

世界好配当株投信 (毎月分配型)

運用報告書(全体版)

第92期(決算日2014年11月10日) 第93期(決算日2014年12月10日) 第94期(決算日2015年1月13日)
第95期(決算日2015年2月10日) 第96期(決算日2015年3月10日) 第97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	2007年1月31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 (毎月分配型)	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 (毎月分配型)	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	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30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	税 込 分 配	価 額 み 期 金 騰 落 中 率	参 考 指 数 期 騰 落 中 率	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
	円	円	%	%	%	%	%	百万円
68期(2012年11月12日)	4,736	20	△ 0.5	△ 1.2	96.3	—	2.1	37,860
69期(2012年12月10日)	5,067	20	7.4	7.5	96.5	—	2.0	39,840
70期(2013年1月10日)	5,545	20	9.8	10.7	96.5	—	2.0	42,885
71期(2013年2月12日)	6,032	20	9.1	9.9	96.9	—	2.3	45,883
72期(2013年3月11日)	6,233	20	3.7	3.7	96.7	—	2.3	46,484
73期(2013年4月10日)	6,467	20	4.1	3.6	96.2	—	2.6	47,253
74期(2013年5月10日)	6,781	20	5.2	5.9	95.7	—	2.8	48,349
75期(2013年6月10日)	6,451	20	△ 4.6	△ 4.3	95.9	—	2.7	44,965
76期(2013年7月10日)	6,642	20	3.3	2.9	96.6	—	2.9	45,341
77期(2013年8月12日)	6,486	20	△ 2.0	△ 1.2	95.8	—	2.8	43,414
78期(2013年9月10日)	6,595	20	2.0	3.1	96.1	—	2.9	43,659
79期(2013年10月10日)	6,457	20	△ 1.8	△ 1.9	96.2	—	2.5	42,203
80期(2013年11月11日)	6,858	20	6.5	6.6	97.0	—	1.7	43,718
81期(2013年12月10日)	7,178	20	5.0	5.7	97.2	—	1.7	44,776
82期(2014年1月10日)	7,353	20	2.7	3.4	97.3	—	1.6	45,340
83期(2014年2月10日)	6,984	20	△ 4.7	△ 4.4	96.5	—	0.9	42,702
84期(2014年3月10日)	7,283	20	4.6	4.9	97.4	—	0.9	44,024
85期(2014年4月10日)	7,292	20	0.4	△ 1.3	97.8	—	0.9	43,531
86期(2014年5月12日)	7,304	20	0.4	0.3	97.8	—	0.9	43,205
87期(2014年6月10日)	7,516	20	3.2	3.6	97.9	—	0.9	43,817
88期(2014年7月10日)	7,466	20	△ 0.4	△ 0.3	98.0	—	1.0	42,930
89期(2014年8月11日)	7,242	20	△ 2.7	△ 2.5	97.9	—	0.6	41,072
90期(2014年9月10日)	7,763	20	7.5	6.5	98.1	—	0.5	43,313
91期(2014年10月10日)	7,546	20	△ 2.5	△ 3.4	98.4	—	0.5	41,487
92期(2014年11月10日)	8,313	20	10.4	9.9	98.0	—	0.5	44,885
93期(2014年12月10日)	8,714	20	5.1	4.9	97.5	—	0.4	45,341
94期(2015年1月13日)	8,377	20	△ 3.6	△ 3.5	98.0	—	0.5	42,765
95期(2015年2月10日)	8,516	20	1.9	2.6	96.8	—	0.5	42,594
96期(2015年3月10日)	8,790	20	3.5	4.0	97.9	—	0.5	42,447
97期(2015年4月10日)	8,897	20	1.4	1.0	98.1	—	0.5	41,924

*基準価額の騰落率は分配金込み。

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

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

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

同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(出所)MSCI、ブルームバーグ

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数	株 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			
第92期	(期 首)	円	%	%	%	%	%
	2014年10月10日	7,546	—	—	98.4	—	0.5
	10月末	7,890	4.6	4.2	98.0	—	0.5
	(期 末)						
第93期	2014年11月10日	8,333	10.4	9.9	98.0	—	0.5
	(期 首)						
	2014年11月10日	8,313	—	—	98.0	—	0.5
	11月末	8,768	5.5	5.6	98.0	—	0.5
第94期	(期 末)						
	2014年12月10日	8,734	5.1	4.9	97.5	—	0.4
	(期 首)						
	2014年12月10日	8,714	—	—	97.5	—	0.4
第95期	12月末	8,817	1.2	1.6	98.1	—	0.4
	(期 末)						
	2015年1月13日	8,397	△ 3.6	△3.5	98.0	—	0.5
	(期 首)						
第96期	2015年1月13日	8,377	—	—	98.0	—	0.5
	1月末	8,458	1.0	1.1	97.7	—	0.5
	(期 末)						
	2015年2月10日	8,536	1.9	2.6	96.8	—	0.5
第97期	(期 首)						
	2015年2月10日	8,516	—	—	96.8	—	0.5
	2月末	8,831	3.7	4.2	98.0	—	0.5
	(期 末)						
第98期	2015年3月10日	8,810	3.5	4.0	97.9	—	0.5
	(期 首)						
	2015年3月10日	8,790	—	—	97.9	—	0.5
	3月末	8,787	△ 0.0	△0.2	98.0	—	0.5
第99期	(期 末)						
	2015年4月10日	8,917	1.4	1.0	98.1	—	0.5

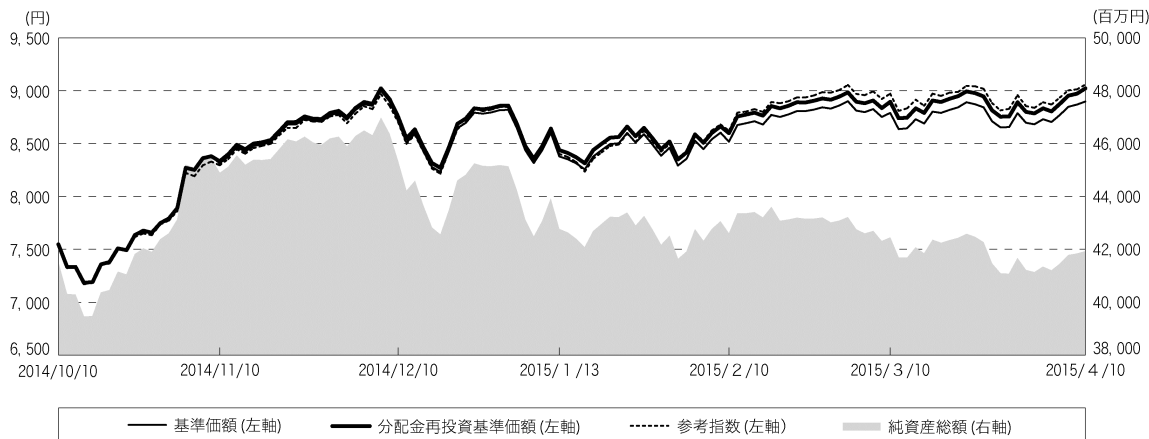
* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

* 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92期首：7,546円

第97期末：8,897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92～94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95～97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(毎月分配型)]

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

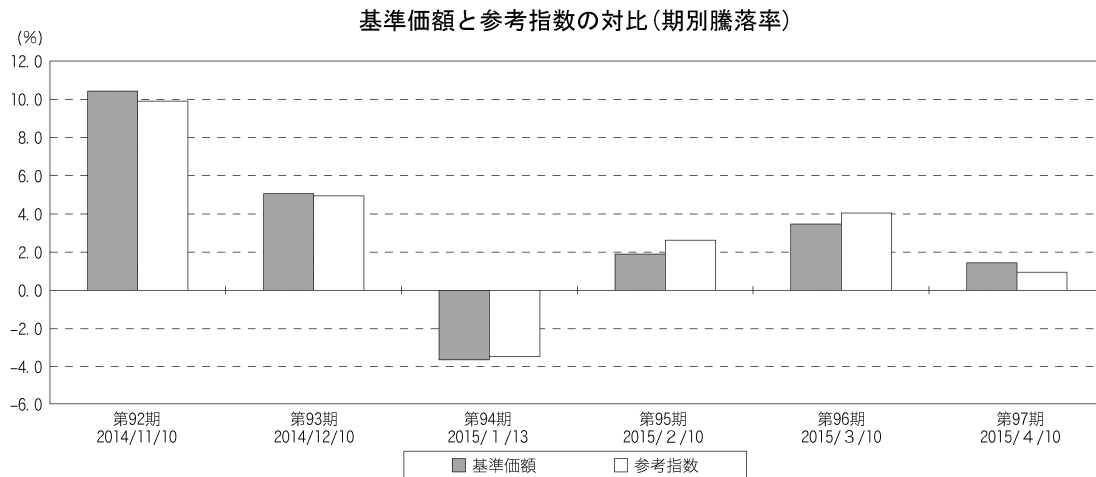
株式(投資信託証券を含む)組入比率はおおむね高位を維持しました。

・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)はしていません。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。
コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



(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92～94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95～97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92期から第97期まで、配当等収益を中心に1万口当たり各20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92期	第93期	第94期	第95期	第96期	第97期
	2014年10月11日～ 2014年11月10日	2014年11月11日～ 2014年12月10日	2014年12月11日～ 2015年1月13日	2015年1月14日～ 2015年2月10日	2015年2月11日～ 2015年3月10日	2015年3月11日～ 2015年4月10日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率)	0.240%	0.229%	0.238%	0.234%	0.227%	0.224%
当期の収益	7	20	0	12	20	20
当期の収益以外	12	—	19	7	—	—
翌期繰越分配対象額	109	113	94	86	94	103

(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で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。

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(毎月分配型)]

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92期～第97期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 51	% 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)	(23)	(0.271)	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)	(23)	(0.268)	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)	(5)	(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	2	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)	(2)	(0.022)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	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)	(1)	(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	55	0.638	
作成期間の平均基準価額は、8,591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92期～第97期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
世界好配当株投信 マザーファンド	30,418	63,860	3,519,619	7,659,275

*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92期～第97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	24,596,999千円
(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 (毎月分配型)>

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92期～第97期					
	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	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 59.6%

※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91期末	第97期末	
	口 数	口 数	評 価 額
世界好配当株投信 マザーファンド	千口 21,853,039	千口 18,363,838	千円 41,842,006

*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97期末	
	評 価 額	比 率
世界好配当株投信 マザーファンド	千円 41,842,006	% 99.3
コール・ローン等、その他	314,239	0.7
投資信託財産総額	42,156,245	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97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97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92期末	第93期末	第94期末	第95期末	第96期末	第97期末
	2014年11月10日現在	2014年12月10日現在	2015年1月13日現在	2015年2月10日現在	2015年3月10日現在	2015年4月10日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	45,433,666,209	45,627,736,722	42,925,683,783	42,786,557,694	42,658,817,348	42,156,245,402
コール・ローン等	635,974,522	377,096,240	245,699,180	276,900,136	296,390,313	314,238,727
世界好配当株投信 マザーファンド(評価額)	44,797,690,624	45,250,639,805	42,679,984,116	42,509,657,000	42,362,426,465	41,842,006,161
未収利息	1,063	677	487	558	570	514
(B) 負債	548,223,462	286,233,420	160,257,661	191,723,841	211,693,755	231,428,622
未払収益分配金	107,988,306	104,071,834	102,103,647	100,037,231	96,583,591	94,241,602
未払解約金	397,598,231	137,195,042	8,889,384	52,694,466	75,783,479	94,906,582
未払信託報酬	42,520,966	44,844,252	49,130,648	38,886,098	39,219,732	42,165,453
その他未払費用	115,959	122,292	133,982	106,046	106,953	114,985
(C) 純資産総額(A－B)	44,885,442,747	45,341,503,302	42,765,426,122	42,594,833,853	42,447,123,593	41,924,816,780
元本	53,994,153,273	52,035,917,299	51,051,823,894	50,018,615,971	48,291,795,592	47,120,801,446
次期繰越損益金	△ 9,108,710,526	△ 6,694,413,997	△ 8,286,397,772	△ 7,423,782,118	△ 5,844,671,999	△ 5,195,984,666
(D) 受益権総口数	53,994,153,273口	52,035,917,299口	51,051,823,894口	50,018,615,971口	48,291,795,592口	47,120,801,446口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,313円	8,714円	8,377円	8,516円	8,790円	8,897円

(注)第92期首元本額54,983百万円、第92～第97期中追加設定元本額69百万円、第92～第97期中一部解約元本額7,931百万円、第97期末計算口数当たり純資産額8,897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92期	第93期	第94期	第95期	第96期	第97期
	2014年10月11日～ 2014年11月10日	2014年11月11日～ 2014年12月10日	2014年12月11日～ 2015年 1月13日	2015年 1月14日～ 2015年 2月10日	2015年 2月11日～ 2015年 3月10日	2015年 3月11日～ 2015年 4月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	10,906	14,459	13,190	11,444	14,145	10,393
受取利息	10,906	14,459	13,190	11,444	14,145	10,393
(B) 有価証券売買損益	4,293,464,428	2,231,676,713	△1,569,000,202	832,977,916	1,458,285,182	641,597,859
売買益	4,359,009,312	2,292,350,609	16,727,045	851,006,019	1,498,835,709	664,755,356
売買損	△ 65,544,884	△ 60,673,896	△1,585,727,247	△ 18,028,103	△ 40,550,527	△ 23,157,497
(C) 信託報酬等	△ 42,636,925	△ 44,966,544	△ 49,264,630	△ 38,992,144	△ 39,326,685	△ 42,280,438
(D) 当期繰損益金 (A + B + C)	4,250,838,409	2,186,724,628	△1,618,251,642	793,997,216	1,418,972,642	599,327,814
(E) 前期繰越損益金	△12,548,790,639	△8,097,392,926	△5,898,113,785	△7,461,515,781	△6,532,472,675	△5,081,084,007
(F) 追加信託差損益金	△ 702,769,990	△ 679,673,865	△ 667,928,698	△ 656,226,322	△ 634,588,375	△ 619,986,871
(配当等相当額)	(401,977,897)	(387,469,874)	(380,216,491)	(372,562,314)	(359,726,660)	(351,039,024)
(売買損益相当額)	(△ 1,104,747,887)	(△1,067,143,739)	(△1,048,145,189)	(△1,028,788,636)	(△ 994,315,035)	(△ 971,025,895)
(G) 計 (D + E + F)	△ 9,000,722,220	△6,590,342,163	△8,184,294,125	△7,323,744,887	△5,748,088,408	△5,101,743,064
(H) 収益分配金	△ 107,988,306	△ 104,071,834	△ 102,103,647	△ 100,037,231	△ 96,583,591	△ 94,241,602
次期繰越損益金 (G + H)	△ 9,108,710,526	△6,694,413,972	△8,286,397,772	△7,423,782,118	△5,844,671,999	△5,195,984,666
追加信託差損益金	△ 702,769,990	△ 679,673,865	△ 667,928,698	△ 656,226,322	△ 634,588,375	△ 619,986,871
(配当等相当額)	(401,985,136)	(387,509,918)	(380,231,130)	(372,578,825)	(359,747,843)	(351,068,054)
(売買損益相当額)	(△ 1,104,755,126)	(△1,067,183,783)	(△1,048,159,828)	(△1,028,805,147)	(△ 994,336,218)	(△ 971,054,925)
分配準備積立金	190,334,586	201,762,422	102,499,952	61,631,384	95,584,351	138,228,799
繰越損益金	△ 8,596,275,122	△6,216,502,554	△7,720,969,026	△6,829,187,180	△5,305,667,975	△4,714,226,594

* 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92期	第93期	第94期	第95期	第96期	第97期
	2014年10月11日～ 2014年11月10日	2014年11月11日～ 2014年12月10日	2014年12月11日～ 2015年 1月13日	2015年 1月14日～ 2015年 2月10日	2015年 2月11日～ 2015年 3月10日	2015年 3月11日～ 2015年 4月10日
a. 配当等収益 (経費控除後)	42,173,396円	121,590,469円	4,857,604円	60,460,517円	132,391,471円	137,338,616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	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	401,985,136円	387,509,918円	380,231,130円	372,578,825円	359,747,843円	351,068,054円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	256,149,496円	184,243,787円	199,745,995円	101,208,098円	59,776,471円	95,131,785円
e. 分配対象収益 (a + b + c + d)	700,308,028円	693,344,174円	584,834,729円	534,247,440円	551,915,785円	583,538,455円
f. 分配対象収益 (1 万口当たり)	129円	133円	114円	106円	114円	123円
g. 分配金	107,988,306円	104,071,834円	102,103,647円	100,037,231円	96,583,591円	94,241,602円
h. 分配金 (1 万口当たり)	20円	20円	20円	20円	20円	20円

○分配金のお知らせ

	第92期	第93期	第94期	第95期	第96期	第97期
1 万口当たり分配金 (税込み)	20円	20円	20円	20円	20円	20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91期末	第97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91期末	第97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
合 計	株数・金額	2,941	3,904
	銘柄数<比率>	11	12
			<8.1%>

*各銘柄の業種分類は、第91期末、第97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	株数	第91期末	第97期末		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	
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	コングロマリット
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		第91期末		第97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	
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	64,228	54,939	342,481	41,272,417
	銘柄 数 < 比 率 >		54	54	—	<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	2,798	3,639	16,545	1,583,198
	銘柄 数 < 比 率 >		2	3	—	<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
ASTRAZENCA 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	43,416	69,995	37,394	6,632,595
	銘柄 数 < 比 率 >		10	10	—	<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	5,424	4,333	34,391	4,243,197
	銘柄 数 < 比 率 >		7	6	—	<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	3,034	2,734	30,870	425,083
	銘柄 数 < 比 率 >		1	1	—	<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91期末		第97期末		業種等
		株数	株数	評価額	評価額	
(ユーロ…ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
SIEMENS AG		923	—	—	—	コングロマリット
小計	株数・金額	2,881	1,330	13,163	1,692,801	
	銘柄数<比率>	7	4	—	<2.4%>	
(ユーロ…イタリア)						
ENI SPA		1,247	1,797	3,037	390,573	石油・ガス・消耗燃料
TELECOM ITALIA-RNC		—	35,615	3,123	401,684	各種電気通信サービス
小計	株数・金額	1,247	37,413	6,160	792,257	
	銘柄数<比率>	1	2	—	<1.1%>	
(ユーロ…フランス)						
SANOFI		1,004	—	—	—	医薬品
AXA		2,366	2,366	5,762	741,112	保険
BNP PARIBAS		1,159	1,159	6,717	863,811	商業銀行
SCOR SE		1,585	1,196	3,910	502,861	保険
小計	株数・金額	6,116	4,721	16,390	2,107,786	
	銘柄数<比率>	4	3	—	<3.0%>	
(ユーロ…スペイン)						
RED ELECTRICA CORPORACION SA		572	557	4,327	556,478	電力
AENA SA		—	48	460	59,268	運送インフラ
小計	株数・金額	572	606	4,788	615,746	
	銘柄数<比率>	1	2	—	<0.9%>	
ユーロ計	株数・金額	10,816	44,071	40,502	5,208,591	
	銘柄数<比率>	13	11	—	<7.4%>	
(香港)				千香港ドル		
CHINA TELECOM CORP LTD-H		54,000	63,500	36,830	572,706	各種電気通信サービス
HKT TRUST AND HKT LTD		39,470	47,020	48,994	761,869	各種電気通信サービス
SANDS CHINA LTD		5,104	7,960	29,173	453,646	ホテル・レストラン・レジャー
小計	株数・金額	98,574	118,480	114,998	1,788,222	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<2.5%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
KEPPEL CORP.		4,992	—	—	—	コングロマリット
小計	株数・金額	4,992	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
(マレーシア)				千リンギ		
MALAYAN BANKING		7,837	—	—	—	商業銀行
小計	株数・金額	7,837	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
(タイ)				千バーツ		
ADVANCED INFO SERVICE (F)		4,067	4,067	98,014	362,654	無線通信サービス
小計	株数・金額	4,067	4,067	98,014	362,654	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.5%>	
(台湾)				千新台幣ドル		
ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC		21,000	21,000	91,350	353,524	半導体・半導体製造装置
DELTA ELECTRONICS INC		3,890	—	—	—	電子装置・機器・部品
TAIWAN SEMICONDUCTOR		6,197	6,197	88,618	342,954	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額	31,087	27,197	179,968	696,479	
	銘柄数<比率>	3	2	—	<1.0%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
WESTPAC BANKING CORP		2,468	2,425	9,587	891,336	商業銀行
TELSTRA CORP LTD		6,230	6,030	3,780	351,506	各種電気通信サービス
BHP BILLITON LIMITED		1,704	1,704	5,146	478,457	金属・鉱業
小計	株数・金額	10,403	10,160	18,514	1,721,300	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<2.4%>	
合計	株数・金額	286,679	339,616	—	63,933,740	
	銘柄数<比率>	99	94	—	<90.2%>	

* 邦貨換算金額は、第97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91期末	第97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

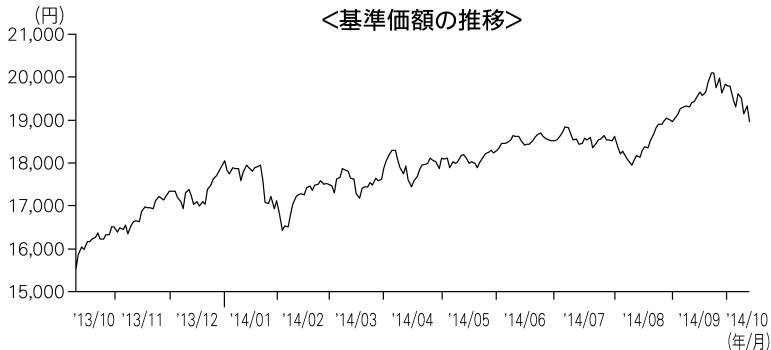
東京都中央区日本橋 1-12-1
<http://www.nomura-am.co.jp/>

◎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。



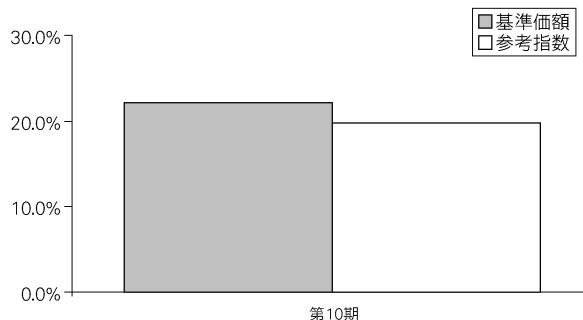
○主な変動要因

- (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、良好な財務状況进行评估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で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と考えます。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、現在の配当利回りと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な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 (7,448)	千香港ドル 38,992 (966)	百株 132,654 (-)	千香港ドル 97,073 (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	- (1,312)	- (-)	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%)			
K D D I	－	49.1	316,989

銘 柄	期 首	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
N T T 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
	株 数	14	11
	銘 柄 数 < 比 率 >		<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・鋁業
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・鋁業
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
HSBC 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	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(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 (GENUSSSCHEINE)		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 株 数	当 期 末				業 種 等
		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	千香港ドル	千円		
IND & COMM BK OF CHINA-H	—	54,000	25,380	352,782	各種電気通信サービス	
HKT TRUST AND HKT LTD	105,740	—	—	—	商業銀行	
SANDS CHINA LTD	30,700	39,470	36,746	510,777	各種電気通信サービス	
	6,640	5,104	21,768	302,582	ホテル・レストラン・レジャー	
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	
KEPPEL CORP.	14,052	4,992	5,111	433,583	コングロマリット	
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	
AXIATA GROUP BERHAD	10,303	—	—	—	無線通信サービス	
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	
DELTA ELECTRONICS INC	4,360	3,890	73,715	261,690	電子装置・機器・部品	
TAIWAN SEMICONDUCTOR	19,907	6,197	77,464	274,997	半導体・半導体製造装置	
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	
TELSTRA CORP LTD	6,376	6,230	3,364	317,752	各種電気通信サービス	
COCA-COLA AMATIL LTD	2,193	—	—	—	飲料	
BHP BILLITON LIMITED	2,830	1,704	5,662	534,859	金属・鉱業	
COCHLEAR LTD	221	—	—	—	ヘルスケア機器・用品	
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	
GRUPO MEXICO SAB DE CV- SER B	8,743	—	—	—	金属・鉱業	
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。

* 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。

(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バーツ=3.32円、1新台湾ドル=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