

世界三資産バランスファンド（毎月分配型）

愛称：セッション

運用報告書(全体版)

第124期（決算日2016年2月15日） 第125期（決算日2016年3月15日） 第126期（決算日2016年4月15日）
第127期（決算日2016年5月16日） 第128期（決算日2016年6月15日） 第129期（決算日2016年7月15日）

作成対象期間（2016年1月16日～2016年7月15日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合	
信託期間	2005年9月1日以降、無期限とします。	
運用方針	世界各国の債券、世界各国の株式および世界各国の不動産投資信託証券（REIT）を実質的な主要投資対象とし、これらの資産に概ね7：2：1の割合を目標にバランスよく投資することで、安定した利子配当収益の確保に加え、中長期的な値上がり益の獲得を目指します。実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主な投資対象	世界三資産 バランスファンド	世界債券マザーファンド受益証券、世界株式マザーファンド受益証券および世界REITマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	世界債券マザーファンド	世界各国の債券を主要投資対象とします。
	世界株式マザーファンド	世界各国の株式を主要投資対象とします。
	世界REITマザーファンド	世界各国の不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	世界三資産 バランスファンド	各マザーファンド受益証券への投資割合には制限を設けません。
	世界債券マザーファンド	外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。外国為替予約取引はヘッジ目的に限定しません。
	世界株式マザーファンド	株式および外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
	世界REITマザーファンド	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として利子・配当等収益等を中心に安定分配を行うことを基本とします。ただし、毎年6月および12月の決算時には、基準価額水準等を勘案し、安定分配相当額のほか、分配原資の範囲内で委託者が決定する額を付加して分配する場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



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

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額			参考指数	期中騰落率	株式組入比率	株式先物比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税金込み分配金	期中騰落率								
	円	円	%		%	%	%	%	%	%	百万円
100期(2014年2月17日)	8,613	15	△1.1	142.63	△1.0	20.6	—	66.5	—	9.6	35,072
101期(2014年3月17日)	8,657	15	0.7	143.61	0.7	20.3	—	67.1	—	9.6	33,880
102期(2014年4月15日)	8,736	15	1.1	144.93	0.9	20.3	—	67.1	—	9.3	33,187
103期(2014年5月15日)	8,844	15	1.4	147.05	1.5	20.7	—	66.9	—	9.6	32,865
104期(2014年6月16日)	8,861	15	0.4	147.77	0.5	20.8	—	66.0	—	9.5	31,955
105期(2014年7月15日)	8,913	15	0.8	149.02	0.8	20.6	—	66.1	—	9.5	31,209
106期(2014年8月15日)	8,941	15	0.5	149.79	0.5	20.4	—	66.5	—	9.4	30,609
107期(2014年9月16日)	9,165	15	2.7	153.40	2.4	21.0	—	65.2	—	9.4	30,438
108期(2014年10月15日)	9,083	15	△0.7	151.94	△1.0	19.6	—	67.7	—	9.4	29,439
109期(2014年11月17日)	9,884	15	9.0	165.23	8.7	20.7	—	66.5	—	9.3	30,927
110期(2014年12月15日)	10,082	15	2.2	168.35	1.9	20.2	—	67.3	—	9.6	30,560
111期(2015年1月15日)	10,058	15	△0.1	167.80	△0.3	19.8	—	66.1	—	10.1	29,871
112期(2015年2月16日)	10,082	15	0.4	168.68	0.5	20.7	—	64.8	—	9.9	29,298
113期(2015年3月16日)	10,023	15	△0.4	167.71	△0.6	20.6	—	65.1	—	9.6	28,316
114期(2015年4月15日)	10,040	15	0.3	168.83	0.7	20.9	—	65.1	—	9.4	27,506
115期(2015年5月15日)	10,036	15	0.1	169.68	0.5	21.3	—	65.8	—	9.2	27,057
116期(2015年6月15日)	10,101	15	0.8	171.30	1.0	20.9	—	66.7	—	8.7	26,629
117期(2015年7月15日)	10,052	15	△0.3	170.79	△0.3	21.0	—	68.0	—	8.8	25,890
118期(2015年8月17日)	10,195	15	1.6	173.58	1.6	20.5	—	67.9	—	8.9	25,752
119期(2015年9月15日)	9,741	15	△4.3	166.08	△4.3	19.5	—	68.3	—	8.6	24,264
120期(2015年10月15日)	9,793	15	0.7	167.87	1.1	19.4	—	68.1	—	9.0	24,156
121期(2015年11月16日)	9,832	15	0.6	168.05	0.1	20.0	—	66.4	—	9.0	23,924
122期(2015年12月15日)	9,788	15	△0.3	167.63	△0.2	19.6	—	67.9	—	8.9	23,494
123期(2016年1月15日)	9,453	15	△3.3	161.91	△3.4	19.0	—	68.0	—	8.8	22,481
124期(2016年2月15日)	9,204	15	△2.5	157.96	△2.4	18.6	—	68.0	—	8.5	21,657
125期(2016年3月15日)	9,470	15	3.1	163.25	3.3	19.8	—	65.4	—	9.7	22,147
126期(2016年4月15日)	9,335	15	△1.3	161.62	△1.0	20.1	—	66.9	—	9.7	21,631
127期(2016年5月16日)	9,229	15	△1.0	160.52	△0.7	19.4	—	65.8	—	9.8	21,261
128期(2016年6月15日)	9,038	15	△1.9	157.83	△1.7	19.3	—	66.3	—	9.6	20,595
129期(2016年7月15日)	9,166	15	1.6	160.47	1.7	19.9	—	66.3	—	10.0	20,655

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

* 株式先物比率、債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*参考指数は、各マザーファンドの参考指数より当社が独自に算出（各マザーファンドへの基本とする投資割合7：2：1で合成）したものです。なお、設定時を100としています。

<各マザーファンドの参考指数>

【世界債券マザーファンド】シティ世界国債インデックス（円換算ベース）

【世界株式マザーファンド】MSCIワールド・インデックス・フリー（円換算ベース）

【世界REITマザーファンド】S&P先進国REIT指数（円換算ベース）

*シティ世界国債インデックス（円換算ベース）は、シティ世界国債インデックスに含まれる各国の国債インデックス（現地通貨ベース）を基に、当社で独自に各通貨の為替レートを考慮して円換算したものです。従って、Citigroup Index LLCが公表するものとは異なります。シティ世界国債インデックスは、Citigroup Index LLCの知的財産であり、指数の算出、数値の公表、利用など指数に関するすべての権利は、Citigroup Index LLCが有しています。

*MSCIワールド・インデックス・フリー（円換算ベース）は、MSCI World Index Free（現地通貨ベース）をもとに、当社が独自に円換算したものです。MSCI World Index Freeは、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

*S&P先進国REIT指数（円換算ベース）は、提供の数値をもとに、当社が独自に円換算したものです。S&P先進国REIT指数はスタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービスズ エル エル シーの所有する登録商標であり、野村アセットマネジメントに対して利用許諾が与えられています。

スタンダード&プアーズは本商品を推奨・支持・販売・促進等するものではなく、また本商品に対する投資適格性等に関しいかなる意思表明等を行なうものではありません。

*各指数の円換算ベースの算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算しています。

(出所) Citigroup Index LLC、MSCI、スタンダード・アンド・プアーズ、ブルームバーグ

○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		参 考 指 数	株 式 株 式 債 券 債 券 投資信託 騰 落 率 組入比率 先物比率 組入比率 先物比率 証 組入比率	騰 落 率	組入比率	先物比率	組入比率	先物比率	証 組入比率
		円	%								
第124期	(期 首) 2016年1月15日	9,453	—	161.91	—	19.0	—	68.0	—	—	8.8
	1 月末	9,678	2.4	166.08	2.6	19.0	—	68.4	—	—	8.9
	(期 末) 2016年2月15日	9,219	△2.5	157.96	△2.4	18.6	—	68.0	—	—	8.5
第125期	(期 首) 2016年2月15日	9,204	—	157.96	—	18.6	—	68.0	—	—	8.5
	2 月末	9,291	0.9	159.86	1.2	19.4	—	67.0	—	—	9.3
	(期 末) 2016年3月15日	9,485	3.1	163.25	3.3	19.8	—	65.4	—	—	9.7
第126期	(期 首) 2016年3月15日	9,470	—	163.25	—	19.8	—	65.4	—	—	9.7
	3 月末	9,540	0.7	164.79	0.9	19.8	—	66.9	—	—	9.8
	(期 末) 2016年4月15日	9,350	△1.3	161.62	△1.0	20.1	—	66.9	—	—	9.7
第127期	(期 首) 2016年4月15日	9,335	—	161.62	—	20.1	—	66.9	—	—	9.7
	4 月末	9,332	△0.0	161.72	0.1	20.0	—	66.9	—	—	9.7
	(期 末) 2016年5月16日	9,244	△1.0	160.52	△0.7	19.4	—	65.8	—	—	9.8
第128期	(期 首) 2016年5月16日	9,229	—	160.52	—	19.4	—	65.8	—	—	9.8
	5 月末	9,390	1.7	163.34	1.8	20.0	—	66.3	—	—	9.8
	(期 末) 2016年6月15日	9,053	△1.9	157.83	△1.7	19.3	—	66.3	—	—	9.6
第129期	(期 首) 2016年6月15日	9,038	—	157.83	—	19.3	—	66.3	—	—	9.6
	6 月末	8,891	△1.6	155.08	△1.7	19.3	—	66.5	—	—	9.7
	(期 末) 2016年7月15日	9,181	1.6	160.47	1.7	19.9	—	66.3	—	—	10.0

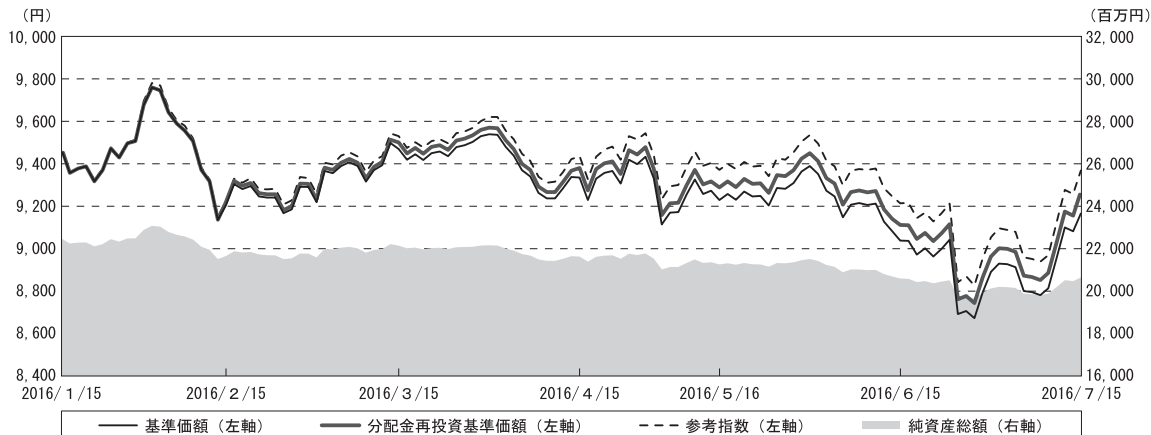
* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

* 株式先物比率、債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第124期首：9,453円

第129期末：9,166円（既払分配金（税込み）：90円）

騰落率：△2.1%（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。作成期首（2016年1月15日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) 参考指数は、各マザーファンドの参考指数より当社が独自に算出（各マザーファンドへの基本とする投資割合7：2：1で合成）したものです。作成期首（2016年1月15日）の値が基準価額と同一となるように計算しております。

<各マザーファンドの参考指数>

【世界債券マザーファンド】シティ世界国債インデックス（円換算ベース）

【世界株式マザーファンド】MSCIワールド・インデックス・フリー（円換算ベース）

【世界REITマザーファンド】S&P先進国REIT指数（円換算ベース）

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首9,453円から当作成期末9,166円（分配後）となりました。この間、分配金として1万口当たり合計90円をお支払いしましたので、分配金を加算すると197円の値下がりとなりました。

- ・米ドルやユーロが対円で下落したこと。債券保有に伴う利息収入があったほか、米国の債券価格が上昇（利回りは低下）したこと。
- ・米国景気の先行き不透明感の高まりや原油価格の下落、為替市場で円が上昇（円高）した

- こと、英国の国民投票でEU（欧州連合）離脱が決定し、投資家のリスク回避姿勢が強まったこと、日銀が金融政策の維持を決定したこともあり為替市場で円が上昇したこと。
- ・世界景気の減速懸念が広がったことなどから株式市場が大きく下落したこと、3月に入り市場予想を上回る米国経済指標が発表されたこと、FOMC（米連邦公開市場委員会）声明で年内利上げペースの減速が示唆されたこと。

○投資環境

<世界債券>

- ・米国や欧州の債券価格が上昇したこと。
- ・米ドルやユーロが対円で下落したこと。

<世界株式>

- ・ECB（欧州中央銀行）の追加金融緩和観測や産油国の生産調整観測が台頭したこと。
- ・米国景気の先行き不透明感の高まりや原油価格の下落などを受け投資家のリスク回避姿勢が強まったこと、為替市場で円が上昇したこと。
- ・原油価格が持ち直したこと、市場予想を上回る米国経済指標の発表を受け、米国の景気減速懸念が後退したこと、ECBによる追加金融緩和策が評価されたこと。
- ・イエレンFRB（米連邦準備制度理事会）議長が早期利上げに慎重な姿勢を示したことや、中国経済に対する過度の減速懸念が後退したこと、一方、為替市場で円が上昇したこと。
- ・EU離脱をめぐる英国の国民投票への懸念が強まったこと、英国のEU離脱が決定し、投資家のリスク回避姿勢が強まったこと、日銀が金融政策の維持を決定したこともあり為替市場で円が上昇したこと。
- ・各国の景気刺激策への期待が高まったこと、為替市場で円が下落に転じたこと。

<世界REIT>

- ・世界景気の減速懸念が広がったことなどから、株式市場が大きく下落したこと。
- ・3月に入り市場予想を上回る米国経済指標が発表されたこと、また、FOMC声明で年内利上げペースの減速が示唆されたこと。

○当ファンドのポートフォリオ

[世界三資産バランスファンド]

各マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として世界各国の債券、株式およびREITに投資しました。

各マザーファンドへの投資比率は、世界債券マザーファンド：世界株式マザーファンド：世界REITマザーファンド＝7：2：1を基本に、高位の組み入れを維持しました。

なお、実質外貨建て資産に対する為替ヘッジについては、世界債券マザーファンドで行いましたが、当ファンドでは行いませんでした。

[世界債券マザーファンド]

- ・債券組入比率は高位を維持しました。
- ・通貨配分では、当作成期を通して、日本円や米ドルを多め、欧州通貨を少なめの投資比率としました。
- ・債券の種別では、信用度の高い国の国債を中心に投資しました。
- ・外貨建て資産については、為替ヘッジを一部行いました。

[世界株式マザーファンド]

- ・株式組入比率はおおむね高位を維持しました。
- ・地域別比率については、北米、欧州、アジア・オセアニア（日本を含む）の三地域の投資比率が、おおむね各地域の時価総額構成比に準ずるように留意しながら運用しました。
- ・業種については、配当利回りの水準、増配の継続性、および配当利回りで見えた割安度の判断から、ヘルスケア、電気通信サービスなどをオーバーウェイト（参考指数に比べ高めの投資比率）としました。一方、一般消費財・サービス、金融などをアンダーウェイト（参考指数に比べ低めの投資比率）としました。
- ・銘柄については、配当利回りや増配実績などの観点から割安と判断できる、JPMORGAN CHASE & CO（米国／銀行）、ALTRIA GROUP INC（米国／タバコ）、JOHNSON & JOHNSON（米国／医薬品）、AMGEN INC（米国／バイオテクノロジー）、ROCHE HOLDINGS（スイス／医薬品）などを組入上位銘柄としました。
- ・外貨建て資産については、為替ヘッジは行いませんでした。

[世界REITマザーファンド]

- ・REITの組入比率は高位を維持しました。
- ・国・地域別配分については、定期的にグローバル投資委員会を開催し、各国・地域における経済、金利動向、長期金利と配当利回りの関係、不動産価値とREIT価格の関係などを総合的に勘案し、重点的に投資を行う国・地域、セクターなどを決定しています。当作成期末には、米国、欧州の一部（フランス、オランダ）、イギリス、アジア・オセアニア（豪州、シンガポール、日本、香港）などに幅広く投資しています。
- ・銘柄選択については、REITの収益動向、経営のクオリティー、財務体質などを総合的に勘案し、相対的に有望と判断される銘柄に投資しています。当作成期末には、SIMON PROPERTY GROUP INC（米国／ショッピング・モール）、EQUITY RESIDENTIAL（米国／賃貸住宅）などを上位銘柄としています。
- ・外貨建て資産については、為替ヘッジは行いませんでした。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。
コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

当ファンドは、世界債券マザーファンドを70%程度、世界株式マザーファンドを20%程度、世界REITマザーファンドを10%程度組み入れる運用を行いました。その結果、当作成期間に、参考指数の騰落率が-0.9%となったのに対し、基準価額の騰落率※は-2.1%となりました。

※基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を再投資して算出しております。

【主な差異要因】

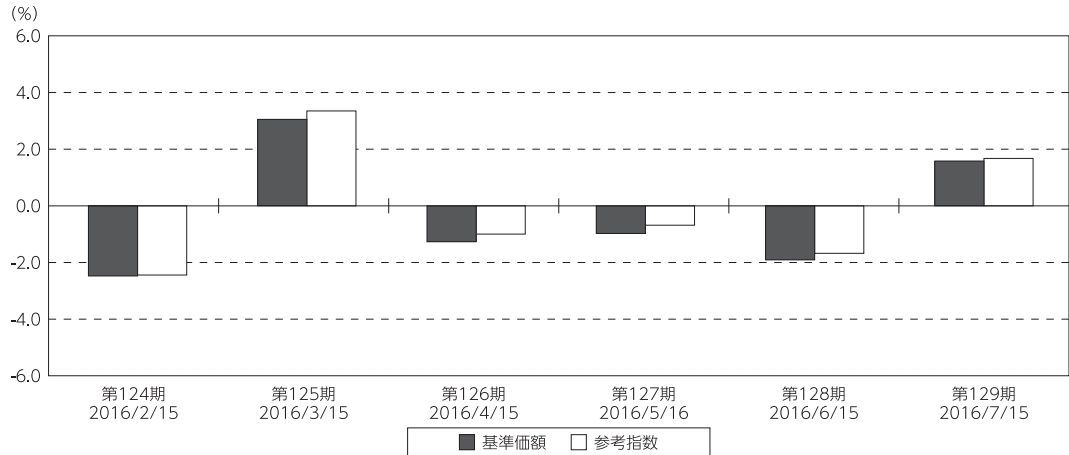
(主なプラス要因)

- ・世界債券マザーファンドで、幅広い通貨に対して日本円が上昇する局面で、日本円や米ドルを多め、欧州通貨を少なめに保有していたこと。
- ・世界株式マザーファンドで、過去からの増配実績を評価してオーバーウェイトとしていた米国の金融株や、業績見通しと比べ株価の割安度が高いことからオーバーウェイトとしていた米国のIT（情報技術）株などの株価騰落率が参考指数を上回ったこと。
- ・世界REITマザーファンドで、オランダなどにおける個別の銘柄選択がプラスの影響となったこと。

(主なマイナス要因)

- ・世界債券マザーファンドで、米国の債券利回りが低下する局面で、米国の金利感応度を引き下げていたこと。
- ・世界株式マザーファンドで、過去からの増配実績や今後の配当の継続性などの観点からオーバーウェイトとしていたイスラエルのヘルスケア株や、相対的に配当利回りが高く、業績見通しと比べ株価の割安度が高いことからオーバーウェイトとしていた米国の一般消費財・サービス株などの株価騰落率が参考指数を下回ったこと。
- ・世界REITマザーファンドで、米国、イギリスなどにおける個別の銘柄選択がマイナスの影響となったこと。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 参考指数は、各マザーファンドの参考指数を投資割合7：2：1で合成したものです。

◎分配金

収益分配金は、各期毎の配当等収益などから信託報酬等の諸経費を差し引いたものをベースに、第124～129期は1万口当たり15円といたしました。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第124期	第125期	第126期	第127期	第128期	第129期
	2016年1月16日～ 2016年2月15日	2016年2月16日～ 2016年3月15日	2016年3月16日～ 2016年4月15日	2016年4月16日～ 2016年5月16日	2016年5月17日～ 2016年6月15日	2016年6月16日～ 2016年7月15日
当期分配金	15	15	15	15	15	15
(対基準価額比率)	0.163%	0.158%	0.160%	0.162%	0.166%	0.163%
当期の収益	11	15	15	15	11	15
当期の収益以外	3	—	—	—	3	—
翌期繰越分配対象額	586	598	601	602	599	604

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

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切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。

◎今後の運用方針

[世界債券マザーファンド]

世界債券の投資については、米国では英国のEU離脱により不透明感が高まることで一時的に債券利回りが低下する可能性があるものの、個人消費など内需を中心に景気回復が継続しており、中期的には債券利回りは上昇圧力がかかると予想します。ポートフォリオの全体の残存年数は参考指数に比べて短めとします。通貨配分では、円について日銀が金融緩和姿勢を強めているものの、日本の経常収支などのファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）の改善が円高要因となり、円は米ドルに対して上昇すると予想します。ユーロについては、欧州で緩やかな成長が見込まれるものの、ECBの金融緩和姿勢の継続を見込んでいることから、ユーロは米ドルに対して下落しやすいと想定します。通貨配分について、欧州通貨を少なめ、日本円と米ドルを多めの配分とします。

[世界株式マザーファンド]

世界株式への投資については、企業業績の「果実」である現金配当を定期的に得ながら、短期的な値動きに左右されず中長期の値上がり益を狙いたい投資家の方々を念頭に運用を行ってまいります。長期的に高い収益を目指すため、企業とのコンタクトを通じ、安定的な収益の源泉となる企業固有の競争力の分析に注力していきます。株式組入比率は高位を維持し、地域別比率については、市場の時価総額構成比に配慮する方針です。

[世界REITマザーファンド]

世界各国のREITに幅広く投資します。REITへの投資にあたっては、投資魅力度が相対的に高いと考えられる銘柄を中心とし、相対的な割安性を重視し、成長性や経営のクオリティー、財務の健全性などを含めた総合的な投資価値の評価を行いながら、国・地域、セクター、銘柄の選択と投資配分を決定してまいります。また、全体のリスクにも配慮したポートフォリオを構築し、信託財産の成長を目指してまいります。

[世界三資産バランスファンド]

当ファンドは、世界債券マザーファンド受益証券、世界株式マザーファンド受益証券、および世界REITマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。各マザーファンド受益証券への投資を通じて、世界各国の債券、株式、REITに投資することにより、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行うことを基本とします。

各マザーファンドへの投資比率は、世界債券マザーファンド：世界株式マザーファンド：世界REITマザーファンド＝7：2：1を基本に、高位の組入比率を維持します。

また、決算期毎の分配水準、および分配の安定性にも配慮してまいります。

なお、実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年 1 月16日～2016年 7 月15日)

項 目	第124期～第129期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 55	% 0.591	(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 ）	(25)	(0.269)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(28)	(0.295)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(3)	(0.027)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.008	(b) 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
（ 株 式 ）	(1)	(0.006)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.002)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.003	(c) 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
（ 株 式 ）	(0)	(0.001)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.001)	
(d) そ の 他 費 用	1	0.014	(d) 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
（ 保 管 費 用 ）	(1)	(0.013)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	57	0.616	
作成期間の平均基準価額は、9,353円です。			

* 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。

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を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。

○売買及び取引の状況

(2016年1月16日～2016年7月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第124期～第129期				
	設 定		解 約		
	口 数	金 額	口 数	金 額	
世界債券マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 805,695	千円 1,320,900	
世界株式マザーファンド	79,902	160,000	137,886	277,400	
世界REITマザーファンド	46,933	110,000	56,179	138,700	

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2016年1月16日～2016年7月15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124期～第129期	
	世界株式マザーファンド	
(a) 当作成期中の株式売買金額	1,069,800千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	4,248,357千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.25	

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2016年1月16日～2016年7月15日)

利害関係人との取引状況

<世界三資産バランスファンド>

区 分	第124期～第129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	$\frac{D}{C}$
預金	百万円 3,271	百万円 3,271	% 100.0	百万円 3,271	百万円 3,271	% 100.0

＜世界債券マザーファンド＞

区 分	第124期～第129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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引	37,782	688	1.8	39,514	730	1.8
為替直物取引	3,155	609	19.3	2,429	688	28.3
預金	6,266	6,266	100.0	6,266	6,266	100.0

平均保有割合 100.0%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

＜世界株式マザーファンド＞

区 分	第124期～第129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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	198	3	1.5	301	16	5.3
預金	748	748	100.0	748	748	100.0

平均保有割合 100.0%

＜世界REITマザーファンド＞

区 分	第124期～第129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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託証券	2,116	4	0.2	1,559	—	—
為替直物取引	669	495	74.0	332	83	25.0
預金	1,211	1,211	100.0	1,211	1,211	100.0

平均保有割合 27.1%

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

○組入資産の明細

(2016年7月15日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第123期末	第129期末	
		口数	口数	評価額
		千口	千口	千円
世界債券マザーファンド		9,651,276	8,845,581	14,299,767
世界株式マザーファンド		2,103,127	2,045,143	4,174,547
世界REITマザーファンド		825,623	816,376	2,088,781

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2016年7月15日現在)

項	目	第129期末	
		評価額	比率
		千円	%
世界債券マザーファンド		14,299,767	69.0
世界株式マザーファンド		4,174,547	20.1
世界REITマザーファンド		2,088,781	10.1
コール・ローン等、その他		155,070	0.8
投資信託財産総額		20,718,165	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*世界債券マザーファンドにおいて、第129期末における外貨建て純資産（10,982,743千円）の投資信託財産総額（14,481,950千円）に対する比率は75.8%です。

*世界株式マザーファンドにおいて、第129期末における外貨建て純資産（3,838,983千円）の投資信託財産総額（4,186,534千円）に対する比率は91.7%です。

*世界REITマザーファンドにおいて、第129期末における外貨建て純資産（7,376,990千円）の投資信託財産総額（8,045,788千円）に対する比率は91.7%です。

*外貨建て資産は、第129期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=105.64円、1カナダドル=81.87円、1英ポンド=141.43円、1スイスフラン=107.62円、1スウェーデンクローナ=12.42円、1ノルウェークローネ=12.60円、1ユーロ=117.44円、1ズロチ=26.63円、1香港ドル=13.62円、1シンガポールドル=78.65円、1リンギ=26.77円、1新台幣ドル=3.30円、1豪ドル=80.49円、1ニュージーランドドル=75.53円、1メキシコペソ=5.75円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第124期末	第125期末	第126期末	第127期末	第128期末	第129期末
	2016年2月15日現在	2016年3月15日現在	2016年4月15日現在	2016年5月16日現在	2016年6月15日現在	2016年7月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	21,742,361,034	22,221,842,487	21,704,360,991	21,326,341,002	20,669,156,116	20,718,165,343
コール・ローン等	153,080,707	169,153,077	95,100,491	104,857,599	117,797,495	100,069,343
世界債券マザーファンド(評価額)	15,603,555,322	15,373,842,643	15,023,351,798	14,832,991,136	14,431,318,809	14,299,767,007
世界株式マザーファンド(評価額)	4,061,843,305	4,455,698,964	4,389,963,693	4,217,390,296	4,052,439,397	4,174,547,295
世界REITマザーファンド(評価額)	1,863,881,454	2,168,147,802	2,135,945,009	2,111,101,971	2,007,600,415	2,088,781,698
未収入金	60,000,000	55,000,000	60,000,000	60,000,000	60,000,000	55,000,000
未収利息	246	1	—	—	—	—
(B) 負債	84,893,164	74,544,566	72,567,793	64,369,129	73,159,488	62,465,191
未払収益分配金	35,295,740	35,078,920	34,759,907	34,556,645	34,181,675	33,804,375
未払解約金	27,037,218	18,858,711	15,721,400	8,214,192	18,308,250	9,014,717
未払信託報酬	22,519,271	20,569,546	22,046,413	21,558,935	20,631,897	19,610,321
未払利息	—	—	—	169	167	134
その他未払費用	40,935	37,389	40,073	39,188	37,499	35,644
(C) 純資産総額(A-B)	21,657,467,870	22,147,297,921	21,631,793,198	21,261,971,873	20,595,996,628	20,655,700,152
元本	23,530,493,349	23,385,946,879	23,173,271,844	23,037,763,451	22,787,783,365	22,536,250,115
次期繰越損益金	△ 1,873,025,479	△ 1,238,648,958	△ 1,541,478,646	△ 1,775,791,578	△ 2,191,786,737	△ 1,880,549,963
(D) 受益権総口数	23,530,493,349口	23,385,946,879口	23,173,271,844口	23,037,763,451口	22,787,783,365口	22,536,250,115口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,204円	9,470円	9,335円	9,229円	9,038円	9,166円

(注) 第124期首元本額は23,782,920,731円、第124～129期中追加設定元本額は262,246,214円、第124～129期中一部解約元本額は1,508,916,830円、1口当たり純資産額は、第124期0.9204円、第125期0.9470円、第126期0.9335円、第127期0.9229円、第128期0.9038円、第129期0.9166円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額4,503,698円。(世界債券マザーファンド)

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額5,935,189円。(世界株式マザーファンド)

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額17,065,905円。(世界REITマザーファンド)

○損益の状況

項 目	第124期	第125期	第126期	第127期	第128期	第129期
	2016年1月16日～ 2016年2月15日	2016年2月16日～ 2016年3月15日	2016年3月16日～ 2016年4月15日	2016年4月16日～ 2016年5月16日	2016年5月17日～ 2016年6月15日	2016年6月16日～ 2016年7月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	7,641	28	11	△ 6,116	△ 4,551	△ 4,867
受取利息	7,641	28	11	1	—	—
支払利息	—	—	—	△ 6,117	△ 4,551	△ 4,867
(B) 有価証券売買損益	△ 527,710,985	678,028,185	△ 257,459,919	△ 187,249,982	△ 380,668,572	340,341,598
売買益	3,714,960	680,818,475	1,320,659	1,263,610	1,800,406	343,881,691
売買損	△ 531,425,945	△ 2,790,290	△ 258,780,578	△ 188,513,592	△ 382,468,978	△ 3,540,093
(C) 信託報酬等	△ 22,560,206	△ 20,606,935	△ 22,086,486	△ 21,598,123	△ 20,669,396	△ 19,645,965
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 550,263,550	657,421,278	△ 279,546,394	△ 208,854,221	△ 401,342,519	320,690,766
(E) 前期繰越損益金	△ 546,402,151	△ 1,120,480,922	△ 492,685,957	△ 800,405,528	△ 1,030,416,122	△ 1,446,672,398
(F) 追加信託差損益金	△ 741,064,038	△ 740,510,394	△ 734,486,388	△ 731,975,184	△ 725,846,421	△ 720,763,956
(配当等相当額)	(173,685,498)	(177,185,065)	(177,174,423)	(178,639,134)	(178,745,113)	(179,006,216)
(売買損益相当額)	(△ 914,749,536)	(△ 917,695,459)	(△ 911,660,811)	(△ 910,614,318)	(△ 904,591,534)	(△ 899,770,172)
(G) 計(D+E+F)	△ 1,837,729,739	△ 1,203,570,038	△ 1,506,718,739	△ 1,741,234,933	△ 2,157,605,062	△ 1,846,745,588
(H) 収益分配金	△ 35,295,740	△ 35,078,920	△ 34,759,907	△ 34,556,645	△ 34,181,675	△ 33,804,375
次期繰越損益金(G+H)	△ 1,873,025,479	△ 1,238,648,958	△ 1,541,478,646	△ 1,775,791,578	△ 2,191,786,737	△ 1,880,549,963
追加信託差損益金	△ 741,064,038	△ 740,510,394	△ 734,486,388	△ 731,975,184	△ 725,846,421	△ 720,763,956
(配当等相当額)	(173,702,760)	(177,320,968)	(177,212,548)	(178,689,929)	(178,786,053)	(179,053,728)
(売買損益相当額)	(△ 914,766,798)	(△ 917,831,362)	(△ 911,698,936)	(△ 910,665,113)	(△ 904,632,474)	(△ 899,817,684)
分配準備積立金	1,206,999,767	1,223,183,749	1,216,927,667	1,208,851,664	1,187,063,543	1,183,263,484
繰越損益金	△ 2,338,961,208	△ 1,721,322,313	△ 2,023,919,925	△ 2,252,668,058	△ 2,653,003,859	△ 2,343,049,491

* 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。

* 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

* 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 分配金の計算過程(2016年1月16日～2016年7月15日)は以下の通りです。

項 目	第124期	第125期	第126期	第127期	第128期	第129期
	2016年1月16日～ 2016年2月15日	2016年2月16日～ 2016年3月15日	2016年3月16日～ 2016年4月15日	2016年4月16日～ 2016年5月16日	2016年5月17日～ 2016年6月15日	2016年6月16日～ 2016年7月15日
a. 配当等収益(経費控除後)	27,086,555円	62,965,435円	40,767,918円	35,824,766円	27,152,080円	44,922,566円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越大損金補償後)	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	173,702,760円	177,320,968円	177,212,548円	178,689,929円	178,786,053円	179,053,728円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,215,208,952円	1,195,297,234円	1,210,919,656円	1,207,583,543円	1,194,093,138円	1,172,145,293円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,415,998,267円	1,435,583,637円	1,428,900,122円	1,422,098,238円	1,400,031,271円	1,396,121,587円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	601円	613円	616円	617円	614円	619円
g. 分配金	35,295,740円	35,078,920円	34,759,907円	34,556,645円	34,181,675円	33,804,375円
h. 分配金(1万円当たり)	15円	15円	15円	15円	15円	15円

○分配金のお知らせ

	第124期	第125期	第126期	第127期	第128期	第129期
1 万口当たり分配金 (税込み)	15円	15円	15円	15円	15円	15円

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

○お知らせ

該当事項はございません。

世界債券マザーファンド

運用報告書

第12期（決算日2016年7月15日）

作成対象期間（2015年7月16日～2016年7月15日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	安定した利子収益の確保に加え、中長期的な値上がり益の獲得を目指して運用を行うことを基本とします。 投資を行う債券は、世界の主要国の国債等を中心とした信用力の高い債券 [※] に限定します。 ※原則としてAAA格、AA格、A格の格付けを有する債券に限定します（格付けのない場合には委託者が当該格付けと同等の信用度を有すると判断した債券を含みます）。 国別配分・通貨配分については、投資対象国・地域等の経済指標、金融・財政政策等の分析に基づいて行います。通貨配分については、変更を効率的に行うため、為替予約取引等を適宜活用します。
主な投資対象	世界各国の債券を主要投資対象とします。
主な投資制限	外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		債組入比率	債先物比率	純資産額
	円	騰落率	期騰落	中率			
8期(2012年7月17日)	11,528	2.4	109.84	2.7	97.2	—	35,062
9期(2013年7月16日)	13,813	19.8	132.63	20.7	98.0	—	30,742
10期(2014年7月15日)	15,018	8.7	143.37	8.1	95.9	—	22,014
11期(2015年7月15日)	16,844	12.2	157.48	9.8	97.6	—	18,138
12期(2016年7月15日)	16,166	△4.0	150.26	△4.6	95.7	—	14,299

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*参考指数は、シティ世界国債インデックス（円換算ベース）です。
 *シティ世界国債インデックス（円換算ベース）は、シティ世界国債インデックスに含まれる各国の国債インデックス（現地通貨ベース）を基に、当社で独自に各通貨の為替レートを考慮して円換算したものです。算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算しております。なお、設定時を100として指数化しております。従って、Citigroup Index LLCが公表するものとは異なります。シティ世界国債インデックスは、Citigroup Index LLCの知的財産であり、指数の算出、数値の公表、利用など指数に関するすべての権利は、Citigroup Index LLCが有しています。
 (出所) Citigroup Index LLC、ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

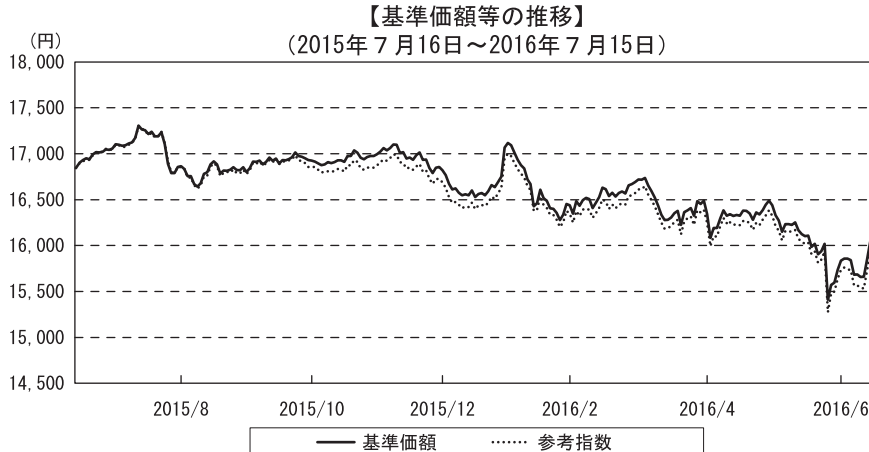
年月日	基準価額		参考指数		債組入比率	債先物比率
	円	騰落率	期騰落	中率		
(期首) 2015年7月15日	16,844	—	157.48	—	97.6	—
7月末	17,056	1.3	159.40	1.2	96.1	—
8月末	16,866	0.1	157.58	0.1	95.3	—
9月末	16,853	0.1	157.32	△0.1	96.1	—
10月末	16,925	0.5	157.59	0.1	94.6	—
11月末	16,976	0.8	157.52	0.0	95.0	—
12月末	16,821	△0.1	156.04	△0.9	95.5	—
2016年1月末	17,069	1.3	158.51	0.7	96.0	—
2月末	16,438	△2.4	152.83	△3.0	95.3	—
3月末	16,716	△0.8	155.34	△1.4	96.3	—
4月末	16,341	△3.0	151.91	△3.5	96.5	—
5月末	16,488	△2.1	153.19	△2.7	95.7	—
6月末	15,836	△6.0	147.13	△6.6	94.9	—
(期末) 2016年7月15日	16,166	△4.0	150.26	△4.6	95.7	—

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) 参考指数は、シティ世界国債インデックス（円換算ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首16,844円から期末16,166円に678円の値下がりとなりました。

(基準価額の主な上昇要因)

- ・ 債券保有に伴う利息収入があったこと。
- ・ 米欧の債券価格が上昇（利回りは低下）したこと。

(基準価額の主な下落要因)

- ・ 米ドルやユーロが円に対して下落したこと。

○当ファンドのポートフォリオ

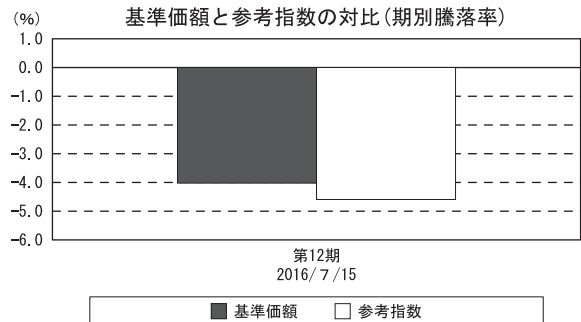
- ・債券組入比率は高位を維持しました。
- ・通貨配分では、期を通じて概ね米ドルを多めの投資比率としました。
- ・債券の種別では、信用度の高い国の国債を中心に投資しました。
- ・外貨建て資産については、為替ヘッジを一部行ないました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数としているシティ世界国債インデックス（円換算ベース）の4.59%の下落に対し、基準価額の騰落率は4.03%の下落となりました。



(注) 参考指数は、シティ世界国債インデックス（円換算ベース）です。

(主なプラス要因)

- ・欧州通貨などに対して日本円が上昇する局面で、日本円や米ドルを多め、欧州通貨を少なめに保有していたこと。

(主なマイナス要因)

- ・米国の債券利回りが低下する局面で、米国の金利感応度を引き下げていたこと。

◎今後の運用方針

世界債券の投資については、米国では英国のEU（欧州連合）離脱により不透明感が高まることで一時的に債券利回りが低下する可能性があるものの、個人消費など内需を中心に景気回復が継続しており、中期的には債券利回りは上昇圧力がかかると予想します。ポートフォリオの全体の残存年数は参考指数に比べて短めとします。通貨配分では、円について日銀が金融緩和姿勢を強めているものの、日本の経常収支などのファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）の改善が円高要因となり、円は米ドルに対して上昇すると予想します。ユーロについては、欧州で緩やかな成長が見込まれるものの、ECB（欧州中央銀行）の金融緩和姿勢の継続を見込んでいることから、ユーロは米ドルに対して下落しやすいと想定します。通貨配分について、欧州通貨を少なめ、日本円と米ドルを多めの配分とします。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○1万口当たりの費用明細

(2015年7月16日～2016年7月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 3	% 0.015	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(3)	(0.015)	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)	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	3	0.015	
期中の平均基準価額は、16,698円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2015年7月16日～2016年7月15日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
国内	国債証券		千円 594,850	千円 3,328,581
外国	アメリカ	国債証券	千米ドル 55,223	千米ドル 50,339
	イギリス	国債証券	千英ポンド 2,079	千英ポンド 3,151
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ -	千スウェーデンクローナ 12,420
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	6,976	8,415
	イタリア	国債証券	10,590	10,316
	フランス	国債証券	5,536	9,845
	スペイン	国債証券	9,353	3,865
	ベルギー	国債証券	2,757	2,186
	ポーランド	国債証券	千ズロチ 18,305	千ズロチ 7,681
シンガポール	国債証券	千シンガポールドル -	千シンガポールドル 1,561	

			買付額	売付額
外	マレーシア	国債証券	千リング —	千リング 1,017
	オーストラリア	国債証券	千豪ドル 4,520	千豪ドル —
国	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 82,819	千メキシコペソ 121,086 (100,000)

*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

*単位未満は切り捨て。

* ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

(2015年7月16日～2016年7月15日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 12,980	百万円 —	% —	百万円 15,141	百万円 330	% 2.2
為替先物取引	70,493	1,210	1.7	73,229	1,134	1.5
為替直物取引	4,846	609	12.6	5,250	1,023	19.5
預金	6,266	6,266	100.0	6,266	6,266	100.0

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

○組入資産の明細

(2016年7月15日現在)

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	千円 2,490,000	千円 3,049,978	% 21.3	% —	% 15.9	% 4.2	% 1.2
合 計	2,490,000	3,049,978	21.3	—	15.9	4.2	1.2

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

*評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

*残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券		%	千円	千円	
国庫債券	利付(10年)第288回	1.7	170,000	174,073	2017/9/20
国庫債券	利付(10年)第318回	1.0	400,000	427,640	2021/9/20
国庫債券	利付(30年)第4回	2.9	390,000	558,152	2030/11/20
国庫債券	利付(30年)第26回	2.4	50,000	72,768	2037/3/20
国庫債券	利付(30年)第38回	1.8	220,000	312,272	2043/3/20
国庫債券	利付(20年)第50回	1.9	550,000	607,464	2021/3/22
国庫債券	利付(20年)第70回	2.4	160,000	194,878	2024/6/20
国庫債券	利付(20年)第142回	1.8	300,000	388,980	2032/12/20
国庫債券	利付(20年)第148回	1.5	250,000	313,750	2034/3/20
合 計			2,490,000	3,049,978	

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千米ドル 28,400	千米ドル 31,630	千円 3,341,421	% 23.4	% —	% 12.1	% 4.5	% 6.7
カナダ	千カナダドル 300	千カナダドル 305	24,971	0.2	—	—	—	0.2
イギリス	千英ポンド 3,800	千英ポンド 5,236	740,599	5.2	—	4.7	0.5	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	3,800	4,874	572,450	4.0	—	4.0	—	—
イタリア	9,200	12,263	1,440,260	10.1	—	7.4	1.0	1.8
フランス	3,800	5,943	698,012	4.9	—	4.9	—	—
スペイン	12,300	15,057	1,768,355	12.4	—	3.6	8.8	—
ベルギー	4,800	6,256	734,722	5.1	—	5.1	—	—
ポーランド	千ズロチ 16,300	千ズロチ 17,904	476,807	3.3	—	0.4	2.3	0.6
オーストラリア	千豪ドル 3,800	千豪ドル 4,566	367,584	2.6	—	2.6	—	—
メキシコ	千メキシコペソ 75,000	千メキシコペソ 81,884	470,836	3.3	—	—	3.3	—
合 計	—	—	10,636,023	74.4	—	44.7	20.5	9.2

*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。

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

*評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	US TREASURY N/B		0.75	8,000	8,008	846,011	2018/3/31
	US TREASURY N/B		1.625	5,000	5,113	540,167	2019/3/31
	US TREASURY N/B		2.0	1,000	1,042	110,080	2021/2/28
	US TREASURY N/B		2.0	7,700	8,024	847,744	2025/8/15
	US TREASURY N/B		5.0	4,700	7,247	765,592	2037/5/15
	US TREASURY N/B		3.0	1,000	1,162	122,806	2045/11/15
特殊債券 (除く金融債)	JAPAN FIN CORP MUNI ENT		5.0	1,000	1,031	109,020	2017/5/16
小 計						3,341,421	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
特殊債券 (除く金融債)	JAPAN BANK FOR INTL COOP		2.3	300	305	24,971	2018/3/19
小 計						24,971	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
国債証券	UK TREASURY		1.5	500	525	74,271	2021/1/22
	UK TREASURY		2.75	1,200	1,393	197,074	2024/9/7
	UK TREASURY		6.0	200	316	44,720	2028/12/7
	UK TREASURY		4.75	300	439	62,200	2030/12/7
	UK TREASURY		4.75	1,600	2,561	362,332	2038/12/7
小 計						740,599	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	2,500	2,644	310,614	2026/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.25	200	369	43,336	2030/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.0	800	1,390	163,314	2037/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	300	469	55,185	2046/8/15
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	2,000	2,140	251,413	2018/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0	1,000	1,158	136,030	2020/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	1,200	1,520	178,513	2024/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	6.5	3,800	5,827	684,402	2027/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0	1,200	1,617	189,900	2037/2/1
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	2.5	1,000	1,281	150,471	2030/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	6.0	1,300	2,016	236,855	2025/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	5.5	500	826	97,080	2029/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.5	1,000	1,818	213,604	2041/4/25
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.3	5,000	5,702	669,730	2019/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.5	4,000	5,014	588,909	2021/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.8	3,100	4,013	471,396	2024/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	200	326	38,317	2044/10/31
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	4.25	1,500	1,872	219,874	2021/9/28
		BELGIUM KINGDOM	2.25	1,300	1,528	179,513	2023/6/22
		BELGIUM KINGDOM	4.5	2,000	2,855	335,334	2026/3/28
小 計						5,213,801	
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ		
国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND		5.25	3,000	3,132	83,405	2017/10/25

銘柄	当 期 末					
	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
ポーランド	%	千ズロチ	千ズロチ	千円		
国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	5.5	11,300	12,584	335,133	2019/10/25
	POLAND GOVERNMENT BOND	4.0	2,000	2,188	58,269	2023/10/25
小 計					476,807	
オーストラリア			千豪ドル	千豪ドル		
国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.25	3,800	4,566	367,584	2026/4/21
小 計					367,584	
メキシコ			千メキシコペソ	千メキシコペソ		
国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	75,000	81,884	470,836	2020/6/11
小 計					470,836	
合 計					10,636,023	

*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。

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2016年7月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	13,686,001	94.5
コール・ローン等、その他	795,949	5.5
投資信託財産総額	14,481,950	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建て純資産（10,982,743千円）の投資信託財産総額（14,481,950千円）に対する比率は75.8%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=105.64円、1カナダドル=81.87円、1英ポンド=141.43円、1スウェーデンクローナ=12.42円、1ノルウェークローネ=12.60円、1ユーロ=117.44円、1ズロチ=26.63円、1シンガポールドル=78.65円、1リンギ=26.77円、1豪ドル=80.49円、1メキシコペソ=5.75円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年7月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	19,121,362,958
コール・ローン等	509,577,597
公社債(評価額)	13,686,001,930
未収入金	4,799,792,926
未収利息	79,685,758
前払費用	46,304,747
(B) 負債	4,822,012,550
未払金	4,783,512,159
未払解約金	38,500,000
未払利息	391
(C) 純資産総額(A-B)	14,299,350,408
元本	8,845,581,472
次期繰越損益金	5,453,768,936
(D) 受益権総口数	8,845,581,472口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,166円

(注) 期首元本額は10,768,281,255円、期中追加設定元本額は0円、期中一部解約元本額は1,922,699,783円、1口当たり純資産額は1.6166円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額・世界三資産バランスファンド 8,845,581,472円

○損益の状況 (2015年7月16日～2016年7月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	440,412,525
受取利息	440,746,158
支払利息	△ 333,633
(B) 有価証券売買損益	△1,065,780,662
売買益	1,931,517,216
売買損	△2,997,297,878
(C) 保管費用等	△ 2,470,426
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 627,838,563
(E) 前期繰越損益金	7,370,143,510
(F) 解約差損益金	△1,288,536,011
(G) 計(D+E+F)	5,453,768,936
次期繰越損益金(G)	5,453,768,936

* 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まず。

* 損益の状況の中で(F) 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

有価証券の指図範囲に新投資口予約権証券を加える所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2015年8月3日>

世界株式マザーファンド

運用報告書

第12期（決算日2016年7月15日）

作成対象期間（2015年7月16日～2016年7月15日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	安定した配当収益の確保に加え、中長期的な値上がり益の獲得を目指して積極的な運用を行うことを基本とします。株式への投資にあたっては、配当利回りに着目し、企業調査・分析などにより投資銘柄を選別します。
主な投資対象	世界各国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。 新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の20%以内とします。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	参考指数		株組入比率	株先物比率	純資産額
		期騰落	期中率			
	円	%	%	%	%	百万円
8期(2012年7月17日)	10,517	0.5	△6.7	98.8	—	11,210
9期(2013年7月16日)	16,141	53.5	55.2	98.5	—	9,498
10期(2014年7月15日)	18,887	17.0	18.3	98.6	—	6,924
11期(2015年7月15日)	23,786	25.9	23.0	98.8	—	5,583
12期(2016年7月15日)	20,412	△14.2	△17.6	98.4	—	4,174

*株先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*参考指数(=MSCIワールド・インデックス・フリー(円換算ベース))は、MSCI World Index Free(現地通貨ベース)をもとに、当社が独自に円換算したものです。
 *MSCI World Index Freeは、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の対顧客電信売買相場仲値で円換算しております。
 (出所) MSCI、ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	参考指数		株組入比率	株先物比率
		騰落率	騰落率		
(期首)	円	%	%	%	%
2015年7月15日	23,786	—	—	98.8	—
7月末	23,819	0.1	0.0	98.8	—
8月末	21,995	△7.5	△8.1	98.8	—
9月末	20,515	△13.8	△14.6	98.6	—
10月末	22,696	△4.6	△5.4	98.9	—
11月末	23,110	△2.8	△4.6	99.1	—
12月末	22,688	△4.6	△6.9	98.4	—
2016年1月末	20,779	△12.6	△15.1	98.7	—
2月末	19,966	△16.1	△19.2	98.3	—
3月末	20,963	△11.9	△14.9	98.5	—
4月末	20,833	△12.4	△15.4	98.2	—
5月末	21,044	△11.5	△14.7	97.9	—
6月末	19,111	△19.7	△23.0	98.8	—
(期末)					
2016年7月15日	20,412	△14.2	△17.6	98.4	—

*騰落率は期首比です。

*株先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の変動要因

基準価額は、期首23,786円から期末20,412円となりました。

- (下落) 中国人民元の切り下げをきっかけに、中国景気の先行き不透明感が高まったこと、中国経済への不安から世界経済の減速懸念が台頭したこと、為替市場で円が上昇（円高）に転じたこと
- (上昇) 米国の早期利上げ観測が後退したこと、ドラギECB（欧州中央銀行）総裁が追加金融緩和を示唆したことや中国が追加利下げを発表したこと、為替市場で円が下落（円安）に転じたこと
- (下落) 中東情勢が緊迫化したこと、中国の経済指標が市場予想を下回り、中国経済への不安が再燃したこと、世界経済の先行き不透明感から投資家のリスク回避姿勢が強まったこと、為替市場で円が上昇したこと
- (上昇) 市場予想を上回る米国経済指標の発表を受け、米国の景気減速懸念が後退したこと、ECBによる追加金融緩和策が評価されたこと
- (横ばい) イエレンFRB（米連邦準備制度理事会）議長が早期利上げに慎重な姿勢を示したことや、中国経済に対する過度の減速懸念が後退したこと、一方、為替市場で円が上昇したこと

- (下落) EU（欧州連合）離脱をめぐる英国の国民投票への懸念が強まったこと、英国のEU離脱が決定した後、投資家のリスク回避姿勢が強まったこと、日銀が金融政策の現状維持を決定したこともあり為替市場で円が上昇したこと
- (上昇) 各国の景気刺激策への期待が高まったこと、為替市場で円が下落に転じたこと

○当ファンドのポートフォリオ

・組入比率

株式組入比率はおおむね高位を維持しました。

・期中の主な動き

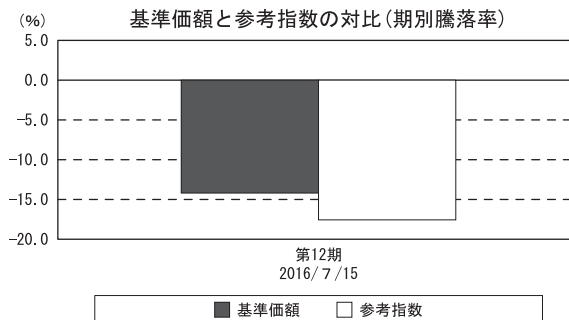
- (1) 地域別比率につきましては、北米、欧州、アジア・オセアニア（日本を含む）の三地域の投資比率が、おおむね各地域の時価総額構成比に準ずるように留意しながら運用しました。
- (2) 業種別比率につきましては、配当利回りの水準、増配の継続性、および配当利回りで見た割安度の判断から、ヘルスケア、電気通信サービスなどをオーバーウェイト（参考指数に比べ高めの投資比率）としました。一方、一般消費財・サービス、金融などをアンダーウェイト（参考指数に比べ低めの投資比率）としました。
- (3) 銘柄につきましては、配当利回りや増配実績などの観点から割安と判断できる、JPMORGAN CHASE & CO（米国／銀行）、ALTRIA GROUP INC（米国／タバコ）、JOHNSON & JOHNSON（米国／医薬品）、AMGEN INC（米国／バイオテクノロジー）、ROCHE HOLDINGS（スイス／医薬品）などを組入上位銘柄としました。
- (4) 外貨建て資産については、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行ないませんでした。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

当期は、参考指数としているMSCIワールド・インデックス・フリー（円換算ベース）が17.6%の下落となったのに対して、基準価額は14.2%の下落となりました。



(注) 参考指数は、MSCIワールド・インデックス・フリー（円換算ベース）です。

(主なプラス要因)

- ①相対的に配当利回りが高いことや今後の配当の継続性などの観点からオーバーウェイトと

していた電気通信サービスセクターの株価騰落率が参考指数を上回ったこと

- ②相対的に配当利回りが高く、安定的な配当実績があることからオーバーウェイトとしていた米国の生活必需品株や、業績見通しと比べ株価の割安度が高いことからオーバーウェイトとしていた米国のIT（情報技術）株などの株価騰落率が参考指数を上回ったこと

（主なマイナス要因）

- ①収益力や増配の実績、および配当利回りで見たと割安度の判断からオーバーウェイトとしていたヘルスケアセクターの株価騰落率が参考指数を下回ったこと
- ②業績見通しと比べ株価の割安度が高く、増配の可能性も見込めることからオーバーウェイトとしていた英国の金融株などの株価騰落率が参考指数を下回ったこと、無配銘柄であることから非保有としていた米国の一般消費財・サービス株の株価騰落率が参考指数を上回ったこと

◎今後の運用方針

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

ポートフォリオの構築に際しては、①主要国の金融政策の見通しが修正されるような状況、②新興国での財政引き締めや金融引き締めによる需要の減速が世界経済全体に波及するような状況、③政治的、地政学的なリスクが高まるような状況、などのリスク要因も意識した上で、

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

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

また、引き続き株式の組入比率を高位に保ち、北米、欧州、アジア・オセアニア（日本を含む）の三地域への投資比率が、おおむね各地域の時価総額構成比に準じた比率となるように留意しながら運用することで、通貨分散を図りながら運用資産の長期的な成長を目指してまいります。

上記の運用方針は、特定の国や業種に偏重しないように、リスク分散に留意しながら実行してまいります。なお、ファンドは組入外貨建資産について為替ヘッジを行なわないことを基本とします。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年7月16日～2016年7月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 11 (11)	% 0.050 (0.050)	(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)	2 (2)	0.009 (0.009)	(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)	11 (11) (0)	0.051 (0.050) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	24	0.110	
期中の平均基準価額は、21,459円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2015年7月16日～2016年7月15日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 71 (△ 66)	千円 112,144 (-)	千株 90	千円 166,915
	アメリカ	百株 709	千米ドル 3,624	百株 951	千米ドル 6,348
外 国	カナダ	77	千カナダドル 321	173	千カナダドル 394
	イギリス	1,956	千英ポンド 384	2,172	千英ポンド 1,001
	スイス	41	千スイスフラン 356	87 (-)	千スイスフラン 577 (19)
	スウェーデン	307	千スウェーデンクローナ 4,260	-	千スウェーデンクローナ -
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	75	250	33 (-)	241 (8)
	イタリア	-	-	3,236 (-)	220 (7)
	フランス	141	237	168	574
	スペイン	2 (111)	15 (-)	7	63
	ベルギー	19	201	-	-
	ルクセンブルグ	12	90	3	23
	香港	50	千香港ドル 152	1,330	千香港ドル 1,257
	シンガポール	185	千シンガポールドル 337	-	千シンガポールドル -
	タイ	-	千バーツ -	341	千バーツ 8,131
	台湾	330	千新台幣ドル 1,506	240	千新台幣ドル 930
	オーストラリア	220 (4)	千豪ドル 216 (2)	338 (-)	千豪ドル 306 (2)

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

○株式売買比率

(2015年7月16日～2016年7月15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	2,282,956千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,605,200千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.49

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2015年7月16日～2016年7月15日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	882	2	0.2	1,400	5	0.4
為替直物取引	319	28	8.8	905	80	8.8
預金	748	748	100.0	748	748	100.0

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	2,352千円
うち利害関係人への支払額 (B)	6千円
(B) / (A)	0.3%

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

○組入資産の明細

(2016年7月15日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
		千株	千株	千円
建設業 (7.9%)				
大東建託	1.7		1.5	25,192
食料品 (12.6%)				
日本たばこ産業	13.5		9.5	40,565
医薬品 (5.6%)				
アステラス製薬	—		11.1	17,848
鉄鋼 (—%)				
新日鐵住金	74		—	—
機械 (—%)				
クボタ	31		—	—
電気機器 (7.6%)				
三菱電機	—		19	24,301
輸送用機器 (16.5%)				
トヨタ自動車	10.4		9.2	52,982
陸運業 (—%)				
東日本旅客鉄道	0.9		—	—
情報・通信業 (13.4%)				
KDDI	11.7		13.7	43,100
卸売業 (8.0%)				
伊藤忠商事	16.5		19.5	25,808
三菱商事	7.2		—	—
小売業 (9.3%)				
ローソン	—		3.8	29,868
銀行業 (10.6%)				
三菱UFJフィナンシャル・グループ	41.3		37.4	19,403
みずほフィナンシャルグループ	88.3		88.3	14,463
サービス業 (8.5%)				
セコム	5.8		3.5	27,282
合 計	株 数 ・ 金 額	302	216	320,815
	銘柄 数 < 比 率 >	12	11	<7.7%>

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

*銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	135	133	562	59,403	ヘルスケア機器・用品
ABBVIE INC	72	77	489	51,750	バイオテクノロジー
ABERCROMBIE & FITCH CO-CL A	—	76	145	15,423	専門小売り
ALTRIA GROUP INC	161	133	916	96,833	タバコ
AMERISOURCEBERGEN CORP	71	39	335	35,411	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AMGEN INC	60	50	817	86,389	バイオテクノロジー
APPLE INC	60	69	684	72,322	コンピュータ・周辺機器
ARES CAPITAL CORP	216	204	289	30,623	資本市場
BOEING CO	52	30	398	42,107	航空宇宙・防衛
CSX CORP	95	110	319	33,757	陸運・鉄道
CHEMOURS CO/THE	17	—	—	—	化学
CHEVRON CORP	48	23	251	26,601	石油・ガス・消耗燃料
CISCO SYSTEMS	240	188	559	59,104	通信機器
COCA COLA CO	119	122	557	58,885	飲料
COMCAST CORP-CL A	—	75	502	53,099	メディア
CONOCOPHILLIPS	58	55	236	24,995	石油・ガス・消耗燃料
DOW CHEM CO	90	76	393	41,588	化学
DU PONT E I DE NEMOURS	89	45	300	31,783	化学
EVERSOURCE ENERGY	89	40	233	24,707	電力
EXELON CORPORATION	93	83	302	31,907	電力
EXXON MOBIL CORP	97	83	788	83,253	石油・ガス・消耗燃料
GENERAL DYNAMICS	22	24	342	36,144	航空宇宙・防衛
GENERAL MOTORS CO	—	52	159	16,897	自動車
GRAINGER (W. W.) INC	11	12	277	29,359	商社・流通業
HOME DEPOT	22	34	457	48,323	専門小売り
INTEL CORP	—	66	232	24,542	半導体・半導体製造装置
JPMORGAN CHASE & CO	161	145	934	98,759	銀行
JOHNSON & JOHNSON	69	74	913	96,554	医薬品
JOHNSON CONTROLS INC	15	15	66	6,992	自動車部品
L BRANDS, INC	54	49	342	36,162	専門小売り
LEGGETT & PLATT INC	8	—	—	—	家庭用耐久財
MARSH & MCLENNAN COS	68	63	421	44,564	保険
MASTERCARD INC-CLASS A	60	68	621	65,693	情報技術サービス
MCGRAW HILL FINANCIAL INC	65	—	—	—	各種金融サービス
MERCK & CO INC	19	—	—	—	医薬品
METLIFE INC	—	46	194	20,594	保険
MICROSOFT CORP	150	148	795	84,020	ソフトウェア
MICROCHIP TECHNOLOGY	30	63	337	35,679	半導体・半導体製造装置
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	—	75	342	36,192	食品
ORACLE CORPORATION	136	113	470	49,742	ソフトウェア
PAYCHEX INC	146	113	693	73,277	情報技術サービス
PEPSICO INC	—	12	131	13,939	飲料
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	52	50	515	54,504	タバコ
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	69	67	295	31,199	保険
PROCTER & GAMBLE CO	56	—	—	—	家庭用品
QUALCOMM INC	51	36	197	20,871	半導体・半導体製造装置
S&P GLOBAL INC	—	57	661	69,854	各種金融サービス
SCHLUMBERGER LTD	61	42	332	35,095	エネルギー設備・サービス
SPECTRA ENERGY CORP	62	58	213	22,541	石油・ガス・消耗燃料

銘柄	株数	当期		業種等		
		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		
SYSCO CORP	49	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	130	118	648	68,535	医薬品	
3M CORP	32	27	488	51,597	コングロマリット	
TIME WARNER CABLE-A	40	—	—	—	メディア	
US BANCORP	39	36	148	15,687	銀行	
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	47	48	536	56,656	航空貨物・物流サービス	
UNITED TECHNOLOGIES	27	—	—	—	航空宇宙・防衛	
UNITEDHEALTH GROUP INC	—	18	253	26,781	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
VALSPAR CORP	26	39	421	44,528	化学	
WEC ENERGY GROUP INC	90	71	454	47,995	総合公益事業	
WELLS FARGO CO	166	158	773	81,686	銀行	
YUM BRANDS INC	38	47	414	43,826	ホテル・レストラン・レジャー	
EATON CORP PLC	72	52	334	35,384	電気設備	
SEAGATE TECHNOLOGY	96	60	175	18,501	コンピュータ・周辺機器	
LYONDELLBASELL INDU-CL A	46	40	310	32,794	化学	
小計	株数・金額	4,154	3,911	24,000	2,535,431	
	銘柄数<比率>	55	56	—	<60.7%>	
(カナダ)			千カナダドル			
BAYTEX ENERGY CORP	106	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
ENBRIDGE INC	50	60	323	26,481	石油・ガス・消耗燃料	
NATIONAL BANK OF CANADA	—	57	260	21,302	銀行	
TORONTO DOMINION BANK	113	56	316	25,871	銀行	
小計	株数・金額	269	173	899	73,656	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<1.8%>	
(イギリス)			千英ポンド			
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	72	32	155	21,932	タバコ	
SSE PLC	64	—	—	—	電力	
BP PLC	397	512	233	32,982	石油・ガス・消耗燃料	
LLOYDS BANKING GROUP PLC	2,909	3,108	174	24,704	銀行	
GLAXOSMITHKLINE PLC	352	243	396	56,103	医薬品	
ASTRAZENECA PLC	129	99	445	63,028	医薬品	
NATIONAL GRID PLC	183	175	190	26,890	総合公益事業	
INMARSAT PLC	226	208	167	23,700	各種電気通信サービス	
RELX PLC	204	154	214	30,386	メディア	
VODAFONE GROUP PLC	1,795	1,332	301	42,693	無線通信サービス	
COMPASS GROUP PLC	119	122	176	25,014	ホテル・レストラン・レジャー	
ROTORK PLC	—	249	52	7,459	機械	
小計	株数・金額	6,455	6,240	2,509	354,897	
	銘柄数<比率>	11	11	—	<8.5%>	
(スイス)			千スイスフラン			
SYNGENTA AG-REG	11	—	—	—	化学	
ZURICH INSURANCE GROUP AG	8	—	—	—	保険	
NOVARTIS-REG	70	68	553	59,558	医薬品	
ROCHE HOLDINGS (GENUSSCHEINE)	23	31	789	84,992	医薬品	
NESTLE SA-REG	67	64	500	53,867	食品	
UBS GROUP AG	195	157	204	21,993	資本市場	
SYNGENTA AG-2ND LINE	—	9	349	37,565	化学	
小計	株数・金額	376	330	2,397	257,977	
	銘柄数<比率>	6	5	—	<6.2%>	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ			
SWEDBANK AB	—	165	2,862	35,555	銀行	

銘柄	株数	金額	期首(前期末)		当期		業種等	
			株数	金額	株数	金額		評価額
(スウェーデン) ERICSSON LM-B	百株 297		百株 440		千スウェーデンクローナ 2,930	千円 36,403	通信機器	
小計	株数・金額 297		株数・金額 605		5,793	71,958		
	銘柄数<比率>		1		2	—	<1.7%>	
(ユーロ…ドイツ) FRESENIUS SE & CO KGAA DEUTSCHE POST AG-REG ALLIANZ SE-REG VOLKSWAGEN AG-PREF DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	37 45 15 9 31		30 99 15 — 36		千ユーロ 203 255 201 — 210	23,906 30,028 23,703 — 24,749	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス 航空貨物・物流サービス 保険 自動車 自動車	
小計	株数・金額 139		株数・金額 181		871	102,388		
	銘柄数<比率>		5		4	—	<2.5%>	
(ユーロ…イタリア) ENI SPA TELECOM ITALIA-RNC	154 3,221		139 —		207 —	24,333 —	石油・ガス・消耗燃料 各種電気通信サービス	
小計	株数・金額 3,375		株数・金額 139		207	24,333		
	銘柄数<比率>		2		1	—	<0.6%>	
(ユーロ…フランス) ORANGE SA AXA BNP PARIBAS SCOR SE	— 199 84 74		115 144 50 21		167 265 215 56	19,704 31,192 25,313 6,636	各種電気通信サービス 保険 銀行 保険	
小計	株数・金額 358		株数・金額 331		705	82,847		
	銘柄数<比率>		3		4	—	<2.0%>	
(ユーロ…スペイン) RED ELECTRICA CORPORACION SA RED ELECTRICA CORPORACION SA	43 —		— 148		— 300	— 35,314	電力 電力	
小計	株数・金額 43		株数・金額 148		300	35,314		
	銘柄数<比率>		1		1	—	<0.8%>	
(ユーロ…ベルギー) ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	—		19		216	25,437	飲料	
小計	株数・金額 —		株数・金額 19		216	25,437		
	銘柄数<比率>		—		1	—	<0.6%>	
(ユーロ…ルクセンブルグ) RTL GROUP	—		9		70	8,271	メディア	
小計	株数・金額 —		株数・金額 9		70	8,271		
	銘柄数<比率>		—		1	—	<0.2%>	
ユーロ計	株数・金額 3,917		株数・金額 828		2,372	278,592		
	銘柄数<比率>		11		12	—	<6.7%>	
(香港) CHINA TELECOM CORP LTD-H HKT TRUST AND HKT LTD SANDS CHINA LTD	5,800 4,060 320		5,200 3,450 250		千香港ドル 1,918 4,174 673	26,134 56,856 9,176	各種電気通信サービス 各種電気通信サービス ホテル・レストラン・レジャー	
小計	株数・金額 10,180		株数・金額 8,900		6,767	92,167		
	銘柄数<比率>		3		3	—	<2.2%>	
(シンガポール) DBS GROUP HLDGS	—		185		295	23,207	銀行	
小計	株数・金額 —		株数・金額 185		295	23,207		
	銘柄数<比率>		—		1	—	<0.6%>	
(タイ) ADVANCED INFO SERVICE (F)	341		—		千バーツ —	—	無線通信サービス	
小計	株数・金額 341		株数・金額 —		—	—		
	銘柄数<比率>		1		—	—	<—%>	

銘柄	株数	当期		業種等	
		株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額		
(台湾) ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC TAIWAN SEMICONDUCTOR	百株 1,440 312	百株 1,500 342	千新台湾ドル 5,400 5,791	千円 17,820 19,112	半導体・半導体製造装置 半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数 2	1,842 11,191	773 36,932	<0.9%>
(オーストラリア) WESTPAC BANKING CORP TELSTRA CORP LTD BHP BILLITON LIMITED SOUTH32 LTD	111 436 134 144	151 561 — —	千豪ドル 451 322 — —	36,307 25,985 — —	銀行 各種電気通信サービス 金属・鉱業 金属・鉱業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数 4	712 2	773 —	62,292 <1.5%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数 97	23,729 97	— —	3,787,114 <90.7%>

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

* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2016年7月15日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 4,107,929	% 98.1
コール・ローン等、その他	78,605	1.9
投資信託財産総額	4,186,534	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 当期末における外貨建て純資産 (3,838,983千円) の投資信託財産総額 (4,186,534千円) に対する比率は91.7%です。

* 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=105.64円、1カナダドル=81.87円、1英ポンド=141.43円、1スイスフラン=107.62円、1スウェーデンクローナ=12.42円、1ユーロ=117.44円、1香港ドル=13.62円、1シンガポールドル=78.65円、1新台湾ドル=3.30円、1豪ドル=80.49円、1ニュージーランドドル=75.53円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年7月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,186,534,914
コール・ローン等	52,461,609
株式(評価額)	4,107,929,746
未収入金	18,089,624
未収配当金	8,053,935
(B) 負債	11,909,210
未払金	909,177
未払解約金	11,000,000
未払利息	33
(C) 純資産総額(A-B)	4,174,625,704
元本	2,045,143,688
次期繰越損益金	2,129,482,016
(D) 受益権総口数	2,045,143,688口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,412円

(注) 期首元本額は2,347,452,979円、期中追加設定元本額は80,357,531円、期中一部解約元本額は382,666,822円、1口当たり純資産額は2,0412円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額・世界三資産バランスファンド 2,045,143,688円

○損益の状況 (2015年7月16日～2016年7月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	133,401,406
受取配当金	126,804,664
受取利息	11,899
その他収益金	6,588,567
支払利息	△ 3,724
(B) 有価証券売買損益	△ 879,640,999
売買益	318,735,360
売買損	△1,198,376,359
(C) 保管費用等	△ 2,361,540
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 748,601,133
(E) 前期繰越損益金	3,236,286,781
(F) 追加信託差損益金	80,642,469
(G) 解約差損益金	△ 438,846,101
(H) 計(D+E+F+G)	2,129,482,016
次期繰越損益金(H)	2,129,482,016

*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

*損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

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

○お知らせ

有価証券の指図範囲に新投資口予約権証券を加える所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2015年8月3日>

「当ファンドの運用の一部を委託されている米国の投資顧問会社(米国投資顧問会社)は、米国の証券関連法令(「米国法」)の適用を受けています。当該米国投資顧問会社は、米国法を遵守するという限定的な目的で、Arthur F. Bell, Jr. & Associates, L.L.C.(「アーサー・ベル社」)を、当ファンドの受益者の「独立した代理人」に任命しました。アーサー・ベル社は、「独立した代理人」として、米国法で求められている口座明細書やその他の必要な通知を、当ファンドの受益者に代わって当ファンドの受託銀行または保管銀行から受け取ります。アーサー・ベル社が「独立した代理人」としての地位を失うのは、(1)同社が辞任したとき、(2)同社の退任を当ファンドの受益者が承諾したとき、または(3)同社の解任が受益者にとって最善の利益になると独立の第三者が判断したときのみです。アーサー・ベル社が「独立した代理人」に任命されることによって、受益者のみなさまが現在受け取っている当ファンドに関する運用報告書の内容、お知らせ、その他の情報に何ら影響が及ぶものではありません。」

世界REITマザーファンド

運用報告書

第12期（決算日2016年7月15日）

作成対象期間（2015年7月16日～2016年7月15日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	高水準の配当収益の獲得と中長期的な値上がり益の獲得を目指して積極的な運用を行うことを基本とします。REIT（不動産投資信託証券 [※] ）への投資にあたっては、各銘柄ごとの利回り水準、市況動向、流動性等を勘案しながら、収益性・成長性などの調査や割安分析などにより投資銘柄を選別します。REITの組入比率は高位を基本とします。 ※世界の金融商品取引所に上場されている不動産投資信託証券（一般社団法人投資信託協会規則に定める不動産投資信託証券をいいます。）とします。
主な投資対象	世界各国のREITを主要投資対象とします。
主な投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数	投資信託 組入比	純資産額
	騰落	中率			
	円	%		%	百万円
8期(2012年7月17日)	12,861	7.3	115.56	98.7	8,059
9期(2013年7月16日)	18,137	41.0	165.96	98.3	6,763
10期(2014年7月15日)	21,068	16.2	190.54	98.1	5,615
11期(2015年7月15日)	26,398	25.3	239.77	97.4	7,068
12期(2016年7月15日)	25,586	△3.1	240.72	98.5	8,025

*参考指数(=S&P先進国REIT指数(円換算ベース))は、提供の数値をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、設定時を100としています。

*S&P先進国REIT指数はスタンダード&プアーズ ファイナンシャルサービシーズ エル エル シーの所有する登録商標であり、野村アセットマネジメントに対して利用許諾が与えられています。スタンダード&プアーズは本商品を推奨・支持・販売・促進等するものではなく、また本商品に対する投資適格性等に関しいかなる意思表示等を行なうものではありません。

(出所) スタンダード・アンド・プアーズ、ブルームバーグ。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数	投資信託 組入比	純資産額
	騰落	率			
(期首) 2015年7月15日	円	%		%	
	26,398	—	239.77	97.4	
7月末	26,541	0.5	241.47	98.8	
8月末	25,055	△5.1	227.64	96.6	
9月末	24,686	△6.5	223.97	97.7	
10月末	26,743	1.3	242.58	98.3	
11月末	26,684	1.1	243.00	98.6	
12月末	26,720	1.2	243.11	97.4	
2016年1月末	25,081	△5.0	228.88	98.4	
2月末	24,013	△9.0	221.50	98.0	
3月末	25,969	△1.6	239.13	98.3	
4月末	25,338	△4.0	233.44	97.8	
5月末	25,490	△3.4	237.02	98.6	
6月末	24,314	△7.9	227.97	97.8	
(期末) 2016年7月15日	25,586	△3.1	240.72	98.5	

*騰落率は期首比です。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の変動要因

(下落) 中国の景気減速への懸念から世界の株式市場が大きく下落したこと

(上昇) 3月に入り市場予想を上回る米国経済指標が発表されたこと、また、FOMC（米連邦公開市場委員会）声明で年内利上げペースの減速が示唆されたこと

○当ファンドのポートフォリオ

- ・REITの組入比率は高位を維持しました。
- ・国・地域別配分については、定期的にグローバル投資委員会を開催し、各国・地域における経済、金利動向、長期金利と配当利回りの関係、不動産価値とREIT価格の関係などを総合的に勘案し、重点的に投資を行う国・地域、セクターなどを決定しています。当作成期末には、米国、欧州の一部（フランス、オランダ）、イギリス、アジア・オセアニア（豪州、シンガポール、日本、香港）などに幅広く投資しています。
- ・銘柄選択については、REITの収益動向、経営のクオリティー、財務体質などを総合的に勘案し、相対的に有望と判断される銘柄に投資しています。当作成期末には、SIMON PROPERTY GROUP INC（米国／ショッピング・モール）、EQUITY RESIDENTIAL（米国／賃貸住宅）などを上位銘柄としています。
- ・外貨建て資産については、為替ヘッジは行いませんでした。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

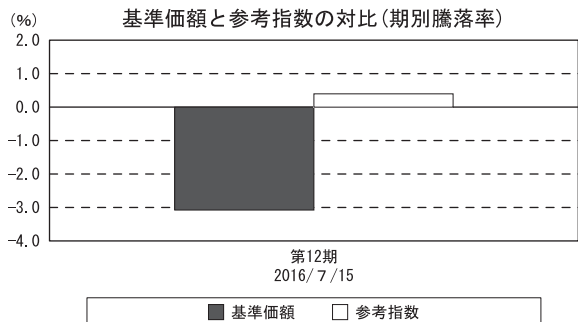
参考指数の0.4%の上昇に対し、基準価額の騰落率は3.1%の下落となりました。

(主なマイナス要因)

- ・米国やイギリスなどにおいて、個別の銘柄選択がマイナスの影響となったこと

(主なプラス要因)

- ・オランダなどにおいて、個別の銘柄選択がプラスの影響となったこと



(注) 参考指数は、S&P先進国REIT指数（円換算ベース）です。

◎今後の運用方針

当ファンドは、世界各国のREITに幅広く投資します。REITへの投資にあたっては、投資魅力度が相対的に高いと考えられる銘柄を中心とし、相対的な割安性を重視し、成長性や経営のクオリティー、財務の健全性などを含めた総合的な投資価値の評価を行いながら、国・地域、セクター、銘柄の選択と投資配分を決定してまいります。また、全体のリスクにも配慮したポートフォリオを構築し、信託財産の成長を目指してまいります。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○1万口当たりの費用明細

(2015年7月16日～2016年7月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 証 券)	円 10 (10)	% 0.040 (0.040)	(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 (投 資 信 託 証 券)	6 (6)	0.025 (0.025)	(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)	12 (11) (1)	0.047 (0.044) (0.003)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	28	0.112	
期中の平均基準価額は、25,552円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2015年7月16日～2016年7月15日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	GLP投資法人 投資証券	381	45,612	—	—
	日本プロロジスリート投資法人 投資証券	97	20,985	—	—
	ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	—	—	18	4,139
	ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券	—	—	53	29,700
	日本リートールファンド投資法人 投資証券	149	32,873	44	10,145
	オリックス不動産投資法人 投資証券	89	15,167	—	—
	ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	—	—	436	70,525
	インヴィンシブル投資法人 投資証券	374	30,375	—	—
	ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	27	15,944	—	—
	ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	68	5,781	25	2,004
合計		1,185	166,739	576	116,514
外国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	13,200	1,193	7,400	715
	AMERICAN REALTY CAPITAL PROP	—	—	(66,200)	(569)
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	3,600	624	400	71
	BOSTON PROPERTIES	3,300	410	14,500	1,689
	CUBESMART	14,700	441	6,100	171
	DCT INDUSTRIAL TRUST INC	3,500	118	16,700	685
	DDR CORP	28,100	463	700	11
	DIGITAL REALTY TRUST INC	18,500	1,349	400	28
	DOUGLAS EMMETT INC	9,900	273	25,700	840
	DUKE REALTY CORP	46,400	969	46,400	1,001
	EQUITY RESIDENTIAL	21,700	1,575	6,900	500
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	1,700	372	6,932	1,494
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	500	68	6,100	863
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	40,400	1,358	—	—
	GENERAL GROWTH PROPERTIES INC	34,500	909	21,500	572
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	6,100	164	3,000	80
	HEALTH CARE REIT INC	3,700 (△ 35,900)	244 (△ 2,438)	—	—
	HOST HOTELS & RESORTS INC	36,700	607	25,700	365
	KILROY REALTY CORP	7,900	496	2,400	147
KIMCO REALTY CORP	37,200	975	8,800	267	
LASALLE HOTEL PROPERTIES	17,900	517	35,000	807	
LIBERTY PROPERTY TRUST	15,200	507	2,300	76	
MACERICH CO /THE	—	—	3,800	306	

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
PARAMOUNT GROUP INC	11,800	197	23,100	393
POST PROPERTIES INC	1,900	108	2,400	142
PROLOGIS INC	9,100	367	19,600	847
PUBLIC STORAGE	4,600	1,053	1,000	248
QTS REALTY TRUST INC CL A	22,007	1,008	2,100	90
SL GREEN REALTY CORP	14,100	1,458	300	34
SENIOR HOUSING PROP TRUST	49,400	908	—	—
SIMON PROPERTY GROUP INC	9,300	1,777	1,700	339
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	84,100	915	13,600	136
STRATEGIC HOTELS & RESORTS INC	—	—	47,200	658
SUN COMMUNITIES INC	17,500	1,243	—	—
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	28,000	359	3,300	41
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	(1,748)	(18)	—	—
TAUBMAN CENTERS INC	—	—	17,000	570
UDR INC	500	35	7,400	509
VENTAS INC	2,000	70	25,134	889
VEREIT INC	17,200	1,203	—	—
VORNADO REALTY TRUST	—	—	66,200	544
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	(66,200)	(569)	—	—
WELLTOWER INC	6,000	561	1,300	123
	23,200	848	—	—
	9,100	567	3,100	212
	(35,900)	(2,438)	—	—
小 計	674,507	26,324	475,166	16,480
	(67,948)	(587)	(66,200)	(569)
カナダ		千カナダドル		千カナダドル
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	1,500	54	10,800	361
小 計	1,500	54	10,800	361
イギリス		千英ポンド		千英ポンド
BRITISH LAND	55,303	412	18,095	113
DERWENT LONDON PLC	108	4	9,578	309
HAMMERSON PLC	27,944	162	2,881	17
LAND SECURITIES GROUP PLC	40,388	465	7,706	93
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	22,994	174	57,435	331
小 計	146,737	1,218	95,695	864
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
ドイツ				
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	7,762	92	1,662	20
			(—)	(13)
小 計	7,762	92	1,662	20
			(—)	(13)
フランス				
ICADE	268	17	11,370	737
KLEPIERRE	13,375	533	2,335	98
GECINA SA	6,202	748	—	—

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス				
	UNIBAIL RODAMCO-NA	2,611	601	433	102
	小 計	22,456	1,899	14,138	938
	オランダ				
	EUROCOMMERCIAL PROPERTI-CVA	3,400	134	1,636	67
	小 計	3,400	134	1,636	67
	アイルランド				
	HIBERNIA REIT PLC	70,627	93	15,559	21
	小 計	70,627	93	15,559	21
	ユ ー ロ 計	104,245	2,220	32,995	1,047
				(-)	(13)
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	139,500	6,319	7,500	347
	小 計	139,500	6,319	7,500	347
	シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
	CAPITALAND MALL TRUST	140,400	269	491,200	1,032
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	455,500	1,091	72,900	171
		(-)	(0.2658)	(-)	(0.76172)
	ASCENDAS REAL ESTATE INV-RTS	-	-	-	-
		(4,425)	(0.27215)	(4,425)	(0.27215)
	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	109,400	159	604,800	799
	小 計	705,300	1,521	1,168,900	2,002
		(4,425)	(0.53795)	(4,425)	(1)
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	MIRVAC GROUP	228,769	424	83,607	161
INVESTA OFFICE FUND	44,473	172	179,460	758	
GPT GROUP	55,853	266	10,025	46	
STOCKLAND TRUST GROUP	31,922	130	158,940	650	
GOODMAN GROUP	70,913	434	241,186	1,537	
FEDERATION CENTRES	95,300	273	-	-	
			(577,505)	(1,714)	
SCENTRE GROUP	197,343	998	-	-	
WESTFIELD CORP	79,564	772	2,995	28	
VICINITY CENTRES	124,140	374	77,868	239	
	(577,505)	(1,714)			
小 計	928,277	3,847	754,081	3,422	
	(577,505)	(1,714)	(577,505)	(1,714)	

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* ()内は分割、合併、有償増資などによる増減分で、上段の数字には含まれておりません。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○利害関係人との取引状況等

(2015年7月16日～2016年7月15日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託証券	4,255	49	1.2	2,763	60	2.2
為替直物取引	1,849	824	44.6	617	95	15.4
預金	1,211	1,211	100.0	1,211	1,211	100.0

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	3,028千円
うち利害関係人への支払額 (B)	91千円
(B) / (A)	3.0%

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

○組入資産の明細

(2016年7月15日現在)

国内投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率	
	口	口	千円	%	
GLP投資法人 投資証券	51	432	57,196	0.7	
日本プロロジスリート投資法人 投資証券	295	392	96,392	1.2	
ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	18	—	—	—	
ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券	119	66	40,260	0.5	
日本リテールファンド投資法人 投資証券	281	386	98,623	1.2	
オリックス不動産投資法人 投資証券	372	461	82,058	1.0	
ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	436	—	—	—	
インヴェンシブル投資法人 投資証券	—	374	24,123	0.3	
ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	194	221	140,998	1.8	
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	817	860	72,584	0.9	
合 計	口 数 ・ 金 額	2,583	3,192	612,235	
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	8	< 7.6% >	

* 評価額の単位未満は切り捨て。

* 比率は、純資産総額に対する投資信託証券評価額の比率。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	千米ドル	千円	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	—	5,800	601	63,574	0.8
AMERICAN REALTY CAPITAL PROP	66,200	—	—	—	—
AVALONBAY COMMUNITIES INC	11,332	14,532	2,694	284,695	3.5
BOSTON PROPERTIES	15,300	4,100	557	58,844	0.7
CUBESMART	36,600	45,200	1,409	148,882	1.9
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	13,200	—	—	—	—
DDR CORP	56,200	83,600	1,605	169,564	2.1
DIGITAL REALTY TRUST INC	—	18,100	1,937	204,669	2.6
DOUGLAS EMMETT INC	15,800	—	—	—	—
EQUITY RESIDENTIAL	34,600	49,400	3,480	367,651	4.6
ESSEX PROPERTY TRUST INC	5,232	—	—	—	—
FEDERAL REALTY INVS TRUST	5,600	—	—	—	—
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	—	40,400	1,417	149,716	1.9
GENERAL GROWTH PROPERTIES INC	75,586	88,586	2,745	290,011	3.6
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	22,820	25,920	906	95,809	1.2
HEALTH CARE REIT INC	32,200	—	—	—	—
HOST HOTELS & RESORTS INC	69,448	80,448	1,344	142,010	1.8
KILROY REALTY CORP	14,500	20,000	1,397	147,642	1.8
KIMCO REALTY CORP	47,400	75,800	2,373	250,715	3.1
LASALLE HOTEL PROPERTIES	17,100	—	—	—	—
LIBERTY PROPERTY TRUST	19,200	32,100	1,312	138,693	1.7
MACERICH CO /THE	3,800	—	—	—	—
PARAMOUNT GROUP INC	34,400	23,100	386	40,801	0.5
POST PROPERTIES INC	14,000	13,500	838	88,606	1.1
PROLOGIS INC	52,151	41,651	2,122	224,224	2.8
PUBLIC STORAGE	6,600	10,200	2,591	273,767	3.4
QTS REALTY TRUST INC CL A	—	19,907	1,091	115,264	1.4
SL GREEN REALTY CORP	8,300	22,100	2,402	253,799	3.2
SENIOR HOUSING PROP TRUST	—	49,400	1,081	114,235	1.4
SIMON PROPERTY GROUP INC	18,989	26,589	5,907	624,044	7.8
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	72,900	143,400	1,862	196,782	2.5
STRATEGIC HOTELS & RESORTS INC	47,200	—	—	—	—
SUN COMMUNITIES INC	—	17,500	1,312	138,634	1.7
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	47,874	74,322	926	97,906	1.2
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	17,000	—	—	—	—
TAUBMAN CENTERS INC	6,900	—	—	—	—
UDR INC	23,134	—	—	—	—
VENTAS INC	—	17,200	1,219	128,862	1.6
VORNADO REALTY TRUST	14,262	18,962	1,906	201,396	2.5
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	—	23,200	968	102,298	1.3

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		比 率
		口 数	口 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%
WELLTOWER INC		—	41,900	3,191	337,152	4.2
小	計	口 数 ・ 金 額	925,828	1,126,917	51,592	5,450,257
		銘柄 数 < 比 率 >	32	29	—	<67.9%>
(カナダ)				千カナダドル		
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT		9,300	—	—	—	—
小	計	口 数 ・ 金 額	9,300	—	—	—
		銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>
(イギリス)				千英ポンド		
BRITISH LAND		98,050	135,258	844	119,463	1.5
DERWENT LONDON PLC		9,470	—	—	—	—
HAMMERSON PLC		68,677	93,740	499	70,663	0.9
LAND SECURITIES GROUP PLC		57,081	89,763	938	132,791	1.7
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		34,441	—	—	—	—
小	計	口 数 ・ 金 額	267,719	318,761	2,283	322,918
		銘柄 数 < 比 率 >	5	3	—	<4.0%>
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		21,101	27,201	346	40,697	0.5
小	計	口 数 ・ 金 額	21,101	27,201	346	40,697
		銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.5%>
(ユーロ…フランス)						
ICADE		11,102	—	—	—	—
KLEPIERRE		23,282	34,322	1,341	157,522	2.0
GECINA SA		—	6,202	805	94,650	1.2
UNIBAIL RODAMCO-NA		5,808	7,986	1,856	218,056	2.7
小	計	口 数 ・ 金 額	40,192	48,510	4,003	470,229
		銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<5.9%>
(ユーロ…オランダ)						
EUROCOMMERCIAL PROPRTI-CVA		13,643	15,407	588	69,091	0.9
小	計	口 数 ・ 金 額	13,643	15,407	588	69,091
		銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.9%>
(ユーロ…アイルランド)						
HIBERNIA REIT PLC		195,972	251,040	337	39,653	0.5
小	計	口 数 ・ 金 額	195,972	251,040	337	39,653
		銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.5%>
ユ ー ロ 計		口 数 ・ 金 額	270,908	342,158	5,276	619,672
		銘柄 数 < 比 率 >	6	6	—	<7.7%>
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		77,900	209,900	11,680	159,094	2.0
小	計	口 数 ・ 金 額	77,900	209,900	11,680	159,094
		銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<2.0%>
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND MALL TRUST		350,800	—	—	—	—
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		109,400	492,000	1,195	94,030	1.2

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(シンガポール)				千円	%	
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	495,400	—	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	955,600	492,000	1,195	94,030	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	1	—	<1.2%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
MIRVAC GROUP	560,915	706,077	1,489	119,915	1.5	
INVESTA OFFICE FUND	134,987	—	—	—	—	
GPT GROUP	191,345	237,173	1,318	106,140	1.3	
STOCKLAND TRUST GROUP	127,018	—	—	—	—	
GOODMAN GROUP	170,273	—	—	—	—	
FEDERATION CENTRES	482,205	—	—	—	—	
SCENTRE GROUP	—	197,343	1,030	82,915	1.0	
WESTFIELD CORP	103,625	180,194	1,980	159,396	2.0	
VICINITY CENTRES	—	623,777	2,176	175,225	2.2	
小 計	口 数 ・ 金 額	1,770,368	1,944,564	7,995	643,593	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	5	—	<8.0%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	4,277,623	4,434,300	—	7,289,568	
	銘 柄 数 < 比 率 >	55	45	—	<90.8%>	

* 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。

* 比率は、純資産総額に対する投資信託証券評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2016年7月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	7,901,803	98.2
コール・ローン等、その他	143,985	1.8
投資信託財産総額	8,045,788	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 当期末における外貨建て純資産 (7,376,990千円) の投資信託財産総額 (8,045,788千円) に対する比率は91.7%です。

* 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=105.64円、1カナダドル=81.87円、1英ポンド=141.43円、1ユーロ=117.44円、1香港ドル=13.62円、1シンガポールドル=78.65円、1豪ドル=80.49円、1ニュージーランドドル=75.53円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年7月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,045,788,801
コール・ローン等	118,535,497
投資証券(評価額)	7,901,803,727
未収配当金	25,449,577
(B) 負債	19,800,073
未払解約金	19,800,000
未払利息	73
(C) 純資産総額(A-B)	8,025,988,728
元本	3,136,820,788
次期繰越損益金	4,889,167,940
(D) 受益権総口数	3,136,820,788口
1万口当たり基準価額(C/D)	25,586円

(注) 期首元本額は2,677,664,717円、期中追加設定元本額は1,190,182,020円、期中一部解約元本額は731,025,949円、1口当たり純資産額は2,5586円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・野村世界REITファンドBコース(野村SMA向け) 911,607,685円
- ・野村世界REITファンド Bコース(野村SMA・EW向け) 888,915,353円
- ・世界三資産バランスファンド 816,376,807円
- ・野村世界REITファンド Aコース(野村SMA・EW向け) 282,383,923円
- ・野村世界REITファンドAコース(野村SMA向け) 237,537,020円

○損益の状況 (2015年7月16日～2016年7月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	262,819,700
受取配当金	262,764,440
受取利息	67,052
その他収益金	4
支払利息	△ 11,796
(B) 有価証券売買損益	△ 465,721,310
売買益	938,237,429
売買損	△1,403,958,739
(C) 保管費用等	△ 3,546,382
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 206,447,992
(E) 前期繰越損益金	4,390,845,871
(F) 追加信託差損益金	1,828,963,980
(G) 解約差損益金	△1,124,193,919
(H) 計(D+E+F+G)	4,889,167,940
次期繰越損益金(H)	4,889,167,940

*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

*損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

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

○お知らせ

有価証券の指図範囲に新投資口予約権証券を加える所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2015年8月3日>