

世界好配当株投信 (野村SMA・EW向け)

運用報告書(全体版)

第3期(決算日2017年12月6日)

作成対象期間(2016年12月7日～2017年12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	2015年4月1日以降、無期限とします。	
運用方針	世界好配当株投信 マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券への投資を通じて、主として世界各国の株式に実質的に投資し、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(野村SMA・EW向け)	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。
	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(野村SMA・EW向け)	株式への実質投資割合には制限を設けません。
	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、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等から、基準価額水準等を勘案して分配します。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/>

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
		税金分配	騰落率	騰落率	騰落率				
(設定日) 2015年4月1日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	% —	% —	% —	百万円 1
1期(2015年12月7日)	10,065	10	0.8	0.1	98.4	—	0.2	412	
2期(2016年12月6日)	9,511	0	△ 5.5	△ 6.4	96.2	—	—	699	
3期(2017年12月6日)	11,320	10	19.1	18.6	97.7	—	—	995	

*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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率	騰落率	騰落率	騰落率			
(期首) 2016年12月6日	円 9,511	% —	% —	% —	% —	% 96.2	% —	% —
12月末	9,973	4.9	4.6	98.5	—	—	—	
2017年1月末	9,918	4.3	4.2	98.2	—	—	—	
2月末	10,107	6.3	5.9	97.9	—	—	—	
3月末	10,177	7.0	6.5	97.8	—	—	—	
4月末	10,162	6.8	7.1	98.0	—	—	—	
5月末	10,341	8.7	8.4	97.6	—	—	—	
6月末	10,521	10.6	10.0	97.4	—	—	—	
7月末	10,469	10.1	10.7	97.5	—	—	—	
8月末	10,394	9.3	10.0	97.3	—	—	—	
9月末	10,938	15.0	14.9	97.4	—	—	—	
10月末	11,192	17.7	17.8	98.0	—	—	—	
11月末	11,281	18.6	18.5	97.9	—	—	—	
(期末) 2017年12月6日	11,330	19.1	18.6	97.7	—	—	—	

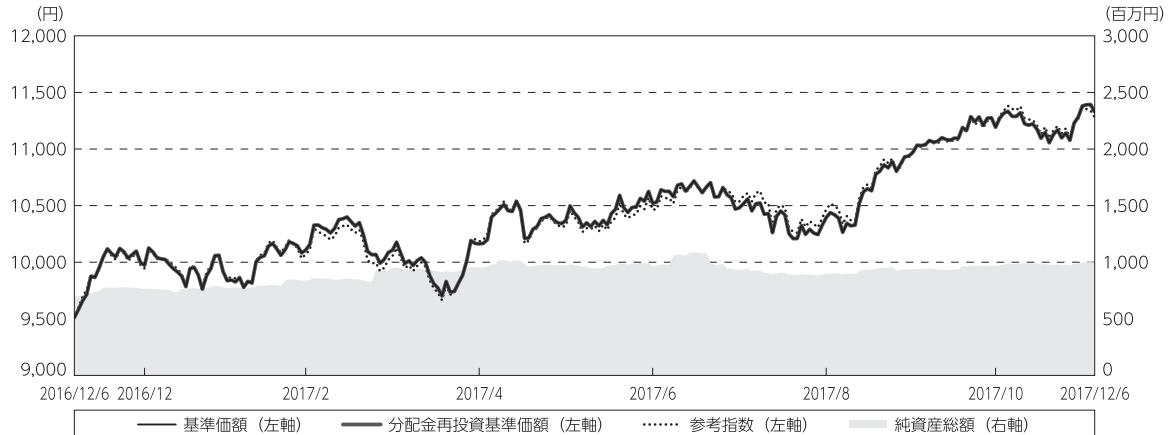
*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



- (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（2016年12月6日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 参考指数は、MSCIワールド・インデックス・フリー（円換算ベース）です。参考指数は、作成期首（2016年12月6日）の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

- (横ばい) ECB（欧州中央銀行）が量的金融緩和の終了時期を延長したこと、堅調な米経済指標や、市場予想を上回る2016年10-12月期の欧米企業決算を好感したこと、一方、トランプ米政権の政策実行力への不安が高まったこと、米軍によるシリア攻撃や北朝鮮を巡る地政学的リスクの高まりから投資家のリスク回避姿勢が強まったこと、為替市場で円が上昇（円高）したこと
- (上昇) フランス大統領選で独立系中道候補のマクロン氏の勝利への期待が高まったこと、堅調な米経済指標や、市場予想を上回る2017年1-3月期、および4-6月期の欧米企業決算を好感したこと
- (上昇) 米朝の軍事衝突への警戒感が後退したこと、市場予想を上回る米経済指標や、2017年7-9月期の米企業決算を好感したこと、トランプ米政権の税制改革期待が高まっ

たこと、年内の米利上げ観測の高まりなどを背景に為替市場で円が下落（円安）したこと

○投資環境

当期の世界の株式市場は、2016年11月の米大統領選に当選したトランプ氏の掲げる経済政策への期待感が継続する中、ECBが量的金融緩和の延長を発表したことを受け、上昇して始まりました。その後も堅調な米経済指標や欧米企業決算などを好感し、上昇傾向をたどりまし。2017年3月以降は、オバマケア（医療保険制度改革法）の代替法案が撤回に追い込まれるなどトランプ米政権の政策実行力への不安や、中東や北朝鮮を巡る地政学リスクの高まりなどが投資家心理に影響する場面もありましたが、欧米企業の堅調な決算内容などが下支えし、堅調に推移しました。その後フランス大統領選の結果を受け、欧州政治への過度の懸念が後退したことなどが好感され一段高となり、またイエレンFRB（米連邦準備制度理事会）議長が7月の議会証言で利上げを急がない姿勢を示したことや、トランプ米政権の税制改革期待の高まりなどが支援材料となり、さらに上昇しました。10月以降、当期末にかけても、堅調な米景気動向や米税制改革進展への期待、原油高などに支えられ上昇基調を維持し、当期において世界の株式市場は上昇しました。

一方、為替市場では、当期中、トランプ氏が掲げる経済政策への期待や、米国の利上げ観測の高まりを背景に米ドル高、円安基調となりました。2017年の年明け以降は、地政学リスクの高まりや、日米金利差の縮小などを受け円高が進行し、期を通じては小幅の米ドル安・円高となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

〔世界好配当株投信（野村SMA・EW向け）〕

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、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。

・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、素材などをアンダーウェイト（参考指数に比べ低めの投資比率）としました。

- (3) 銘柄につきましては、配当利回りや増配実績などの観点から割安と判断できる、MICROSOFT CORP（米国/ソフトウェア）、APPLE INC（米国/コンピュータ・周辺機器）、JPMORGAN CHASE & CO（米国/銀行）、JOHNSON & JOHNSON（米国/医薬品）、ROCHE HOLDING（スイス/医薬品）などを組入上位銘柄としました。
- (4) 為替につきましては、ヘッジ（為替の売り予約）はしておりません。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

当期は、参考指数としているMSCIワールド・インデックス・フリー（円換算ベース）が18.6%の上昇となったのに対して、基準価額は19.1%の上昇となりました。

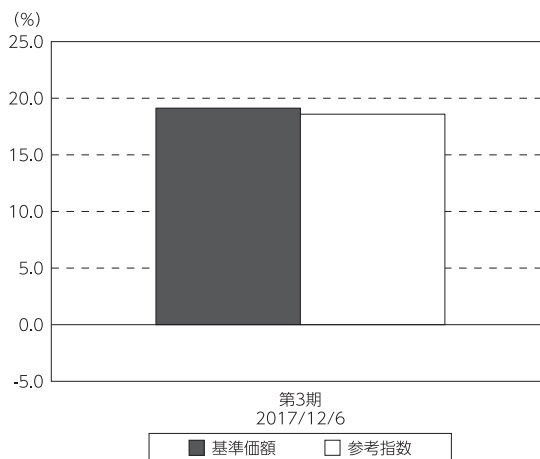
（主なプラス要因）

- ①主力事業の成長見通しが不透明であることなどから非保有としていた米国の資本財・サービス株などの株価騰落率が参考指数を下回ったこと
- ②業績見通しが良好であることに加え、過去からの増配実績を評価してオーバーウェイトとしていた米国のヘルスケア株や、業績見通しと比べ株価の割安度が高く、株主還元 to 積極的な姿勢を評価してオーバーウェイトとしていた米国のIT（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電気通信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イスラエルのヘルスケア株や、相対的に配当利回りが高く、今後の業績回復を期待してオーバーウェイトとしていた米国の一般消費財・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

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。
 (注) 参考指数は、MSCIワールド・インデックス・フリー（円換算ベース）です。

◎分配金

- (1) 収益分配金につきましては、配当等収益を中心に1万口当たり10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3期
	2016年12月7日～ 2017年12月6日
当期分配金	10
(対基準価額比率)	0.088%
当期の収益	10
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	1,539

(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下四捨五入で算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

◎今後の運用方針

【世界好配当株投信 マザーファンド】

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

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

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

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

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

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

[世界好配当株投信（野村SMA・EW向け）]

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。

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

（2016年12月7日～2017年12月6日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	73	0.702	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(56)	(0.540)	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 ）	(6)	(0.054)	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 ）	(11)	(0.108)	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	4	0.043	(b) 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
（ 株 式 ）	(4)	(0.043)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.011	(c) 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
（ 株 式 ）	(1)	(0.011)	
(d) そ の 他 費 用	2	0.021	(d) 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 ）	(2)	(0.018)	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)	(0.003)	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	80	0.777	
期中の平均基準価額は、10,456円です。			

* 期中の費用（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

(2016年12月7日～2017年12月6日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	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 234,638	千円 550,141	千口 173,847	千円 414,456

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2016年12月7日～2017年12月6日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期	
	世界好配当株投信 マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	20,863,610千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	48,746,244千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.42	

*(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

(2016年12月7日～2017年12月6日)

利害関係人との取引状況

<世界好配当株投信（野村SMA・EW向け）>

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	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 5,799	百万円 —	% —	百万円 15,063	百万円 58	% 0.4
為替直物取引	1,032	46	4.5	12,269	291	2.4

平均保有割合 1.8%

※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。

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)	389千円
うち利害関係人への支払額 (B)	0.781千円
(B) / (A)	0.2%

*売買委託手数料総額は、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です。

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証券株式会社、野村信託銀行です。

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2016年12月7日～2017年12月6日)

期首残高 (元 本)	当期設定 元 本	当期解約 元 本	期末残高 (元 本)	取 引 の 理 由
百万円 0	百万円 -	百万円 -	百万円 0	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2017年12月6日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 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 323,825	千口 384,616	千円 993,886

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2017年12月6日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
世界好配当株投信 マザーファンド	千円 993,886	% 99.4
コール・ローン等、その他	6,382	0.6
投資信託財産総額	1,000,268	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、当期末における外貨建て純資産(44,629,909千円)の投資信託財産総額(49,228,293千円)に対する比率は90.7%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=112.48円、1カナダドル=88.51円、1英ポンド=150.94円、1スイスフラン=113.85円、1スウェーデンクローナ=13.43円、1デンマーククローネ=17.86円、1ユーロ=132.91円、1香港ドル=14.39円、1シンガポールドル=83.45円、1新台湾ドル=3.75円、1豪ドル=85.27円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2017年12月6日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,000,268,538
コール・ローン等	6,381,909
世界好配当株投信 マザーファンド(評価額)	993,886,629
(B) 負債	4,388,173
未払収益分配金	879,716
未払解約金	118,473
未払信託報酬	3,374,469
未払利息	7
その他未払費用	15,508
(C) 純資産総額(A-B)	995,880,365
元本	879,716,703
次期繰越損益金	116,163,662
(D) 受益権総口数	879,716,703口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,320円

(注) 期首元本額は735,141,948円、期中追加設定元本額は553,061,431円、期中一部解約元本額は408,486,676円、1口当たり純資産額は1.1320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139,426,555円。(16年10月12日～17年10月10日、世界好配当株投信 マザーファンド)

(注) 分配金の計算過程（2016年12月7日～2017年12月6日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2016年12月7日～ 2017年12月6日
a. 配当等収益(経費控除後)	27,221,605円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	79,752,811円
c. 信託約款に定める収益調整金	18,256,939円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	11,062,708円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	136,294,063円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,549円
g. 分配金	879,716円
h. 分配金(1万口当たり)	10円

○損益の状況（2016年12月7日～2017年12月6日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 2,837
支払利息	△ 2,837
(B) 有価証券売買損益	130,920,567
売買益	157,498,051
売買損	△ 26,577,484
(C) 信託報酬等	△ 6,405,905
(D) 当期損益金(A+B+C)	124,511,825
(E) 前期繰越損益金	△ 6,474,701
(F) 追加信託差損益金	△ 993,746
(配当等相当額)	(16,824,601)
(売買損益相当額)	(△ 17,818,347)
(G) 計(D+E+F)	117,043,378
(H) 収益分配金	△ 879,716
次期繰越損益金(G+H)	116,163,662
追加信託差損益金	△ 993,746
(配当等相当額)	(18,256,939)
(売買損益相当額)	(△ 19,250,685)
分配準備積立金	117,157,408

* 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。

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税込み）	10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スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

②外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2017年12月6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(18,932,186千口)の内容です。

国内株式

銘	柄	期首(前期末)	当	期	末
		株数	株数	評	価額
		千株	千株		千円
建設業 (13.1%)					
大東建託		13.8	12.6		271,215
大和ハウス工業		63	59.7		246,501
食料品 (10.1%)					
日本たばこ産業		115.1	107.1		399,054
化学 (1%)					
花王		17.3	—		—
医薬品 (5.3%)					
アステラス製薬		154.8	147.8		207,880
電気機器 (9.3%)					
三菱電機		196	201		364,915
輸送用機器 (12.3%)					
トヨタ自動車		96.9	70.2		482,835
情報・通信業 (12.2%)					
KDDI		176	153.2		482,426
卸売業 (12.7%)					
伊藤忠商事		195.7	160.9		305,307
三井物産		—	116.1		193,887
小売業 (4.7%)					
ローソン		46.5	23.6		185,732
銀行業 (14.9%)					
三菱UFJフィナンシャル・グループ		423.1	399.4		313,728
三井住友フィナンシャルグループ		—	59.4		271,576
みずほフィナンシャルグループ		1,061.1	—		—
サービス業 (5.4%)					
セコム		34.5	25.3		212,140
合	計	株数・金額	2,593	1,536	3,937,202
		銘柄数<比率>	13	13	<8.0%>

*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、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	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	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	1,629	1,124	6,158	692,696	ヘルスケア機器・用品
ABBVIE INC	969	481	4,593	516,732	バイオテクノロジー
ALTRIA GROUP INC	1,464	956	6,709	754,651	タバコ
AMERICAN INTL GROUP	—	464	2,762	310,691	保険
AMERISOURCEBERGEN CORP	425	370	3,177	357,453	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AMGEN INC	614	416	7,432	836,026	バイオテクノロジー
APPLE INC	849	726	12,323	1,386,147	コンピュータ・周辺機器
ARES CAPITAL CORP	2,489	2,290	3,686	414,702	資本市場
BLACKROCK INC	23	23	1,177	132,487	資本市場
BOEING CO	299	141	3,885	436,997	航空宇宙・防衛
CSX CORP	1,074	—	—	—	陸運・鉄道
CVS HEALTH CORP	381	544	3,862	434,503	食品・生活必需品小売り
CHEVRON CORP	308	319	3,840	431,972	石油・ガス・消耗燃料
CISCO SYSTEMS	2,275	1,940	7,238	814,145	通信機器
COCA COLA CO	1,433	609	2,817	316,882	飲料
COMCAST CORP-CL A	914	1,459	5,765	648,556	メディア
CONOCOPHILLIPS	662	364	1,864	209,749	石油・ガス・消耗燃料
COTY INC-CL A	—	992	1,749	196,827	パーソナル用品
DOW CHEM CO	932	—	—	—	化学
DOWDUPONT INC	—	1,090	7,800	877,368	化学
DU PONT E I DE NEMOURS	415	—	—	—	化学
ENBRIDGE INC	—	561	2,156	242,517	石油・ガス・消耗燃料
EVERSOURCE ENERGY	491	338	2,192	246,662	電力
EXELON CORPORATION	1,153	1,011	4,170	469,083	電力
EXXON MOBIL CORP	996	942	7,808	878,270	石油・ガス・消耗燃料
GENERAL MOTORS CO	583	643	2,752	309,549	自動車
GRAINGER(W.W.) INC	135	—	—	—	商社・流通業
HOME DEPOT	440	348	6,363	715,730	専門小売り
INTEL CORP	1,054	961	4,174	469,557	半導体・半導体製造装置
JPMORGAN CHASE & CO	1,261	1,042	11,021	1,239,676	銀行
JOHNSON & JOHNSON	828	748	10,447	1,175,114	医薬品
L BRANDS, INC	616	469	2,593	291,724	専門小売り
LOCKHEED MARTIN	—	90	2,791	313,960	航空宇宙・防衛
MARSH & MCLENNAN COS	666	523	4,446	500,088	保険
MASTERCARD INC	841	645	9,360	1,052,912	情報技術サービス
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	—	134	691	77,833	半導体・半導体製造装置
METLIFE INC	376	—	—	—	保険
MICROSOFT CORP	1,748	1,628	13,282	1,494,055	ソフトウェア
MICROCHIP TECHNOLOGY	568	288	2,482	279,270	半導体・半導体製造装置
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	938	857	3,684	414,403	食品
NEWELL BRANDS INC	—	459	1,458	164,074	家庭用耐久財
ORACLE CORPORATION	1,389	932	4,472	503,085	ソフトウェア
PAYCHEX INC	1,327	804	5,462	614,408	情報技術サービス
PEPSICO INC	262	310	3,645	410,022	飲料
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	640	645	6,802	765,108	タバコ
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	452	—	—	—	保険
QUALCOMM INC	426	285	1,843	207,375	半導体・半導体製造装置
ROCKWELL COLLINS INC	113	—	—	—	航空宇宙・防衛
S&P GLOBAL INC	530	300	5,036	566,528	資本市場
SCHLUMBERGER LTD	470	428	2,715	305,457	エネルギー設備・サービス
SPECTRA ENERGY CORP	686	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
TJX COS INC	—	394	2,978	335,037	専門小売り
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	1,437	—	—	—	医薬品
3M CORP	247	165	3,931	442,191	コングロマリット
UNION PAC CORP	—	175	2,240	251,974	陸運・鉄道
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	595	523	6,295	708,101	航空貨物・物流サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	175	115	2,531	284,690	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
	株 数	株 数	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	
VALSPAR CORP	227	—	—	—	化学
VERIZON COMMUNICATIONS	—	784	3,992	449,034	各種電気通信サービス
WEC ENERGY GROUP INC	912	763	5,206	585,650	総合公益事業
WELLS FARGO CO	1,531	1,450	8,489	954,927	銀行
YUM BRANDS INC	324	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
EATON CORP PLC	523	358	2,683	301,807	電気設備
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	—	795	2,951	332,022	建設関連製品
SEAGATE TECHNOLOGY	630	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
LYONDELLBASELL INDU-CL A	386	277	2,896	325,839	化学
BROADCOM LTD	—	87	2,276	256,044	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	銘柄 数 < 比率 >	銘柄 数 < 比率 >	< 55 >	< 55 >	< 58.7% >
(カナダ)			千カナダドル		
ENBRIDGE INC	720	760	3,706	328,064	石油・ガス・消耗燃料
NATIONAL BANK OF CANADA	755	738	4,678	414,065	銀行
TORONTO DOMINION BANK	678	678	4,916	435,144	銀行
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	銘柄 数 < 比率 >	銘柄 数 < 比率 >	< 2,153 >	< 2,176 >	< 13.301 >
(イギリス)			千英ポンド		
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	579	550	2,671	403,247	タバコ
PERSIMMON PLC	—	305	793	119,787	家庭用耐久財
BP PLC	6,456	7,316	3,598	543,091	石油・ガス・消耗燃料
LLOYDS BANKING GROUP PLC	28,089	32,589	2,123	320,475	銀行
GLAXOSMITHKLINE PLC	3,002	3,435	4,394	663,269	医薬品
BABCOCK INTL GROUP PLC	—	1,389	940	141,916	商業サービス・用品
ASTRAZENECA PLC	1,194	801	3,782	570,953	医薬品
BT GROUP PLC	—	5,304	1,369	206,668	各種電気通信サービス
NATIONAL GRID PLC	2,492	—	—	—	総合公益事業
INMARSAT PLC	3,106	2,435	1,157	174,696	各種電気通信サービス
RELX PLC	1,960	893	1,535	231,822	専門サービス
COMPASS GROUP PLC	—	1,624	2,448	369,617	ホテル・レストラン・レジャー
NATIONAL GRID PLC	—	2,665	2,347	354,351	総合公益事業
VODAFONE GROUP PLC	14,989	6,759	1,522	229,814	無線通信サービス
COMPASS GROUP PLC	2,209	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
ROTORC PLC	2,502	—	—	—	機械
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	銘柄 数 < 比率 >	銘柄 数 < 比率 >	< 66,583 >	< 66,072 >	< 28,684 >
(スイス)			千スイスフラン		
NOVARTIS-REG	673	—	—	—	医薬品
ABB LTD	—	540	1,364	155,357	電気設備
ROCHE HOLDING (GENUSSCHEINE)	388	403	9,891	1,126,091	医薬品
NESTLE SA-REG	862	716	6,071	691,268	食品
UBS GROUP AG	1,612	1,762	2,996	341,188	資本市場
SYNGENTA AG-2ND LINE	105	—	—	—	化学
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	銘柄 数 < 比率 >	銘柄 数 < 比率 >	< 3,642 >	< 3,422 >	< 20,324 >
(スウェーデン)			千スウェーデンクローネ		
SWEDBANK AB	1,568	1,607	31,961	429,245	銀行
ERICSSON LM-B	6,074	—	—	—	通信機器
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	銘柄 数 < 比率 >	銘柄 数 < 比率 >	< 7,642 >	< 1,607 >	< 31,961 >
(デンマーク)			千デンマーククローネ		
NOVO NORDISK A/S-B	—	545	17,331	309,531	医薬品
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	銘柄 数 < 比率 >	銘柄 数 < 比率 >	< — >	< 545 >	< 17,331 >
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
FRESENIUS SE & CO KGAA	282	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
DEUTSCHE POST AG-REG	1,119	949	3,863	513,496	航空貨物・物流サービス
SAP SE	273	252	2,391	317,919	ソフトウェア
ALLIANZ SE-REG	183	163	3,255	432,662	保険

銘柄	期首(前期末)	当 期		期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ドイツ) DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	百株 435	百株 402		千ユーロ 2,815	千円 374,208	自動車
小 計	株数・金額 2,294	株数・金額 1,768		12,326	1,638,286	
	銘柄数<比率> 5			—	<3.3%>	
(ユーロ…イタリア) ENI SPA	2,163	2,158		2,999	398,699	石油・ガス・消耗燃料
小 計	株数・金額 2,163	株数・金額 2,158		2,999	398,699	
	銘柄数<比率> 1			—	<0.8%>	
(ユーロ…フランス) ORANGE SA AXA BNP PARIBAS SCOR SE	1,465 1,646 575 335	1,444 1,618 580 228		2,056 4,100 3,685 775	273,296 544,959 489,778 103,137	各種電気通信サービス 保険 銀行 保険
小 計	株数・金額 4,021	株数・金額 3,870		10,617	1,411,173	
	銘柄数<比率> 4			—	<2.9%>	
(ユーロ…オランダ) RELX NV	510	640		1,229	163,362	専門サービス
小 計	株数・金額 510	株数・金額 640		1,229	163,362	
	銘柄数<比率> 1			—	<0.3%>	
(ユーロ…スペイン) RED ELECTRICA CORPORACION SA	1,944	1,321		2,474	328,946	電力
小 計	株数・金額 1,944	株数・金額 1,321		2,474	328,946	
	銘柄数<比率> 1			—	<0.7%>	
(ユーロ…ベルギー) ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	297	317		3,076	408,853	飲料
小 計	株数・金額 297	株数・金額 317		3,076	408,853	
	銘柄数<比率> 1			—	<0.8%>	
(ユーロ…ルクセンブルグ) RTL GROUP	237	262		1,768	235,117	メディア
小 計	株数・金額 237	株数・金額 262		1,768	235,117	
	銘柄数<比率> 1			—	<0.5%>	
ユーロ計	株数・金額 11,467	株数・金額 10,338		34,492	4,584,439	
	銘柄数<比率> 14			13	<9.4%>	
(香港) CHINA TELECOM CORP LTD-H HKT TRUST AND HKT LTD	61,740 37,120	37,580 37,120		千香港ドル 14,505 35,709	208,739 513,858	各種電気通信サービス 各種電気通信サービス
小 計	株数・金額 98,860	株数・金額 74,700		50,215	722,598	
	銘柄数<比率> 2			—	<1.5%>	
(シンガポール) DBS GROUP HLDGS	2,410	1,891		千シンガポールドル 4,689	391,353	銀行
小 計	株数・金額 2,410	株数・金額 1,891		4,689	391,353	
	銘柄数<比率> 1			—	<0.8%>	
(台湾) ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC TAIWAN SEMICONDUCTOR	18,280 4,177	18,310 3,787		千新台幣ドル 71,410 86,914	267,788 325,929	半導体・半導体製造装置 半導体・半導体製造装置
小 計	株数・金額 22,457	株数・金額 22,097		158,324	593,717	
	銘柄数<比率> 2			—	<1.2%>	
(オーストラリア) WESTPAC BANKING CORP TELSTRA CORP LTD	1,480 5,730	1,493 —		千豪ドル 4,605	392,685 —	銀行 各種電気通信サービス
小 計	株数・金額 7,210	株数・金額 1,493		4,605	392,685	
	銘柄数<比率> 2			—	<0.8%>	
合 計	株数・金額 265,561	株数・金額 219,932		—	43,946,852	
	銘柄数<比率> 97			96	<89.8%>	

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

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

世界好配当株投信 マザーファンド

運用報告書

第13期（決算日2017年10月10日）

作成対象期間（2016年10月12日～2017年10月10日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		株組入比率	株先物比率	投資信託組入比率	純資産額
	期騰落率	期中率	期騰落率	期中率				
9期(2013年10月10日)	円 15,507	% 42.3	% 44.6	% 96.4	% —	% 2.5	百万円 70,045	
10期(2014年10月10日)	18,947	22.2	19.8	98.6	—	0.5	68,609	
11期(2015年10月13日)	21,516	13.6	12.7	98.4	—	0.2	59,492	
12期(2016年10月11日)	19,904	△7.5	△10.9	98.6	—	—	48,950	
13期(2017年10月10日)	25,195	26.6	27.2	97.8	—	—	49,543	

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

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

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

(出所) MSCI、ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

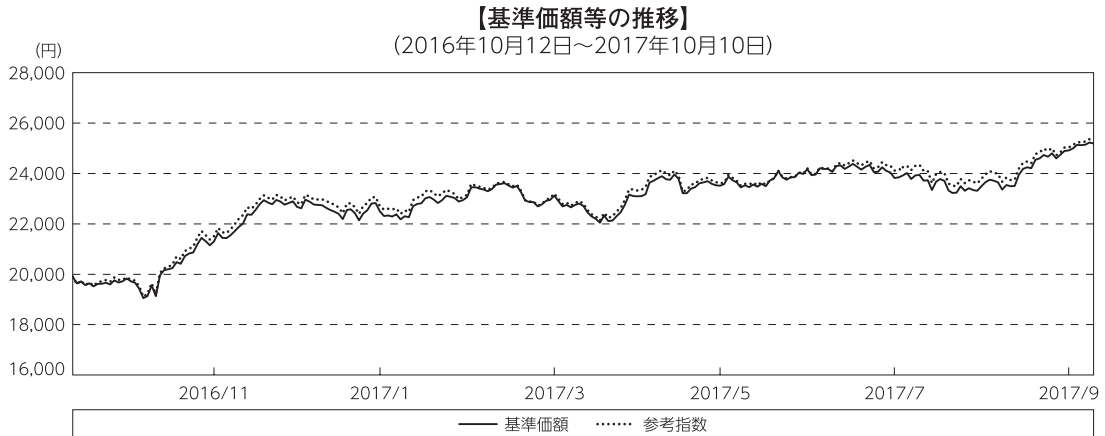
年月日	基準価額		参考指数		株組入比率	株先物比率	投資信託組入比率
	騰落率	期中率	騰落率	期中率			
(期首) 2016年10月11日	円 19,904	% —	% —	% 98.6	% —	% —	
10月末	19,715	△0.9	△0.6	98.5	—	—	
11月末	21,303	7.0	8.1	97.7	—	—	
12月末	22,616	13.6	14.4	98.7	—	—	
2017年1月末	22,499	13.0	14.1	98.4	—	—	
2月末	22,946	15.3	15.9	98.1	—	—	
3月末	23,119	16.2	16.5	98.0	—	—	
4月末	23,093	16.0	17.2	98.2	—	—	
5月末	23,517	18.2	18.6	97.8	—	—	
6月末	23,936	20.3	20.4	97.6	—	—	
7月末	23,816	19.7	21.2	97.7	—	—	
8月末	23,656	18.9	20.4	97.5	—	—	
9月末	24,914	25.2	25.8	97.6	—	—	
(期末) 2017年10月10日	25,195	26.6	27.2	97.8	—	—	

*騰落率は期首比です。

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



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

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首19,904円から期末25,195円となりました。

- (上 昇) トランプ米次期大統領の下での経済政策への期待が高まったこと、原油価格が上昇したこと、ECB（欧州中央銀行）が量的金融緩和の終了時期を延長したこと、為替市場で円が下落（円安）したこと
- (横ばい) 堅調な米経済指標や、市場予想を上回る2016年10-12月期の欧米企業決算を好感したこと、一方、トランプ米政権の政策実行力への不安が高まったこと、米軍によるシリア攻撃や北朝鮮を巡る地政学的リスクの高まりから投資家のリスク回避姿勢が強まったこと、為替市場で円が上昇（円高）したこと
- (上 昇) フランス大統領選挙で独立系中道候補のマクロン氏の勝利への期待が高まったこと、堅調な米経済指標や、市場予想を上回る2017年1-3月期、および4-6月期の欧米企業決算を好感したこと
- (上 昇) 米朝の軍事衝突への警戒感が後退したこと、トランプ米政権の税制改革期待が高まったこと、年内の米利上げ観測の高まりなどを背景に為替市場で円が下落したこと

○当ファンドのポートフォリオ

・組入比率

株式（投資信託証券を含む）組入比率はおおむね高位を維持しました。

・期中の主な動き

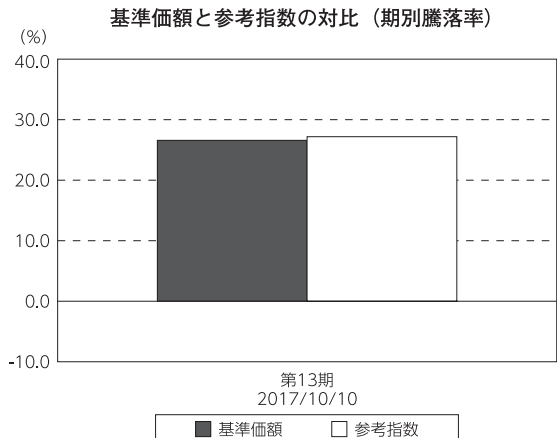
- (1) 地域別比率につきましては、北米、欧州、アジア・オセアニア（日本を含む）の三地域の投資比率が、おおむね各地域の先進国市場の投資可能な時価総額構成比に準じたものになるように留意しながら運用しました。
- (2) 業種別比率につきましては、配当利回りの水準、増配の継続性、および配当利回りで見た割安度の判断から、ヘルスケア、電気通信サービスなどをオーバーウェイト（参考指数に比べ高めの投資比率）としました。一方、一般消費財・サービス、素材などをアンダーウェイト（参考指数に比べ低めの投資比率）としました。
- (3) 銘柄につきましては、配当利回りや増配実績などの観点から割安と判断できる、MICROSOFT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

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

当期は、参考指数としているMSCIワールド・インデックス・フリー（円換算ベース）が27.2%の上昇となったのに対して、基準価額は26.6%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・フリー（円換算ベース）です。

(主なプラス要因)

- ①業績が金利動向の影響を受けやすく、今後の金利上昇見通しを背景にアンダーウェイトとしていた不動産セクターの株価騰落率が参考指数を下回ったこと
- ②米国の景気回復期待を背景に、過去からの増配実績を評価してオーバーウェイトとしていた米国の資本財・サービス株や、業績見通し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電気通信サービスセクターや、収益力や増配の実績、および配当利回りを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下回ったこと
- ②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イスラエルのヘルスケア株や、相対的に配当利回りが高く、今後の業績回復を期待してオーバーウェイトとしていた米国の一般消費財・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

◎今後の運用方針

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

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

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

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

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

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年10月12日～2017年10月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 11 (11)	% 0.046 (0.046)	(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)	3 (3)	0.011 (0.011)	(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)	4 (4) (0)	0.018 (0.018) (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	18	0.075	
期中の平均基準価額は、22,927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

(2016年10月12日～2017年10月10日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上場	千株 261	千円 378,633	千株 260	千円 939,524
	アメリカ	百株 5,018 (1,124)	千米ドル 30,680 (-)	百株 14,920 (59)	千米ドル 92,772 (628)
外 国	カナダ	44	千カナダドル 235	25	千カナダドル 136
	イギリス	13,096 (△ 276)	千英ポンド 6,839 (△ 16)	19,441	千英ポンド 8,769
	スイス	834 (-)	千スイスフラン 3,086 (△ 92)	1,260 (92)	千スイスフラン 8,863 (3,918)
	スウェーデン	1,553	千スウェーデンクローナ 8,527	5,806	千スウェーデンクローナ 38,498
	デンマーク	545	千デンマーククローネ 13,632	-	千デンマーククローネ -
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	198 (-)	1,481 (△ 117)	661	4,380
	イタリア	360	470	165	253
	フランス	117	216	392	1,090
	オランダ	370	551	-	-
	スペイン	75	128	337	655
	ベルギー	68	687	-	-
	ルクセンブルグ	138	952	-	-
	香港	-	千香港ドル -	27,218	千香港ドル 19,614
	シンガポール	-	千シンガポールドル -	389	千シンガポールドル 718
	台湾	- (1,060)	千新台幣ドル - (3,833)	1,690 (530)	千新台幣ドル 12,033 (195)
	オーストラリア	13	千豪ドル 41	6,070	千豪ドル 3,371

*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

(2016年10月12日～2017年10月10日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	21,644,622千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	48,882,611千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.44

* (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

(2016年10月12日～2017年10月10日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	百万円	うち利害関係人 との取引状況B 百万円	$\frac{B}{A}$ %	百万円	うち利害関係人 との取引状況D 百万円	$\frac{D}{C}$ %
株式	6,037	—	—	15,607	58	0.4
為替直物取引	1,468	46	3.1	12,212	291	2.4

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)	23,064千円
うち利害関係人への支払額 (B)	50千円
(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証券株式会社、野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2017年10月10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
		千株	千株		千円
建設業 (12.9%)					
大東建託	16.8		12.6		260,253
大和ハウス工業	57		63		251,811
食料品 (9.9%)					
日本たばこ産業	115.1		107.1		394,663
医薬品 (5.7%)					
アステラス製薬	137.8		154.8		229,104
電気機器 (9.0%)					
三菱電機	245		201		356,574
輸送用機器 (13.2%)					
トヨタ自動車	103.9		75		525,000
情報・通信業 (13.0%)					
KDDI	167.3		173.4		516,385
卸売業 (12.2%)					
伊藤忠商事	234.7		160.9		295,090
三井物産	—		116.1		188,952
小売業 (4.5%)					
ローソン	46.5		23.6		177,472
銀行業 (13.5%)					
三菱UFJフィナンシャル・グループ	464.1		423.1		307,720
みずほフィナンシャルグループ	1,061.1		1,151.1		227,917
サービス業 (6.1%)					
セコム	40.3		28.7		243,835
合計	株数・金額	2,689	2,690		3,974,779
	銘柄数<比率>	12	13		<8.0%>

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

*銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	1,629	1,222	6,679	753,175	ヘルスケア機器・用品
ABBVIE INC	933	586	5,324	600,362	バイオテクノロジー
ABERCROMBIE & FITCH CO-CL A	835	—	—	—	専門小売り
ALTRIA GROUP INC	1,619	1,098	6,979	787,063	タバコ
AMERICAN INTL GROUP	—	433	2,675	301,641	保険
AMERISOURCEBERGEN CORP	445	432	3,384	381,661	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AMGEN INC	614	424	7,863	886,688	バイオテクノロジー
APPLE INC	826	758	11,819	1,332,787	コンピュータ・周辺機器
ARES CAPITAL CORP	2,489	2,290	3,757	423,739	資本市場
BLACKROCK INC	—	23	1,063	119,935	資本市場
BOEING CO	351	166	4,289	483,658	航空宇宙・防衛
CSX CORP	1,246	—	—	—	陸運・鉄道
CVS HEALTH CORP	283	522	3,878	437,335	食品・生活必需品小売り
CHEVRON CORP	308	313	3,684	415,444	石油・ガス・消耗燃料
CISCO SYSTEMS	2,275	1,987	6,708	756,406	通信機器
COCA COLA CO	1,478	635	2,883	325,147	飲料
COMCAST CORP-CL A	914	1,417	5,356	603,971	メディア
CONOCOPHILLIPS	699	402	1,966	221,706	石油・ガス・消耗燃料
COTY INC-CL A	—	450	753	84,992	パーソナル用品
DOW CHEM CO	932	—	—	—	化学
DOWDUPONT INC	—	1,109	7,951	896,631	化学
DU PONT E I DE NEMOURS	485	—	—	—	化学
ENBRIDGE INC	—	561	2,309	260,410	石油・ガス・消耗燃料
EVERSOURCE ENERGY	491	338	2,038	229,896	電力
EXELON CORPORATION	1,101	1,027	3,906	440,520	電力
EXXON MOBIL CORP	1,026	996	8,170	921,270	石油・ガス・消耗燃料
GENERAL DYNAMICS	113	—	—	—	航空宇宙・防衛
GENERAL MOTORS CO	630	643	2,914	328,663	自動車
GRAINGER(W.W.) INC	142	—	—	—	商社・流通業
HOME DEPOT	440	408	6,760	762,366	専門小売り
INTEL CORP	886	1,071	4,269	481,373	半導体・半導体製造装置
JPMORGAN CHASE & CO	1,506	1,110	10,706	1,207,245	銀行
JOHNSON & JOHNSON	901	748	9,982	1,125,577	医薬品
L BRANDS, INC	595	707	2,981	336,184	専門小売り
LOCKHEED MARTIN	—	88	2,792	314,852	航空宇宙・防衛
MARSH & MCLENNAN COS	766	523	4,359	491,543	保険
MASTERCARD INC	831	699	10,104	1,139,332	情報技術サービス
METLIFE INC	438	—	—	—	保険
MICROSOFT CORP	1,697	1,664	12,694	1,431,449	ソフトウェア
MICROCHIP TECHNOLOGY	641	368	3,366	379,643	半導体・半導体製造装置
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	967	883	3,603	406,333	食品
ORACLE CORPORATION	1,373	900	4,352	490,776	ソフトウェア
PAYCHEX INC	1,382	928	5,906	666,041	情報技術サービス
PEPSICO INC	228	311	3,421	385,787	飲料
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	640	585	6,632	747,840	タバコ
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	584	—	—	—	保険
QUALCOMM INC	402	424	2,242	252,820	半導体・半導体製造装置
ROCKWELL COLLINS INC	145	—	—	—	航空宇宙・防衛
S&P GLOBAL INC	589	326	5,188	585,105	資本市場
SCHLUMBERGER LTD	491	436	2,979	335,933	エネルギー設備・サービス
SPECTRA ENERGY CORP	686	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料

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		
TJX COS INC	—	387	2,826	318,689	専門小売り	
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	1,437	622	980	110,605	医薬品	
3M CORP	247	181	3,921	442,234	コングロマリット	
US BANCORP	269	—	—	—	銀行	
UNION PAC CORP	—	175	1,992	224,719	陸運・鉄道	
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	588	508	5,951	671,059	航空貨物・物流サービス	
UNITEDHEALTH GROUP INC	221	122	2,394	270,044	ヘルスクア・プロバイダ/ヘルスクア・サービス	
VALSPAR CORP	277	—	—	—	化学	
VERIZON COMMUNICATIONS	—	759	3,722	419,793	各種電気通信サービス	
WEC ENERGY GROUP INC	897	788	5,063	570,981	総合公益事業	
WELLS FARGO CO	1,902	1,450	7,995	901,550	銀行	
YUM BRANDS INC	365	47	357	40,277	ホテル・レストラン・レジャー	
EATON CORP PLC	545	381	2,959	333,725	電気設備	
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	—	742	3,012	339,691	建設関連製品	
SEAGATE TECHNOLOGY	630	476	1,611	181,685	コンピュータ・周辺機器	
LYONDELLBASELL INDU-CL A	451	316	3,129	352,900	化学	
BROADCOM LTD	—	79	1,946	219,511	半導体・半導体製造装置	
小 計	株 数 銘柄 数 < 比 率 >	45,883 57	37,046 56	256,569 —	28,930,790 <58.4%>	
(カナダ)			千カナダドル			
ENBRIDGE INC	720	726	3,761	338,112	石油・ガス・消耗燃料	
NATIONAL BANK OF CANADA	755	768	4,691	421,737	銀行	
TORONTO DOMINION BANK	678	678	4,778	429,543	銀行	
小 計	株 数 銘柄 数 < 比 率 >	2,153 3	2,172 3	13,231 —	1,189,393 <2.4%>	
(イギリス)			千英ポンド			
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	557	537	2,592	384,385	タバコ	
PERSIMMON PLC	—	465	1,254	186,040	家庭用耐久財	
BP PLC	6,456	7,316	3,558	527,643	石油・ガス・消耗燃料	
LLOYDS BANKING GROUP PLC	29,972	32,589	2,168	321,614	銀行	
GLAXOSMITHKLINE PLC	3,002	3,245	4,943	733,027	医薬品	
BABCOCK INTL GROUP PLC	—	1,209	995	147,650	商業サービス・用品	
ASTRAZENECA PLC	1,127	797	4,122	611,317	医薬品	
BT GROUP PLC	—	3,450	964	142,992	各種電気通信サービス	
NATIONAL GRID PLC	2,352	—	—	—	総合公益事業	
INMARSAT PLC	2,846	2,435	1,553	230,380	各種電気通信サービス	
RELX PLC	1,960	1,053	1,777	263,539	専門サービス	
COMPASS GROUP PLC	—	1,894	3,065	454,656	ホテル・レストラン・レジャー	
NATIONAL GRID PLC	—	2,445	2,305	341,810	総合公益事業	
VODAFONE GROUP PLC	15,889	6,589	1,391	206,372	無線通信サービス	
COMPASS GROUP PLC	1,583	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
ROTORK PLC	4,902	—	—	—	機械	
小 計	株 数 銘柄 数 < 比 率 >	70,651 11	64,030 13	30,692 —	4,551,430 <9.2%>	
(スイス)			千スイスフラン			
NOVARTIS-REG	837	—	—	—	医薬品	
ABB LTD	—	485	1,188	136,815	電気設備	
ROCHE HOLDING (GENUSSCHEINE)	382	403	9,975	1,148,608	医薬品	
NESTLE SA-REG	776	756	6,308	726,375	食品	
UBS GROUP AG	1,772	1,717	2,873	330,906	資本市場	
SYNGENTA AG-2ND LINE	112	—	—	—	化学	
小 計	株 数 銘柄 数 < 比 率 >	3,881 5	3,362 4	20,346 —	2,342,705 <4.7%>	

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等		
		株 数	評 価 額			
		株 数	外貨建金額	邦貨換算金額		
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデンクローナ	千円		
SWEDBANK AB	1,880	1,533	33,742	468,002	銀行	
ERICSSON LM-B	4,623	716	3,441	47,729	通信機器	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,503	2,250	37,183	515,731	
		2	2	—	<1.0%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ			
NOVO NORDISK A/S-B	—	545	16,976	302,016	医薬品	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	—	545	16,976	302,016	
		—	1	—	<0.6%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
FRESENIUS SE & CO KGAA	323	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
DEUTSCHE POST AG-REG	1,156	949	3,551	470,282	航空貨物・物流サービス	
SAP SE	121	252	2,414	319,752	ソフトウェア	
ALLIANZ SE-REG	198	163	3,177	420,794	保険	
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	435	406	2,786	369,037	自動車	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,234	1,772	11,929	1,579,866	
		5	4	—	<3.2%>	
(ユーロ…イタリア)						
ENI SPA	1,903	2,098	2,905	384,825	石油・ガス・消耗燃料	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,903	2,098	2,905	384,825	
		1	1	—	<0.8%>	
(ユーロ…フランス)						
ORANGE SA	1,465	1,444	1,991	263,704	各種電気通信サービス	
AXA	1,726	1,618	4,207	557,241	保険	
BNP PARIBAS	617	578	3,933	520,853	銀行	
SCOR SE	335	228	820	108,713	保険	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,143	3,868	10,953	1,450,513	
		4	4	—	<2.9%>	
(ユーロ…オランダ)						
RELX NV	270	640	1,177	155,991	専門サービス	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	270	640	1,177	155,991	
		1	1	—	<0.3%>	
(ユーロ…スペイン)						
RED ELECTRICA CORPORACION SA	1,869	1,606	2,879	381,302	電力	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,869	1,606	2,879	381,302	
		1	1	—	<0.8%>	
(ユーロ…ベルギー)						
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	229	—	—	—	飲料	
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	—	297	3,103	411,016	飲料	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	229	297	3,103	411,016	
		1	1	—	<0.8%>	
(ユーロ…ルクセンブルグ)						
RTL GROUP	139	277	1,800	238,391	メディア	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	139	277	1,800	238,391	
		1	1	—	<0.5%>	
ユ ー ロ 計	株数・金額 銘柄数<比率>	10,789	10,560	34,749	4,601,908	
		14	13	—	<9.3%>	
(香港)			千香港ドル			
CHINA TELECOM CORP LTD-H	61,740	37,580	15,069	217,755	各種電気通信サービス	
HKT TRUST AND HKT LTD	37,120	37,120	35,226	509,028	各種電気通信サービス	
SANDS CHINA LTD	3,058	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	101,918	74,700	50,296	726,783	
		3	2	—	<1.5%>	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数		評 価 額
(シンガポール) DBS GROUP HLDGS	百株 2,410	百株 2,021	千シンガポールドル 4,339	千円 359,406	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	2,410 1	2,021 1	4,339 —	
(台湾) ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC TAIWAN SEMICONDUCTOR	18,280 4,177	17,510 3,787	千新台幣ドル 65,751 85,020	243,937 315,427	半導体・半導体製造装置 半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	22,457 2	21,297 2	150,772 —	
(オーストラリア) WESTPAC BANKING CORP TELSTRA CORP LTD	1,820 5,730	1,493 —	千豪ドル 4,833 —	423,484 —	銀行 各種電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	7,550 2	1,493 1	4,833 —	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	274,198 100	219,480 98	— —	44,503,015 <89.8%>

* 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。

* 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

(2017年10月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 48,477,795	% 97.7
コール・ローン等、その他	1,151,178	2.3
投資信託財産総額	49,628,973	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（45,288,519千円）の投資信託財産総額（49,628,973千円）に対する比率は91.3%です。

* 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=112.76円、1カナダドル=89.89円、1英ポンド=148.29円、1スイスフラン=115.14円、1スウェーデンクローナ=13.87円、1デンマーククローネ=17.79円、1ユーロ=132.43円、1香港ドル=14.45円、1シンガポールドル=82.83円、1新台幣ドル=3.71円、1豪ドル=87.61円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年10月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	49,809,373,860
コール・ローン等	898,530,482
株式(評価額)	48,477,795,265
未収入金	318,547,638
未収配当金	114,500,475
(B) 負債	266,123,066
未払金	266,122,858
未払利息	208
(C) 純資産総額(A-B)	49,543,250,794
元本	19,663,869,924
次期繰越損益金	29,879,380,870
(D) 受益権総口数	19,663,869,924口
1万口当たり基準価額(C/D)	25,195円

(注) 期首元本額は24,593,361,593円、期中追加設定元本額は691,466,343円、期中一部解約元本額は5,620,958,012円、1口当たり純資産額は2,5195円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・世界好配当株投信 (毎月分配型) 10,029,950,014円
- ・世界好配当株投信 5,861,205,851円
- ・野村世界好配当株投信 (確定拠出年金向け) 2,431,560,794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) 686,161,295円
- ・世界好配当株投信 (野村SMA・EW向け) 373,130,275円
- ・世界好配当株投信 (野村SMA向け) 281,861,695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Cohen & Company (「コーヘン社」)と合併したため、コーヘン社が当ファンドの独立した代理人として従事します。コーヘン社は、「独立した代理人」として、米国法で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。コーヘン社が「独立した代理人」としての地位を失うのは、(1) 同社が辞任したとき、(2) 同社の退任を当ファンドの受益者が承諾したとき、または(3) 同社の解任が受益者にとって最善の利益になると独立の第三者が判断したときのみです。コーヘン社が「独立した代理人」に任命されることによって、受益者のみなさまが現在受け取っている当ファンドに関する運用報告書の内容、お知らせ、その他の情報に何ら影響が及ぶものではありません。」

○お知らせ

①スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

②外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

○損益の状況 (2016年10月12日～2017年10月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,516,931,105
受取配当金	1,514,006,356
受取利息	45
その他収益金	3,124,309
支払利息	△ 199,605
(B) 有価証券売買損益	10,359,087,837
売買益	12,123,765,522
売買損	△ 1,764,677,685
(C) 保管費用等	△ 8,861,617
(D) 当期損益金(A+B+C)	11,867,157,325
(E) 前期繰越損益金	24,356,746,360
(F) 追加信託差損益金	889,161,112
(G) 解約差損益金	△ 7,233,683,927
(H) 計(D+E+F+G)	29,879,380,870
次期繰越損益金(H)	29,879,380,870

*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。