

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142期（決算日2017年8月15日） 第143期（決算日2017年9月15日） 第144期（決算日2017年10月16日）
第145期（決算日2017年11月15日） 第146期（決算日2017年12月15日） 第147期（決算日2018年1月15日）

作成対象期間（2017年7月19日～2018年1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の割合を目処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す。	
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（上場投資信託証券を除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。
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		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 込 分 配 金	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率							
	円	円	%		%	%	%	%	%	%	百万円
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
130期(2016年8月15日)	8,902	15	△2.7	156.09	△2.7	19.9	—	65.4	—	9.8	19,951
131期(2016年9月15日)	8,821	15	△0.7	154.86	△0.8	20.0	—	65.8	—	9.5	19,513
132期(2016年10月17日)	8,802	15	△0.0	155.09	0.1	20.2	—	65.6	—	9.4	19,284
133期(2016年11月15日)	8,833	15	0.5	155.98	0.6	20.5	—	65.6	—	9.3	19,207
134期(2016年12月15日)	9,470	15	7.4	167.98	7.7	21.4	—	65.0	—	9.4	20,399
135期(2017年1月16日)	9,305	15	△1.6	165.60	△1.4	20.4	—	66.3	—	9.7	19,754
136期(2017年2月15日)	9,309	15	0.2	166.15	0.3	20.7	—	65.7	—	9.6	19,519
137期(2017年3月15日)	9,305	15	0.1	166.12	△0.0	20.9	—	66.7	—	9.3	19,371
138期(2017年4月17日)	8,974	15	△3.4	161.08	△3.0	20.2	—	67.1	—	9.5	18,543
139期(2017年5月15日)	9,374	15	4.6	168.98	4.9	20.5	—	67.0	—	9.4	19,252
140期(2017年6月15日)	9,288	15	△0.8	168.11	△0.5	20.6	—	66.2	—	9.5	18,862
141期(2017年7月18日)	9,468	15	2.1	171.86	2.2	20.7	—	64.1	—	9.3	19,046
142期(2017年8月15日)	9,376	15	△0.8	171.19	△0.4	20.4	—	64.6	—	9.2	18,701
143期(2017年9月15日)	9,445	15	0.9	172.93	1.0	20.6	—	65.6	—	9.3	18,668
144期(2017年10月16日)	9,584	15	1.6	175.54	1.5	20.9	—	66.1	—	9.4	18,540
145期(2017年11月15日)	9,660	15	0.9	177.38	1.1	20.6	—	65.8	—	9.4	18,376
146期(2017年12月15日)	9,663	15	0.2	177.85	0.3	20.8	—	64.2	—	9.6	18,117
147期(2018年1月15日)	9,646	15	△0.0	177.94	0.1	21.0	—	64.5	—	9.0	17,861

* 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】FTSE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）

*FTSE世界国債インデックス（円換算ベース）は、FTSE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、FTSE Fixed Income LLCが公表するものとは異なります。FTSE世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income 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。

※名称変更しております（旧名称はシティ世界国債インデックス）。

（出所）FTSE Fixed Income 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 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
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率					
第142期	(期 首) 2017年7月18日	円 9,468	% —	171.86	% —	% 20.7	% —	% 64.1	% —	% 9.3
	7 月 末	9,389	△0.8	170.88	△0.6	20.5	—	64.7	—	9.4
	(期 末) 2017年8月15日	9,391	△0.8	171.19	△0.4	20.4	—	64.6	—	9.2
第143期	(期 首) 2017年8月15日	9,376	—	171.19	—	20.4	—	64.6	—	9.2
	8 月 末	9,413	0.4	172.16	0.6	20.3	—	65.9	—	9.3
	(期 末) 2017年9月15日	9,460	0.9	172.93	1.0	20.6	—	65.6	—	9.3
第144期	(期 首) 2017年9月15日	9,445	—	172.93	—	20.6	—	65.6	—	9.3
	9 月 末	9,574	1.4	175.09	1.3	20.9	—	64.4	—	9.2
	(期 末) 2017年10月16日	9,599	1.6	175.54	1.5	20.9	—	66.1	—	9.4
第145期	(期 首) 2017年10月16日	9,584	—	175.54	—	20.9	—	66.1	—	9.4
	10 月 末	9,612	0.3	175.95	0.2	20.8	—	67.0	—	9.3
	(期 末) 2017年11月15日	9,675	0.9	177.38	1.1	20.6	—	65.8	—	9.4
第146期	(期 首) 2017年11月15日	9,660	—	177.38	—	20.6	—	65.8	—	9.4
	11 月 末	9,623	△0.4	176.73	△0.4	20.9	—	66.7	—	9.5
	(期 末) 2017年12月15日	9,678	0.2	177.85	0.3	20.8	—	64.2	—	9.6
第147期	(期 首) 2017年12月15日	9,663	—	177.85	—	20.8	—	64.2	—	9.6
	12 月 末	9,741	0.8	179.42	0.9	20.6	—	64.8	—	9.5
	(期 末) 2018年1月15日	9,661	△0.0	177.94	0.1	21.0	—	64.5	—	9.0

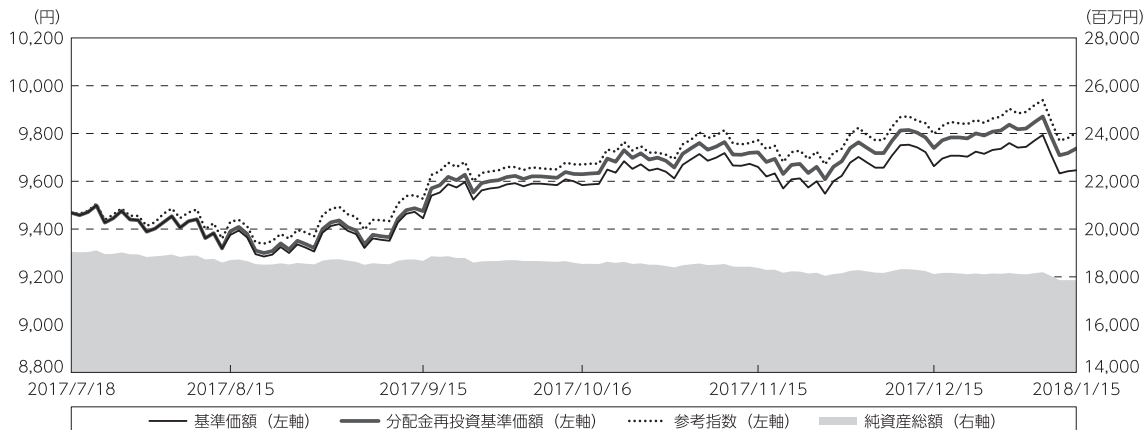
* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

* 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142期首：9,468円

第147期末：9,646円（既払分配金（税込み）：90円）

騰 落 率： 2.8%（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（2017年7月18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、個々の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を投資割合7：2：1で合成したものです。参考指数は、作成期首（2017年7月18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。
- (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9,468円から当作成期末9,646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268円の値上がりとなりました。

(上昇要因)

- ・ 債券保有に伴う利息収入があったほか、ユーロが対円で上昇したこと（世界債券マザーファンド）
- ・ 市場予想を上回る米経済指標や2017年7－9月期の米企業決算を好感したこと、ECB（欧州中央銀行）が量的金融緩和の縮小を慎重に進める姿勢を見せたこと、米税制改革法案成立への期待が高まったこと（世界株式マザーファンド）

- ・ 堅調な米経済指標が発表されたことや、トランプ米政権による税制改革法案が好感されたこと（世界REITマザーファンド）

○投資環境

＜世界債券＞

- ・ ユーロが対円で上昇したこと
- ・ 米国の債券価格が下落したこと

＜世界株式＞

- ・ 北朝鮮情勢の緊迫化から投資家のリスク回避姿勢が強まったこと、トランプ米政権運営に対する先行き不透明感が高まったこと、為替市場で円が上昇したこと
- ・ 米朝の軍事衝突への警戒感が後退したこと、米税制改革進展への期待が高まったこと、市場予想を上回る米経済指標や2017年7－9月期の米企業決算を好感したこと、ECBが量的金融緩和の縮小を慎重に進める姿勢を見せたこと、原油価格が上昇したこと、年内の米利上げ観測の高まりなどを背景に為替市場で円が下落したこと
- ・ 米税制改革法案成立への期待が高まったこと、堅調な米国および中国の経済指標を好感したこと

＜世界REIT＞

- ・ 堅調な米経済指標が発表されたことや、トランプ米政権による税制改革法案が好感されたこと
- ・ 先進国の中央銀行がタカ派的な姿勢を強めたこと

○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、当ファンドでは実質外貨建て資産に対する為替ヘッジは、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。

[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、素材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、MICROSOFT CORP（米国／ソフトウェア）、APPLE INC（米国／コンピュータ・周辺機器）、JPMORGAN CHASE & CO（米国／銀行）、JOHNSON & JOHNSON（米国／医薬品）、MASTERCARD INC（米国／情報技術サービス）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、スペイン）、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）、PROLOGIS INC（米国／産業用施設）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+3.5%となったのに対し、基準価額の騰落率※は+2.8%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】

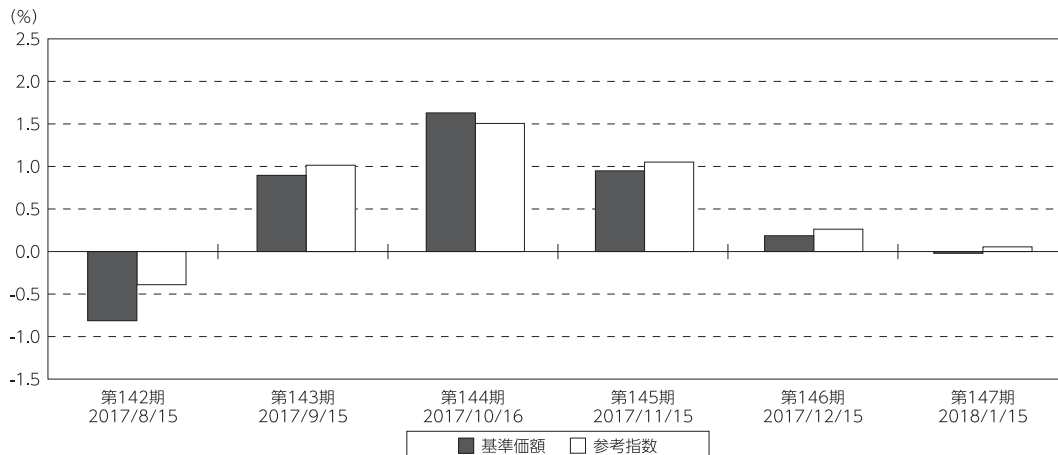
(主なプラス要因)

- ・世界債券マザーファンドで、米国の債券利回りが上昇する局面で、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、業績見通しと比べ株価の割安度が高く、株主還元に積極的な姿勢を評価して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、主力事業の成長見通しが不透明であることなどから非保有としていた米国の資本財・サービス株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、欧州通貨が米ドルに対して上昇する局面で、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、業績見通しと比べ株価の割安度が高いことなど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いことや、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生活必需品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、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142～147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142期	第143期	第144期	第145期	第146期	第147期
	2017年7月19日～ 2017年8月15日	2017年8月16日～ 2017年9月15日	2017年9月16日～ 2017年10月16日	2017年10月17日～ 2017年11月15日	2017年11月16日～ 2017年12月15日	2017年12月16日～ 2018年1月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	15 0.160%	15 0.159%	15 0.156%	15 0.155%	15 0.155%	15 0.155%
当期の収益	9	15	15	15	12	10
当期の収益以外	5	—	—	—	2	4
翌期繰越分配対象額	604	606	617	618	616	611

(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、米国では景気回復が継続し、FRB（米連邦準備制度理事会）が継続的な金融引き締めを行なうと想定していることから、債券価格は下落圧力がかかりやすいと予想します。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、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、米欧の金融政策スタンスの違いにより、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

(2017年 7 月19日～2018年 1 月15日)

項 目	第142期～第147期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 56	% 0.589	(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)	(26)	(0.268)	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	0.012	(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)	(0)	(0.005)	
(投 資 信 託 証 券)	(1)	(0.007)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.005	(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)	(0.004)	
(d) そ の 他 費 用	2	0.019	(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)	(2)	(0.018)	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	59	0.625	
作成期間の平均基準価額は、9,558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

(2017年7月19日～2018年1月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第142期～第147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 13,486	千円 23,000	千口 593,735	千円 1,004,500
世界株式マザーファンド	—	—	244,829	633,000
世界REITマザーファンド	—	—	75,729	199,500

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2017年7月19日～2018年1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142期～第147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	981,940千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	3,817,096千円
(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

(2017年7月19日～2018年1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>

該当事項はございません。

<世界債券マザーファンド>

区 分	第142期～第147期					
	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 15,511	百万円 192	% 1.2	百万円 16,180	百万円 452	% 2.8
為替先物取引	32,431	106	0.3	31,960	54	0.2
為替直物取引	3,213	125	3.9	4,594	106	2.3

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>

該当事項はございません。

<世界REITマザーファンド>

区 分	第142期～第147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	11,777	—	—	10,023	7	0.1
為替直物取引	3,334	20	0.6	1,916	188	9.8

平均保有割合 12.1%

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	第142期～第147期
売買委託手数料総額 (A)	2,132千円
うち利害関係人への支払額 (B)	0.778千円
(B) / (A)	0.0%

*売買委託手数料総額は、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です。

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

(2018年1月15日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第141期末	第147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	7,848,672	7,268,423	12,331,608
世界株式マザーファンド	1,641,081	1,396,252	3,829,361
世界REITマザーファンド	698,376	622,647	1,624,922

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2018年1月15日現在)

項 目	第147期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
世界債券マザーファンド	12,331,608	68.8
世界株式マザーファンド	3,829,361	21.4
世界REITマザーファンド	1,624,922	9.1
コール・ローン等、その他	147,372	0.7
投資信託財産総額	17,933,263	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147期末における外貨建て純資産（8,423,378千円）の投資信託財産総額（12,809,221千円）に対する比率は65.8%です。

*世界株式マザーファンドにおいて、第147期末における外貨建て純資産（3,499,808千円）の投資信託財産総額（3,852,313千円）に対する比率は90.8%です。

*世界REITマザーファンドにおいて、第147期末における外貨建て純資産（13,894,553千円）の投資信託財産総額（15,198,719千円）に対する比率は91.4%です。

*外貨建て資産は、第147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=110.90円、1カナダドル=88.95円、1英ポンド=152.34円、1スイスフラン=114.61円、1スウェーデンクローナ=13.76円、1ノルウェークローネ=13.98円、1デンマーククローネ=18.15円、1ユーロ=135.18円、1ズロチ=32.41円、1香港ドル=14.18円、1シンガポールドル=83.78円、1リンギ=28.01円、1新台幣ドル=3.74円、1豪ドル=87.76円、1ニュージーランドドル=80.47円、1メキシコペソ=5.84円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第142期末	第143期末	第144期末	第145期末	第146期末	第147期末
	2017年8月15日現在	2017年9月15日現在	2017年10月16日現在	2017年11月15日現在	2017年12月15日現在	2018年1月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	18,788,093,535	18,738,946,478	18,667,009,297	18,459,164,703	18,188,905,112	17,933,263,958
コール・ローン等	82,535,001	94,004,284	110,673,410	75,235,301	78,417,659	77,372,276
世界債券マザーファンド(評価額)	12,956,115,296	12,868,058,211	12,767,386,335	12,694,675,350	12,479,096,894	12,331,608,049
世界株式マザーファンド(評価額)	3,916,303,256	3,958,122,493	3,948,122,217	3,861,958,462	3,827,868,257	3,829,361,387
世界REITマザーファンド(評価額)	1,763,139,982	1,768,761,490	1,770,827,335	1,777,295,590	1,753,522,302	1,624,922,246
未収入金	70,000,000	50,000,000	70,000,000	50,000,000	50,000,000	70,000,000
(B) 負債	86,180,371	70,115,519	126,767,328	82,737,950	71,285,572	71,631,419
未払収益分配金	29,919,395	29,648,405	29,017,713	28,535,548	28,123,372	27,776,208
未払解約金	39,003,051	21,655,877	78,858,983	36,090,868	25,331,360	25,562,455
未払信託報酬	17,226,525	18,776,970	18,856,244	18,078,582	17,798,420	18,259,503
未払利息	87	138	111	89	69	62
その他未払費用	31,313	34,129	34,277	32,863	32,351	33,191
(C) 純資産総額(A－B)	18,701,913,164	18,668,830,959	18,540,241,969	18,376,426,753	18,117,619,540	17,861,632,539
元本	19,946,263,752	19,765,603,814	19,345,142,301	19,023,698,714	18,748,914,806	18,517,472,517
次期繰越損益金	△ 1,244,350,588	△ 1,096,772,855	△ 804,900,332	△ 647,271,961	△ 631,295,266	△ 655,839,978
(D) 受益権総口数	19,946,263,752口	19,765,603,814口	19,345,142,301口	19,023,698,714口	18,748,914,806口	18,517,472,517口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,376円	9,445円	9,584円	9,660円	9,663円	9,646円

(注) 第142期首元本額は20,116,379,656円、第142～147期中追加設定元本額は345,326,577円、第142～147期中一部解約元本額は1,944,233,716円、1口当たり純資産額は、第142期0.9376円、第143期0.9445円、第144期0.9584円、第145期0.9660円、第146期0.9663円、第147期0.9646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3,797,944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5,436,687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32,014,021円。(世界REITマザーファンド)

○損益の状況

項 目	第142期	第143期	第144期	第145期	第146期	第147期
	2017年7月19日～ 2017年8月15日	2017年8月16日～ 2017年9月15日	2017年9月16日～ 2017年10月16日	2017年10月17日～ 2017年11月15日	2017年11月16日～ 2017年12月15日	2017年12月16日～ 2018年1月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 3,734	△ 4,043	△ 3,658	△ 2,401	△ 2,777	△ 2,537
支払利息	△ 3,734	△ 4,043	△ 3,658	△ 2,401	△ 2,777	△ 2,537
(B) 有価証券売買損益	△ 136,860,209	184,531,063	315,255,804	190,242,266	52,187,241	13,169,314
売買益	1,266,185	185,150,953	321,407,802	192,679,761	83,175,560	129,812,196
売買損	△ 138,126,394	△ 619,890	△ 6,151,998	△ 2,437,495	△ 30,988,319	△ 116,642,882
(C) 信託報酬等	△ 17,257,838	△ 18,811,099	△ 18,890,521	△ 18,111,445	△ 17,830,771	△ 18,292,694
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 154,121,781	165,715,921	296,361,625	172,128,420	34,353,693	△ 5,125,917
(E) 前期繰越損益金	△ 367,497,835	△ 544,086,462	△ 397,583,893	△ 127,400,442	16,340,137	22,587,117
(F) 追加信託差損益金	△ 692,811,577	△ 688,753,909	△ 674,660,351	△ 663,464,391	△ 653,865,724	△ 645,524,970
(配当等相当額)	(221,281,361)	(223,136,745)	(221,410,581)	(219,599,729)	(217,734,768)	(217,161,637)
(売買損益相当額)	(△ 914,092,938)	(△ 911,890,654)	(△ 896,070,932)	(△ 883,064,120)	(△ 871,600,492)	(△ 862,686,607)
(G) 計 (D + E + F)	△ 1,214,431,193	△ 1,067,124,450	△ 775,882,619	△ 618,736,413	△ 603,171,894	△ 628,063,770
(H) 収益分配金	△ 29,919,395	△ 29,648,405	△ 29,017,713	△ 28,535,548	△ 28,123,372	△ 27,776,208
次期繰越損益金 (G + H)	△ 1,244,350,588	△ 1,096,772,855	△ 804,900,332	△ 647,271,961	△ 631,295,266	△ 655,839,978
追加信託差損益金	△ 692,811,577	△ 688,753,909	△ 674,660,351	△ 663,464,391	△ 653,865,724	△ 645,524,970
(配当等相当額)	(221,363,209)	(223,212,618)	(221,493,002)	(219,627,701)	(217,759,661)	(217,206,873)
(売買損益相当額)	(△ 914,174,786)	(△ 911,966,527)	(△ 896,153,353)	(△ 883,092,092)	(△ 871,625,385)	(△ 862,731,843)
分配準備積立金	983,596,400	975,596,709	972,300,124	956,228,099	937,741,565	916,028,781
繰越損益金	△ 1,535,135,411	△ 1,383,615,655	△ 1,102,540,105	△ 940,035,669	△ 915,171,107	△ 926,343,789

* 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 (2017年7月19日～2018年1月15日) は以下の通りです。

項 目	第142期	第143期	第144期	第145期	第146期	第147期
	2017年7月19日～ 2017年8月15日	2017年8月16日～ 2017年9月15日	2017年9月16日～ 2017年10月16日	2017年10月17日～ 2017年11月15日	2017年11月16日～ 2017年12月15日	2017年12月16日～ 2018年1月15日
a. 配当等収益(経費控除後)	18,190,870円	33,996,991円	48,896,096円	29,970,120円	24,324,752円	19,383,288円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金繰戻後)	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	221,363,209円	223,212,618円	221,493,002円	219,627,701円	217,759,661円	217,206,873円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	995,324,925円	971,248,123円	952,421,741円	954,793,527円	941,540,185円	924,421,701円
e. 分配対象収益 (a + b + c + d)	1,234,879,004円	1,228,457,732円	1,222,810,839円	1,204,391,348円	1,183,624,598円	1,161,011,862円
f. 分配対象収益 (1 万口当たり)	619円	621円	632円	633円	631円	626円
g. 分配金	29,919,395円	29,648,405円	29,017,713円	28,535,548円	28,123,372円	27,776,208円
h. 分配金 (1 万口当たり)	15円	15円	15円	15円	15円	15円

○分配金のお知らせ

	第142期	第143期	第144期	第145期	第146期	第147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

信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。
 ＜変更適用日：2017年11月9日＞

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2018年1月15日現在）

<世界債券マザーファンド>

下記は、世界債券マザーファンド全体(7,268,423千円)の内容です。

国内公社債

(A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	第147期末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちB B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
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	3,570,000	3,734,524	30.3	—	12.9	—	17.4
合 計	3,570,000	3,734,524	30.3	—	12.9	—	17.4

*組入比率は、このファンドが組み入れている世界債券マザーファンドの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		第147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（2年）第372回	0.1	300,000	300,717	2019/1/15
国庫債券	利付（5年）第117回	0.2	800,000	803,088	2019/3/20
国庫債券	利付（10年）第296回	1.5	520,000	525,800	2018/9/20
国庫債券	利付（10年）第347回	0.1	30,000	30,126	2027/6/20
国庫債券	利付（10年）第348回	0.1	60,000	60,230	2027/9/20
国庫債券	利付（30年）第4回	2.9	390,000	522,810	2030/11/20
国庫債券	利付（20年）第42回	2.6	500,000	516,020	2019/3/20
国庫債券	利付（20年）第161回	0.6	850,000	855,202	2037/6/20
国庫債券	利付（20年）第162回	0.6	120,000	120,529	2037/9/20
合 計			3,570,000	3,734,524	

*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	第147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 18,600	千米ドル 19,716	千円 2,186,594	% 17.7	% —	% 10.2	% 6.6	% 0.9
カナダ	千カナダドル 800	千カナダドル 787	70,074	0.6	—	0.4	—	0.2
イギリス	千英ポンド 1,600	千英ポンド 2,324	354,064	2.9	—	2.9	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	500	647	87,497	0.7	—	0.7	—	—
イタリア	15,400	17,061	2,306,311	18.7	—	7.0	1.2	10.5
フランス	1,800	2,539	343,257	2.8	—	2.8	—	—
スペイン	9,800	10,988	1,485,433	12.0	—	4.5	7.5	—
ベルギー	1,100	1,255	169,666	1.4	—	1.4	—	—
ポーランド	千ズロチ 12,800	千ズロチ 14,089	456,637	3.7	—	0.6	2.1	1.1
マレーシア	千リンギ 4,500	千リンギ 4,524	126,724	1.0	—	—	1.0	—
オーストラリア	千豪ドル 2,100	千豪ドル 2,341	205,468	1.7	—	1.0	0.6	—
合 計	—	—	7,791,729	63.2	—	31.4	19.1	12.7

* 邦貨換算金額は、第147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、このファンドが組み入れている世界債券マザーファンドの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			第147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		
			%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	国債証券	US TREASURY BOND	6.5	700	920	102,047	2026/11/15	
		US TREASURY N/B	3.125	1,000	1,015	112,632	2019/5/15	
		US TREASURY N/B	2.25	1,000	1,001	111,116	2021/7/31	
		US TREASURY N/B	1.875	4,000	3,938	436,738	2022/2/28	
		US TREASURY N/B	1.75	2,500	2,448	271,553	2022/3/31	
		US TREASURY N/B	2.125	1,200	1,181	130,990	2023/11/30	
		US TREASURY N/B	2.125	1,200	1,178	130,647	2024/3/31	
		US TREASURY N/B	2.5	1,500	1,504	166,830	2024/5/15	
		US TREASURY N/B	2.0	600	574	63,712	2026/11/15	
		US TREASURY N/B	5.0	900	1,213	134,548	2037/5/15	
		US TREASURY N/B	4.375	2,300	2,907	322,464	2039/11/15	
		US TREASURY N/B	3.125	600	632	70,106	2043/2/15	
		US TREASURY N/B	3.625	600	686	76,141	2043/8/15	
		US TREASURY N/B	3.0	500	514	57,065	2047/5/15	
小 計						2,186,594		
カナダ				千カナダドル	千カナダドル			
	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	1.5	500	487	43,340	2023/6/1	
	特殊債券 (除く金融債)	JAPAN BANK FOR INTL COOP	2.3	300	300	26,733	2018/3/19	
小 計						70,074		
イギリス				千英ポンド	千英ポンド			
	国債証券	UK TREASURY	4.75	500	755	115,100	2038/12/7	
		UK TREASURY	4.5	500	762	116,189	2042/12/7	
		UK TREASURY	3.5	600	805	122,773	2045/1/22	
小 計						354,064		
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ			
	ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	500	647	87,497	2046/8/15
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	2,600	2,605	352,220	2018/2/1	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.5	2,000	2,067	279,527	2018/12/1	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	800	843	113,983	2019/3/1	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.1	4,000	4,020	543,466	2019/4/15	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0	1,000	1,103	149,103	2020/9/1	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.5	1,000	1,072	144,926	2024/12/1	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	6.5	2,800	3,924	530,549	2027/11/1	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0	1,200	1,424	192,534	2037/2/1	
フランス	国債証券	FRANCE GOVERNMENT O. A. T	2.75	800	951	128,594	2027/10/25	
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.5	1,000	1,587	214,663	2041/4/25	
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.05	4,500	4,508	609,406	2021/1/31	
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.5	2,000	2,359	318,999	2021/4/30	
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.4	3,000	3,747	506,539	2023/1/31	
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.8	300	373	50,487	2024/1/31	
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	2.25	300	335	45,345	2023/6/22	
		BELGIUM KINGDOM	0.8	500	502	67,994	2027/6/22	

銘 柄			第147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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	4.0	300	416	56,325	2032/3/28
小 計						4,392,167	
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ		
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	5.5	3,800	4,058	131,532	2019/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	5.75	7,000	7,896	255,932	2021/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	4.0	2,000	2,134	69,172	2023/10/25
小 計						456,637	
マレーシア				千リンギ	千リンギ		
	国債証券	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.795	4,500	4,524	126,724	2022/9/30
小 計						126,724	
オーストラリア				千豪ドル	千豪ドル		
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	5.75	800	891	78,225	2021/5/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.25	1,300	1,449	127,242	2026/4/21
小 計						205,468	
合 計						7,791,729	

* 邦貨換算金額は、第147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。

<世界株式マザーファンド>

下記は、世界株式マザーファンド全体(1,396,252千口)の内容です。

国内株式

銘柄		第141期末	第147期末	
		株数	株数	評価額
		千株	千株	千円
建設業（12.5%）				
大東建託		1	0.9	18,625
大和ハウス工業		5.1	4.4	19,566
食料品（9.8%）				
日本たばこ産業		9.1	8.3	29,805
化学（3.0%）				
三菱ケミカルホールディングス		—	7.1	9,119
医薬品（5.1%）				
アステラス製薬		12.6	10.8	15,508
電気機器（9.9%）				
三菱電機		16.1	15.1	30,366
輸送用機器（12.0%）				
トヨタ自動車		7.3	4.8	36,734
情報・通信業（6.7%）				
KDDI		14.2	7.4	20,449
卸売業（14.9%）				
伊藤忠商事		14.1	12.4	27,794
三井物産		6.5	9.1	17,867
小売業（4.5%）				
ローソン		1.9	1.9	13,775
銀行業（16.1%）				
三菱UFJフィナンシャル・グループ		34.7	28.5	25,330
三井住友フィナンシャルグループ		—	4.5	23,787
みずほフィナンシャルグループ		94.3	—	—
サービス業（5.5%）				
セコム		2.4	2	16,900
合計	株数・金額	219	117	305,632
	銘柄数＜比率＞	13	14	＜8.0%＞

*各銘柄の業種分類は、第141期末、第147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、このファンドが組み入れている世界株式マザーファンドの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	株数	第141期末	第147期末		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	
ABBOTT LABORATORIES	114	83	488	54,160	ヘルスケア機器・用品
ABBVIE INC	63	36	361	40,059	バイオテクノロジー
ALTRIA GROUP INC	91	69	480	53,266	タバコ
AMERICAN INTL GROUP	31	37	225	25,017	保険
AMERISOURCEBERGEN CORP	36	19	193	21,409	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AMGEN INC	34	32	596	66,180	バイオテクノロジー
APPLE INC	63	55	979	108,605	コンピュータ・周辺機器
ARES CAPITAL CORP	184	184	294	32,710	資本市場
BLACKROCK INC	2	2	111	12,321	資本市場
BOEING CO	15	8	272	30,201	航空宇宙・防衛
CSX CORP	30	—	—	—	陸運・鉄道
CVS HEALTH CORP	41	42	330	36,694	食品・生活必需品小売り
CHEVRON CORP	25	24	328	36,447	石油・ガス・消耗燃料
CISCO SYSTEMS	165	148	604	67,080	通信機器
COCA COLA CO	52	49	226	25,078	飲料
COMCAST CORP-CL A	118	99	420	46,595	メディア
CONOCOPHILLIPS	46	21	126	13,985	石油・ガス・消耗燃料
COTY INC-CL A	—	68	141	15,670	パーソナル用品
DOW CHEM CO	85	—	—	—	化学
DOWDUPONT INC	—	80	606	67,246	化学
DU PONT E I DE NEMOURS	5	—	—	—	化学
ENBRIDGE INC	46	41	163	18,148	石油・ガス・消耗燃料
EVERSOURCE ENERGY	27	25	156	17,349	電力
EXELON CORPORATION	85	80	307	34,059	電力
EXXON MOBIL CORP	80	72	630	69,882	石油・ガス・消耗燃料
FOOT LOCKER INC	—	12	56	6,314	専門小売り
GENERAL MOTORS CO	58	51	224	24,925	自動車
GRAINGER(W.W.) INC	12	—	—	—	商社・流通業
HOME DEPOT	35	26	510	56,635	専門小売り
INTEL CORP	87	74	319	35,485	半導体・半導体製造装置
JPMORGAN CHASE & CO	89	77	876	97,211	銀行
JOHNSON & JOHNSON	62	57	833	92,462	医薬品
L BRANDS, INC	57	42	208	23,135	専門小売り
LOCKHEED MARTIN	8	7	235	26,103	航空宇宙・防衛
MARSH & MCLENNAN COS	46	40	326	36,259	保険
MASTERCARD INC	61	49	795	88,211	情報技術サービス
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	—	14	77	8,547	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	137	123	1,102	122,220	ソフトウェア
MICROCHIP TECHNOLOGY	33	13	121	13,471	半導体・半導体製造装置
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	70	62	263	29,201	食品
NEWELL BRANDS INC	—	40	129	14,310	家庭用耐久財
ORACLE CORPORATION	68	72	356	39,532	ソフトウェア
PAYCHEX INC	95	58	395	43,887	情報技術サービス
PEPSICO INC	23	23	269	29,940	飲料
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	47	51	532	59,104	タバコ
QUALCOMM INC	34	20	130	14,501	半導体・半導体製造装置
S&P GLOBAL INC	28	22	397	44,128	資本市場
SCHLUMBERGER LTD	35	15	116	12,970	エネルギー設備・サービス
TJX COS INC	29	33	258	28,648	専門小売り

銘柄		第141期末		第147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	
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR		102	—	—	—	医薬品
3M CORP		15	12	305	33,889	コングロマリット
UNION PAC CORP		—	13	183	20,352	陸運・鉄道
UNITED PARCEL SERVICE-CL B		43	40	537	59,631	航空貨物・物流サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC		10	9	205	22,820	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS		58	60	311	34,507	各種電気通信サービス
WEC ENERGY GROUP INC		67	59	375	41,633	総合公益事業
WELLS FARGO CO		117	110	688	76,304	銀行
YUM BRANDS INC		11	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
EATON CORP PLC		29	27	231	25,691	電気設備
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC		38	64	254	28,248	建設関連製品
SEAGATE TECHNOLOGY		42	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
LYONDELLBASELL INDU-CL A		28	18	216	24,013	化学
BROADCOM LTD		6	7	185	20,516	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額	3,122	2,680	20,081	2,226,991	
	銘柄 数 < 比 率 >	57	56	—	<58.2%>	
(カナダ)				千カナダドル		
ENBRIDGE INC		60	61	302	26,896	石油・ガス・消耗燃料
NATIONAL BANK OF CANADA		61	58	370	32,940	銀行
TORONTO DOMINION BANK		54	54	396	35,241	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	175	173	1,068	95,079	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<2.5%>	
(イギリス)				千英ポンド		
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		43	41	207	31,665	タバコ
PERSIMMON PLC		40	16	43	6,653	家庭用耐久財
BP PLC		593	559	299	45,586	石油・ガス・消耗燃料
LLOYDS BANKING GROUP PLC		2,598	2,532	178	27,194	銀行
GLAXOSMITHKLINE PLC		261	262	355	54,165	医薬品
BABCOCK INTL GROUP PLC		92	120	89	13,678	商業サービス・用品
ASTRAZENECA PLC		75	60	311	47,385	医薬品
BT GROUP PLC		—	473	130	19,808	各種電気通信サービス
INMARSAT PLC		271	220	116	17,777	各種電気通信サービス
RELX PLC		93	65	108	16,596	専門サービス
COMPASS GROUP PLC		153	123	192	29,263	ホテル・レストラン・レジャー
NATIONAL GRID PLC		201	221	186	28,386	総合公益事業
VODAFONE GROUP PLC		629	570	130	19,928	無線通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	5,053	5,269	2,350	358,090	
	銘柄 数 < 比 率 >	12	13	—	<9.4%>	
(スイス)				千スイスフラン		
ABB LTD		—	42	113	13,059	電気設備
ROCHE HOLDING (GENUSSCHEINE)		32	30	751	86,147	医薬品
NESTLE SA-REG		61	56	467	53,627	食品
UBS GROUP AG		136	115	218	25,053	資本市場
小 計	株 数 ・ 金 額	230	245	1,552	177,887	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	4	—	<4.6%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
SWEDBANK AB		131	125	2,572	35,403	銀行
ERICSSON LM-B		191	—	—	—	通信機器
小 計	株 数 ・ 金 額	323	125	2,572	35,403	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.9%>	

銘柄	株数	第141期末		第147期末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	外貨建金額	
(デンマーク)		百株	百株	千デンマーククローネ	千円	
NOVO NORDISK A/S-B		41	42	1,430	25,960	医薬品
小 計	株 数 ・ 金 額	41	42	1,430	25,960	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.7%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
DEUTSCHE POST AG-REG		85	72	292	39,595	航空貨物・物流サービス
SAP SE		20	20	181	24,542	ソフトウェア
ALLIANZ SE-REG		13	11	241	32,603	保険
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES		35	31	231	31,316	自動車
小 計	株 数 ・ 金 額	154	135	947	128,057	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<3.3%>	
(ユーロ…イタリア)						
ENI SPA		169	167	246	33,262	石油・ガス・消耗燃料
小 計	株 数 ・ 金 額	169	167	246	33,262	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.9%>	
(ユーロ…フランス)						
ORANGE SA		113	111	160	21,704	各種電気通信サービス
AXA		128	121	325	44,028	保険
BNP PARIBAS		47	45	309	41,902	銀行
SCOR SE		20	12	43	5,852	保険
小 計	株 数 ・ 金 額	309	290	839	113,489	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<3.0%>	
(ユーロ…オランダ)						
RELX NV		54	54	99	13,453	専門サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	54	54	99	13,453	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.4%>	
(ユーロ…スペイン)						
RED ELECTRICA CORPORACION SA		144	100	181	24,529	電力
小 計	株 数 ・ 金 額	144	100	181	24,529	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.6%>	
(ユーロ…ベルギー)						
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		24	26	246	33,301	飲料
小 計	株 数 ・ 金 額	24	26	246	33,301	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.9%>	
(ユーロ…ルクセンブルグ)						
RTL GROUP		22	19	132	17,945	メディア
小 計	株 数 ・ 金 額	22	19	132	17,945	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.5%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	879	792	2,692	364,039	
	銘柄 数 < 比 率 >	13	13	—	<9.5%>	
(香港)				千香港ドル		
CHINA TELECOM CORP LTD-H		3,860	3,320	1,241	17,607	各種電気通信サービス
HKT TRUST AND HKT LTD		2,930	2,860	2,860	40,554	各種電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	6,790	6,180	4,101	58,161	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<1.5%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
DBS GROUP HLDGS		161	142	374	31,336	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	161	142	374	31,336	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.8%>	
(台湾)				千新台湾ドル		
ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC		1,402	1,462	5,674	21,222	半導体・半導体製造装置

銘 柄		第141期末	第147期末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	
				外貨建金額 邦貨換算金額	
(台湾)		百株	百株	千新台幣ドル	千円
TAIWAN SEMICONDUCTOR		292	292	6,937	25,945
半導体・半導体製造装置					
小 計	株 数 ・ 金 額	1,695	1,755	12,611	47,167
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<1.2%>
(オーストラリア)				千豪ドル	
WESTPAC BANKING CORP		116	117	367	32,212
TELSTRA CORP LTD		337	—	—	—
銀行					各種電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	454	117	367	32,212
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.8%>
合 計	株 数 ・ 金 額	18,925	17,523	—	3,452,329
	銘 柄 数 < 比 率 >	98	97	—	<90.2%>

* 邦貨換算金額は、第147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、このファンドが組み入れている世界株式マザーファンドの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。

<世界REITマザーファンド>

下記は、世界REITマザーファンド全体(5,801,639千口)の内容です。

国内投資信託証券

銘		柄	第141期末		第147期末			
			口	数	口	数	評 価 額	比 率
			口		口		千円	%
森ヒルズリート投資法人		投資証券	703		776		109,028	0.7
アクティビア・プロパティーズ投資法人		投資証券	209		—		—	—
日本プロロジスリート投資法人		投資証券	970		671		161,375	1.1
イオンリート投資法人		投資証券	556		823		100,899	0.7
ヒューリックリート投資法人		投資証券	—		349		57,968	0.4
ケネディクス商業リート投資法人		投資証券	—		189		46,437	0.3
三菱地所物流リート投資法人		投資証券	—		369		101,364	0.7
日本ビルファンド投資法人		投資証券	276		—		—	—
日本リテールファンド投資法人		投資証券	787		445		93,672	0.6
オリックス不動産投資法人		投資証券	1,267		1,463		234,811	1.6
フロンティア不動産投資法人		投資証券	—		157		70,650	0.5
ケネディクス・オフィス投資法人		投資証券	62		142		96,134	0.6
ジャパン・ホテル・リート投資法人		投資証券	—		1,933		154,833	1.0
合 計		口 数 ・ 金 額	4,830		7,317		1,227,175	
		銘 柄 数 < 比 率 >	8		11		< 8.1% >	

*比率は、このファンドが組み入れている世界REITマザーファンドの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。

*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	第141期末		第147期末		
		口	数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%
AGREE REALTY CORP		5,062	12,837	628	69,714	0.5
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT		19,960	31,528	3,944	437,476	2.9
AVALONBAY COMMUNITIES INC		21,547	17,961	3,021	335,093	2.2
BOSTON PROPERTIES		12,053	7,121	871	96,606	0.6
BRANDYWINE REALTY TRUST		—	51,376	883	97,998	0.6
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC		45,170	104,426	1,757	194,905	1.3
CAMDEN PROPERTY TRUST		25,655	—	—	—	—
COLONY STARWOOD HOMES		36,661	—	—	—	—
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC		—	69,917	1,527	169,420	1.1
CORPORATE OFFICE PROPERTIES		26,807	—	—	—	—
CROWN CASTLE INTL CORP		—	7,502	776	86,167	0.6
CUBESMART		67,445	99,977	2,729	302,687	2.0
CYRUSONE INC		24,886	36,920	2,040	226,258	1.5
DCT INDUSTRIAL TRUST INC		30,989	28,500	1,609	178,545	1.2
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO		110,730	—	—	—	—
DIGITAL REALTY TRUST INC		1,869	—	—	—	—

銘 柄	第141期末		第147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	口	千米ドル	千円		%
EQUINIX INC	2,855	4,051	1,766	195,853	1.3	
EQUITY RESIDENTIAL	26,349	11,921	720	79,877	0.5	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	—	14,682	3,334	369,771	2.4	
EXTRA SPACE STORAGE INC	35,102	41,506	3,413	378,598	2.5	
FOREST CITY REALTY TRUST- A	—	89,929	2,115	234,567	1.5	
GEO GROUP INC/THE	35,555	39,898	905	100,440	0.7	
GGP INC	125,108	166,299	3,856	427,682	2.8	
GRAMERCY PROPERTY TRUST	34,863	—	—	—	—	
HCP INC	72,604	—	—	—	—	
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	57,377	113,958	3,109	344,889	2.3	
HOST HOTELS & RESORTS INC	75,753	129,189	2,630	291,698	1.9	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	43,778	74,476	2,448	271,486	1.8	
INVITATION HOMES INC	46,539	96,634	2,194	243,376	1.6	
IRON MOUNTAIN INC	—	55,098	1,995	221,317	1.5	
KILROY REALTY CORP	16,057	—	—	—	—	
KIMCO REALTY CORP	127,577	38,817	650	72,148	0.5	
KITE REALTY GROUP TRUST	—	37,724	675	74,886	0.5	
MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	38,021	41,092	1,172	130,059	0.9	
MACERICH CO /THE	—	27,697	1,744	193,418	1.3	
PARAMOUNT GROUP INC	—	69,978	1,060	117,650	0.8	
PARK HOTELS & RESORTS INC	49,138	32,367	937	103,916	0.7	
PENN REAL ESTATE INVEST TST	—	41,499	485	53,846	0.4	
PHYSICIANS REALTY TRUST	62,580	63,433	1,036	114,947	0.8	
PROLOGIS INC	81,728	91,339	5,649	626,509	4.1	
PUBLIC STORAGE	4,715	—	—	—	—	
QTS REALTY TRUST INC CL A	23,446	—	—	—	—	
RLJ LODGING TRUST	—	62,173	1,376	152,654	1.0	
REGENCY CENTERS CORP	34,877	54,918	3,518	390,151	2.6	
SL GREEN REALTY CORP	20,964	—	—	—	—	
SIMON PROPERTY GROUP INC	43,444	38,561	6,382	707,789	4.7	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	—	133,553	1,081	119,969	0.8	
STORE CAPITAL CORP	54,084	92,119	2,254	249,985	1.7	
SUN COMMUNITIES INC	24,181	16,295	1,420	157,562	1.0	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	43,469	65,480	1,089	120,835	0.8	
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	—	20,964	526	58,424	0.4	
TAUBMAN CENTERS INC	—	30,685	1,917	212,685	1.4	
UDR INC	49,272	—	—	—	—	
URBAN EDGE PROPERTIES	29,462	—	—	—	—	
VEREIT INC	280,877	200,035	1,484	164,604	1.1	
VORNADO REALTY TRUST	28,869	28,158	2,025	224,586	1.5	
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	237	—	—	—	—	
WELLTOWER INC	55,021	—	—	—	—	
XENIA HOTELS & RESORTS INC	—	44,116	967	107,340	0.7	
小 計	口 数 ・ 金 額	2,052,736	2,536,709	85,738	9,508,405	
銘 柄 数 < 比 率 >	44	44	—	<62.8%>		

銘柄		第141期末		第147期末		
		口数	口数	評価額		比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)		口	口	千カナダドル	千円	%
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV		51,264	45,805	1,375	122,393	0.8
小計	口数・金額	51,264	45,805	1,375	122,393	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.8%>	
(イギリス)				千英ポンド		
BRITISH LAND		264,122	—	—	—	—
DERWENT LONDON PLC		—	38,509	1,149	175,113	1.2
BIG YELLOW GROUP PLC		69,319	—	—	—	—
HAMMERSON PLC		192,133	220,083	1,136	173,068	1.1
UNITE GROUP PLC		63,150	76,865	617	94,145	0.6
SHAFTESBURY PLC		—	37,064	376	57,310	0.4
LAND SECURITIES GROUP PLC		119,747	—	—	—	—
SEGRO PLC		—	318,075	1,827	278,425	1.8
LAND SECURITIES GROUP PLC		—	127,904	1,246	189,860	1.3
小計	口数・金額	708,471	818,500	6,353	967,924	
	銘柄数<比率>	5	6	—	<6.4%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		46,036	—	—	—	—
小計	口数・金額	46,036	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
(ユーロ…フランス)						
KLEPIERRE		56,244	64,940	2,308	312,078	2.1
GECINA SA		7,711	8,199	1,255	169,686	1.1
UNIBAIL RODAMCO-NA		11,725	12,608	2,577	348,369	2.3
小計	口数・金額	75,680	85,747	6,140	830,134	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<5.5%>	
(ユーロ…スペイン)						
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA		—	68,628	580	78,438	0.5
HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI		47,788	57,957	934	126,372	0.8
AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA		20,679	20,211	371	50,271	0.3
小計	口数・金額	68,467	146,796	1,886	255,081	
	銘柄数<比率>	2	3	—	<1.7%>	
(ユーロ…アイルランド)						
HIBERNIA REIT PLC		296,508	527,059	768	103,879	0.7
小計	口数・金額	296,508	527,059	768	103,879	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.7%>	
ユーロ計	口数・金額	486,691	759,602	8,796	1,189,095	
	銘柄数<比率>	7	7	—	<7.9%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		457,014	495,564	34,912	495,059	3.3
小計	口数・金額	457,014	495,564	34,912	495,059	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<3.3%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
SUNTEC REIT		—	741,380	1,668	139,753	0.9
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		1,125,794	1,845,335	2,472	207,166	1.4
CDL HOSPITALITY TRUSTS		288,216	—	—	—	—

銘 柄		第141期末	第147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)		口	口	千シンガポールドル	千円	%
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		475,133	347,418	736	61,706	0.4
小 計	口 数 ・ 金 額	1,889,143	2,934,133	4,877	408,626	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<2.7%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
MIRVAC GROUP		737,668	1,758,544	3,956	347,242	2.3
CROMWELL PROPERTY GROUP		—	403,024	394	34,661	0.2
GPT GROUP		534,913	602,473	3,018	264,893	1.7
DEXUS		214,790	74,819	733	64,413	0.4
GOODMAN GROUP		236,373	—	—	—	—
SCENTRE GROUP		137,583	184,640	753	66,112	0.4
WESTFIELD CORP		—	178,600	1,648	144,670	1.0
AVENTUS RETAIL PROPERTY FUND		416,905	515,724	1,124	98,666	0.7
小 計	口 数 ・ 金 額	2,278,232	3,717,824	11,630	1,020,661	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	7	—	<6.7%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	7,923,551	11,308,137	—	13,712,166	
	銘 柄 数 < 比 率 >	67	69	—	<90.6%>	

* 邦貨換算金額は、第147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、このファンドが組み入れている世界REITマザーファンドの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。

* 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。

世界債券マザーファンド

運用報告書

第13期（決算日2017年7月18日）

作成対象期間（2016年7月16日～2017年7月18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 円	騰 落 率 %	参 考 指 数 期 騰 落 中 率 %	債 組 入 比 率 %	債 先 物 比 率 %	純 資 産 額 百万円
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
13期(2017年 7 月18日)	16,709	3.4	154.66	2.9	93.1	13,114

* 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

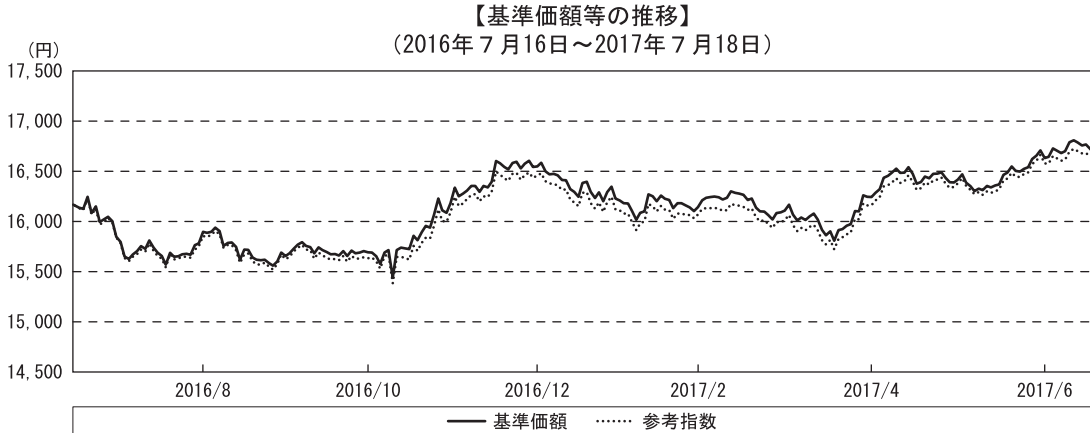
年 月 日	基 準 価 額 円	騰 落 率 %	参 考 指 数 期 騰 落 中 率 %	債 組 入 比 率 %	債 先 物 比 率 %
(期 首) 2016年 7 月15日	16,166	—	150.26	95.7	—
7 月末	16,001	△1.0	148.61	94.8	—
8 月末	15,896	△1.7	147.35	94.4	—
9 月末	15,655	△3.2	145.21	94.1	—
10月末	15,692	△2.9	145.30	94.8	—
11月末	16,180	0.1	149.52	96.6	—
12月末	16,547	2.4	152.95	96.3	—
2017年 1 月末	16,227	0.4	149.83	96.0	—
2 月末	16,143	△0.1	149.34	95.7	—
3 月末	16,167	0.0	149.31	96.9	—
4 月末	16,243	0.5	150.22	94.3	—
5 月末	16,388	1.4	151.91	95.9	—
6 月末	16,631	2.9	154.07	93.6	—
(期 末) 2017年 7 月18日	16,709	3.4	154.66	93.1	—

* 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16,166円から期末16,709円に543円の値上がりとなりました。

(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。
- ・ 米ドルやユーロが円に対して上昇したこと。

(基準価額の主な下落要因)

- ・ 米欧の債券価格が下落（利回りは上昇）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。

○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2.93%の上昇に対し、基準価額の騰落率は3.36%の上昇となりました。

（主なプラス要因）

- ・米欧の債券利回りが上昇する局面で、ファンド全体の金利感応度を引き下げていたこと。

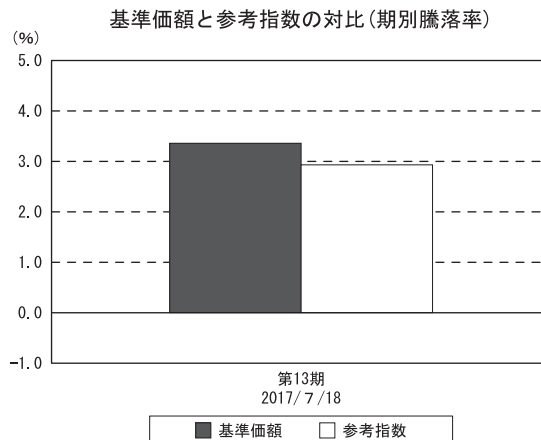
（主なマイナス要因）

- ・米ドルに対して欧州通貨が上昇する局面で、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。

◎今後の運用方針

世界債券の投資については、米国では景気回復が継続することを見込んでおり、FRB（米連邦準備制度理事会）による継続的な金融引き締めを想定していることから、債券価格は下落圧力がかかりやすいと予想します。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、米欧の金融政策スタンスの違いにより、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。



（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。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年 7 月16日～2017年 7 月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 3	% 0.018	(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)	(0.018)	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	0.018	
期中の平均基準価額は、16,147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

(2016年 7 月16日～2017年 7 月18日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券		千円 4,518,332	千円 3,947,192
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 39,198	千米ドル 46,229
		特殊債券	—	— (1,000)
	カナダ	国債証券	千カナダドル 1,291	千カナダドル —
		イギリス	千英ポンド 1,028	千英ポンド 2,309
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ 23,918	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	国債証券	5,442	7,118
		イタリア	14,697	10,359
		フランス	2,449	5,833
		スペイン	4,385	5,554
		ベルギー	423	5,682

			買 付 額	売 付 額
外 国	ポーランド	国債証券	千ズロチ 20,652	千ズロチ 19,991
	オーストラリア	国債証券	千豪ドル 916	千豪ドル 2,963
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 19,435	千メキシコペソ 98,417

*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す。

○利害関係人との取引状況等

(2016年7月16日～2017年7月18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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	13,516	201	1.5	14,945	—	—
為替先物取引	70,445	692	1.0	68,975	33	0.0
為替直物取引	4,739	205	4.3	7,019	963	13.7

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

(2017年7月18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 3,100,000	千円 3,452,552	% 26.3	% —	% 15.4	% —	% 10.9
合 計	3,100,000	3,452,552	26.3	—	15.4	—	10.9

*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(2年)第368回	0.1	100,000	100,243	2018/9/15
国庫債券	利付(5年)第116回	0.2	550,000	552,420	2018/12/20
国庫債券	利付(10年)第288回	1.7	170,000	170,603	2017/9/20
国庫債券	利付(10年)第296回	1.5	600,000	611,310	2018/9/20
国庫債券	利付(10年)第333回	0.6	400,000	416,692	2024/3/20
国庫債券	利付(30年)第4回	2.9	390,000	527,131	2030/11/20
国庫債券	利付(30年)第38回	1.8	180,000	223,808	2043/3/20
国庫債券	利付(20年)第134回	1.8	50,000	60,749	2032/3/20
国庫債券	利付(20年)第142回	1.8	500,000	609,630	2032/12/20
国庫債券	利付(20年)第151回	1.2	160,000	179,964	2034/12/20
合 計			3,100,000	3,452,552	

*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 20,800	千米ドル 22,243	千円 2,500,847	% 19.1	% —	% 7.4	% 7.4	% 4.3
カナダ	千カナダドル 1,600	千カナダドル 1,571	139,359	1.1	—	—	0.9	0.2
イギリス	千英ポンド 2,800	千英ポンド 3,735	548,187	4.2	—	3.0	0.6	0.6
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 20,000	千スウェーデンクローナ 23,365	316,829	2.4	—	—	2.4	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	2,500	2,893	373,539	2.8	—	2.8	—	—
イタリア	13,800	15,640	2,019,009	15.4	—	5.2	4.6	5.6
フランス	1,500	1,952	252,099	1.9	—	1.9	—	—
スペイン	11,800	13,388	1,728,290	13.2	—	0.4	11.3	1.6
ベルギー	600	751	97,036	0.7	—	0.7	—	—
ポーランド	千ズロチ 16,800	千ズロチ 18,541	569,777	4.3	—	1.6	2.7	—
オーストラリア	千豪ドル 2,100	千豪ドル 2,370	207,555	1.6	—	1.0	0.6	—
合 計	—	—	8,752,531	66.7	—	24.1	30.4	12.2

*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				
			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	
			%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B	1.5	5,000	5,013	563,687	2018/12/31
		US TREASURY N/B	1.125	2,500	2,482	279,054	2019/12/31
		US TREASURY N/B	1.75	1,000	1,003	112,869	2020/12/31
		US TREASURY N/B	2.25	5,000	5,104	573,920	2021/ 3 /31
		US TREASURY N/B	2.0	1,800	1,755	197,362	2026/11/15
		US TREASURY N/B	5.0	3,700	5,047	567,437	2037/ 5 /15
		US TREASURY N/B	3.0	1,800	1,836	206,516	2045/11/15
小 計						2,500,847	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	0.75	1,300	1,270	112,615	2021/ 3 / 1
	特殊債券 (除く金融債)	JAPAN BANK FOR INTL COOP	2.3	300	301	26,744	2018/ 3 /19
小 計						139,359	
イギリス	国債証券	UK TREASURY	4.5	500	534	78,430	2019/ 3 / 7
		UK TREASURY	1.5	500	518	76,089	2021/ 1 /22
		UK TREASURY	4.75	300	416	61,102	2030/12/ 7
		UK TREASURY	4.75	1,500	2,266	332,564	2038/12/ 7
		小 計					
スウェーデン				千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
	国債証券	SWEDISH GOVERNMENT	3.5	20,000	23,365	316,829	2022/ 6 / 1
小 計						316,829	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.25	1,000	975	125,883	2027/ 2 /15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	800	1,019	131,630	2044/ 7 / 4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	700	898	116,026	2046/ 8 /15
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	2,600	2,667	344,407	2018/ 2 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.1	3,000	3,013	389,012	2019/ 4 /15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0	4,200	4,681	604,365	2020/ 9 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	6.5	2,800	3,886	501,731	2027/11/ 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0	1,200	1,390	179,491	2037/ 2 / 1
フランス	国債証券	FRANCE GOVERNMENT O. A. T	2.25	200	223	28,825	2022/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	2.75	800	946	122,170	2027/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.5	500	783	101,103	2041/ 4 /25
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.75	1,500	1,577	203,665	2018/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.3	6,000	6,615	854,007	2019/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.5	4,000	4,818	622,052	2021/ 4 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.8	300	376	48,565	2024/ 1 /31
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	2.25	300	337	43,606	2023/ 6 /22
		BELGIUM KINGDOM	4.0	300	413	53,429	2032/ 3 /28
小 計						4,469,975	
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ		
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	5.5	10,800	11,653	358,109	2019/10/25

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	5.75	6,000	6,888	211,668	2022/9/23
小 計						569,777	
オーストラリア				千豪ドル	千豪ドル		
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	5.75	800	907	79,479	2021/5/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.25	1,300	1,462	128,076	2026/4/21
小 計						207,555	
合 計						8,752,531	

* 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

(2017年 7 月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	12,205,084	87.7
コール・ローン等、その他	1,705,968	12.3
投資信託財産総額	13,911,052	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（9,236,738千円）の投資信託財産総額（13,911,052千円）に対する比率は66.4%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=112.43円、1カナダドル=88.66円、1英ポンド=146.75円、1スウェーデンクローナ=13.56円、1ノルウェークローネ=13.77円、1ユーロ=129.09円、1ズロチ=30.73円、1シンガポールドル=82.09円、1リンギ=26.20円、1豪ドル=87.55円、1メキシコペソ=6.40円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年7月18日現在)

項 目	当 期 末 円
(A) 資産	19,437,845,674
コール・ローン等	956,337,693
公社債(評価額)	12,205,084,506
未収入金	6,152,200,864
未収利息	105,952,886
前払費用	18,269,725
(B) 負債	6,323,506,377
未払金	6,288,505,580
未払解約金	35,000,000
未払利息	797
(C) 純資産総額(A－B)	13,114,339,297
元本	7,848,672,867
次期繰越損益金	5,265,666,430
(D) 受益権総口数	7,848,672,867口
1万口当たり基準価額(C／D)	16,709円

(注) 期首元本額は8,845,581,472円、期中追加設定元本額は135,337,107円、期中一部解約元本額は1,132,245,712円、1口当たり純資産額は1.6709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 7,848,672,867円

○損益の状況 (2016年7月16日～2017年7月18日)

項 目	当 期 円
(A) 配当等収益	376,451,833
受取利息	377,071,324
支払利息	△ 619,491
(B) 有価証券売買損益	44,377,040
売買益	1,833,095,104
売買損	△ 1,788,718,064
(C) 保管費用等	△ 2,439,984
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	418,388,889
(E) 前期繰越損益金	5,453,768,936
(F) 追加信託差損益金	86,162,893
(G) 解約差損益金	△ 692,654,288
(H) 計(D＋E＋F＋G)	5,265,666,430
次期繰越損益金(H)	5,265,666,430

* 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

①スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

②外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

世界株式マザーファンド

運用報告書

第13期（決算日2017年7月18日）

作成対象期間（2016年7月16日～2017年7月18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	中 落 率	期 騰	中 落 率			
	円		%		%	%	%	百万円
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
13期(2017年7月18日)	24,707		21.0		21.7	97.4	—	4,054

*株式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

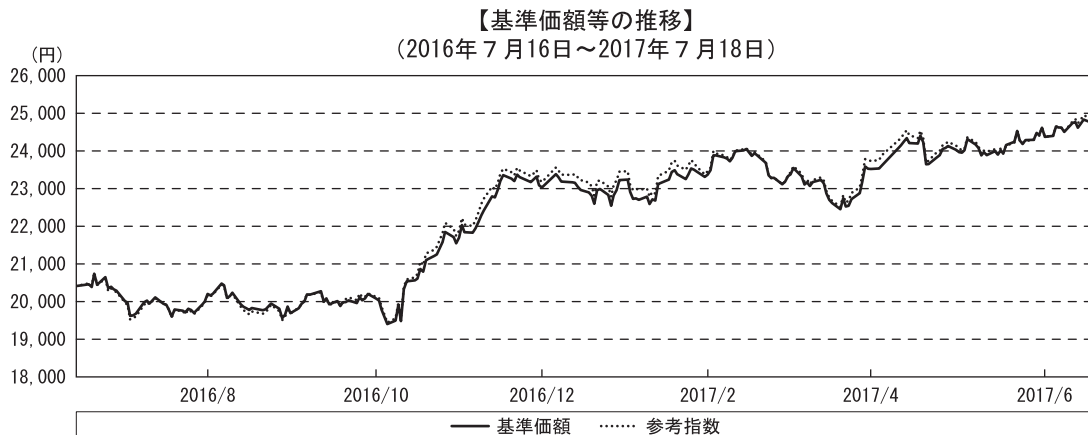
年 月 日	基 準	価 額		参 考 指 数		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落	率	騰 落	率		
(期 首)	円		%		%	%	%
2016年7月15日	20,412	—	—	—	—	98.4	—
7月末	20,290	△ 0.6	△ 0.8	△ 0.8	98.2	—	—
8月末	20,203	△ 1.0	△ 1.2	△ 1.2	98.2	—	—
9月末	19,688	△ 3.5	△ 3.6	△ 3.6	98.6	—	—
10月末	20,080	△ 1.6	△ 1.4	△ 1.4	98.4	—	—
11月末	21,698	6.3	7.2	7.2	98.3	—	—
12月末	23,030	12.8	13.5	13.5	97.0	—	—
2017年1月末	22,911	12.2	13.1	13.1	97.5	—	—
2月末	23,366	14.5	14.9	14.9	98.2	—	—
3月末	23,544	15.3	15.6	15.6	98.2	—	—
4月末	23,519	15.2	16.2	16.2	97.9	—	—
5月末	23,949	17.3	17.7	17.7	97.2	—	—
6月末	24,372	19.4	19.4	19.4	97.5	—	—
(期 末)							
2017年7月18日	24,707	21.0	21.7	21.7	97.4	—	—

*騰落率は期首比です。

*株式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、MSCIワールド・インデックス・フリー（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20,412円から期末24,707円となりました。

- (横ばい) FOMC（米連邦公開市場委員会）で政策金利の据え置きが決定されたこと、原油価格が上昇したことで投資家のリスク回避姿勢が弱まったこと、一方、欧州金融大手の業績悪化が懸念されたこと、米大統領選を巡り不透明感が高まったこと
- (上 昇) トランプ米次期大統領の下での経済政策への期待が高まったこと、原油価格が上昇したこと、ECB（欧州中央銀行）が量的金融緩和の終了時期を延長したこと、為替市場で円が下落（円安）したこと
- (横ばい) 堅調な米経済指標や市場予想を上回る欧米大手企業の2016年10－12月期決算を好感したこと、一方、トランプ米政権の政策実行力への不安が高まったこと、米軍によるシリア攻撃など地政学的リスクの高まりから投資家のリスク回避姿勢が強まったこと
- (上 昇) フランス大統領選挙で独立系中道候補のマクロン氏の勝利への期待が高まったこと、2017年1－3月期の欧米大手企業の堅調な決算内容や、市場予想を上回る米経済指標を好感したこと

○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、MICROSOFT CORP（米国／ソフトウェア）、APPLE INC（米国／コンピュータ・周辺機器）、ROCHE HOLDINGS（スイス／医薬品）、JOHNSON & JOHNSON（米国／医薬品）、JPMORGAN CHASE & CO（米国／銀行）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

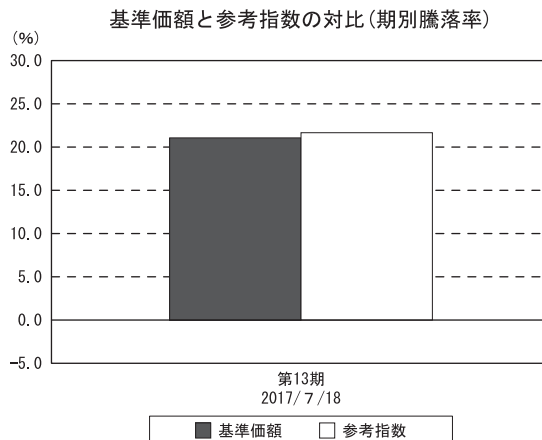
当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

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21.7%の上昇となったのに対して、基準価額は21.0%の上昇となりました。

(主なプラス要因)

- ①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米国の金融株やIT（情報技術）株、米国の景気回復から恩恵を受けると期待されることや、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資本財・サービス株などの株価騰落率が参考指数を上回ったこと



(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。

(主なマイナス要因)

- 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や、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、今後の業績回復を期待して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

◎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主要国の金融政策や景気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。

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

(2016年 7 月16日～2017年 7 月18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)	3 (3)	0.014 (0.014)	(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)	15 (15) (0)	0.067 (0.067) (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	29	0.131	
期中の平均基準価額は、22,220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

(2016年7月16日～2017年7月18日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上場	千株	千円	千株	千円
		26	44,816	24	80,387
外国	アメリカ	百株 419 (89)	千米ドル 2,845 (ー)	百株 1,291 (6)	千米ドル 8,264 (64)
	カナダ	10	千カナダドル 49	8	千カナダドル 46
	イギリス	1,159 (△ 22)	千英ポンド 693 (△ 1)	2,323	千英ポンド 730
	スイス	28 (ー)	千スイスフラン 231 (△ 7)	121 (7)	千スイスフラン 839 (281)
	スウェーデン	128	千スウェーデンクローナ 744	410	千スウェーデンクローナ 2,978
	デンマーク	41	千デンマーククローネ 1,036	ー	千デンマーククローネ ー
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	27 (ー)	208 (△ 9)	53	365
	イタリア	43	57	12	19
	フランス	21	47	42	112
	オランダ	54	81	ー	ー
	スペイン	16	28	20	38
	ベルギー	8	83	2	31
	ルクセンブルグ	13	90	ー	ー
	香港	ー	千香港ドル ー	2,110	千香港ドル 1,930
	シンガポール	12	千シンガポールドル 17	36	千シンガポールドル 67
	台湾	ー (84)	千新台幣ドル ー (306)	190 (42)	千新台幣ドル 1,436 (14)
	オーストラリア	ー	千豪ドル ー	258	千豪ドル 218

*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

(2016年7月16日～2017年7月18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	1,946,213千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,969,396千円
(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

(2016年7月16日～2017年7月18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	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 583	百万円 —	% —	百万円 1,362	百万円 3	% 0.2
為替直物取引	122	2	1.6	996	10	1.0

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)	2,041千円
うち利害関係人への支払額 (B)	2千円
(B) / (A)	0.1%

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

(2017年7月18日現在)

国内株式

銘	柄	期首(前期末)	当	期	末
		株 数	株 数	評 価	額
		千株	千株		千円
建設業 (11.9%)					
大東建託		1.5	1		18,025
大和ハウス工業		—	5.1		19,410
食料品 (11.0%)					
日本たばこ産業		9.5	9.1		34,689
医薬品 (5.4%)					
アステラス製薬		11.1	12.6		16,852
電気機器 (8.4%)					
三菱電機		19	16.1		26,452
輸送用機器 (14.3%)					
トヨタ自動車		9.2	7.3		45,114
情報・通信業 (13.1%)					
KDDI		13.7	14.2		41,350
卸売業 (11.0%)					
伊藤忠商事		19.5	14.1		24,153
三井物産		—	6.5		10,442
小売業 (4.5%)					
ローソン		3.8	1.9		14,022
銀行業 (13.9%)					
三菱UFJフィナンシャル・グループ		37.4	34.7		25,039
みずほフィナンシャルグループ		88.3	94.3		18,793
サービス業 (6.5%)					
セコム		3.5	2.4		20,311
合 計	株 数 ・ 金 額	216	219		314,656
	銘 柄 数 < 比 率 >	11	13		< 7.8% >

*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	株数	期首(前期末)	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	千円ドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	133	114	555	62,495	ヘルスケア機器・用品
ABBVIE INC	77	63	458	51,494	バイオテクノロジー
ABERCROMBIE & FITCH CO-CL A	76	—	—	—	専門小売り
ALTRIA GROUP INC	133	91	667	75,065	タバコ
AMERICAN INTL GROUP	—	31	198	22,323	保険
AMERISOURCEBERGEN CORP	39	36	333	37,524	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AMGEN INC	50	34	607	68,311	バイオテクノロジー
APPLE INC	69	63	946	106,439	コンピュータ・周辺機器
ARES CAPITAL CORP	204	184	303	34,113	資本市場
BLACKROCK INC	—	2	84	9,548	資本市場
BOEING CO	30	15	319	35,951	航空宇宙・防衛
CSX CORP	110	30	163	18,422	陸運・鉄道
CVS HEALTH CORP	—	41	321	36,093	食品・生活必需品小売り
CHEVRON CORP	23	25	266	29,993	石油・ガス・消耗燃料
CISCO SYSTEMS	188	165	519	58,435	通信機器
COCA COLA CO	122	52	232	26,150	飲料
COMCAST CORP-CL A	75	118	462	52,005	メディア
CONOCOPHILLIPS	55	46	198	22,336	石油・ガス・消耗燃料
DOW CHEM CO	76	85	562	63,187	化学
DU PONT E I DE NEMOURS	45	5	42	4,759	化学
ENBRIDGE INC	—	46	187	21,110	石油・ガス・消耗燃料
EVERSOURCE ENERGY	40	27	165	18,649	電力
EXELON CORPORATION	83	85	314	35,387	電力
EXXON MOBIL CORP	83	80	646	72,728	石油・ガス・消耗燃料
GENERAL DYNAMICS	24	—	—	—	航空宇宙・防衛
GENERAL MOTORS CO	52	58	211	23,723	自動車
GRAINGER(W.W.) INC	12	12	206	23,233	商社・流通業
HOME DEPOT	34	35	538	60,556	専門小売り
INTEL CORP	66	87	299	33,716	半導体・半導体製造装置
JPMORGAN CHASE & CO	145	89	820	92,269	銀行
JOHNSON & JOHNSON	74	62	821	92,414	医薬品
JOHNSON CONTROLS INC	15	—	—	—	自動車部品
L BRANDS, INC	49	57	259	29,145	専門小売り
LOCKHEED MARTIN	—	8	230	25,947	航空宇宙・防衛
MARSH & MCLENNAN COS	63	46	363	40,851	保険
MASTERCARD INC	68	61	777	87,394	情報技術サービス
METLIFE INC	46	—	—	—	保険
MICROSOFT CORP	148	137	1,004	112,980	ソフトウェア
MICROCHIP TECHNOLOGY	63	33	267	30,063	半導体・半導体製造装置
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	75	70	305	34,384	食品
ORACLE CORPORATION	113	68	342	38,562	ソフトウェア
PAYCHEX INC	113	95	543	61,066	情報技術サービス
PEPSICO INC	12	23	264	29,719	飲料
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	50	47	559	62,882	タバコ
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	67	—	—	—	保険
QUALCOMM INC	36	34	191	21,582	半導体・半導体製造装置
S&P GLOBAL INC	57	28	424	47,738	資本市場
SCHLUMBERGER LTD	42	35	233	26,297	エネルギー設備・サービス
SPECTRA ENERGY CORP	58	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料

銘柄		株数	期首(前期末)	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	
TJX COS INC		—	29	204	22,940	専門小売り
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR		118	102	324	36,502	医薬品
3M CORP		27	15	317	35,698	コングロマリット
US BANCORP		36	—	—	—	銀行
UNITED PARCEL SERVICE-CL B		48	43	482	54,286	航空貨物・物流サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC		18	10	186	20,951	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VALSPAR CORP		39	—	—	—	化学
VERIZON COMMUNICATIONS		—	58	253	28,470	各種電気通信サービス
WEC ENERGY GROUP INC		71	67	412	46,402	総合公益事業
WELLS FARGO CO		158	117	640	71,967	銀行
YUM BRANDS INC		47	11	80	9,098	ホテル・レストラン・レジャー
EATON CORP PLC		52	29	236	26,603	電気設備
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC		—	38	167	18,836	建設関連製品
SEAGATE TECHNOLOGY		60	42	164	18,449	コンピュータ・周辺機器
LYONDELLBASELL INDU-CL A		40	28	239	26,962	化学
BROADCOM LTD		—	6	149	16,798	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額	3,911	3,122	21,088	2,371,030	
	銘柄数<比率>	56	57	—	<58.5%>	
(カナダ)				千カナダドル		
ENBRIDGE INC		60	60	309	27,438	石油・ガス・消耗燃料
NATIONAL BANK OF CANADA		57	61	339	30,075	銀行
TORONTO DOMINION BANK		56	54	350	31,052	銀行
小計	株数・金額	173	175	998	88,566	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<2.2%>	
(イギリス)				千英ポンド		
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		32	43	232	34,129	タバコ
PERSIMMON PLC		—	40	94	13,906	家庭用耐久財
BP PLC		512	593	265	38,975	石油・ガス・消耗燃料
LLOYDS BANKING GROUP PLC		3,108	2,598	174	25,595	銀行
GLAXOSMITHKLINE PLC		243	261	419	61,506	医薬品
BABCOCK INTL GROUP PLC		—	92	79	11,625	商業サービス・用品
ASTRAZENECA PLC		99	75	378	55,552	医薬品
NATIONAL GRID PLC		175	—	—	—	総合公益事業
INMARSAT PLC		208	271	206	30,330	各種電気通信サービス
RELX PLC		154	93	151	22,259	専門サービス
COMPASS GROUP PLC		—	153	246	36,173	ホテル・レストラン・レジャー
NATIONAL GRID PLC		—	201	187	27,529	総合公益事業
VODAFONE GROUP PLC		1,332	629	139	20,402	無線通信サービス
COMPASS GROUP PLC		122	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
ROTORK PLC		249	—	—	—	機械
小計	株数・金額	6,240	5,053	2,575	377,987	
	銘柄数<比率>	11	12	—	<9.3%>	
(スイス)				千スイスフラン		
NOVARTIS-REG		68	—	—	—	医薬品
ROCHE HOLDING (GENUSSCHEINE)		31	32	801	93,627	医薬品
NESTLE SA-REG		64	61	511	59,798	食品
UBS GROUP AG		157	136	230	26,871	資本市場
SYNGENTA AG-2ND LINE		9	—	—	—	化学
小計	株数・金額	330	230	1,543	180,297	
	銘柄数<比率>	5	3	—	<4.4%>	

銘柄		期首(前期末)		当期		業種等
		株数	株数	評価額	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(スウェーデン)		百株	百株	千スウェーデンクローナ	千円	
SWEDBANK AB		165	131	2,815	38,179	銀行
ERICSSON LM-B		440	191	1,164	15,792	通信機器
小計	株数・金額	605	323	3,980	53,971	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<1.3%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
NOVO NORDISK A/S-B		—	41	1,160	20,150	医薬品
小計	株数・金額	—	41	1,160	20,150	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.5%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
FRESENIUS SE & CO KGAA		30	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
DEUTSCHE POST AG-REG		99	85	292	37,804	航空貨物・物流サービス
SAP SE		—	20	185	23,973	ソフトウェア
ALLIANZ SE-REG		15	13	248	32,037	保険
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES		36	35	227	29,415	自動車
小計	株数・金額	181	154	954	123,230	
	銘柄数<比率>	4	4	—	<3.0%>	
(ユーロ…イタリア)						
ENI SPA		139	169	224	28,931	石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額	139	169	224	28,931	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.7%>	
(ユーロ…フランス)						
ORANGE SA		115	113	163	21,061	各種電気通信サービス
AXA		144	128	322	41,641	保険
BNP PARIBAS		50	47	312	40,341	銀行
SCOR SE		21	20	76	9,812	保険
小計	株数・金額	331	309	874	112,856	
	銘柄数<比率>	4	4	—	<2.8%>	
(ユーロ…オランダ)						
RELX NV		—	54	95	12,341	専門サービス
小計	株数・金額	—	54	95	12,341	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.3%>	
(ユーロ…スペイン)						
RED ELECTRICA CORPORACION SA		148	144	264	34,163	電力
小計	株数・金額	148	144	264	34,163	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.8%>	
(ユーロ…ベルギー)						
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV		19	—	—	—	飲料
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		—	24	241	31,167	飲料
小計	株数・金額	19	24	241	31,167	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.8%>	
(ユーロ…ルクセンブルグ)						
RTL GROUP		9	22	148	19,133	メディア
小計	株数・金額	9	22	148	19,133	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.5%>	
ユーロ計	株数・金額	828	879	2,802	361,826	
	銘柄数<比率>	12	13	—	<8.9%>	
(香港)				千香港ドル		
CHINA TELECOM CORP LTD-H		5,200	3,860	1,432	20,635	各種電気通信サービス
HKT TRUST AND HKT LTD		3,450	2,930	2,959	42,643	各種電気通信サービス

銘		柄	期首(前期末)	当		期		末	業	種	等
			株	数	株	数	評				
(香港)			百株	百株	外貨建金額		邦貨換算金額		ホテル・レストラン・レジャー		
SANDS CHINA LTD			250	—	千香港ドル		千円				
小	計	株	数	・	金	額	8,900	6,790	4,391	63,279	
		銘	柄	数	<	比	率	>	3	2	
(シンガポール)					千シンガポールドル				銀行		
DBS GROUP HLDGS			185	161	345		28,336				
小	計	株	数	・	金	額	185	161	345	28,336	
		銘	柄	数	<	比	率	>	1	1	
(台湾)					千新台幣ドル				半導体・半導体製造装置 半導体・半導体製造装置		
ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC TAIWAN SEMICONDUCTOR			1,500 342	1,402 292	5,532 6,234		20,471 23,068				
小	計	株	数	・	金	額	1,842	1,695	11,767	43,539	
		銘	柄	数	<	比	率	>	2	2	
(オーストラリア)					千豪ドル				銀行 各種電気通信サービス		
WESTPAC BANKING CORP TELSTRA CORP LTD			151 561	116 337	365 142		31,988 12,467				
小	計	株	数	・	金	額	712	454	507	44,456	
		銘	柄	数	<	比	率	>	2	2	
合	計	株	数	・	金	額	23,729	18,925	—	3,633,442	
		銘	柄	数	<	比	率	>	97	98	

* 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。
* 邦貨換算金額欄のくゝ内は、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

(2017年7月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円	%
	3,948,098	96.8
コール・ローン等、その他	128,854	3.2
投資信託財産総額	4,076,952	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（3,720,941千円）の投資信託財産総額（4,076,952千円）に対する比率は91.3%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=112.43円、1カナダドル=88.66円、1英ポンド=146.75円、1スイスフラン=116.82円、1スウェーデンクローナ=13.56円、1デンマーククローネ=17.36円、1ユーロ=129.09円、1香港ドル=14.41円、1シンガポールドル=82.09円、1新台幣ドル=3.70円、1豪ドル=87.55円、1ニュージーランドドル=81.80円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年7月18日現在)

項 目	当 期 末 円
(A) 資産	4,079,112,472
コール・ローン等	96,026,286
株式(評価額)	3,948,098,565
未収入金	27,534,436
未収配当金	7,453,185
(B) 負債	24,419,168
未払金	14,419,129
未払解約金	10,000,000
未払利息	39
(C) 純資産総額(A－B)	4,054,693,304
元本	1,641,081,514
次期繰越損益金	2,413,611,790
(D) 受益権総口数	1,641,081,514口
1万口当たり基準価額(C/D)	24,707円

(注) 期首元本額は2,045,143,688円、期中追加設定元本額は0円、期中一部解約元本額は404,062,174円、1口当たり純資産額は2,4707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 1,641,081,514円

○損益の状況 (2016年7月16日～2017年7月18日)

項 目	当 期 円
(A) 配当等収益	127,666,274
受取配当金	123,687,304
受取利息	59
その他収益金	3,990,457
支払利息	△ 11,546
(B) 有価証券売買損益	664,435,594
売買益	833,662,674
売買損	△ 169,227,080
(C) 保管費用等	△ 2,734,268
(D) 当期損益金(A+B+C)	789,367,600
(E) 前期繰越損益金	2,129,482,016
(F) 解約差損益金	△ 505,237,826
(G) 計(D+E+F)	2,413,611,790
次期繰越損益金(G)	2,413,611,790

* 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)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

①スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

②外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31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13期（決算日2017年7月18日）

作成対象期間（2016年7月16日～2017年7月18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（上場投資信託証券を除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 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 率	純 資 産 額
		期 騰	落 中 率		期 騰	落 中 率		
	円		%			%	%	百万円
9 期 (2013年 7 月 16 日)	18, 137		41. 0	165. 96		43. 6	98. 3	6, 763
10期 (2014年 7 月 15 日)	21, 068		16. 2	190. 54		14. 8	98. 1	5, 615
11期 (2015年 7 月 15 日)	26, 398		25. 3	239. 77		25. 8	97. 4	7, 068
12期 (2016年 7 月 15 日)	25, 586		△ 3. 1	240. 72		0. 4	98. 5	8, 025
13期 (2017年 7 月 18 日)	25, 842		1. 0	248. 66		3. 3	98. 6	13, 514

* 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 率	純 資 産 額
		期 騰	落 率		期 騰	落 率		
(期 首)	円		%			%	%	
2016年 7 月 15 日	25, 586		—	240. 72		—	98. 5	
7 月末	25, 713		0. 5	241. 19		0. 2	97. 6	
8 月末	24, 893		△ 2. 7	233. 88		△ 2. 8	98. 2	
9 月末	24, 167		△ 5. 5	226. 80		△ 5. 8	97. 2	
10月末	22, 994		△10. 1	216. 71		△10. 0	97. 8	
11月末	24, 507		△ 4. 2	231. 51		△ 3. 8	98. 4	
12月末	25, 846		1. 0	244. 87		1. 7	98. 4	
2017年 1 月末	25, 251		△ 1. 3	240. 46		△ 0. 1	97. 4	
2 月末	26, 027		1. 7	248. 67		3. 3	98. 8	
3 月末	25, 228		△ 1. 4	241. 67		0. 4	98. 7	
4 月末	25, 410		△ 0. 7	244. 50		1. 6	96. 9	
5 月末	25, 180		△ 1. 6	241. 34		0. 3	95. 9	
6 月末	25, 791		0. 8	247. 86		3. 0	98. 4	
(期 末)								
2017年 7 月 18 日	25, 842		1. 0	248. 66		3. 3	98. 6	

* 騰落率は期首比です。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) 参考指数は、S&P先進国REIT指数（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

(上昇) 米大統領選において、共和党候補のトランプ氏が勝利し、同氏の掲げる減税やインフラ投資支出の拡大、規制緩和といった政策への期待が高まったこと

(下落) 2016年後半の追加利上げが意識されたこと

○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、北米（米国、カナダ）、欧州の一部（フランス、ドイツ）、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）、PROLOGIS INC（米国／産業用施設）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。

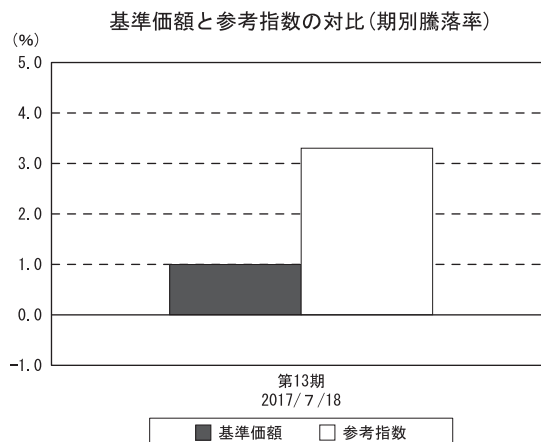
参考指数の3.3%の上昇に対し、基準価額の騰落率は1.0%の上昇となりました。

(主なマイナス要因)

- ・米国や豪州などにおいて、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)

- ・他の国に比べて相対的に割安と判断し、組み入れを多めにしていた香港などのパフォーマンスが、参考指数と比べて好調だったこと



(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

(2016年 7 月16日～2017年 7 月18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 41 (41)	% 0.163 (0.163)	(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)	19 (19)	0.076 (0.076)	(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 (8) (4)	0.047 (0.032) (0.015)	(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	72	0.286	
期中の平均基準価額は、25,083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

(2016年7月16日～2017年7月18日)

投資信託証券

銘	柄	買		付		売		付	
		口	数	金	額	口	数	金	額
国	森ヒルズリート投資法人 投資証券		口		千円		口		千円
	アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券		703		107,084		—		—
	GLP投資法人 投資証券		209		106,608		—		—
	G L P投資法人 投資証券		32		3,819		464		59,520
	日本プロロジスリート投資法人 投資証券		604		143,086		26		6,303
	イオンリート投資法人 投資証券		572		69,839		16		1,995
	ケネディクス商業リート投資法人 投資証券		441		109,560		441		104,386
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券		622		202,813		622		206,684
	日本ビルファンド投資法人 投資証券		276		161,150		—		—
	ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券		79		48,651		145		88,003
	日本リテールファンド投資法人 投資証券		952		214,873		551		120,375
	オリックス不動産投資法人 投資証券		928		163,603		122		20,879
	インヴィンシブル投資法人 投資証券		—		—		374		18,099
	福岡リート投資法人 投資証券		363		64,986		363		65,751
内	ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券		280		180,226		439		265,495
	ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券		—		—		860		65,659
	合 計		6,061		1,576,302		4,423		1,023,154
外	アメリカ				千米ドル				千米ドル
	AGREE REALTY CORP		5,062		233		—		—
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT		24,961		2,837		10,801		1,196
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES		43,512		2,091		43,512		2,085
	AMERICAN HOMES 4 RENT-A		68,047		1,540		68,047		1,503
	AVALONBAY COMMUNITIES INC		14,022		2,567		7,007		1,244
	BOSTON PROPERTIES		21,229		2,797		13,276		1,638
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC		69,170		1,482		24,000		627
	CAMDEN PROPERTY TRUST		25,655		2,231		—		—
	COLONY STARWOOD HOMES		36,661		1,273		—		—
	CORPORATE OFFICE PROPERTIES		44,319		1,431		17,512		589
	CUBESMART		39,699		1,035		17,454		454
	CYRUSONE INC		24,986		1,407		100		5
	DCT INDUSTRIAL TRUST INC		36,535		1,722		5,546		273
	DDR CORP		58,631		901		142,231		1,744
	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO		121,947		1,383		11,217		126
	DIGITAL REALTY TRUST INC		13,228		1,438		29,459		3,301
	EQUINIX INC		3,087		1,174		232		97
	EQUITY RESIDENTIAL		29,657		1,859		52,708		3,470
	EXTRA SPACE STORAGE INC		36,067		2,789		965		74
	GEO GROUP INC/THE		35,555		1,061		—		—
	GGP INC		91,603		2,251		49,381		1,124
国		(	82,886)	(	2,545)				
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE		31,490		1,009		71,890		2,608

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	GENERAL GROWTH PROPERTIES INC	5,100 (△ 82,886)	133 (△ 2,545)	10,800	296
	GRAMERCY PROPERTY TRUST	35,561	1,007	698	20
	HCP INC	97,274	3,127	24,670	773
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	21,144	691	47,064	1,477
	HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	61,313	1,854	3,936	123
	HOST HOTELS & RESORTS INC	67,006	1,230	71,701	1,296
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	46,246	1,582	2,468	86
	INVITATION HOMES INC	63,894	1,353	17,355	379
	KILROY REALTY CORP	8,240	607	12,183	891
	KIMCO REALTY CORP	118,758	2,467	66,981	1,613
	LIBERTY PROPERTY TRUST	23,777	930	55,877	2,277
	MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	77,953	2,089	39,932	1,015
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	20,005	1,948	20,005	2,099
	PARAMOUNT GROUP INC	15,538	262	38,638	662
	PARK HOTELS & RESORTS INC-WI	51,638	1,368	2,500	67
	PHYSICIANS REALTY TRUST	70,377	1,412	7,797	166
	POST PROPERTIES INC	—	—	13,500	838
	PROLOGIS INC	65,810	3,404	25,733	1,353
	PUBLIC STORAGE	16,887	3,648	22,372	4,867
	QTS REALTY TRUST INC CL A	29,803	1,546	26,264	1,326
	QUALITY CARE PROPERTIES	— (4,220)	— (—)	4,220	56
	REGENCY CENTERS CORP	36,989	2,562	2,112	137
	SL GREEN REALTY CORP	12,658	1,380	13,794	1,518
	SENIOR HOUSING PROP TRUST	—	—	49,400	986
	SIMON PROPERTY GROUP INC	29,144	4,990	12,289	2,213
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	73,453	794	216,853	2,100
	STORE CAPITAL CORP	59,083	1,322	4,999	112
	SUN COMMUNITIES INC	18,041	1,458	11,360	915
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	56,307	859	87,160	1,322
	TAUBMAN CENTERS INC	17,591	1,226	17,591	1,099
	UDR INC	49,772	1,981	500	19
	URBAN EDGE PROPERTIES	29,462	711	—	—
	VENTAS INC	400	29	17,600	1,071
	VEREIT INC	410,851	3,662	129,974	1,001
	VORNADO REALTY TRUST	23,927	2,458	14,020	1,392
	WEINGARTEN REALTY INVESTORS	39,036	1,374	61,999	1,887
	WELLTOWER INC	31,990	2,189	18,869	1,314
	小 計	2,660,151 (4,220)	94,193 (—)	1,738,552	60,954
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	SMART REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	56,052	1,827	4,788	152
	小 計	56,052	1,827	4,788	152

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	イギリス	口	千英ポンド	口	千英ポンド
	BRITISH LAND	270,055	1,728	141,191	850
	BIG YELLOW GROUP PLC	81,755	573	12,436	97
	HAMMERSON PLC	135,455	770	37,062	214
	UNITE GROUP PLC	63,150	408	—	—
	LAND SECURITIES GROUP PLC	68,613	723	38,629	410
	SEGRO PLC	218,791 (22,433)	1,072 (103)	241,224	1,204
	SEGRO PLC - NIL PAID RTS	— (22,433)	— (—)	— (22,433)	— (26)
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	394,499 (—)	567 (2)	394,499	577
	TRITAX BIG BOX REIT PLC-RTS	— (28,184)	— (38)	— (28,184)	— (2)
	ASSURA PLC	876,154	501	876,154	557
	小 計	2,108,472 (73,050)	6,347 (144)	1,741,195 (50,617)	3,911 (28)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ				
	ALSTRIA OFFICE REIT-AG	28,069 (—)	321 (△ 22)	9,234	113
	小 計	28,069 (—)	321 (△ 22)	9,234	113
	フランス				
	KLEPIERRE	39,341	1,424	17,419	633
	GECINA SA	9,380	1,192	7,871	1,036
	UNIBAIL RODAMCO-NA	9,336	2,123	5,597	1,238
	小 計	58,057	4,741	30,887	2,909
	オランダ				
	EUROCOMMERCIAL PROPRTI-CVA	2,285	77	17,692	615
	小 計	2,285	77	17,692	615
	スペイン				
	HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI	47,788	704	—	—
	AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA	20,679	306	—	—
	小 計	68,467	1,011	—	—
	アイルランド				
	HIBERNIA REIT PLC	189,796	240	144,328	183
	小 計	189,796	240	144,328	183
	ユ ー ロ 計	346,674 (—)	6,391 (△ 22)	202,141	3,820
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	412,175	22,374	165,061	9,257
	小 計	412,175	22,374	165,061	9,257

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	シンガポール	口	千シンガポールドル	口	千シンガポールドル
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	298,685 ()	739 (△ 2)	790,685	1,955
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	1,137,994	1,332	12,200	14
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	288,216	463	—	—
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	475,133	876	—	—
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	771,327	1,170	771,327	1,216
	小 計	2,971,355 ()	4,581 (△ 2)	1,574,212	3,185
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	MIRVAC GROUP	1,176,793	2,593	1,145,202	2,466
	CHARTER HALL RETAIL REIT	185,404	822	185,404	802
	GPT GROUP	341,256	1,668	43,516	220
	DEXUS	269,461	2,538	54,671	553
	GOODMAN GROUP	334,967	2,427	98,594	811
	AVENTUS RETAIL PROPERTY FUND	88,752 (△ 88,752)	205 (△ 205)	—	—
	SCENTRE GROUP	959,987	4,281	1,019,747	4,242
	WESTFIELD CORP	48,729	451	228,923	2,072
	VICINITY CENTRES	—	—	623,777	1,875
	AVENTUS RETAIL PROPERTY FUND	403,336 (88,752)	976 (205)	75,183	173
	小 計	3,808,685	15,964	3,475,017	13,219

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

* ()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

(2016年7月16日～2017年7月18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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託証券	15,959	296	1.9	10,332	43	0.4
為替直物取引	7,249	4,984	68.8	2,403	146	6.1

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)	15,906千円
うち利害関係人への支払額 (B)	286千円
(B) / (A)	1.8%

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

(2017年7月18日現在)

国内投資信託証券

銘 柄	期首(前期末) 口 数	当 期 末		
		口 数	評 価 額	比 率
	口	口	千円	%
森ヒルズリート投資法人 投資証券	—	703	93,428	0.7
アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券	—	209	92,064	0.7
G L P 投資法人 投資証券	432	—	—	—
日本プロロジスリート投資法人 投資証券	392	970	225,428	1.7
イオンリート投資法人 投資証券	—	556	66,442	0.5
日本ビルファンド投資法人 投資証券	—	276	155,112	1.1
ジャパニリアルエステイト投資法人 投資証券	66	—	—	—
日本リテールファンド投資法人 投資証券	386	787	162,830	1.2
オリックス不動産投資法人 投資証券	461	1,267	200,946	1.5
インヴィンシブル投資法人 投資証券	374	—	—	—
ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	221	62	35,650	0.3
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	860	—	—	—
合 計	口 数 ・ 金 額	3,192	4,830	1,031,901
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	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	口	千米ドル	千円	%
AGREE REALTY CORP	—	5,062	238	26,834	0.2
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	5,800	19,960	2,417	271,828	2.0
AVALONBAY COMMUNITIES INC	14,532	21,547	4,094	460,377	3.4
BOSTON PROPERTIES	4,100	12,053	1,465	164,728	1.2
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	—	45,170	846	95,221	0.7
CAMDEN PROPERTY TRUST	—	25,655	2,229	250,653	1.9
COLONY STARWOOD HOMES	—	36,661	1,279	143,850	1.1
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	—	26,807	934	105,095	0.8
CUBESMART	45,200	67,445	1,624	182,670	1.4
CYRUSONE INC	—	24,886	1,415	159,146	1.2
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	—	30,989	1,681	189,012	1.4
DDR CORP	83,600	—	—	—	—
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	—	110,730	1,309	147,276	1.1
DIGITAL REALTY TRUST INC	18,100	1,869	210	23,683	0.2
EQUINIX INC	—	2,855	1,243	139,783	1.0
EQUITY RESIDENTIAL	49,400	26,349	1,745	196,260	1.5
EXTRA SPACE STORAGE INC	—	35,102	2,716	305,460	2.3
GEO GROUP INC/THE	—	35,555	1,095	123,121	0.9
GGP INC	—	125,108	2,963	333,220	2.5
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	40,400	—	—	—	—
GENERAL GROWTH PROPERTIES INC	88,586	—	—	—	—
GRAMERCY PROPERTY TRUST	—	34,863	1,043	117,315	0.9
HCP INC	—	72,604	2,324	261,293	1.9
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	25,920	—	—	—	—
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	—	57,377	1,731	194,623	1.4
HOST HOTELS & RESORTS INC	80,448	75,753	1,399	157,392	1.2
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	—	43,778	1,424	160,160	1.2
INVITATION HOMES INC	—	46,539	1,006	113,176	0.8
KILROY REALTY CORP	20,000	16,057	1,171	131,659	1.0
KIMCO REALTY CORP	75,800	127,577	2,415	271,522	2.0
LIBERTY PROPERTY TRUST	32,100	—	—	—	—
MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	—	38,021	1,088	122,384	0.9
PARAMOUNT GROUP INC	23,100	—	—	—	—
PARK HOTELS & RESORTS INC-WI	—	49,138	1,338	150,434	1.1
PHYSICIANS REALTY TRUST	—	62,580	1,166	131,148	1.0
POST PROPERTIES INC	13,500	—	—	—	—
PROLOGIS INC	41,651	81,728	4,782	537,721	4.0
PUBLIC STORAGE	10,200	4,715	978	110,045	0.8
QTS REALTY TRUST INC CL A	19,907	23,446	1,237	139,182	1.0
REGENCY CENTERS CORP	—	34,877	2,230	250,801	1.9
SL GREEN REALTY CORP	22,100	20,964	2,198	247,200	1.8
SENIOR HOUSING PROP TRUST	49,400	—	—	—	—

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	口	千米ドル	千円	%
SIMON PROPERTY GROUP INC		26,589	43,444	7,043	791,909	5.9
SPIRIT REALTY CAPITAL INC		143,400	—	—	—	—
STORE CAPITAL CORP		—	54,084	1,272	143,017	1.1
SUN COMMUNITIES INC		17,500	24,181	2,126	239,134	1.8
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC		74,322	43,469	714	80,297	0.6
UDR INC		—	49,272	1,899	213,553	1.6
URBAN EDGE PROPERTIES		—	29,462	738	83,009	0.6
VENTAS INC		17,200	—	—	—	—
VEREIT INC		—	280,877	2,367	266,210	2.0
VORNADO REALTY TRUST		18,962	28,869	2,801	314,934	2.3
WEINGARTEN REALTY INVESTORS		23,200	237	7	830	0.0
WELLTOWER INC		41,900	55,021	4,063	456,836	3.4
小 計	口 数 ・ 金 額	1,126,917	2,052,736	80,085	9,004,019	
	銘 柄 数 < 比 率 >	29	44	—	<66.6%>	
(カナダ)				千カナダドル		
SMART REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		—	51,264	1,604	142,260	1.1
小 計	口 数 ・ 金 額	—	51,264	1,604	142,260	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<1.1%>	
(イギリス)				千英ポンド		
BRITISH LAND		135,258	264,122	1,595	234,109	1.7
BIG YELLOW GROUP PLC		—	69,319	541	79,447	0.6
HAMMERSON PLC		93,740	192,133	1,116	163,815	1.2
UNITE GROUP PLC		—	63,150	413	60,654	0.4
LAND SECURITIES GROUP PLC		89,763	119,747	1,209	177,486	1.3
小 計	口 数 ・ 金 額	318,761	708,471	4,875	715,513	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	5	—	<5.3%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		27,201	46,036	542	69,976	0.5
小 計	口 数 ・ 金 額	27,201	46,036	542	69,976	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.5%>	
(ユーロ…フランス)						
KLEPIERRE		34,322	56,244	1,975	254,990	1.9
GECINA SA		6,202	7,711	1,076	139,009	1.0
UNIBAIL RODAMCO-NA		7,986	11,725	2,514	324,587	2.4
小 計	口 数 ・ 金 額	48,510	75,680	5,566	718,586	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<5.3%>	
(ユーロ…オランダ)						
EUROCOMMERCIAL PROPRTI-CVA		15,407	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	15,407	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(ユーロ…スペイン)						
HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI		—	47,788	725	93,675	0.7
AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA		—	20,679	310	40,028	0.3
小 計	口 数 ・ 金 額	—	68,467	1,035	133,703	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	2	—	<1.0%>	

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	
(ユーロ…アイルランド)		口	口	千ユーロ	千円	%
HIBERNIA REIT PLC		251,040	296,508	410	52,964	0.4
小 計	口 数 ・ 金 額	251,040	296,508	410	52,964	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.4%>	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	342,158	486,691	7,554	975,231	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	7	—	<7.2%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		209,900	457,014	27,969	403,036	3.0
小 計	口 数 ・ 金 額	209,900	457,014	27,969	403,036	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<3.0%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		492,000	—	—	—	—
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		—	1,125,794	1,339	109,975	0.8
CDL HOSPITALITY TRUSTS		—	288,216	451	37,027	0.3
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		—	475,133	878	72,156	0.5
小 計	口 数 ・ 金 額	492,000	1,889,143	2,669	219,159	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	3	—	<1.6%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
MIRVAC GROUP		706,077	737,668	1,549	135,623	1.0
GPT GROUP		237,173	534,913	2,578	225,728	1.7
DEXUS		—	214,790	2,003	175,449	1.3
GOODMAN GROUP		—	236,373	1,867	163,486	1.2
SCENTRE GROUP		197,343	137,583	553	48,422	0.4
WESTFIELD CORP		180,194	—	—	—	—
VICINITY CENTRES		623,777	—	—	—	—
AVENTUS RETAIL PROPERTY FUND		—	416,905	933	81,760	0.6
小 計	口 数 ・ 金 額	1,944,564	2,278,232	9,485	830,470	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	6	—	<6.1%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	4,434,300	7,923,551	—	12,289,692	
	銘 柄 数 < 比 率 >	45	67	—	<90.9%>	

* 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

(2017年7月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	13,321,594	98.0
コール・ローン等、その他	276,417	2.0
投資信託財産総額	13,598,011	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（12,422,718千円）の投資信託財産総額（13,598,011千円）に対する比率は91.4%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=112.43円、1カナダドル=88.66円、1英ポンド=146.75円、1ユーロ=129.09円、1香港ドル=14.41円、1シンガポールドル=82.09円、1豪ドル=87.55円、1ニュージーランドドル=81.80円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年7月18日現在)

項 目	当 期 末 円
(A) 資産	13,598,011,103
コール・ローン等	248,148,848
投資証券(評価額)	13,321,594,516
未収配当金	28,267,739
(B) 負債	83,105,636
未払金	39,586,501
未払解約金	43,519,000
未払利息	135
(C) 純資産総額(A－B)	13,514,905,467
元本	5,229,726,078
次期繰越損益金	8,285,179,389
(D) 受益権総口数	5,229,726,078口
1万口当たり基準価額(C／D)	25,842円

(注) 期首元本額は3,136,820,788円、期中追加設定元本額は3,058,574,295円、期中一部解約元本額は965,669,005円、1口当たり純資産額は2,5842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

- ・ノムラ世界REITファンドFB(適格機関投資家専用) 1,740,314,265円
- ・野村世界REITファンド Bコース(野村SMA・EW向け) 778,888,281円
- ・野村世界REITファンドBコース(野村SMA向け) 742,657,705円
- ・世界三資産バランスファンド 698,376,212円
- ・ノムラ世界REITファンドF(適格機関投資家専用) 610,612,734円
- ・野村世界REITファンド Aコース(野村SMA・EW向け) 371,170,546円
- ・野村世界REITファンドAコース(野村SMA向け) 287,706,335円

○損益の状況 (2016年7月16日～2017年7月18日)

項 目	当 期 円
(A) 配当等収益	371,308,297
受取配当金	371,425,644
受取利息	881
その他収益金	2
支払利息	△ 118,230
(B) 有価証券売買損益	△ 272,635,109
売買益	1,032,888,749
売買損	△1,305,523,858
(C) 保管費用等	△ 4,609,849
(D) 当期損益金(A+B+C)	94,063,339
(E) 前期繰越損益金	4,889,167,940
(F) 追加信託差損益金	4,776,839,705
(G) 解約差損益金	△1,474,891,595
(H) 計(D+E+F+G)	8,285,179,389
次期繰越損益金(H)	8,285,179,389

* 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

①運用方針および投資制限を一部変更する他当該変更に伴う所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2016年8月26日＞

②外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞