

世界好配当株投信 (年4回決算型)

運用報告書(全体版)

第40期(決算日2015年1月13日) 第41期(決算日2015年4月10日)

作成対象期間(2014年10月11日～2015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。
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	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	基準価額			参考指数		株式組入比率	株先物比率	投資信託証券組入比率	純資産額
	(分配落)	税金込み	騰落率	騰落率	騰落率				
	円	円	%	%	%	%	%	%	百万円
32期(2013年1月10日)	7,574	60	17.4	17.5	96.8	—	2.0	20,467	
33期(2013年4月10日)	8,858	60	17.7	18.0	96.2	—	2.6	23,042	
34期(2013年7月10日)	9,121	60	3.6	4.3	96.6	—	2.9	22,433	
35期(2013年10月10日)	8,889	60	△ 1.9	△ 0.0	96.2	—	2.5	20,950	
36期(2014年1月10日)	10,150	60	14.9	16.5	97.3	—	1.6	21,725	
37期(2014年4月10日)	10,091	60	0.0	△ 1.0	97.8	—	0.9	21,168	
38期(2014年7月10日)	10,356	60	3.2	3.6	98.0	—	1.0	21,135	
39期(2014年10月10日)	10,492	60	1.9	0.3	98.4	—	0.5	20,094	
40期(2015年1月13日)	11,672	60	11.8	11.3	98.0	—	0.5	20,868	
41期(2015年4月10日)	12,421	60	6.9	7.8	98.1	—	0.5	21,076	

*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	株先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率	騰落率	騰落率	騰落率			
第40期	(期首)	円	%	%	%	%	%	%
	2014年10月10日	10,492	—	—	98.4	—	0.5	
	10月末	10,972	4.6	4.2	98.0	—	0.5	
	11月末	12,222	16.5	16.0	98.0	—	0.5	
	12月末	12,317	17.4	17.2	98.1	—	0.4	
第41期	(期末)							
	2015年1月13日	11,732	11.8	11.3	98.0	—	0.5	
	(期首)							
	2015年1月13日	11,672	—	—	98.0	—	0.5	
	1月末	11,784	1.0	1.1	97.7	—	0.5	
2月末	12,332	5.7	6.9	98.0	—	0.5		
3月末	12,299	5.4	6.6	98.0	—	0.5		
(期末)								
2015年4月10日	12,481	6.9	7.8	98.1	—	0.5		

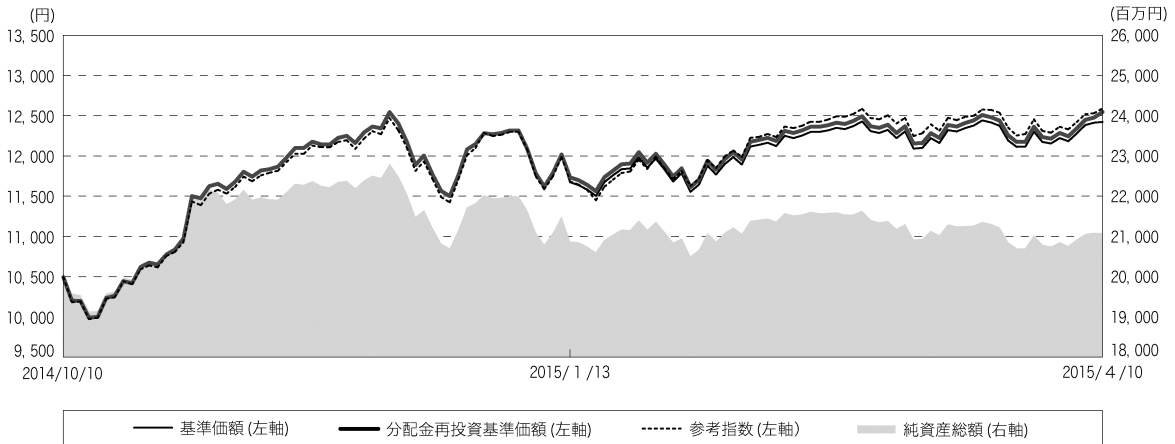
*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

*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40期首：10,492円

第41期末：12,421円（既払分配金（税込み）：120円）

騰落率：19.6%（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（2014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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、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。作成期首（2014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40期

- (下 落) 欧州を中心とした世界景気の減速懸念が強まったこと
- (上 昇) 中国の2014年7－9月期実質GDP(国内総生産)成長率が市場予想をやや上回ったこと、好調な7－9月期米企業決算発表が相次いだこと、日銀の金融緩和を受け世界同時株高となったこと、ECB(欧州中央銀行)による追加金融緩和期待や、中国が利下げを実施したことが好感されたこと、為替市場で円安が進んだこと
- (下 落) 原油価格の下落に加え、日本の7－9月期実質GDP成長率や、中国や欧州の経済指標が市場予想を下回ったことなどから、世界景気の減速懸念が強まったこと
- (上 昇) FRB(米連邦準備制度理事会)の慎重な利上げ姿勢が確認されたこと、為替市場で円安が進んだこと
- (下 落) 原油価格の一段の下落やギリシャのユーロ離脱懸念が高まったこと、為替市場で円が上昇に転じたこと

第41期

(上昇) ECBによるQE(量的金融緩和)実施の決定や、FRBの政策金利引き上げに対する慎重な姿勢が示されたこと、為替市場で円安が進んだこと
(横ばい) 米国の早期利上げ観測が台頭した一方、FOMC(米連邦公開市場委員会)声明で景気判断がやや引き下げられ、FRBが利上げを急がないとの見方もでてきたこと

○投資環境

当作成期初は、欧州を中心とした世界景気の減速懸念が強まったことなどから、世界の株式市場は下落しました。その後、好調な2014年7－9月期米企業決算発表が相次いだことや10月末の日銀による金融緩和を受け上昇しましたが、12月に入り原油価格の下落や日本の7－9月期実質GDP成長率の弱さ、中国や欧州の経済指標が市場予想を下回ったことなどから世界景気の減速懸念が強まり、中旬にかけ下落しました。その後、FRBの利上げに対する慎重な姿勢が確認されたこと、為替市場で円安が進んだことから一旦は上昇しましたが、2015年年初より、原油価格の一段の下落やギリシャのユーロ離脱懸念の高まり、為替市場で円が上昇に転じたことなどを背景に、1月中旬にかけ下落しました。その後、ECBによるQE実施の決定や、FRBの政策金利引き上げに対する慎重な姿勢が示されたこと、為替市場で円安が進んだことなどから、上昇基調となりました。3月上旬には、米国の早期利上げ観測が台頭したことから一旦下落したものの、その後FOMC声明で景気判断がやや引き下げられ、FRBが利上げを急がないとの見方が強まり上昇に転じるなど、当作成期末にかけて、一進一退の動きとなりました。

○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

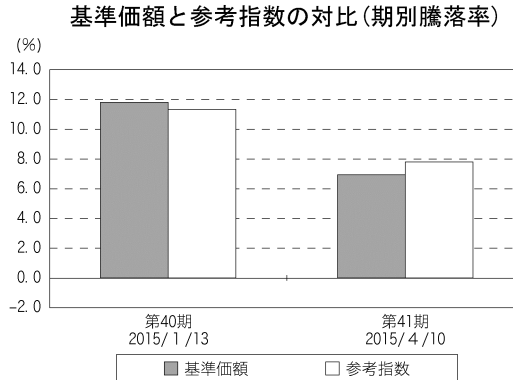
株式(投資信託証券を含む)組入比率はおおむね高位を維持しました。

・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、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と割安度の判断から、ヘルスケア、電気通信サービス、公益事業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、金融、IT(情報技術)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、配当利回りの観点から割安と判断でき、過去からの増配実績を確認できる、JPMORGAN CHASE(米国/銀行)、AMGEN(米国/バイオテクノロジー)、GLAXOSMITHKLINE(イギリス/医薬品)、ASTRAZENECA(イギリス/医薬品)、WELLS FARGO(米国/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(為替の先物売り予約)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。



(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40期

参考指数が11.3%の上昇となったのに対して、基準価額は11.8%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、原油価格の下落を背景に、今後の業績見通しが不透明であると判断し、アンダ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 相対的に配当利回りが高いことや今後の配当の継続性などの観点からオーバーウェイトとしていた米国のヘルスケア株や、過去からの増配実績や中期的な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米国の素材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相対的に配当利回りが低いことや、中長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
- ②業績と比べ株価の割安度が高く、配当を中心とする株主還元に積極的であることを評価しオーバーウェイトとしていたカナダのエネルギー株や、相対的に配当利回りが高く、安定的な配当実績があることからオーバーウェイトとしていたフランスのヘルスケア株や日本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

第41期

参考指数が7.8%の上昇となったのに対して、基準価額は6.9%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、および配当利回りで見え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相対的に配当利回りが高いことや今後の配当の継続性などの観点からオーバーウェイトとしていたイスラエルのヘルスケア株や、業績が堅調で過去からの増配実績を評価し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相対的に配当利回りが低いことや、中長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、相対的に配当利回りが高いことや今後の配当の継続性などの観点からオーバーウェイトとしていた公益事業セクターの株価騰落率が参考指数を下回ったこと
- ②相対的に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米国のヘルスケア株や、業績と比べ株価の割安度が高く、増配の可能性も見込めることからオーバーウェイトとしていた米国のIT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40期、第41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した。
- (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40期	第41期
	2014年10月11日～ 2015年1月13日	2015年1月14日～ 2015年4月10日
当期分配金	60	60
(対基準価額比率)	0.511%	0.481%
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	3,180	3,217

(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

[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分得しながら、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。

2015年の世界景気は、米国が順調に成長軌道に進むと同時に、ユーロ圏や日本の景気失速は回避されることで、主要先進国を中心に回復の動きが続くことを想定しています。米国では、足元で見られる非正規から正規への雇用の転換や、原油価格低下を背景とした実質所得の上昇が継続的に確認できるかに注目しています。欧州では、ユーロ安効果などから景気改善の兆しが見られます。今後、足元の外需主導の景気回復が内需にうまく波及することが、持続的な回復には重要であると考えています。日本では、足元で、総合的な物価動向を示すGDPデフレーターがプラスに転じてきていることから、今後、日本経済がこれまでの構造的なデフレから脱却できるかに注目しています。新興国については、昨年来の原油価格下落が、一部の原油輸出に依存した国では経済・市場環境の悪化につながることも懸念されますが、原油輸入国ではむしろ政府の燃料補助金が削減されるなど、構造改革の支援材料となると考えています。また、米国の利上げペースは比較的緩やかに推移するとみられることから、米国長期金利の上昇に伴う新興国からの資金流出が懸念される可能性は小さいと考えています。

ポートフォリオの構築に際しては、原油価格が急上昇に転じた場合のインフレ見通しの悪化、欧州における債務問題の再発、中国における金融問題の再燃といったリスク要因なども意識した上で、

- (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、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を厳格に守ることで、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。

上記の運用方針は、特定の国や業種に偏重しないように、リスク分散に留意しながら実行してまいります。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。

[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

(2014年10月11日～2015年4月10日)

項 目	第40期～第41期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	71	0.592	(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)	(32)	(0.267)	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)	(33)	(0.271)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(6)	(0.054)	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	0.022	(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)	(0.022)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.014	(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)	(0.014)	
(d) そ の 他 費 用	1	0.010	(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)	(1)	(0.008)	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	77	0.638	
作成期間の平均基準価額は、11,987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。

○売買及び取引の状況

(2014年10月11日～2015年4月10日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第40期～第41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 108,902	千円 224,700	千口 1,461,183	千円 3,166,477

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2014年10月11日～2015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40期～第41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	24,605,145千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	71,547,918千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.34	

* (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

(2014年10月11日～2015年4月10日)

利害関係人との取引状況

<世界好配当株投信(年4回決算型)>

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40期～第41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 5,559	百万円 —	% —	百万円 16,633	百万円 1,937	% 11.6

平均保有割合 29.4%

※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

(2015年4月10日現在)

親投資信託残高

銘柄	第39期末	第41期末	
	口数	口数	評価額
世界好配当株投信 マザーファンド	10,584,337	9,232,057	21,035,241

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2015年4月10日現在)

項目	第41期末	
	評価額	比率
世界好配当株投信 マザーファンド	21,035,241	98.8%
コール・ローン等、その他	251,947	1.2%
投資信託財産総額	21,287,188	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41期末における外貨建て純資産(64,531,816千円)の投資信託財産総額(70,862,436千円)に対する比率は91.1%です。

*外貨建て資産は、第41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=120.51円、1カナダドル=95.69円、1英ポンド=177.37円、1スイスフラン=123.38円、1スウェーデンクローナ=13.77円、1ユーロ=128.60円、1香港ドル=15.55円、1バーツ=3.70円、1新台幣ドル=3.87円、1豪ドル=92.97円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第40期末	第41期末
	2015年1月13日現在	2015年4月10日現在
	円	円
(A) 資産	21,055,080,260	21,287,188,268
コール・ローン等	227,920,249	251,945,898
世界好配当株投信 マザーファンド(評価額)	20,827,159,560	21,035,241,958
未収利息	451	412
(B) 負債	186,225,342	210,226,557
未払収益分配金	107,279,105	101,810,869
未払解約金	12,485,892	48,377,529
未払信託報酬	66,279,614	59,874,894
その他未払費用	180,731	163,265
(C) 純資産総額(A-B)	20,868,854,918	21,076,961,711
元本	17,879,850,873	16,968,478,293
次期繰越損益金	2,989,004,045	4,108,483,418
(D) 受益権総口数	17,879,850,873口	16,968,478,293口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,672円	12,421円

(注)第40期首元本額19,152百万円、第40～第41期中追加設定元本額406百万円、第40～第41期中一部解約元本額2,590百万円、第41期末計算口数当たり純資産額12,421円。

(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101,093,545円。(世界好配当株投信 マザーファンド)

○損益の状況

項 目	第40期	第41期
	2014年10月11日～ 2015年1月13日	2015年1月14日～ 2015年4月10日
	円	円
(A) 配当等収益	23,737	18,175
受取利息	23,737	18,175
(B) 有価証券売買損益	2,248,978,994	1,429,146,331
売買益	2,453,325,240	1,479,702,381
売買損	△ 204,346,246	△ 50,556,050
(C) 信託報酬等	△ 66,460,345	△ 60,038,159
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,182,542,386	1,369,126,347
(E) 前期繰越損益金	△1,727,045,720	330,977,743
(F) 追加信託差損益金	2,640,786,484	2,510,190,197
(配当等相当額)	(3,887,490,215)	(3,699,817,856)
(売買損益相当額)	(△1,246,703,731)	(△1,189,627,659)
(G) 計(D+E+F)	3,096,283,150	4,210,294,287
(H) 収益分配金	△ 107,279,105	△ 101,810,869
次期繰越損益金(G+H)	2,989,004,045	4,108,483,418
追加信託差損益金	2,640,786,484	2,510,190,197
(配当等相当額)	(3,887,998,418)	(3,700,235,650)
(売買損益相当額)	(△1,247,211,934)	(△1,190,045,453)
分配準備積立金	1,797,957,270	1,759,812,877
繰越損益金	△1,449,739,709	△ 161,519,656

* 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(2014年10月11日～2015年4月10日)は以下の通りです。

項目	第40期	第41期
	2014年10月11日～ 2015年1月13日	2015年1月14日～ 2015年4月10日
a. 配当等収益(経費控除後)	101,966,377円	162,862,339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	3,887,998,418円	3,700,235,650円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,803,269,998円	1,698,761,407円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	5,793,234,793円	5,561,859,396円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,240円	3,277円
g. 分配金	107,279,105円	101,810,869円
h. 分配金(1万口当たり)	60円	60円

○分配金のお知らせ

	第40期	第41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

- ①運用報告書(全体版)について電磁的方法により提供する所要の約款変更を行いました。
 <変更適用日:2014年12月1日>
- ②デリバティブ取引等に係る投資制限に関する所要の約款変更を行いました。
 <変更適用日:2014年12月19日>

○(参考情報)親投資信託の組入資産の明細

(2015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(31,100,641千口)の内容です。

国内株式

銘柄	第39期末	第41期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
建設業 (8.0%)			
大東建託	37.2	31.9	455,691
食料品 (12.0%)			
日本たばこ産業	236.3	169.1	683,840
鉄鋼 (5.0%)			
新日鐵住金	—	935	283,679
機械 (10.8%)			
クボタ	288	310	614,420
輸送用機器 (19.0%)			
トヨタ自動車	135.4	130.4	1,085,710
陸運業 (5.5%)			
東日本旅客鉄道	30.4	30.4	314,032
情報・通信業 (7.3%)			
KDDI	49.1	147.3	420,173

銘柄	第39期末	第41期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
卸売業 (9.8%)			
伊藤忠商事	197.7	197.7	262,842
三菱商事	122.6	122.6	298,285
銀行業 (11.5%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	500.7	500.7	389,194
みずほフィナンシャルグループ	1,264.2	1,255.6	268,196
サービス業 (11.1%)			
セコム	79.9	73.9	635,613
計	2,941	3,904	5,711,678
	株数・金額		
	銘柄数<比率>	11	12 <8.1%>

*各銘柄の業種分類は、第39期末、第41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。

*一印は組み入れなし。

外国株式

銘柄	第39期末		第41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	1,686	1,686	7,924	954,945	ヘルスケア機器・用品
ABBVIE INC	2,621	965	5,823	701,837	医薬品
ALTRIA GROUP INC	2,104	2,029	10,522	1,268,053	タバコ
AMERISOURCEBERGEN CORP	—	943	10,703	1,289,824	ヘルスケア・プロバイダーヘルスケア・サービス
AMGEN INC	998	776	12,531	1,510,186	バイオテクノロジー
APPLE INC	—	541	6,852	825,805	コンピュータ・周辺機器
ARES CAPITAL CORP	2,389	2,389	4,122	496,768	資本市場
BAXTER INTERNATIONAL INC.	473	323	2,265	273,056	ヘルスケア機器・用品
BOEING CO	1,047	707	10,846	1,307,147	航空宇宙・防衛
CSX CORP	1,414	1,402	4,737	570,899	陸運・鉄道
CHEVRON CORP	814	572	6,117	737,224	石油・ガス・消耗燃料
CISCO SYSTEMS	2,857	2,825	7,804	940,467	通信機器
COCA COLA CO	1,862	1,501	6,161	742,535	飲料
CONOCOPHILLIPS	523	523	3,504	422,279	石油・ガス・消耗燃料
DOW CHEM CO	1,147	1,125	5,483	660,786	化学
DU PONT E I DE NEMOURS	1,068	1,031	7,415	893,700	化学
EMERSON ELEC	878	—	—	—	電気設備
EVERSOURCE ENERGY	—	1,194	5,965	718,869	電力
EXELON CORPORATION	1,116	1,116	3,733	449,866	電力
EXXON MOBIL CORP	1,195	1,153	9,760	1,176,195	石油・ガス・消耗燃料
GENERAL DYNAMICS	271	266	3,611	435,251	航空宇宙・防衛
HOME DEPOT	266	266	3,047	367,261	専門小売り
JPMORGAN CHASE & CO	2,791	2,111	12,979	1,564,146	商業銀行
JOHNSON & JOHNSON	653	690	6,991	842,578	医薬品
JOHNSON CONTROLS INC	968	536	2,712	326,824	自動車部品
L BRANDS, INC	695	655	6,189	745,926	専門小売り
LEGGETT & PLATT INC	1,383	602	2,748	331,243	家庭用耐久財
MARSH & MCLENNAN COS	530	730	4,149	500,034	保険
MASTERCARD INC-CLASS A	560	720	6,412	772,748	情報技術サービス
MATTEL INC	1,468	—	—	—	レジャー用品
MCGRAW HILL FINANCIAL INC	866	866	9,114	1,098,406	各種金融サービス
MERCK & CO INC	2,847	1,250	7,178	865,111	医薬品
MICROSOFT CORP	2,554	2,504	10,386	1,251,688	ソフトウェア
MICROCHIP TECHNOLOGY	396	396	1,956	235,746	半導体・半導体製造装置
NORTHEAST UTILITIES	1,317	—	—	—	電力
NUCOR CORP	855	—	—	—	金属・鋳業
ORACLE CORPORATION	1,460	1,643	7,097	855,351	ソフトウェア
PAYCHEX INC	2,277	1,776	8,771	1,057,073	情報技術サービス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	900	635	4,944	595,814	タバコ
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	—	817	4,245	511,580	保険
PROCTER & GAMBLE CO	730	720	5,970	719,512	家庭用品
QUALCOMM INC	591	591	4,066	490,074	通信機器
ROCK-TENN COMPANY CL-A	920	557	3,522	424,492	容器・包装
SCHLUMBERGER LTD	768	768	6,792	818,619	エネルギー設備・サービス
SPECTRA ENERGY CORP	1,426	856	3,178	383,020	石油・ガス・消耗燃料
SYSCO CORP	602	936	3,572	430,547	食品・生活必需品小売り
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	1,604	1,604	10,769	1,297,803	医薬品
3M CORP	403	383	6,388	769,824	コングロメリット
TIME WARNER CABLE-A	351	481	7,638	920,547	メディア
US BANCORP	1,087	1,067	4,648	560,241	商業銀行
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	1,104	641	6,198	746,977	航空貨物・物流サービス

銘柄	株数	株数	第41期末		業種等	
			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		
UNITED TECHNOLOGIES	537	312	3,677	443,218	航空宇宙・防衛	
WELLS FARGO CO	2,065	2,008	10,881	1,311,311	商業銀行	
WISCONSIN ENERGY CORP	1,385	1,270	6,229	750,698	総合公益事業	
YUM BRANDS INC	300	538	4,245	511,672	ホテル・レストラン・レジャー	
EATON CORP PLC	1,504	1,221	8,369	1,008,663	電気設備	
SEAGATE TECHNOLOGY	1,003	1,132	6,190	746,066	コンピュータ・周辺機器	
LYONDELLBASELL INDU-CL A	599	587	5,326	641,889	化学	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	64,228 54	54,939 54	342,481 —	41,272,417 <58.2%>	
(カナダ)			千カナダドル			
BAYTEX ENERGY CORP	—	1,200	2,607	249,521	石油・ガス・消耗燃料	
ENBRIDGE INC	—	600	3,777	361,421	石油・ガス・消耗燃料	
TORONTO DOMINION BANK	1,953	1,839	10,160	972,255	商業銀行	
TRANSCANADA CORP	845	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,798 2	3,639 3	16,545 —	1,583,198 <2.2%>	
(イギリス)			千英ポンド			
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	968	913	3,315	588,135	タバコ	
STANDARD CHARTERED PLC	2,678	—	—	—	商業銀行	
SSE PLC	2,307	1,214	1,894	335,962	電力	
BP PLC	3,176	4,676	2,168	384,654	石油・ガス・消耗燃料	
LLOYDS BANKING GROUP PLC	—	26,900	2,143	380,173	商業銀行	
GLAXOSMITHKLINE PLC	1,523	4,686	7,552	1,339,601	医薬品	
ASTRAZENECA PLC	1,354	1,571	7,485	1,327,737	医薬品	
NATIONAL GRID PLC	2,517	2,392	2,165	384,046	総合公益事業	
INMARSAT PLC	2,982	2,982	2,896	513,668	各種電気通信サービス	
REED ELSEVIER PLC	2,332	2,332	2,733	484,874	メディア	
VODAFONE GROUP PLC	23,575	22,325	5,038	893,739	無線通信サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	43,416 10	69,995 10	37,394 —	6,632,595 <9.4%>	
(スイス)			千スイスフラン			
SYNGENTA AG	136	136	4,700	579,898	化学	
SWISSCOM AG-REG	68	—	—	—	各種電気通信サービス	
ZURICH INSURANCE GROUP AG	146	95	2,975	367,136	保険	
NOVARTIS-REG	1,186	860	8,613	1,062,734	医薬品	
ROCHE HOLDINGS (GENUSSCHEINE)	540	291	8,035	991,372	医薬品	
NESTLE SA-REG	1,194	799	6,007	741,232	食品	
UBS AG-REG	2,150	—	—	—	資本市場	
UBS GROUP AG	—	2,150	4,059	500,824	資本市場	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,424 7	4,333 6	34,391 —	4,243,197 <6.0%>	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ			
ERICSSON LM-B	3,034	2,734	30,870	425,083	通信機器	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,034 1	2,734 1	30,870 —	425,083 <0.6%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
FRESENIUS SE & CO KGAA	786	631	3,508	451,238	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
FUCHS PETROLUB SE -PFD	100	—	—	—	化学	
BILFINGER SE	290	—	—	—	商業サービス・用品	
ALLIANZ SE	276	223	3,710	477,223	保険	
VOLKSWAGEN AG-PREF	139	110	2,756	354,496	自動車	
DAIMLER AG	365	365	3,186	409,842	自動車	

銘柄	株数	第39期末		第41期末		業種等
		株数	株数	評価額	評価額	
(ユーロ…ドイツ) SIEMENS AG	百株 923	百株 —	千ユーロ —	千円 —		コングロマリット
小計	株数・金額 2,881	株数・金額 1,330	評価額 13,163	評価額 1,692,801		
	銘柄数<比率> 7				<2.4%>	
(ユーロ…イタリア) ENI SPA TELECOM ITALIA-RNC	1,247 —	1,797 35,615	3,037 3,123	390,573 401,684		石油・ガス・消耗燃料 各種電気通信サービス
小計	株数・金額 1,247	株数・金額 37,413	評価額 6,160	評価額 792,257		
	銘柄数<比率> 1				<1.1%>	
(ユーロ…フランス) SANOFI AXA BNP PARIBAS SCOR SE	1,004 2,366 1,159 1,585	— 2,366 1,159 1,196	— 5,762 6,717 3,910	— 741,112 863,811 502,861		医薬品 保険 商業銀行 保険
小計	株数・金額 6,116	株数・金額 4,721	評価額 16,390	評価額 2,107,786		
	銘柄数<比率> 4				<3.0%>	
(ユーロ…スペイン) RED ELECTRICA CORPORACION SA AENA SA	572 —	557 48	4,327 460	556,478 59,268		電力 運送インフラ
小計	株数・金額 572	株数・金額 606	評価額 4,788	評価額 615,746		
	銘柄数<比率> 1				<0.9%>	
ユーロ計	株数・金額 10,816	株数・金額 44,071	評価額 40,502	評価額 5,208,591		
	銘柄数<比率> 13				<7.4%>	
(香港) CHINA TELECOM CORP LTD-H HKT TRUST AND HKT LTD SANDS CHINA LTD	54,000 39,470 5,104	63,500 47,020 7,960	千香港ドル 36,830 48,994 29,173	572,706 761,869 453,646		各種電気通信サービス 各種電気通信サービス ホテル・レストラン・レジャー
小計	株数・金額 98,574	株数・金額 118,480	評価額 114,998	評価額 1,788,222		
	銘柄数<比率> 3				<2.5%>	
(シンガポール) KEPPEL CORP.	4,992	—	千シンガポールドル —	—		コングロマリット
小計	株数・金額 4,992	株数・金額 —	評価額 —	評価額 —		
	銘柄数<比率> 1				<-%>	
(マレーシア) MALAYAN BANKING	7,837	—	千リンギ —	—		商業銀行
小計	株数・金額 7,837	株数・金額 —	評価額 —	評価額 —		
	銘柄数<比率> 1				<-%>	
(タイ) ADVANCED INFO SERVICE (F)	4,067	4,067	千バーツ 98,014	362,654		無線通信サービス
小計	株数・金額 4,067	株数・金額 4,067	評価額 98,014	評価額 362,654		
	銘柄数<比率> 1				<0.5%>	
(台湾) ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC DELTA ELECTRONICS INC TAIWAN SEMICONDUCTOR	21,000 3,890 6,197	21,000 — 6,197	千新台幣ドル 91,350 — 88,618	353,524 — 342,954		半導体・半導体製造装置 電子装置・機器・部品 半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 31,087	株数・金額 27,197	評価額 179,968	評価額 696,479		
	銘柄数<比率> 3				<1.0%>	
(オーストラリア) WESTPAC BANKING CORP TELSTRA CORP LTD BHP BILLITON LIMITED	2,468 6,230 1,704	2,425 6,030 1,704	千豪ドル 9,587 3,780 5,146	891,336 351,506 478,457		商業銀行 各種電気通信サービス 金属・鉱業
小計	株数・金額 10,403	株数・金額 10,160	評価額 18,514	評価額 1,721,300		
	銘柄数<比率> 3				<2.4%>	
合計	株数・金額 286,679	株数・金額 339,616	評価額 99	評価額 63,933,740		
	銘柄数<比率> 99				<90.2%>	

* 邦貨換算金額は、第41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。

* ー印は組み入れなし。

* 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。

国内投資信託証券

銘 柄		第39期末		第41期末	
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
日本プロロジスリート投資法人 投資証券		口 1,419	口 1,269	千円 341,487	% 0.5
合 計	口 数 ・ 金 額	1,419	1,269	341,487	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	< 0.5% >	

*比率は、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投資信託証券評価額の比率。

*評価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

第10期(2014年10月10日決算)
(計算期間：2013年10月11日～2014年10月10日)

《運用報告書》

受益者のみなさまへ

世界好配当株投信 マザーファンドの第10期の運用状況をご報告申し上げます。

●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

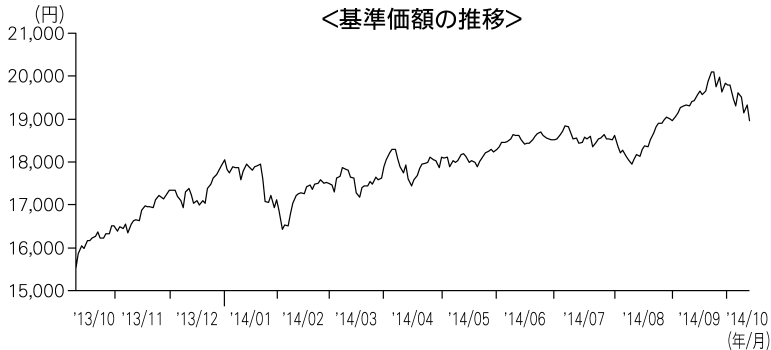
<http://www.nomura-am.co.jp/>

◎運用経過

1. 基準価額の推移

*基準価額は、22.2%の上昇。

基準価額は、期初15,507円から期末18,947円となりました。



期 初	期中高値	期中安値	期 末
'13.10.10	'14.09.19	'13.10.10	'14.10.10
15,507円	20,095円	15,507円	18,947円

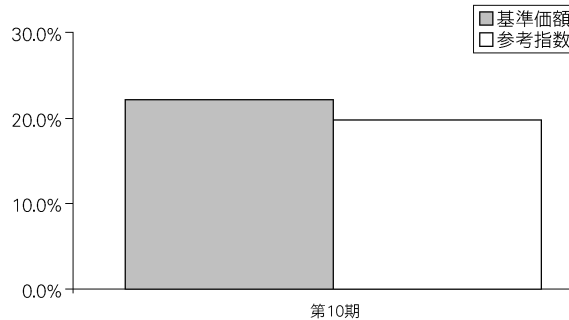
○主な変動要因

- (上 昇) 米国で好調な2013年7－9月期決算を発表する企業が相次いだこと、次期FRB(米連邦準備制度理事会)議長に内定したイエレン氏が金融緩和策を当面維持する考えを示したこと、為替市場で円安が進んだこと
- (下 落) 中国の経済指標の下振れや一部の新興国通貨の急落から、世界的にリスク回避的な動きが強まったこと
- (上 昇) イエレン新FRB議長がこれまでの金融政策を継続させる考えを示し市場に安心感を与えたこと、ユーロ圏の2013年10－12月期実質GDP(域内総生産)成長率が市場予想を上回ったこと、ウクライナ情勢の緊張が一時緩和されたこと
- (下 落) 2014年3月の米雇用統計が市場予想を下回ったこと、中国の景気減速懸念が強まったこと、ウクライナ情勢の緊張が継続したこと、為替市場で円が上昇に転じたこと
- (上 昇) 米国で好調な2014年1－3月期企業業績やM&A(企業の合併・買収)の発表が相次いだこと、ECB(欧州中央銀行)が政策金利を引き下げたこと、イエレンFRB議長が緩和的な金融政策の継続を示唆したこと
- (下 落) 欧州の景気悪化を示す経済指標が相次いだこと、アルゼンチンが債務不履行に陥ったこと、7月の米雇用統計が市場予想を下回ったこと、ウクライナ情勢が緊迫化したこと
- (上 昇) 米国の早期利上げ観測が一時後退したこと、ECBによる追加金融緩和への期待が高まったこと、為替市場で円安が進んだこと
- (下 落) 中国景気の成長鈍化観測が強まったこと、中東情勢が緊迫化したこと、欧州を中心とした世界景気の減速懸念が強まったこと

○参考指数(MSCIワールド・インデックス・フリー(円換算ベース))との対比

当期は、参考指数が19.8%の上昇となったのに対して、基準価額は22.2%の上昇となりました。

<基準価額と参考指数の対比>



(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(参考指数に比べ高めの投資比率)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、相対的に配当利回りが低いことや、中長期的な増配余力の観点からアンダーウェイト(参考指数に比べ低めの投資比率)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
- ②新薬候補を抱え、競合他社に比べ高い収益成長が見込める点などを評価しオーバーウェイトとしていた米国のヘルスケア株や、相対的に配当利回りが高いことや、今後の配当の継続性などの観点からオーバーウェイトとしていた米国の生活必需品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(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
- ②配当利回りが低いことなどから非保有としていた米国の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、中期的な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米国の資本財・サービス株や、相対的に配当利回りが高いことや、良好な財務状況を評価しオーバーウェイトとしていた中国の金融株などの株価騰落率が参考指数を下回ったこと

* 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

2. 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、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と割安度の判断から、ヘルスケア、資本財・サービス、公益事業などをオーバーウェイトとしました。一方、一般消費財・サービス、IT、金融などをアンダーウェイトとしました。
- (3) 銘柄につきましては、配当利回りの観点から割安と判断でき、過去からの増配実績を確認できるMERCK(米国/医薬品)、JPMORGAN CHASE(米国/商業銀行)、ROCHE HOLDINGS(スイス/医薬品)、ABBVIE(米国/医薬品)、AMGEN(米国/バイオテクノロジー)などを組入上位銘柄としました。
- (4) 為替につきましては、ヘッジはしておりません。

◎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。

2014年10-12月期から2015年にかけては、世界的に景気回復の動きが続くことを想定しています。しかし、回復のペースは主要経済圏の間ではばらつきが見られ、米国経済は潜在成長率を上回る成長を続け、日本でも賃金の伸び率が高いことなどから消費は底堅く推移し、景気の失速は回避され则认为ます。また、FRBの資産買入終了に伴い、金融市場の関心は利上げのタイミングとそのペースに移りつつあります。欧州に関しては、ユーロ圏経済を中心にごく緩やかながらも成長率はプラスが維持され、ECBは当面、現行の金融緩和策の効果を見極める展開になると見えています。一方、中国では今年後半に一時的な景気回復が見込まれるものの、投資主導から消費主導への経済構造の転換や不動産問題の影響から、2015年以降の成長率目標は引き下げられるものと考えます。また、アジアを中心とした一部の新興国はインフレの進行を防ぐため金融引き締めを余儀なくされることが予想されます。こうした環境下、米国を中心とする先進国主導の景気回復による外需環境の改善が、新興国経済にある程度下支えする展開になると見えています。

世界全体の株式市場は、景気・企業業績が好調に推移する米国市場を中心に好調に推移してきました。しかし、リーマンショック後の2009年3月を起点として、世界株式の上昇相場は6年目に入っており、多くの先進国市場では長期保有に適する割安な優良株の数は減少してきていると思われます。長期金利の更なる低下も難しいことを考えると、今後は「市場を買う」のではなく、株式投資本来の「優れた企業に投資する」姿勢がより重要になると見えています。たとえば、日本株市場では、これまで企業のROE(株主資本利益率)を高める取り組みが投資家から評価されてきましたが、今後は、それらの企業の売り上げが安定的に成長していくか注視していく必要があると考えています。

当ファンドは、グローバルに事業を展開し、かつ経営の質が高い割安株をポートフォリオの中核銘柄として注目しています。米国での金融緩和縮小により、金融危機以降続いてきた低金利環境に変化が起きつつあると認識していますが、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おり、現在の配当利回りや成長余地を考慮すると、依然割安な株価水準で取引されていると考えます。また、これらの企業は多額の現金を保有しており、引き続き増配、自社株買戻しによる株主還元が期待されます。

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、安定的な収益の源泉となる企業独自の競争力の分析に注力していきます。当ファンドでは、「質の高い企業を、配当利回りから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を厳格に守ることで、運用資産の長期的な成長を目指してまいります。

今後の運用方針としては、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。

ポートフォリオの構築に際しては、(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に期待ができる企業群、などに注目していく方針です。一方、北米を中心に今後予想される金利上昇の影響を受けやすい企業群については、企業業績の動向と企業価値に基づく適切な銘柄選択がより重要になると考えています。

上記の運用方針は、特定の国や業種に偏重しないように、リスク分散に留意しながら実行してまいります。また、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の明細

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	11円 (11) (0)
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	5 (5) (0)
(c) 保 管 費 用 等	3
合 計	19

* (a) 売買委託手数料、(b) 有価証券取引税、(c) 保管費用等は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

* 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

◎期中の売買及び取引の状況(自2013年10月11日 至2014年10月10日)

(1) 株式

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	千株	千円	千株	千円
上 場	2,280	2,607,669	1,275	2,883,256
外 国	百株		百株	
ア メ リ カ	23,387 (5,685)	千米ドル 133,817 (3,397)	49,081	千米ドル 207,656
カ ナ ダ	1,794 (956)	千カナダドル 8,996 (-)	922	千カナダドル 5,427
イ ギ リ ス	32,415	千英ポンド 13,974	33,422 (11,780)	千英ポンド 27,384 (2,039)
ス イ ス	2,448	千スイスフラン 10,096	2,700 (-)	千スイスフラン 10,083 (518)
ス ウ ェ ー デ ン	5,330	千スウェーデンクローナ 45,479	3,591	千スウェーデンクローナ 43,138
ノ ル ウ ェ ー	1,202	千ノルウェークローネ 17,048	1,202	千ノルウェークローネ 20,957
ユ ー ロ		千ユーロ		千ユーロ
ド イ ツ	1,280 (524)	13,374 (-)	245	1,984
イ タ リ ア	330	621	9,452	4,013
フ ラ ン ス	4,065	14,098	1,903	7,161
ス ペ イ ン	-	-	90	494
ア イ ル ラ ン ド	-	-	1,966	3,673

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
香 港	百株	77,650	千香港ドル 38,992	百株	千香港ドル 97,073
		(7,448)	(966)	(-)	(966)
シ ン ガ ポ ー ル	-	-	千シンガポールドル -	17,170	千シンガポールドル 12,943
マ レ ー シ ア	-	-	千リンギ -	10,303	千リンギ 6,780
タ イ	4,067	千バーツ 89,200	-	-	千バーツ -
台 湾	21,160	千新台幣ドル 79,373	14,340	千新台幣ドル 181,313	
オーストラリア	-	千豪ドル -	3,843	千豪ドル 8,481	
メ キ シ コ	-	千メキシコペソ -	22,882	千メキシコペソ 88,146	

*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。

(2) 投資信託証券(銘柄別)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内		口	千円	口	千円
	日本プロジスリート投資法人 投資証券	-	-	221	55,566
	合 計	(1,312)	(-)	221	55,566
外 国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	CORRECTIONS CORP OF AMERICA	-	-	87,557	2,895
	MACERICH CO /THE	-	-	82,200	4,599
	小 計	-	-	169,757	7,494
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	WESTFIELD GROUP	-	-	661,328	6,681
	小 計	-	-	661,328	6,681

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

*()内は分割、合併、有償増資などによる増減分です。

*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。

◎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	65,398,530千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	70,638,949千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.92

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

◎組入資産の明細

(1) 国内株式

上場株式

銘 柄	期 首	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
建設業 (10.0%)			
大東建託	38.7	37.2	468,348
食料品 (17.7%)			
日本たばこ産業	62.2	236.3	825,514
化学 (-%)			
信越化学工業	42.8	-	-
医薬品 (-%)			
ツムラ	128	-	-
機械 (9.4%)			
クボタ	-	288	438,912
電気機器 (-%)			
キヤノン	108.6	-	-
輸送用機器 (18.0%)			
日産自動車	359.3	-	-
トヨタ自動車	139.8	135.4	842,188
陸運業 (5.3%)			
東日本旅客鉄道	-	30.4	245,480
情報・通信業 (6.8%)			
KDDI	-	49.1	316,989

銘 柄	期 首	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
NTTドコモ	204.3	-	-	
卸売業 (10.6%)				
伊藤忠商事	-	197.7	241,885	
三菱商事	202.8	122.6	253,598	
小売業 (-%)				
ローソン	24.6	-	-	
銀行業 (11.5%)				
三菱UFJフィナンシャル・グループ	432.7	500.7	295,112	
三井住友フィナンシャルグループ	51.7	-	-	
みずほフィナンシャルグループ	-	1,264.2	239,313	
サービス業 (10.7%)				
セコム	79.9	79.9	497,936	
ベネッセホールディングス	61.7	-	-	
合計	株数・金額	1,937	2,941	4,665,278
	銘柄数<比率>	14	11	<6.8%>

* 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。

* 一印は組み入れなし。

(2) 外国株式
上場、登録株式

銘柄	期首		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	
AFLAC INC	550	—	—	—	保険
AT & T INC	693	—	—	—	各種電気通信サービス
ABBOTT LABORATORIES	1,156	1,686	7,018	756,628	ヘルスケア機器・用品
ABBVIE INC	1,102	2,621	14,866	1,602,588	医薬品
ALTRIA GROUP INC	2,764	2,104	9,756	1,051,723	タバコ
AMERICAN WATER WORKS CO INC	1,125	—	—	—	水道
AMGEN INC	272	998	13,730	1,480,146	バイオテクノロジー
ARES CAPITAL CORP	1,939	2,389	3,805	410,251	資本市場
AUTOMATIC DATA PROCESS	970	—	—	—	情報技術サービス
BAXTER INTERNATIONAL INC.	410	473	3,396	366,154	ヘルスケア機器・用品
BOEING CO	1,227	1,047	12,852	1,385,550	航空宇宙・防衛
CSX CORP	1,414	1,414	4,345	468,414	陸運・鉄道
CHEVRON CORP	1,321	814	9,321	1,004,816	石油・ガス・消耗燃料
CISCO SYSTEMS	3,990	2,857	6,911	745,014	通信機器
COCA COLA CO	2,299	1,862	8,168	880,574	飲料
COMPANHIA DE BEBIDAS-PREF ADR	1,236	—	—	—	飲料
CONOCOPHILLIPS	—	523	3,736	402,774	石油・ガス・消耗燃料
DOW CHEM CO	694	1,147	5,531	596,347	化学
DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC	1,871	—	—	—	飲料
DU PONT E I DE NEMOURS	968	1,068	7,188	774,942	化学
DUKE ENERGY CORP	280	—	—	—	電力
EMERSON ELEC	855	878	5,238	564,672	電気設備
EXELON CORPORATION	—	1,116	3,883	418,660	電力
EXXON MOBIL CORP	1,431	1,195	10,972	1,182,834	石油・ガス・消耗燃料
FORD MOTOR COMPANY	2,327	—	—	—	自動車
ARTHUR J GALLAGHER & CO	1,187	—	—	—	保険
GENERAL DYNAMICS	286	271	3,292	354,947	航空宇宙・防衛
GENERAL ELEC CO	4,653	—	—	—	コングロマリット
GENUINE PARTS CO	324	—	—	—	販売
HOME DEPOT	509	266	2,475	266,876	専門小売り
ILLINOIS TOOL WORKS INC	316	—	—	—	機械
INTEL CORP	1,434	—	—	—	半導体・半導体製造装置
JPMORGAN CHASE & CO	3,340	2,791	16,489	1,777,538	商業銀行
JOHNSON & JOHNSON	1,876	653	6,665	718,575	医薬品
JOHNSON CONTROLS INC	1,252	968	4,092	441,193	自動車部品
KINDER MORGAN INC	3,054	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
L BRANDS, INC	—	695	4,684	505,042	専門小売り
LEGGETT & PLATT INC	1,433	1,383	4,674	503,868	家庭用耐久財
ELI LILLY & CO.	357	—	—	—	医薬品
LINEAR TECHNOLOGY CORP	1,469	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MARSH & MCLENNAN COS	—	530	2,653	286,069	保険
MASTERCARD INC-CLASS A	—	560	4,022	433,623	情報技術サービス
MATTEL INC	—	1,468	4,495	484,562	レジャー用品
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	529	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MCDONALD'S CORP	146	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
MCGRAW HILL FINANCIAL INC	688	866	7,004	755,053	各種金融サービス
MEDTRONIC INC	1,384	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
MERCK & CO INC	3,853	2,847	16,857	1,817,193	医薬品
MICROSOFT CORP	273	2,554	11,710	1,262,347	ソフトウェア

銘柄	期首		当期末		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
	百株	百株	千米ドル	千円		
MICROCHIP TECHNOLOGY	2,363	396	1,803	194,404	半導体・半導体製造装置	
NORTHEAST UTILITIES	667	1,317	6,071	654,493	電力	
NUCOR CORP	2,940	855	4,243	457,434	金属・鋳業	
ORACLE CORPORATION	—	1,460	5,656	609,721	ソフトウェア	
PAYCHEX INC	2,307	2,277	9,980	1,075,853	情報技術サービス	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	1,193	900	7,552	814,191	タバコ	
PROCTER & GAMBLE CO	385	730	6,109	658,624	家庭用品	
QUALCOMM INC	—	591	4,378	471,962	通信機器	
RAYTHEON COMPANY	973	—	—	—	航空宇宙・防衛	
ROCK-TENN COMPANY CL-A	—	920	4,296	463,151	容器・包装	
SCHLUMBERGER LTD	—	768	7,289	785,846	エネルギー設備・サービス	
SOUTHERN CO.	602	—	—	—	電力	
SOUTHERN COPPER CORP	842	—	—	—	金属・鋳業	
SPECTRA ENERGY CORP	1,810	1,426	5,290	570,311	石油・ガス・消耗燃料	
SYSCO CORP	672	602	2,236	241,087	食品・生活必需品小売り	
TELEFONICA BRASIL-ADR	985	—	—	—	各種電気通信サービス	
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	1,774	1,604	8,472	913,316	医薬品	
3M CORP	311	403	5,587	602,299	コングロマリット	
TIME WARNER CABLE-A	—	351	5,001	539,112	メディア	
US BANCORP	1,149	1,087	4,411	475,510	商業銀行	
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	1,280	1,104	10,656	1,148,815	航空貨物・物流サービス	
UNITED TECHNOLOGIES	403	537	5,366	578,538	航空宇宙・防衛	
VERIZON COMMUNICATIONS	521	—	—	—	各種電気通信サービス	
WELLS FARGO CO	2,188	2,065	10,556	1,137,966	商業銀行	
WISCONSIN ENERGY CORP	801	1,385	6,215	670,071	総合公益事業	
YUM BRANDS INC	—	300	2,070	223,146	ホテル・レストラン・レジャー	
EATON CORP PLC	—	1,504	8,951	965,004	電気設備	
SEAGATE TECHNOLOGY	—	1,003	5,639	607,977	コンピュータ・周辺機器	
LYONDELLBASELL INDU-CL A	812	599	5,940	640,427	化学	
小計	株数・金額	84,237	64,228	363,620	39,198,262	
	銘柄数<比率>	64	54	—	<57.1%>	
(カナダ)				千カナダドル		
TORONTO DOMINION BANK	970	1,953	10,573	1,018,655	商業銀行	
TRANSCANADA CORP	—	845	4,520	435,529	石油・ガス・消耗燃料	
小計	株数・金額	970	2,798	15,094	1,454,184	
	銘柄数<比率>	1	2	—	<2.1%>	
(イギリス)				千英ポンド		
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	1,127	968	3,369	585,815	タバコ	
STANDARD CHARTERED PLC	3,722	2,678	2,947	512,428	商業銀行	
HSCB HOLDINGS PLC	10,774	—	—	—	商業銀行	
SSE PLC	894	2,307	3,500	608,464	電力	
BP PLC	18,715	3,176	1,382	240,317	石油・ガス・消耗燃料	
GLAXOSMITHKLINE PLC	3,518	1,523	2,124	369,345	医薬品	
ASTRAZENECA PLC	173	1,354	5,702	991,247	医薬品	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B	2,577	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
NATIONAL GRID PLC	2,517	2,517	2,205	383,440	総合公益事業	
INMARSAT PLC	1,268	2,982	2,071	360,085	各種電気通信サービス	
UNILEVER PLC	434	—	—	—	食品	
VODAFONE GROUP PLC	7,802	—	—	—	無線通信サービス	
REED ELSEVIER PLC	2,675	2,332	2,253	391,695	メディア	
VODAFONE GROUP PLC	—	23,575	4,652	808,808	無線通信サービス	
小計	株数・金額	56,203	43,416	30,209	5,251,648	
	銘柄数<比率>	13	10	—	<7.7%>	

銘柄	期首 株数	当期末		業種等		
		株数	評価額			
(スイス)	百株	百株	千スイスフラン	千円		
SYNGENTA AG	—	136	3,972	448,902	化学	
SWISSCOM AG-REG	62	68	3,746	423,357	各種電気通信サービス	
ZURICH INSURANCE GROUP AG	208	146	4,129	466,645	保険	
NOVARTIS-REG	1,318	1,186	10,157	1,147,822	医薬品	
ABB LTD	2,300	—	—	—	電気設備	
ROCHE HOLDINGS (GENUSSCHEINE)	564	540	14,405	1,627,839	医薬品	
NESTLE SA-REG	1,221	1,194	8,227	929,692	食品	
UBS AG-REG	—	2,150	3,356	379,244	資本市場	
小計	株数・金額	5,675	5,424	47,995	5,423,505	
	銘柄数<比率>	6	7	—	<7.9%>	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ			
ERICSSON LM-B	—	3,034	25,821	385,520	通信機器	
ATLAS COPCO AB-B	1,295	—	—	—	機械	
小計	株数・金額	1,295	3,034	25,821	385,520	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.6%>	
(ユーロ・・・ドイツ)			千ユーロ			
FRESENIUS SE & CO KGAA	—	786	3,104	424,855	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
FUCHS PETROLUB SE -PFD	—	100	285	39,100	化学	
BASF SE	193	—	—	—	化学	
BILFINGER SE	299	290	1,366	187,006	商業サービス・用品	
ALLIANZ SE	280	276	3,436	470,377	保険	
VOLKSWAGEN AG-PREF	—	139	2,172	297,347	自動車	
DAIMLER AG	349	365	2,106	288,362	自動車	
SIEMENS AG	197	923	8,036	1,099,935	コングロマリット	
小計	株数・金額	1,321	2,881	20,509	2,806,986	
	銘柄数<比率>	5	7	—	<4.1%>	
(ユーロ・・・イタリア)						
ENI SPA	947	1,247	2,120	290,155	石油・ガス・消耗燃料	
SNAM SPA	9,422	—	—	—	ガス	
小計	株数・金額	10,369	1,247	2,120	290,155	
	銘柄数<比率>	2	1	—	<0.4%>	
(ユーロ・・・フランス)						
SANOFI	680	1,004	8,441	1,155,267	医薬品	
AXA	—	2,366	4,344	594,571	保険	
BNP PARIBAS	—	1,159	5,664	775,203	商業銀行	
TOTAL SA	1,296	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
SCOR SE	1,976	1,585	3,818	522,532	保険	
小計	株数・金額	3,954	6,116	22,267	3,047,574	
	銘柄数<比率>	3	4	—	<4.4%>	
(ユーロ・・・スペイン)						
RED ELECTRICA CORPORACION SA	662	572	3,785	518,092	電力	
小計	株数・金額	662	572	3,785	518,092	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.8%>	
(ユーロ・・・アイルランド)						
CRH PLC	1,966	—	—	—	建設資材	
小計	株数・金額	1,966	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
ユーロ計	株数・金額	18,273	10,816	48,683	6,662,809	
	銘柄数<比率>	12	13	—	<9.7%>	
(香港)			千香港ドル			
CHINA MOBILE LTD	3,050	—	—	—	無線通信サービス	

銘柄		期首	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
CHINA TELECOM CORP LTD-H		百株 —	百株 54,000	千香港ドル 25,380	千円 352,782	各種電気通信サービス 商業銀行 各種電気通信サービス ホテル・レストラン・レジャー
IND & COMM BK OF CHINA-H		105,740	—	—	—	
HKT TRUST AND HKT LTD		30,700	39,470	36,746	510,777	
SANDS CHINA LTD		6,640	5,104	21,768	302,582	
小計	株数・金額	146,130	98,574	83,895	1,166,142	
	銘柄数<比率>	4	3	—	<1.7%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
STARHUB LTD		8,110	—	—	—	無線通信サービス コングロマリット
KEPPEL CORP.		14,052	4,992	5,111	433,583	
小計	株数・金額	22,162	4,992	5,111	433,583	
	銘柄数<比率>	2	1	—	<0.6%>	
(マレーシア)				千リンギ		
MALAYAN BANKING		7,837	7,837	7,719	255,590	商業銀行 無線通信サービス
AXIATA GROUP BERHAD		10,303	—	—	—	
小計	株数・金額	18,140	7,837	7,719	255,590	
	銘柄数<比率>	2	1	—	<0.4%>	
(タイ)				千バーツ		
ADVANCED INFO SERVICE (F)		—	4,067	91,914	305,155	無線通信サービス
小計	株数・金額	—	4,067	91,914	305,155	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.4%>	
(台湾)				千新台湾ドル		
ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC		—	21,000	78,330	278,071	半導体・半導体製造装置 電子装置・機器・部品 半導体・半導体製造装置
DELTA ELECTRONICS INC		4,360	3,890	73,715	261,690	
TAIWAN SEMICONDUCTOR		19,907	6,197	77,464	274,997	
小計	株数・金額	24,267	31,087	229,509	814,758	
	銘柄数<比率>	2	3	—	<1.2%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
WESTPAC BANKING CORP		2,625	2,468	8,115	766,500	商業銀行 各種電気通信サービス 飲料 金属・鉱業 ヘルスケア機器・用品
TELSTRA CORP LTD		6,376	6,230	3,364	317,752	
COCA-COLA AMATIL LTD		2,193	—	—	—	
BHP BILLITON LIMITED		2,830	1,704	5,662	534,859	
COCHLEAR LTD		221	—	—	—	
小計	株数・金額	14,246	10,403	17,142	1,619,111	
	銘柄数<比率>	5	3	—	<2.4%>	
(メキシコ)				千メキシコペソ		
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A		14,139	—	—	—	家庭用品 金属・鉱業
GRUPO MEXICO SAB DE CV- SER B		8,743	—	—	—	
小計	株数・金額	22,882	—	—	—	
	銘柄数<比率>	2	—	—	<—%>	
合計	株数・金額	414,483	286,679	—	62,970,273	
	銘柄数<比率>	114	99	—	<91.8%>	

* 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。

* —印は組み入れなし。

* 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。

(3) 国内投資信託証券

銘柄		期首	当期末		
		口数	口数	評価額	組入比率
日本プロジスリート投資法人 投資証券		口 328	口 1,419	千円 347,655	% 0.5
合計	口数・金額	328	1,419	347,655	
	銘柄数<比率>	1	1	<0.5%>	

*評価額の単位未満は切り捨て。

*比率は純資産総額に対する投資信託証券評価額の比率。

(4) 外国投資信託証券

銘柄		期首	当期末			
		口数	口数	評価額		組入比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%
CORRECTIONS CORP OF AMERICA		87,557	-	-	-	-
MACERICH CO /THE		82,200	-	-	-	-
小計	口数・金額	169,757	-	-	-	
	銘柄数<比率>	2	-	-	<-%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
WESTFIELD GROUP		661,328	-	-	-	-
小計	口数・金額	661,328	-	-	-	
	銘柄数<比率>	1	-	-	<-%>	
合計	口数・金額	831,085	-	-	-	
	銘柄数<比率>	3	-	-	<-%>	

* -印は組み入れなし。

◎投資信託財産の構成

(2014年10月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	67,635,551	98.6
投 資 証 券	347,655	0.5
コール・ローン等、その他	625,954	0.9
投資信託財産総額	68,609,160	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(63,259,112千円)の投資信託財産総額(68,609,160千円)に対する比率は92.2%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=107.80円、1カナダドル=96.34円、1英ポンド=173.84円、1スイスフラン=113.00円、1スウェーデンクローナ=14.93円、1ユーロ=136.86円、1香港ドル=13.90円、1シンガポールドル=84.82円、1リンギ=33.11円、1パーツ=3.32円、1新台幣ドル=3.55円、1豪ドル=94.45円。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2014年10月10日)現在

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	68,609,160,238
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	471,656,749
株 式 (評 価 額)	67,635,551,364
投 資 証 券 (評 価 額)	347,655,000
未 収 配 当 金	154,296,675
未 収 利 息	450
(B) 負 債	—
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	68,609,160,238
元 本	36,210,968,734
次 期 繰 越 損 益 金	32,398,191,504
(D) 受 益 権 総 口 数	36,210,968,734口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,947円

*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(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。

*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。

(注)期首元本額45,170百万円、期中追加設定元本額1,129百万円、期中一部解約元本額10,088百万円、計算口数当たり純資産額18,947円。

(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(年4回決算型)10,584百万円、世界好配当株投信(野村SMA向け)581百万円、世界好配当株投信(毎月分配型)21,853百万円、ノムラFOFs用世界好配当株ファンド(適格機関投資家専用)1,487百万円、野村世界好配当株投信(確定拠出年金向け)1,704百万円。

「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、「独立した代理人」として、米国法で求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。アーサー・ベル社が「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。アーサー・ベル社が「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。」

◎損益の状況

(自2013年10月11日 至2014年10月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	2,510,190,026
受 取 配 当 金	2,274,337,031
受 取 利 息	352,990
そ の 他 収 益 金	235,500,005
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	12,011,635,891
売 買 益	14,443,567,361
売 買 損	△ 2,431,931,470
(C) 信 託 報 酬 等	△ 12,609,698
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	14,509,216,219
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	24,875,114,209
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	867,087,379
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 7,853,226,303
(H) 計 (D + E + F + G)	32,398,191,504
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	32,398,191,504