

世界好配当株投信 (野村SMA・EW向け)

運用報告書(全体版)

第6期(決算日2020年12月7日)

作成対象期間(2019年12月7日～2020年12月7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

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



サポートダイヤル 0120-753104
(受付時間) 営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近5期の運用実績

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	騰落率	騰落率	騰落率				
2期(2016年12月6日)	円 9,511	円 0	% △ 5.5	% △ 6.4	% 96.2	% -	% -	百万円 699	
3期(2017年12月6日)	11,320	10	19.1	18.6	97.7	-	-	995	
4期(2018年12月6日)	11,230	10	△ 0.7	△ 2.3	97.0	-	-	954	
5期(2019年12月6日)	12,445	10	10.9	9.5	96.7	-	-	904	
6期(2020年12月7日)	12,912	10	3.8	10.7	96.4	-	-	787	

*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) 2019年12月6日	円 12,445	% -	% -	% 96.7	% -	% -		
12月末	12,987	4.4	4.5	96.8	-	-		
2020年1月末	12,852	3.3	4.3	96.8	-	-		
2月末	11,816	△ 5.1	△ 4.2	98.4	-	-		
3月末	10,175	△ 18.2	△ 18.2	96.2	-	-		
4月末	11,002	△ 11.6	△ 10.7	96.2	-	-		
5月末	11,343	△ 8.9	△ 6.9	95.7	-	-		
6月末	11,376	△ 8.6	△ 5.4	96.7	-	-		
7月末	11,467	△ 7.9	△ 2.8	96.4	-	-		
8月末	12,073	△ 3.0	4.5	96.8	-	-		
9月末	11,672	△ 6.2	0.6	97.2	-	-		
10月末	11,236	△ 9.7	△ 2.3	97.8	-	-		
11月末	12,674	1.8	8.9	96.0	-	-		
(期末) 2020年12月7日	12,922	3.8	10.7	96.4	-	-		

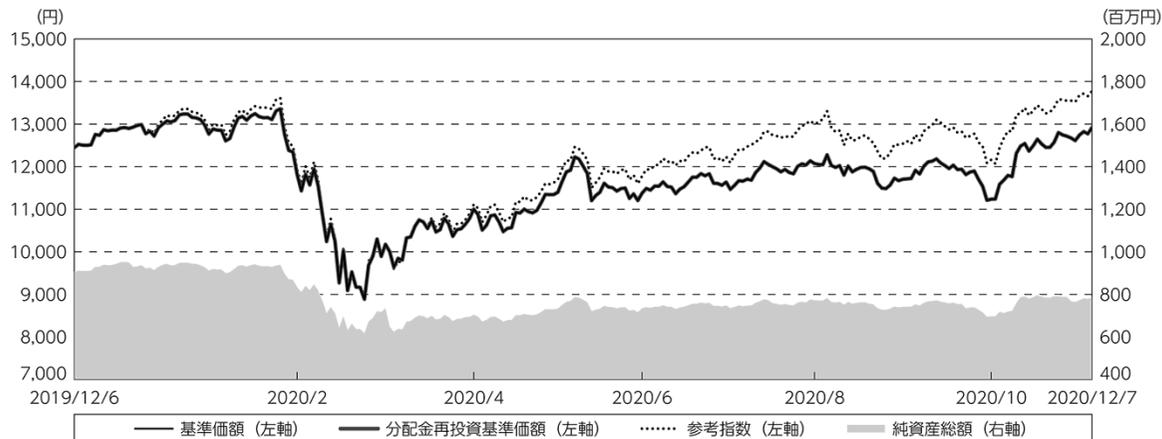
*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○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（2019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（2019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

- (上 昇) 米中貿易協議が「第1段階」の合意に達したこと、英国の合意なきEU（欧州連合）離脱が回避されるとの見方が強まったこと、欧米の経済指標が市場予想を上回り、世界景気の先行きへの懸念が和らいだこと、為替市場で米ドル高・円安が進行したこと
- (下 落) 新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を受け、投資家のリスク回避姿勢が強まったこと、欧米諸国で新型コロナウイルスの感染者数が急増し、世界的な経済活動の停滞による景気減速への懸念が高まったこと、為替市場で米ドル安・円高が進行したこと
- (上 昇) 米国をはじめ各国で大型の経済対策が成立したこと、欧米での新型コロナウイルスの感染拡大ペースが鈍化しているとの見方が広がったこと、欧米での段階的な経済活動再開の動きを受けて、景気回復への期待が高まったこと

- （上 昇）市場予想を上回る米経済指標を好感したこと、新型コロナウイルスのワクチン開発進展への期待が高まったこと
- （横ばい）欧米で新型コロナウイルスの感染再拡大が懸念されたこと、米国の追加経済対策の成立の遅れが懸念されたこと、一方、新型コロナウイルスのワクチン実用化への期待が高まったこと、市場予想を上回る欧米の経済指標を好感したこと
- （上 昇）米大統領選で民主党のバイデン候補が優勢となったこと、議会選では共和党が上院で過半数を維持する見通しとなり、民主党が掲げる規制強化への懸念が和らいだこと、米大手製薬会社が新型コロナウイルスワクチンの臨床試験で高い有効性を発表し、経済正常化への期待が高まったこと

○投資環境

当期の世界の株式市場は、米中貿易協議が「第1段階」の合意に達したことや、英総選挙で与党・保守党が勝利し、同国の合意なきEU離脱が回避されるとの見方が強まったことなどを背景に上昇基調で始まりました。しかし、2020年1月下旬からは、中国での新型コロナウイルスの感染拡大が懸念されるなか、不安定な相場環境が続き、2月下旬から3月下旬にかけて、新型コロナウイルスの中国国外での急速な感染拡大や景気見通しに対する不透明感から投資家のリスク回避姿勢が強まり大幅に下落しました。3月下旬には、米国をはじめとする各国の大型経済対策を好感したことから上昇に転じ、その後も、欧米での段階的な経済活動再開の動きを受け、景気回復が期待されたことなどから上昇基調となり、9月上旬にかけて、市場予想を上回る米経済指標を好感したことや、新型コロナウイルスのワクチン開発進展への期待などから、上昇基調を維持しました。その後は、米国の追加経済対策を巡る協議の行方に注目が集まる中、欧米での新型コロナウイルス感染再拡大が懸念され下落する一方、新型コロナウイルスのワクチン実用化への期待が高まったことや、市場予想を上回る欧米の経済指標などを好感して上昇するなど一進一退の展開となりました。11月上旬以降、当期末にかけては、米大統領選で民主党のバイデン候補が優勢となる一方、議会選では共和党が上院で過半数を維持する見通しとなり、民主党が掲げる規制強化への懸念が和らいだことや、米大手製薬会社が新型コロナウイルスワクチンの臨床試験で高い有効性を発表したことで世界的な経済活動回復への期待が広がったことなどを背景に上昇し、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、2月下旬から3月上旬にかけて、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を背景に投資家のリスク回避姿勢が強まったことや、FRB（米連邦準備制度理事会）の緊急利下げにより日米の金利差が縮小したことで、米ドル安・円高が急速に進行しました。3月中旬には、世界経済の先行き見通しが不透明な中、米ドルの需要の高まりから主要通貨に対して米ドル高が進行しました。その後、当期末にかけては、米ドル需給の緩和やFRBのゼロ金利政策の長期化観測などを背景に米ドル安が進行し、期を通じては米ドル安・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、収益力や増配の継続性、および配当利回りで見た割安度の判断から、ヘルスケア、生活必需品などをオーバーウェイト（参考指数に比べ高めの投資比率）としました。一方、一般消費財・サービス、IT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および今後の増配見通し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）、ROCHE HOLDING（GENUSSCHEINE）（スイス/医薬品）、CISCO SYSTEMS（米国/通信機器）、VERIZON COMMUNICATIONS（米国/各種電気通信サービス）、PHILIP MORRIS INTERNATIONAL（米国/たばこ）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10.7%の上昇となったのに対して、基準価額は3.8%の上昇となりました。

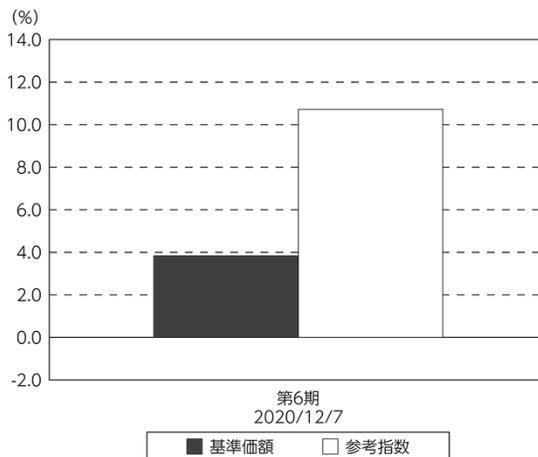
（主なプラス要因）

- ①業種別では、収益力や増配の実績、および中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、金融セクター内の銘柄選択がプラスに寄与したこと
- ②個別銘柄では、株主還元 to 積極的な姿勢や、過去からの増配実績などを評価してオーバーウェイトとしていた米国のIT株や、業績見通しと比べ株価の割安度が高いことなどからオーバーウェイトとしていた米国の素材株の株価騰落率が参考指数を上回ったこと

（主なマイナス要因）

- ①業種別では、業績の景気感応度が高く、収益性が安定しないことからアンダーウェイトとしていた一般消費財・サービスセクターの株価騰落率が参考指数を上回ったこと、ITセクター内の銘柄選択がマイナスに影響したこと
- ②個別銘柄では、業績見通しや配当利回りで見た株価の割安度などの観点からアンダーウェイトとしていた米国のIT株や、無配銘柄であることなどから非保有としていた米国の一般消費財・サービス株の株価騰落率が参考指数を上回ったこと、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金融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いません。

◎分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第6期
	2019年12月7日～ 2020年12月7日
当期分配金	10
(対基準価額比率)	0.077%
当期の収益	6
当期の収益以外	4
翌期繰越分配対象額	3,278

(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して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新型コロナウイルスの感染拡大が各企業の業績に悪影響を及ぼすような状況、②米国の新政権下で打ち出される財政政策や既存政策の変更がもたらす変化、③新型コロナウイルスのワクチン開発成功により、経済活動正常化の過程で株式市場の投資動向が大きく変化するような状況、などのリスク要因も意識した上で、

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

当ファンドで保有する企業の多くは収益基盤を着実に拡大させている一方、比較的多額の現金を保有していることから、引き続き増配や自社株買い戻しによる株主還元の拡大が期待されます。運用チームは、弊社のグローバル調査体制を活用し、企業とのコンタクトを通じて、「質の高い企業を、配当利回りで見て割安な水準で買う」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

（2019年12月7日～2020年12月7日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	84	0.717	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(65)	(0.552)	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)	(0.055)	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 ）	(13)	(0.110)	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	0.029	(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 ）	(3)	(0.029)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	3	0.025	(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 ）	(3)	(0.025)	
(d) そ の 他 費 用	3	0.028	(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 ）	(3)	(0.025)	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	93	0.799	
期中の平均基準価額は、11,722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。

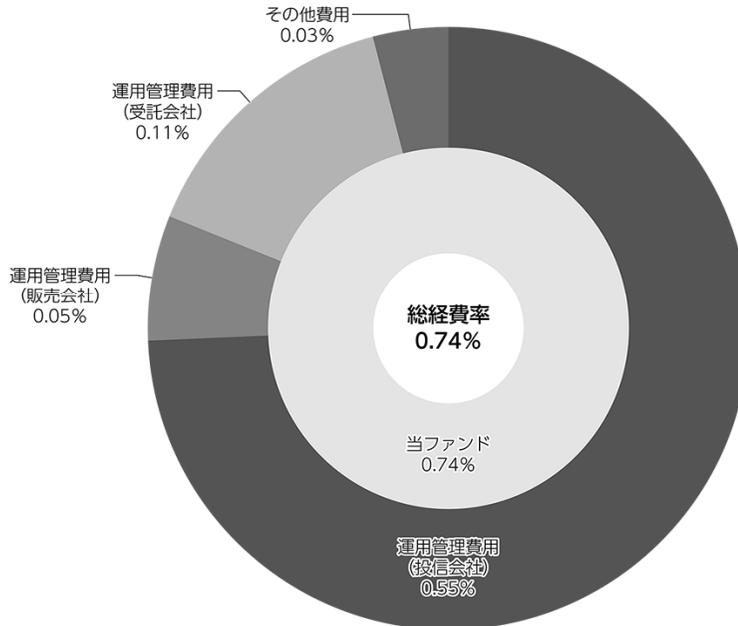
* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

* 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。

（参考情報）

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.74%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2019年12月7日～2020年12月7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 50,581	千円 134,090	千口 102,795	千円 272,342

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2019年12月7日～2020年12月7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	38,342,670千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	39,661,011千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.96

*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2019年12月7日～2020年12月7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 18,080	百万円 —	% —	百万円 20,261	百万円 155	% 0.8

平均保有割合 1.9%

※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証券株式会社です。

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2019年12月7日～2020年12月7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

(2020年12月7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 313,650	千口 261,436	千円 785,747

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年12月7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 785,747	% 99.4
コール・ローン等、その他	4,851	0.6
投資信託財産総額	790,598	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（40,517,876千円）の投資信託財産総額（43,699,428千円）に対する比率は92.7%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=104.08円、1カナダドル=81.45円、1英ポンド=139.74円、1スイスフラン=116.79円、1スウェーデンクローナ=12.32円、1デンマーククローネ=16.96円、1ユーロ=126.25円、1香港ドル=13.43円、1シンガポールドル=78.03円、1新台湾ドル=3.69円、1豪ドル=77.33円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2020年12月7日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	790,598,527
コール・ローン等	4,851,127
世界好配当株投信 マザーファンド(評価額)	785,747,400
(B) 負債	3,295,701
未払収益分配金	609,722
未払信託報酬	2,673,701
未払利息	4
その他未払費用	12,274
(C) 純資産総額(A-B)	787,302,826
元本	609,722,588
次期繰越損益金	177,580,238
(D) 受益権総口数	609,722,588口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,912円

(注) 期首元本額は727,132,480円、期中追加設定元本額は140,711,551円、期中一部解約元本額は258,121,443円、1口当たり純資産額は1,2912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117,718,341円。('19年10月11日～'20年10月12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（2019年12月7日～2020年12月7日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2019年12月7日～ 2020年12月7日
a. 配当等収益(経費控除後)	18,235,018円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	22,032,841円
c. 信託約款に定める収益調整金	71,673,216円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	88,586,442円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	200,527,517円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,288円
g. 分配金	609,722円
h. 分配金(1万口当たり)	10円

○損益の状況（2019年12月7日～2020年12月7日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 1,477
支払利息	△ 1,477
(B) 有価証券売買損益	45,885,586
売買益	71,050,070
売買損	△ 25,164,484
(C) 信託報酬等	△ 5,616,250
(D) 当期損益金(A+B+C)	40,267,859
(E) 前期繰越損益金	88,586,442
(F) 追加信託差損益金	49,335,659
(配当等相当額)	(71,203,401)
(売買損益相当額)	(△ 21,867,742)
(G) 計(D+E+F)	178,189,960
(H) 収益分配金	△ 609,722
次期繰越損益金(G+H)	177,580,238
追加信託差損益金	49,091,770
(配当等相当額)	(71,429,327)
(売買損益相当額)	(△ 22,337,557)
分配準備積立金	128,488,468

*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

該当事項はございません。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2020年12月7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（14,476,741千口）の内容です。

国内株式

銘柄	期首(前期末) 株数	当 期		末 評 価 額 千円
		株数	株数	
建設業 (5.0%)		千株	千株	
大東建託	12.2		10.7	101,971
大和ハウス工業	26.4		10.2	33,904
食料品 (6.3%)				
日本たばこ産業	89		79.5	170,130
化学 (6.5%)				
三菱ケミカルホールディングス	164.7		164.7	106,280
ポーラ・オルビスホールディングス	61.4		34.7	70,510
医薬品 (10.0%)				
アステラス製薬	128.1		179.2	270,144
石油・石炭製品 (4.0%)				
E N E O Sホールディングス	345.5		303.5	109,077
機械 (2.0%)				
小松製作所	68.9		20.2	54,580
電気機器 (13.6%)				
三菱電機	118.9		161.1	246,966
東京エレクトロン	—		3.3	121,737
輸送用機器 (8.2%)				
トヨタ自動車	26.9		31	223,324
陸運業 (5.8%)				
西日本旅客鉄道	—		29.4	158,319
情報・通信業 (12.1%)				
KDDI	112		110.7	328,668
卸売業 (14.3%)				
伊藤忠商事	94.8		77.6	225,234
三井物産	86.9		85.2	162,732
銀行業 (5.3%)				
三菱UFJフィナンシャル・グループ	156.2		—	—
三井住友フィナンシャルグループ	50.4		47.1	145,162
保険業 (6.9%)				
ソニーフィナンシャルホールディングス	48.7		—	—
東京海上ホールディングス	—		35.7	188,246
合 計	株数・金額 1,591	株数 16	1,383	2,716,988
	銘柄数<比率>	16	17	<6.2%>

*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	
			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	316	82	890	92,649	ヘルスケア機器・用品
ABBVIE INC	522	739	7,937	826,150	バイオテクノロジー
ALTRIA GROUP INC	204	—	—	—	タバコ
AMERICAN INTL GROUP	658	1,168	4,752	494,649	保険
AMERISOURCEBERGEN CORP	93	145	1,498	155,949	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AMGEN INC	178	224	5,136	534,616	バイオテクノロジー
APPLE INC	202	85	1,041	108,406	コンピュータ・周辺機器
ARES CAPITAL CORP	2,272	2,682	4,634	482,358	資本市場
BECTON, DICKINSON	—	87	2,122	220,904	ヘルスケア機器・用品
BLACKROCK INC	38	30	2,170	225,874	資本市場
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	—	1,050	6,542	680,948	医薬品
BROADCOM INC	229	200	8,270	860,809	半導体・半導体製造装置
CVS HEALTH CORP	658	903	6,727	700,182	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CHEVRON CORP	336	200	1,869	194,559	石油・ガス・消耗燃料
CISCO SYSTEMS	2,184	2,592	11,503	1,197,263	通信機器
CITIGROUP	—	611	3,581	372,781	銀行
COCA COLA CO	1,323	1,569	8,449	879,378	飲料
COMCAST CORP-CL A	1,391	1,244	6,430	669,258	メディア
CORTEVA INC	1,729	1,023	3,956	411,831	化学
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	—	33	1,262	131,369	食品・生活必需品小売り
COTY INC-CL A	2,170	—	—	—	パーソナル用品
DUPONT DE NEMOURS INC	808	994	6,567	683,542	化学
ENBRIDGE INC	548	359	1,200	124,942	石油・ガス・消耗燃料
EVERSOURCE ENERGY	161	269	2,301	239,490	電力
EXELON CORPORATION	745	1,017	4,162	433,241	電力
EXXON MOBIL CORP	299	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	—	232	3,476	361,860	情報技術サービス
FOOT LOCKER INC	640	460	1,917	199,576	専門小売り
GENERAL MOTORS CO	789	655	2,908	302,685	自動車
GILEAD SCIENCES INC	700	458	2,824	294,024	バイオテクノロジー
HOLLYFRONTIER CORP	235	369	1,053	109,647	石油・ガス・消耗燃料
HOME DEPOT	169	113	3,004	312,677	専門小売り
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	75	—	—	—	コングロマリット
INTEL CORP	761	963	5,006	521,040	半導体・半導体製造装置
JPMORGAN CHASE & CO	640	264	3,229	336,155	銀行
JOHNSON & JOHNSON	544	517	7,779	809,688	医薬品
LEAR CORP	145	71	1,123	116,976	自動車部品
LOCKHEED MARTIN	163	175	6,423	668,506	航空宇宙・防衛
MARSH & MCLENNAN COS	377	255	3,001	312,348	保険
MASTERCARD INC	238	182	6,289	654,616	情報技術サービス
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	54	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MCDONALD'S CORP	—	111	2,339	243,465	ホテル・レストラン・レジャー
MICROSOFT CORP	992	719	15,423	1,605,246	ソフトウェア
MICROCHIP TECHNOLOGY	142	98	1,423	148,173	半導体・半導体製造装置
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	54	—	—	—	食品
NEWELL BRANDS INC	299	—	—	—	家庭用耐久財
NEXTERA ENERGY INC	—	299	2,168	225,681	電力
NUTRIEN LTD	—	638	3,231	336,331	化学
ORACLE CORPORATION	612	361	2,164	225,286	ソフトウェア
PPG INDUSTRIES	—	92	1,351	140,690	化学
PAYCHEX INC	460	172	1,624	169,117	情報技術サービス
PEPSICO INC	460	566	8,255	859,191	飲料
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	828	1,139	9,201	957,688	タバコ
RALPH LAUREN CORPORATION	144	162	1,558	162,219	繊維・アパレル・贅沢品
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	—	265	1,958	203,852	航空宇宙・防衛
ROCKWELL AUTOMATION INC	97	—	—	—	電気設備
S&P GLOBAL INC	138	69	2,345	244,129	資本市場

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		
SCHLUMBERGER LTD	183	—	—	—	エネルギー設備・サービス	
TJX COS INC	731	352	2,345	244,106	専門小売り	
3M CORP	328	373	6,435	669,790	コングロマリット	
TRAVELERS COS INC/THE	—	108	1,470	153,052	保険	
UNION PAC CORP	224	202	4,174	434,489	陸運・鉄道	
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	464	250	4,192	436,333	航空貨物・物流サービス	
UNITEDHEALTH GROUP INC	172	115	4,023	418,790	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
VERIZON COMMUNICATIONS	1,204	1,772	10,906	1,135,165	各種電気通信サービス	
WEC ENERGY GROUP INC	228	182	1,700	177,006	総合公益事業	
WELLS FARGO CO	914	1,194	3,528	367,222	銀行	
WESTROCK CO	546	139	621	64,720	容器・包装	
EATON CORP PLC	148	21	249	25,970	電気設備	
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	431	718	3,294	342,933	建設関連製品	
MEDTRONIC PLC	615	609	6,933	721,635	ヘルスケア機器・用品	
TE CONNECTIVITY LTD	175	116	1,394	145,191	電子装置・機器・部品	
LYONDELLBASELL INDU-CL A	164	270	2,410	250,834	化学	
COPA HOLDINGS SA-CLASS A	258	—	—	—	旅客航空輸送業	
小 計	株 数 銘柄 数 < 比 率 >	33,623 63	33,149 64	257,775 —	26,829,283 <61.7%>	
(カナダ)			千カナダドル			
ENBRIDGE INC	1,367	1,645	7,014	571,313	石油・ガス・消耗燃料	
NATIONAL BANK OF CANADA	694	393	2,823	229,958	銀行	
TORONTO DOMINION BANK	761	668	4,741	386,201	銀行	
小 計	株 数 銘柄 数 < 比 率 >	2,822 3	2,706 3	14,579 —	1,187,473 <2.7%>	
(イギリス)			千英ポンド			
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	732	1,204	3,276	457,834	タバコ	
PERSIMMON PLC	670	973	2,791	390,101	家庭用耐久財	
PRUDENTIAL PLC	1,112	965	1,202	168,039	保険	
BP PLC	7,676	3,616	1,001	139,956	石油・ガス・消耗燃料	
LLOYDS BANKING GROUP PLC	16,764	7,914	308	43,159	銀行	
GLAXOSMITHKLINE PLC	3,583	2,411	3,341	466,977	医薬品	
BABCOCK INTL GROUP PLC	2,569	2,984	987	138,044	商業サービス・用品	
ASTRAZENECA PLC	752	655	5,217	729,149	医薬品	
BT GROUP PLC	8,019	10,287	1,387	193,937	各種電気通信サービス	
NATIONAL GRID PLC	3,167	3,946	3,366	470,380	総合公益事業	
VODAFONE GROUP PLC	12,021	13,622	1,773	247,771	無線通信サービス	
小 計	株 数 銘柄 数 < 比 率 >	57,070 11	48,581 11	24,655 —	3,445,352 <7.9%>	
(スイス)			千スイスフラン			
ABB LTD	774	—	—	—	電気設備	
ROCHE HOLDING (GENUSSCHEINE)	277	350	10,604	1,238,492	医薬品	
NESTLE SA-REG	483	549	5,443	635,759	食品	
UBS GROUP AG	2,246	1,949	2,511	293,305	資本市場	
小 計	株 数 銘柄 数 < 比 率 >	3,781 4	2,850 3	18,559 —	2,167,558 <5.0%>	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ			
SWEDBANK AB	1,378	—	—	—	銀行	
小 計	株 数 銘柄 数 < 比 率 >	1,378 1	— —	— —	— <—%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ			
NOVO NORDISK A/S-B	514	254	10,551	178,945	医薬品	
小 計	株 数 銘柄 数 < 比 率 >	514 1	254 1	10,551 —	178,945 <0.4%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
DEUTSCHE POST AG-REG	917	758	3,008	379,796	航空貨物・物流サービス	
SAP SE	206	215	2,219	280,190	ソフトウェア	
BASF SE	101	—	—	—	化学	
ALLIANZ SE-REG	124	164	3,259	411,485	保険	

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額	期末	
	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ドイツ) DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	百株 254	百株 193	千ユーロ 1,125	千円 142,093	自動車
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,605 1,332	9,612	1,213,565	<2.8%>
(ユーロ…イタリア) ENI SPA	2,098	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,098 1	—	—	<-%>
(ユーロ…フランス) ORANGE SA AXA SA BNP PARIBAS	736 1,153 382	1,940 1,492 —	2,045 2,984 —	258,296 376,825 —	各種電気通信サービス 保険 銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,271 3	3,432 2	5,030 —	635,121 <1.5%>
(ユーロ…イギリス) UNILEVER PLC RELX PLC	— 662	1,093 962	5,248 1,872	662,636 236,371	パーソナル用品 専門サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	662 1	2,055 2	7,120 —	899,008 <2.1%>
(ユーロ…オランダ) UNILEVER NV ING GROEP NV	953 3,151	— 2,920	— 2,450	— 309,403	パーソナル用品 銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,104 2	2,920 1	2,450 —	309,403 <0.7%>
(ユーロ…スペイン) ACS, ACTIVIDADES CONS Y SERV RED ELECTRICA CORPORACION SA AENA SME SA	— 1,462 150	679 1,347 34	1,869 2,207 482	235,998 278,701 60,957	建設・土木 電力 運送インフラ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,612 2	2,060 3	4,559 —	575,657 <1.3%>
(ユーロ…ベルギー) UMICORE ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	— 304	126 161	466 936	58,841 118,275	化学 飲料
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	304 1	287 2	1,402 —	177,117 <0.4%>
(ユーロ…フィンランド) NOKIA OYJ	4,868	—	—	—	通信機器
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,868 1	— —	— —	— <-%>
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	17,527 16	12,089 14	30,177 —	3,809,873 <8.8%>
(香港) CHINA TELECOM CORP LTD-H PING AN INSURANCE GROUP CO-H AIA GROUP LTD HKT TRUST AND HKT LTD	40,700 710 1,410 7,300	66,680 1,615 1,530 12,830	15,669 15,802 13,617 13,086	210,445 212,231 182,876 175,753	各種電気通信サービス 保険 保険 各種電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	50,120 4	82,655 4	58,176 —	781,306 <1.8%>
(シンガポール) DBS GROUP HLDGS	1,886	1,397	3,584	279,714	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,886 1	1,397 1	3,584 —	279,714 <0.6%>
(台湾) TAIWAN SEMICONDUCTOR ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	1,497 3,895	1,427 3,895	71,784 31,005	264,883 114,410	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>	5,392 2	5,322 2	102,789 —	379,293 <0.9%>

銘柄	株数	当 期		業 種 等	
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額 千豪ドル		邦貨換算金額 千円
(オーストラリア) RIO TINTO LTD	百株 275	百株 281	3,187	246,505 金属・鉱業	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率> 275 1	281 1	3,187 —	246,505 <0.6%>	
合 計	株数・金額 銘柄数<比率> 174,392 107	189,286 104	— —	39,305,305 <90.3%>	

* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、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16期（決算日2020年10月12日）

作成対象期間（2019年10月11日～2020年10月12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

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産額
	円	騰落率	騰落率	騰落率			
12期(2016年10月11日)	19,904	△ 7.5	△ 10.9	98.6	—	—	百万円 48,950
13期(2017年10月10日)	25,195	26.6	27.2	97.8	—	—	49,543
14期(2018年10月10日)	27,063	7.4	6.6	98.2	—	—	46,904
15期(2019年10月10日)	26,616	△ 1.7	△ 5.2	97.2	—	—	42,682
16期(2020年10月12日)	28,173	5.8	12.7	96.9	—	—	41,584

*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		株式先物比率	投資信託証券組入比率
	円	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首) 2019年10月10日	26,616	—	—	97.2	—	—
10月末	28,405	6.7	6.2	97.2	—	—
11月末	29,243	9.9	9.8	96.7	—	—
12月末	30,062	12.9	12.9	97.0	—	—
2020年1月末	29,768	11.8	12.7	97.0	—	—
2月末	27,373	2.8	3.6	98.6	—	—
3月末	23,539	△ 11.6	△ 11.6	96.4	—	—
4月末	25,463	△ 4.3	△ 3.5	96.3	—	—
5月末	26,268	△ 1.3	0.6	95.9	—	—
6月末	26,363	△ 1.0	2.2	96.9	—	—
7月末	26,591	△ 0.1	5.0	96.6	—	—
8月末	28,017	5.3	12.9	97.0	—	—
9月末	27,099	1.8	8.7	97.4	—	—
(期末) 2020年10月12日	28,173	5.8	12.7	96.9	—	—

*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26,616円から期末28,173円となりました。

- (上 昇) 米中貿易協議で部分合意に達し、世界景気の先行き不透明感が和らいだこと、2019年7-9月期米企業決算が総じて堅調だったこと、米中貿易協議が「第1段階」の合意に達したこと、英国の合意なきEU（欧州連合）離脱が回避されるとの見方が強まったこと、為替市場で米ドル高・円安が進行したこと
- (下 落) 新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を受け、投資家のリスク回避姿勢が強まったこと、欧米諸国で新型コロナウイルスの感染者数が急増し、世界的な経済活動の停滞による景気減速への懸念が高まったこと、為替市場で米ドル安・円高が進行したこと
- (上 昇) 米国をはじめ各国で大型の経済対策が成立したこと、欧米での新型コロナウイルスの感染拡大ペースが鈍化しているとの見方が広がったこと、欧米での段階的な経済活動再開の動きを受けて、景気回復への期待が高まったこと
- (上 昇) 市場予想を上回る米経済指標を好感したこと、新型コロナウイルスのワクチン開発進展への期待が高まったこと
- (横ばい) 欧米で新型コロナウイルスの感染再拡大が懸念されたこと、為替市場で米ドル安・円高が進行したこと、一方、米追加経済対策の協議進展への期待が高まったこと

○当ファンドのポートフォリオ

・組入比率

株式（投資信託証券を含む）組入比率は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、収益力や増配の継続性、および配当利回りで見た割安度の判断から、ヘルスケア、生活必需品などをオーバーウェイト（参考指数に比べ高めの投資比率）としました。一方、一般消費財・サービス、IT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および今後の増配見通し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）、CISCO SYSTEMS（米国/通信機器）、ROCHE HOLDING（GENUSSCHEINE）（スイス/医薬品）、VERIZON COMMUNICATIONS（米国/各種電気通信サービス）、PHILIP MORRIS INTERNATIONAL（米国/タバコ）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。

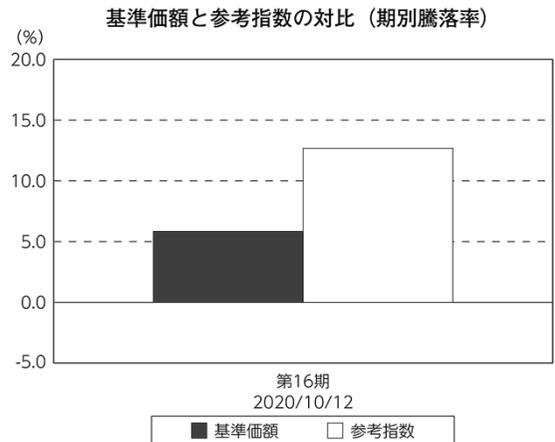
当期は、参考指数としているMSCIワールド・インデックス・フリー（円換算ベース）が12.7%の上昇となったのに対して、基準価額は5.8%の上昇となりました。

（主なプラス要因）

- ①業種別では、収益力や増配の実績、および中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個別銘柄では、過去からの増配実績や、株主還元に積極的な姿勢を評価してオーバーウェイトとしていた米国のIT株、株主還元を積極的な姿勢や、業績見通しと比べ株価の割安度が高いことなど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などの株価騰落率が参考指数を上回ったこと

（主なマイナス要因）

- ①業種別では、業績の景気感応度が高く、収益性が安定しないことからアンダーウェイトとしていた一般消費財・サービスセクターの株価騰落率が参考指数を上回ったこと、ITセクター内での銘柄選択効果がマイナスに影響したこと
- ②個別銘柄では、業績見通しや配当利回りで見た株価の割安度などの観点からアンダーウェイトとしていた米国のIT株や、無配銘柄であることなどから非保有としていた米国の一般消費財・サービス株の株価騰落率が参考指数を上回ったこと、業績見通しと比べ株価の割安度が高いことなどを評価してオーバーウェイトとしていた米国の金融株の株価騰落率が参考指数を下回ったこと



（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。

◎今後の運用方針

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

ポートフォリオの構築に際しては、①新型コロナウイルスの感染が再拡大するような状況、②貿易問題の再燃や米国大統領選に伴う政治的な不透明感により市場の変動率が高まるような状況、③投資先企業の想定外の資本政策の変更、などのリスク要因も意識した上で、
(1) 安定した収益力と増配実績が確認でき、今後も業績の拡大が期待できる企業群、
(2) 景気変動の波を超えて収益を生み出せる、差別化された商品や技術力、あるいはビジネスモデルを持った企業群、
(3) 経営改革に注力し、収益性や株主還元策の改善が期待できる企業群、
などに注目していく方針です。

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

また、引き続き株式の組入比率を高位に保ち、北米、欧州、アジア・オセアニア（日本を含む）の三地域への投資比率が、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

(2019年10月11日～2020年10月12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 7 (7)	% 0.027 (0.027)	(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)	6 (6)	0.023 (0.023)	(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)	7 (7) (0)	0.026 (0.026) (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	20	0.076	
期中の平均基準価額は、27,349円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

*各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2019年10月11日～2020年10月12日)

株式

		買		付		売		付	
		株	数	金	額	株	数	金	額
国内	上場		千株		千円		千株		千円
			263		809,649		532		859,198
外国	アメリカ		百株		千米ドル		百株		千米ドル
			20,143 (156)		102,240 (△ 33)		18,239		115,884
	カナダ		402		千カナダドル 1,830		527		千カナダドル 3,564
	イギリス		26,865 (953)		千英ポンド 11,009 (-)		19,746		千英ポンド 11,519
	スイス		1,031 (-)		千スイスフラン 3,941 (△ 34)		2,453		千スイスフラン 7,417
	スウェーデン		774		千スウェーデンクローナ 9,904		1,002		千スウェーデンクローナ 14,009
	デンマーク		109		千デンマーククローネ 4,536		365		千デンマーククローネ 15,422
	ユーロ				千ユーロ				千ユーロ
	ドイツ		379 (-)		2,838 (△ 9)		955		5,747
	イタリア		-		-		2,146		1,847
	フランス		1,857		2,900		1,529		3,538
	イギリス		1,170		2,375		214		503
	オランダ		1,127		2,541		918		1,414
	スペイン		1,479 (435)		3,813 (-)		1,108		2,803
	ベルギー		69		436		52		261
	フィンランド		240		113		4,868		1,783
	香港		41,605		千香港ドル 30,901		866		千香港ドル 1,933
	シンガポール		38		千シンガポールドル 74		293		千シンガポールドル 676
	台湾		300		千新台幣ドル 8,711		1,620		千新台幣ドル 27,586
	オーストラリア		62		千豪ドル 560		865		千豪ドル 2,546

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

* () 内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

(2019年10月11日～2020年10月12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	35,392,034千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	40,440,903千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.87

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2019年10月11日～2020年10月12日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	%	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	%
株式	百万円 16,416	百万円 —	—	百万円 18,975	百万円 155	0.8
為替直物取引	2,027	9	0.4	5,607	—	—

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村證券株式会社、野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2020年10月12日現在)

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 (6.4%)			
大東建託	11.8	12.2	115,948
大和ハウス工業	26.4	17.4	50,373
食料品 (6.7%)			
日本たばこ産業	92.1	86.3	173,117
化学 (9.1%)			
三菱ケミカルホールディングス	185.5	164.7	101,455
ポーラ・オルビスホールディングス	61.4	64.2	135,783
医薬品 (9.8%)			
アステラス製薬	134.9	170	254,490
石油・石炭製品 (4.5%)			
E N E O Sホールディングス	345.5	303.5	117,090
機械 (1.9%)			
小松製作所	68.9	20.2	49,621
電気機器 (11.2%)			
三菱電機	118.9	141.2	198,244
ファナック	8.4	—	—
東京エレクトロン	—	3.3	93,753
輸送用機器 (8.2%)			
トヨタ自動車	26.9	31	214,241

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
陸運業 (5.0%)				
西日本旅客鉄道	—	25.7	129,759	
情報・通信業 (11.3%)				
K D D I	116.8	108.2	292,626	
卸売業 (13.8%)				
伊藤忠商事	94.8	77.6	203,971	
三井物産	91.9	85.2	156,129	
銀行業 (6.8%)				
三菱UFJフィナンシャル・グループ	233	—	—	
三井住友フィナンシャルグループ	50.4	59.3	177,751	
保険業 (5.3%)				
東京海上ホールディングス	—	28.8	137,606	
合 計	株 数・金 額	1,667	1,398	2,601,963
	銘柄数<比率>	16	17	<6.3%>

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

*銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*評価額欄の< >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	320	111	1,222	129,179	ヘルスケア機器・用品
ABBVIE INC	534	764	6,708	708,785	バイオテクノロジー
ALTRIA GROUP INC	204	—	—	—	タバコ
AMERICAN INTL GROUP	612	1,548	4,636	489,867	保険
AMERISOURCEBERGEN CORP	98	175	1,699	179,610	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AMGEN INC	205	166	3,931	415,411	バイオテクノロジー
APPLE INC	308	159	1,862	196,756	コンピュータ・周辺機器
ARES CAPITAL CORP	2,229	3,079	4,421	467,169	資本市場
BECTON, DICKINSON	—	35	840	88,837	ヘルスケア機器・用品
BLACKROCK INC	43	42	2,614	276,244	資本市場
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	—	997	6,163	651,230	医薬品
BROADCOM INC	246	216	8,170	863,308	半導体・半導体製造装置
CVS HEALTH CORP	697	983	5,839	616,950	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CHEVRON CORP	333	202	1,501	158,644	石油・ガス・消耗燃料
CISCO SYSTEMS	1,879	2,794	11,134	1,176,427	通信機器
CITIGROUP	—	659	2,960	312,847	銀行
COCA COLA CO	1,263	1,454	7,387	780,592	飲料
COMCAST CORP-CL A	1,304	1,248	5,597	591,408	メディア
CORTEVA INC	1,404	1,254	4,194	443,211	化学
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	—	48	1,802	190,501	食品・生活必需品小売り
COTY INC-CL A	1,891	1,082	384	40,612	パーソナル用品
DOW INC	204	—	—	—	化学
DUPONT DE NEMOURS INC	706	1,029	6,107	645,325	化学
ENBRIDGE INC	548	502	1,499	158,420	石油・ガス・消耗燃料
EVERSOURCE ENERGY	161	263	2,424	256,182	電力
EXELON CORPORATION	575	1,120	4,390	463,889	電力
EXXON MOBIL CORP	553	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	—	51	760	80,307	情報技術サービス
FOOT LOCKER INC	574	260	989	104,542	専門小売り
GENERAL MOTORS CO	754	1,014	3,261	344,559	自動車
GILEAD SCIENCES INC	669	208	1,327	140,302	バイオテクノロジー
HOLLYFRONTIER CORP	—	447	932	98,569	石油・ガス・消耗燃料
HOME DEPOT	169	109	3,139	331,709	専門小売り
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	78	82	1,433	151,453	コングロマリット
INTEL CORP	845	922	4,870	514,564	半導体・半導体製造装置
JPMORGAN CHASE & CO	729	331	3,349	353,931	銀行
JOHNSON & JOHNSON	547	517	7,815	825,808	医薬品
LEAR CORP	156	108	1,404	148,369	自動車部品
LOCKHEED MARTIN	160	196	7,571	800,051	航空宇宙・防衛
MARSH & MCLENNAN COS	401	251	2,913	307,848	保険
MASTERCARD INC	259	190	6,718	709,857	情報技術サービス
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	54	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MCDONALD'S CORP	—	37	831	87,895	ホテル・レストラン・レジャー
MICROSOFT CORP	1,005	758	16,369	1,729,568	ソフトウェア
MICROCHIP TECHNOLOGY	169	113	1,295	136,930	半導体・半導体製造装置
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	103	—	—	—	食品
NEWELL BRANDS INC	814	—	—	—	家庭用耐久財
NEXTERA ENERGY INC	—	66	1,999	211,236	電力
NUTRIEN LTD	—	879	3,604	380,880	化学
ORACLE CORPORATION	630	326	1,993	210,632	ソフトウェア
PPG INDUSTRIES	—	75	1,019	107,678	化学

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	
PAYCHEX INC	461	266	2,191	231,589	情報技術サービス
PEPSICO INC	428	555	7,683	811,830	飲料
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	813	1,076	8,491	897,204	タバコ
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	43	—	—	—	保険
RALPH LAUREN CORPORATION	177	227	1,677	177,223	繊維・アパレル・贅沢品
ROCKWELL AUTOMATION INC	126	—	—	—	電気設備
S&P GLOBAL INC	144	61	2,179	230,318	資本市場
SCHLUMBERGER LTD	249	—	—	—	エネルギー設備・サービス
TJX COS INC	857	411	2,391	252,697	専門小売り
3M CORP	324	331	5,606	592,369	コングロマリット
TRAVELERS COS INC/THE	—	110	1,274	134,624	保険
UNION PAC CORP	244	168	3,469	366,582	陸運・鉄道
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	483	214	3,749	396,213	航空貨物・物流サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	199	143	4,688	495,345	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS	1,167	1,625	9,641	1,018,681	各種電気通信サービス
WEC ENERGY GROUP INC	228	220	2,195	231,990	総合公益事業
WELLS FARGO CO	997	1,409	3,564	376,653	銀行
WESTROCK CO	594	157	596	63,024	容器・包装
EATON CORP PLC	228	76	817	86,348	電気設備
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	229	695	2,986	315,544	建設関連製品
MEDTRONIC PLC	570	736	7,998	845,158	ヘルスケア機器・用品
TE CONNECTIVITY LTD	212	128	1,383	146,206	電子装置・機器・部品
LYONDELLBASELL INDU-CL A	152	182	1,453	153,533	化学
COPA HOLDINGS SA-CLASS A	240	—	—	—	旅客航空輸送業
小 計	株 数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
	銘 柄 数 < 比 率 >	銘 柄 数 < 比 率 >			
	33,618	35,678	245,137	25,901,253	
	64	65	—	<62.3%>	
(カナダ)			千カナダドル		
ENBRIDGE INC	1,323	1,645	6,450	518,841	石油・ガス・消耗燃料
NATIONAL BANK OF CANADA	761	393	2,662	214,209	銀行
TORONTO DOMINION BANK	761	682	4,201	337,990	銀行
小 計	株 数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
	銘 柄 数 < 比 率 >	銘 柄 数 < 比 率 >			
	2,845	2,720	13,314	1,071,040	
	3	3	—	<2.6%>	
(イギリス)			千英ポンド		
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	689	1,145	3,103	427,092	タバコ
PERSIMMON PLC	730	965	2,497	343,667	家庭用耐久財
PRUDENTIAL PLC	879	693	806	111,036	保険
BP PLC	7,511	3,726	827	113,905	石油・ガス・消耗燃料
LLOYDS BANKING GROUP PLC	16,764	17,164	484	66,676	銀行
GLAXOSMITHKLINE PLC	3,597	2,447	3,541	487,404	医薬品
BABCOCK INTL GROUP PLC	2,078	6,142	1,711	235,516	商業サービス・用品
ASTRAZENECA PLC	772	598	5,043	694,141	医薬品
BT GROUP PLC	8,439	13,519	1,447	199,286	各種電気通信サービス
NATIONAL GRID PLC	3,077	3,294	3,080	423,927	総合公益事業
VODAFONE GROUP PLC	11,086	14,002	1,556	214,222	無線通信サービス
小 計	株 数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
	銘 柄 数 < 比 率 >	銘 柄 数 < 比 率 >			
	55,627	63,699	24,099	3,316,877	
	11	11	—	<8.0%>	
(スイス)			千スイスフラン		
ABB LTD	1,193	—	—	—	電気設備
ROCHE HOLDING (GENUSSCHEINE)	275	288	9,239	1,071,913	医薬品
NESTLE SA-REG	487	347	3,779	438,474	食品
UBS GROUP AG	2,375	2,273	2,415	280,299	資本市場
小 計	株 数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
	銘 柄 数 < 比 率 >	銘 柄 数 < 比 率 >			
	4,331	2,909	15,434	1,790,687	
	4	3	—	<4.3%>	

銘柄	株数	当期		業種等
		株数	評価額	
(スウェーデン)	百株	百株	千円	
SWEDBANK AB	1,078	850	12,214	銀行
小計	株数・金額	1,078	850	12,214
	銘柄数<比率>	1	1	-
				<0.4%>
(デンマーク)			千デンマーククローネ	
NOVO NORDISK A/S-B	509	254	11,534	医薬品
小計	株数・金額	509	254	11,534
	銘柄数<比率>	1	1	-
				<0.5%>
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ	
DEUTSCHE POST AG-REG	943	738	3,049	航空貨物・物流サービス
SAP SE	262	231	3,076	ソフトウェア
BASF SE	217	-	-	化学
ALLIANZ SE-REG	135	155	2,613	保険
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	357	214	1,035	自動車
小計	株数・金額	1,916	1,340	9,774
	銘柄数<比率>	5	4	-
				<2.9%>
(ユーロ…イタリア)				
ENI SPA	2,146	-	-	石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額	2,146	-	-
	銘柄数<比率>	1	-	-
				<-%>
(ユーロ…フランス)				
ORANGE SA	1,336	1,798	1,697	各種電気通信サービス
AXA SA	1,200	1,405	2,276	保険
BNP PARIBAS	490	150	503	銀行
小計	株数・金額	3,027	3,355	4,477
	銘柄数<比率>	3	3	-
				<1.3%>
(ユーロ…イギリス)				
RELX PLC	267	1,223	2,279	専門サービス
小計	株数・金額	267	1,223	2,279
	銘柄数<比率>	1	1	-
				<0.7%>
(ユーロ…オランダ)				
UNILEVER NV	734	977	5,153	パーソナル用品
ING GROEP NV	3,309	3,275	2,190	銀行
小計	株数・金額	4,043	4,253	7,344
	銘柄数<比率>	2	2	-
				<2.2%>
(ユーロ…スペイン)				
ACS, ACTIVIDADES CONS Y SERV	-	808	1,989	建設・土木
RED ELECTRICA CORPORACION SA	1,385	1,467	2,324	電力
AENA SME SA	142	58	703	運送インフラ
小計	株数・金額	1,527	2,333	5,017
	銘柄数<比率>	2	3	-
				<1.5%>
(ユーロ…ベルギー)				
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	288	305	1,541	飲料
小計	株数・金額	288	305	1,541
	銘柄数<比率>	1	1	-
				<0.5%>
(ユーロ…フィンランド)				
NOKIA OYJ	4,628	-	-	通信機器
小計	株数・金額	4,628	-	-
	銘柄数<比率>	1	-	-
				<-%>
ユーロ計	株数・金額	17,846	12,810	30,434
	銘柄数<比率>	16	14	-
				<9.1%>
(香港)			千香港ドル	
CHINA TELECOM CORP LTD-H	26,920	63,000	14,679	各種電気通信サービス
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	-	1,615	13,049	保険
AIA GROUP LTD	1,410	1,654	13,174	保険

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	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
HKT TRUST AND HKT LTD	7,300	10,100	10,160	138,488	各種電気通信サービス
小 計	株数・金額	35,630	76,369	51,062	695,987
	銘柄数<比率>	3	4	—	<1.7%>
(シンガポール)			千シンガポールドル		
DBS GROUP HLDGS	1,923	1,668	3,511	273,798	銀行
小 計	株数・金額	1,923	1,668	3,511	273,798
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.7%>
(台湾)			千新台幣ドル		
TAIWAN SEMICONDUCTOR	1,737	1,427	64,648	238,553	半導体・半導体製造装置
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	4,905	3,895	23,955	88,395	半導体・半導体製造装置
小 計	株数・金額	6,642	5,322	88,603	326,948
	銘柄数<比率>	2	2	—	<0.8%>
(オーストラリア)			千豪ドル		
WESTPAC BANKING CORP	814	—	—	—	銀行
RIO TINTO LTD	258	268	2,618	199,634	金属・鉱業
小 計	株数・金額	1,072	268	2,618	199,634
	銘柄数<比率>	2	1	—	<0.5%>
合 計	株数・金額	161,124	202,552	—	37,713,918
	銘柄数<比率>	108	106	—	<90.7%>

* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

* 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2020年10月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円	%
	40,315,881	96.4
コール・ローン等、その他	1,486,299	3.6
投資信託財産総額	41,802,180	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 (38,689,106千円) の投資信託財産総額 (41,802,180千円) に対する比率は92.6%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=105.66円、1カナダドル=80.44円、1英ポンド=137.63円、1スイスフラン=116.02円、1スウェーデンクローナ=12.00円、1デンマーククローネ=16.77円、1ユーロ=124.78円、1香港ドル=13.63円、1シンガポールドル=77.98円、1新台幣ドル=3.69円、1豪ドル=76.23円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年10月12日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	41,886,655,468
コール・ローン等	1,042,863,998
株式(評価額)	40,315,881,841
未収入金	416,600,976
未収配当金	111,308,653
(B) 負債	302,435,156
未払金	302,435,014
未払利息	142
(C) 純資産総額(A-B)	41,584,220,312
元本	14,760,563,146
次期繰越損益金	26,823,657,166
(D) 受益権総口数	14,760,563,146口
1万口当たり基準価額(C/D)	28,173円

(注) 期首元本額は16,036,332,709円、期中追加設定元本額は846,482,907円、期中一部解約元本額は2,122,252,470円、1口当たり純資産額は2,8173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) 6,376,216,641円
- ・世界好配当株投信 4,250,036,415円
- ・野村世界好配当株投信 (確定拠出年金向け) 3,241,738,182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) 447,877,517円
- ・世界好配当株投信 (野村SMA・EW向け) 272,277,500円
- ・世界好配当株投信 (野村SMA向け) 172,416,891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、米国法で定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

該当事項はございません。

○損益の状況 (2019年10月11日～2020年10月12日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,197,266,258
受取配当金	1,196,021,005
受取利息	1,078,646
その他収益金	698,654
支払利息	△ 532,047
(B) 有価証券売買損益	1,409,051,995
売買益	6,066,477,910
売買損	△ 4,657,425,915
(C) 保管費用等	△ 10,691,804
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,595,626,449
(E) 前期繰越損益金	26,646,324,403
(F) 追加信託差損益金	1,326,645,703
(G) 解約差損益金	△ 3,744,939,389
(H) 計(D+E+F+G)	26,823,657,166
次期繰越損益金(H)	26,823,657,166

* 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。