

第235期末（2025年10月10日）	
基準価額	10,230円
純資産総額	29億円
第230期～第235期 （2025年4月11日～2025年10月10日）	
騰落率	27.2%
分配金合計	1,190円

（注）騰落率は分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

ニッセイ／パトナム・ グローバル好配当株式オープン

【愛称】12のどんぐり

追加型投信／海外／株式

運用報告書(全体版)

作成対象期間:2025年4月11日～2025年10月10日

第230期（決算日2025年5月12日） 第233期（決算日2025年8月12日）
第231期（決算日2025年6月10日） 第234期（決算日2025年9月10日）
第232期（決算日2025年7月10日） 第235期（決算日2025年10月10日）

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて「ニッセイ／パトナム・グローバル好配当株式オープン」は、このたび第235期の決算を行いました。

当ファンドは、「ニッセイ／パトナム・グローバル好配当株式マザーファンド」受益証券への投資を通じて、実質的に日本を除く各国の株式に分散投資をすることにより、安定した配当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した。ここに運用状況をご報告申し上げます。

なお当ファンドは、運用開始以来、長らくご愛顧いただきましたが、2026年4月10日に信託期間満了となります。

今後ともいっそうのお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

商品内容、運用状況などについてのお問い合わせ先

コールセンター **0120-762-506**

（9:00～17:00 土日祝日・年末年始を除く）

ホームページ <https://www.nam.co.jp/>

お客様の口座内容に関するご照会は、
お申し込みされた販売会社にお問い合わせください。



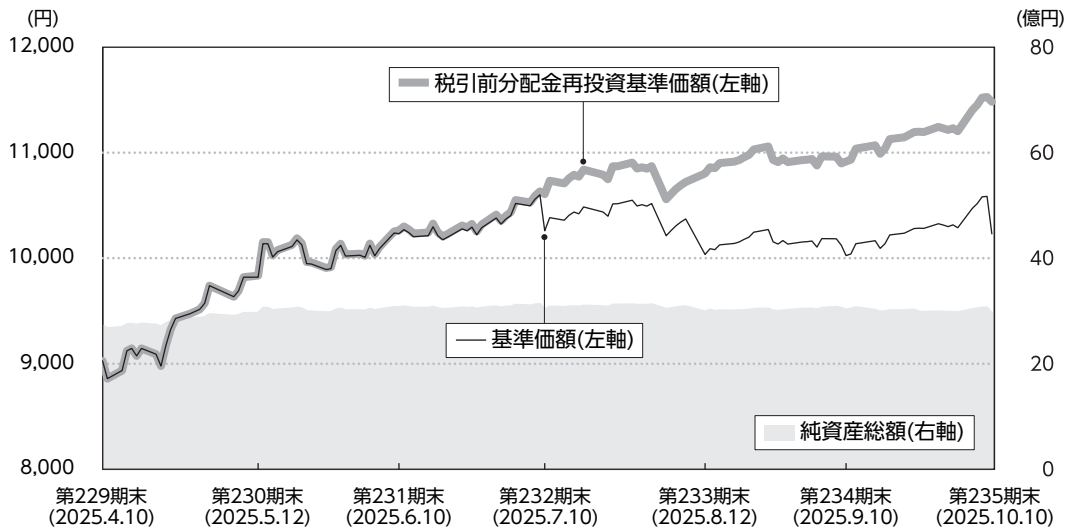
ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6

運用経過

2025年4月11日～2025年10月10日

基準価額等の推移



第230期首	9,026円	既払分配金	1,190円
第235期末	10,230円	騰落率 (分配金再投資ベース)	27.2%

(注1) 税引前分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)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あり、前作成期末の基準価額にあわせて再指数化しています。

(注2) 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3) 当ファンドはベンチマークを設けていません。

■基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

- ・ 当作成期初から5月中旬にかけて、トランプ米政権の関税政策を巡る懸念の後退などから、株価が上昇したこと
- ・ 8月中旬から当作成期末にかけて、米インフレの落ち着きや米利下げ再開と年内の継続的な追加利下げ観測の高まりが好感されたことなどから、株価が上昇基調で推移したこと

<下落要因>

- ・ 8月初旬に、軟調な米雇用統計を受けて米景気に対する懸念が高まり、株価が下落したこと

1万口当たりの費用明細

項目	第230期～第235期		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	76円	0.754%	$\text{信託報酬} = \text{期中の平均基準価額} \times \text{信託報酬率} \times \frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ <p>期中の平均基準価額は10,096円です。</p>
(投信会社)	(39)	(0.386)	ファンドの運用、法定書類等の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(33)	(0.330)	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の対価
(受託会社)	(4)	(0.038)	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の対価
売買委託手数料	1	0.009	$\text{売買委託手数料} = \text{期中の売買委託手数料} / \text{期中の平均受益権口数}$ <p>売買委託手数料：有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料</p>
(株式)	(1)	(0.009)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
有価証券取引税	1	0.010	$\text{有価証券取引税} = \text{期中の有価証券取引税} / \text{期中の平均受益権口数}$ <p>有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金</p>
(株式)	(1)	(0.010)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
その他費用	3	0.029	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(保管費用)	(2)	(0.024)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.004)	公募投資信託は、外部の監査法人等によるファンドの会計監査が義務付けられているため、当該監査にかかる監査法人等に支払う費用
(その他)	(0)	(0.000)	<ul style="list-style-type: none"> ・ 信託事務の諸費用：信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・ 借入金の利息：受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合（立替金も含む）に発生する利息
合計	81	0.802	

(注1) 作成期中の費用（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、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、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。

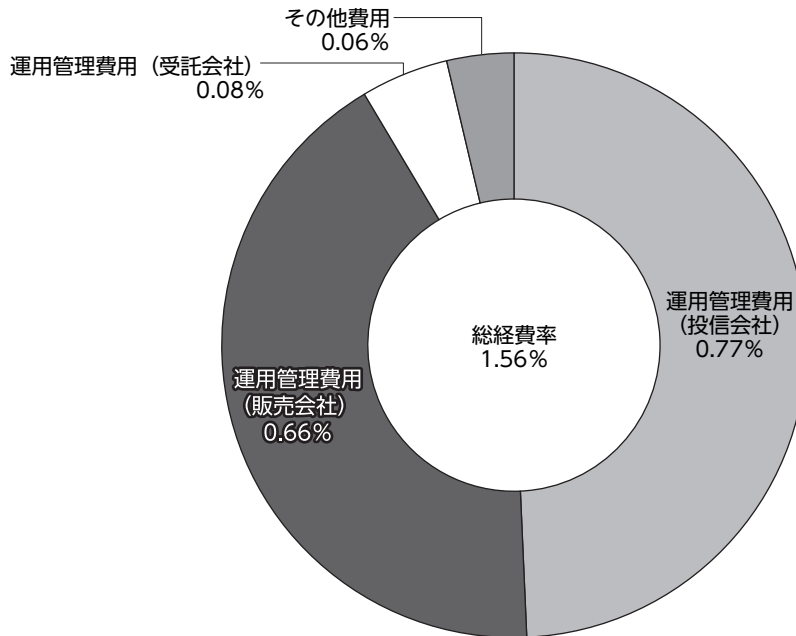
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(注3) 比率欄は「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、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

(参考情報)

■ 総経費率

作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料およ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1.56%**です。



(注1) 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2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は年率換算した値です。

(注4) 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。

投資環境

■海外株式市況

【MSCIコクサイ・インデックス
バリュー（配当込み、米ドルベース）の推移】

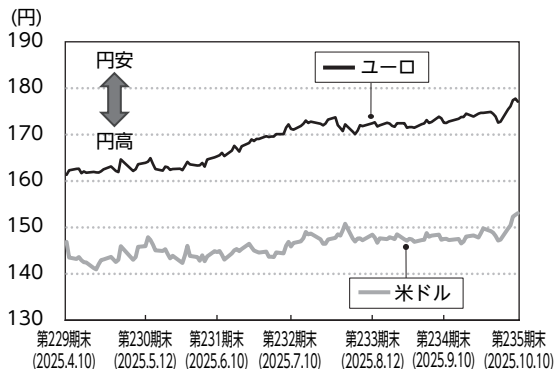
(注) Factsetのデータを使用しています。

海外株式市場は当作成期を通じて見ると上昇しました。

当作成期初から5月中旬にかけては、トランプ米政権の関税政策を巡る懸念の後退などから上昇しました。その後は、大手格付け会社による米国債の格下げなどにより米金利に上昇圧力が高まったことや、中東の地政学リスクが高まったことなどから上値の重い展開になる場面がありましたが、7月末にかけては、米早期利下げ観測の高まりや主要グローバル企業の良好な業績発表が下支えとなり上昇基調で推移しました。その後は軟調な米雇用統計を受けて米景気に対する懸念が高まり下落する場面がありましたが、当作成期末にかけては米利下げ再開や生成人工知能(AI)・データセンター関連の巨額契約などから上昇基調で推移しました。

■為替市況

【為替レートの推移】



(注) 対顧客電信売買相場仲値のデータを使用しています。

米ドル／円レートは当作成期を通じて見ると米ドル高円安となりました。

当作成期初から5月にかけては、トランプ米政権の関税政策をめぐる不透明感の高まりから投資家が米資産を手放す動きが広がり、米ドル安円高となりました。その後、当作成期末にかけては、日銀金融政策決定会合において2025年度の実質国内総生産(GDP)成長率の見通しが大幅に下方修正され、早期の利上げ観測が後退したことなどから米ドル高円安となりました。

ユーロ／円レートも当作成期を通じて見るとユーロ高円安となりました。当作成期初以降、レンジ圏内の動きとなりましたが、5月下旬から当作成期末にかけてはラガルド欧州中央銀行(ECB)総裁が今後の追加利下げに慎重な姿勢を示したことに加え、日銀金融政策決定会合において政策金利が据え置かれ、植田日銀総裁が利上げに慎重な姿勢を示したことなどから、ユーロ高円安となりました。

ポートフォリオ

■当ファンド

マザーファンド受益証券の組み入れを高位に保った運用を行いました（ただし、当ファンドから信託報酬等の費用を控除する関係などから、当ファンドの収益率はマザーファンドと必ずしも一致しません）。

■マザーファンド

個別銘柄については安定した配当収益を確保でき、かつ企業業績に比べて割安な銘柄を中心とした組み入れを継続しました。

業種配分については、当作成期末では組入比率の高い順に金融（24.4%）、生活必需品（13.7%）、公益事業（13.0%）としています。

国・地域別配分については、当作成期末では組入比率の高い順にアメリカ（57.2%）、イギリス（10.4%）、オーストラリア（6.6%）としています。

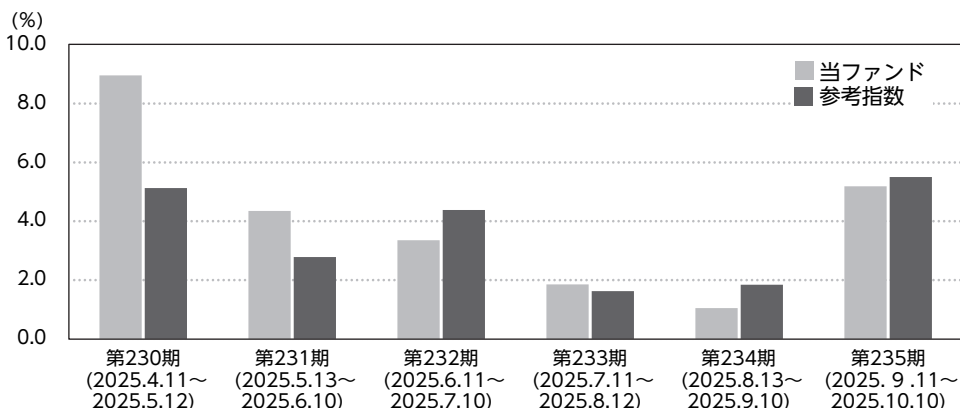
配当水準については、当作成期末時点におけるポートフォリオの平均配当利回りは3.6%です。これは日本を除く世界株式（MSCIコクサイ・インデックス）の平均配当利回りの約2.2倍の水準となり、当作成期を通じて市場平均を上回りました。

（注1）業種はGICS分類（セクター）によるものです。なお、GICSに関する知的財産所有権はS&PおよびMSCI Inc.に帰属します。以下同じです。

（注2）比率は対純資産総額比です。

（注3）平均配当利回りは、発表済み配当金額をベースにパトナム社が算出した各組入銘柄の予想配当利回りを時価総額加重平均したものです。

参考指数との差異



当ファンドはベンチマークを設けていません。参考指数はMSCIコクサイ・インデックス バリュエ（配当込み、円換算ベース）です。

当作成期の税引前分配金再投資基準価額騰落率は+27.2%となり、参考指数騰落率（+23.2%）を上回りました。

これはマザーファンドにおいて、情報技術、公益事業、ヘルスケアの銘柄選択がプラスに寄与したことなどによるものです。

（注1）基準価額の騰落率は分配金込みです。

（注2）参考指数の詳細につきましては、後掲の「指数に関して」をご参照ください。

分配金

当作成期の分配金は、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を考慮の上、下表の通りとさせていただきます。

なお、分配に充てずに信託財産に留保した収益につきましては、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）】

項目	第230期 2025年4月11日 ～ 2025年5月12日	第231期 2025年5月13日 ～ 2025年6月10日	第232期 2025年6月11日 ～ 2025年7月10日	第233期 2025年7月11日 ～ 2025年8月12日	第234期 2025年8月13日 ～ 2025年9月10日	第235期 2025年9月11日 ～ 2025年10月10日
当期分配金（税引前）	15円	15円	315円	415円	115円	315円
対基準価額比率	0.15%	0.15%	2.98%	3.97%	1.13%	2.99%
当期の収益	15円	15円	315円	188円	100円	315円
当期の収益以外	－	－	－	226円	14円	－
翌期繰越分配対象額	976円	1,154円	1,182円	955円	942円	1,143円

（注1）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切り捨てで算出しているため、合計が当期分配金と一致しない場合があります。

（注2）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

今後の運用方針

■当ファンド

引き続き、マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に日本を除く各国の株式に分散投資をすることにより、安定した配当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。

■マザーファンド

今後も米利下げが続く見通しであることやA I を主軸とした新たな産業革命への期待感は株式市場を下支えすると見込まれますが、世界的に政治情勢が不透明な様相は継続しており、金融市場におけるセンチメント（市場心理）の振れ幅が大きくなりやすいことが予想され、過度な楽観には特に注意が必要であると判断しています。株式のバリュエーション（企業の利益・資産など、本来の企業価値と比較して、相対的な株価の割高・割安を判断する指標）に留意しつつ、個々の企業業績を中心としたファンダメンタルズ（基礎的条件）に着目した物色や、セクターローテーション（景気の局面ごとに有望な業種別銘柄群に投資対象を切り替えていく戦略）の激しい動きが続く可能性が想定されます。

当マザーファンドでは経営への確かな執行能力を持ち、業績などの本質的価値と中長期的な目線で魅力のある企業の成長力、バリュエーション、株主への還元余力などを冷静に見極めて投資することが重要であると考えています。

このような状況の下、銘柄選択については業績面から見た株価が過去の水準や同業種内において割安であり、キャッシュフローが強固で財務状況が健全、かつ安定的でより高い配当を期待できる銘柄に引き続き注目して投資を行います。

ファンドデータ

当ファンドの組入資産の内容

■組入ファンド

	第235期末 2025年10月10日
ニッセイ／パトナム・グローバル好配当株式マザーファンド	100.0%

(注1) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

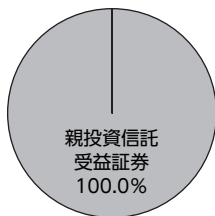
(注2) 組入全ファンドを記載しています。

■純資産等

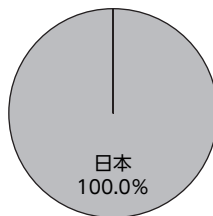
項目	第230期末 2025年5月12日	第231期末 2025年6月10日	第232期末 2025年7月10日	第233期末 2025年8月12日	第234期末 2025年9月10日	第235期末 2025年10月10日
純資産総額	2,958,693,928円	3,069,087,152円	3,027,166,773円	2,985,211,420円	3,024,409,058円	2,957,050,147円
受益権総口数	3,013,044,770口	2,999,559,441口	2,950,345,942口	2,974,728,010口	3,016,832,665口	2,890,645,005口
1万口当たり基準価額	9,820円	10,232円	10,260円	10,035円	10,025円	10,230円

(注) 当作成期間（第230期～第235期）中における追加設定元本額は252,338,909円、同解約元本額は372,252,693円です。

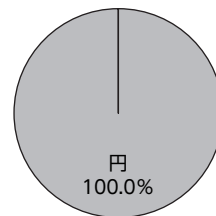
■資産別配分



■国別配分



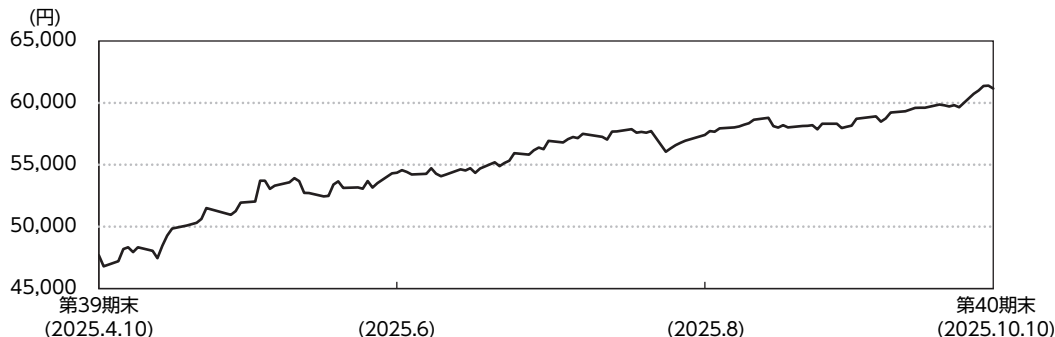
■通貨別配分



(注) 資産別・国別・通貨別配分は、2025年10月10日現在のものであり、比率は純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。

ニッセイ／パトナム・グローバル好配当株式マザーファンドの概要

■基準価額の推移



■上位銘柄

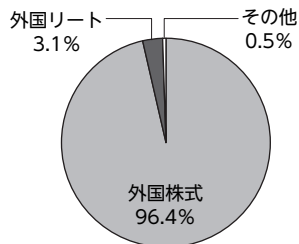
銘柄名	通貨	比率
ABBVIE INC	米ドル	3.8%
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	米ドル	3.8
BARCLAYS PLC	イギリス・ポンド	3.8
CITIGROUP INC	米ドル	3.6
PPL CORPORATION	米ドル	3.2
AXA SA	ユーロ	3.0
ROYAL BANK OF CANADA	カナダ・ドル	3.0
WESFARMERS LIMITED	オーストラリア・ドル	2.9
SWISS RE AG	スイス・フラン	2.7
AMGEN INC	米ドル	2.5
組入銘柄数	54	

■1万口当たりの費用明細

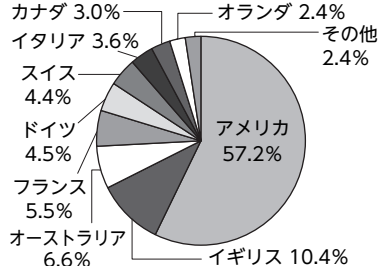
2025.4.11～2025.10.10

項目	金額
売買委託手数料 (株式) (投資信託証券)	5円 (5) (0)
有価証券取引税 (株式) (投資信託証券)	6 (6) (0)
その他費用 (保管費用) (その他)	13 (13) (0)
合計	24

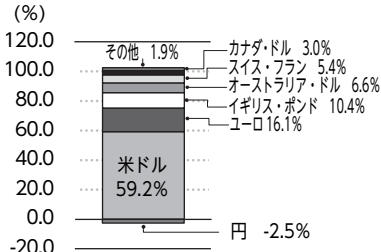
■資産別配分



■国別配分



■通貨別配分



(注1) 基準価額の推移および1万口当たりの費用明細は、マザーファンドの直近の決算期のものであり、費用項目の金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。項目の詳細につきましては、前掲の費用項目の概要をご参照ください。

(注2) 上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分は、マザーファンド決算日(2025年10月10日現在)のものであり、比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。

(注3) 全銘柄に関する詳細な情報につきましては、運用報告書(全体版)の組入有価証券明細表をご参照ください。

最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税引前 分配金	期中 騰落率	(ご参考) 基準価額＋ 累計分配金	参考指数	期中 騰落率	株式 組入比率	投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
	円	円	%	円		%	%	%	百万円
206期(2023年 5月10日)	10,125	15	1.7	18,090	26,817	1.6	92.5	2.9	2,458
207期(2023年 6月12日)	10,264	15	1.5	18,244	27,740	3.4	93.3	3.1	2,460
208期(2023年 7月10日)	10,058	515	3.0	18,553	28,555	2.9	91.0	3.3	2,408
209期(2023年 8月10日)	10,071	415	4.3	18,981	29,763	4.2	92.5	3.6	2,450
210期(2023年 9月11日)	10,156	115	2.0	19,181	29,788	0.1	90.4	3.8	2,546
211期(2023年 10月10日)	10,036	15	△1.0	19,076	29,225	△1.9	92.3	3.5	2,510
212期(2023年 11月10日)	10,119	15	1.0	19,174	29,602	1.3	94.1	3.5	2,489
213期(2023年 12月11日)	10,062	215	1.6	19,332	30,208	2.0	92.4	4.0	2,458
214期(2024年 1月10日)	10,181	215	3.3	19,666	31,402	4.0	94.5	3.9	2,489
215期(2024年 2月13日)	10,199	315	3.3	19,999	32,684	4.1	93.1	3.7	2,552
216期(2024年 3月11日)	10,019	415	2.3	20,234	33,231	1.7	92.9	3.5	2,500
217期(2024年 4月10日)	10,044	615	6.4	20,874	35,060	5.5	92.6	3.6	2,616
218期(2024年 5月10日)	10,169	315	4.4	21,314	36,032	2.8	94.6	2.9	2,900
219期(2024年 6月10日)	10,151	215	1.9	21,511	36,295	0.7	93.2	2.6	3,156
220期(2024年 7月10日)	10,123	315	2.8	21,798	37,356	2.9	94.0	2.7	3,354
221期(2024年 8月13日)	9,274	15	△8.2	20,964	34,470	△7.7	93.1	2.9	3,202
222期(2024年 9月10日)	9,439	15	1.9	21,144	35,017	1.6	92.8	3.0	3,272
223期(2024年 10月10日)	9,951	15	5.6	21,671	37,691	7.6	94.0	3.4	3,394
224期(2024年 11月11日)	10,066	115	2.3	21,901	39,072	3.7	94.2	3.9	3,343
225期(2024年 12月10日)	9,961	15	△0.9	21,811	38,407	△1.7	95.2	3.9	3,277
226期(2025年 1月10日)	9,983	15	0.4	21,848	38,565	0.4	94.3	3.7	3,150
227期(2025年 2月10日)	10,007	115	1.4	21,987	38,499	△0.2	91.7	3.7	3,080
228期(2025年 3月10日)	9,884	15	△1.1	21,879	37,758	△1.9	92.4	3.5	3,026
229期(2025年 4月10日)	9,026	15	△8.5	21,036	34,994	△7.3	93.8	3.5	2,717
230期(2025年 5月12日)	9,820	15	9.0	21,845	36,788	5.1	93.5	3.3	2,958
231期(2025年 6月10日)	10,232	15	4.3	22,272	37,812	2.8	94.0	3.3	3,069
232期(2025年 7月10日)	10,260	315	3.4	22,615	39,470	4.4	94.2	3.0	3,027
233期(2025年 8月12日)	10,035	415	1.9	22,805	40,110	1.6	93.5	2.8	2,985
234期(2025年 9月10日)	10,025	115	1.0	22,910	40,848	1.8	95.7	3.1	3,024
235期(2025年 10月10日)	10,230	315	5.2	23,430	43,096	5.5	96.4	3.1	2,957

(注1) 基準価額の騰落率は分配金(税引前)込みです。

(注2) 「基準価額＋累計分配金」は、当該決算期の基準価額(分配落)に当該決算期以前の税引前分配金の累計額を加えたものです。

(注3) 参考指数は設定時を10,000として指数化しています。

(注4) 株式組入比率には新株予約権証券を含みます。以下同じです。

(注5) 当ファンドはマザーファンドを組み入れるため、「株式組入比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しています。以下同じです。

(注6) 作成期とは運用報告書を作成する期間をいい、上表の網掛け部分が当作成期です。以下同じです。

当作成期中の基準価額と市況等の推移

年月日		基準価額	騰落率	参考指数	騰落率	株式 組入比率	投資信託 証券 組入比率
第 230 期	(期首)	円	%		%	%	%
	2025年 4 月10日	9,026	—	34,994	—	93.8	3.5
	4 月末	9,514	5.4	35,537	1.6	93.9	3.1
	(期末)						
第 231 期	2025年 5 月12日	9,835	9.0	36,788	5.1	93.5	3.3
	(期首)						
	2025年 5 月12日	9,820	—	36,788	—	93.5	3.3
	5 月末	10,020	2.0	36,980	0.5	93.8	3.2
第 232 期	(期末)						
	2025年 6 月10日	10,247	4.3	37,812	2.8	94.0	3.3
	(期首)						
	2025年 6 月10日	10,232	—	37,812	—	94.0	3.3
第 233 期	6 月末	10,381	1.5	38,601	2.1	95.1	3.1
	(期末)						
	2025年 7 月10日	10,575	3.4	39,470	4.4	94.2	3.0
	(期首)						
第 234 期	2025年 7 月10日	10,260	—	39,470	—	94.2	3.0
	7 月末	10,493	2.3	40,260	2.0	93.2	3.0
	(期末)						
	2025年 8 月12日	10,450	1.9	40,110	1.6	93.5	2.8
第 235 期	(期首)						
	2025年 8 月12日	10,035	—	40,110	—	93.5	2.8
	8 月末	10,134	1.0	40,764	1.6	93.4	2.9
	(期末)						
第 236 期	2025年 9 月10日	10,140	1.0	40,848	1.8	95.7	3.1
	(期首)						
	2025年 9 月10日	10,025	—	40,848	—	95.7	3.1
	9 月末	10,314	2.9	41,846	2.4	94.5	3.1
第 237 期	(期末)						
	2025年10月10日	10,545	5.2	43,096	5.5	96.4	3.1

(注) 期末基準価額は分配金（税引前）込み、騰落率は期首比です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

2025年4月11日～2025年10月10日

	第230期～第235期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
ニッセイ／パトナム・グローバル 好配当株式マザーファンド	千口 49,873	千円 286,116	千口 136,171	千円 782,945

(注) 単位未満は切り捨てています。

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	第230期～第235期 ニッセイ／パトナム・グローバル 好配当株式マザーファンド
(a) 作成期中の株式売買金額	1,231,957千円
(b) 作成期中の平均組入株式時価総額	2,828,812千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.43

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) 外国株式の(a)は各月末（作成期末の属する月については作成期末）、(b)は各月末の国内の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

(注3) 単位未満は切り捨てています。

利害関係人との取引状況等

2025年4月11日～2025年10月10日

当作成期における利害関係人との取引はありません。

親投資信託残高

2025年10月10日現在

種類	第229期末	第235期末	
	口数	口数	評価額
ニッセイ／パトナム・グローバル 好配当株式マザーファンド	千口 569,821	千口 483,523	千円 2,957,033

(注1) 単位未満は切り捨てています。

(注2) 当作成期末におけるニッセイ／パトナム・グローバル好配当株式マザーファンド全体の口数は483,523千口です。

投資信託財産の構成

2025年10月10日現在

項目	第235期末	
	評価額	比率
	千円	%
ニッセイ／パトナム・グローバル 好配当株式マザーファンド	2,957,033	96.8
コール・ローン等、その他	96,667	3.2
投資信託財産総額	3,053,701	100.0

(注1) 外貨建資産は、当作成期末の時価を国内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10月10日における邦貨換算レートは、1米ドル153.09円、1カナダ・ドル109.19円、1オーストラリア・ドル100.53円、1イギリス・ポンド203.69円、1スイス・フラン189.80円、1デンマーク・クローネ23.72円、1ノルウェー・クローネ15.22円、1ユーロ177.11円です。

(注2) ニッセイ／パトナム・グローバル好配当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(3,031,983千円)の投資信託財産総額(3,050,838千円)に対する比率は99.4%です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

資産、負債、元本および基準価額の状況

	(2025年5月12日)	(2025年6月10日)	(2025年7月10日)	(2025年8月12日)	(2025年9月10日)	(2025年10月10日)現在
項目	第230期末	第231期末	第232期末	第233期末	第234期末	第235期末
(A)資産 産	2,968,159,563円	3,077,974,233円	3,133,057,383円	3,114,310,447円	3,076,321,618円	3,053,701,199円
コール・ローン等	3,205,601	3,071,388	3,503,249	3,535,819	3,075,642	3,439,018
ニッセイ／パトナム・グローバル 好配当株式マザーファンド(評価額)	2,958,996,428	3,069,143,502	3,026,980,058	2,956,113,023	3,024,698,249	2,957,033,595
未収入金	5,957,534	5,759,343	102,574,076	154,661,605	48,547,727	93,228,586
(B)負債 債	9,465,635	8,887,081	105,890,610	129,099,027	51,912,560	96,651,052
未払収益分配金	4,519,567	4,499,339	92,935,897	123,451,212	34,693,575	91,055,317
未払解約金	1,198,580	755,173	9,131,864	1,413,019	13,576,928	1,844,738
未払信託報酬	3,725,570	3,611,508	3,800,736	4,210,316	3,620,948	3,729,244
その他未払費用	21,918	21,061	22,113	24,480	21,109	21,753
(C)純資産総額(A-B)	2,958,693,928	3,069,087,152	3,027,166,773	2,985,211,420	3,024,409,058	2,957,050,147
元本	3,013,044,770	2,999,559,441	2,950,345,942	2,974,728,010	3,016,832,665	2,890,645,005
次期繰越損益金△	54,350,842	69,527,711	76,820,831	10,483,410	7,576,393	66,405,142
(D)受益権総口数	3,013,044,770口	2,999,559,441口	2,950,345,942口	2,974,728,010口	3,016,832,665口	2,890,645,005口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,820円	10,232円	10,260円	10,035円	10,025円	10,230円

(注) 当作成期首元本額 3,010,558,789円
 当作成期中追加設定元本額 252,338,909円
 当作成期中一部解約元本額 372,252,693円

損益の状況

(第230期 2025年 4月11日～2025年 5月12日) (第233期 2025年 7月11日～2025年 8月12日)
(第231期 2025年 5月13日～2025年 6月10日) (第234期 2025年 8月13日～2025年 9月10日)
(第232期 2025年 6月11日～2025年 7月10日) (第235期 2025年 9月11日～2025年10月10日)

項目	第230期	第231期	第232期	第233期	第234期	第235期
(A)配 当 等 収 益	531円	504円	536円	667円	494円	512円
受 取 利 息	531	504	536	667	494	512
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	246,966,842	131,672,500	104,966,893	60,183,874	34,068,047	153,051,224
売 買 益	247,170,852	132,162,670	105,690,374	60,506,781	34,818,425	156,209,794
売 買 損	△ 204,010	△ 490,170	△ 723,481	△ 322,907	△ 750,378	△ 3,158,570
(C)信 託 報 酬 等	△ 3,747,488	△ 3,632,569	△ 3,822,849	△ 4,234,796	△ 3,642,057	△ 3,750,997
(D)当期損益金(A + B + C)	243,219,885	128,040,435	101,144,580	55,949,745	30,426,484	149,300,739
(E)前 期 繰 越 損 益 金	△214,776,836	23,772,476	144,363,749	151,561,394	82,039,178	72,887,084
(分配準備積立金)	(80,237,036)	(93,970,936)	(144,363,749)	(151,561,394)	(82,039,178)	(72,887,084)
(繰 越 欠 損 金)	(△295,013,872)	(△ 70,198,460)	(-)	(-)	(-)	(-)
(F)追加信託差損益金*	△ 78,274,324	△ 77,785,861	△ 75,751,601	△ 73,576,517	△ 70,195,694	△ 64,727,364
(配 当 等 相 当 額)	(199,637,060)	(198,958,959)	(196,241,462)	(200,143,482)	(206,230,484)	(199,446,837)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△277,911,384)	(△276,744,820)	(△271,993,063)	(△273,719,999)	(△276,426,178)	(△264,174,201)
(G)合 計(D + E + F)	△ 49,831,275	74,027,050	169,756,728	133,934,622	42,269,968	157,460,459
(H)収 益 分 配 金	△ 4,519,567	△ 4,499,339	△ 92,935,897	△123,451,212	△ 34,693,575	△ 91,055,317
次期繰越損益金(G + H)	△ 54,350,842	69,527,711	76,820,831	10,483,410	7,576,393	66,405,142
追加信託差損益金	△ 78,274,324	△ 77,785,861	△ 75,751,601	△ 73,576,517	△ 70,195,694	△ 64,727,364
(配 当 等 相 当 額)	(199,678,969)	(198,973,127)	(196,249,796)	(200,186,609)	(206,450,439)	(199,517,128)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△277,953,293)	(△276,758,988)	(△272,001,397)	(△273,763,126)	(△276,646,133)	(△264,244,492)
分 配 準 備 積 立 金	94,567,857	147,313,572	152,572,432	84,059,927	77,772,087	131,132,506
繰 越 欠 損 金	△ 70,644,375	-	-	-	-	-

(注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。

(注2) (C)信託報酬等は、信託報酬に対する消費税等相当額を含みます。

(注3) (E)前期繰越損益金とは、分配準備積立金と繰越欠損金の合計で、前期末の金額に、期中一部解約により変動した金額を調整して算出しています。

(注4) (F)追加信託差損益金*とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、配当等相当額と売買損益相当額に区分します。前期末の金額に、期中追加設定および一部解約により変動した金額を調整して算出しています。

(注5) 当作成期の信託財産の運用指図に係る権限の一部を委託するために要した費用は5,263,437円です。

分配金の計算過程

項目	第230期	第231期	第232期	第233期	第234期	第235期
(a) 経費控除後の配当等収益	18,850,388円	11,553,163円	5,391,021円	5,663,290円	10,300,794円	5,699,124円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0円	46,288,812円	95,753,559円	50,286,455円	20,125,690円	143,601,615円
(c) 信託約款に定める収益調整金	199,678,969円	198,973,127円	196,249,796円	200,186,609円	206,450,439円	199,517,128円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	80,237,036円	93,970,936円	144,363,749円	151,561,394円	82,039,178円	72,887,084円
(e) 分配対象額 (a + b + c + d)	298,766,393円	350,786,038円	441,758,125円	407,697,748円	318,916,101円	421,704,951円
(f) 分配対象額 (1万口当たり)	991.58円	1,169.46円	1,497.31円	1,370.54円	1,057.12円	1,458.86円
(g) 分配金	4,519,567円	4,499,339円	92,935,897円	123,451,212円	34,693,575円	91,055,317円
(h) 分配金 (1万口当たり)	15円	15円	315円	415円	115円	315円

<課税上の取り扱いについて>

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、「普通分配金」と「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。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、全額が普通分配金となり、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。
- ・受益者は普通分配金に対し課税されます。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合、個別元本から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の新しい個別元本となります。

運用者情報

■当社運用担当者情報について

・当社の運用担当者情報はHP上よりご確認ください。

■ニッセイ／パトナム・グローバル好配当株式オープン



<https://www.nam.co.jp/fundinfo/npgkko/main.html>

当ファンドの概要

商 品 分 類	追加型投信／海外／株式	
信 託 期 間	2006年2月28日～2026年4月10日	
運 用 方 針	ニッセイ／パトナム・グローバル好配当株式マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に日本を除く各国の株式に分散投資をすることにより、安定した配当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。	
主要運用対象	ニッセイ／パトナム・グローバル好配当株式オープン	ニッセイ／パトナム・グローバル好配当株式マザーファンド受益証券
	ニッセイ／パトナム・グローバル好配当株式マザーファンド	日本を除く各国の株式
運 用 方 法	ニッセイ／パトナム・グローバル好配当株式オープン	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・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。
	ニッセイ／パトナム・グローバル好配当株式マザーファンド	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・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	<p>毎決算時に、原則として経費控除後の配当等収益および売買益等の全額を対象として、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案して決定します。</p> <p>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。また売買益が発生した場合には、配当等収益に売買益等を加えた額から分配を行います。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。</p>	

ニッセイ／パトナム・グローバル 好配当株式マザーファンド

運用報告書

第 40 期

(計算期間：2025年4月11日～2025年10月10日)

運用方針

- ① 主に日本を除く各国の株式に分散投資を行い、安定した配当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とした運用を行います。
- ② 運用にあたっては、ザ・パトナム・アドバイザリー・カンパニー・エルエルシー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）を委託します。

主要運用 対象

日本を除く各国の株式

運用方法

以下の様な投資制限のもと運用を行います。

- ・ 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。



ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6

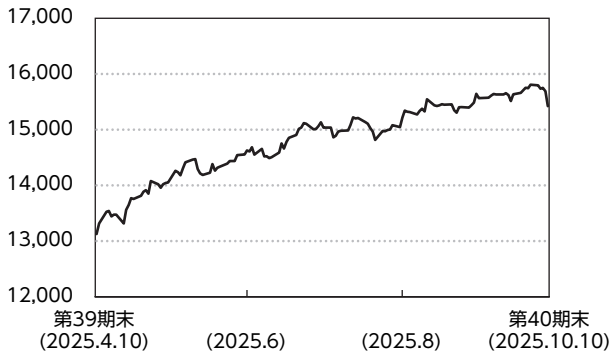
運用経過

2025年4月11日～2025年10月10日

投資環境

海外株式市況

【MSCIコクサイ・インデックス バリュエーション（配当込み、米ドルベース）の推移】



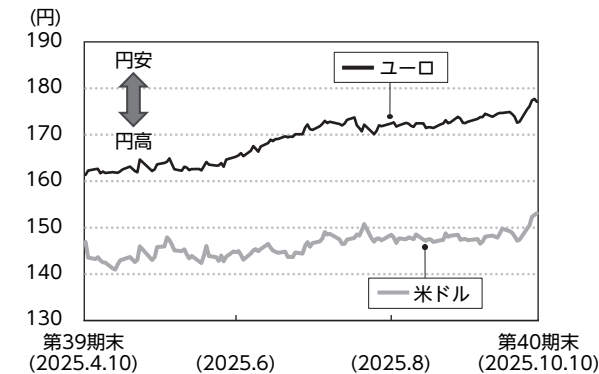
(注) Factsetのデータを使用しています。

海外株式市場は期を通じて見ると上昇しました。

期初から5月中旬にかけては、トランプ米政権の関税政策を巡る懸念の後退などから上昇しました。その後は、大手格付け会社による米国債の格下げなどにより米金利に上昇圧力が高まったことや、中東の地政学リスクが高まったことなどから上値の重い展開になる場面がありましたが、7月末にかけては、米早期利下げ観測の高まりや主要グローバル企業の良好な業績発表が下支えとなり上昇基調で推移しました。その後は軟調な米雇用統計を受けて米景気に対する懸念が高まり下落する場面がありましたが、当期末にかけては米利下げ再開や生成人工知能（AI）・データセンター関連の巨額契約などから上昇基調で推移しました。

為替市況

【為替レートの推移】



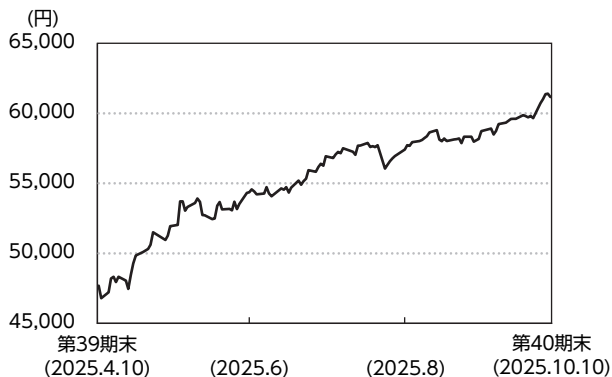
(注) 対顧客電信売買相場仲値のデータを使用しています。

米ドル／円レートは期を通じて見ると米ドル高円安となりました。

期初から5月にかけては、トランプ米政権の関税政策をめぐる不透明感の高まりから投資家が米資産を手放す動きが広がり、米ドル安円高となりました。その後、当期末にかけては、日銀金融政策決定会合において2025年度の実質国内総生産（GDP）成長率の見通しが大幅に下方修正され、早期の利上げ観測が後退したことなどから米ドル高円安となりました。

ユーロ／円レートも期を通じて見るとユーロ高円安となりました。期初以降、レンジ圏内の動きとなりましたが、5月下旬から当期末にかけてはラガルド欧州中央銀行（ECB）総裁が今後の追加利下げに慎重な姿勢を示したことに加え、日銀金融政策決定会合において政策金利が据え置かれ、植田日銀総裁が利上げに慎重な姿勢を示したことなどから、ユーロ高円安となりました。

基準価額等の推移



(注) 当マザーファンドはベンチマークを設けていません。

■基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

- ・ 期初から5月中旬にかけて、トランプ米政権の関税政策を巡る懸念の後退などから、株価が上昇したこと
- ・ 8月中旬から当期末にかけて、米インフレの落ち着きや米利下げ再開と年内の継続的な追加利下げ観測の高まりが好感されたことなどから、株価が上昇基調で推移したこと

<下落要因>

- ・ 8月初旬に、軟調な米雇用統計を受けて米景気に対する懸念が高まり、株価が下落したこと

ポートフォリオ

個別銘柄については安定した配当収益を確保でき、かつ企業業績に比べて割安な銘柄を中心とした組み入れを継続しました。

業種配分については、当期末では組入比率の高い順に金融(24.4%)、生活必需品(13.7%)、公益事業(13.0%)としています。

国・地域別配分については、当期末では組入比率の高い順にアメリカ(57.2%)、イギリス(10.4%)、オーストラリア(6.6%)としています。

配当水準については、当期末時点におけるポートフォリオの平均配当利回りは3.6%です。これは日本を除く世界株式(MSCIコクサイ・インデックス)の平均配当利回りの約2.2倍の水準となり、期を通じて市場平均を上回りました。

(注1) 業種はGICS分類(セクター)によるものです。なお、GICSに関する知的財産所有権はS&PおよびMSCI Inc.に帰属します。以下同じです。

(注2) 比率は対純資産総額比です。

(注3) 平均配当利回りは、発表済み配当金額をベースにパトナム社が算出した各組入銘柄の予想配当利回りを時価総額加重平均したものです。

参考指数との差異

当マザーファンドはベンチマークを設けていません。参考指数はMSCIコクサイ・インデックス バリュエ(配当込み、円換算ベース)です。

当期の基準価額騰落率は+28.2%となり、参考指数騰落率(+23.2%)を上回りました。

これは、情報技術、公益事業、ヘルスケアの銘柄選択がプラスに寄与したことなどによるものです。

(注) 参考指数の詳細につきましては、後掲の「指数に関して」をご参照ください。

今後の運用方針

今後も米利下げが続く見通しであることやA Iを主軸とした新たな産業革命への期待感は株式市場を下支えすると見込まれますが、世界的に政治情勢が不透明な様相は継続しており、金融市場におけるセンチメント（市場心理）の振れ幅が大きくなりやすいことが予想され、過度な楽観には特に注意が必要であると判断しています。株式のバリュエーション（企業の利益・資産など、本来の企業価値と比較して、相対的な株価の割高・割安を判断する指標）に留意しつつ、個々の企業業績を中心としたファンダメンタルズ（基礎的条件）に着目した物色や、セクターローテーション（景気の局面ごとに有望な業種別銘柄群に投資対象を切り替えていく戦略）の激しい動きが続く可能性が想定されます。

当マザーファンドでは経営への確かな執行能力を持ち、業績などの本質的価値と中長期的な目線で魅力のある企業の成長力、バリュエーション、株主への還元余力などを冷静に見極めて投資することが重要であると考えています。

このような状況の下、銘柄選択については業績面から見た株価が過去の水準や同業種内において割安であり、キャッシュフローが強固で財務状況が健全、かつ安定的でより高い配当を期待できる銘柄に引き続き注目して投資を行います。

最近 5 期の運用実績

決算期	基準価額	期中 騰落率	参考指数	期中 騰落率	株式 組入比率	投資信託証券 組入比率	純資産 総額
	円	%		%	%	%	百万円
36期(2023年10月10日)	38,763	12.5	29,225	10.7	93.3	3.6	2,485
37期(2024年 4 月10日)	46,518	20.0	35,060	20.0	92.6	3.6	2,617
38期(2024年10月10日)	50,693	9.0	37,691	7.5	94.0	3.4	3,395
39期(2025年 4 月10日)	47,690	△ 5.9	34,994	△ 7.2	93.8	3.5	2,717
40期(2025年10月10日)	61,156	28.2	43,096	23.2	96.4	3.1	2,957

(注 1) 参考指数は設定時を10,000として指数化しています。

(注 2) 株式組入比率には新株予約権証券を含みます。以下同じです。

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	参考指数	騰落率	株式 組入比率	投資信託証券 組入比率
	円	%		%	%	%
(期首)2025年 4 月10日	47,690	—	34,994	—	93.8	3.5
4 月末	50,310	5.5	35,537	1.6	93.9	3.1
5 月末	53,134	11.4	36,980	5.7	93.8	3.2
6 月末	55,197	15.7	38,601	10.3	95.1	3.1
7 月末	57,586	20.8	40,260	15.0	93.2	3.0
8 月末	58,013	21.6	40,764	16.5	93.4	2.9
9 月末	59,798	25.4	41,846	19.6	94.5	3.1
(期末)2025年10月10日	61,156	28.2	43,096	23.2	96.4	3.1

(注) 騰落率は期首比です。

1 万口当たりの費用明細

2025年4月11日～2025年10月10日

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式) (投資信託証券)	5円 (5) (0)	0.009% (0.009) (0.000)	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：有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料
有価証券取引税 (株式) (投資信託証券)	6 (6) (0)	0.010 (0.010) (0.000)	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：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用 (保管費用)	13 (13)	0.024 (0.024)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(その他)	(0)	(0.001)	・ 信託事務の諸費用：信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・ 借入金の利息：受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合（立替金も含む）に発生する利息
合計	24	0.043	

(注1) 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、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(注3) 比率欄は「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（55,524円）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います。

売買および取引の状況

2025年4月11日～2025年10月10日

(1) 株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	アメリカ	百株 248	千米ドル 1,459	百株 271	千米ドル 3,291
	カナダ	1	千カナダ・ドル 25	6	千カナダ・ドル 114
	オーストラリア	171	千オーストラリア・ドル 435	153	千オーストラリア・ドル 255
	イギリス	158	千イギリス・ポンド 204	349	千イギリス・ポンド 216
	スイス	1	千スイス・フラン 23	19	千スイス・フラン 553
	デンマーク	46	千デンマーク・クローネ 1,630	4	千デンマーク・クローネ 144
	ノルウェー	—	千ノルウェー・クローネ —	18	千ノルウェー・クローネ 204
	ユーロ圏		千ユーロ		千ユーロ
		オランダ	6 12	30	61
		フランス	16 43	169	479
		ドイツ	8 25	41	118
	イタリア	542	421	50	39

(注1) 金額は受渡代金です。以下同じです。

(注2) 地域は発行通貨によって区分しています。以下同じです。

(注3) 株数および金額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

(2) 投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	(アメリカ)	千口	千米ドル	千口	千米ドル
	VORNADO REALTY TRUST	0.348	14	1	65
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	0.123	5	0.965	45

(注) 口数および金額の単位未満は切り捨てています。ただし、口数および金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

主要な売買銘柄

2025年4月11日～2025年10月10日

株式

買付				売付			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
ENEL SPA	54	71,995	1,326	NRG ENERGY INC	6	146,752	23,484
PPL CORPORATION	12	65,085	5,064	SEAGATE TECHNOLOGY	2	77,467	32,950
CISCO SYSTEMS INC	5	62,534	10,508	VEOLIA ENVIRONNEMENT	10	53,511	5,024
TARGET CORP	3	45,294	13,971	ROCHE HOLDING AG	1	49,952	47,574
WOOLWORTHS GROUP LTD	14	37,617	2,681	WALMART INC	3	49,128	14,194
NOVO-NORDISK A/S	4	37,334	8,114	ZURICH INSURANCE GROUP AG	0.362	39,225	108,358
SSE PLC	8	32,893	3,656	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	0.733	18,591	25,363
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	0.153	3,683	24,073	BARCLAYS PLC	22	16,338	714
BARCLAYS PLC	4	3,494	731	CITIGROUP INC	1	15,739	13,830
SEAGATE TECHNOLOGY	0.123	3,452	28,072	ABBVIE INC	0.499	15,035	30,130

(注1) 金額は受渡代金で、外国株式は各月末（決算日の属する月については決算日）における国内の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

(注2) 株数および金額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

組入有価証券明細表

2025年10月10日現在

(1) 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	
ABBVIE INC	36	32	742	113,683	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALTRIA GROUP INC	71	63	418	64,129	食品・飲料・タバコ
AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	24	22	260	39,858	公益事業
AMGEN INC	18	16	483	73,991	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	39	35	436	66,856	金融サービス
AT&T INC	152	135	353	54,101	電気通信サービス
CHEVRON CORP	28	25	385	59,011	エネルギー
CISCO SYSTEMS INC	－	59	416	63,736	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CITIGROUP INC	82	73	704	107,856	銀行
COCA-COLA CO	78	70	464	71,134	食品・飲料・タバコ
DOW INC	52	46	103	15,799	素材
EASTMAN CHEMICAL COMPANY	18	16	101	15,605	素材

ニッセイ／パトナム・グローバル好配当株式マザーファンド

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		
EXXON MOBIL CORP		30	27	309	47,361	エネルギー	
FEDEX CORP		18	16	398	61,026	運輸	
HASBRO INC		15	13	104	15,928	耐久消費財・アパレル	
HOME DEPOT INC		5	5	188	28,910	一般消費財・サービス流通・小売り	
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP		12	10	311	47,743	ソフトウェア・サービス	
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC		24	21	232	35,633	資本財	
JPMORGAN CHASE & CO		16	14	454	69,552	銀行	
MERCK & CO INC		29	25	227	34,760	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NEXTERA ENERGY INC		57	51	430	65,895	公益事業	
NRG ENERGY INC		62	－	－	－	公益事業	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL		53	47	741	113,553	食品・飲料・タバコ	
PPL CORPORATION		58	167	618	94,655	公益事業	
QUALCOMM INC		20	18	300	46,055	半導体・半導体製造装置	
SEAGATE TECHNOLOGY		42	20	452	69,271	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
STARBUCKS CORP		26	23	185	28,323	消費者サービス	
TARGET CORP		－	28	250	38,302	生活必需品流通・小売り	
TRANSDIGM GROUP INC		3	2	378	57,991	資本財	
WALMART INC		34	－	－	－	生活必需品流通・小売り	
小計	株数・金額	1,115	1,092	10,456	1,600,730		
	銘柄数<比率>	28	28	－	<54.1%>		
(カナダ)				千カナダ・ドル			
ROYAL BANK OF CANADA		44	39	801	87,525	銀行	
小計	株数・金額	44	39	801	87,525		
	銘柄数<比率>	1	1	－	<3.0%>		
(オーストラリア)				千オーストラリア・ドル			
COLES GROUP LTD		3	－	－	－	生活必需品流通・小売り	
RIO TINTO LTD		28	25	319	32,165	素材	
TELSTRA GROUP LTD		928	826	398	40,069	電気通信サービス	
WESFARMERS LIMITED		109	97	858	86,315	一般消費財・サービス流通・小売り	
WOOLWORTHS GROUP LTD		－	137	359	36,175	生活必需品流通・小売り	
小計	株数・金額	1,069	1,086	1,936	194,725		
	銘柄数<比率>	4	4	－	<6.6%>		
(イギリス)				千イギリス・ポンド			
ASTRAZENECA PLC		14	13	170	34,765	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BARCLAYS PLC		1,653	1,472	551	112,298	銀行	
BP PLC		651	580	250	51,113	エネルギー	
SSE PLC		86	156	284	57,880	公益事業	

ニッセイ／パトナム・グローバル好配当株式マザーファンド

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	
(イギリス)		百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
UNILEVER PLC		62	55	246	50,158	家庭用品・パーソナル用品
小計	株数・金額	2,468	2,277	1,503	306,216	
	銘柄数<比率>	5	5	－	<10.4%>	
(スイス)				千スイス・フラン		
NESTLE SA		9	8	64	12,196	食品・飲料・タバコ
ROCHE HOLDING AG		10	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SWISS RE AG		31	28	428	81,252	保険
ZURICH INSURANCE GROUP AG		6	3	186	35,335	保険
小計	株数・金額	58	40	678	128,784	
	銘柄数<比率>	4	3	－	<4.4%>	
(デンマーク)				千デンマーク・クローネ		
NOVO-NORDISK A/S		－	41	1,582	37,547	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額	－	41	1,582	37,547	
	銘柄数<比率>	－	1	－	<1.3%>	
(ノルウェー)				千ノルウェー・クローネ		
ORKLA ASA		137	118	1,222	18,611	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	137	118	1,222	18,611	
	銘柄数<比率>	1	1	－	<0.6%>	
(ユーロ／オランダ)				千ユーロ		
ING GROEP NV-CVA		217	193	404	71,689	銀行
小計	株数・金額	217	193	404	71,689	
	銘柄数<比率>	1	1	－	<2.4%>	
(ユーロ／フランス)						
AXA SA		141	126	501	88,908	保険
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV		239	213	196	34,845	自動車・自動車部品
SANOFI		26	23	201	35,723	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TOTALENERGIES SE		48	43	221	39,146	エネルギー
VEOLIA ENVIRONNEMENT		103	－	－	－	公益事業
小計	株数・金額	559	406	1,121	198,623	
	銘柄数<比率>	5	4	－	<6.7%>	
(ユーロ／ドイツ)						
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG		39	35	282	50,089	自動車・自動車部品
DHL GROUP		50	45	175	31,165	運輸
E.ON SE		207	185	299	53,009	公益事業
小計	株数・金額	298	265	758	134,264	
	銘柄数<比率>	3	3	－	<4.5%>	

ニッセイ／パトナム・グローバル好配当株式マザーファンド

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
(イタリア)		百株	百株	千ユーロ	千円		
ENEL SPA		－	491	406	71,971	公益事業	
小計	株数・金額	－	491	406	71,971		
	銘柄数<比率>	－	1	－	<2.4%>		
ユーロ計	株数・金額	1,074	1,356	2,690	476,548		
	銘柄数<比率>	9	9	－	<16.1%>		
合計	株数・金額	5,969	6,053	－	2,850,689		
	銘柄数<比率>	52	52	－	<96.4%>		

(注1) 邦貨換算金額は、当期末の時価を国内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。以下同じです。

(注2) 邦貨換算金額の< >内は、当期末の純資産総額に対する株式評価額の比率です。

(注3) 株数および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

(注4) 業種はGICS分類（産業グループ）によるものです。なお、GICSに関する知的財産所有権はS & PおよびMSCI Inc.に帰属します。

(2) 外国（外貨建）投資信託証券

銘柄		期首(前期末)	当期末		
			口数	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		千口	千口	千米ドル	千円
VORNADO REALTY TRUST		12	10	423	64,878
GAMING AND LEISURE PROPERTIE		4	3	170	26,174
合計	口数・金額	16	14	594	91,053
	銘柄数<比率>	2	2	—	<3.1%>

(注1) 邦貨換算金額の< >内は、当期末の純資産総額に対する投資信託証券評価額の比率です。

(注2) 口数および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、口数および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

投資信託財産の構成

2025年10月10日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	2,850,689	93.4
投資信託証券	91,053	3.0
コール・ローン等、その他	109,096	3.6
投資信託財産総額	3,050,838	100.0

(注1) 外貨建資産は、当期末の時価を国内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10月10日における邦貨換算レートは、1米ドル153.09円、1カナダ・ドル109.19円、1オーストラリア・ドル100.53円、1イギリス・ポンド203.69円、1スイス・フラン189.80円、1デンマーク・クローネ23.72円、1ノルウェー・クローネ15.22円、1ユーロ177.11円です。

(注2) 外貨建純資産 (3,031,983千円) の投資信託財産総額 (3,050,838千円) に対する比率は99.4%です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年10月10日現在)

項目	当期末
(A)資産	3,198,638,812円
コール・ローン等	75,778,061
株式(評価額)	2,850,689,114
投資信託証券(評価額)	91,053,013
未収入金	177,785,552
未収配当金	3,333,072
(B)負債	241,591,306
未払金	148,362,720
未払解約金	93,228,586
(C)純資産総額(A－B)	2,957,047,506
元本	483,523,055
次期繰越損益金	2,473,524,451
(D)受益権総口数	483,523,055口
1万口当たり基準価額(C／D)	61,156円

(注1) 期首元本額 569,821,128円
期中追加設定元本額 49,873,188円
期中一部解約元本額 136,171,261円

(注2) 当マザーファンドの当期末元本額におけるベビーファンド別内訳は、次の通りです。
ニッセイ／パトナム・グローバル好配当株式オープン 483,523,055円

損益の状況

当期 (2025年4月11日～2025年10月10日)

項目	当期
(A)配当等収益	62,351,874円
受取配当金	60,841,943
受取利息	1,509,931
(B)有価証券売買損益	674,745,102
売買益	715,068,442
売買損	△ 40,323,340
(C)信託報酬等	△ 725,651
(D)当期損益金(A+B+C)	736,371,325
(E)前期繰越損益金	2,147,684,148
(F)追加信託差損益金	236,243,580
(G)解約差損益金	△ 646,774,602
(H)合計(D+E+F+G)	2,473,524,451
次期繰越損益金(H)	2,473,524,451

(注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。

(注2) (F)追加信託差損益金とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、元本を上回る場合は利益として、下回る場合は損失として処理されます。

(注3) (G)解約差損益金とは、一部解約をした価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

指数に関して

■ファンドのベンチマーク等について

- ・MSCI コクサイ・インデックス バリュース（配当込み、円換算ベース）

MSCI コクサイ・インデックス バリュースは、MSCI Inc.が公表しているインデックスです。同インデックスに関する著作権、知的財産権、その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同インデックス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。なお、「円換算ベース」とは同インデックスをもとに、委託会社が独自に円換算したものです。