当期の収益	26	26
当期の収益以外	24	24
翌期繰越分配対象額	671	668

(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

[グローバル・ハイインカム・ストック・ファンド 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で見ても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新型コロナウイルスの感染拡大が各企業の業績に悪影響を及ぼすような状況、②米国の新政権下で打ち出される財政政策や既存政策の変更がもたらす変化、③新型コロナウイルスのワクチン開発成功により、経済活動正常化の過程で株式市場の投資動向が大きく変化するような状況、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、配当利回りで見ても割安な水準で買う」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、概ね三分の一程度になるように留意しながら運用することで、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。

[グローバル・ハイインカム・ストック・ファンド]

主要投資対象である [グローバル・ハイインカム・ストック・ファンド 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。

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など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

(2020年7月7日～2021年1月5日)

項 目	第67期～第68期		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)	円 51 (23) (23) (5)	% 0.607 (0.276) (0.276) (0.055)	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率 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 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 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 (株 式)	1 (1)	0.016 (0.016)	(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
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	1 (1)	0.017 (0.017)	(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
(d) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	1 (1) (0) (0)	0.016 (0.015) (0.002) (0.000)	(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 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	54	0.656	
作成期間の平均基準価額は、8,449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。

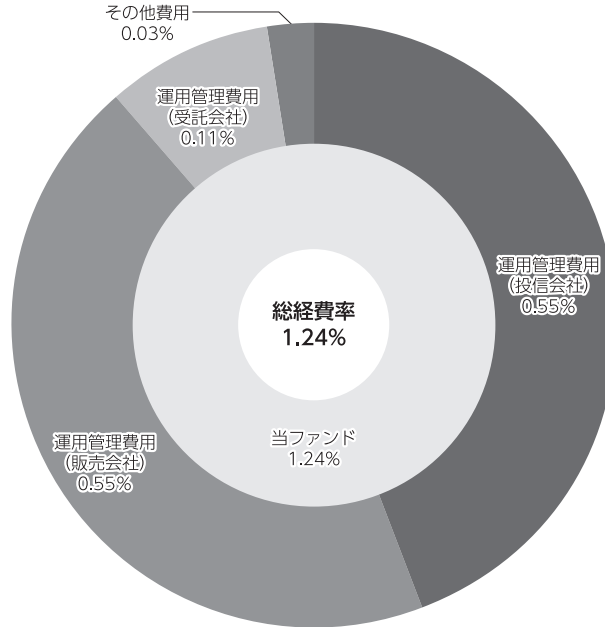
* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 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

(2020年7月7日～2021年1月5日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第67期～第68期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
グローバル・ハイインカム・ストック・ファンド マザーファンド	千口 40,174	千円 110,783	千口 729,877	千円 2,086,013

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2020年7月7日～2021年1月5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67期～第68期	
	グローバル・ハイインカム・ストック・ファンド マザーファンド	
(a) 当作成期中の株式売買金額	13,149,617千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	27,981,362千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.46	

* (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

(2020年7月7日～2021年1月5日)

利害関係人との取引状況

<グローバル・ハイインカム・ストック・ファンド>

該当事項はございません。

<グローバル・ハイインカム・ストック・ファンド マザーファンド>

区分	第67期～第68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	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 5,582	百万円 —	% —	百万円 7,567	百万円 358	% 4.7

平均保有割合 100.0%

※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證券株式会社です。

○組入資産の明細

(2021年1月5日現在)

親投資信託残高

銘柄	第66期末	第68期末	
	口数	口数	評価額
グローバル・ハイインカム・ストック・ファンド マザーファンド	10,628,345 千口	9,938,642 千口	29,926,246 千円

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年1月5日現在)

項目	第68期末	
	評価額	比率
グローバル・ハイインカム・ストック・ファンド マザーファンド	29,926,246 千円	98.9 %
コール・ローン等、その他	344,214	1.1
投資信託財産総額	30,270,460	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*グローバル・ハイインカム・ストック・ファンド マザーファンドにおいて、第68期末における外貨建て純資産（23,889,059千円）の投資信託財産総額（29,976,919千円）に対する比率は79.7%です。

*外貨建て資産は、第68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=103.15円、1カナダドル=80.68円、1英ポンド=139.93円、1スイスフラン=117.03円、1スウェーデンクローナ=12.51円、1デンマーククローネ=17.00円、1ユーロ=126.42円、1香港ドル=13.30円、1シンガポールドル=78.15円、1新台湾ドル=3.67円、1豪ドル=79.07円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第67期末	第68期末
	2020年10月5日現在	2021年1月5日現在
	円	円
(A) 資産	28,742,571,191	30,270,460,864
コール・ローン等	321,397,018	344,214,860
グローバル・ハイインカム・ストック・ファンド マザーファンド(評価額)	28,421,174,173	29,926,246,004
(B) 負債	264,720,616	284,225,971
未払収益分配金	172,920,982	167,109,170
未払解約金	3,511,207	26,982,250
未払信託報酬	88,048,091	89,889,336
未払利息	234	97
その他未払費用	240,102	245,118
(C) 純資産総額(A-B)	28,477,850,575	29,986,234,893
元本	34,584,196,486	33,421,834,047
次期繰越損益金	△ 6,106,345,911	△ 3,435,599,154
(D) 受益権総口数	34,584,196,486口	33,421,834,047口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,234円	8,972円

(注) 第67期首元本額は35,105,496,844円、第67～68期中追加設定元本額は175,573,364円、第67～68期中一部解約元本額は1,859,236,161円、1口当たり純資産額は、第67期0.8234円、第68期0.8972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41,052,600円。(グローバル・ハイインカム・ストック・ファンド マザーファンド)

○損益の状況

項 目	第67期	第68期
	2020年7月7日～ 2020年10月5日	2020年10月6日～ 2021年1月5日
	円	円
(A) 配当等収益	△ 11,924	△ 10,294
受取利息	14	-
支払利息	△ 11,938	△ 10,294
(B) 有価証券売買損益	281,784,012	2,721,164,042
売買益	299,341,403	2,790,246,182
売買損	△ 17,557,391	△ 69,082,140
(C) 信託報酬等	△ 88,288,193	△ 90,134,454
(D) 当期損益金(A+B+C)	193,483,895	2,631,019,294
(E) 前期繰越損益金	△6,395,593,853	△6,064,360,366
(F) 追加信託差損益金	268,685,029	164,851,088
(配当等相当額)	(587,339,160)	(492,225,796)
(売買損益相当額)	(△ 318,654,131)	(△ 327,374,708)
(G) 計(D+E+F)	△5,933,424,929	△3,268,489,984
(H) 収益分配金	△ 172,920,982	△ 167,109,170
次期繰越損益金(G+H)	△6,106,345,911	△3,435,599,154
追加信託差損益金	185,682,957	84,638,686
(配当等相当額)	(504,506,676)	(412,133,799)
(売買損益相当額)	(△ 318,823,719)	(△ 327,495,113)
分配準備積立金	1,816,527,204	1,823,538,986
繰越損益金	△8,108,556,072	△5,343,776,826

*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(2020年7月7日～2021年1月5日)は以下の通りです。

項 目	第67期	第68期
	2020年7月7日～ 2020年10月5日	2020年10月6日～ 2021年1月5日
a. 配当等収益(経費控除後)	179,869,369円	159,637,115円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	587,508,748円	492,346,201円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,726,576,745円	1,750,798,639円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	2,493,954,862円	2,402,781,955円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	721円	718円
g. 分配金	172,920,982円	167,109,170円
h. 分配金(1万口当たり)	50円	50円

○分配金のお知らせ

	第67期	第68期
1 万口当たり分配金 (税込み)	50円	50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

グローバル・ハイインカム・ストック・ファンド マザーファンドの運用の外部委託先のひとつであるノムラ・アセット・マネジメントU. S. A. インク (NOMURA ASSET MANAGEMENT U. S. A. INC.) を運用の外部委託先から除外する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日 : 2021年1月4日>

○ (参考情報) 親投資信託の組入資産の明細

(2021年1月5日現在)

<グローバル・ハイインカム・ストック・ファンド マザーファンド>

下記は、グローバル・ハイインカム・ストック・ファンド マザーファンド全体(9,938,642千口)の内容です。

国内株式

銘柄	第66期末		第68期末	
	株数	金額	株数	評価額
建設業 (4.1%)		千株		千円
大東建託	26.2		20.9	198,759
大和ハウス工業	43.1		13.6	40,793
食料品 (5.9%)				
日本たばこ産業	213		170.3	346,986
化学 (6.2%)				
三菱ケミカルホールディングス	359.3		346.7	214,191
ポーラ・オルビスホールディングス	144.4		73.1	151,682
医薬品 (10.0%)				
アステラス製薬	287.3		372.3	586,930
石油・石炭製品 (4.9%)				
E N E O S ホールディングス	735.7		773.7	285,727
機械 (1.3%)				
小松製作所	122.5		27.4	77,637
電気機器 (13.3%)				
三菱電機	263.5		326.5	513,094
東京エレクトロン	—		7	272,160
輸送用機器 (9.5%)				
トヨタ自動車	70		71.5	558,558
陸運業 (5.3%)				
西日本旅客鉄道	31.9		60	310,260
情報・通信業 (12.3%)				
K D D I	228.6		234.6	726,790
卸売業 (14.5%)				
伊藤忠商事	198.4		168.2	497,283
三井物産	196.5		191	358,411
銀行業 (5.7%)				
三井住友フィナンシャルグループ	144.9		106.4	336,968
保険業 (7.0%)				
ソニーフィナンシャルホールディングス	137.9		—	—
東京海上ホールディングス	—		79.8	414,162
合計	3,203	金額	3,043	5,890,397
	銘柄数 < 比率 >	16	17	< 19.7% >

*各銘柄の業種分類は、第66期末、第68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66期末		第68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	84	32	351	36,240	ヘルスケア機器・用品
ABBVIE INC	260	305	3,219	332,062	バイオテクノロジー
AMERICAN INTL GROUP	468	481	1,787	184,412	保険
AMERISOURCEBERGEN CORP	46	60	583	60,221	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AMGEN INC	88	89	2,019	208,315	バイオテクノロジー
APPLE INC	38	33	427	44,050	コンピュータ・周辺機器
ARES CAPITAL CORP	1,192	1,110	1,832	189,033	資本市場
BECTON, DICKINSON	—	34	862	88,957	ヘルスケア機器・用品
BLACKROCK INC	19	11	781	80,653	資本市場
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	334	435	2,673	275,730	医薬品
BROADCOM INC	107	80	3,440	354,839	半導体・半導体製造装置
CVS HEALTH CORP	344	393	2,750	283,725	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CHEVRON CORP	85	77	656	67,718	石油・ガス・消耗燃料
CISCO SYSTEMS	949	1,081	4,752	490,176	通信機器
CITIGROUP	216	248	1,491	153,845	銀行
COCA COLA CO	536	634	3,347	345,307	飲料
COMCAST CORP-CL A	572	532	2,687	277,177	メディア
CORTEVA INC	788	400	1,534	158,327	化学
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	21	13	497	51,368	食品・生活必需品小売り
COTY INC-CL A	439	—	—	—	パーソナル用品
DUPONT DE NEMOURS INC	432	403	2,835	292,490	化学
ENBRIDGE INC	182	80	257	26,582	石油・ガス・消耗燃料
EVERSOURCE ENERGY	69	106	900	92,925	電力
EXELON CORPORATION	406	412	1,696	174,963	電力
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	—	104	1,466	151,244	情報技術サービス
FOOT LOCKER INC	175	170	664	68,563	専門小売り
GENERAL MOTORS CO	425	287	1,162	119,926	自動車
GILEAD SCIENCES INC	63	185	1,112	114,706	バイオテクノロジー
HOLLYFRONTIER CORP	171	123	310	32,061	石油・ガス・消耗燃料
HOME DEPOT	49	46	1,227	126,588	専門小売り
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	39	—	—	—	コングロマリット
INTEL CORP	330	414	2,056	212,111	半導体・半導体製造装置
JPMORGAN CHASE & CO	152	92	1,165	120,227	銀行
JOHNSON & JOHNSON	216	207	3,247	334,966	医薬品
LEAR CORP	64	8	132	13,641	自動車部品
LOCKHEED MARTIN	83	74	2,557	263,778	航空宇宙・防衛
MARSH & MCLENNAN COS	144	110	1,257	129,730	保険
MASTERCARD INC	90	71	2,514	259,413	情報技術サービス
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	34	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MCDONALD'S CORP	—	46	983	101,482	ホテル・レストラン・レジャー
MICROSOFT CORP	335	299	6,516	672,182	ソフトウェア
MICROCHIP TECHNOLOGY	22	31	429	44,318	半導体・半導体製造装置
NEXTERA ENERGY INC	30	114	850	87,735	電力
NUTRIEN LTD	215	230	1,139	117,525	化学
ORACLE CORPORATION	201	137	873	90,088	ソフトウェア
PPG INDUSTRIES	—	31	445	45,914	化学
PAYCHEX INC	156	67	609	62,914	情報技術サービス
PEPSICO INC	209	228	3,290	339,445	飲料
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	451	461	3,762	388,054	タバコ

銘柄	株数	第66期末		第68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		
RALPH LAUREN CORPORATION	83	51	517	53,347	繊維・アパレル・贅沢品	
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	—	112	766	79,055	航空宇宙・防衛	
S&P GLOBAL INC	28	36	1,203	124,092	資本市場	
TJX COS INC	259	140	936	96,618	専門小売り	
3M CORP	136	156	2,686	277,094	コングロマリット	
TRAVELERS COS INC/THE	—	40	552	56,948	保険	
UNION PAC CORP	87	82	1,680	173,387	陸運・鉄道	
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	126	101	1,657	170,987	航空貨物・物流サービス	
UNITEDHEALTH GROUP INC	75	47	1,653	170,520	ヘルスケア・プロバイダー・ヘルスケア・サービス	
VERIZON COMMUNICATIONS	676	698	4,107	423,712	各種電気通信サービス	
WEC ENERGY GROUP INC	104	75	685	70,666	総合公益事業	
WELLS FARGO CO	574	478	1,421	146,591	銀行	
WESTROCK CO	198	56	237	24,520	容器・包装	
EATON CORP PLC	49	—	—	—	電気設備	
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	313	293	1,353	139,569	建設関連製品	
MEDTRONIC PLC	325	241	2,800	288,894	ヘルスケア機器・用品	
TE CONNECTIVITY LTD	87	48	577	59,562	電子装置・機器・部品	
LYONDELLBASELL INDU-CL A	86	100	894	92,286	化学	
小計	株数・金額	14,552	13,357	102,894	10,613,601	
	銘柄数<比率>	61	63	—	<35.5%>	
(カナダ)			千カナダドル			
ENBRIDGE INC	768	768	3,137	253,115	石油・ガス・消耗燃料	
NATIONAL BANK OF CANADA	300	170	1,217	98,189	銀行	
TORONTO DOMINION BANK	329	282	2,028	163,676	銀行	
小計	株数・金額	1,397	1,220	6,383	514,981	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<1.7%>	
(イギリス)			千英ポンド			
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	884	1,152	3,173	444,055	タバコ	
PERSIMMON PLC	845	787	2,143	299,908	家庭用耐久財	
PRUDENTIAL PLC	855	763	1,055	147,764	保険	
BP PLC	4,046	3,451	878	122,901	石油・ガス・消耗燃料	
LLOYDS BANKING GROUP PLC	16,655	—	—	—	銀行	
GLAXOSMITHKLINE PLC	2,399	2,191	3,014	421,888	医薬品	
BABCOCK INTL GROUP PLC	4,344	2,799	740	103,687	商業サービス・用品	
ASTRAZENECA PLC	549	612	4,545	636,087	医薬品	
BT GROUP PLC	10,766	7,831	1,063	148,824	各種電気通信サービス	
NATIONAL GRID PLC	2,894	3,707	3,272	457,863	総合公益事業	
VODAFONE GROUP PLC	10,810	12,226	1,511	211,524	無線通信サービス	
小計	株数・金額	55,051	35,522	21,400	2,994,504	
	銘柄数<比率>	11	10	—	<10.0%>	
(スイス)			千スイスフラン			
ROCHE HOLDING (GENUSSCHEINE)	214	287	8,904	1,042,046	医薬品	
NESTLE SA-REG	356	572	5,981	700,049	食品	
UBS GROUP AG	1,955	1,763	2,225	260,419	資本市場	
小計	株数・金額	2,526	2,623	17,111	2,002,515	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<6.7%>	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ			
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB	—	567	4,787	59,896	銀行	
SWEDBANK AB	1,108	—	—	—	銀行	
小計	株数・金額	1,108	567	4,787	59,896	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.2%>	

銘柄	株数	第66期末		第68期末		業種等
		株数	株数	評価額	評価額	
(デンマーク)		百株	百株	千デンマーククローネ	千円	
NOVO NORDISK A/S-B	320	208	9,031	153,535	医薬品	
小計	株数・金額	320	208	9,031	153,535	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.5%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
DEUTSCHE POST AG-REG	903	712	2,897	366,347	航空貨物・物流サービス	
SAP SE	217	191	2,013	254,600	ソフトウェア	
BASF SE	97	—	—	—	化学	
ALLIANZ SE-REG	129	146	2,917	368,859	保険	
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	210	188	1,071	135,492	自動車	
小計	株数・金額	1,559	1,238	8,901	1,125,300	
	銘柄数<比率>	5	4	—	<3.8%>	
(ユーロ…イタリア)						
ENI SPA	1,158	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
小計	株数・金額	1,158	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<-%>	
(ユーロ…フランス)						
ORANGE SA	1,381	1,857	1,848	233,710	各種電気通信サービス	
AXA SA	1,273	1,382	2,686	339,633	保険	
BNP PARIBAS	133	—	—	—	銀行	
小計	株数・金額	2,788	3,240	4,535	573,343	
	銘柄数<比率>	3	2	—	<1.9%>	
(ユーロ…イギリス)						
UNILEVER PLC	—	1,042	5,152	651,413	パーソナル用品	
RELX PLC	941	811	1,651	208,806	専門サービス	
小計	株数・金額	941	1,854	6,804	860,219	
	銘柄数<比率>	1	2	—	<2.9%>	
(ユーロ…オランダ)						
UNILEVER NV	962	—	—	—	パーソナル用品	
ING GROEP NV	3,366	2,648	2,016	254,878	銀行	
小計	株数・金額	4,328	2,648	2,016	254,878	
	銘柄数<比率>	2	1	—	<0.9%>	
(ユーロ…スペイン)						
ACS, ACTIVIDADES CONS Y SERV	426	643	1,736	219,559	建設・土木	
ACS ACTIVIDADES DE CONST-RTS	426	—	—	—	建設・土木	
RED ELECTRICA CORPORACION SA	1,384	1,266	2,160	273,142	電力	
AENA SME SA	82	—	—	—	運送インフラ	
小計	株数・金額	2,319	1,909	3,897	492,701	
	銘柄数<比率>	4	2	—	<1.6%>	
(ユーロ…ベルギー)						
UMICORE	—	97	389	49,234	化学	
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	308	38	221	27,975	飲料	
小計	株数・金額	308	135	610	77,210	
	銘柄数<比率>	1	2	—	<0.3%>	
ユーロ計	株数・金額	13,403	11,027	26,765	3,383,653	
	銘柄数<比率>	17	13	—	<11.3%>	
(香港)				千香港ドル		
CHINA TELECOM CORP LTD-H	115,020	—	—	—	各種電気通信サービス	
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	2,715	3,315	31,260	415,763	保険	
AIA GROUP LTD	3,006	2,990	29,466	391,903	保険	
HKT TRUST AND HKT LTD	14,280	31,090	31,152	414,323	各種電気通信サービス	
小計	株数・金額	135,021	37,395	91,879	1,221,991	
	銘柄数<比率>	4	3	—	<4.1%>	

銘柄	株数	金額	第66期末		第68期末		業種等
			株数	株数	評価額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(シンガポール) DBS GROUP HDGS	百株 3,671	百株 2,585	千シンガポールドル 6,550	千円 511,912		銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,671 1	2,585 1	6,550 -	511,912 <1.7%>		
(台湾) TAIWAN SEMICONDUCTOR ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	3,369 8,118	2,969 7,878	千新台幣ドル 159,163 66,099	584,130 242,583		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 銘柄数<比率>	11,487 2	10,847 2	225,262 -	826,713 <2.8%>		
(オーストラリア) RIO TINTO LTD	588	569	千豪ドル 6,566	519,196		金属・鉱業	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	588 1	569 1	6,566 -	519,196 <1.7%>		
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	239,128 105	115,923 101	- -	22,802,504 <76.2%>		

* 邦貨換算金額は、第68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。

グローバル・ハイインカム・ ストック・ファンド マザーファンド

運用報告書

第17期（決算日2020年7月6日）

作成対象期間（2019年7月6日～2020年7月6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	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。株式への投資にあたっては、配当利回りに着目し、企業のファンダメンタルズ・事業の継続性等を中心とした定性判断を加え、投資銘柄を選別します。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三分の一程度とします。
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

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<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		株式組入比率	株式先物比率	投資信託組入比率	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率				
	円	%	%	%	%	%	%	百万円
13期(2016年7月5日)	20,959	△18.0	△20.2	98.5	—	—	46,523	
14期(2017年7月5日)	26,131	24.7	27.8	98.2	—	—	47,193	
15期(2018年7月5日)	26,789	2.5	5.8	97.9	—	—	38,825	
16期(2019年7月5日)	28,052	4.7	4.0	96.8	—	—	35,115	
17期(2020年7月6日)	27,124	△3.3	0.4	97.2	—	—	28,828	

*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)の数値をもとに、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

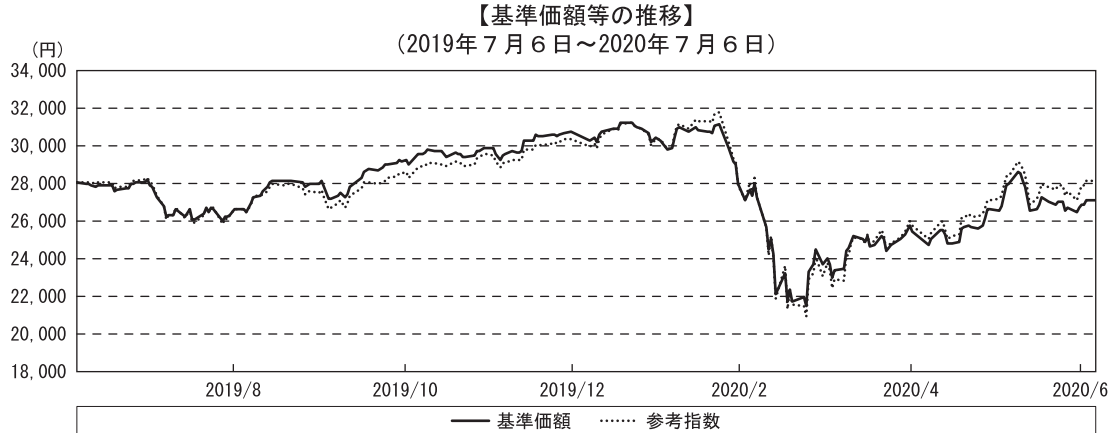
年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率	投資信託組入比率
	騰落	率	騰落	率			
(期首) 2019年7月5日	円	%	%	%	%	%	%
7月末	28,052	—	—	96.8	—	—	—
8月末	27,940	△0.4	0.1	96.4	—	—	—
9月末	26,629	△5.1	△4.9	97.0	—	—	—
10月末	27,993	△0.2	△1.9	95.9	—	—	—
11月末	29,269	4.3	2.0	97.0	—	—	—
12月末	29,883	6.5	5.4	97.2	—	—	—
2020年1月末	30,777	9.7	8.4	97.4	—	—	—
2月末	30,276	7.9	8.2	97.5	—	—	—
3月末	27,946	△0.4	△0.6	98.6	—	—	—
4月末	24,031	△14.3	△15.2	96.4	—	—	—
5月末	25,718	△8.3	△7.4	95.9	—	—	—
6月末	26,619	△5.1	△3.4	95.9	—	—	—
6月末	26,742	△4.7	△1.8	96.6	—	—	—
(期末) 2020年7月6日	27,124	△3.3	0.4	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。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首28,052円から期末27,124円となりました。

- (下 落) 米国による新たな対中追加関税の発動表明を受けて、米中貿易摩擦の激化が懸念されたこと、パウエルFRB（米連邦準備制度理事会）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、為替市場で主要通貨に対して円高が進行したこと
- (上 昇) 米中貿易協議の再開観測が浮上したこと、英国の合意なきEU（欧州連合）離脱懸念が後退したこと、ECB（欧州中央銀行）が量的緩和の再開を決定したこと、為替市場で主要通貨に対して円安が進行したこと
- (上 昇) 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、2019年7～9月期米企業決算が総じて堅調だったこと、英国の合意なきEU離脱が回避されるとの見方が強まったこと
- (下 落) 新型コロナウイルス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、欧米諸国で新型コロナウイルス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、為替市場で主要通貨に対して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、欧米での新型コロナウイルス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、欧米での段階的な経済活動再開の動きや市場予想を上回る米経済指標を受けて、景気回復への期待が高まったこと

○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）組入比率は概ね高位を維持しました。

・当作成期中の主な動き

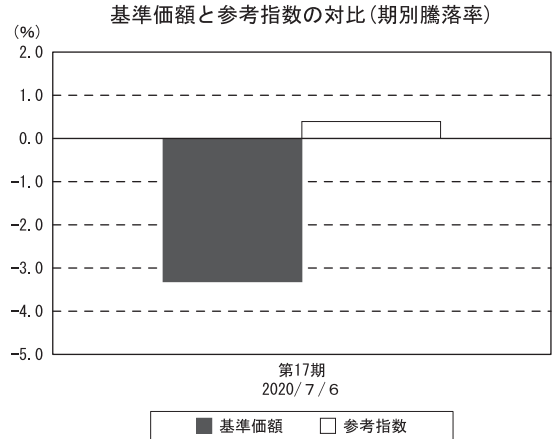
- (1) 地域別比率につきましては、投資信託説明書（目論見書）の投資方針通り、北米、欧州、アジア・オセアニア（日本を含む）の三地域の投資比率が、概ね三分の一程度になるように留意しながら運用しました。
- (2) 業種別比率につきましては、配当利回りの水準、増配の継続性、および配当利回りで見えた割安度の判断から、金融や資本財・サービスなどをオーバーウェイト（参考指数に比べ高めの投資比率）としました。一方、IT（情報技術）や一般消費財・サービスなどをアンダーウェイト（参考指数に比べ低めの投資比率）としました。
- (3) 銘柄につきましては、配当利回りや増配実績などの観点から割安と判断できる、ROCHE HOLDING (GENUSSCHEINE)（スイス／医薬品）、MICROSOFT CORP（米国／ソフトウェア）、KDDI（日本／無線通信サービス）、ASTRAZENECA PLC（英国／医薬品）、DBS GROUP HLDGS（シンガポール／銀行）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）は行ないませんでした。

○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。

参考指数（MSCIワールド・インデックス・フリー（円換算ベース））が0.4%の上昇となったのに対して、基準価額は3.3%の下落となりました。



(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。

(主なプラス要因)

- ①業種別では、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、ヘルスケアセクター内での銘柄選択効果がプラスに寄与したこと
- ②個別銘柄では、複数の有望な新薬による業績への寄与が見込まれ、今後の増配も期待されることなどからオーバーウェイトとしていた英国のヘルスケア株や、豊富な薬品群と新薬候補を抱えていることに加え、安定した配当実績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業種別では、相対的に配当利回りが低いことなどからアンダーウェイトとしていたITセクターの株価騰落率が参考指数を上回ったこと、生活必需品セクター内での銘柄選択効果がマイナスに影響したこと
- ②個別銘柄では、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株や、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、収益力や配当利回りで見た株価の割安度などの観点からオーバーウェイトとしていた中国のコミュニケーション・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

◎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新型コロナウイルスの感染拡大が各企業の業績に悪影響を及ぼすような状況、②貿易問題の再燃や香港の統治を巡っての米中間の対立、米国大統領選に伴う政治的な不透明感により市場の変動率が高まるような状況、③投資先企業の想定外の資本政策の変更、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、概ね三分の一程度になるように留意しながら運用することで、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

(2019年7月6日～2020年7月6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 8 (8)	% 0.028 (0.028)	(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)	7 (7)	0.026 (0.026)	(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)	9 (9) (0)	0.033 (0.033) (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	24	0.087	
期中の平均基準価額は、27,818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

(2019年7月6日～2020年7月6日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上場	千株 547	千円 1,046,443	千株 1,299	千円 1,892,788
	アメリカ	百株 7,478 (-)	千米ドル 38,427 (△ 16)	百株 8,288	千米ドル 54,276
外 国	カナダ	289	千カナダドル 1,315	144	千カナダドル 984
	イギリス	20,893 (885)	千英ポンド 7,881 (-)	24,539	千英ポンド 12,530
	スイス	538 (-)	千スイスフラン 1,826 (△ 33)	2,543	千スイスフラン 8,621
	スウェーデン	708	千スウェーデンクローナ 9,031	712	千スウェーデンクローナ 9,876
	デンマーク	112	千デンマーククローネ 4,092	363	千デンマーククローネ 14,106
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	261	2,119	838	5,424
	イタリア	-	-	1,259	1,238
	フランス	1,181	1,699	1,700	3,958
	イギリス	840	1,725	190	452
	オランダ	1,628	4,955	803	1,543
	スペイン	1,004 (426)	2,895 (-)	439	2,033
	ベルギー	98	772	31	202
	ルクセンブルグ	-	-	123	518
フィンランド	4,823	2,240	4,823	1,767	
香港	119,243	千香港ドル 67,627	5,262	千香港ドル 10,078	
シンガポール	100	千シンガポールドル 194	220	千シンガポールドル 556	
台湾	580	千新台幣ドル 17,069	7,210	千新台幣ドル 96,441	
オーストラリア	147	千豪ドル 1,332	2,421	千豪ドル 6,727	

*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

(2019年7月6日～2020年7月6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	23,764,311千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	30,851,445千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.77

* (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7月6日～2020年7月6日)

該当事項はございません。

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です。

○組入資産の明細

(2020年7月6日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)			
	株数	株数	評価額	
	千株	千株	千円	
建設業 (6.4%)				
大東建託	23.7	26.2	261,240	
大和ハウス工業	53.3	43.1	109,129	
食料品 (7.4%)				
日本たばこ産業	208.7	213	426,852	
化学 (8.7%)				
三菱ケミカルホールディングス	393.9	359.3	229,628	
ポーラ・オルビスホールディングス	137	144.4	267,140	
医薬品 (8.9%)				
アステラス製薬	287.6	287.3	510,819	
石油・石炭製品 (5.0%)				
E N E O Sホールディングス	655.1	735.7	285,598	
機械 (4.8%)				
小松製作所	160.6	122.5	273,910	
電気機器 (6.6%)				
三菱電機	329.4	263.5	378,386	
ファナック	23.3	—	—	
輸送用機器 (8.4%)				
トヨタ自動車	95.4	70	480,130	
陸運業 (3.3%)				
西日本旅客鉄道	—	31.9	189,422	
情報・通信業 (12.9%)				
K D D I	259	228.6	740,892	
卸売業 (13.5%)				
伊藤忠商事	245.4	198.4	463,462	
三井物産	196	196.5	313,221	
銀行業 (7.9%)				
三菱UFJフィナンシャル・グループ	749.7	—	—	
三井住友フィナンシャルグループ	136.6	144.9	451,363	
保険業 (6.2%)				
ソニーフィナンシャルホールディングス	—	137.9	358,264	
合計	株数・金額	3,954	3,203	5,739,460
	銘柄数<比率>	16	16	<19.9%>

*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	172	84	774	83,399	ヘルスケア機器・用品
ABBVIE INC	193	260	2,574	277,181	バイオテクノロジー
ALTRIA GROUP INC	175	—	—	—	タバコ
AMERICAN INTL GROUP	312	468	1,401	150,898	保険
AMERSOURCEBERGEN CORP	46	46	465	50,102	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AMGEN INC	130	88	2,282	245,747	バイオテクノロジー
APPLE INC	206	38	1,401	150,906	コンピュータ・周辺機器
ARES CAPITAL CORP	1,096	1,192	1,726	185,805	資本市場
BLACKROCK INC	17	19	1,048	112,856	資本市場
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	—	334	1,975	212,638	医薬品
BROADCOM INC	95	107	3,391	365,073	半導体・半導体製造装置
CVS HEALTH CORP	329	344	2,225	239,594	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CHEVRON CORP	114	85	755	81,281	石油・ガス・消耗燃料
CISCO SYSTEMS	626	949	4,330	466,155	通信機器
CITIGROUP	—	216	1,091	117,540	銀行
COCA COLA CO	563	536	2,407	259,200	飲料
COMCAST CORP-CL A	580	572	2,245	241,685	メディア
CORTEVA INC	463	788	2,173	233,942	化学
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	—	21	648	69,775	食品・生活必需品小売り
COTY INC-CL A	420	439	195	21,072	パーソナル用品
DOW INC	116	—	—	—	化学
DUPONT DE NEMOURS INC	311	432	2,321	249,962	化学
ENBRIDGE INC	273	182	559	60,212	石油・ガス・消耗燃料
EVERSOURCE ENERGY	97	69	584	62,891	電力
EXELON CORPORATION	252	406	1,521	163,809	電力
EXXON MOBIL CORP	345	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
FOOT LOCKER INC	286	175	514	55,385	専門小売り
GENERAL MOTORS CO	340	425	1,072	115,476	自動車
GILEAD SCIENCES INC	285	63	481	51,780	バイオテクノロジー
HOLLYFRONTIER CORP	—	171	465	50,106	石油・ガス・消耗燃料
HOME DEPOT	137	49	1,227	132,150	専門小売り
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	34	39	578	62,289	コングロメリット
INTEL CORP	390	330	1,951	210,056	半導体・半導体製造装置
JPMORGAN CHASE & CO	357	152	1,413	152,216	銀行
JOHNSON & JOHNSON	240	216	3,050	328,396	医薬品
LEAR CORP	65	64	690	74,383	自動車部品
LOCKHEED MARTIN	78	83	3,022	325,393	航空宇宙・防衛
MARSH & MCLENNAN COS	176	144	1,556	167,595	保険
MASTERCARD INC	135	90	2,741	295,115	情報技術サービス
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	83	34	205	22,107	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	505	335	6,922	745,162	ソフトウェア
MICROCHIP TECHNOLOGY	93	22	230	24,774	半導体・半導体製造装置
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	116	—	—	—	食品
NEWELL BRANDS INC	611	—	—	—	家庭用耐久財
NEXTERA ENERGY INC	—	30	740	79,707	電力
NUTRIEN LTD	—	215	700	75,359	化学
ORACLE CORPORATION	312	201	1,124	121,041	ソフトウェア
PAYCHEX INC	195	156	1,198	129,032	情報技術サービス
PEPSICO INC	182	209	2,777	299,040	飲料

銘柄	株数	当期		業種等		
		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		
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	352	451	3,181	342,539	タバコ	
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	90	—	—	—	保険	
RALPH LAUREN CORPORATION	57	83	590	63,595	繊維・アパレル・贅沢品	
ROCKWELL AUTOMATION INC	35	—	—	—	電気設備	
S&P GLOBAL INC	75	28	944	101,703	資本市場	
SCHLUMBERGER LTD	122	—	—	—	エネルギー設備・サービス	
TJX COS INC	345	259	1,341	144,397	専門小売り	
3M CORP	127	136	2,145	230,927	コングロマリット	
UNION PAC CORP	85	87	1,482	159,626	陸運・鉄道	
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	223	126	1,448	155,978	航空貨物・物流サービス	
UNITEDHEALTH GROUP INC	37	75	2,239	241,128	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
VERIZON COMMUNICATIONS	513	676	3,703	398,714	各種電気通信サービス	
WEC ENERGY GROUP INC	127	104	944	101,727	総合公益事業	
WELLS FARGO CO	462	574	1,455	156,715	銀行	
WESTROCK CO	301	198	558	60,107	容器・包装	
EATON CORP PLC	140	49	433	46,640	電気設備	
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	144	313	1,074	115,706	建設関連製品	
MEDTRONIC PLC	265	325	3,036	326,834	ヘルスケア機器・用品	
TE CONNECTIVITY LTD	100	87	703	75,748	電子装置・機器・部品	
LYONDELLBASELL INDU-CL A	105	86	579	62,351	化学	
COPA HOLDINGS SA-CLASS A	89	—	—	—	旅客航空輸送業	
小計	株数・金額	15,362	14,552	96,634	10,402,747	
	銘柄数<比率>	64	61	—	<36.1%>	
(カナダ)			千カナダドル			
ENBRIDGE INC	515	768	3,198	254,074	石油・ガス・消耗燃料	
NATIONAL BANK OF CANADA	390	300	1,851	147,072	銀行	
TORONTO DOMINION BANK	347	329	1,995	158,493	銀行	
小計	株数・金額	1,252	1,397	7,045	559,640	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<1.9%>	
(イギリス)			千英ポンド			
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	674	884	2,705	363,375	タバコ	
PERSIMMON PLC	690	845	1,910	256,620	家庭用耐久財	
PRUDENTIAL PLC	601	855	1,030	138,331	保険	
BP PLC	8,214	4,046	1,244	167,120	石油・ガス・消耗燃料	
LLOYDS BANKING GROUP PLC	14,651	16,655	516	69,396	銀行	
GLAXOSMITHKLINE PLC	3,692	2,399	3,900	523,837	医薬品	
BABCOCK INTL GROUP PLC	2,305	4,344	1,365	183,333	商業サービス・用品	
ASTRAZENECA PLC	809	549	4,651	624,676	医薬品	
BT GROUP PLC	7,763	10,766	1,198	161,004	各種電気通信サービス	
INMARSAT PLC	1,258	—	—	—	各種電気通信サービス	
NATIONAL GRID PLC	3,063	2,894	2,669	358,452	総合公益事業	
VODAFONE GROUP PLC	14,086	10,810	1,401	188,212	無線通信サービス	
小計	株数・金額	57,811	55,051	22,593	3,034,361	
	銘柄数<比率>	12	11	—	<10.5%>	
(スイス)			千スイスフラン			
ABB LTD	1,266	—	—	—	電気設備	
ROCHE HOLDING (GENUSSCHEINE)	258	214	7,058	804,689	医薬品	
NESTLE SA-REG	585	356	3,746	427,110	食品	
UBS GROUP AG	2,421	1,955	2,159	246,144	資本市場	
小計	株数・金額	4,532	2,526	12,964	1,477,943	
	銘柄数<比率>	4	3	—	<5.1%>	

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等	
		株 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額		
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデンクローナ	千円	
SWEDBANK AB	1,112	1,108	13,849	160,371	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	1,112	1,108	13,849	160,371
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	-	< 0.6% >
(デンマーク)			千デンマーククローネ		
NOVO NORDISK A/S-B	570	320	14,003	227,970	医薬品
小 計	株 数 ・ 金 額	570	320	14,003	227,970
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	-	< 0.8% >
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
DEUTSCHE POST AG-REG	1,038	903	2,991	362,680	航空貨物・物流サービス
SAP SE	240	217	2,780	337,018	ソフトウェア
BASF SE	340	97	493	59,821	化学
ALLIANZ SE-REG	136	129	2,375	287,946	保険
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	379	210	773	93,717	自動車
小 計	株 数 ・ 金 額	2,135	1,559	9,414	1,141,184
	銘柄 数 < 比 率 >	5	5	-	< 4.0% >
(ユーロ…イタリア)					
ENI SPA	2,417	1,158	1,004	121,823	石油・ガス・消耗燃料
小 計	株 数 ・ 金 額	2,417	1,158	1,004	121,823
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	-	< 0.4% >
(ユーロ…フランス)					
ORANGE SA	1,463	1,381	1,483	179,837	各種電気通信サービス
AXA	1,211	1,273	2,407	291,853	保険
BNP PARIBAS	632	133	483	58,614	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	3,307	2,788	4,374	530,304
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	-	< 1.8% >
(ユーロ…イギリス)					
RELX PLC	291	941	1,925	233,427	専門サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	291	941	1,925	233,427
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	-	< 0.8% >
(ユーロ…オランダ)					
UNILEVER NV	182	962	4,558	552,603	パーソナル用品
SIGNIFY NV	372	-	-	-	電気設備
ING GROEP NV	2,949	3,366	2,163	262,247	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	3,503	4,328	6,722	814,850
	銘柄 数 < 比 率 >	3	2	-	< 2.8% >
(ユーロ…スペイン)					
ACS, ACTIVIDADES CONS Y SERV	-	426	991	120,217	建設・土木
ACS ACTIVIDADES DE CONST-RTS	-	426	62	7,565	建設・土木
RED ELECTRICA CORPORACION SA	1,194	1,384	2,360	286,165	電力
AENA SME SA	133	82	1,025	124,302	運送インフラ
小 計	株 数 ・ 金 額	1,328	2,319	4,440	538,250
	銘柄 数 < 比 率 >	2	4	-	< 1.9% >
(ユーロ…ベルギー)					
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	240	308	1,383	167,669	飲料
小 計	株 数 ・ 金 額	240	308	1,383	167,669
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	-	< 0.6% >

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額	金額		
		株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ・ルクセンブルグ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
RTL GROUP		123	—	—	—	メディア
小計	株数・金額	123	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
ユーロ計	株数・金額	13,347	13,403	29,265	3,547,511	
	銘柄数<比率>	17	17	—	<12.3%>	
(香港)				千香港ドル		
CHINA TELECOM CORP LTD-H		—	115,020	26,109	362,661	各種電気通信サービス
PING AN INSURANCE GROUP CO-H		—	2,715	22,018	305,839	保険
AIA GROUP LTD		3,010	3,006	22,529	312,941	保険
HKT TRUST AND HKT LTD		18,030	14,280	16,507	229,291	各種電気通信サービス
小計	株数・金額	21,040	135,021	87,165	1,210,733	
	銘柄数<比率>	2	4	—	<4.2%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
DBS GROUP HLDGS		3,791	3,671	7,918	611,929	銀行
小計	株数・金額	3,791	3,671	7,918	611,929	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<2.1%>	
(台湾)				千新台湾ドル		
TAIWAN SEMICONDUCTOR		4,709	3,369	111,024	404,127	半導体・半導体製造装置
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD		13,408	8,118	58,370	212,469	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額	18,117	11,487	169,394	616,596	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<2.1%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
WESTPAC BANKING CORP		2,350	—	—	—	銀行
RIO TINTO LTD		512	588	5,669	424,111	金属・鉱業
小計	株数・金額	2,862	588	5,669	424,111	
	銘柄数<比率>	2	1	—	<1.5%>	
合計	株数・金額	139,800	239,128	—	22,273,917	
	銘柄数<比率>	109	105	—	<77.3%>	

* 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

(2020年7月6日現在)

項目	期末	
	評価額	比率
株式	千円	%
	28,013,377	97.1
コール・ローン等、その他	834,507	2.9
投資信託財産総額	28,847,884	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 (22,907,552千円) の投資信託財産総額 (28,847,884千円) に対する比率は79.4%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=107.65円、1カナダドル=79.43円、1英ポンド=134.30円、1スイスフラン=114.00円、1スウェーデンクローナ=11.58円、1デンマーククローネ=16.28円、1ユーロ=121.22円、1香港ドル=13.89円、1シンガポールドル=77.28円、1新台湾ドル=3.64円、1豪ドル=74.81円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年7月6日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	28,847,884,337
コール・ローン等	713,625,504
株式(評価額)	28,013,377,374
未収入金	37,367,299
未収配当金	83,514,160
(B) 負債	19,524,252
未払金	19,524,106
未払利息	146
(C) 純資産総額(A-B)	28,828,360,085
元本	10,628,345,921
次期繰越損益金	18,200,014,164
(D) 受益権総口数	10,628,345,921口
1万口当たり基準価額(C/D)	27,124円

(注) 期首元本額は12,517,938,608円、期中追加設定元本額は109,708,904円、期中一部解約元本額は1,999,301,591円、1口当たり純資産額は2,7124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・グローバル・ハイインカム・ストック・ファンド 10,628,345,921円

○損益の状況 (2019年7月6日～2020年7月6日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,008,511,378
受取配当金	1,002,111,460
受取利息	5,174,673
その他収益金	1,443,490
支払利息	△ 218,245
(B) 有価証券売買損益	△ 1,859,110,227
売買益	2,518,066,964
売買損	△ 4,377,177,191
(C) 保管費用等	△ 10,412,492
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 861,011,341
(E) 前期繰越損益金	22,597,143,494
(F) 追加信託差損益金	186,373,201
(G) 解約差損益金	△ 3,722,491,190
(H) 計(D+E+F+G)	18,200,014,164
次期繰越損益金(H)	18,200,014,164

* 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。

○お知らせ

該当事項はございません。