

## グローバル高配当株式ファンド(毎月分配型) 〈愛称 軍配〉

### 運用報告書

第67期 (決算日 2011年6月21日) 第69期 (決算日 2011年8月22日) 第71期 (決算日 2011年10月21日)  
 第68期 (決算日 2011年7月21日) 第70期 (決算日 2011年9月21日) 第72期 (決算日 2011年11月21日)

#### 投資家のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。  
 「グローバル高配当株式ファンド(毎月分配型)」は、2011年11月21日に第72期の決算を行ないましたので、第67期から第72期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。  
 今後とも一層のお引き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	2005年11月22日から原則無期限です。	
運用方針	主として「世界高配当利回り株式マザーファンド」受益証券に投資を行ない、安定した収益の確保と中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。	
主要運用対象	グローバル高配当株式ファンド(毎月分配型)	「世界高配当利回り株式マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	世界高配当利回り株式マザーファンド	世界各国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。
組入制限	グローバル高配当株式ファンド(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。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	世界高配当利回り株式マザーファンド	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	第1計算期は収益分配を行ないません。第2計算期以降、毎決算時、原則として安定した分配を継続的に行なうことをめざします。ただし、基準価額水準などを勘案し、上記安定分配相当額のほか、委託者が決定する金額を付加して分配を行なう場合があります。	

#### 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税込み)	第67期	第68期	第69期	第70期	第71期	第72期
	20円	20円	20円	20円	20円	20円

<440639>

日興アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号  
<http://www.nikkoam.com/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

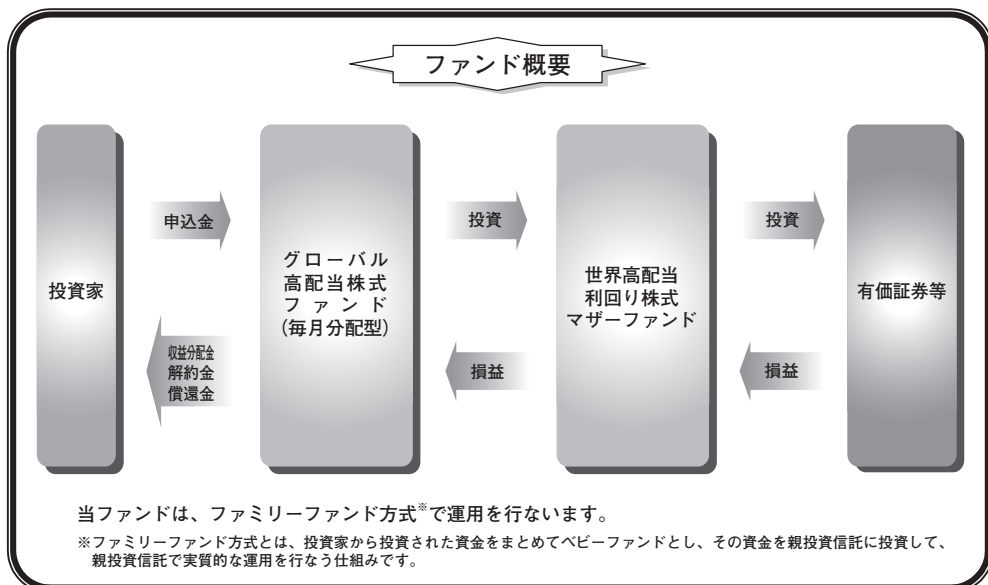
コールセンター 電話番号：0120-25-1404  
 午前9時～午後5時 土、日、祝・休日は除きます。

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

Contents

◇グローバル高配当株式ファンド(毎月分配型) ..... 1  
(ご参考) 投資対象先の直近の内容

◆世界高配当利回り株式マザーファンド ..... 12



# グローバル高配当株式ファンド(毎月分配型)

＜愛称 軍配＞

## 【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

## ○最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額		株式組入比率	純資産額
		税金込み 分配金	期中騰落率		
	円	円	%	%	百万円
43期(2009年6月22日)	4,906	40	3.4	95.1	21,150
44期(2009年7月21日)	4,916	40	1.0	97.0	21,390
45期(2009年8月21日)	5,139	40	5.3	96.3	22,458
46期(2009年9月24日)	5,326	40	4.4	96.3	23,169
47期(2009年10月21日)	5,443	40	2.9	97.6	23,483
48期(2009年11月24日)	5,374	40	△ 0.5	97.1	22,810
49期(2009年12月21日)	5,296	40	△ 0.7	97.6	22,053
50期(2010年1月21日)	5,435	30	3.2	97.8	22,406
51期(2010年2月22日)	5,211	30	△ 3.6	97.2	20,948
52期(2010年3月23日)	5,236	30	1.1	98.0	20,539
53期(2010年4月21日)	5,500	30	5.6	97.0	21,097
54期(2010年5月21日)	4,618	30	△ 15.5	96.5	17,499
55期(2010年6月21日)	4,904	30	6.8	95.2	18,344
56期(2010年7月21日)	4,653	30	△ 4.5	96.8	17,034
57期(2010年8月23日)	4,609	30	△ 0.3	96.8	16,462
58期(2010年9月21日)	4,935	30	7.7	97.9	17,068
59期(2010年10月21日)	4,900	30	△ 0.1	98.0	16,488
60期(2010年11月22日)	5,061	30	3.9	95.8	16,536
61期(2010年12月21日)	5,032	30	0.0	96.9	16,020
62期(2011年1月21日)	5,075	20	1.3	98.2	15,821
63期(2011年2月21日)	5,273	20	4.3	96.3	15,699
64期(2011年3月22日)	4,975	20	△ 5.3	95.3	14,364
65期(2011年4月21日)	5,264	20	6.2	96.9	14,800
66期(2011年5月23日)	5,137	20	△ 2.0	96.9	14,183
67期(2011年6月21日)	4,856	20	△ 5.1	96.4	13,045
68期(2011年7月21日)	4,815	20	△ 0.4	96.7	12,702
69期(2011年8月22日)	4,018	20	△ 16.1	96.3	10,455
70期(2011年9月21日)	4,013	20	0.4	98.1	10,284
71期(2011年10月21日)	4,109	20	2.9	97.2	10,355
72期(2011年11月21日)	4,021	20	△ 1.7	96.3	9,918

(注)基準価額の騰落率は分配金込み。

(注)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

(注)ファンドの商品性格に適合する、適切なベンチマークおよび参考指数はございません。

○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		株 式 組 入 比 率
			騰 落 率	
第67期	(期首) 2011年5月23日	円 5,137	% -	% 96.9
	5月末	5,074	△ 1.2	97.7
	(期末) 2011年6月21日	4,876	△ 5.1	96.4
第68期	(期首) 2011年6月21日	4,856	-	96.4
	6月末	5,005	3.1	97.1
	(期末) 2011年7月21日	4,835	△ 0.4	96.7
第69期	(期首) 2011年7月21日	4,815	-	96.7
	7月末	4,745	△ 1.5	96.5
	(期末) 2011年8月22日	4,038	△ 16.1	96.3
第70期	(期首) 2011年8月22日	4,018	-	96.3
	8月末	4,223	5.1	96.8
	(期末) 2011年9月21日	4,033	0.4	98.1
第71期	(期首) 2011年9月21日	4,013	-	98.1
	9月末	3,973	△ 1.0	98.0
	(期末) 2011年10月21日	4,129	2.9	97.2
第72期	(期首) 2011年10月21日	4,109	-	97.2
	10月末	4,427	7.7	96.9
	(期末) 2011年11月21日	4,041	△ 1.7	96.3

(注)期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

○運用実績

(2011年5月24日～2011年11月21日)

基準価額の推移

第67期期首5,137円の基準価額は、第72期期末に4,021円となり、期間中の収益分配金の累計120円(税込み)を含めると996円の値下がりとなりました。

基準価額の変動要因

当ファンドは、「世界高配当利回り株式マザーファンド」(以下、マザーファンドといいます。)受益証券を高位に組み入れて運用を行ないました。

詳細につきましては、投資対象先の運用状況(後述)をご参照ください。

収益分配金

第67期～第72期における分配金は、運用実績や市況動向などを勘案し、1万口当たりそれぞれ20円(税込み)といたしました。なお、分配金に充当しなかった収益につきましては、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。



第67期期首	期間中高値	期間中安値	第72期期末
2011/05/23	2011/06/01	2011/10/05	2011/11/21
5,137円	5,178円	3,784円	4,021円

\*期間中(第67期～第72期)の分配金を除いています。

○今後の運用方針

引き続き、ファンドの基本方針に則り、マザーファンド受益証券を原則として高位に組み入れて運用を行ないます。詳細につきましては、投資対象先の運用状況(後述)をご参照ください。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

### ご参考

### 投資対象先の運用状況(2011年5月24日～2011年11月21日)

(「グローバル高配当株式ファンド(毎月分配型)」の計算期間にあわせて記載しています。)

## ◆世界高配当利回り株式マザーファンド

### 基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

#### <値上がり要因>

- ・引き続き好調に推移した企業の決算発表。
- ・米国連邦準備制度理事会(F R B)による緩和的な金融政策の維持。

#### <値下がり要因>

- ・欧州ユーロ圏における債務危機の深刻化。
- ・欧米主要国での経済指標の悪化、投資家の景気後退懸念の台頭。
- ・新興国でのインフレ率の上昇と金融引き締め。



### (株式市況)

期間中のグローバル市場の株価は、期間初めと比べて下落しました。欧米主要国の経済指標が悪化し、再度景気後退に陥るとの投資家の懸念が台頭したことが株価の下落要因となりました。欧州ユーロ圏では債務危機が深刻化し、当局が危機の拡大を抑えることができず、イタリアやスペインの国債利回りが大きく上昇しました。また中国やインドなどの主要な新興国ではインフレ率が上昇し、中央銀行が利上げを行なう展開となりました。一方で、期間中に発表された企業決算では、事前予想を上回る内容の決算を発表した企業も多くみられました。地域別では米国の株価が比較的堅調に推移しました。F R Bが現在の低い政策金利の水準を維持することを表明したことが支援材料となりました。セクター別には、景気変動の影響を受けにくいセクターが比較的堅調に推移した一方、金融セクターは大きく下落する展開となりました。

### (為替市況)

円対アメリカドル相場は、日米金利差の縮小などを背景に円高傾向が続きました。さらに、欧州ユーロ圏の債務危機や欧米主要国の一段の減速懸念を背景に、円はアメリカドル、ユーロに対して買われやすい展開が続きました。日本政府・日銀は2011年8月、10月に円売り介入を実施したものの、円高圧力の地合いを解消するには至りませんでした。

## ポートフォリオ

ポートフォリオの構成については、セクター別では電気通信サービス、ヘルスケアなどのセクターの組入比率を高めに行いました。これらのセクターは、企業の財務状況が健全で、堅調なキャッシュフローに支えられ、今後も配当の成長が見込めると考えています。また、素材、資本財・サービス、小売、情報技術などのセクターは、株価が依然として魅力的な水準で、今後配当の成長が期待できると考え、積極姿勢で臨みました。

国別構成では、配当が魅力的でキャッシュフローが安定した銘柄が多くあると考えている米国(米国上場の他国株式を除く)の組入比率を約3割、欧州(除く英国)は約4割としました。高配当運用の視点から、魅力的な企業が増加している新興諸国の組入比率を約1割としました。

## 今後の運用方針

### (投資環境)

各国の主要企業は、各国のマクロ経済の状況とは異なり、概ね堅調な決算を発表しています。多くの企業は潤沢なキャッシュを持ち、財務状況は健全とみられます。2008年のリーマンショック前にも企業業績が好調に推移していたことから、慎重に状況を見る必要がありますが、企業の健全性や在庫の状況、銀行の融資や経済活動の点で、当時と状況が異なっている点に注目することが重要と考えています。また金融機関は2008年当時と比較して非常に健全な状態にあります。新興国は、引き続き長期的な経済成長の源となっており、この新興国の成長の恩恵を享受している企業の多くが欧米の企業であり、それらの企業の中には財務状況が健全で、収益が改善して配当を増やしている企業も多く見られます。現在のFRBの金融政策は歴史的に見ても非常に緩和的な状況にあり、当面はこの金融政策を維持し、また必要とあれば追加的な手段をとることが明示されています。その他の地域を見ると、今後、欧州や中国において金融緩和が行われる可能性があると考えています。

### (当面の運用方針)

引き続き、配当とキャッシュフローが安定的かつ魅力的な企業への投資に注力していく方針です。原則としてファンダメンタル・リサーチにより、長期的に収益力およびキャッシュフローを生み出す力がある企業の発掘に努めていく方針です。これらの企業の本源的価値と市場価格を比較することで、優れたキャッシュフローを生み出す力を持ち、配当が安定的または成長しているにもかかわらず、株価が割安に放置されている銘柄を見極めていく方針です。配当水準が高く、中長期的に配当の増加と株価の上昇が見込める銘柄に厳選して投資していく方針です。

# グローバル高配当株式ファンド(毎月分配型)

## <愛称 軍配>

### ○ 1万口(元本10,000円)当たりの費用の明細

(2011年5月24日～2011年11月21日)

項 目	第67期～第72期
	円
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託銀行)	31 ( 17 ) ( 13 ) ( 1 )
(b) 売買委託手数料 (株)	2 ( 2 )
(c) 有価証券取引税 (株)	0 ( 0 )
(d) 保管費用等	3
合 計	36

(注) 当作成期中の費用(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、下記の簡便法により算出した結果です。

(a) 信託報酬 = 当作成期中の平均基準価額 × 信託報酬率

(b) 売買委託手数料、(c) 有価証券取引税、(d) 保管費用等は、当作成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。

(注) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 売買委託手数料、有価証券取引税および保管費用等は、このファンドが組み入れている親投資信託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。

(注) 「保管費用等」には、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用(振替受益権に係る費用、受益証券等の管理事務、印刷費用、公告費用、監査費用、法律顧問・税務顧問への報酬費用等)、それらに付随する消費税等相当額などを含みます。

### ○ 売買及び取引の状況

(2011年5月24日～2011年11月21日)

#### 親投資信託受益証券の設定・解約状況

銘 柄 名	第67期～第72期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
世界高配当利回り株式マザーファンド	-	千円 -	1,915,947	千円 1,690,193

### ○ 株式売買比率

(2011年5月24日～2011年11月21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67期～第72期
	世界高配当利回り株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	5,732,892千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,643,537千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.49

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 外国の取引金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2011年5月24日～2011年11月21日)

当作成期中における利害関係人との取引はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人等です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

(2011年5月24日～2011年11月21日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2011年5月24日～2011年11月21日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2011年11月21日現在)

親投資信託残高

銘柄名	第66期末	第72期末	
	口数	口数	評価額
世界高配当利回り株式マザーファンド	千口 14,136,031	千口 12,220,084	千円 9,816,394

(注)親投資信託の2011年11月21日現在の受益権総口数は、12,220,084千口です。

### ○投資信託財産の構成

(2011年11月21日現在)

項 目	第 72 期 末	
	評 価 額	比 率
世界高配当利回り株式マザーファンド	千円 9,816,394	% 97.9
コール・ローン等、その他	205,705	2.1
投資信託財産総額	10,022,099	100.0

(注)比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注)世界高配当利回り株式マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産(9,901,850千円)の投資信託財産総額(10,146,003千円)に対する比率は97.6%です。

(注)外貨建資産は、当作成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アメリカドル=76.92円、1ユーロ=104.07円、1イギリスポンド=121.15円、1スイスフラン=83.89円、1スウェーデンクローナ=11.34円、1ノルウェークローネ=13.27円、1オーストラリアドル=76.73円、1ニュージーランドドル=58.05円、1香港ドル=9.88円、1シンガポールドル=59.20円、1南アフリカランド=9.38円。

### ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第67期末	第68期末	第69期末	第70期末	第71期末	第72期末
	2011年6月21日	2011年7月21日	2011年8月22日	2011年9月21日	2011年10月21日	2011年11月21日
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	13,135,195,753	12,788,995,493	10,529,762,919	10,373,753,005	10,438,618,062	10,022,099,075
コール・ローン等	145,496,984	142,591,802	120,273,006	112,541,897	117,117,720	118,047,530
世界高配当利回り株式マザーファンド(評価額)	12,916,150,199	12,577,689,973	10,346,151,864	10,184,000,219	10,251,374,754	9,816,394,038
未収入金	73,548,312	68,713,462	63,337,829	77,210,672	70,125,360	87,657,279
未収利息	258	256	220	217	228	228
(B) 負債	89,880,544	86,120,677	73,795,931	89,686,650	83,087,413	103,762,270
未払収益分配金	53,732,676	52,758,411	52,047,445	51,252,268	50,407,386	49,330,633
未払解約金	19,683,652	16,652,577	5,612,559	24,237,355	18,862,964	39,491,274
未払信託報酬	14,839,707	14,892,183	14,134,993	12,049,411	11,522,924	12,272,510
その他未払費用	1,624,509	1,817,506	2,000,934	2,147,616	2,294,139	2,667,853
(C) 純資産総額(A-B)	13,045,315,209	12,702,874,816	10,455,966,988	10,284,066,355	10,355,530,649	9,918,336,805
元本	26,866,338,138	26,379,205,693	26,023,722,656	25,626,134,200	25,203,693,142	24,665,316,575
次期繰越損益金	△13,821,022,929	△13,676,330,877	△15,567,755,668	△15,342,067,845	△14,848,162,493	△14,746,979,770
(D) 受益権総口数	26,866,338,138口	26,379,205,693口	26,023,722,656口	25,626,134,200口	25,203,693,142口	24,665,316,575口
1万口当たり基準価額	4,856円	4,815円	4,018円	4,013円	4,109円	4,021円

(注)当ファンドの第67期首元本額は27,611,868,112円、第67～72期中追加設定元本額は140,903,344円、第67～72期中一部解約元本額は3,087,454,881円です。

(注)1口当たり純資産額は、第67期0.4856円、第68期0.4815円、第69期0.4018円、第70期0.4013円、第71期0.4109円、第72期0.4021円です。

(注)2011年11月21日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は14,746,979,770円です。

### ○損益の状況

項 目	第67期	第68期	第69期	第70期	第71期	第72期
	2011年5月24日～ 2011年6月21日	2011年6月22日～ 2011年7月21日	2011年7月22日～ 2011年8月22日	2011年8月23日～ 2011年9月21日	2011年9月22日～ 2011年10月21日	2011年10月22日～ 2011年11月21日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	7,314	7,488	7,399	6,552	6,226	6,741
受取利息	7,314	7,488	7,399	6,552	6,226	6,741
(B) 有価証券売買損益	△ 685,964,344	△ 37,991,111	△ 2,009,054,668	51,322,089	303,155,348	△ 153,965,209
売買益	8,300,302	7,436,022	9,918,543	54,954,516	308,092,015	5,803,296
売買損	△ 694,264,646	△ 45,427,133	△ 2,018,973,211	△ 3,632,427	△ 4,936,667	△ 139,768,505
(C) 信託報酬等	△ 15,113,251	△ 15,168,315	△ 14,403,473	△ 12,283,208	△ 11,748,639	△ 12,724,088
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 701,070,281	△ 53,151,938	△ 2,023,450,742	39,045,433	291,412,935	△ 166,682,556
(E) 前期繰越損益金	△ 11,308,329,831	△ 11,834,436,912	△ 11,770,180,254	△ 13,621,370,882	△ 13,383,119,889	△ 12,812,205,632
(F) 追加信託差損益金	△ 1,757,890,141	△ 1,735,983,616	△ 1,722,077,227	△ 1,708,490,128	△ 1,706,048,153	△ 1,718,760,949
(配当等相当額)	( 600,553,094)	( 589,759,654)	( 581,831,175)	( 572,967,308)	( 550,152,994)	( 499,630,403)
(売買損益相当額)	(△ 2,358,443,235)	(△ 2,325,743,270)	(△ 2,303,908,402)	(△ 2,281,457,436)	(△ 2,256,201,147)	(△ 2,218,391,352)
(G) 計(D+E+F)	△ 13,767,290,253	△ 13,623,572,466	△ 15,515,708,223	△ 15,290,815,577	△ 14,797,755,107	△ 14,697,649,137
(H) 収益分配金	△ 53,732,676	△ 52,758,411	△ 52,047,445	△ 51,252,268	△ 50,407,386	△ 49,330,633
次期繰越損益金(G+H)	△ 13,821,022,929	△ 13,676,330,877	△ 15,567,755,668	△ 15,342,067,845	△ 14,848,162,493	△ 14,746,979,770
追加信託差損益金	△ 1,757,890,141	△ 1,735,983,616	△ 1,722,077,227	△ 1,722,097,605	△ 1,745,668,359	△ 1,746,756,084
(配当等相当額)	( 600,589,224)	( 589,764,331)	( 581,846,508)	( 559,374,014)	( 510,535,797)	( 471,639,130)
(売買損益相当額)	(△ 2,358,479,365)	(△ 2,325,747,947)	(△ 2,303,923,735)	(△ 2,281,471,619)	(△ 2,256,204,156)	(△ 2,218,395,214)
分配準備積立金	72,890,753	18,750,461	11,262,798	15,816	12,695	19,370
繰越損益金	△ 12,136,023,541	△ 11,959,097,722	△ 13,856,941,239	△ 13,619,986,056	△ 13,102,506,829	△ 13,000,243,056

(注) 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。

(注) 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。

(注) 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(2011年5月24日～2011年11月21日)は以下の通りです。

項 目	2011年5月24日～ 2011年6月21日	2011年6月22日～ 2011年7月21日	2011年7月22日～ 2011年8月22日	2011年8月23日～ 2011年9月21日	2011年9月22日～ 2011年10月21日	2011年10月22日～ 2011年11月21日
a. 配当等収益(経費控除後)	51,148,990円	0円	44,827,001円	26,580,271円	10,784,334円	21,342,451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	600,589,224円	589,764,331円	581,846,508円	572,981,491円	550,156,003円	499,634,265円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	75,474,439円	71,508,872円	18,483,242円	11,080,336円	15,541円	12,417円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	727,212,653円	661,273,203円	645,156,751円	610,642,098円	560,955,878円	520,989,133円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	270円	250円	247円	238円	222円	211円
g. 分配金	53,732,676円	52,758,411円	52,047,445円	51,252,268円	50,407,386円	49,330,633円
h. 分配金(1万口当たり)	20円	20円	20円	20円	20円	20円

(注) 親投資信託の信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要した費用のうち、2011年5月24日～2011年11月21日の期間に当ファンドが負担した費用は25百万円です。

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上し処理しています。

○お知らせ

---

約款変更について

2011年5月24日から2011年11月21日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

**ご参考** 「資産、負債、元本及び基準価額の状況」および「損益の状況」に記載している一般的な項目についての説明。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項	目	説	明
(A)	資産		
	コール・ローン等	ファンドの有する財産の合計額	
	各有価証券等(評価額)	金融機関向けの短期貸付資金や短期金融商品等の残高	
	未収入金	株や債券、ファンド等の有価証券等の評価額	
	未取配当金	入金予定の有価証券の売却代金等	
	未取利息	入金予定の株式等の配当金	
(B)	負債		
	未払金	入金予定の債券等の利息	
	未払収益分配金	支払い予定額の合計	
	未払信託報酬	支払い予定の有価証券の買付代金等	
(C)	純資産総額(A - B)		
	元本	支払い予定の収益分配金	
	次期繰越損益金	支払い予定の信託報酬の金額	
(D)	受益権総口数		
	1(万)口当たり基準価額(C ÷ D)	ファンド全体の評価金額	
		ファンドの元本部分の残高	
		純資産総額と元本残高との差額で、翌期に繰越す損益金の合計額	
		受益者の保有総口数	
		ファンドの単位当たりの時価	

○損益の状況

項	目	説	明
(A)	配当等収益		
	受取配当金	ファンドが直接受け取った配当金や利息等の合計	
	受取利息	ファンドが直接受け取った株式等の配当金の合計	
(B)	有価証券売買損益		
	売買益	ファンドが直接受け取ったコール・ローンや債券等の利息の合計	
	売買損	有価証券売買時の損益と評価損益の合計	
(C)	信託報酬等		
(D)	当期損益金(A + B + C)		
(E)	前期繰越損益金		
(F)	追加信託差損益金		
	(配当等相当額)	有価証券の売買益と期末評価益の合計	
	(売買損益相当額)	有価証券の売買損と期末評価損の合計	
(G)	計(D + E + F)	信託報酬や保管費用等のファンドの経費	
(H)	収益分配金		
	次期繰越損益金(G + H)	当期における収支合計	
	追加信託差損益金	前期分の繰越損益金と分配準備積立金の合計から当期中の解約で発生する取り崩し分を控除した金額	
	(配当等相当額)	受益者がファンドに新規に払込んだ金額とファンドの元本との差額(基準価額と単位当たり元本との差額)を調整した金額	
	(売買損益相当額)	(配当等に相当する額)	
	分配準備積立金	(売買損益に相当する額)	
	繰越損益金	期中の収支の総合計額	
		収益分配金の合計額	
		翌期に繰り越す損益金の合計額(期中の収支の総合計額から収益分配金の金額を引いたもの)	
		翌期に繰り越す追加信託差損益金	
		(配当等に相当する額)	
		(売買損益に相当する額)	
		分配金を支払うための準備積立金	
		繰越損益の合計金額	

当ファンドの主要投資対象先の直近の運用状況について、法令および諸規則に基づき、次ページ以降にご報告申し上げます。

# 世界高配当利回り株式マザーファンド

## 運用報告書

第6期（決算日 2011年11月21日）  
（2010年11月23日～2011年11月21日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2005年11月22日から原則無期限です。
運用方針	相対的に配当利回りが高く、かつ中長期的な増配および値上がりの期待できる世界各国（日本を含みます。）の株式に分散投資を行なうことで、安定的な配当収入の確保と信託財産の成長をめざします。
主要運用対象	世界各国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

## ファンド概要

相対的に配当利回りが高く、かつ中長期的な増配および値上がりの期待できる世界各国（日本を含みます。）の株式に分散投資を行なうことで、安定的な配当収入の確保と信託財産の成長をめざします。

株式の銘柄選定にあたっては、各銘柄毎の配当利回り水準、配当余力に加えて、各国市況動向や、各銘柄毎のファンダメンタルズ、割安性、流動性などの分析も行ない投資を行ないます。

株式の組入比率は、高位を維持することを基本とします。

外貨建資産への投資にあたっては、原則として為替ヘッジを行ないません。

ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準となったときなどやむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

# 世界高配当利回り株式マザーファンド

## 【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

## ◆最近5期の運用実績

決算期	基準	価額		株組入比率	純資産額
		騰落	中率		
	円		%	%	百万円
2期(2007年11月21日)	14,014		9.3	99.1	47,418
3期(2008年11月21日)	6,545	△	53.3	97.5	18,638
4期(2009年11月24日)	9,205		40.6	98.1	22,579
5期(2010年11月22日)	9,456		2.7	96.7	16,376
6期(2011年11月21日)	8,033	△	15.0	97.3	9,816

(注)ファンドの商品性格に適合する適切なベンチマークおよび参考指数はございません。

## ◆当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準	価額		株組入比率
		騰落	率	
(期首)	円		%	%
2010年11月22日	9,456		-	96.7
2011年				
11月末	9,071	△	4.1	97.2
12月末	9,342	△	1.2	98.2
1月末	9,528		0.8	99.4
2月末	9,667		2.2	96.3
3月末	10,001		5.8	98.1
4月末	10,363		9.6	98.3
5月末	9,814		3.8	98.6
6月末	9,731		2.9	98.0
7月末	9,270	△	2.0	97.5
8月末	8,290	△	12.3	97.8
9月末	7,842	△	17.1	99.0
10月末	8,802	△	6.9	97.8
(期末)				
2011年11月21日	8,033	△	15.0	97.3

(注)騰落率は期首比です。

## ◆運用実績

(2010年11月23日～2011年11月21日)

### 基準価額の推移

期首9,456円の基準価額は、期中に1,423円値下が  
りし、期末に8,033円となりました。

### 基準価額の変動要因

期中、基準価額に影響した主な要因は以下の通り  
です。

#### <値上がり要因>

- ・欧米の主要企業の好調な決算内容。
- ・米国などの中央銀行による緩和的な金融政策の維持。

#### <値下がり要因>

- ・欧州ユーロ圏における債務危機の深刻化。
- ・新興国におけるインフレ懸念の台頭。
- ・中東・北アフリカ情勢の悪化とそれに伴う原油価格の上昇(期の前半)。
- ・欧米主要国での経済指標の悪化、投資家の景気後退懸念の台頭(期の後半)。

### (株式市況)

期中、グローバル市場の株価は、期首比で下落しました。期の前半は、欧米の主要企業の堅調な決算内容に加え、米国の中央銀行などが、景気回復を下支えするために緩和的な金融政策を維持したことなどから、米国を中心に楽観的な景気見通しが広がり、投資家のリスク資産への投資意欲が高まりました。一方、中東・北アフリカの政情不安の拡大を背景に原油価格が上昇しました。

期の後半は、欧米主要国の経済指標が悪化し、再び景気後退に陥るとの懸念が投資家の間で台頭し、株価は軟調に推移しました。欧州ユーロ圏では債務危機が深刻化し、当局が危機の拡大を抑えることができず、イタリアやスペインの国債の利回りが大きく上昇しました。また主要な新興国でインフレ率が上昇し、中央銀行が利上げを行なう展開となりました。



期首	期中高値	期中安値	期末
2010/11/22	2011/04/07	2011/09/26	2011/11/21
9,456円	10,481円	7,466円	8,033円

## (為替市況)

円対アメリカドル相場は、日米金利差の縮小や米国のアメリカドル安容認などを背景に円高傾向が続きました。さらに、欧州ユーロ圏の債務危機や欧米主要国の一段の減速懸念を背景に、円はアメリカドル、ユーロに対して買われやすい展開が続きました。日本政府・日銀は2011年8月、10月に円売り介入を実施したものの、円高圧力の地合いを解消するには至りませんでした。

## ポートフォリオ

ポートフォリオの構成については、セクター別では電気通信サービス、ヘルスケアなどのセクターの組入比率を高めに行いました。これらのセクターは、企業の財務状況が健全で、堅調なキャッシュフローに支えられ、今後も配当の成長が見込めると考えています。また、素材、資本財・サービス、小売、情報技術などのセクターは、株価が依然として魅力的な水準で、今後配当の成長が期待できると考え、積極姿勢で臨みました。

国別構成では、配当が魅力的でキャッシュフローが安定した銘柄が多くあると考えている米国(米国上場の他国株式を除く)の組入比率を約3割、欧州(除く英国)は約4割としました。高配当運用の視点から、魅力的な企業が増加している新興諸国の組入比率を約1割としました。

## ◆今後の運用方針

### 投資環境

各国の主要企業は、各国のマクロ経済の状況とは異なり、概ね堅調な決算を発表しています。多くの企業は潤沢なキャッシュを持ち、財務状況は健全とみられます。2008年のリーマンショック前にも企業業績が好調に推移していたことから、慎重に状況を見る必要がありますが、企業の健全性や在庫の状況、銀行の融資や経済活動の点で、当時と状況が異なっている点に注目することが重要と考えています。また金融機関は2008年当時と比較して非常に健全な状態にあります。新興国は、引き続き長期的な経済成長の源となっており、この新興国の成長の恩恵を享受している企業の多くが欧米の企業であり、それらの企業の中には財務状況が健全で、収益が改善して配当を増やしている企業も多く見られます。現在の米国連邦準備制度理事会(FRB)の金融政策は歴史的に見ても非常に緩和的な状況にあり、当面はこの金融政策を維持し、また必要とあれば追加的な手段をとることが明示されています。その他の地域を見ると、今後、欧州や中国において金融緩和が行なわれる可能性があると考えています。

## 当面の運用方針

引き続き、配当とキャッシュフローが安定的かつ魅力的な企業への投資に注力していく方針です。原則としてファンダメンタル・リサーチにより、長期的に収益力およびキャッシュフローを生み出す力がある企業の発掘に努めていく方針です。これらの企業の本源的価値と市場価格を比較することで、優れたキャッシュフローを生み出す力を持ち、配当が安定的または成長しているにもかかわらず、株価が割安に放置されている銘柄を見極めていく方針です。配当水準が高く、中長期的に配当の増加と株価の上昇が見込める銘柄に厳選して投資していく方針です。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

# 世界高配当利回り株式マザーファンド

## ○ 1万口(元本10,000円)当たりの費用の明細

(2010年11月23日～2011年11月21日)

項 目	当 期
	円
(a) 売買委託手数料 (株 式)	10 ( 10 )
(b) 有価証券取引税 (株 式)	2 ( 2 )
(c) 保管費用等	6
合 計	18

(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。

(注) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

## ◆ 売買及び取引の状況

(2010年11月23日～2011年11月21日)

### 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 6,617 ( - )	千アメリカドル 19,735 61	百株 15,226 ( - )	千アメリカドル 46,458 61
	ユーロ (ドイツ)	3,065 304 ( )	千ユーロ 5,198 1,615	1,845 304 ( )	千ユーロ 6,266 1,615
	(イタリア)	16,593	4,330	16,874	3,690
	(フランス)	2,857 567 ( )	8,257 1,571	2,746 255 ( )	8,882 1,429
	(オランダ)	-	-	2,233	4,175
	(スペイン)	-	-	3,676	4,042
	(オーストリア)	2,297 440 ( )	58 943	2,263 448 ( )	58 1,034
	(フィンランド)	2,334	3,851	-	-
	(ギリシャ)	868	1,292	868	1,128
	イギリス	4,894	千イギリスポンド 3,212	18,309	千イギリスポンド 10,078
	スイス	715	千スイスフラン 3,799	175	千スイスフラン 3,333
	スウェーデン	2,175	千スウェーデンクローナ 17,236	-	千スウェーデンクローナ -
	ノルウェー	1,756	千ノルウェークローネ 14,043	18,592	千ノルウェークローネ 12,327
	オーストラリア	-	千オーストラリアドル -	5,292	千オーストラリアドル 4,047
ニュージーランド	10,632	千ニュージーランドドル 2,781	-	千ニュージーランドドル -	
香港	39,520 2,347 ( )	千香港ドル 33,596 1,696	64,947 2,347 ( )	千香港ドル 51,081 668	
シンガポール	490	千シンガポールドル 661	6,800	千シンガポールドル 3,628	
タイ	1,217	千タイバーツ 40,761	1,217	千タイバーツ 39,239	
南アフリカ	-	千南アフリカランド -	379	千南アフリカランド 1,381	

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) ( )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

(2010年11月23日～2011年11月21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		16,195,919千円
(b)	期中の平均組入株式時価総額		13,234,991千円
(c)	売買高比率 (a) / (b)		1.22

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 外国の取引金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

## ◆利害関係人との取引状況等

(2010年11月23日～2011年11月21日)

期中における利害関係人との取引はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人等です。

## ◆組入資産の明細

(2011年11月21日現在)

### 外国株式

銘柄	期首 株数	当期 株数	期末 評価額		業種等
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	745	241	1,291	99,357	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	1,258	757	2,333	179,503	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CARNIVAL CORP	612	698	2,251	173,212	消費者サービス
CANON INC-SPONS ADR	404	-	-	-	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CENTERPOINT ENERGY INC	-	828	1,604	123,440	公益事業
CHEVRON CORP	232	220	2,157	165,937	エネルギー
CONOCOPHILLIPS	420	241	1,675	128,858	エネルギー
COCA-COLA CO/THE	737	527	3,557	273,623	食品・飲料・タバコ
DU PONT (E.I.) DE NEMOURS	715	661	3,068	236,063	素材
FRONTIER COMMUNICATIONS CORP	2,124	-	-	-	電気通信サービス
INTL BUSINESS MACHINES CORP	203	139	2,576	198,170	ソフトウェア・サービス
KT CORP-SP ADR	-	1,254	1,982	152,488	電気通信サービス
MCDONALD'S CORP	502	236	2,196	168,951	消費者サービス
MERCK & CO. INC.	1,503	914	3,195	245,817	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PFIZER INC	1,703	1,326	2,590	199,234	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	526	-	-	-	食品・飲料・タバコ
TELEKOMUNIK INDONESIA-SP ADR	697	-	-	-	電気通信サービス
SYSCO CORP	1,101	557	1,548	119,090	食品・生活必需品小売り
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	2,647	-	-	-	半導体・半導体製造装置
TIME WARNER INC	1,544	1,031	3,465	266,583	メディア

# 世界高配当利回り株式マザーファンド

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
			千アメリカドル	千円
(アメリカ)	百株	百株		
VF CORP	280	-	-	-
VALE SA-SP PREF ADR	699	-	-	-
VERIZON COMMUNICATIONS INC	893	637	2,323	178,747
WELLS FARGO & CO	-	923	2,280	175,426
XCEL ENERGY INC	1,586	1,004	2,604	200,339
MATTEL INC	-	695	1,973	151,817
MICROSOFT CORP	942	733	1,854	142,662
PAYCHEX INC	646	491	1,388	106,784
小 計	株 数 ・ 金 額	22,732	14,123	47,921
	銘柄 数 < 比率 >	24	21	-
				<37.5%>
(ユーロ・・・ドイツ)			千ユーロ	
ALLIANZ SE-REG	224	244	1,761	183,294
BASF SE	588	341	1,697	176,639
DAIMLER AG	518	-	-	-
DEUTSCHE TELEKOM AG	-	1,022	951	98,999
DEUTSCHE BOERSE AG-SHARES	-	304	1,296	134,897
E.ON AG	-	897	1,557	162,037
SIEMENS AG-REG	260	-	-	-
小 計	株 数 ・ 金 額	1,591	2,810	7,263
	銘柄 数 < 比率 >	4	5	-
				<7.7%>
(ユーロ・・・イタリア)				
ENI SPA	1,427	1,146	1,817	189,112
小 計	株 数 ・ 金 額	1,427	1,146	1,817
	銘柄 数 < 比率 >	1	1	-
				<1.9%>
(ユーロ・・・フランス)				
BNP PARIBAS	386	-	-	-
BOUYGUES SA	-	285	667	69,475
GDF SUEZ	1,098	640	1,236	128,665
PPR	184	130	1,407	146,478
SANOFI	-	231	1,146	119,283
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	596	505	1,465	152,515
SCHNEIDER ELECTRIC SA	206	511	1,992	207,355
SODEXO	391	288	1,440	149,933
SUEZ ENVIRONNEMENT CO	-	800	787	81,943
TOTAL SA	636	531	1,971	205,174
小 計	株 数 ・ 金 額	3,500	3,923	12,115
	銘柄 数 < 比率 >	7	9	-
				<12.8%>
(ユーロ・・・オランダ)				
KONINKLIJKE KPN NV	2,360	1,667	1,533	159,639
KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRON	934	-	-	-
UNILEVER NV-CVA	1,149	543	1,316	136,987
小 計	株 数 ・ 金 額	4,444	2,211	2,850
	銘柄 数 < 比率 >	3	2	-
				<3.0%>
(ユーロ・・・スペイン)				
BANCO SANTANDER SA	2,309	-	-	-
TELEFONICA SA	1,332	-	-	-
小 計	株 数 ・ 金 額	3,641	-	-
	銘柄 数 < 比率 >	2	-	-
				<- %>

# 世界高配当利回り株式マザーファンド

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
(ユーロ・・・オーストリア) OESTERREICHISCHE POST AG	百株 448	百株 440	千ユーロ 955	千円 99,409	運輸
小計	株数 448 銘柄数 < 比率 > 1	株数 440 銘柄数 < 比率 > 1	評価額 955 -	評価額 99,409 < 1.0% >	
(ユーロ・・・フィンランド) SAMPO OYJ-A SHS UPM-KYMMENE OYJ	- -	978 1,355	1,783 1,053	185,618 109,689	保険 素材
小計	株数 - 銘柄数 < 比率 > -	株数 - 銘柄数 < 比率 > 2	評価額 2,334 -	評価額 2,837 < 3.0% >	
ユーロ計	株数 15,054 銘柄数 < 比率 > 18	株数 12,867 銘柄数 < 比率 > 20	評価額 27,838 -	評価額 2,897,150 < 29.5% >	
(イギリス) BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC CAIRN ENERGY PLC CENTRICA PLC GLAXOSMITHKLINE PLC HSBC HOLDINGS PLC INTERNATIONAL POWER PLC NATIONAL GRID PLC ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS STANDARD CHARTERED PLC VODAFONE GROUP PLC	1,022 - 4,607 2,073 3,656 4,442 3,098 1,734 - 15,912	780 1,394 4,497 1,058 1,890 - - 940 752 11,815	千イギリスポンド 2,253 403 1,299 1,455 909 - - 2,071 975 2,018	272,991 48,866 157,426 176,381 110,149 - - 250,908 118,227 244,492	食品・飲料・タバコ エネルギー 公益事業 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 銀行 公益事業 公益事業 エネルギー 銀行 電気通信サービス
小計	株数 36,547 銘柄数 < 比率 > 8	株数 23,131 銘柄数 < 比率 > 8	評価額 11,386 -	評価額 1,379,443 < 14.1% >	
(スイス) NESTLE SA-REG NOVARTIS AG-REG ZURICH FINANCIAL SERVICES AG	- - 169	329 380 -	千スイスフラン 1,709 1,906 -	143,385 159,928 -	食品・飲料・タバコ 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 保険
小計	株数 169 銘柄数 < 比率 > 1	株数 709 銘柄数 < 比率 > 2	評価額 3,615 -	評価額 303,313 < 3.1% >	
(スウェーデン) ERICSSON LM-B SHS	-	2,175	千スウェーデンクローナ 14,759	167,367	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小計	株数 - 銘柄数 < 比率 > -	株数 2,175 銘柄数 < 比率 > 1	評価額 14,759 -	評価額 167,367 < 1.7% >	
(ノルウェー) DNB ASA MARINE HARVEST	- 18,507	1,671 -	千ノルウェークローネ 10,416 -	138,225 -	銀行 食品・飲料・タバコ
小計	株数 18,507 銘柄数 < 比率 > 1	株数 1,671 銘柄数 < 比率 > 1	評価額 10,416 -	評価額 138,225 < 1.4% >	
(オーストラリア) MACQUARIE GROUP LTD QBE INSURANCE GROUP LTD TATTS GROUP LTD	488 2,184 8,484	- 1,433 4,432	千オーストラリアドル - 2,022 1,028	- 155,193 78,900	各種金融 保険 消費者サービス
小計	株数 11,158 銘柄数 < 比率 > 3	株数 5,865 銘柄数 < 比率 > 2	評価額 3,050 -	評価額 234,094 < 2.4% >	
(ニュージーランド) TELECOM CORP OF NEW ZEALAND	-	10,632	千ニュージーランドドル 2,605	151,221	電気通信サービス
小計	株数 - 銘柄数 < 比率 > -	株数 10,632 銘柄数 < 比率 > 1	評価額 2,605 -	評価額 151,221 < 1.5% >	

# 世界高配当利回り株式マザーファンド

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
CHINA CONSTRUCTION-H-RTS	2,347	-	-	-	銀行
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	31,460	28,390	15,330	151,466	銀行
HUTCHISON WHAMPOA LTD	3,410	2,900	19,850	196,122	資本財
ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H	19,500	-	-	-	運輸
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	56,717 4	31,290 2	35,181 -	347,589 <3.5%>
(シンガポール)			千シンガポールドル		
SINGAPORE AIRLINES LTD	2,370	1,230	1,303	77,184	運輸
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	9,930	4,760	1,485	87,919	電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	12,300 2	5,990 2	2,788 -	165,104 <1.7%>
(南アフリカ)			千南アフリカランド		
AFRICAN BANK INVESTMENTS LTD	2,918	2,539	8,707	81,674	各種金融
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,918 1	2,539 1	8,707 -	81,674 <0.8%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	176,105 62	110,997 61	- -	9,551,295 <97.3%>

(注)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。

(注)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。

## ◆投資信託財産の構成

(2011年11月21日現在)

項目	当期	
	評価額	比率
株	千円	%
コーポレートローン等、その他	9,551,295	94.1
投資信託財産総額	594,708	5.9
	10,146,003	100.0

(注)比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注)当期末における外貨建純資産(9,901,850千円)の投資信託財産総額(10,146,003千円)に対する比率は97.6%です。

(注)外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=76.92円、1ユーロ=104.07円、1イギリスポンド=121.15円、1スイスフラン=83.89円、1スウェーデンクローナ=11.34円、1ノルウェークローネ=13.27円、1オーストラリアドル=76.73円、1ニュージーランドドル=58.05円、1香港ドル=9.88円、1シンガポールドル=59.20円、1南アフリカランド=9.38円。

# 世界高配当利回り株式マザーファンド

## ◆資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2011年11月21日現在)

項 目	当期末	円
(A) 資産	10,874,452,654	
コール・ローン等	31,901,494	
株式(評価額)	9,551,295,989	
未収入金	1,261,879,817	
未取配当金	29,375,347	
未取利息	7	
(B) 負債	1,057,540,258	
未払金	969,882,979	
未払解約金	87,657,279	
(C) 純資産総額(A-B)	9,816,912,396	
元本	12,220,084,699	
次期繰越損益金	△ 2,403,172,303	
(D) 受益権総口数	12,220,084,699口	
1万口当たり基準価額	8,033円	

(注)当ファンドの期首元本額は17,319,093,526円、期中追加設定元本額は29,938,895円、期中一部解約元本額は5,128,947,722円です。

(注)2011年11月21日現在の元本の内訳は以下の通りです。  
・グローバル高配当株式ファンド(毎月分配型)  
12,220,084,699円

(注)1口当たり純資産額は0.8033円です。

(注)2011年11月21日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は2,403,172,303円です。

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上処理しています。

## ◆損益の状況 (2010年11月23日～2011年11月21日)

項 目	当期	円
(A) 配当等収益	574,672,199	
受取配当金	574,552,029	
受取利息	120,170	
(B) 有価証券売買損益	△ 2,367,250,788	
売買益	730,864,147	
売買損	△ 3,098,114,935	
(C) 保管費用等	△ 8,853,557	
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 1,801,432,146	
(E) 前期繰越損益金	△ 942,770,479	
(F) 追加信託差損益金	△ 175,380	
(G) 解約差損益金	341,205,702	
(H) 計(D+E+F+G)	△ 2,403,172,303	
次期繰越損益金(H)	△ 2,403,172,303	

(注)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。

(注)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)損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

## ◆お知らせ

### 約款変更について

2010年11月23日から2011年11月21日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

