

■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	2016年8月2日から無期限です。	
運用方針	主として、マザーファンドを通じて実質的に世界各国の金融商品取引所に上場または店頭売買金融商品市場に登録されている株式 [*] に分散投資を行い、安定した配当等収益の確保および信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。 ※D R（預託証券）および上場・登録予定を含みません。 実質組入外貨建資産については、円に対する主要組入3通貨（米ドル、ユーロ、ポンド）の為替ヘッジ取引を活用し、為替リスクの低減を図ります。	
主な投資対象	ベビーファンド	「マニユライフ・エポック・グローバル・シェアホルダー・イールド・マザーファンド」（以下、「マザーファンド」といいます。）受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	世界各国の金融商品取引所に上場または店頭売買金融商品市場に登録されている株式を主要投資対象とします。
マザーファンドの運用方法	エポック・インベストメント・パートナーズ・インクに運用指図に関する権限（国内の短期金融資産の運用の指図に関する権限を除きます。）の一部を委託します。 *詳細はP.19をご覧ください。	
主な投資制限	ベビーファンド	①株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ②外貨建資産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。
分配方針	毎決算時（「毎月分配型」は原則毎月10日。「年2回決算型」は原則毎年2月10日および8月10日。ただし、休業日の場合は翌営業日とします。）に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②収益分配額は、委託会社が基準価額の水準・市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。 「毎月分配型」については、原則として配当等収益等を中心に安定分配を行うことをめざします。なお、毎年3月、6月、9月および12月の決算時には、売買益等も勘案して、それらが少額の場合を除き、分配対象額の範囲内で委託会社が決定する額を付加する場合があります。	

・当ファンドは「ファミリーファンド方式」により運用を行います。
「ファミリーファンド方式」とは、投資家はその資金をベビーファンド（当ファンド）に投資し、ベビーファンドがその資金をマザーファンドに投資して、その実質的な運用をマザーファンドで行う仕組みです。

マニユライフ・ 新グローバル配当株ファンド 為替リスク軽減型 （毎月分配型）／（年2回決算型）

運用報告書（全体版）

（毎月分配型） 第19期（決算日 2018年3月12日）
 第20期（決算日 2018年4月10日）
 第21期（決算日 2018年5月10日）
 第22期（決算日 2018年6月11日）
 第23期（決算日 2018年7月10日）
 第24期（決算日 2018年8月10日）

（年2回決算型） 第4期（決算日 2018年8月10日）

－受益者のみなさまへ－

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。
 さて、「マニユライフ・新グローバル配当株ファンド 為替リスク軽減型（毎月分配型）」は第24期、「マニユライフ・新グローバル配当株ファンド 為替リスク軽減型（年2回決算型）」は第4期の決算を行いました。
 ここに、各期中の運用状況を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。

 **Manulife Asset Management**

マニユライフ・アセット・マネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-1 丸の内トラストタワーN館

お問い合わせ先

サポートダイヤル：03-6267-1901

受付時間：営業日の午前9時～午後5時

ホームページアドレス <http://www.mamj.co.jp/>

【毎月分配型】

■設定以来の運用実績

作成期	決算期	基準価額			株式組入比率	株式先物比率	純資産額
		(分配落)	税込 分配	騰落 率			
第1作成期	(設定日) 2016年8月2日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	百万円 250
	1期 (2016年9月12日)	9,692	—	△3.1	100.2	—	245
	2期 (2016年10月11日)	9,663	—	△0.3	101.2	—	246
	3期 (2016年11月10日)	9,528	15	△1.2	101.0	—	245
	4期 (2016年12月12日)	9,721	15	2.2	101.8	—	251
	5期 (2017年1月10日)	9,841	15	1.4	97.7	—	255
	6期 (2017年2月10日)	9,889	15	0.6	98.3	—	256
第2作成期	7期 (2017年3月10日)	10,061	15	1.9	100.8	—	262
	8期 (2017年4月10日)	10,164	15	1.2	99.1	—	263
	9期 (2017年5月10日)	10,211	15	0.6	98.9	—	263
	10期 (2017年6月12日)	10,398	15	2.0	99.3	—	268
	11期 (2017年7月10日)	10,185	15	△1.9	102.8	—	263
	12期 (2017年8月10日)	10,262	15	0.9	95.0	—	263
第3作成期	13期 (2017年9月11日)	10,262	15	0.1	97.5	—	263
	14期 (2017年10月10日)	10,437	15	1.9	102.0	—	267
	15期 (2017年11月10日)	10,557	15	1.3	97.0	—	59
	16期 (2017年12月11日)	10,563	100	1.0	99.2	—	59
	17期 (2018年1月10日)	10,635	15	0.8	99.0	—	61
	18期 (2018年2月13日)	9,980	15	△6.0	97.4	—	58
第4作成期	19期 (2018年3月12日)	10,070	15	1.1	97.7	—	59
	20期 (2018年4月10日)	9,875	15	△1.8	98.0	—	58
	21期 (2018年5月10日)	9,977	15	1.2	98.8	—	58
	22期 (2018年6月11日)	9,932	15	△0.3	99.1	—	58
	23期 (2018年7月10日)	10,071	15	1.6	100.6	—	59
	24期 (2018年8月10日)	10,231	15	1.7	96.6	—	60

(注1) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注2) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しています。

(注3) 基準価額は1万円当たり、騰落率は分配金込みで表示しています。

(注4) 当ファンドの値動きと比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。

(注5) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

■ 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 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率		
第19期	(期 首) 2018年2月13日	円 9,980	% —	% 97.4	% —
	2月末	10,101	1.2	98.7	—
	(期 末) 2018年3月12日	10,085	1.1	97.7	—
第20期	(期 首) 2018年3月12日	10,070	—	97.7	—
	3月末	9,807	△2.6	97.1	—
	(期 末) 2018年4月10日	9,890	△1.8	98.0	—
第21期	(期 首) 2018年4月10日	9,875	—	98.0	—
	4月末	9,941	0.7	98.9	—
	(期 末) 2018年5月10日	9,992	1.2	98.8	—
第22期	(期 首) 2018年5月10日	9,977	—	98.8	—
	5月末	9,938	△0.4	97.9	—
	(期 末) 2018年6月11日	9,947	△0.3	99.1	—
第23期	(期 首) 2018年6月11日	9,932	—	99.1	—
	6月末	9,867	△0.7	99.1	—
	(期 末) 2018年7月10日	10,086	1.6	100.6	—
第24期	(期 首) 2018年7月10日	10,071	—	100.6	—
	7月末	10,169	1.0	98.1	—
	(期 末) 2018年8月10日	10,246	1.7	96.6	—

(注1) 騰落率は期首比です。(期末基準価額は分配金を含みます。)

(注2) 基準価額は1万円当たりです。

(注3) 当ファンドの値動きと比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。

(注4) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

【年2回決算型】

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	税 分 配 込 金 騰 落 中 率		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		税 分 配	込 金 騰 落 中 率			
(設 定 日) 2016年8月2日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	百万円 250
1 期 (2017年2月10日)	9,958	0	△0.4	98.4	—	299
2 期 (2017年8月10日)	10,434	0	4.8	95.0	—	299
3 期 (2018年2月13日)	10,311	0	△1.2	97.4	—	114
4 期 (2018年8月10日)	10,673	0	3.5	96.5	—	107

(注1) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注2) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しています。

(注3) 基準価額は1万円当たり、騰落率は分配金込みで表示しています。

(注4) 当ファンドの値動きと比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。

(注5) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2018年2月13日	円 10,311	% —	% —	% 97.4	% —
2 月 末	10,438	1.2	—	98.7	—
3 月 末	10,148	△1.6	—	97.3	—
4 月 末	10,304	△0.1	—	99.2	—
5 月 末	10,317	0.1	—	98.3	—
6 月 末	10,260	△0.5	—	99.8	—
7 月 末	10,592	2.7	—	98.8	—
(期 末) 2018年8月10日	10,673	3.5	—	96.5	—

(注1) 騰落率は期首比です。(期末基準価額は分配金を含みます。)

(注2) 基準価額は1万円当たりです。

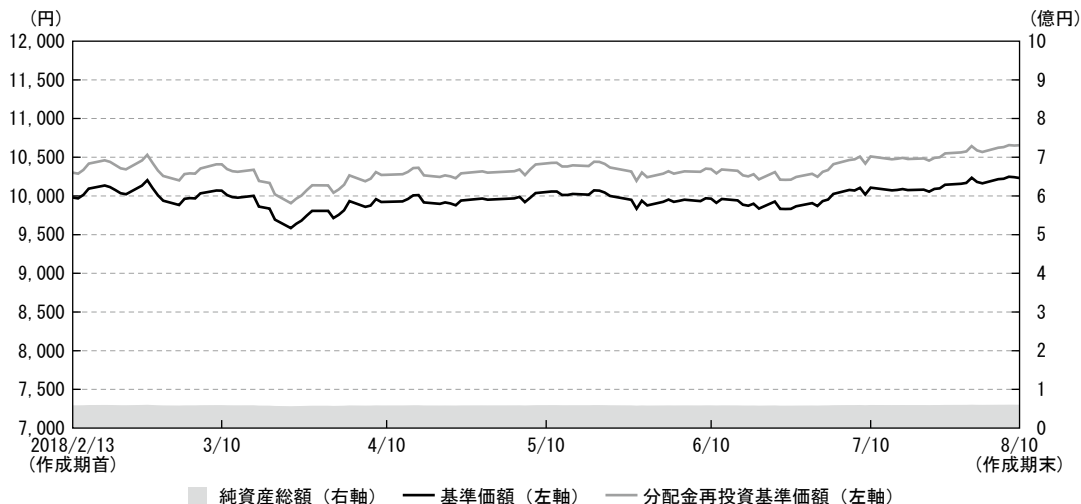
(注3) 当ファンドの値動きと比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。

(注4) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

運用経過

■基準価額等の推移 (2018年2月14日から2018年8月10日まで)

毎月分配型



作成期首：9,980円

作成期末：10,231円 (既払分配金90円)

騰落率：3.4% (分配金再投資ベース)

※分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資 (複利運用) したものととして、委託会社が算出したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

※当ファンドの値動きと比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。

※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。従って、各個人のお客様の損益状況を示すものではありません。

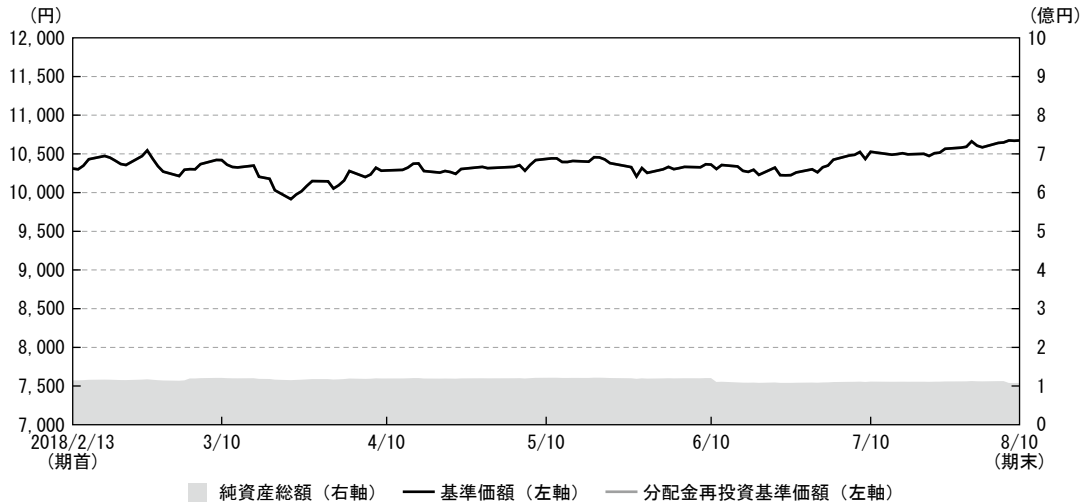
■基準価額の主な変動要因

- ・「ヘルスケア」、「公益事業」、「エネルギー」の上昇がプラス寄与しました。
- ・「金融」の下落がマイナス寄与しました。

◆当作成期間の組入ファンドの騰落率

組入ファンド	騰落率
マニュアルフ・エボック・グローバル・シェアホルダー・イールド・マザーファンド	4.6%

■基準価額等の推移 (2018年2月14日から2018年8月10日まで)
年2回決算型



期 首：10,311円
 期 末：10,673円 (既払分配金0円)
 騰 落 率： 3.5% (分配金再投資ベース)

※分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資（複利運用）したものととして、委託会社が算出したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

※当ファンドの値動きと比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。

※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。従って、各個人のお客様の損益状況を示すものではありません。

■基準価額の主な変動要因

- ・「ヘルスケア」、「公益事業」、「エネルギー」の上昇がプラス寄与しました。
- ・「金融」の下落がマイナス寄与しました。

◆当期間の組入ファンドの騰落率

組入ファンド	騰落率
マニュアル・エポック・グローバル・シェアホルダー・イールド・マザーファンド	4.6%

■投資環境

[株式市場]

毎月分配型 / 年2回決算型

当期間の先進国株式市場は上昇しました。期初に堅調な企業業績などを背景として米国を中心に株価が上昇した後、3月には米国が鉄鋼やアルミニウム製品への関税導入や中国製品に対する追加関税の方針を示したことから世界的な貿易摩擦への懸念が高まり、各国で株価が下落しました。しかし、4月から5月中旬にかけては堅調な企業業績などにより各国で株価が上昇したことに加え、英国では原油高を背景にエネルギー株式が堅調に推移したほか、英ポンド安により輸出関連株が上昇、また欧州でもユーロ安により輸出関連株が上昇しました。その後、5月下旬のイタリアやスペインの政局混乱や、6月に米大統領が中国製品に追加関税を課す方針を示したことから世界的な貿易摩擦懸念が再び強まったことなどが株価の重しとなる局面もありましたが、各国の堅調な企業業績や、米国の堅調な経済指標、米欧が貿易障壁削減に向けた交渉開始に合意したことなどを受けて、各国の株式市場は上昇し、期初を上回る水準で当期間を終えました。

■当該投資信託のポートフォリオ

毎月分配型 / 年2回決算型

主要投資対象とする「マニユライフ・エポック・グローバル・シェアホルダー・イールド・マザーファンド」受益証券の組入比率は高位に維持しました。

また、為替変動リスクに対しては、円に対する主要組入3通貨（米ドル、ユーロ、ポンド）の為替ヘッジ取引を活用し、為替リスクの低減を図っています。

マニユライフ・エポック・グローバル・シェアホルダー・イールド・マザーファンド

マザーファンドを通じて、キャッシュフローを生み出し、そのキャッシュを配当、自社株買い、負債の削減などの形で株主へ利益を還元する企業の株式に実質的に投資を行いました。当期末の株式組入比率は98.4%でした。

■当該投資信託のベンチマークとの差異

毎月分配型 / 年2回決算型

当ファンドは運用の目標となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

■収益分配金について

毎月分配型

当作成期間の収益分配は、分配方針に基づき第19期～第24期は15円、合計90円（1万口当たり、税引前）とさせていただきます。留保益の運用については、元本部分と同一の運用を行います。

[分配原資の内訳]

(1万口当たり、税引前)

	第19期	第20期	第21期	第22期	第23期	第24期
	自 2018年2月14日 至 2018年3月12日	自 2018年3月13日 至 2018年4月10日	自 2018年4月11日 至 2018年5月10日	自 2018年5月11日 至 2018年6月11日	自 2018年6月12日 至 2018年7月10日	自 2018年7月11日 至 2018年8月10日
当期分配金 (円)	15	15	15	15	15	15
(対基準価額比率) (%)	0.149	0.152	0.150	0.151	0.149	0.146
当期の収益 (円)	—	3	14	14	14	14
当期の収益以外 (円)	15	11	0	0	0	0
翌期繰越分配対象額 (円)	647	658	682	718	736	747

(注1) 当期分配金の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2) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注3) 円未満は切り捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

年2回決算型

基準価額水準・市況動向等を勘案した結果、分配金のお支払いは見送りとさせていただきます。なお、収益分配に充てず、信託財産内に留保した利益については、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

[分配原資の内訳]

(1万口当たり、税引前)

	第4期
	自 2018年2月14日 至 2018年8月10日
当期分配金 (円)	—
(対基準価額比率) (%)	—
当期の収益 (円)	—
当期の収益以外 (円)	—
翌期繰越分配対象額 (円)	691

(注1) 当期分配金の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2) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注3) 円未満は切り捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

■今後の運用方針

毎月分配型／年2回決算型

主要投資対象とする「マニユライフ・エポック・グローバル・シェアホルダー・イールド・マザーファンド」受益証券の組入比率を高位に保ち、安定した配当等収益の確保および信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行う方針です。

また、為替変動リスクに対しては、円に対する主要組入3通貨（米ドル、ユーロ、ポンド）の為替ヘッジ取引を活用し、リスクの低減を図る方針です。

マニユライフ・エポック・グローバル・シェアホルダー・イールド・マザーファンド

米国を中心に世界経済は堅調に推移すると考えられます。また、各国で、堅調な経済成長に加え、技術革新が企業の収益性の拡大を後押しすると見られます。しかし、先進各国の中央銀行はこれまでの金融緩和政策を引き締め方向に転換しつつあり、今後は金利の上昇や資本市場における流動性の低下などがリスクと考えられます。また、貿易摩擦の激化もリスク要因として挙げられます。株式市場では、変動性の高まりや、セクター間・銘柄間での株価上昇率の差が拡大することも予想されます。このような環境では、株主還元に着目した投資が優位であると考えます。

今後も、生み出されたキャッシュフローを適切に株主に還元する企業がより重視されると考え、株主還元積極的に銘柄を世界中から選別し、ポートフォリオを構築することで、安定した配当収益の確保、および投資信託財産の中長期的な成長をめざします。

【毎月分配型】

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	第19期～第24期		項目の概要
	(2018年2月14日～2018年8月10日)		
	金額	比率	
平均基準価額	9,970円	—	作成期間の平均基準価額(月末値の平均値)です。
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	74円 (38) (34) (2)	0.743% (0.384) (0.342) (0.016)	(a) 信託報酬 = 作成期間の平均基準価額 × 信託報酬率 ・ 委託した資金の運用の対価 ・ 交付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、購入後の情報提供等の対価 ・ 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 募集手数料	—	—	
(c) 売買委託手数料 (株式)	1 (1)	0.006 (0.006)	(c) 売買委託手数料 = 作成期間の売買委託手数料 ÷ 作成期間の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(d) 有価証券取引税 (株式)	0 (0)	0.002 (0.002)	(d) 有価証券取引税 = 作成期間の有価証券取引税 ÷ 作成期間の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(e) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	12 (3) (10) (0)	0.124 (0.027) (0.096) (0.000)	(e) 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 その他費用 ・ 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等
合計	87	0.875	

* 作成期間の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって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。

* 各項目毎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、この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を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■売買及び取引の状況 (2018年2月14日から2018年8月10日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	第19期～第24期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
マニュアル・エポック・グローバル・ シェアホルダー・イールド・マザーファンド	千口 822	千円 2,643	千口 1,238	千円 4,098

(注) 単位未満は切り捨てております。

■親投資信託の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19期～第24期
	マニュアル・エポック・グローバル・ シェアホルダー・イールド・マザーファンド
(a) 過去6カ月の株式売買金額	2,863,606千円
(b) 過去6カ月の平均組入株式時価総額	12,186,946千円
(c) 売 買 高 比 率(a) / (b)	0.23

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等 (2018年2月14日から2018年8月10日まで)

期中の利害関係人との取引状況

当ファンド

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

マニュアル・エポック・グローバル・シェアホルダー・イールド・マザーファンド

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

(注) 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す。

■第一種金融商品取引業又は第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況

(2018年2月14日から2018年8月10日まで)

該当事項はありません。

■自社による当ファンドの設定・解約状況 (2018年2月14日から2018年8月10日まで)

該当事項はありません。

■組入資産の明細 (2018年8月10日現在)
親投資信託残高

項 目	第3作成期末	第4作成期末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
マニュアル・エポック・グローバル・ シェアホルダー・イールド・マザーファンド	18,074	17,658	59,294

(注1) マザーファンドの2018年8月10日現在の受益権総口数は3,535,617千口です。

(注2) 口数・評価額の単位未満は切り捨てております。

■有価証券の貸付及び借入の状況 (2018年8月10日現在)
該当事項はありません。

■投資信託財産の構成 (2018年8月10日現在)

項 目	第4作成期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
マニュアル・エポック・グローバル・ シェアホルダー・イールド・マザーファンド	59,294	97.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,307	2.2
投 資 信 託 財 産 総 額	60,601	100.0

(注1) 金額の単位未満は切り捨てております。

(注2) マニュアル・エポック・グローバル・シェアホルダー・イールド・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(11,838,130千円)の投資信託財産総額(11,960,526千円)に対する比率は99.0%です。

(注3) 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。なお、当作成期末における邦貨換算レートは、1米ドル=110.92円、1カナダドル=85.02円、1ユーロ=127.90円、1英ポンド=142.39円、1スイスフラン=111.61円、1スウェーデンクローナ=12.32円、1ノルウェークローネ=13.34円、1オーストラリアドル=81.77円、1シンガポールドル=81.18円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第19期末 2018年3月12日	第20期末 2018年4月10日	第21期末 2018年5月10日	第22期末 2018年6月11日	第23期末 2018年7月10日	第24期末 2018年8月10日
(A) 資 産	118,089,790円	118,313,798円	118,278,257円	115,766,903円	118,390,377円	119,401,509円
マニユライフ・エボック・ グローバル・シェアホルダー・ イールド・マザーファンド(評価額)	59,314,208	58,335,072	59,314,134	59,493,464	61,162,772	59,294,658
未 収 入 金	58,775,582	59,978,726	58,964,123	56,273,439	57,227,605	60,106,851
(B) 負 債	58,715,329	60,047,966	59,410,578	57,166,446	58,930,900	58,985,549
未 払 金	58,551,625	59,879,950	59,229,107	56,989,090	58,762,259	58,809,710
未払収益分配金	88,446	88,500	88,504	88,501	88,563	88,578
未 払 解 約 金	—	—	9,989	—	—	—
未 払 信 託 報 酬	66,645	70,265	73,408	78,647	70,827	77,372
そ の 他 未 払 費 用	8,613	9,251	9,570	10,208	9,251	9,889
(C) 純資産総額(A-B)	59,374,461	58,265,832	58,867,679	58,600,457	59,459,477	60,415,960
元 本	58,964,244	59,000,534	59,003,008	59,001,087	59,042,341	59,052,428
次 期 繰 越 損 益 金	410,217	△ 734,702	△ 135,329	△ 400,630	417,136	1,363,532
(D) 受 益 権 総 口 数	58,964,244口	59,000,534口	59,003,008口	59,001,087口	59,042,341口	59,052,428口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,070円	9,875円	9,977円	9,932円	10,071円	10,231円

(注1) 当ファンドの第19期首元本額は58,982,613円、第19～24期中追加設定元本額は222,207円、第19～24期中一部解約元本額は152,392円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第19期1,0070円、第20期0.9875円、第21期0.9977円、第22期0.9932円、第23期1.0071円、第24期1.0231円です。

(注3) 貸借対照表上の純資産総額が元本総額を下回っており、その差額は、第20期末734,702円、第21期末135,329円、第22期末400,630円です。

※本運用報告書作成時点において、本計算期間に係るファンド監査は終了していません。

■損益の状況

項 目	第19期	第20期	第21期	第22期	第23期	第24期
	自 2018年2月14日 至 2018年3月12日	自 2018年3月13日 至 2018年4月10日	自 2018年4月11日 至 2018年5月10日	自 2018年5月11日 至 2018年6月11日	自 2018年6月12日 至 2018年7月10日	自 2018年7月11日 至 2018年8月10日
(A) 有価証券売買損益	693,691円	△ 976,798円	770,837円	△ 87,965円	986,765円	1,122,104円
売 買 益	1,799,944	23,958	2,296,026	2,119,446	1,801,434	3,510,386
売 買 損	△1,106,253	△1,000,756	△1,525,189	△2,207,411	△ 814,669	△2,388,282
(B) 信託報酬等	△ 75,258	△ 79,516	△ 82,978	△ 88,855	△ 80,078	△ 87,261
(C) 当期損益金(A+B)	618,433	△1,056,314	687,859	△ 176,820	906,687	1,034,843
(D) 前期繰越損益金	△ 206,220	412,202	△ 664,771	△ 63,185	△ 325,438	495,502
(E) 追加信託差損益金	86,450	△ 2,090	△ 69,913	△ 72,124	△ 75,550	△ 78,235
(配当等相当額)	(153,338)	(67,403)	(2,175)	(2,904)	(2,970)	(2,981)
(売買損益相当額)	(△ 66,888)	(△ 69,493)	(△ 72,088)	(△ 75,028)	(△ 78,520)	(△ 81,216)
(F) 計(C+D+E)	498,663	△ 646,202	△ 46,825	△ 312,129	505,699	1,452,110
(G) 収益分配金	△ 88,446	△ 88,500	△ 88,504	△ 88,501	△ 88,563	△ 88,578
次期繰越損益金(F+G)	410,217	△ 734,702	△ 135,329	△ 400,630	417,136	1,363,532
追加信託差損益金	△ 1,996	△ 69,586	△ 72,096	△ 75,192	△ 78,620	△ 81,247
(配当等相当額)	(64,954)	(2)	(58)	(8)	(7)	(9)
(売買損益相当額)	(△ 66,950)	(△ 69,588)	(△ 72,154)	(△ 75,200)	(△ 78,627)	(△ 81,256)
分配準備積立金	3,755,107	3,885,564	4,026,093	4,239,520	4,346,739	4,411,619
繰越損益金	△3,342,894	△4,550,680	△4,089,326	△4,564,958	△3,850,983	△2,966,840

(注1) 損益の状況の中で(A)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2) 損益の状況の中で(B)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3) 損益の状況の中で(E)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4) マザーファンドの投資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する費用として、マザーファンドの純資産総額に対して年率0.425%以内の額を委託者報酬の中から支弁しております。

(注5) 収益分配金の計算過程は以下の通りです。

- 第19期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(196,007円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(153,400円)および分配準備積立金(3,559,100円)より分配対象収益は3,908,507円(10,000口当たり662円)であり、うち88,446円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。
- 第20期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(151,563円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(67,498円)および分配準備積立金(3,755,005円)より分配対象収益は3,974,066円(10,000口当たり673円)であり、うち88,500円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。
- 第21期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(228,858円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(2,241円)および分配準備積立金(3,883,556円)より分配対象収益は4,114,655円(10,000口当たり697円)であり、うち88,504円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。
- 第22期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(301,842円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(3,076円)および分配準備積立金(4,023,111円)より分配対象収益は4,328,029円(10,000口当たり733円)であり、うち88,501円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。
- 第23期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(192,712円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(3,077円)および分配準備積立金(4,239,520円)より分配対象収益は4,435,309円(10,000口当たり751円)であり、うち88,563円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。
- 第24期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(152,680円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(3,021円)および分配準備積立金(4,344,505円)より分配対象収益は4,500,206円(10,000口当たり762円)であり、うち88,578円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。

※本運用報告書作成時点において、本計算期間に係るファンド監査は終了していません。

■分配金のお知らせ

決算期	第19期	第20期	第21期	第22期	第23期	第24期
1万口当たり分配金	15円	15円	15円	15円	15円	15円

- ・分配金は税込みです。
- ・分配金を再投資する場合、お手持り分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資しました。

<課税上の取り扱い>

- ・分配金には、課税扱いとなる普通分配金と、非課税扱いとなる元本払戻金（特別分配金）があります。分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・普通分配金については配当所得として課税され、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）の税率で源泉徴収されます。
- ・法人の場合は異なります。

※税法が改正された場合等は、上記内容が変更になる場合があります。

※課税上の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

お知らせ

◆約款変更

該当事項はありません。

◆運用体制の変更

該当事項はありません。

【年2回決算型】

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2018年2月14日～2018年8月10日)		
	金額	比率	
平均基準価額	10,343円	—	期中の平均基準価額(月末値の平均値)です。
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	77円 (40) (35) (2)	0.743% (0.384) (0.342) (0.016)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ・委託した資金の運用の対価 ・交付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、購入後の情報提供等の対価 ・運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 募集手数料	—	—	
(c) 売買委託手数料 (株式)	1 (1)	0.006 (0.006)	(c) 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
(d) 有価証券取引税 (株式)	0 (0)	0.002 (0.002)	(d) 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
(e) その他費用 (保管費用) (監査費用) (印刷) (その他)	13 (3) (9) (1) (0)	0.122 (0.027) (0.084) (0.012) (0.000)	(e) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他費用 ・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 ・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 ・印刷は、印刷会社等に支払う法定書類の作成等に係る費用 ・その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	91	0.873	

* 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって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。

* 各項目毎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、この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を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■売買及び取引の状況 (2018年2月14日から2018年8月10日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
マニュアルフ・エポック・グローバル・シェアホルダー・イールド・マザーファンド	3,183	10,118	6,901	22,827

(注) 単位未満は切り捨てております。

■親投資信託の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
	マニュアルフ・エポック・グローバル・シェアホルダー・イールド・マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	2,861,456千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	12,186,946千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.23

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等 (2018年2月14日から2018年8月10日まで)

期中の利害関係人との取引状況

当ファンド

当期中における利害関係人との取引等はありません。

マニュアルフ・エポック・グローバル・シェアホルダー・イールド・マザーファンド

当期中における利害関係人との取引等はありません。

(注) 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す。

■第一種金融商品取引業又は第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己の取引状況

(2018年2月14日から2018年8月10日まで)

該当事項はありません。

■自社による当ファンドの設定・解約状況 (2018年2月14日から2018年8月10日まで)

該当事項はありません。

■組入資産の明細 (2018年8月10日現在)
親投資信託残高

項 目	期首 (前期末)		当期末	
	口 数	口 数	評 価 額	評 価 額
マニユライフ・エポック・グローバル・ シェアホルダー・イールド・マザーファンド	千口 35,256	千口 31,538	千円 105,900	千円 105,900

(注1) マザーファンドの2018年8月10日現在の受益権総口数は3,535,617千口です。

(注2) 口数・評価額の単位未満は切り捨てております。

■有価証券の貸付及び借入の状況 (2018年8月10日現在)

該当事項はありません。

■投資信託財産の構成

(2018年8月10日現在)

項 目	当期末	
	評 価 額	比 率
マニユライフ・エポック・グローバル・ シェアホルダー・イールド・マザーファンド	千円 105,900	% 97.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,101	2.8
投 資 信 託 財 産 総 額	109,001	100.0

(注1) 金額の単位未満は切り捨てております。

(注2) マニユライフ・エポック・グローバル・シェアホルダー・イールド・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産 (11,838,130千円) の投資信託財産総額 (11,960,526千円) に対する比率は99.0%です。

(注3) 外貨建資産は、当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。なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=110.92円、1カナダドル=85.02円、1ユーロ=127.90円、1英ポンド=142.39円、1スイスフラン=111.61円、1スウェーデンクローナ=12.32円、1ノルウェークローネ=13.34円、1オーストラリアドル=81.77円、1シンガポールドル=81.18円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当期末 2018年8月10日
(A) 資 産	223,473,658円
マニュアル・エボック・ グローバル・シェアホルダー・ イールド・マザーファンド(評価額)	105,900,260
未 収 入 金	117,573,398
(B) 負 債	115,493,628
未 払 金	114,520,487
未 払 信 託 報 酬	862,603
そ の 他 未 払 費 用	110,538
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	107,980,030
元 本	101,175,540
次 期 繰 越 損 益 金	6,804,490
(D) 受 益 権 総 口 数	101,175,540口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,673円

(注1) 当ファンドの期首元本額は111,355,135円、期中追加設定元本額は5,140,178円、期中一部解約元本額は15,319,773円です。

(注2) 1口当たり純資産額は1.0673円です。

■損益の状況

項 目	当 期 自 2018年2月14日 至 2018年8月10日
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	4,631,463円
売 買 益	13,687,748
売 買 損	△ 9,056,285
(B) 信 託 報 酬 等	△ 973,141
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	3,658,322
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	161,519
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,984,649
(配 当 等 相 当 額)	(2,011,084)
(売 買 損 益 相 当 額)	(973,565)
(F) 計 (C+D+E)	6,804,490
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(F+G)	6,804,490
追 加 信 託 差 損 益 金	2,984,649
(配 当 等 相 当 額)	(2,018,653)
(売 買 損 益 相 当 額)	(965,996)
分 配 準 備 積 立 金	4,979,942
繰 越 損 益 金	△ 1,160,101

(注1) 損益の状況の中で(A)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2) 損益の状況の中で(B)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3) 損益の状況の中で(E)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4) マザーファンドの投資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する費用として、マザーファンドの純資産総額に対して年率0.425%以内の額を委託者報酬の中から支弁しております。

(注5) 収益分配金の計算過程は以下の通りです。
計算期間末における費用控除後の配当等収益(2,093,255円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(2,018,653円)および分配準備積立金(2,886,687円)より分配対象収益は6,998,595円(10,000口当たり691円)ですが、当期に分配した金額はありません。

※本運用報告書作成時点において、本計算期間に係るファンド監査は終了していません。

お知らせ

◆約款変更

該当事項はありません。

◆運用体制の変更

該当事項はありません。

マニュアル・エポック・グローバル・ シェアホルダー・イールド・マザーファンド

第9期

決算日 2017年10月20日

(計算期間：2016年10月21日から2017年10月20日まで)

■当投資信託の仕組みは次の通りです。

設定形態	追加型国内証券投資信託
主な投資対象	世界各国の株式
委託会社等	委託会社：マニュアル・アセット・マネジメント株式会社 運用権限の委託先：エポック・インベストメント・パートナーズ・インク
決算日	毎年10月20日（ただし、休業日の場合は翌営業日とします。）
運用方針	①主として世界各国の金融商品取引所に上場または店頭売買金融商品市場に登録されている株式に分散投資を行います。（新興国市場に信託財産の20%まで投資することができます。） ②運用にあたっては、エポック・インベストメント・パートナーズ・インク（以下「エポック社」といいます。）に運用指図に関する権限（国内の短期金融資産の運用の指図に関する権限を除きます。）の一部を委託します。 ③エポック社アナリストによる調査と分析により、グローバル化する市場の中で、主に資本効率とフリー・キャッシュフローに着目して株主価値の創出に優れた銘柄を世界中から選択し、ポートフォリオを構築することで、中長期的に（リスク調整後ベースで）より高いリターン獲得をめざします。 ④通常の投資環境においては、少なくとも信託財産の純資産総額の80%超を世界のエクイティ証券（有配株式・転換社債・新株引受権証券・新株予約権証券）に投資します。 ⑤MSCI World Index（配当込み/円換算ベース/三菱東京UFJ銀行T T M）※を参考指数とします。 ⑥ハイ・イールド債券（非投資適格債券）を含む債券に20%以内で投資することがあります。
主な投資制限	①株式への投資割合には、制限を設けません。 ②同一銘柄の株式、新株引受権証券、新株予約権証券、転換社債、ならびに新株予約権付社債のうち会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの（以下会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債を含め「転換社債型新株予約権付社債」といいます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ③投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 ④外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 ⑤外国為替予約取引はヘッジ目的に限定しません。（信託約款第20条の規定の範囲で行うことがあります。） ⑥取引所上場のデリバティブ取引（株式先物・株式オプション・通貨先物）はヘッジ目的に限定しません。（信託約款第18条の規定の範囲で行うことがあります。） ⑦信用取引、空売り、有価証券の貸付・借入れは行いません。
参考指数	MSCI World Index（配当込み/円換算ベース/三菱東京UFJ銀行T T M）※

※運用成績をより現実的に即した形で明確に把握するため、設定来参考指数として採用していたS & P/シティ・グループ・BMIワールド・インデックス（配当込み/円換算ベース/三菱東京UFJ銀行T T M）に替えて、2009年7月1日より、MSCI World Index（配当込み/円換算ベース/三菱東京UFJ銀行T T M）を参考指数として採用しています。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		株式 組入比率	株式 先物比率	純資 産額
	円	騰落率	円	騰落率			
5期(2013年10月21日)	22,573	49.9	23,524	53.4	96.7	—	百万円 3,696
6期(2014年10月20日)	25,709	13.9	26,605	13.1	98.0	—	23,565
7期(2015年10月20日)	29,893	16.3	31,663	19.0	99.2	—	30,944
8期(2016年10月20日)	26,546	△11.2	28,648	△9.5	99.4	—	20,600
9期(2017年10月20日)	33,865	27.6	38,057	32.8	98.9	—	16,746

(注1) 基準価額は1万円当たりで表示しています。

(注2) 当ファンドの参考指数は、MSCI World Index (配当込み/円換算ベース/三菱東京UFJ銀行T T M) です。当参考指数は、ファンドの設定日を10,000として、委託会社が計算したものです。

参考指数に関して

MSCI World Indexは、MSCI Inc. が開発した株式指数で、日本を含む先進国で構成されています。

■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 組入比率	株式 先物比率
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首) 2016年10月20日	26,546	—	28,648	—	99.4	—
10月末	26,726	0.7	28,722	0.3	98.6	—
11月末	28,448	7.2	31,308	9.3	97.8	—
12月末	30,386	14.5	33,202	15.9	98.1	—
2017年1月末	29,978	12.9	33,190	15.9	97.8	—
2月末	30,498	14.9	33,810	18.0	98.8	—
3月末	31,039	16.9	34,140	19.2	98.2	—
4月末	30,984	16.7	34,322	19.8	98.7	—
5月末	31,809	19.8	34,889	21.8	97.7	—
6月末	32,060	20.8	35,462	23.8	99.0	—
7月末	31,892	20.1	35,714	24.7	97.5	—
8月末	31,925	20.3	35,595	24.3	96.4	—
9月末	33,294	25.4	37,250	30.0	98.4	—
(期末) 2017年10月20日	33,865	27.6	38,057	32.8	98.9	—

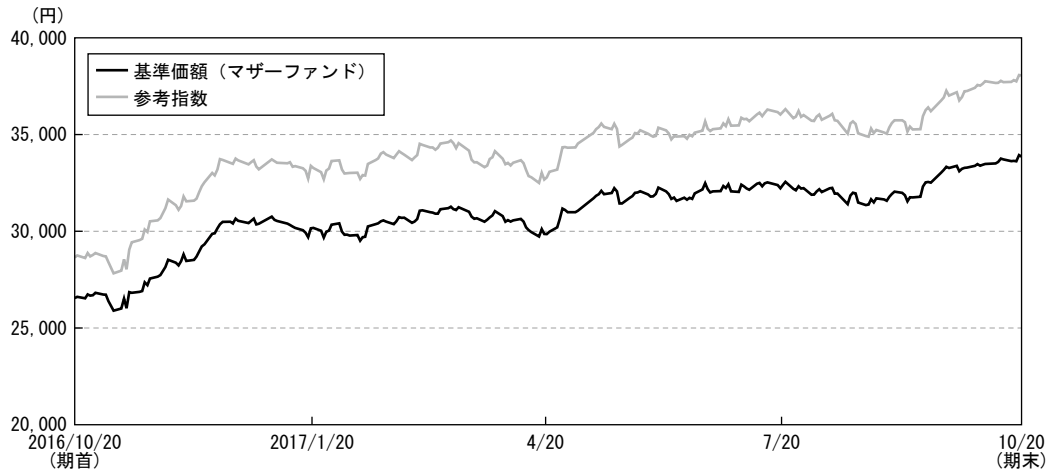
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 基準価額は1万円当たりで表示しています。

(注3) 当ファンドの参考指数は、MSCI World Index (配当込み/円換算ベース/三菱東京UFJ銀行T T M) です。当参考指数は、ファンドの設定日を10,000として、委託会社が計算したものです。

運用経過

■基準価額等の推移（2016年10月21日から2017年10月20日まで）



期 首：26,546円

期 末：33,865円

騰 落 率：27.6%

※当ファンドの参考指数は、MSCI World Index（配当込み／円換算ベース／三菱東京UFJ銀行T T M）です。当参考指数は、ファンドの設定日を10,000として、委託会社が計算したものです。

基準価額は期首の26,546円から、当期末は33,865円となり、値上り額は7,319円となりました。

■基準価額の主な変動要因

- ・「金融」、「資本財・サービス」の上昇がプラス寄与しました。
- ・円が米ドルやユーロに対して下落（円安）したことがプラス寄与しました。

■投資環境

[株式市場]

当期間の先進国株式市場は上昇しました。2016年11月に米大統領選でトランプ氏が勝利すると、減税やインフラ投資拡大といったトランプ氏の政策への期待から米国株式は上昇しました。12月から2017年2月にかけても、トランプ氏の政策への期待継続や、各国の堅調な経済指標、企業業績を背景に、各国株式が上昇しました。3月から4月中旬にかけては、米政権の政策実行力への不透明感や、原油安によりエネルギー株が下落したことなどが先進国株式市場の上値を抑えましたが、5月にかけては、仏大統領選の結果、フランスのEU（欧州連合）離脱懸念が後退したほか、各国の堅調な企業業績などを背景に欧州を中心に各国で株価が上昇しました。6月下旬には、英国や欧州の中央銀行総裁による利上げや量的金融緩和政策の縮小を示唆する発言から英国や欧州の株価が下落し、7月もユーロ高によりドイツ株式などが軟調に推移しましたが、米国では堅調な企業業績を背景に上昇が続いたほか、英国では金属価格の上昇を受けて鉱業株が堅調に推移し、先進国株式全体としては緩やかに上昇しました。8月には米朝間の緊張の高まりなどが株価の重しとなりましたが、9月以降は堅調な各国の経済指標や企業業績などを背景に先進国株式市場は上昇し、当期を終えました。

[為替市況]

外国為替市場では、円は米ドルに対して下落（円安）しました。期初に米ドルは103円台で始まり、2016年11月から12月には、米大統領選でのトランプ氏勝利や米国利上げなどから、大幅に円安米ドル高が進みました。しかし、2017年1月から4月にかけては、米政権の政策実行力への不透明感などから米ドルが下落しました。その後は、米利上げペースへの思惑や地政学リスクなどを反映しつつ一進一退となり、当期末に112円台となりました。対ユーロでは、期初に113円台で始まり、2016年11月には対米ドルの円売りが対ユーロにも波及し円安ユーロ高が進行しました。2017年も、仏大統領選の結果、フランスのEU離脱懸念が後退したことや、6月や9月に欧州の量的金融緩和政策の縮小が意識されたことから円安ユーロ高が進み、133円台で当期を終えました。

■当該投資信託のポートフォリオ

当ファンドは、運用指図の一部を委託しているエポック社のアナリストの調査と分析により、資本効率とフリー・キャッシュフローに着目して株主価値の創出に優れた銘柄に投資を行い、期中の株式組入比率は98%程度で推移し、当期末は98.9%でした。

■今後の運用方針

世界経済は、欧州などを中心に足元で改善しています。中期的には、堅調な世界経済を背景に、企業業績の改善も見込まれますが、長期的には債務増加や生産性の低下、高齢化社会が経済成長の重石となると思われます。また、各国の保護主義化や地政学リスクの高まりも、世界経済成長のリスク要因となると考えられます。一方、技術革新により企業の効率化が進み、労働コストや必要資金が下がることで、企業では株主還元原資が増えることも期待されます。このような環境では、株主還元に着目した投資が優位であると考えます。すなわち、競争力を有し、高い利益率で、安定的にキャッシュフローを成長させながら、その潤沢なキャッシュフローを配当、自社株買い、負債の削減という形で積極的に株主に還元する企業への投資が、長期的に優れたリターンをもたらすと考えています。

今後も主に資本効率とフリー・キャッシュフローに着目して配当金を中心とする株主還元積極的な銘柄を世界中から選別し、ポートフォリオを構築していくことで、安定した配当収益の確保、および投資信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2016年10月21日～2017年10月20日)		
	金額	比率	
平均基準価額	30,753円	—	期中の平均基準価額（月末値の平均値）です。
(a) 売買委託手数料 （株式）	8円 (8)	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）	4 (4)	0.012 (0.012)	(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）	16 (15) (0)	0.051 (0.050) (0.001)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他費用 ・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 ・その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	28	0.090	

* 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって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。

* 各項目毎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を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■売買及び取引の状況 (2016年10月21日から2017年10月20日まで)
株 式

		買 付		売 付		
		株 数	金 額	株 数	金 額	
外 国	ア メ リ カ	百株 1,744 (170)	千米ドル 8,952 (544)	百株 9,452 (323)	千米ドル 52,763 (1,496)	
	カ ナ ダ	334	千カナダドル 2,618	709	千カナダドル 4,201	
	ユ ー ロ	ド イ ツ	352 (-)	千ユーロ 991 (△134)	1,214	千ユーロ 7,064
		イ タ リ ア	2,109 (524)	836 (-)	4,140	1,785
		フ ラ ン ス	314	1,371	909	4,850
		ス ペ イ ン	833	1,541	398	747
	イ ギ リ ス	3,096 (△183)	千英ポンド 2,128 (-)	9,003	千英ポンド 7,423	
	ス イ ス	174	千スイスフラン 1,319	215	千スイスフラン 3,006	
	ス ウェ ー デン	157	千スウェーデンクローナ 1,907	731	千スウェーデンクローナ 9,385	
	ノ ル ウェ ー	-	千ノルウェークローネ -	1,183	千ノルウェークローネ 12,669	
	オ ース トラ リア	253	千オーストラリアドル 894	7,021	千オーストラリアドル 5,552	
	シ ン ガ ポ ール	-	千シンガポールドル -	2,579	千シンガポールドル 1,262	

(注1) 金額は受け渡し代金です。

(注2) 単位未満は切り捨てております。

(注3) ()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。

(注4) アメリカ市場で取引されるADRを含みます。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	12,740,020千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	19,288,195千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	0.66

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2016年10月21日から2017年10月20日まで）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

（注）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す。

■組入資産の明細（2017年10月20日現在）

外国株式

上場・登録株式

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・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
AT&T INC	946	682	2,435	274,653	電気通信サービス
ABBVIE INC	362	176	1,704	192,250	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALTRIA GROUP INC	511	330	2,124	239,583	食品・飲料・タバコ
AMEREN CORPORATION	518	281	1,734	195,628	公益事業
AMERICAN ELECTRIC POWER	—	169	1,253	141,305	公益事業
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	882	569	1,976	222,838	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BLACKROCK INC	37	24	1,163	131,192	各種金融
CENTURYLINK INC	651	372	688	77,614	電気通信サービス
COCA-COLA CO/THE	286	185	863	97,355	食品・飲料・タバコ
AGRIUM INC	135	87	945	106,583	素材
CORRECTIONS CORP OF AMERICA	649	—	—	—	不動産
BRITISH AMERICAN TOB-SP ADR	—	149	945	106,646	食品・飲料・タバコ
DOMINION ENERGY INC	210	257	2,059	232,215	公益事業
RR DONNELLEY & SONS CO	87	—	—	—	商業・専門サービス
DOW CHEMICAL	464	—	—	—	素材
DOWDUPONT INC	—	238	1,690	190,583	素材
DUKE ENERGY CORP	450	290	2,550	287,595	公益事業
EMERSON ELECTRIC CO	284	183	1,196	134,984	資本財
ENTERGY CORP	391	212	1,813	204,534	公益事業
EXXON MOBIL CORP	306	198	1,640	185,025	エネルギー
ARTHUR J GALLAGHER & CO	240	154	969	109,278	保険
IRON MOUNTAIN INC	648	418	1,713	193,261	不動産
JOHNSON & JOHNSON	124	79	1,134	127,982	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KIMBERLY-CLARK CORP	171	111	1,287	145,160	家庭用品・パーソナル用品
LOCKHEED MARTIN CORP	73	33	1,067	120,410	資本財
MCDONALD'S CORP	220	73	1,218	137,366	消費者サービス
MERCK & CO. INC.	277	179	1,142	128,828	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
METLIFE INC	—	189	1,003	113,209	保険
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	389	251	1,631	184,006	エネルギー
PPL CORPORATION	1,041	673	2,545	287,062	公益事業
PEPSICO INC	128	83	935	105,521	食品・飲料・タバコ
PFIZER INC	384	560	2,031	229,039	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	382	185	2,003	225,920	食品・飲料・タバコ
PROCTER & GAMBLE CO	193	125	1,144	129,107	家庭用品・パーソナル用品
PUBLIC STORAGE	—	41	903	101,882	不動産
REGAL ENTERTAINMENT GROUP-A	764	494	818	92,253	メディア
REYNOLDS AMERICAN INC	654	—	—	—	食品・飲料・タバコ

銘柄	株数	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	
	百株	百株	千米ドル	千円		
ROYAL DUTCH SHELL PLC-ADR	550	413	2,521	284,392		エネルギー
SOUTHERN CO	346	224	1,165	131,442		公益事業
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	736	260	1,067	120,418		半導体・半導体製造装置
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	154	130	1,563	176,350		運輸
VERIZON COMMUNICATIONS INC	688	520	2,562	288,996		電気通信サービス
WEC ENERGY GROUP INC	509	285	1,899	214,241		公益事業
WASTE MANAGEMENT INC	250	—	—	—		商業・専門サービス
WELLS FARGO & CO	335	184	993	112,038		銀行
WELLTOWER INC	554	357	2,436	274,792		不動産
EATON CORP PLC	251	162	1,266	142,796		資本財
(アメリカ・・・ナスダック市場)						
AUTOMATIC DATA PROCESSING	151	—	—	—		ソフトウェア・サービス
CME GROUP INC	173	63	863	97,321		各種金融
CISCO SYSTEMS INC	560	470	1,587	179,052		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INTEL CORP	—	246	989	111,586		半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	253	115	901	101,714		ソフトウェア・サービス
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	315	—	—	—		半導体・半導体製造装置
PEOPLE'S UNITED FINANCIAL	941	523	960	108,344		銀行
QUALCOMM INC	430	348	1,823	205,678		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TEXAS INSTRUMENTS INC	311	157	1,473	166,210		半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	20,390 50	12,529 49	72,415 —	8,166,262 <48.8%>	
(カナダ・・・トロント市場)						
ROGERS COMMUNICATIONS -CL B	587	379	2,506	226,350		電気通信サービス
TELUS CORP	453	335	1,507	136,155		電気通信サービス
ROYAL BANK OF CANADA	—	145	1,467	132,503		銀行
BCE INC	800	606	3,582	323,446		電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,841 3	1,466 4	9,064 —	818,455 <4.9%>	
(ユーロ・・・ドイツ)						
DEUTSCHE POST AG-REG	692	447	1,704	227,689		運輸
BASF SE	263	170	1,538	205,588		素材
ALLIANZ SE-REG	101	86	1,700	227,163		保険
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	179	113	2,110	281,960		保険
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	343	221	1,529	204,363		自動車・自動車部品
SIEMENS AG-REG	238	79	929	124,197		資本財
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	1,218	1,055	1,619	216,414		電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,036 7	2,174 7	11,133 —	1,487,378 <8.9%>	
(ユーロ・・・イタリア)						
SNAM SPA	2,658	3,385	1,433	191,557		公益事業
TERNA SPA	6,306	4,073	2,050	273,967		公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	8,964 2	7,458 2	3,484 —	465,525 <2.8%>	

銘柄	株数	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	
(ユーロ・・・フランス)						
MICHELIN (CGDE)-B	155	99	1,195	159,760	自動車・自動車部品	
SANOFI	203	132	1,120	149,652	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AXA SA	858	780	1,975	263,867	保険	
TOTAL SA	629	481	2,206	294,701	エネルギー	
SCOR SE	427	275	974	130,198	保険	
VINCI SA	207	134	1,086	145,089	資本財	
UNIBAIL-RODAMCO SE	103	85	1,781	238,047	不動産	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,585 7	1,989 7	10,339 —	1,381,317 < 8.2%>	
(ユーロ・・・スペイン)						
GAS NATURAL SDG SA	710	458	846	113,082	公益事業	
RED ELECTRICA CORPORACION SA	—	686	1,248	166,839	公益事業	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	710 1	1,145 2	2,095 —	279,921 < 1.7%>	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	15,297 17	12,768 18	27,053 —	3,614,142 <21.6%>	
(イギリス・・・英国市場)						
SKY PLC	1,311	1,210	1,137	168,727	メディア	
DIAGEO PLC	554	288	741	110,003	食品・飲料・タバコ	
BAE SYSTEMS PLC	3,509	2,266	1,359	201,637	資本財	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	486	315	1,520	225,522	食品・飲料・タバコ	
IMPERIAL BRANDS PLC	630	625	1,967	291,831	食品・飲料・タバコ	
SSE PLC	977	631	878	130,281	公益事業	
GLAXOSMITHKLINE PLC	1,452	1,218	1,871	277,487	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NATIONAL GRID PLC	2,801	—	—	—	公益事業	
UNILEVER PLC	439	283	1,218	180,762	家庭用品・パーソナル用品	
NATIONAL GRID PLC	—	1,785	1,668	247,443	公益事業	
VODAFONE GROUP PLC	12,013	9,465	2,054	304,666	電気通信サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	24,179 10	18,089 10	14,420 —	2,138,364 <12.8%>	
(スイス・・・スイス証券取引所)						
SWISSCOM AG-REG	56	36	1,819	210,042	電気通信サービス	
NOVARTIS AG-REG	193	188	1,587	183,308	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	96	61	1,469	169,700	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NESTLE SA-REG	163	182	1,531	176,828	食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	509 4	469 4	6,408 —	739,879 < 4.4%>	
(スウェーデン・・・ストックホルム市場)						
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	1,419	845	10,270	142,455	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,419 1	845 1	10,270 —	142,455 < 0.9%>	
(ノルウェー・・・オスロ市場)						
STATOIL ASA	1,303	841	13,515	192,185	エネルギー	

銘柄	銘柄	期首(前期末)	当期		業種等	
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
ORKLA ASA		百株 2,038	百株 1,317	千ノルウェークローネ 11,133	千円 158,313	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,342 2	2,159 2	24,648 -	350,498 < 2.1%>	
(オーストラリア・・・オーストラリア市場)		百株	百株	千オーストラリアドル	千円	
WESTPAC BANKING CORP		830	591	1,978	175,596	銀行
TELSTRA CORP LTD		6,189	-	-	-	電気通信サービス
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL		243	178	1,404	124,641	銀行
SONIC HEALTHCARE LTD		777	501	1,080	95,935	ヘルスケア機器・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	8,040 4	1,271 3	4,463 -	396,173 < 2.4%>	
(シンガポール・・・シンガポール市場)		百株	百株	千シンガポールドル	千円	
SINGAPORE EXCHANGE LTD		2,220	1,431	1,099	91,402	各種金融
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS		5,053	3,262	1,226	101,975	電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,274 2	4,694 2	2,326 -	193,377 < 1.2%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	82,294 93	54,292 93	- -	16,559,608 < 98.9%>	

(注1) 邦貨換算金額は、当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2) 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です。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨てております。

(注4) 一印は組入れなしです。

(注5) 業種は、G I C S 24 (世界産業分類基準) に準じて分類しています。

(注6) アメリカには、アメリカ市場で取引されるADRを含みます。

■有価証券の貸付及び借入の状況 (2017年10月20日現在)

該当事項はありません。

■投資信託財産の構成

(2017年10月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 16,559,608	% 98.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	307,331	1.8
投 資 信 託 財 産 総 額	16,866,939	100.0

(注1) 金額の単位未満は切り捨てております。

(注2) 当期末における外貨建純資産 (16,687,460千円) の投資信託財産総額 (16,866,939千円) に対する比率は98.9%です。

(注3) 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。なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=112.77円、1カナダドル=90.29円、1ユーロ=133.59円、1英ポンド=148.29円、1スイスフラン=115.46円、1スウェーデンクローナ=13.87円、1ノルウェークローネ=14.22円、1オーストラリアドル=88.76円、1シンガポールドル=83.13円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末 2017年10月20日
(A) 資 産	16,868,327,110円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	193,607,081
株 式(評価額)	16,559,608,932
未 収 入 金	101,852,682
未 収 配 当 金	13,258,415
(B) 負 債	121,512,095
未 払 金	1,389,656
未 払 解 約 金	120,108,416
そ の 他 未 払 費 用	14,023
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	16,746,815,015
元 本	4,945,137,836
次 期 繰 越 損 益 金	11,801,677,179
(D) 受 益 権 総 口 数	4,945,137,836口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	33,865円

(注1) 当親ファンドの期首元本額は7,760,510,948円、期中追加設定元本額は806,652,832円、期中一部解約元本額は3,622,025,944円です。

(注2) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、マニュアル・新グローバル配当株ファンド(毎月分配型)3,943,393,982円、マニュアル・新グローバル配当株ファンド(年2回決算型)359,808,000円、マニュアル・グローバル配当株ファンド(適格機関投資家専用)349,696,304円、マニュアル・新グローバル配当株ファンド 為替リスク軽減型(年2回決算型)90,137,873円、マニュアル・新グローバル配当株ファンド 為替リスク軽減型(毎月分配型)80,238,100円、マニュアル・グローバル配当株ファンド<ラップ>121,863,577円です。

(注3) 1口当たり純資産額は3,3865円です。

※当ファンドは監査対象ではありません。

■損益の状況

項 目	当 期 自 2016年10月21日 至 2017年10月20日
(A) 配 当 等 収 益	744,686,847円
受 取 配 当 金	743,228,821
受 取 利 息	629,601
そ の 他 収 益 金	828,425
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	4,166,967,941
売 買 益	4,771,292,489
売 買 損	△ 604,324,548
(C) 信 託 報 酬 等	△ 10,040,016
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	4,901,614,772
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	12,840,373,978
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,695,781,159
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 7,636,092,730
(H) 計 (D+E+F+G)	11,801,677,179
次 期 繰 越 損 益 金(H)	11,801,677,179

(注1) 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2) 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3) 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4) 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

該当事項はありません。

◆運用体制の変更

投資信託運用部を廃止し、投資信託財産に係る運用業務を債券運用部・株式運用部に移管しました。
(2017年10月1日)