

世界の高配当株式ファンド（通貨選択シリーズ・毎月分配型）ブラジルリアルコース 〈愛称 セカハイ〉

償還 運用報告書（全体版）

第82期（償還）（償還日 2018年7月5日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。

「世界の高配当株式ファンド（通貨選択シリーズ・毎月分配型）ブラジルリアルコース」は、信託約款の規定に基づき、2018年7月5日に信託期間が終了し、償還いたしました。

ここに、設定以来の運用状況と償還内容をご報告いたしますとともに、受益者のみなさまのご愛顧に対しまして、重ねてお礼申しあげます。

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	2011年9月16日から2018年7月5日までです。
運用方針	主として、世界の高配当利回り株式を主要投資対象とする投資信託証券（投資信託または外国投資信託の受益証券（振替投資信託受益権を含みます。）および投資法人または外国投資法人の投資証券をいいます）の一部、またはすべてに投資を行ない、安定した収益の確保と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・ハイインカム・エクイティ・ファンド ブラジルリアル・クラス」受益証券 「マネー・アカウント・マザーファンド」受益証券 上記の投資信託証券を主要投資対象とします。
組入制限	投資信託証券、短期社債等、コマーシャル・ペーパーおよび指定金銭信託以外の有価証券への直接投資は行ないません。 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。

<641634>

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。

【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25期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	準 価 額			債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金				
	円 銭		円		%	%	百万円	
58期(2016年7月11日)	6,635		100	△ 2.2	—	96.8	781	
59期(2016年8月9日)	7,038		100	7.6	—	97.1	821	
60期(2016年9月9日)	7,050		100	1.6	—	95.9	742	
61期(2016年10月11日)	6,917		100	△ 0.5	—	97.0	724	
62期(2016年11月9日)	7,059		100	3.5	—	97.2	752	
63期(2016年12月9日)	7,371		100	5.8	—	97.1	783	
64期(2017年1月10日)	8,033		100	10.3	—	97.0	921	
65期(2017年2月9日)	7,957		100	0.3	—	97.4	934	
66期(2017年3月9日)	8,242		100	4.8	—	96.4	950	
67期(2017年4月10日)	8,088		100	△ 0.7	—	97.0	929	
68期(2017年5月9日)	8,134		100	1.8	—	97.3	862	
69期(2017年6月9日)	7,679		100	△ 4.4	—	96.6	789	
70期(2017年7月10日)	7,841		100	3.4	—	97.2	779	
71期(2017年8月9日)	7,995		100	3.2	—	97.0	819	
72期(2017年9月11日)	7,722		100	△ 2.2	—	97.5	790	
73期(2017年10月10日)	8,132		100	6.6	—	96.5	844	
74期(2017年11月9日)	7,980		100	△ 0.6	—	97.1	839	
75期(2017年12月11日)	7,855		100	△ 0.3	—	97.0	801	
76期(2018年1月9日)	8,134		100	4.8	—	97.4	840	
77期(2018年2月9日)	7,132		100	△11.1	—	96.5	740	
78期(2018年3月9日)	7,161		100	1.8	—	95.7	673	
79期(2018年4月9日)	6,801		100	△ 3.6	—	96.9	618	
80期(2018年5月9日)	6,580		100	△ 1.8	—	96.8	536	
81期(2018年6月11日)	6,317		100	△ 2.5	—	95.2	380	
(償還時)	(償還価額)							
82期(2018年7月5日)	6,286.71		—	△ 0.5	—	—	308	

(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、「債券組入比率」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

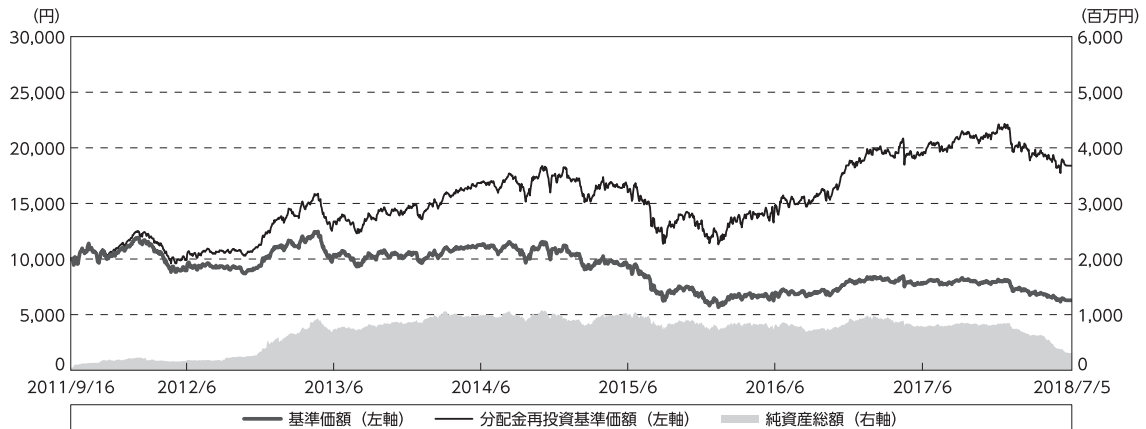
決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率	騰 落 率	
第82期	(期 首) 2018年6月11日	円 銭 6,317	% -	% 95.2	
	6 月 末	6,288	△0.5	-	
	(償還時) 2018年7月5日	(償還価額) 6,286.71	△0.5	-	

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

（2011年9月16日～2018年7月5日）

設定以来の基準価額等の推移



設 定 日：10,000円
 第 82 期末（償還日）：6,286円71銭（既払分配金（税込み）：9,530円）
 騰 落 率：83.9%（分配金再投資ベース）

- （注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- （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、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- （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。
- （注）当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、世界の高配当利回り株式に実質的な投資を行ない、信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行なっておりまいた。また、原則として原資産通貨売り、ブラジルリアル買いの為替取引を行ないました。信託期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・世界各国の中央銀行による金融緩和政策が継続したことや追加的な金融緩和策が実施されたこと。
- ・世界景気の回復期待が高まったこと。
- ・米国の税制改革法案が可決され、企業収益の押し上げ効果となったこと。

＜値下がり要因＞

- ・欧州債務危機に対する懸念が高まったこと。
- ・地政学的リスクや貿易戦争への懸念が高まったこと。
- ・期間の半ばなどにおいて中国景気の減速が懸念されたことや資源価格が低迷したこと。
- ・対ブラジルリアルで円高傾向となったこと。

投資環境

（海外株式市況）

世界の株式市場における株価は、期間の初めから期間末にかけて、総じて上昇基調となりました。期間の初めは、欧州債務危機に対する懸念などから下押しする局面はあったものの、欧州連合（EU）・ユーロ圏当局による対応策への期待や実際の取り組みに加えて、世界各国の中央銀行による金融緩和政策が実施されたことなどから、総じて上昇基調で始まりました。その後も、米国の「財政の崖」問題や地政学的リスクへの懸念などが一時的な下押し要因となったものの、世界各国の中央銀行による金融緩和政策の継続や追加的な金融緩和策が実施され、世界景気の回復期待が高まったことなどから、上昇基調が継続しました。2015年央から2016年末にかけては、中国景気の減速懸念、資源価格の下落などが売り材料となる一方、中国における金融緩和策や経済対策、米国における減税や財政支出の拡大による景気刺激策への期待などが買い材料となり、総じて横ばい基調となりました。2017年以降は、貿易戦争への懸念などはあったものの、世界の景気見通しが改善したことや米国において税制改革が実現し、主要企業の業績予想が大きく上方修正されたことなどから、再び上昇基調となりました。

（国内短期金利市況）

期間の初めから2013年1月にかけては、日銀がデフレ脱却に向けて金融緩和の強化を実施したことなどを背景に、無担保コール翌日物金利は概ね0.1%を挟んだ水準で、国庫短期証券（TB）3ヵ月物金利は概ね0.1%を上回る水準で推移しました。

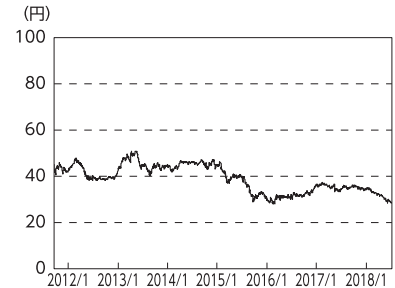
2013年2月から2015年12月にかけては、2013年3月に黒田日銀総裁が就任後、4月に「量的・質的金融緩和」を導入したことなどから、無担保コール翌日物金利は概ね0.1%を下回る水準で推移しました。その間、TB3ヵ月物金利は、2014年9月にはマイナス金利まで低下し、その後も概ね0.0%を挟んだ水準で推移しました。

2016年1月以降は、日銀によるマイナス金利政策の導入を受けて、無担保コール翌日物金利は-0.07%近辺まで低下して期間末を迎えました。TB3ヵ月物金利は、日銀による国債買入れの継続などを受けてマイナス圏での推移が続き、-0.14%近辺にて期間末を迎えました。

（為替市況）

期間中における主要通貨（対円）は、右記の推移となりました。

円／ブラジルレアルの推移



当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）

当ファンドは、収益性を追求するため「グローバル・ハイインカム・エクイティ・ファンド ブラジルリアル・クラス」受益証券を高位に組み入れ、「マネー・アカウント・マザーファンド」受益証券への投資を抑制しました。

当ファンドは2011年9月16日の設定以来、約6年9ヵ月にわたり運用してまいりました。このたび、約款の規定に基づき、信託終了日を2018年7月5日として償還いたしました。

これまでのみなさまのご愛顧に対しまして、心より厚くお礼申しあげますとともに、今後とも弊社投資信託をご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申しあげます。

（グローバル・ハイインカム・エクイティ・ファンド ブラジルリアル・クラス）

株価指標面から割安感が強く、業績や財務面で安心感があり、相対的に高い配当水準を維持することが期待される銘柄を中心にポートフォリオを構築しました。

国別では、期間の前半は、イギリス、スペインなどを総じて積極姿勢とする一方で、ドイツ、オーストラリアなどは総じて消極姿勢としました。期間の後半は、カナダ、イタリア、ノルウェーなどを総じて積極姿勢とする一方、ドイツ、フランス、スイスなどを総じて消極姿勢としました。業種別では、期間の前半は、業績面で安定感があるヘルスケアを総じて積極姿勢としました。期間の後半は、成長率が高く株主還元策の拡充が期待される情報サービスなどを総じて積極姿勢とし、成長性で見劣りし金利上昇により相対的に魅力度が低下する公益などを総じて消極姿勢としました。

また、原則として原資産通貨売り、ブラジルリアル買いの為替取引を行ないました。

（マネー・アカウント・マザーファンド）

運用の基本方針に従い、国庫短期証券の購入や現先取引、コール・ローンや金銭信託などを通じて、元本の安全性を重視した運用を行ないました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定していません。

分配金

信託期間中における分配金は、運用実績や市況動向などを勘案して決定し、1万口当たりの累計は9,530円（税込み）となりました。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した。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年 6 月 12 日～2018年 7 月 5 日)

項 目	第82期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 4	% 0.067	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(1)	(0.018)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(3)	(0.048)	運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
（ 受 託 会 社 ）	(0)	(0.002)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	1	0.008	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.000)	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
（ 印 刷 費 用 ）	(0)	(0.007)	印刷費用は、法定開示資料の印刷に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.001)	その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	5	0.075	
作成期間の平均基準価額は、6,288円です。			

(注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) その他費用は、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まず。

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

(注) この他にファンドが投資対象とする投資先においても信託報酬等が発生する場合があります。

○ 売買及び取引の状況

(2018年 6 月 12 日～2018年 7 月 5 日)

投資信託証券

銘 柄		第82期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	グローバル・ハイカム・エクイティ・ファンドブラジルリアル・クラス	千口 —	千円 —	千口 580,123	千円 361,307

(注) 金額は受け渡し代金。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第82期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
マネー・アカウント・マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 373	千円 374

○利害関係人との取引状況等

(2018年6月12日～2018年7月5日)

利害関係人との取引状況

＜世界の高配当株式ファンド（通貨選択シリーズ・毎月分配型）ブラジルリアルコース＞

区 分	第82期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 —	百万円 —	% —	百万円 361	百万円 361	% 100.0
金銭信託	824	824	100.0	824	824	100.0

＜マネー・アカウント・マザーファンド＞

区 分	第82期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
金銭信託	百万円 5,029	百万円 5,029	% 100.0	百万円 5,029	百万円 5,029	% 100.0

平均保有割合 0.0%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合。

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三井住友信託銀行株式会社です。

○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 (2018年6月12日～2018年7月5日)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2018年6月12日～2018年7月5日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2018年7月5日現在)

2018年7月5日現在、有価証券等の組入れはございません。

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	第81期末	
		口	数
グローバル・ハイインカム・エクイティ・ファンド ブラジルリアル・クラス			千口 580,123
合	計		580,123

親投資信託残高

銘	柄	第81期末	
		口	数
マネー・アカウント・マザーファンド			千口 373

○投資信託財産の構成

(2018年7月5日現在)

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	千円 309,533	% 100.0
投資信託財産総額	309,533	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び償還価額の状況

項 目	償 還 時	
	2018年7月5日現在	
	円	
(A) 資産	309,533,979	
コール・ローン等	309,533,979	
(B) 負債	546,206	
未払解約金	297,536	
未払信託報酬	223,475	
未払利息	547	
その他未払費用	24,648	
(C) 純資産総額(A-B)	308,987,773	
元本	491,493,579	
償還差損金	△182,505,806	
(D) 受益権総口数	491,493,579口	
1万口当たり償還価額(C/D)	6,286円71銭	

(注) 当ファンドの第82期首元本額は601,698,884円、第82期中追加設定元本額は3,402,237円、第82期中一部解約元本額は113,607,542円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第82期0.628671円です。

(注) 2018年7月5日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は182,505,806円です。

○損益の状況

項 目	第82期	
	2018年6月12日～ 2018年7月5日	
	円	
(A) 配当等収益	△	4,759
支払利息	△	4,759
(B) 有価証券売買損益	△	1,235,320
売買益		701,225
売買損	△	1,936,545
(C) 信託報酬等	△	248,171
(D) 当期損益金(A+B+C)	△	1,488,250
(E) 前期繰越損益金	△	96,910,096
(F) 追加信託差損益金	△	84,107,460
(配当等相当額)	(173,383,987)
(売買損益相当額)	(△)	257,491,447)
償還差損金(D+E+F)	△	182,505,806

(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。

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。

○投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2011年9月16日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2018年7月5日		資産総額	309,533,979円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減または追加信託	負債総額	546,206円
受益権口数	49,307,853口	491,493,579口	442,185,726口	純資産総額	308,987,773円
元本額	49,307,853円	491,493,579円	442,185,726円	受益権口数	491,493,579口
1万円当たり償還金 6,286円71銭					
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万円当たり分配金	
				金額	分配率
第1期	103,910,112円	109,270,323円	10,516円	－円	－%
第2期	121,848,954	133,572,211	10,962	130	1.3
第3期	172,186,575	178,075,952	10,342	130	1.3
第4期	170,725,375	175,368,588	10,272	130	1.3
第5期	193,644,324	215,276,643	11,117	130	1.3
第6期	197,464,780	225,890,049	11,440	130	1.3
第7期	171,860,147	189,515,620	11,027	130	1.3
第8期	168,320,771	165,815,786	9,851	130	1.3
第9期	175,614,163	158,614,521	9,032	130	1.3
第10期	191,030,184	177,438,220	9,288	130	1.3
第11期	190,785,047	179,357,499	9,401	130	1.3
第12期	191,681,836	176,734,245	9,220	130	1.3
第13期	243,968,301	226,845,866	9,298	130	1.3
第14期	269,093,893	239,422,683	8,897	130	1.3
第15期	289,419,226	261,963,927	9,051	130	1.3
第16期	391,483,868	384,562,748	9,823	130	1.3
第17期	519,626,864	573,190,211	11,031	130	1.3
第18期	544,997,349	636,634,601	11,681	130	1.3
第19期	605,315,577	704,232,964	11,634	130	1.3
第20期	720,308,467	864,359,272	12,000	130	1.3
第21期	730,262,137	775,682,973	10,622	130	1.3
第22期	732,183,159	761,487,043	10,400	130	1.3
第23期	748,356,544	741,501,548	9,908	130	1.3
第24期	776,197,785	758,471,227	9,772	130	1.3
第25期	788,233,307	784,014,452	9,946	130	1.3
第26期	817,424,871	830,310,640	10,158	130	1.3
第27期	840,965,743	859,104,480	10,216	130	1.3
第28期	825,657,323	860,613,157	10,423	130	1.3
第29期	911,622,457	903,307,286	9,909	130	1.3
第30期	928,101,056	972,878,934	10,482	130	1.3

計 算 期	元 本 額	純資産総額	基準価額	1 万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第31期	925,504,211円	1,006,811,519円	10,879円	130円	1.3%
第32期	890,350,932	973,176,498	10,930	130	1.3
第33期	878,656,881	977,769,204	11,128	130	1.3
第34期	891,956,840	991,697,831	11,118	130	1.3
第35期	902,493,229	938,832,751	10,403	130	1.3
第36期	896,970,717	1,020,614,380	11,378	130	1.3
第37期	901,438,571	946,746,931	10,503	130	1.3
第38期	913,948,382	990,154,256	10,834	130	1.3
第39期	924,897,480	1,039,427,055	11,238	130	1.3
第40期	933,968,699	1,006,184,483	10,773	130	1.3
第41期	845,436,327	885,050,697	10,469	130	1.3
第42期	866,166,674	836,473,138	9,657	130	1.3
第43期	954,401,355	912,102,424	9,557	130	1.3
第44期	998,024,046	980,048,550	9,820	130	1.3
第45期	1,041,192,042	988,702,318	9,496	130	1.3
第46期	1,084,761,807	936,214,905	8,631	130	1.3
第47期	1,118,452,320	932,741,423	8,340	130	1.3
第48期	1,162,633,030	806,219,789	6,934	130	1.3
第49期	1,182,981,017	830,495,337	7,020	130	1.3
第50期	1,188,397,753	881,678,057	7,419	130	1.3
第51期	1,231,147,334	877,775,128	7,130	130	1.3
第52期	1,240,803,719	757,888,706	6,108	130	1.3
第53期	1,263,752,403	767,709,869	6,075	100	1.0
第54期	1,257,044,312	796,830,538	6,339	100	1.0
第55期	1,244,254,938	797,144,621	6,407	100	1.0
第56期	1,231,217,450	797,194,571	6,475	100	1.0
第57期	1,231,099,633	847,566,485	6,885	100	1.0
第58期	1,177,882,771	781,548,433	6,635	100	1.0
第59期	1,167,734,539	821,819,612	7,038	100	1.0
第60期	1,053,078,116	742,389,747	7,050	100	1.0
第61期	1,046,940,377	724,211,531	6,917	100	1.0
第62期	1,066,698,315	752,974,331	7,059	100	1.0
第63期	1,063,492,248	783,883,467	7,371	100	1.0
第64期	1,146,649,310	921,072,599	8,033	100	1.0
第65期	1,174,666,627	934,628,767	7,957	100	1.0
第66期	1,152,893,012	950,195,132	8,242	100	1.0
第67期	1,149,416,623	929,630,003	8,088	100	1.0
第68期	1,059,977,466	862,206,133	8,134	100	1.0
第69期	1,028,307,930	789,651,553	7,679	100	1.0

計 算 期	元 本 額	純資産総額	基準価額	1 万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第70期	993,585,158円	779,033,843円	7,841円	100円	1.0%
第71期	1,024,915,124	819,395,687	7,995	100	1.0
第72期	1,023,883,243	790,686,815	7,722	100	1.0
第73期	1,039,001,107	844,945,216	8,132	100	1.0
第74期	1,052,146,095	839,607,268	7,980	100	1.0
第75期	1,019,799,162	801,009,521	7,855	100	1.0
第76期	1,032,690,514	840,019,633	8,134	100	1.0
第77期	1,038,240,525	740,461,455	7,132	100	1.0
第78期	940,275,455	673,338,772	7,161	100	1.0
第79期	910,042,557	618,938,276	6,801	100	1.0
第80期	815,219,467	536,412,159	6,580	100	1.0
第81期	601,698,884	380,085,766	6,317	100	1.0

○償還金のお知らせ

1 万口当たり償還金（税込み）	6,286円71銭
-----------------	-----------

○お知らせ

約款変更について

2018年6月12日から2018年7月5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。