

# 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83期（決算日2024年10月7日） 第84期（決算日2025年1月6日）

作成対象期間（2024年7月6日～2025年1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。

商品分類	追加型投信／内外／株式	
信託期間	2003年11月28日以降、無期限とします。	
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。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
配分方針	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ないます。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ないます。	

### 野村アセットマネジメント株式会社

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

## ○最近10期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税分		期騰落		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	純資産総額
		配	分	金	率	騰	落				
	円			円	%	%	%	%	%	%	百万円
75期(2022年10月5日)	11,953			50	△ 0.6	3.9	97.8	—	—	—	31,140
76期(2023年1月5日)	12,191			50	2.4	△ 3.8	96.3	—	—	—	31,149
77期(2023年4月5日)	12,507			50	3.0	6.5	96.0	—	—	—	32,715
78期(2023年7月5日)	14,270			60	14.6	17.5	95.5	—	—	—	36,732
79期(2023年10月5日)	13,847			60	△ 2.5	△ 2.1	95.9	—	—	—	35,733
80期(2024年1月5日)	14,794			60	7.3	8.2	96.2	—	—	—	37,757
81期(2024年4月5日)	16,219			60	10.0	13.6	95.6	—	—	—	40,939
82期(2024年7月5日)	17,809			60	10.2	13.1	96.0	—	—	—	44,462
83期(2024年10月7日)	17,353			60	△ 2.2	△ 4.1	97.6	—	—	—	42,690
84期(2025年1月6日)	17,557			60	1.5	7.4	97.4	—	—	—	42,182

\* 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(税引後配当込み、円換算ベース))は、MSCI World Indexをもとに、委託会社が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	投資信託組入比率
		騰落率	騰落率	騰落率	株式組入比率	株式先物比率	投資信託組入比率
第83期	(期首) 2024年7月5日	円 17,809	% —	% —	% 96.0	% —	% —
	7月末	17,117	△3.9	△6.7	95.6	—	—
	8月末	16,770	△5.8	△8.3	96.2	—	—
	9月末	16,904	△5.1	△7.4	96.7	—	—
	(期末) 2024年10月7日	17,413	△2.2	△4.1	97.6	—	—
第84期	(期首) 2024年10月7日	17,353	—	—	97.6	—	—
	10月末	17,545	1.1	3.6	96.8	—	—
	11月末	17,103	△1.4	4.1	96.5	—	—
	12月末	17,794	2.5	8.3	96.8	—	—
	(期末) 2025年1月6日	17,617	1.5	7.4	97.4	—	—

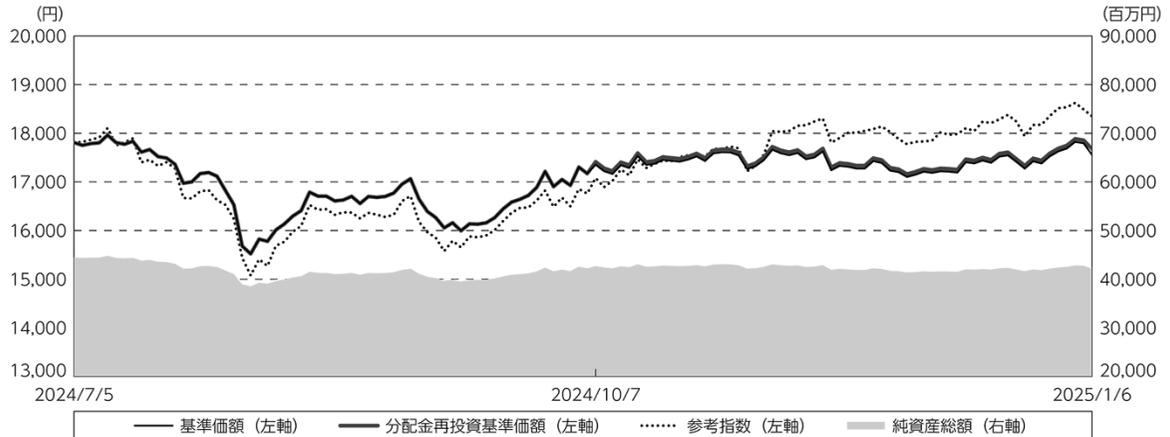
\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

\* 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83期首：17,809円

第84期末：17,557円 (既払分配金(税込み)：120円)

騰落率：△ 0.7% (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(2024年7月5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 (税引後配当込み、円換算ベース) です。参考指数は、作成期首(2024年7月5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

- (下落) 2024年7月のユーロ圏総合PMI(購買担当者景気指数)速報値が前月から低下し、欧州の景気回復ペースの鈍化が示されたこと、為替市場で米ドル、ユーロに対して円高が進行したこと
- (上昇) ECB(欧州中央銀行)の政策委員会メンバーが緩やかに政策金利を引き下げる余地があるとの見方を示したこと
- (下落) 8月の米ISM製造業景況指数が景気判断の節目となる50を5ヵ月連続で下回ったことなどから、景気減速懸念が強まったこと、為替市場で米ドル、ユーロに対して円高が進行したこと
- (上昇) 中国の積極的な景気刺激策を好感したこと、トランプ米前大統領の再選により規制緩和によるM&A(企業の合併・買収)の活発化や減税の恒久化などが期待されたこと、FRB(米連邦準備制度理事会)が銀行に対するストレステスト(健全性審査)における

基準の大幅変更を検討していると明らかにしたことで金融規制緩和に対する期待が高まったこと、為替市場で米ドル、ユーロに対して円安が進行したこと

## ○投資環境

世界の株式市場は、当作成期初、2024年7月のユーロ圏総合PMI速報値が前月から低下し、欧州の景気回復ペースの鈍化が示されたことなどから下落しましたが、8月に入ると、ECBの政策委員会メンバーが緩やかに政策金利を引き下げる余地があるとの見方を示したことなどから上昇に転じました。9月上旬、8月の米ISM製造業景況指数が景気判断の節目となる50を5ヵ月連続で下回ったことなどから、景気減速懸念が強まり再び下落しました。その後、当作成期末にかけては、中国の積極的な景気刺激策を好感したこと、トランプ米前大統領の再選により規制緩和によるM&Aの活発化や減税の恒久化などが期待されたこと、FRBが銀行に対するストレステストにおける基準の大幅変更を検討していると明らかにしたことで金融規制緩和に対する期待が高まったことなどから上昇基調を維持し、当作成期において世界の株式市場は上昇しました。

為替市場では、米ドル・円レートについて、9月中旬にかけて、日銀が利上げに動く一方、米国は景気減速懸念から利下げ観測が高まり円高が進行しました。その後、当作成期末にかけては、米国景気の底堅さなどから日米金利差が拡大するとの見方が強まり円安が進行しましたが、当作成期を通じては円高となりました。ユーロ・円レートについては、日銀の金融政策修正や、欧州景気の低迷を背景にECBによる利下げ期待が高まったことなどから、日欧金利差が縮小するとの見方が広がり円高が進行し、当作成期を通じては円高となりました。

## ○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、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、ヘルスケアや金融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、情報技術やコミュニケーション・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、収益の安定性と資本政策に対する信頼度が高く、配当利回りや増配の傾向などから割安と判断したASTRAZENECA PLC（英国/医薬品）、NESTLE SA-REG（スイス/食品）、TAIWAN SEMICONDUCTOR（台湾/半導体・半導体製造装置）、MICROSOFT CORP（米国/ソフトウェア）、BROADCOM INC（米国/半導体・半導体製造装置）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83期

参考指数（MSCI ワールド インデックス（税引後配当込み、円換算ベース））が4.1%の下落となったのに対して、基準価額は2.2%の下落となりました。

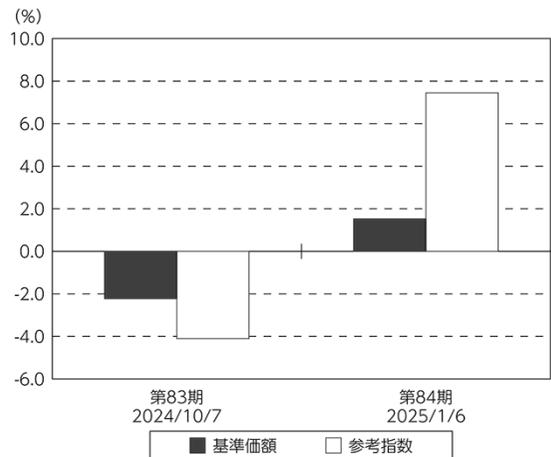
### (主なプラス要因)

- 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情報技術セクターの株価騰落率が参考指数を下回ったこと、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、大きな顧客基盤を有し、サービス多角化による今後の収益拡大が期待されることからオーバーウェイトとしていた中国の金融株や、保険商品を主体とする堅実な事業運営を評価してオーバーウェイトとしていた香港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業種別では、中期的な成長性と増配余力に乏しいとみて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、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

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（税引後配当込み、円換算ベース）です。

- ②個別銘柄では、世界的な半導体需給のひっ迫を背景に設備投資拡大の恩恵が期待できるとみてオーバーウェイトとしていた日本の情報技術株や、業績の安定性と積極的な株主還元策を評価してオーバーウェイトとしていた日本の一般消費財・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

#### 第84期

参考指数が7.4%の上昇となったのに対して、基準価額は1.5%の上昇となりました。

#### (主なプラス要因)

- ①業種別では、中期的な成長性と増配余力に乏しいとみて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、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く、株主還元積極的に姿勢を評価してオーバーウェイトとしていた米国の情報技術株や、業績見通しと比べ株価の割安度が高いことなどからオーバーウェイトとしていた台湾の情報技術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情報技術セクターの株価騰落率が参考指数を上回ったこと、一般消費財・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、無配銘柄であること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や、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、配当等収益を中心に第83期、第84期ともに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83期	第84期
	2024年7月6日～ 2024年10月7日	2024年10月8日～ 2025年1月6日
当期分配金	60	60
(対基準価額比率)	0.345%	0.341%
当期の収益	31	31
当期の収益以外	29	29
翌期繰越分配対象額	7,903	7,905

(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欧米で始まった金融緩和が、労働市場と物価の動向によっては市場が期待するほど継続しないような状況、②トランプ米新大統領が打ち出す政策が保有銘柄の業績に悪影響を与えるような状況、③中国の景気刺激策を含めた各種政策が市場物色の動向を大きく変化させるような状況、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

(2024年7月6日～2025年1月6日)

項 目	第83期～第84期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	106	0.613	(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 ）	( 48 )	( 0.279 )	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 ）	( 48 )	( 0.279 )	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 ）	( 10 )	( 0.056 )	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	3	0.019	(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 ）	( 3 )	( 0.019 )	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	4	0.025	(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 ）	( 4 )	( 0.025 )	
(d) そ の 他 費 用	3	0.018	(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 ）	( 3 )	( 0.016 )	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	116	0.675	
作成期間の平均基準価額は、17,205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。

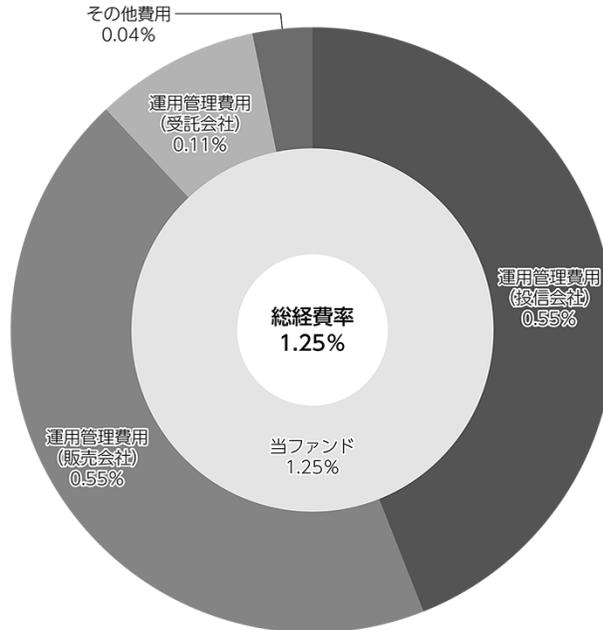
\* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

\* 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1.25%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、売買委託手数料およ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) 当ファンドのその他費用には、外貨建資産の保管等に要する費用、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等が含まれます。

(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

(2024年7月6日～2025年1月6日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第83期～第84期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
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	31,848	200,761	367,640	2,362,065

\* 単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2024年7月6日～2025年1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	第83期～第84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	21,789,342千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	40,599,013千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.53	

\*(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

(2024年7月6日～2025年1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

(2025年1月6日現在)

## 親投資信託残高

銘	柄	第82期末	第84期末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
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	6,699,685	6,363,893	42,098,428

\* 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2025年1月6日現在)

項 目	第84期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
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	42,098,428	99.1
コール・ローン等、その他	385,938	0.9
投資信託財産総額	42,484,366	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84期末における外貨建純資産(33,668,454千円)の投資信託財産総額(42,359,997千円)に対する比率は79.5%です。

\*外貨建資産は、第84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=157.73円、1カナダドル=109.28円、1英ポンド=196.03円、1スイスフラン=173.31円、1スウェーデンクローナ=14.17円、1デンマーククローネ=21.78円、1ユーロ=162.46円、1香港ドル=20.28円、1シンガポールドル=115.08円、1新台幣ドル=4.7842円、1豪ドル=98.27円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第83期末	第84期末
	2024年10月7日現在	2025年1月6日現在
	円	円
(A) 資産	42,981,246,197	42,484,366,963
コール・ローン等	374,305,784	385,935,643
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)	42,606,937,979	42,098,428,810
未収利息	2,434	2,510
(B) 負債	290,271,558	301,430,541
未払収益分配金	147,608,497	144,154,178
未払解約金	12,451,407	29,195,843
未払信託報酬	129,857,529	127,732,194
その他未払費用	354,125	348,326
(C) 純資産総額(A-B)	42,690,974,639	42,182,936,422
元本	24,601,416,206	24,025,696,495
次期繰越損益金	18,089,558,433	18,157,239,927
(D) 受益権総口数	24,601,416,206口	24,025,696,495口
1万円当たり基準価額(C/D)	17,353円	17,557円

(注) 第83期首元本額は24,966,773,241円、第83～84期中追加設定元本額は295,527,096円、第83～84期中一部解約元本額は1,236,603,842円、1口当たり純資産額は、第83期1.7353円、第84期1.7557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59,471,259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83期	第84期
	2024年7月6日～ 2024年10月7日	2024年10月8日～ 2025年1月6日
	円	円
(A) 配当等収益	97,402	111,910
受取利息	97,402	111,910
(B) 有価証券売買損益	△ 826,429,126	762,424,314
売買益	52,369,507	779,618,425
売買損	△ 878,798,633	△ 17,194,111
(C) 信託報酬等	△ 130,211,654	△ 128,080,520
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	△ 956,543,378	634,455,704
(E) 前期繰越損益金	18,194,573,492	16,614,696,411
(F) 追加信託差損益金	999,136,816	1,052,241,990
(配当等相当額)	( 1,195,568,010)	( 1,249,295,927)
(売買損益相当額)	(△ 196,431,194)	(△ 197,053,937)
(G) 計(D+E+F)	18,237,166,930	18,301,394,105
(H) 収益分配金	△ 147,608,497	△ 144,154,178
次期繰越損益金(G+H)	18,089,558,433	18,157,239,927
追加信託差損益金	999,136,816	1,052,241,990
(配当等相当額)	( 1,196,382,932)	( 1,249,546,678)
(売買損益相当額)	(△ 197,246,116)	(△ 197,304,688)
分配準備積立金	18,248,189,007	17,743,385,069
繰越損益金	△ 1,157,767,390	△ 638,387,132

\* 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(2024年7月6日～2025年1月6日)は以下の通りです。

項 目	第83期	第84期
	2024年7月6日～ 2024年10月7日	2024年10月8日～ 2025年1月6日
a. 配当等収益(経費控除後)	201,224,012円	147,302,805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	1,196,382,932円	1,249,546,678円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	18,194,573,492円	17,740,236,442円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	19,592,180,436円	19,137,085,925円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	7,963円	7,965円
g. 分配金	147,608,497円	144,154,178円
h. 分配金(1万口当たり)	60円	60円

## ○分配金のお知らせ

---

	第83期	第84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

（2025年1月6日現在）

## &lt;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&gt;

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(6,363,893千口)の内容です。

## 国内株式

銘	柄	第82期末		第84期末	
		株数	株数	評価額	評価額
		千株	千株	千円	
<b>建設業 (3.7%)</b>					
大和ハウス工業		80.9	62.2	300,674	
<b>医薬品 (11.7%)</b>					
アステラス製薬		335.1	326.1	497,954	
中外製薬		81.2	65.7	449,847	
<b>石油・石炭製品 (7.8%)</b>					
ENEOSホールディングス		902.1	757.6	633,505	
<b>機械 (14.0%)</b>					
小松製作所		95.8	135.7	583,102	
ダイキン工業		28.8	29.2	549,106	
<b>電気機器 (19.2%)</b>					
三菱電機		160.8	211.8	568,683	
東京エレクトロン		19.9	40.2	979,272	
<b>輸送用機器 (12.7%)</b>					
トヨタ自動車		286.4	341.1	1,027,052	
<b>情報・通信業 (6.1%)</b>					
KDDI		137.9	101	494,294	
<b>卸売業 (8.6%)</b>					
伊藤忠商事		61.1	44.9	350,085	
三井物産		98.4	105	345,240	
<b>銀行業 (9.0%)</b>					
三井住友フィナンシャルグループ		66	191.4	723,874	
<b>保険業 (7.2%)</b>					
東京海上ホールディングス		85.8	102.8	583,904	
合 計	株数・金額	2,440	2,514	8,086,596	
	銘柄数<比率>	14	14	<19.2%>	

\*各銘柄の業種分類は、第82期末、第84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&lt;&gt;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82期末		第84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	150	161	1,842	290,681	ヘルスケア機器・用品
ABBVIE INC	185	115	2,087	329,285	バイオテクノロジー
ALPHABET INC-CL A	59	117	2,261	356,659	インタラクティブ・メディアおよびサービス
AMERICAN INTL GROUP	206	233	1,701	268,388	保険
AMGEN INC	15	14	390	61,597	バイオテクノロジー
APPLE INC	111	66	1,627	256,681	コンピュータ・周辺機器
ARES CAPITAL CORP	1,173	1,034	2,294	361,837	資本市場
BECTON, DICKINSON	46	56	1,288	203,237	ヘルスケア機器・用品
BLACKROCK INC	14	—	—	—	資本市場
BLACKROCK INC	—	13	1,408	222,201	資本市場
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	261	195	1,107	174,708	医薬品
BROADCOM INC	33	270	6,285	991,463	半導体・半導体製造装置
THE CIGNA GROUP	9	22	621	98,068	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CME GROUP INC	82	64	1,510	238,296	資本市場
CVS HEALTH CORP	340	379	1,735	273,755	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CHEVRON CORP	168	132	1,961	309,344	石油・ガス・消耗燃料
CISCO SYSTEMS	461	272	1,605	253,313	通信機器
COCA COLA CO	371	330	2,043	322,339	飲料
COLGATE PALMOLIVE CO.	27	—	—	—	家庭用品
COMCAST CORP-CL A	457	458	1,728	272,664	メディア
CONOCOPHILLIPS	142	163	1,649	260,221	石油・ガス・消耗燃料
CORTEVA INC	375	317	1,774	279,914	化学
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	3	—	—	—	生活必需品流通・小売り
DELL TECHNOLOGIES-C	—	133	1,597	251,926	コンピュータ・周辺機器
DUPONT DE NEMOURS INC	129	162	1,217	192,111	化学
ESSENTIAL UTILITIES INC	323	305	1,103	174,128	水道
EVERSOURCE ENERGY	248	229	1,314	207,366	電力
EXELON CORPORATION	480	453	1,727	272,443	電力
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	183	173	1,390	219,260	金融サービス
GILEAD SCIENCES INC	141	35	320	50,607	バイオテクノロジー
HOME DEPOT	45	27	1,064	167,888	専門小売り
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	56	72	1,635	257,963	コングロマリット
JPMORGAN CHASE & CO	42	40	974	153,682	銀行
JOHNSON & JOHNSON	211	177	2,557	403,416	医薬品
KENVUE INC	1,145	957	2,030	320,333	パーソナルケア用品
LEAR CORP	121	142	1,325	209,140	自動車用部品
LOCKHEED MARTIN	30	15	722	113,996	航空宇宙・防衛
LOWES COS INC	33	35	882	139,134	専門小売り
MSCI INC	4	—	—	—	資本市場
MASTERCARD INC	41	34	1,785	281,651	金融サービス
MCDONALD'S CORP	31	16	479	75,555	ホテル・レストラン・レジャー
MERCK & CO INC	34	151	1,498	236,436	医薬品
MICROSOFT CORP	150	153	6,504	1,025,931	ソフトウェア
MICROCHIP TECHNOLOGY	202	223	1,289	203,429	半導体・半導体製造装置
NEXTERA ENERGY INC	114	66	481	76,021	電力
NUTRIEN LTD	341	430	2,014	317,693	化学
ORACLE CORPORATION	169	138	2,308	364,123	ソフトウェア
PAYCHEX INC	41	23	322	50,889	専門サービス
PEPSICO INC	95	74	1,108	174,884	飲料
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	308	179	2,184	344,545	タバコ
PROCTER & GAMBLE CO	—	100	1,651	260,537	家庭用品

銘柄	第82期末		第84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		
ROSS STORES INC	—	24	379	59,851	専門小売り	
S&P GLOBAL INC	4	2	147	23,245	資本市場	
SMITH (A.O.) CORP	57	155	1,065	168,125	建設関連製品	
SOLVENTUM CORP	22	—	—	—	ヘルスケア機器・用品	
TJX COS INC	11	—	—	—	専門小売り	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	12	10	540	85,174	ライフサイエンス・ツール/サービス	
3M CORP	93	58	755	119,219	コングロマリット	
TRACTOR SUPPLY COMPANY	18	74	385	60,858	専門小売り	
TRAVELERS COS INC/THE	76	58	1,423	224,521	保険	
US BANCORP	548	487	2,382	375,778	銀行	
UNION PAC CORP	54	64	1,495	235,883	陸上運輸	
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	139	152	1,885	297,469	航空貨物・物流サービス	
UNITEDHEALTH GROUP INC	35	27	1,410	222,517	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
VERIZON COMMUNICATIONS	77	—	—	—	各種電気通信サービス	
WASTE MANAGEMENT INC	—	46	933	147,231	商業サービス・用品	
WELLS FARGO CO	351	298	2,128	335,744	銀行	
XYLEM INC	—	32	379	59,884	機械	
AON PLC	14	12	456	72,024	保険	
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	278	200	1,598	252,140	建設関連製品	
MEDTRONIC PLC	225	227	1,842	290,605	ヘルスケア機器・用品	
TE CONNECTIVITY PLC	—	67	958	151,160	電子装置・機器・部品	
TE CONNECTIVITY LTD	62	—	—	—	電子装置・機器・部品	
LYONDELLBASELL INDU-CL A	148	181	1,323	208,727	化学	
小計	株数・金額	11,660	11,158	99,917	15,759,925	
	銘柄数<比率>	67	66	—	<37.4%>	
(カナダ)			千カナダドル			
ENBRIDGE INC	581	355	2,212	241,821	石油・ガス・消耗燃料	
TORONTO DOMINION BANK	121	188	1,466	160,306	銀行	
小計	株数・金額	703	544	3,679	402,127	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<1.0%>	
(イギリス)			千英ポンド			
CRH PLC	257	178	1,329	260,603	建設資材	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	1,206	872	2,595	508,746	タバコ	
PERSIMMON PLC	808	1,017	1,159	227,374	家庭用耐久財	
BP PLC	6,762	6,383	2,603	510,452	石油・ガス・消耗燃料	
ASTRAZENECA PLC	570	700	7,422	1,455,089	医薬品	
ANGLO AMERICAN PLC	339	248	583	114,398	金属・鉱業	
COMPASS GROUP PLC	663	342	913	178,987	ホテル・レストラン・レジャー	
NATIONAL GRID PLC	3,326	3,237	3,081	603,986	総合公益事業	
IMI PLC	1,057	1,174	2,138	419,276	機械	
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA	3,778	5,662	2,038	399,529	大規模小売り	
HALEON PLC	5,816	1,498	566	111,099	パーソナルケア用品	
GSK PLC	601	766	1,027	201,328	医薬品	
小計	株数・金額	25,189	22,084	25,459	4,990,871	
	銘柄数<比率>	12	12	—	<11.9%>	
(スイス)			千スイスフラン			
ROCHE HOLDING (GENUSSSCHEINE)	130	61	1,578	273,543	医薬品	
NESTLE SA-REG	758	1,025	7,657	1,327,185	食品	
CIE FINANCIERE RICHEMONT-BR A	112	90	1,216	210,797	繊維・アパレル・贅沢品	
UBS GROUP AG	560	134	383	66,518	資本市場	
小計	株数・金額	1,562	1,312	10,836	1,878,044	
	銘柄数<比率>	4	4	—	<4.5%>	

銘柄	株数	第82期末		第84期末		業種等
		株数	株数	評価額	評価額	
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデンクローナ	千円		
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB	1,127	1,353	20,880	295,880	銀行	
小計	株数・金額	1,127	1,353	20,880	295,880	
	銘柄数<比率>	1	1	-	<0.7%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ			
NOVO NORDISK A/S-B	174	404	25,774	561,360	医薬品	
小計	株数・金額	174	404	25,774	561,360	
	銘柄数<比率>	1	1	-	<1.3%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
DHL GROUP	440	530	1,786	290,256	航空貨物・物流サービス	
SAP SE	50	16	392	63,793	ソフトウェア	
ALLIANZ SE-REG	109	101	3,011	489,193	保険	
MERCEDES-BENZ GROUP AG	274	374	1,965	319,351	自動車	
DEUTSCHE TELEKOM-REG	1,161	614	1,799	292,368	各種電気通信サービス	
小計	株数・金額	2,036	1,637	8,955	1,454,961	
	銘柄数<比率>	5	5	-	<3.5%>	
(ユーロ…フランス)						
LVHM MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	35	35	2,182	354,543	繊維・アパレル・贅沢品	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	6	21	515	83,782	電気設備	
ORANGE SA	1,867	1,996	1,924	312,579	各種電気通信サービス	
AXA SA	851	912	3,107	504,881	保険	
小計	株数・金額	2,761	2,966	7,729	1,255,786	
	銘柄数<比率>	4	4	-	<3.0%>	
(ユーロ…イギリス)						
UNILEVER PLC	93	66	364	59,219	パーソナルケア用品	
小計	株数・金額	93	66	364	59,219	
	銘柄数<比率>	1	1	-	<0.1%>	
(ユーロ…スイス)						
DSM-FIRMENICH AG	34	218	2,075	337,175	化学	
小計	株数・金額	34	218	2,075	337,175	
	銘柄数<比率>	1	1	-	<0.8%>	
(ユーロ…オランダ)						
ASML HOLDING NV	-	28	1,974	320,787	半導体・半導体製造装置	
ING GROEP NV	940	1,248	1,892	307,506	銀行	
小計	株数・金額	940	1,276	3,867	628,293	
	銘柄数<比率>	1	2	-	<1.5%>	
(ユーロ…スペイン)						
IBERDROLA SA	2,175	1,620	2,228	362,067	電力	
IBERDROLA SA-RTS	2,112	-	-	-	電力	
小計	株数・金額	4,287	1,620	2,228	362,067	
	銘柄数<比率>	2	1	-	<0.9%>	
ユーロ計	株数・金額	10,155	7,785	25,221	4,097,504	
	銘柄数<比率>	14	14	-	<9.7%>	
(香港)			千香港ドル			
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	6,615	6,310	27,795	563,693	保険	
AIA GROUP LTD	4,582	5,102	28,316	574,250	保険	
HKT TRUST AND HKT LTD	31,690	28,390	27,282	553,294	各種電気通信サービス	
小計	株数・金額	42,887	39,802	83,394	1,691,239	
	銘柄数<比率>	3	3	-	<4.0%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
DBS GROUP HLDGS	1,471	1,137	4,962	571,051	銀行	
小計	株数・金額	1,471	1,137	4,962	571,051	
	銘柄数<比率>	1	1	-	<1.4%>	
(台湾)			千新台湾ドル			
DELTA ELECTRONICS INC	2,885	2,705	111,987	535,768	電子装置・機器・部品	

銘柄	株数	第82期末	第84期末		業種等	
		株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(台湾)	百株	百株	千新台湾ドル	千円		
TAIWAN SEMICONDUCTOR	2,349	2,029	218,168	1,043,759	半導体・半導体製造装置	
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	2,078	3,598	57,932	277,162	半導体・半導体製造装置	
小計	株数・金額	7,312	8,332	388,087	1,856,689	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<4.4%>	
(オーストラリア)			千豪ドル			
RIO TINTO LTD	763	782	9,195	903,635	金属・鉱業	
小計	株数・金額	763	782	9,195	903,635	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<2.1%>	
合計	株数・金額	103,007	94,697	—	33,008,331	
	銘柄数<比率>	109	108	—	<78.4%>	

\* 邦貨換算金額は、第84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21期（決算日2024年7月5日）

作成対象期間（2023年7月6日～2024年7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。

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株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<https://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		株式先物比率	投資信託組入比率	純資産額
	円	騰落率	騰落率	騰落率			
17期(2020年7月6日)	27,124	△ 3.3	2.2	97.2	—	—	百万円 28,828
18期(2021年7月5日)	37,061	36.6	43.2	95.8	—	—	32,202
19期(2022年7月5日)	42,413	14.4	4.9	97.1	—	—	31,803
20期(2023年7月5日)	51,603	21.7	25.0	95.7	—	—	36,659
21期(2024年7月5日)	66,233	28.4	36.0	96.2	—	—	44,374

\*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

※2024年7月5日基準の運用報告書より、「配当無し」の指数から「配当込み指数」に変更しております。

\*参考指数(=MSCI ワールド インデックス(税引後配当込み、円換算ベース))は、MSCI World Indexをもとに、委託会社が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		株式先物比率	投資信託組入比率
	円	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首) 2023年7月5日	51,603	—	—	95.7	—	—
7月末	51,943	0.7	0.5	95.8	—	—
8月末	52,272	1.3	2.1	95.8	—	—
9月末	51,774	0.3	△ 0.2	95.5	—	—
10月末	50,226	△ 2.7	△ 3.6	96.9	—	—
11月末	52,985	2.7	3.8	96.3	—	—
12月末	53,348	3.4	5.6	96.2	—	—
2024年1月末	56,196	8.9	12.1	96.2	—	—
2月末	58,196	12.8	17.6	96.0	—	—
3月末	60,811	17.8	22.5	95.2	—	—
4月末	62,075	20.3	23.9	95.7	—	—
5月末	62,938	22.0	26.7	96.3	—	—
6月末	65,129	26.2	34.1	96.0	—	—
(期末) 2024年7月5日	66,233	28.4	36.0	96.2	—	—

\*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 (税引後配当込み、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51,603円から期末66,233円となりました。

- (横ばい) 2023年6月の米CPI (消費者物価指数) 上昇率が市場予想を下回ったことで7月のFOMC (米連邦公開市場委員会) において政策金利が据え置かれるとの期待感が高まったこと、米大手金融機関などの4-6月期決算が市場予想を上回ったこと、為替市場で米ドル、ユーロに対して円安が進行したこと、一方、大手格付機関が米国債の格付けを引き下げたこと、米下院議長選挙での選出遅れによる政局混乱に対する懸念が高まったこと、米長期金利が上昇したこと
- (上昇) 7-9月期の米企業決算において市場予想を上回る決算が相次いだこと、米半導体メーカーが発表した新たなAI関連の半導体への期待感が高まったこと、中国当局の株式市場支援に向けた積極的な姿勢が好感されたこと、2024年の米政策金利について3回の利下げ見通しが維持されたこと、為替市場で米ドル、ユーロに対して円安が進行したこと
- (上昇) 米大手スマートフォンメーカーの2024年1-3月期の売上高が市場予想を上回ったこと、オランダの半導体製造装置メーカーが最新鋭機器を台湾の大手半導体メーカーへ納入する見通しを示したこと、為替市場で米ドル、ユーロに対して円安が進行したこと、米長期金利が低下したこと

## ○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

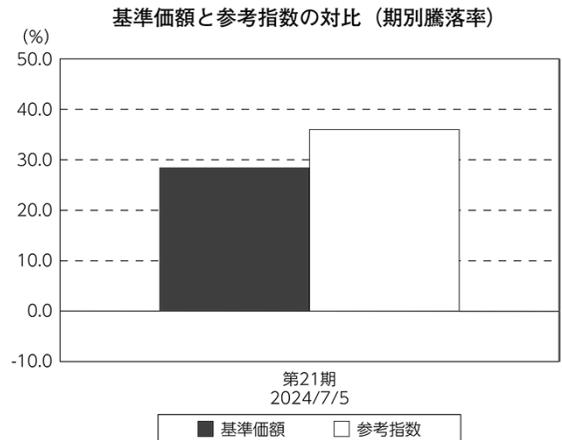
- (1) 地域別比率につきましては、投資信託説明書（目論見書）の投資方針通り、北米、欧州、アジア・オセアニア（日本を含む）の三地域の投資比率が、概ね三分の一程度になるように留意しながら運用しました。
- (2) 業種別比率につきましては、収益力や増配の継続性、および配当利回りで見た割安度の判断から、生活必需品やヘルスケアなどをオーバーウェイト（参考指数に比べ高めの投資比率）としました。一方、情報技術や一般消費財・サービスなどをアンダーウェイト（参考指数に比べ低めの投資比率）としました。
- (3) 銘柄につきましては、収益の安定性と資本政策に対する信頼度が高く、配当利回りや増配の傾向などから割安と判断したNESTLE SA-REG（スイス/食品）、ASTRAZENECA PLC（英国/医薬品）、MICROSOFT CORP（米国/ソフトウェア）、RIO TINTO LTD（豪州/金属・鉱業）、トヨタ自動車（日本/自動車）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（税引後配当込み、円換算ベース））が36.0%の上昇となったのに対して、基準価額は28.4%の上昇となりました。



(注) 参考指数は、MSCI ワールド インデックス（税引後配当込み、円換算ベース）です。

### (主なプラス要因)

- 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下回ったこと、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、業績見通しと比べ株価の割安度が高いことなどからオーバーウェイトとしていた台湾の情報技術株や、世界的な半導体需給のひっ迫を背景に設備投資拡大の恩恵が期待できるとみてオーバーウェイトとしていた日本の情報技術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情報技術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、業績自体は堅調に推移しているものの、株価に割安感がないとして非保有としていた米国の情報技術株の株価騰落率が参考指数を上回ったことや、安定的な収益力を背景に積極的な株主還元を行なっている点を評価してオーバーウェイトとしていたスイスの生活必需品株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これまでに行なわれた金融引き締めが实体经济に想定外の悪影響を与えるような状況、②欧米各国の中央銀行が金融政策の引き締めスタンスを変更し、株式市場の動向が変化するような状況、③米大統領選挙へ向けての政策論争が保有銘柄の中長期見通しへ悪影響を与えるような状況、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、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

(2023年7月6日～2024年7月5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 17 (17)	% 0.030 (0.030)	(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 )	24 (24)	0.043 (0.043)	(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 )	17 (17) ( 0 )	0.029 (0.029) (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	58	0.102	
期中の平均基準価額は、56,491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

(2023年7月6日～2024年7月5日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 411 ( 48)	千円 1,453,456 ( -)	千株 508	千円 1,924,975
	アメリカ	百株 5,341 ( 458)	千米ドル 44,787 ( 847)	百株 4,974 ( 52)	千米ドル 46,550 ( 862)
外 国	カナダ	140	千カナダドル 846	167	千カナダドル 979
	イギリス	18,718 ( 1,799)	千英ポンド 14,190 ( 1,877)	20,777 ( 760)	千英ポンド 12,282 ( 165)
	スイス	734 ( -)	千スイスフラン 6,903 (△ 19)	1,003	千スイスフラン 6,930
	スウェーデン	648	千スウェーデンクローナ 8,611	1,341	千スウェーデンクローナ 18,351
	デンマーク	137 ( 49)	千デンマーククローネ 10,493 ( -)	47	千デンマーククローネ 4,147
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	1,239 ( -)	4,923 (△ 85)	794	4,721
	フランス	2,123	6,273	1,515	5,284
	イギリス	281	1,099	962	4,003
	スイス	180 ( -)	1,632 (△ 7)	269	2,603
	オランダ	490	611	709	994
	スペイン	1,349 ( 6,049)	1,475 ( -)	5,537	2,147
	ベルギー	-	-	215	1,128
	アイルランド	-	-	106 ( 279)	542 ( 1,403)
香港	8,940	千香港ドル 17,900	560	千香港ドル 877	
シンガポール	60 ( 155)	千シンガポールドル 190 ( -)	326	千シンガポールドル 1,184	
台湾	1,880	千新台湾ドル 51,108	2,440	千新台湾ドル 75,462	
オーストラリア	130	千豪ドル 1,572	96	千豪ドル 1,189	

\*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

(2023年7月6日～2024年7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	当 期
(a) 期中の株式売買金額	32,897,189千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	37,566,932千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.87

\*(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7月6日～2024年7月5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 15,879	百万円 12	% 0.1	百万円 17,017	百万円 32	% 0.2

## 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)	11,709千円
うち利害関係人への支払額 (B)	22千円
(B) / (A)	0.2%

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

(2024年7月5日現在)

## 国内株式

銘柄	株数	期首(前期末)	当	期	末
		株数	株数	評価額	評価額
		千株	千株		千円
<b>建設業 (4.1%)</b>					
大和ハウス工業	73.3		80.9		332,579
<b>医薬品 (12.8%)</b>					
アステラス製薬	249.7		335.1		541,689
中外製薬	107.6		81.2		503,440
<b>石油・石炭製品 (9.3%)</b>					
E N E O Sホールディングス	1,000.9		902.1		759,658
<b>機械 (14.0%)</b>					
小松製作所	83.1		95.8		476,317
ダイキン工業	9.1		28.8		660,816
<b>電気機器 (14.3%)</b>					
三菱電機	176.9		160.8		436,974
東京エレクトロン	37.4		19.9		723,763
<b>輸送用機器 (11.7%)</b>					
トヨタ自動車	315.8		286.4		950,561
<b>情報・通信業 (7.4%)</b>					
KDDI	121.2		137.9		606,070
<b>卸売業 (10.7%)</b>					
伊藤忠商事	71.1		61.1		494,971
三井物産	57.3		98.4		378,643
<b>銀行業 (9.1%)</b>					
三井住友フィナンシャルグループ	72.8		66		736,890
<b>保険業 (6.6%)</b>					
東京海上ホールディングス	112		85.8		535,649
合 計	株数・金額	2,488	2,440		8,138,023
	銘柄数<比率>	14	14		<18.3%>

\*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&lt; &gt;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	91	150	1,542	248,542	ヘルスケア機器・用品
ABBVIE INC	225	185	3,037	489,568	バイオテクノロジー
ALPHABET INC-CL A	—	59	1,100	177,295	インタラクティブ・メディアおよびサービス
AMERICAN INTL GROUP	279	206	1,548	249,626	保険
CENCORA INC	42	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AMGEN INC	35	15	490	79,032	バイオテクノロジー
APPLE INC	72	111	2,467	397,671	コンピュータ・周辺機器
ARES CAPITAL CORP	1,295	1,173	2,460	396,517	資本市場
BECTON, DICKINSON	—	46	1,064	171,501	ヘルスケア機器・用品
BLACKROCK INC	10	14	1,136	183,142	資本市場
BLACKSTONE INC	76	—	—	—	資本市場
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	214	261	1,045	168,513	医薬品
BROADCOM INC	43	33	5,744	925,836	半導体・半導体製造装置
THE CIGNA GROUP	15	9	294	47,466	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CME GROUP INC	56	82	1,611	259,680	資本市場
CVS HEALTH CORP	256	340	1,930	311,069	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CHEVRON CORP	130	168	2,635	424,695	石油・ガス・消耗燃料
CISCO SYSTEMS	620	461	2,175	350,596	通信機器
CITIGROUP	138	—	—	—	銀行
COCA COLA CO	391	371	2,352	379,135	飲料
COLGATE PALMOLIVE CO.	63	27	264	42,654	家庭用品
COMCAST CORP-CL A	449	457	1,741	280,746	メディア
CONOCOPHILLIPS	—	142	1,633	263,219	石油・ガス・消耗燃料
CORTEVA INC	189	375	1,970	317,639	化学
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	26	3	332	53,528	生活必需品流通・小売り
DUPONT DE NEMOURS INC	195	129	1,022	164,822	化学
ESSENTIAL UTILITIES INC	—	323	1,189	191,675	水道
EVERSOURCE ENERGY	204	248	1,425	229,715	電力
EXELON CORPORATION	432	480	1,667	268,760	電力
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	168	183	1,388	223,717	金融サービス
GILEAD SCIENCES INC	119	141	938	151,325	バイオテクノロジー
HOME DEPOT	25	45	1,513	243,859	専門小売り
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	29	56	1,206	194,495	コングロメリット
INTEL CORP	64	—	—	—	半導体・半導体製造装置
JPMORGAN CHASE & CO	54	42	894	144,124	銀行
JOHNSON & JOHNSON	227	211	3,088	497,747	医薬品
KENVUE INC	—	1,145	2,096	337,912	パーソナルケア用品
LEAR CORP	51	121	1,398	225,443	自動車用部品
LOCKHEED MARTIN	33	30	1,430	230,587	航空宇宙・防衛
LOWES COS INC	—	33	712	114,821	専門小売り
MSCI INC	—	4	196	31,654	資本市場
MARSH & MCLENNAN COS	35	—	—	—	保険
MASTERCARD INC	39	41	1,857	299,406	金融サービス
MCDONALD'S CORP	40	31	778	125,511	ホテル・レストラン・レジャー
MERCK & CO INC	—	34	432	69,774	医薬品
MICROSOFT CORP	174	150	6,936	1,117,944	ソフトウェア
MICROCHIP TECHNOLOGY	262	202	1,893	305,175	半導体・半導体製造装置
NEXTERA ENERGY INC	329	114	819	132,149	電力
NUTRIEN LTD	130	341	1,736	279,905	化学
ORACLE CORPORATION	31	169	2,444	393,956	ソフトウェア
PAYCHEX INC	69	41	483	77,975	専門サービス

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		
PEPSICO INC	102	95	1,551	249,981	飲料	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	379	308	3,129	504,302	タバコ	
RTX CORP	81	—	—	—	航空宇宙・防衛	
S&P GLOBAL INC	11	4	217	35,131	資本市場	
SMITH (A.O.) CORP	31	57	463	74,684	建設関連製品	
SOLVENTUM CORP	—	22	116	18,743	ヘルスケア機器・用品	
TJX COS INC	50	11	127	20,549	専門小売り	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	15	12	682	110,063	ライフサイエンス・ツール/サービス	
3M CORP	144	93	947	152,643	コングロマリット	
TRACTOR SUPPLY COMPANY	32	18	489	78,858	専門小売り	
TRAVELERS COS INC/THE	71	76	1,557	250,975	保険	
US BANCORP	543	548	2,168	349,530	銀行	
UNION PAC CORP	69	54	1,220	196,681	陸上運輸	
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	97	139	1,897	305,743	航空貨物・物流サービス	
UNITEDHEALTH GROUP INC	31	35	1,748	281,871	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
VERIZON COMMUNICATIONS	357	77	320	51,659	各種電気通信サービス	
WELLS FARGO CO	472	351	2,130	343,353	銀行	
WESTROCK CO	281	—	—	—	容器・包装	
AON PLC	—	14	418	67,461	保険	
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	255	278	1,864	300,451	建設関連製品	
MEDTRONIC PLC	181	225	1,741	280,714	ヘルスケア機器・用品	
TE CONNECTIVITY LTD	68	62	934	150,587	電子装置・機器・部品	
LYONDELLBASELL INDU-CL A	162	148	1,416	228,314	化学	
小 計	株 数 ・ 金 額	10,887	11,660	101,274	16,322,442	
	銘柄 数 < 比 率 >	64	67	—	< 36.8% >	
(カナダ)			千カナダドル			
ENBRIDGE INC	615	581	2,848	337,381	石油・ガス・消耗燃料	
TORONTO DOMINION BANK	115	121	923	109,369	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	730	703	3,771	446,750	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 1.0% >	
(イギリス)			千英ポンド			
CRH PLC	—	257	1,456	299,649	建設資材	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	1,449	1,206	2,979	612,903	タバコ	
PERSIMMON PLC	1,714	808	1,158	238,306	家庭用耐久財	
BP PLC	4,150	6,762	3,315	682,080	石油・ガス・消耗燃料	
ASTRAZENECA PLC	474	570	6,902	1,420,021	医薬品	
ANGLO AMERICAN PLC	563	339	827	170,168	金属・鉱業	
COMPASS GROUP PLC	—	663	1,433	294,998	ホテル・レストラン・レジャー	
NATIONAL GRID PLC	2,386	3,326	3,069	631,395	総合公益事業	
IMI PLC	733	1,057	1,907	392,529	機械	
VODAFONE GROUP PLC	8,579	—	—	—	無線通信サービス	
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA	—	3,778	1,641	337,800	大規模小売り	
HALEON PLC	4,769	5,816	1,874	385,549	パーソナルケア用品	
GSK PLC	1,386	601	908	186,900	医薬品	
小 計	株 数 ・ 金 額	26,208	25,189	27,474	5,652,304	
	銘柄 数 < 比 率 >	10	12	—	< 12.7% >	
(スイス)			千スイスフラン			
ROCHE HOLDING (GENUSSSCHEINE)	169	130	3,174	568,368	医薬品	
NESTLE SA-REG	704	758	7,052	1,262,804	食品	
CIE FINANCIERE RICHEMONT-BR A	—	112	1,575	282,120	繊維・アパレル・贅沢品	
UBS GROUP AG	956	560	1,532	274,417	資本市場	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,830	1,562	13,334	2,387,711	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	4	—	< 5.4% >	

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	千円		
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB	1,820	1,127	17,773	銀行	
小 計	株数・金額	1,820	1,127	17,773	273,002
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.6%>
(デンマーク)			千デンマーククローナ		
NOVO NORDISK A/S-B	35	—	—	医薬品	
NOVO NORDISK A/S-B	—	174	16,916	医薬品	
小 計	株数・金額	35	174	16,916	395,345
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.9%>
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
DHL GROUP	419	440	1,757	航空貨物・物流サービス	
SAP SE	91	50	950	ソフトウェア	
ALLIANZ SE-REG	121	109	2,862	保険	
MERCEDES-BENZ GROUP AG	176	274	1,809	自動車	
DEUTSCHE TELEKOM-REG	781	1,161	2,758	各種電気通信サービス	
小 計	株数・金額	1,591	2,036	10,138	1,767,357
	銘柄数<比率>	5	5	—	<4.0%>
(ユーロ…フランス)					
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	16	35	2,569	繊維・アパレル・贅沢品	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	61	6	161	電気設備	
ORANGE SA	1,383	1,867	1,806	各種電気通信サービス	
AXA SA	693	851	2,732	保険	
小 計	株数・金額	2,154	2,761	7,269	1,267,237
	銘柄数<比率>	4	4	—	<2.9%>
(ユーロ…イギリス)					
UNILEVER PLC	487	93	477	パーソナルケア用品	
RELX PLC	286	—	—	専門サービス	
小 計	株数・金額	773	93	477	83,296
	銘柄数<比率>	2	1	—	<0.2%>
(ユーロ…スイス)					
DSM-FIRMENICH AG	124	34	376	化学	
小 計	株数・金額	124	34	376	65,606
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.1%>
(ユーロ…オランダ)					
ING GROEP NV	1,160	940	1,560	銀行	
小 計	株数・金額	1,160	940	1,560	272,092
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.6%>
(ユーロ…スペイン)					
ACS, ACTIVIDADES CONS Y SERV	265	—	—	建設・土木	
ACS ACTIVIDADES DE CO-RIGHTS	265	—	—	建設・土木	
IBERDROLA SA	1,895	2,175	2,574	電力	
IBERDROLA SA-RTS	—	2,112	73	電力	
小 計	株数・金額	2,426	4,287	2,647	461,590
	銘柄数<比率>	3	2	—	<1.0%>
(ユーロ…ベルギー)					
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	215	—	—	飲料	
小 計	株数・金額	215	—	—	—
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>
(ユーロ…アイルランド)					
CRH PLC	385	—	—	建設資材	
小 計	株数・金額	385	—	—	—
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>
ユ ー ロ 計	株数・金額	8,831	10,155	22,471	3,917,179
	銘柄数<比率>	18	14	—	<8.8%>

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	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	5,345	6,615	24,243	500,395	保険
AIA GROUP LTD	3,562	4,582	24,192	499,342	保険
HKT TRUST AND HKT LTD	25,600	31,690	28,394	586,057	各種電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	34,507 3	42,887 3	76,831 -	1,585,795 < 3.6% >
(シンガポール)			千シンガポールドル		
DBS GROUP HLDGS	1,582	1,471	5,589	666,839	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	1,582 1	1,471 1	5,589 -	666,839 < 1.5% >
(台湾)			千新台幣ドル		
DELTA ELECTRONICS INC	1,625	2,885	110,207	546,494	電子装置・機器・部品
TAIWAN SEMICONDUCTOR	2,879	2,349	236,121	1,170,880	半導体・半導体製造装置
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	3,368	2,078	34,499	171,078	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	7,872 3	7,312 3	380,828 -	1,888,453 < 4.3% >
(オーストラリア)			千豪ドル		
RIO TINTO LTD	729	763	9,485	1,029,166	金属・鉱業
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	729 1	763 1	9,485 -	1,029,166 < 2.3% >
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	95,034 107	103,007 109	- -	34,564,991 < 77.9% >

\* 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

(2024年7月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円	%
	42,703,015	96.0
コール・ローン等、その他	1,770,694	4.0
投資信託財産総額	44,473,709	100.0

\* 金額の単位未満は切り捨て。

\* 当期末における外貨建純資産 (35,875,658千円) の投資信託財産総額 (44,473,709千円) に対する比率は80.7%です。

\* 外貨建資産は、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=161.17円、1カナダドル=118.45円、1英ポンド=205.73円、1スイスフラン=179.06円、1スウェーデンクローナ=15.36円、1デンマーククローネ=23.37円、1ユーロ=174.32円、1香港ドル=20.64円、1シンガポールドル=119.31円、1新台幣ドル=4.9588円、1豪ドル=108.50円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年7月5日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	44,473,709,261
コール・ローン等	1,470,406,222
株式(評価額)	42,703,015,218
未収入金	188,326,134
未収配当金	111,960,936
未収利息	751
(B) 負債	99,601,832
未払金	99,601,832
(C) 純資産総額(A-B)	44,374,107,429
元本	6,699,685,121
次期繰越損益金	37,674,422,308
(D) 受益権総口数	6,699,685,121口
1万口当たり基準価額(C/D)	66,233円

(注) 期首元本額は7,104,105,841円、期中追加設定元本額は148,318,327円、期中一部解約元本額は552,739,047円、1口当たり純資産額は6.6233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・ハインカム・ストック・ファンド 6,699,685,121円

## ○損益の状況 (2023年7月6日～2024年7月5日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,307,535,845
受取配当金	1,269,174,588
受取利息	34,853,216
その他収益金	3,584,921
支払利息	△ 76,880
(B) 有価証券売買損益	8,737,107,956
売買益	10,753,762,946
売買損	△ 2,016,654,990
(C) 保管費用等	△ 11,505,878
(D) 当期損益金(A+B+C)	10,033,137,923
(E) 前期繰越損益金	29,555,430,085
(F) 追加信託差損益金	645,360,048
(G) 解約差損益金	△ 2,559,505,748
(H) 計(D+E+F+G)	37,674,422,308
次期繰越損益金(H)	37,674,422,308

\*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

投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する所要の約款変更を行ないました。

＜変更適用日：2024年7月4日＞