

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118期（決算日2015年8月17日） 第119期（決算日2015年9月15日） 第120期（決算日2015年10月15日）
第121期（決算日2015年11月16日） 第122期（決算日2015年12月15日） 第123期（決算日2016年1月15日）

作成対象期間（2015年7月16日～2016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		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	期中騰落率						
	円	円	%		%	%	%	%	%	%	百万円
94期(2013年8月15日)	8,153	25	△1.8	132.01	△1.3	20.4	—	67.6	—	9.5	41,557
95期(2013年9月17日)	8,206	25	1.0	133.87	1.4	20.6	—	66.6	—	9.5	40,917
96期(2013年10月15日)	8,260	25	1.0	135.32	1.1	20.3	—	67.5	—	9.7	40,414
97期(2013年11月15日)	8,422	25	2.3	138.42	2.3	21.1	—	67.1	—	9.5	40,118
98期(2013年12月16日)	8,570	15	1.9	141.11	1.9	20.3	—	67.1	—	9.0	38,604
99期(2014年1月15日)	8,724	15	2.0	144.11	2.1	21.0	—	66.4	—	9.3	36,823
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

* 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	株 式 株 式	債 券 債 券	債 券 債 券	投資信託	
		騰 落 率	騰 落 率							組 入 比 率
第118期	(期 首) 2015年7月15日	円 10,052	% —	170.79	% —	% 21.0	% —	% 68.0	% —	% 8.8
	7月末	10,143	0.9	172.38	0.9	20.8	—	67.1	—	8.8
	(期 末) 2015年8月17日	10,210	1.6	173.58	1.6	20.5	—	67.9	—	8.9
第119期	(期 首) 2015年8月17日	10,195	—	173.58	—	20.5	—	67.9	—	8.9
	8月末	9,825	△3.6	167.28	△3.6	19.8	—	67.4	—	8.7
	(期 末) 2015年9月15日	9,756	△4.3	166.08	△4.3	19.5	—	68.3	—	8.6
第120期	(期 首) 2015年9月15日	9,741	—	166.08	—	19.5	—	68.3	—	8.6
	9月末	9,650	△0.9	164.52	△0.9	18.7	—	68.8	—	8.8
	(期 末) 2015年10月15日	9,808	0.7	167.87	1.1	19.4	—	68.1	—	9.0
第121期	(期 首) 2015年10月15日	9,793	—	167.87	—	19.4	—	68.1	—	9.0
	10月末	9,922	1.3	169.68	1.1	20.2	—	66.0	—	9.3
	(期 末) 2015年11月16日	9,847	0.6	168.05	0.1	20.0	—	66.4	—	9.0
第122期	(期 首) 2015年11月16日	9,832	—	168.05	—	20.0	—	66.4	—	9.0
	11月末	9,953	1.2	170.03	1.2	20.4	—	66.1	—	9.2
	(期 末) 2015年12月15日	9,803	△0.3	167.63	△0.2	19.6	—	67.9	—	8.9
第123期	(期 首) 2015年12月15日	9,788	—	167.63	—	19.6	—	67.9	—	8.9
	12月末	9,829	0.4	168.14	0.3	20.2	—	66.5	—	9.2
	(期 末) 2016年1月15日	9,468	△3.3	161.91	△3.4	19.0	—	68.0	—	8.8

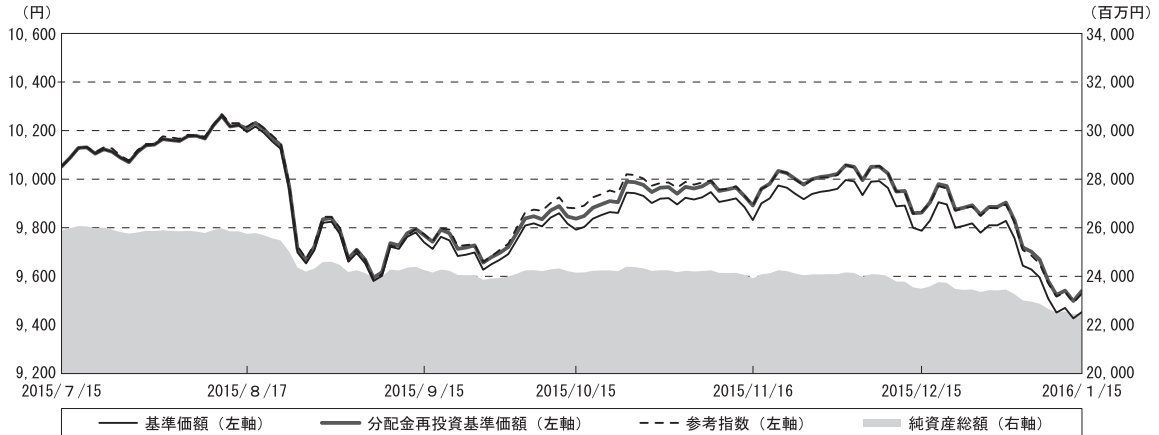
* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

* 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118期首：10,052円

第123期末：9,453円（既払分配金（税込み）：90円）

騰落率：△5.1%（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（2015年7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（2015年7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10,052円から当作成期末9,453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509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、欧州の債券価格が上昇（利回りは低下）したこと。
- ・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、ECB（欧

州中央銀行)による追加金融緩和が市場予想を下回る内容となったこと、原油を中心に商品価格が下落したこと、中東情勢が緊迫化したことから投資家のリスク回避姿勢が強まったこと。

- ・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、9月開催分のFOMC(米連邦公開市場委員会)議事録がやや景気に配慮した中身と受け止められ、緩和的な金融政策が続くとの見方などから買いが優勢となったこと、10月のNAHB住宅市場指数が前月から上昇したこと、9月の中古住宅販売件数が前月比で市場予想を上回ったこと。

○投資環境

<世界債券>

- ・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>

- ・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に転じたこと。
- ・FOMCで利上げが見送られ、米金融政策や世界景気に対する不透明感が高まったこと。
- ・米国の早期利上げ観測が後退したこと、ドラギECB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に転じたこと。
- ・ECBによる追加金融緩和が市場予想を下回る内容となったこと、原油を中心に商品価格が下落したこと、為替市場で円が上昇に転じたこと。
- ・中東情勢が緊迫化したことや、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から投資家のリスク回避姿勢が強まったこと。

<世界REIT>

- ・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。
- ・9月開催分のFOMC議事録がやや景気に配慮した中身と受け止められ、緩和的な金融政策が続くとの見方などから買いが優勢となったことや、10月のNAHB住宅市場指数が前月から上昇したこと、9月の中古住宅販売件数が前月比で市場予想を上回ったこと。

○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、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たと割安度の判断から、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）、WELLS FARGO CO（米国／銀行）、ROCHE HOLDINGS（スイス／医薬品）、AMGEN INC（米国／バイオテクノロジー）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-5.2%となったのに対し、基準価額の騰落率※は-5.1%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あります。

【主な差異要因】

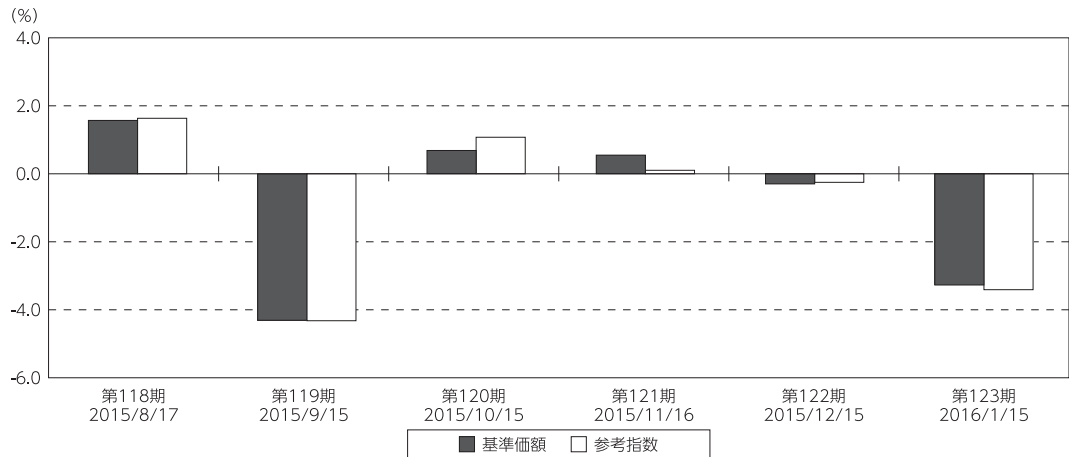
(主なプラス要因)

- ・世界債券マザーファンドで、資源国・新興国通貨などに対して米ドルが上昇する局面で、米ドルを多め、資源国通貨や新興国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、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一般消費財・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。
- ・世界REITマザーファンドで、他の国・地域と比べて相対的に割高と判断し、組み入れを少なめにしていたカナダなどのパフォーマンスが、参考指数と比べて低調だったこと。

(主なマイナス要因)

- ・世界債券マザーファンドで、欧州の債券利回りが低下する局面で、欧州の金利感応度を引き上げていたこと。
- ・世界株式マザーファンドで、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・サービス株などの株価騰落率が参考指数を上回ったこと、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カナダのエネルギー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118～123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118期	第119期	第120期	第121期	第122期	第123期
	2015年7月16日～ 2015年8月17日	2015年8月18日～ 2015年9月15日	2015年9月16日～ 2015年10月15日	2015年10月16日～ 2015年11月16日	2015年11月17日～ 2015年12月15日	2015年12月16日～ 2016年1月15日
当期分配金	15	15	15	15	15	15
(対基準価額比率)	0.147%	0.154%	0.153%	0.152%	0.153%	0.158%
当期の収益	15	13	15	15	12	15
当期の収益以外	—	1	—	—	2	—
翌期繰越分配対象額	579	578	585	591	589	590

(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、米国では個人消費など内需を中心に景気回復が継続しており、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見込んでいることから、債券価格は下落圧力がかかりやすいと予想し、ファンド全体の金利感応度を低めとします。通貨配分では、FRBによる金融引き締めを見込んでいるものの、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、ECBの金融緩和姿勢の継続や強化を見込んでいることから、ユーロは米ドルに対して下落圧力がかかりやすいと想定します。通貨配分について、欧州通貨や資源国・新興国通貨を少なめ、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、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

(2015年7月16日～2016年1月15日)

項 目	第118期～第123期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 59	% 0.597	(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 ）	(27)	(0.271)	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 ）	(30)	(0.299)	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	0.006	(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 ）	(0)	(0.002)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.002	(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	0.013	(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)	(0.012)	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	61	0.618	
作成期間の平均基準価額は、9,887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

(2015年7月16日～2016年1月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第118期～第123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	千円
	—	—	1,053,283	1,784,700
世界株式マザーファンド	—	—	206,437	464,200
世界REITマザーファンド	31,929	80,000	89,385	232,100

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2015年7月16日～2016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118期～第123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	1,218,082千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	4,962,042千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.24	

* (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118期～第123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	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 4,072	百万円 —	% —	百万円 5,150	百万円 330	% 6.4
為替先物取引	32,711	521	1.6	33,715	404	1.2
為替直物取引	1,691	—	—	2,821	334	11.8

平均保有割合 99.5%

※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118期～第123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	%
株式	380	2	0.5	837	5	0.6
為替直物取引	121	24	19.8	604	64	10.6

平均保有割合 98.5%

<世界REITマザーファンド>

区 分	第118期～第123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	2,135	44	2.1	1,202	60	5.0
為替直物取引	1,180	328	27.8	285	11	3.9

平均保有割合 29.8%

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118期～第123期
売買委託手数料総額 (A)	1,558千円
うち利害関係人への支払額 (B)	33千円
(B) / (A)	2.2%

* 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

(2016年1月15日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第117期末	第123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	10,704,560	9,651,276	16,022,084
世界株式マザーファンド	2,309,565	2,103,127	4,318,983
世界REITマザーファンド	883,078	825,623	2,026,327

* 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2016年1月15日現在)

項 目	第123期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
世界債券マザーファンド	16,022,084	70.9
世界株式マザーファンド	4,318,983	19.1
世界REITマザーファンド	2,026,327	9.0
コール・ローン等、その他	216,109	1.0
投資信託財産総額	22,583,503	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123期末における外貨建て純資産（10,961,137千円）の投資信託財産総額（16,595,000千円）に対する比率は66.1%です。

*世界株式マザーファンドにおいて、第123期末における外貨建て純資産（3,962,852千円）の投資信託財産総額（4,331,018千円）に対する比率は91.5%です。

*世界REITマザーファンドにおいて、第123期末における外貨建て純資産（6,774,176千円）の投資信託財産総額（7,336,803千円）に対する比率は92.3%です。

*外貨建て資産は、第123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=118.16円、1カナダドル=82.31円、1英ポンド=170.49円、1スイスフラン=117.50円、1スウェーデンクローナ=13.83円、1ノルウェークローネ=13.48円、1ユーロ=128.37円、1ズロチ=29.21円、1香港ドル=15.20円、1シンガポールドル=82.20円、1リンギ=27.00円、1新台幣ドル=3.52円、1豪ドル=82.57円、1ニュージーランドドル=76.57円、1メキシコペソ=6.61円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第118期末	第119期末	第120期末	第121期末	第122期末	第123期末
	2015年8月17日現在	2015年9月15日現在	2015年10月15日現在	2015年11月16日現在	2015年12月15日現在	2016年1月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	25,865,384,629	24,366,991,708	24,226,040,487	24,001,178,364	23,596,708,655	22,583,503,854
コール・ローン等	73,829,741	119,743,125	109,376,268	120,766,120	121,957,730	156,108,626
世界債券マザーファンド(評価額)	18,030,367,149	17,265,027,375	17,105,293,466	16,786,598,080	16,583,228,684	16,022,084,745
世界株式マザーファンド(評価額)	5,358,561,151	4,779,647,419	4,736,108,971	4,843,483,009	4,679,085,130	4,318,983,137
世界REITマザーファンド(評価額)	2,332,626,449	2,137,573,570	2,215,261,575	2,185,330,919	2,152,436,875	2,026,327,046
未収入金	70,000,000	65,000,000	60,000,000	65,000,000	60,000,000	60,000,000
未収利息	139	219	207	236	236	300
(B) 負債	112,476,057	102,763,783	69,848,765	76,494,388	102,624,994	102,236,558
未払収益分配金	37,890,279	37,363,592	37,001,063	36,500,477	36,002,764	35,674,381
未払解約金	46,705,375	42,092,192	9,219,734	14,720,619	43,954,269	43,134,362
未払信託報酬	27,829,813	23,265,708	23,585,095	25,227,436	22,626,833	23,385,306
その他未払費用	50,590	42,291	42,873	45,856	41,128	42,509
(C) 純資産総額(A-B)	25,752,908,572	24,264,227,925	24,156,191,722	23,924,683,976	23,494,083,661	22,481,267,296
元本	25,260,186,100	24,909,061,850	24,667,375,548	24,333,651,648	24,001,843,146	23,782,920,731
次期繰越損益金	492,722,472	△ 644,833,925	△ 511,183,826	△ 408,967,672	△ 507,759,485	△ 1,301,653,435
(D) 受益権総口数	25,260,186,100口	24,909,061,850口	24,667,375,548口	24,333,651,648口	24,001,843,146口	23,782,920,731口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,195円	9,741円	9,793円	9,832円	9,788円	9,453円

(注) 第118期首元本額25,756百万円、第118～第123期中追加設定元本額239百万円、第118～第123期中一部解約元本額2,213百万円、第123期末計算口数当たり純資産額9,453円。

(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5,212,065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7,083,223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16,781,462円。(世界REITマザーファンド)

○損益の状況

項 目	第118期	第119期	第120期	第121期	第122期	第123期
	2015年7月16日～ 2015年8月17日	2015年8月18日～ 2015年9月15日	2015年9月16日～ 2015年10月15日	2015年10月16日～ 2015年11月16日	2015年11月17日～ 2015年12月15日	2015年12月16日～ 2016年1月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	4,648	5,262	6,171	6,800	6,969	6,728
受取利息	4,648	5,262	6,171	6,800	6,969	6,728
(B) 有価証券売買損益	426,392,223	△1,069,717,627	187,697,635	156,069,205	△ 46,579,876	△ 739,143,536
売買益	453,308,627	11,556,088	189,024,148	197,830,850	51,614,672	3,782,851
売買損	△ 26,916,404	△1,081,273,715	△ 1,326,513	△ 41,761,645	△ 98,194,548	△ 742,926,387
(C) 信託報酬等	△ 27,880,403	△ 23,307,999	△ 23,627,968	△ 25,273,292	△ 22,667,961	△ 23,427,815
(D) 当期損益金(A+B+C)	398,516,468	△1,093,020,364	164,075,838	130,802,713	△ 69,240,868	△ 762,564,623
(E) 前期繰越損益金	930,193,965	1,272,107,720	140,601,759	263,959,856	353,166,245	245,225,586
(F) 追加信託差損益金	△ 798,097,682	△ 786,557,689	△ 778,860,360	△ 767,229,764	△ 755,682,098	△ 748,640,017
(配当等相当額)	(173,479,786)	(172,402,113)	(171,596,599)	(171,879,242)	(171,877,373)	(174,551,522)
(売買損益相当額)	(△ 971,577,468)	(△ 958,959,802)	(△ 950,456,959)	(△ 939,109,006)	(△ 927,559,471)	(△ 923,191,539)
(G) 計(D+E+F)	530,612,751	△ 607,470,333	△ 474,182,763	△ 372,467,195	△ 471,756,721	△ 1,265,979,054
(H) 収益分配金	△ 37,890,279	△ 37,363,592	△ 37,001,063	△ 36,500,477	△ 36,002,764	△ 35,674,381
次期繰越損益金(G+H)	492,722,472	△ 644,833,925	△ 511,183,826	△ 408,967,672	△ 507,759,485	△ 1,301,653,435
追加信託差損益金	△ 798,097,682	△ 786,557,689	△ 778,860,360	△ 767,229,764	△ 755,682,098	△ 748,640,017
(配当等相当額)	(173,509,872)	(172,431,296)	(171,617,775)	(171,946,979)	(171,925,026)	(174,652,766)
(売買損益相当額)	(△ 971,607,554)	(△ 958,988,985)	(△ 950,478,135)	(△ 939,176,743)	(△ 927,607,124)	(△ 923,292,783)
分配準備積立金	1,290,820,154	1,267,940,719	1,272,121,482	1,267,897,590	1,243,382,638	1,228,794,761
繰越損益金	-	△1,126,216,955	△1,004,444,948	△ 909,635,498	△ 995,460,025	△1,781,808,179

* 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(2015年7月16日～2016年1月15日)は以下の通りです。

項 目	第118期	第119期	第120期	第121期	第122期	第123期
	2015年7月16日～ 2015年8月17日	2015年8月18日～ 2015年9月15日	2015年9月16日～ 2015年10月15日	2015年10月16日～ 2015年11月16日	2015年11月17日～ 2015年12月15日	2015年12月16日～ 2016年1月15日
a. 配当等収益(経費控除後)	69,027,789円	33,196,591円	53,975,778円	51,621,619円	30,619,265円	36,220,930円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金繰戻後)	160,609,926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	173,509,872円	172,431,296円	171,617,775円	171,946,979円	171,925,026円	174,652,766円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,099,072,718円	1,272,107,720円	1,255,146,767円	1,252,776,448円	1,248,766,137円	1,228,248,212円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,502,220,305円	1,477,735,607円	1,480,740,320円	1,476,345,046円	1,451,310,428円	1,439,121,908円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	594円	593円	600円	606円	604円	605円
g. 分配金	37,890,279円	37,363,592円	37,001,063円	36,500,477円	36,002,764円	35,674,381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118期	第119期	第120期	第121期	第122期	第123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。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2016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(9,651,276千円)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123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
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	4,440,000	4,886,415	30.5	—	18.2	—	12.3
合 計	4,440,000	4,886,415	30.5	—	18.2	—	12.3

*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123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284回	1.7	500,000	508,062	2016/12/20
国庫債券 利付(10年)第288回	1.7	1,220,000	1,255,648	2017/9/20
国庫債券 利付(10年)第289回	1.5	200,000	205,870	2017/12/20
国庫債券 利付(10年)第318回	1.0	400,000	422,312	2021/9/20
国庫債券 利付(30年)第4回	2.9	390,000	519,987	2030/11/20
国庫債券 利付(30年)第26回	2.4	50,000	63,165	2037/3/20
国庫債券 利付(30年)第38回	1.8	320,000	365,318	2043/3/20
国庫債券 利付(20年)第50回	1.9	550,000	603,867	2021/3/22
国庫債券 利付(20年)第70回	2.4	210,000	250,206	2024/6/20
国庫債券 利付(20年)第95回	2.3	50,000	61,072	2027/6/20
国庫債券 利付(20年)第142回	1.8	300,000	352,047	2032/12/20
国庫債券 利付(20年)第148回	1.5	250,000	278,860	2034/3/20
合 計		4,440,000	4,886,415	

*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123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 17,600	千米ドル 19,823	千円 2,342,346	% 14.6	% —	% 11.9	% 1.5	% 1.3
カナダ	千カナダドル 300	千カナダドル 307	25,312	0.2	—	—	0.2	—
イギリス	千英ポンド 4,500	千英ポンド 5,571	949,866	5.9	—	5.9	—	—
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 10,000	千スウェーデンクローナ 12,400	171,496	1.1	—	—	1.1	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	3,600	4,746	609,275	3.8	—	3.4	0.5	—
イタリア	12,100	15,211	1,952,678	12.2	—	7.1	2.8	2.3
フランス	6,000	7,943	1,019,721	6.4	—	2.2	4.2	—
スペイン	9,100	11,152	1,431,666	8.9	—	7.1	1.8	—
ベルギー	4,800	6,008	771,371	4.8	—	4.8	—	—
ポーランド	千ズロチ 4,300	千ズロチ 4,671	136,455	0.9	—	—	0.3	0.6
メキシコ	千メキシコペソ 146,000	千メキシコペソ 149,812	990,263	6.2	—	—	6.2	—
合 計	—	—	10,400,456	64.9	—	42.3	18.4	4.2

* 邦貨換算金額は、第123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123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		
			%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B	0.625	700	698	82,476	2017/5/31	
		US TREASURY N/B	1.25	2,000	2,004	236,873	2019/1/31	
		US TREASURY N/B	2.25	7,000	7,229	854,259	2021/3/31	
		US TREASURY N/B	2.0	2,000	1,982	234,233	2025/8/15	
		US TREASURY N/B	5.0	4,900	6,860	810,668	2037/5/15	
	特殊債券 (除く金融債)	JAPAN FIN CORP MUNI ENT	5.0	1,000	1,048	123,834	2017/5/16	
小	計					2,342,346		
カナダ	特殊債券 (除く金融債)	JAPAN BANK FOR INTL COOP	2.3	300	307	25,312	2018/3/19	
		小	計				25,312	
イギリス	国債証券	UK TREASURY	2.75	2,100	2,288	390,180	2024/9/7	
		UK TREASURY	6.0	200	293	50,096	2028/12/7	
		UK TREASURY	4.75	300	401	68,414	2030/12/7	
		UK TREASURY	4.75	1,600	2,243	382,525	2038/12/7	
		UK TSY 3 1/4% 2044	3.25	300	344	58,650	2044/1/22	
		小	計				949,866	
スウェーデン	国債証券	SWEDISH GOVERNMENT	5.0	10,000	12,400	171,496	2020/12/1	
		小	計				171,496	
ユーロ	ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	500	564	72,519	2021/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	1,000	1,005	129,037	2025/2/15	
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.0	2,100	3,176	407,719	2037/1/4	
	イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0	2,800	2,917	374,579	2017/2/1
			BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0	3,000	3,477	446,381	2020/9/1
			BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	800	995	127,784	2024/3/1
			BUONI POLIENNALI DEL TES	6.5	3,800	5,679	729,074	2027/11/1
			BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0	1,700	2,141	274,859	2037/2/1
	フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	2.25	200	226	29,052	2024/5/25
			FRANCE GOVERNMENT O.A.T	8.5	2,700	3,579	459,439	2019/10/25
			FRANCE GOVERNMENT O.A.T	2.5	1,500	1,675	215,141	2020/10/25
			FRANCE GOVERNMENT O.A.T	5.5	500	760	97,607	2029/4/25
			FRANCE GOVERNMENT O.A.T	4.5	1,100	1,701	218,481	2041/4/25
	スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.3	2,000	2,285	293,440	2019/10/31
			BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.5	4,000	4,957	636,337	2021/4/30
			BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.8	2,900	3,623	465,191	2024/1/31
			BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	200	285	36,696	2044/10/31
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	4.25	1,500	1,846	237,083	2021/9/28	
		BELGIUM KINGDOM	2.25	1,300	1,466	188,305	2023/6/22	
		BELGIUM KINGDOM	4.5	2,000	2,695	345,982	2026/3/28	
小	計				5,784,714			

銘	柄	第123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		
ポーランド		%	千ズロチ	千ズロチ	千円		
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	5.25	3,000	3,198	93,413	2017/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	5.5	1,300	1,473	43,042	2019/10/25
小	計					136,455	
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	4.75	121,000	122,048	806,738	2018/6/14
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	25,000	27,764	183,524	2020/6/11
小	計					990,263	
合	計					10,400,456	

*邦貨換算金額は、第123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(2,103,127千口)の内容です。

国内株式

銘	柄	第117期末		第123期末	
		株 数	株 数	評 価 額	評 価 額
		千株	千株	千円	
建設業 (6.9%)					
大東建託		1.7	1.7	24,233	
食料品 (11.0%)					
日本たばこ産業		13.5	9.5	38,760	
医薬品 (3.9%)					
アステラス製薬		—	8.6	13,635	
鉄鋼 (—%)					
新日鐵住金		74	—	—	
機械 (9.6%)					
クボタ		31	20	33,510	
輸送用機器 (19.1%)					
トヨタ自動車		10.4	9.9	66,914	
陸運業 (—%)					
東日本旅客鉄道		0.9	—	—	
情報・通信業 (11.1%)					
KDDI		11.7	13.7	38,853	
卸売業 (6.2%)					
伊藤忠商事		16.5	16.5	21,615	
三菱商事		7.2	—	—	
小売業 (3.7%)					
ローソン		—	1.4	13,020	
銀行業 (15.6%)					
三菱UFJフィナンシャル・グループ		41.3	52.4	35,212	
みずほフィナンシャルグループ		88.3	88.3	19,637	
保険業 (1.1%)					
ソニーフィナンシャルホールディングス		—	2	3,840	
サービス業 (11.8%)					
セコム		5.8	5.4	41,380	
合 計	株 数 ・ 金 額	302	229	350,612	
	銘 柄 数 < 比 率 >	12	12	< 8.1% >	

*各銘柄の業種分類は、第117期末、第123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	第117期末		第123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	
ABBOTT LABORATORIES	135	118	484	57,305	ヘルスケア機器・用品
ABBVIE INC	72	78	425	50,285	バイオテクノロジー
ALTRIA GROUP INC	161	147	855	101,125	タバコ
AMERISOURCEBERGEN CORP	71	68	637	75,302	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AMGEN INC	60	51	784	92,749	バイオテクノロジー
APPLE INC	60	69	689	81,491	コンピュータ・周辺機器
ARES CAPITAL CORP	216	192	263	31,148	資本市場
BOEING CO	52	49	636	75,262	航空宇宙・防衛
CSX CORP	95	95	220	26,109	陸運・鉄道
CHEMOURS CO/THE	17	—	—	—	化学
CHEVRON CORP	48	23	201	23,833	石油・ガス・消耗燃料
CISCO SYSTEMS	240	240	591	69,931	通信機器
COCA COLA CO	119	119	498	58,887	飲料
COMCAST CORP-CL A	—	70	385	45,532	メディア
CONOCOPHILLIPS	58	58	239	28,269	石油・ガス・消耗燃料
DOW CHEM CO	90	76	336	39,728	化学
DU PONT E I DE NEMOURS	89	50	287	33,911	化学
EVERSOURCE ENERGY	89	40	210	24,817	電力
EXELON CORPORATION	93	93	259	30,669	電力
EXXON MOBIL CORP	97	92	727	86,009	石油・ガス・消耗燃料
GENERAL DYNAMICS	22	21	270	32,019	航空宇宙・防衛
GRAINGER (W. W.) INC	11	11	207	24,560	商社・流通業
HOME DEPOT	22	26	311	36,749	専門小売り
JPMORGAN CHASE & CO	161	154	900	106,454	銀行
JOHNSON & JOHNSON	69	74	733	86,701	医薬品
JOHNSON CONTROLS INC	15	15	52	6,240	自動車部品
L BRANDS, INC	54	48	452	53,427	専門小売り
LEGGETT & PLATT INC	8	—	—	—	家庭用耐久財
MARSH & MCLENNAN COS	68	68	364	43,042	保険
MASTERCARD INC-CLASS A	60	63	571	67,525	情報技術サービス
MCGRAW HILL FINANCIAL INC	65	65	555	65,607	各種金融サービス
MERCK & CO INC	19	—	—	—	医薬品
METLIFE INC	—	42	182	21,587	保険
MICROSOFT CORP	150	143	759	89,739	ソフトウェア
MICROCHIP TECHNOLOGY	30	62	260	30,798	半導体・半導体製造装置
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	—	39	161	19,059	食品
ORACLE CORPORATION	136	136	473	55,906	ソフトウェア
PAYCHEX INC	146	122	579	68,488	情報技術サービス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	52	50	439	51,919	タバコ
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	69	60	233	27,642	保険
PROCTER & GAMBLE CO	56	48	372	44,053	家庭用品
QUALCOMM INC	51	41	195	23,123	通信機器
SCHLUMBERGER LTD	61	52	336	39,741	エネルギー設備・サービス
SPECTRA ENERGY CORP	62	62	157	18,593	石油・ガス・消耗燃料
SYSCO CORP	49	—	—	—	食品・生活必需品小売り
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	130	111	701	82,904	医薬品
3M CORP	32	29	409	48,377	コングロマーリット
TIME WARNER CABLE-A	40	—	—	—	メディア
US BANCORP	39	39	155	18,400	銀行

銘柄	株数	第117期末		第123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		
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	47	45	411	48,573	航空貨物・物流サービス	
UNITED TECHNOLOGIES	27	—	—	—	航空宇宙・防衛	
VALSPAR CORP	26	39	305	36,068	化学	
WEC ENERGY GROUP INC	90	81	429	50,726	総合公益事業	
WELLS FARGO CO	166	159	805	95,139	銀行	
YUM BRANDS INC	38	44	308	36,398	ホテル・レストラン・レジャー	
EATON CORP PLC	72	67	326	38,539	電気設備	
SEAGATE TECHNOLOGY	96	66	211	25,041	コンピュータ・周辺機器	
LYONDELLBASELL INDU-CL A	46	40	305	36,095	化学	
小計	株数・金額	4,154	3,855	21,679	2,561,621	
	銘柄数<比率>	55	52	—	<59.3%>	
(カナダ)			千カナダドル			
BAYTEX ENERGY CORP	106	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
ENBRIDGE INC	50	50	223	18,429	石油・ガス・消耗燃料	
NATIONAL BANK OF CANADA	—	50	186	15,338	銀行	
TORONTO DOMINION BANK	113	53	271	22,374	銀行	
小計	株数・金額	269	153	682	56,142	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<1.3%>	
(イギリス)			千英ポンド			
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	72	40	147	25,092	タバコ	
SSE PLC	64	64	94	16,067	電力	
BP PLC	397	397	138	23,589	石油・ガス・消耗燃料	
LLOYDS BANKING GROUP PLC	2,909	3,874	257	43,949	銀行	
GLAXOSMITHKLINE PLC	352	274	378	64,597	医薬品	
ASTRAZENECA PLC	129	110	476	81,213	医薬品	
NATIONAL GRID PLC	183	173	162	27,754	総合公益事業	
INMARSAT PLC	226	183	194	33,086	各種電気通信サービス	
RELX PLC	204	189	221	37,846	メディア	
VODAFONE GROUP PLC	1,795	1,795	395	67,395	無線通信サービス	
COMPASS GROUP PLC	119	168	191	32,590	ホテル・レストラン・レジャー	
小計	株数・金額	6,455	7,273	2,658	453,182	
	銘柄数<比率>	11	11	—	<10.5%>	
(スイス)			千スイスフラン			
SYNGENTA AG	11	9	340	40,008	化学	
ZURICH INSURANCE GROUP AG	8	—	—	—	保険	
NOVARTIS-REG	70	70	584	68,705	医薬品	
ROCHE HOLDINGS (GENUSSCHEINE)	23	30	789	92,778	医薬品	
NESTLE SA-REG	67	64	458	53,852	食品	
UBS GROUP AG	195	157	274	32,221	資本市場	
小計	株数・金額	376	332	2,447	287,564	
	銘柄数<比率>	6	5	—	<6.7%>	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ			
SWEDBANK AB	—	110	1,930	26,698	銀行	
ERICSSON LM-B	297	440	3,432	47,474	通信機器	
小計	株数・金額	297	550	5,363	74,173	
	銘柄数<比率>	1	2	—	<1.7%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
FRESENIUS SE & CO KGAA	37	31	188	24,251	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
DEUTSCHE POST AG-REG	45	81	189	24,324	航空貨物・物流サービス	
ALLIANZ SE	15	14	222	28,547	保険	
VOLKSWAGEN AG-PREF	9	—	—	—	自動車	

銘柄	株数	第117期末		第123期末		業種等
		株数	株数	評価額	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ドイツ) DAIMLER AG	百株 31	百株 29		千ユーロ 191	千円 24,524	自動車
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	139 5	156 4	791 -	101,647 <2.4%>	
(ユーロ…イタリア) ENI SPA TELECOM ITALIA-RNC	154 3,221	144 2,841		187 240	24,059 30,909	石油・ガス・消耗燃料 各種電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,375 2	2,985 2	428 -	54,968 <1.3%>	
(ユーロ…フランス) AXA BNP PARIBAS SCOR SE	199 84 74	156 70 -		366 330 -	47,108 42,470 -	保険 銀行 保険
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	358 3	227 2	697 -	89,578 <2.1%>	
(ユーロ…スペイン) RED ELECTRICA CORPORACION SA	43	37		278	35,731	電力
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	43 1	37 1	278 -	35,731 <0.8%>	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,917 11	3,406 9	2,196 -	281,926 <6.5%>	
(香港) CHINA TELECOM CORP LTD-H HKT TRUST AND HKT LTD SANDS CHINA LTD	5,800 4,060 320	5,800 3,790 200		千香港ドル 2,006 3,657 447	30,503 55,591 6,794	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 銘柄数<比率>	10,180 3	9,790 3	6,111 -	92,889 <2.2%>	
(シンガポール) DBS GROUP HLDGS	-	170		千シンガポールドル 252	20,737	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	- -	170 1	252 -	20,737 <0.5%>	
(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 銘柄数<比率>	341 1	- -	- -	- <-%>	
(台湾) ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC TAIWAN SEMICONDUCTOR	1,440 312	1,200 312		千新台幣ドル 4,188 4,112	14,741 14,474	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>	1,752 2	1,512 2	8,300 -	29,216 <0.7%>	
(オーストラリア) WESTPAC BANKING CORP TELSTRA CORP LTD BHP BILLITON LIMITED SOUTH32 LTD	111 436 134 144	111 436 122 -		千豪ドル 347 234 182 -	28,654 19,352 15,075 -	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>	826 4	670 3	763 -	63,082 <1.5%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	28,570 97	27,713 91	- -	3,920,536 <90.8%>	

* 邦貨換算金額は、第123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(2,980,004千口)の内容です。

国内投資信託証券

銘柄	第117期末		第123期末		
	口数	口数	口数	評価額	比率
GLP投資法人 投資証券	51	432	47,131	千円	%
日本プロロジスリート投資法人 投資証券	295	374	75,473		1.0
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	38,280		0.5
日本リートファンド投資法人 投資証券	281	386	86,695		1.2
オリックス不動産投資法人 投資証券	372	372	56,209		0.8
ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	436	—	—		—
ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	194	194	105,924		1.4
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	817	860	73,186		1.0
計	2,583	2,684	482,899		<6.6%>
	口数・金額	口数	口数	口数	口数
	銘柄数<比率>	9	7		

*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投資信託証券評価額の比率。

*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117期末		第123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	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	—	11,500	931	110,079	1.5
AMERICAN REALTY CAPITAL PROP	66,200	—	—	—	—
AVALONBAY COMMUNITIES INC	11,332	12,732	2,243	265,047	3.6
BOSTON PROPERTIES	15,300	15,500	1,857	219,539	3.0
CUBESMART	36,600	32,000	974	115,172	1.6
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	13,200	16,500	583	68,978	0.9
DDR CORP	56,200	71,900	1,156	136,610	1.9
DIGITAL REALTY TRUST INC	—	14,900	1,167	137,959	1.9
DOUGLAS EMMETT INC	15,800	16,300	467	55,257	0.8
DUKE REALTY CORP	—	31,200	607	71,777	1.0
EQUITY RESIDENTIAL	34,600	38,800	3,048	360,212	4.9
ESSEX PROPERTY TRUST INC	5,232	5,832	1,346	159,067	2.2
FEDERAL REALTY INVS TRUST	5,600	—	—	—	—
GENERAL GROWTH PROPERTIES INC	75,586	94,586	2,440	288,348	3.9
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	22,820	22,720	641	75,812	1.0
HEALTH CARE REIT INC	32,200	—	—	—	—
HOST HOTELS & RESORTS INC	69,448	78,348	1,079	127,569	1.7
KILROY REALTY CORP	14,500	19,800	1,134	134,057	1.8
KIMCO REALTY CORP	47,400	58,700	1,483	175,341	2.4
LASALLE HOTEL PROPERTIES	17,100	33,900	734	86,801	1.2

銘柄	第117期末		第123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)			千米ドル	千円		
LIBERTY PROPERTY TRUST	19,200	24,500	729	86,152	1.2	
MACERICH CO /THE	3,800	—	—	—	—	
PARAMOUNT GROUP INC	34,400	31,900	538	63,663	0.9	
POST PROPERTIES INC	14,000	14,100	788	93,215	1.3	
PROLOGIS INC	52,151	57,651	2,285	270,097	3.7	
PUBLIC STORAGE	6,600	8,800	2,197	259,671	3.6	
QTS REALTY TRUST INC CL A	—	10,207	445	52,656	0.7	
SL GREEN REALTY CORP	8,300	14,100	1,435	169,637	2.3	
SIMON PROPERTY GROUP INC	18,989	24,789	4,602	543,810	7.4	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	72,900	97,600	898	106,213	1.5	
STRATEGIC HOTELS & RESORTS INC	47,200	—	—	—	—	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	47,874	58,574	629	74,401	1.0	
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	17,000	—	—	—	—	
TAUBMAN CENTERS INC	6,900	—	—	—	—	
UDR INC	23,134	22,634	802	94,781	1.3	
VORNADO REALTY TRUST	14,262	15,962	1,477	174,536	2.4	
WELLTOWER INC	—	38,500	2,556	302,018	4.1	
小計	口数・金額	925,828	994,535	41,287	4,878,493	
	銘柄数<比率>	32	30	—	<66.7%>	
(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	126,645	927	158,051	2.2	
DERWENT LONDON PLC	9,470	7,297	248	42,385	0.6	
HAMMERSON PLC	68,677	75,817	437	74,518	1.0	
LAND SECURITIES GROUP PLC	57,081	68,550	751	128,207	1.8	
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	34,441	39,734	312	53,245	0.7	
小計	口数・金額	267,719	318,043	2,677	456,408	
	銘柄数<比率>	5	5	—	<6.2%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	21,101	24,916	293	37,677	0.5	
小計	口数・金額	21,101	24,916	293	37,677	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.5%>	
(ユーロ…フランス)						
ICADE	11,102	8,589	523	67,256	0.9	
KLEPIERRE	23,282	30,441	1,169	150,114	2.1	
UNIBAIL RODAMCO-NA	5,808	6,534	1,463	187,884	2.6	
小計	口数・金額	40,192	45,564	3,156	405,255	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<5.5%>	
(ユーロ…オランダ)						
EUROCOMMERCIAL PROPERTI-CVA	13,643	15,100	585	75,209	1.0	
小計	口数・金額	13,643	15,100	585	75,209	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.0%>	

銘柄		第117期末		第123期末		比率
		口数	口数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…アイルランド)				千ユーロ	千円	%
HIBERNIA REIT PLC		195,972	225,148	300	38,584	0.5
小計	口数・金額	195,972	225,148	300	38,584	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.5%>	
ユーロ計	口数・金額	270,908	310,728	4,336	556,727	
	銘柄数<比率>	6	6	—	<7.6%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		77,900	142,400	6,386	97,076	1.3
小計	口数・金額	77,900	142,400	6,386	97,076	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.3%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND MALL TRUST		350,800	377,200	712	58,601	0.8
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		109,400	118,000	256	21,048	0.3
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST		495,400	—	—	—	—
小計	口数・金額	955,600	495,200	968	79,649	
	銘柄数<比率>	3	2	—	<1.1%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
MIRVAC GROUP		560,915	659,298	1,239	102,343	1.4
INVESTA OFFICE FUND		134,987	161,858	613	50,651	0.7
GPT GROUP		191,345	214,624	978	80,810	1.1
STOCKLAND TRUST GROUP		127,018	95,550	390	32,268	0.4
GOODMAN GROUP		170,273	157,921	958	79,149	1.1
FEDERATION CENTRES		482,205	—	—	—	—
WESTFIELD CORP		103,625	162,670	1,530	126,391	1.7
VICINITY CENTRES		—	623,721	1,721	142,141	1.9
小計	口数・金額	1,770,368	2,075,642	7,433	613,757	
	銘柄数<比率>	7	7	—	<8.4%>	
合計	口数・金額	4,277,623	4,336,548	—	6,682,113	
	銘柄数<比率>	55	51	—	<91.4%>	

* 邦貨換算金額は、第123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。

世界債券マザーファンド

運用報告書

第11期（決算日2015年7月15日）

作成対象期間（2014年7月16日～2015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			
7期(2011年7月15日)	11,258	△ 0.7	106.94	△ 2.0	94.7	—	百万円 48,971
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

*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

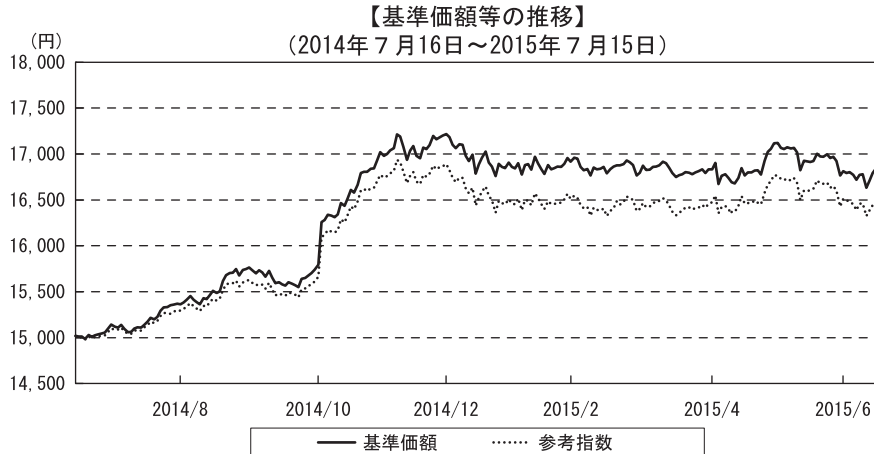
年月日	基準価額		参考指数		債組入比率	債先物比率
	円	騰落率	期騰落	中率		
(期首) 2014年7月15日	15,018	—	143.37	—	95.9	—
7月末	15,143	0.8	144.15	0.5	96.3	—
8月末	15,365	2.3	146.00	1.8	94.2	—
9月末	15,748	4.9	149.12	4.0	96.8	—
10月末	15,793	5.2	149.56	4.3	96.7	—
11月末	16,930	12.7	159.46	11.2	95.5	—
12月末	17,219	14.7	161.25	12.5	96.9	—
2015年1月末	16,906	12.6	157.58	9.9	94.2	—
2月末	16,918	12.7	157.65	10.0	94.7	—
3月末	16,872	12.3	157.21	9.6	95.8	—
4月末	16,833	12.1	157.31	9.7	95.1	—
5月末	17,056	13.6	159.49	11.2	94.8	—
6月末	16,812	11.9	157.65	10.0	96.6	—
(期末) 2015年7月15日	16,844	12.2	157.48	9.8	97.6	—

*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15,018円から期末16,844円に1,826円の値上がりとなりました。

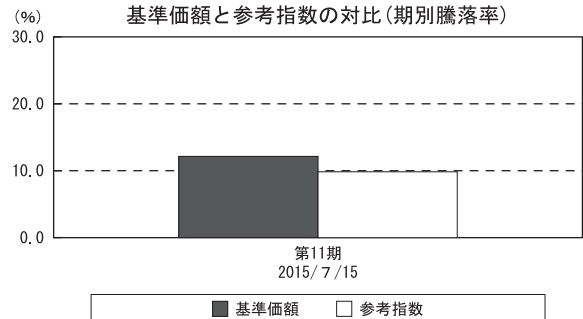
- ・債券保有に伴う利息収入があったこと。
- ・円が米ドルに対して下落したこと。

○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9.84%の上昇に対し、基準価額の騰落率は12.16%の上昇となりました。



(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)

- ・ 日本円や欧州通貨など幅広い通貨に対して米ドルが上昇する局面で、米ドルを多め、日本円や欧州通貨、ドル圏周辺通貨を少なめに保有していたこと。
- ・ 米国やドイツの債券利回りが低下する局面で、米国やドイツの金利感応度を引き上げていたこと。

○運用経過

- ・ 債券組入比率は高位を維持しました。
- ・ 通貨配分では、当作成期を通じて米ドルを多め、欧州通貨やドル圏周辺通貨、日本円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。

◎今後の運用方針

世界債券の投資については、米国では1－3月期の景気減速から持ち直しの動きが見られており、FRB（米連邦準備制度理事会）の利上げ期待が高まるなかで債券価格は下落圧力がかかりやすいと予想し、ファンド全体の金利感応度を低めとします。通貨配分では、円について日銀は金融緩和姿勢を継続している一方で、FRBによる年内の利上げを見込んでいることから、円は米ドルに対して下落すると予想します。ユーロについては、ECB（欧州中央銀行）の金融緩和姿勢の継続を見込んでおり、米国との金融政策の方向性の違いから米ドルに対して下落すると予想します。通貨配分について、日本円と欧州通貨、ドル圏周辺通貨を少なめ、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

(2014年7月16日～2015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 ）	(2)	(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、16,466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

(2014年7月16日～2015年7月15日)

公社債

		買付額	売付額
国内	国債証券	千円 4,065,115	千円 3,249,000 (400,000)
	アメリカ	千米ドル 25,430	千米ドル 32,047
外	カナダ	千カナダドル -	千カナダドル 3,992
	イギリス	千英ポンド 5,174	千英ポンド 5,399
国	ユーロ	千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券 1,937	5,832
	イタリア	国債証券 6,730	13,158
	フランス	国債証券 9,457	15,158
	スペイン	国債証券 15,841	23,759
	ベルギー	国債証券 4,521	8,970
	メキシコ	国債証券 121,322	千メキシコペソ 79,182

*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

(2014年7月16日～2015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	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 14,224	百万円 801	% 5.6	百万円 18,242	百万円 4,224	% 23.2
為替先物取引	122,026	416	0.3	121,594	597	0.5
為替直物取引	3,083	27	0.9	8,756	616	7.0

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

(2015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
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	5,120,000	5,514,221	30.4	—	15.3	7.3	7.8
合 計	5,120,000	5,514,221	30.4	—	15.3	7.3	7.8

*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。

*—印は組み入れなし。

*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	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(5年)第99回	0.4	400,000	401,884	2016/9/20	
国庫債券 利付(10年)第280回	1.9	500,000	508,826	2016/6/20	
国庫債券 利付(10年)第284回	1.7	500,000	512,130	2016/12/20	
国庫債券 利付(10年)第288回	1.7	1,070,000	1,109,376	2017/9/20	
国庫債券 利付(10年)第289回	1.5	200,000	207,180	2017/12/20	
国庫債券 利付(10年)第318回	1.0	400,000	420,812	2021/9/20	
国庫債券 利付(30年)第4回	2.9	490,000	633,668	2030/11/20	
国庫債券 利付(30年)第26回	2.4	50,000	60,476	2037/3/20	
国庫債券 利付(30年)第38回	1.8	350,000	380,198	2043/3/20	
国庫債券 利付(20年)第50回	1.9	550,000	605,049	2021/3/22	
国庫債券 利付(20年)第70回	2.4	10,000	11,774	2024/6/20	
国庫債券 利付(20年)第95回	2.3	50,000	59,826	2027/6/20	
国庫債券 利付(20年)第142回	1.8	300,000	337,119	2032/12/20	
国庫債券 利付(20年)第148回	1.5	250,000	265,902	2034/3/20	
合 計		5,120,000	5,514,221		

*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 23,200	千米ドル 25,255	千円 3,116,308	% 17.2	% —	% 6.3	% 5.0	% 5.9
カナダ	千カナダドル 300	千カナダドル 308	29,922	0.2	—	—	0.2	—
イギリス	千英ポンド 4,600	千英ポンド 5,550	1,071,764	5.9	—	5.9	—	—
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 10,000	千スウェーデンクローナ 12,582	182,318	1.0	—	1.0	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	4,700	5,690	772,087	4.3	—	4.3	—	—
イタリア	9,100	11,280	1,530,431	8.4	—	6.2	—	2.2
フランス	7,800	9,834	1,334,286	7.4	—	4.6	2.7	—
スペイン	7,600	9,184	1,246,076	6.9	—	5.2	1.7	—
ベルギー	4,500	5,359	727,068	4.0	—	4.0	—	—
ポーランド	千ズロチ 7,000	千ズロチ 7,525	247,142	1.4	—	—	1.4	—
シンガポール	千シンガポールドル 1,500	千シンガポールドル 1,557	141,272	0.8	—	—	0.8	—
マレーシア	千リンギ 1,000	千リンギ 1,021	33,150	0.2	—	—	0.2	—
メキシコ	千メキシコペソ 221,000	千メキシコペソ 223,756	1,763,204	9.7	—	—	5.3	4.4
合 計	—	—	12,195,032	67.2	—	37.5	17.2	12.5

* 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。

* 一印は組み入れなし。

* 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	銘柄	利率	当期			償還年月日	
			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 BOND	8.75	2,500	2,871	354,348	2017/5/15
		US TREASURY BOND	7.5	300	431	53,243	2024/11/15
		US TREASURY N/B	0.625	1,700	1,699	209,738	2017/5/31
		US TREASURY N/B	0.75	3,000	3,006	370,965	2017/6/30
		US TREASURY N/B	0.875	1,000	1,000	123,414	2018/1/31
		US TREASURY N/B	1.5	6,300	6,300	777,357	2019/10/31
		US TREASURY N/B	2.0	2,500	2,493	307,727	2022/2/15
		US TREASURY N/B	2.5	400	405	50,003	2024/5/15
		US TREASURY N/B	5.0	4,500	5,973	737,057	2037/5/15
	特殊債券 (除く金融債)	JAPAN FIN CORP MUNI ENT	5.0	1,000	1,073	132,451	2017/5/16
小	計					3,116,308	
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	308	29,922	2018/3/19
小	計					29,922	
イギリス			千英ポンド	千英ポンド			
	国債証券	UK TREASURY	2.75	2,000	2,099	405,453	2024/9/7
		UK TREASURY	6.0	200	283	54,816	2028/12/7
		UK TREASURY	4.75	800	1,025	198,022	2030/12/7
		UK TREASURY	4.75	1,600	2,141	413,471	2038/12/7
小	計					1,071,764	
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	5.0	10,000	12,582	182,318	2020/12/1
小	計					182,318	
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	500	562	76,317	2021/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	2,000	1,937	262,792	2025/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.0	2,200	3,191	432,976	2037/1/4
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0	2,800	2,966	402,436	2017/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	800	958	130,026	2024/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	6.5	3,800	5,395	731,972	2027/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0	1,700	1,960	265,995	2037/2/1
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	2.25	200	220	29,901	2024/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	8.5	2,700	3,662	496,872	2019/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	2.5	3,500	3,885	527,125	2020/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	5.5	500	740	100,431	2029/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.5	900	1,326	179,955	2041/4/25
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.3	2,000	2,289	310,602	2019/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.5	2,500	3,078	417,700	2021/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.8	2,900	3,548	481,381	2024/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	200	268	36,391	2044/10/31
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	4.25	1,500	1,837	249,344	2021/9/28
		BELGIUM KINGDOM	2.25	2,000	2,204	299,090	2023/6/22

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	
ユーロ	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ベルギー 国債証券 BELGIUM KINGDOM	4.5	1,000	1,316	178,633	2026/3/28
小 計				5,609,949	
ポーランド		千ズロチ	千ズロチ		
国債証券 POLAND GOVERNMENT BOND	5.25	7,000	7,525	247,142	2017/10/25
小 計				247,142	
シンガポール		千シンガポールドル	千シンガポールドル		
国債証券 SINGAPORE GOVERNMENT	2.5	1,500	1,557	141,272	2019/6/1
小 計				141,272	
マレーシア		千リンギ	千リンギ		
国債証券 MALAYSIAN GOVERNMENT	4.24	1,000	1,021	33,150	2018/2/7
小 計				33,150	
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	100,000	102,023	803,946	2015/12/17
MEX BONOS DESARR FIX RT	4.75	121,000	121,733	959,258	2018/6/14
小 計				1,763,204	
合 計				12,195,032	

* 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

(2015年7月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 17,709,254	% 97.2
コール・ローン等、その他	501,802	2.8
投資信託財産総額	18,211,056	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（12,469,407千円）の投資信託財産総額（18,211,056千円）に対する比率は68.5%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=123.39円、1カナダドル=96.88円、1英ポンド=193.11円、1スウェーデンクローナ=14.49円、1ノルウェークローネ=15.18円、1ユーロ=135.67円、1ズロチ=32.84円、1シンガポールドル=90.69円、1リンギ=32.44円、1豪ドル=92.00円、1メキシコペソ=7.88円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年7月15日現在)

項 目	当 期 末 円
(A) 資産	25,513,498,288
コール・ローン等	285,283,619
公社債(評価額)	17,709,254,017
未収入金	7,363,655,831
未收利息	113,168,413
前払費用	42,136,408
(B) 負債	7,375,073,523
未払金	7,311,673,523
未払解約金	63,400,000
(C) 純資産総額(A-B)	18,138,424,765
元本	10,768,281,255
次期繰越損益金	7,370,143,510
(D) 受益権総口数	10,768,281,255口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,844円

(注) 期首元本額14,658百万円、期中追加設定元本額9百万円、期中一部解約元本額3,899百万円、計算口数当たり純資産額16,844円。

(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 10,704百万円
 ・グローバル・バランス・ファンド2005 (適格機関投資家販売制限付) 63百万円

○損益の状況 (2014年7月16日～2015年7月15日)

項 目	当 期 円
(A) 配当等収益	697,278,834
受取利息	697,278,834
(B) 有価証券売買損益	1,802,890,033
売買益	3,256,216,120
売買損	△1,453,326,087
(C) 保管費用等	△ 3,134,323
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,497,034,544
(E) 前期繰越損益金	7,355,936,897
(F) 追加信託差損益金	6,200,353
(G) 解約差損益金	△2,489,028,284
(H) 計(D+E+F+G)	7,370,143,510
次期繰越損益金(H)	7,370,143,510

* 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

デリバティブ取引等に係る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：2015年5月13日>

世界株式マザーファンド

運用報告書

第11期（決算日2015年7月15日）

作成対象期間（2014年7月16日～2015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	中率	期騰落	中率			
	円	%	%		%	%	百万円
7期(2011年7月15日)	10,468	8.1	6.0		98.4	—	14,956
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

*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) 2014年7月15日	円	%	%		%	%
7月末	18,887	—	—		98.6	—
8月末	18,906	0.1	0.8		98.6	—
9月末	19,271	2.0	1.9		98.8	—
10月末	20,063	6.2	4.8		98.2	—
11月末	20,149	6.7	4.3		98.7	—
12月末	22,475	19.0	16.1		98.6	—
2015年1月末	22,674	20.1	17.4		99.0	—
2月末	21,805	15.4	12.7		97.9	—
3月末	22,839	20.9	19.1		98.9	—
4月末	22,804	20.7	18.8		98.2	—
5月末	23,203	22.9	20.0		98.7	—
6月末	24,314	28.7	25.0		98.7	—
7月末	23,139	22.5	19.9		98.8	—
(期末) 2015年7月15日	23,786	25.9	23.0		98.8	—

*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。

○基準価額の変動要因

基準価額は、期首18,887円から期末23,786円となりました。

- (上昇) 米国の早期利上げ観測が一時後退したこと、ECB（欧州中央銀行）による追加金融緩和への期待が高まったこと、為替市場で円安が進んだこと
- (下落) 中東情勢の緊迫化や中国景気の成長鈍化観測が強まったこと、欧州を中心とした世界景気の減速懸念が強まったこと
- (上昇) 中国の2014年7－9月期実質GDP（国内総生産）成長率が市場予想をやや上回ったこと、好調な2014年7－9月期米企業決算発表が相次いだこと、日銀の金融緩和を受け世界同時株高となったこと、ECBによる追加金融緩和期待や、中国が利下げを実施したことが好感されたこと、為替市場で円安が進んだこと
- (下落) 原油価格の下落に加え、日本の2014年7－9月期実質GDP成長率や、中国や欧州の経済指標が市場予想を下回ったことから、世界景気の減速懸念が強まったこと
- (上昇) ECBによるQE（量的金融緩和）実施の決定や、FRB（米連邦準備制度理事会）の政策金利引き上げに対する慎重な姿勢が示されたこと
- (上昇) 一部の米大手企業の2015年1－3月期決算が市場予想を上回る内容となったこと、イエレンFRB議長が年内の利上げを示唆したことにより、為替市場で円安が進んだこと

(下落) ギリシャのデフォルト(債務不履行)懸念が高まる中、ギリシャとEU(欧州連合)などとの金融支援協議が決裂したこと、為替市場で円が上昇に転じたこと

○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

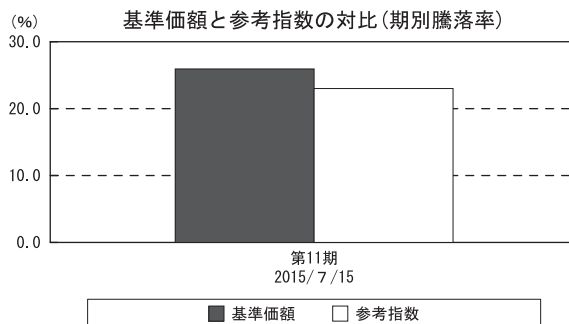
- (1) 地域別比率につきましては、北米、欧州、アジア・オセアニア(日本を含む)の三地域の投資比率が、おおむね各地域の時価総額構成比に準ずるように留意しながら運用しました。
- (2) 業種別比率につきましては、配当利回りの水準、増配の継続性、および配当利回りで見た割安度の判断から、ヘルスケア、電気通信サービスなどをオーバーウェイト(参考指数に比べ高めの投資比率)としました。一方、一般消費財・サービス、金融などをアンダーウェイト(参考指数に比べ低めの投資比率)としました。
- (3) 銘柄につきましては、配当利回りや増配実績などの観点から割安と判断できる、JPMORGAN CHASE & CO(米国/銀行)、AMGEN INC(米国/バイオテクノロジー)、WELLS FARGO CO(米国/銀行)、ASTRAZENECA PLC(イギリス/医薬品)、TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR(イスラエル/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、為替のヘッジ(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23.0%の上昇となったのに対して、基準価額は25.9%の上昇となりました。



(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収益力や増配の実績、および配当利回りで見た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上回ったこと、収益力の安定度や過去からの増配実績と比べ、配当利回り水準からみた割安度が低下していると判断し、アンダーウェイトとしていたエネルギーセクターの株価騰落率が参考指数を下回ったこと
- ②新薬候補を抱え、競合他社に比べ高い収益成長が見込める点などを評価しオーバーウェイトとしていた米国のヘルスケア株や、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金融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相対的に配当利回りが低いことや、中長期的な増配余力の観点からアンダーウェイトとしていた一般消費財・サービスセクターや、相対的に配当利回りが低いことなどからアンダーウェイトとしていたIT（情報技術）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低いことなどからアンダーウェイトとしていた米国のIT株の株価騰落率が参考指数を上回ったこと、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香港の一般消費財・サービス株や米国のエネルギー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て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。

主要先進国では、米国経済の回復が世界経済をけん引する形で、緩やかな景気回復が続くと想定しています。米国では、原油価格低下と米ドル高を背景に、一部投資の減速も見られます。ただし、堅調な雇用環境に加えてインフレ低下により実質家計所得が増加することで、消費需要は底堅く推移すると判断しています。労働市場の改善が続く中、FRBは2015年後半に、金融政策の正常化に向けて動き始めると想定していますが、原油価格の急騰などが生じなければ、インフレ懸念が大きく高まる可能性は高くなく、利上げのペースは緩やかなものになると考えています。欧州では、低インフレなどを背景に実質的な所得環境が安定していることから、今後も消費が底堅く推移すると想定しています。欧州周辺国で政治的なりリスクが高まることで、景況感が悪化する可能性もありますが、中央銀行の緩和的な金融政策に支

えられ、当面底堅い成長が期待できると判断しています。日本でも、年後半にかけて賃金の引き上げにより家計部門の実質所得が高まってくると見込まれることや、それに伴い企業設備投資も徐々に伸び率を高めると考えられることから、民間需要を中心に回復の動きが続くと考えています。新興国の成長見通しは、全体として低成長に留まる一方で、構造調整に対する取り組みには格差が見られることから、各国間の成長格差の拡大が継続すると考えています。また、米国の利上げペースは比較的緩やかに推移するとみられることから、米国長期金利の上昇に伴う新興国からの資金流出が懸念される可能性は小さいと考えています。

ポートフォリオの構築に際しては、原油価格が急上昇に転じた場合のインフレ見通しの悪化、欧州における債務問題の再発、中国における金融問題の再燃といったリスク要因なども意識した上で、

- (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、配当利回りで見ても割安な水準で買う」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。また、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

(2014年7月16日～2015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 12 (12)	% 0.054 (0.054)	(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)	5 (5)	0.022 (0.022)	(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 (12) (0)	0.055 (0.054) (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、21,803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

(2014年7月16日～2015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	千円	千株	千円
		108 (9)	100,181 (-)	75	216,299
外 国	アメリカ	百株 645 (61)	千米ドル 4,780 (-)	百株 2,988	千米ドル 17,552
	カナダ	163	千カナダドル 631	253	千カナダドル 1,375
	イギリス	3,497	千英ポンド 886	1,167	千英ポンド 993
	スイス	-	千スイスフラン -	302 (-)	千スイスフラン 2,714 (23)
	スウェーデン	71	千スウェーデンクローナ 632	316	千スウェーデンクローナ 2,936
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	45 (52)	121 (-)	194	1,587
	イタリア	3,301	376	8	11
	フランス	47	295	262	1,224
	スペイン	4	24	18	143
	香港	4,694	千香港ドル 3,355	2,626	千香港ドル 2,548
	シンガポール	-	千シンガポールドル -	1,019	千シンガポールドル 687
	マレーシア	-	千リンギ -	835	千リンギ 740
	タイ	-	千バーツ -	100	千バーツ 2,286
	台湾	-	千新台幣ドル -	2,220	千新台幣ドル 25,265
オーストラリア	- (144)	千豪ドル -	348	千豪ドル 811	

*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

(2014年7月16日～2015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	4,711,429千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,340,838千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.74

* (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

(2014年7月16日～2015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	1,042	19	1.8	3,669	—	—
為替直物取引	546	—	—	3,282	428	13.0

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)	3,514千円
うち利害関係人への支払額 (B)	16千円
(B) / (A)	0.5%

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証券株式会社、野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2015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 (4.7%)				
大東建託	3.8		1.7	21,207
食料品 (13.5%)				
日本たばこ産業	23.9		13.5	61,249
化学 (—%)				
信越化学工業	3.4		—	—
鉄鋼 (4.9%)				
新日鐵住金	—		74	22,081
機械 (14.3%)				
クボタ	26		31	65,038
輸送用機器 (18.9%)				
トヨタ自動車	13.5		10.4	86,039
陸運業 (2.3%)				
東日本旅客鉄道	—		0.9	10,602
情報・通信業 (8.0%)				
KDDI	5.3		11.7	36,422
卸売業 (9.7%)				
伊藤忠商事	6		16.5	24,651
三菱商事	3.8		7.2	19,404
銀行業 (13.2%)				
三菱UFJフィナンシャル・グループ	50.6		41.3	36,467
三井住友フィナンシャルグループ	5.8		—	—
みずほフィナンシャルグループ	110		88.3	23,461
サービス業 (10.5%)				
セコム	7.8		5.8	47,502
合 計	株 数 ・ 金 額	259	302	454,126
	銘柄 数 < 比 率 >	12	12	< 8.1% >

*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。

*—印は組み入れなし。

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	165	135	677	83,621	ヘルスケア機器・用品
ABBVIE INC	258	72	502	62,010	医薬品
ALTRIA GROUP INC	208	161	826	102,010	タバコ
AMERICAN WATER WORKS CO INC	40	—	—	—	水道
AMERISOURCEBERGEN CORP	—	71	783	96,718	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AMGEN INC	102	60	959	118,442	バイオテクノロジー
APPLE INC	—	60	757	93,459	コンピュータ・周辺機器
ARES CAPITAL CORP	231	216	357	44,162	資本市場
BAXTER INTERNATIONAL INC.	46	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
BOEING CO	115	52	772	95,347	航空宇宙・防衛
CSX CORP	137	95	304	37,592	陸運・鉄道
CHEMOURS CO/THE	—	17	22	2,780	化学
CHEVRON CORP	80	48	464	57,298	石油・ガス・消耗燃料
CISCO SYSTEMS	302	240	672	83,006	通信機器
COCA COLA CO	187	119	489	60,451	飲料
CONOCOPHILLIPS	39	58	345	42,603	石油・ガス・消耗燃料
DOW CHEM CO	116	90	477	58,901	化学
DU PONT E I DE NEMOURS	111	89	528	65,264	化学
EMERSON ELEC	89	—	—	—	電気設備
EVERSOURCE ENERGY	—	89	423	52,235	電力
EXELON CORPORATION	110	93	304	37,604	電力
EXXON MOBIL CORP	118	97	806	99,472	石油・ガス・消耗燃料
ARTHUR J GALLAGHER & CO	99	—	—	—	保険
GENERAL DYNAMICS	26	22	323	39,896	航空宇宙・防衛
GRAINGER (W. W.) INC	—	11	256	31,661	商社・流通業
HOME DEPOT	27	22	253	31,315	専門小売り
JPMORGAN CHASE & CO	336	161	1,117	137,834	銀行
JOHNSON & JOHNSON	64	69	690	85,198	医薬品
JOHNSON CONTROLS INC	95	15	73	9,126	自動車部品
L BRANDS, INC	68	54	453	55,969	専門小売り
LEGGETT & PLATT INC	136	8	44	5,534	家庭用耐久財
MARSH & MCLENNAN COS	—	68	392	48,488	保険
MASTERCARD INC-CLASS A	—	60	571	70,532	情報技術サービス
MATTEL INC	147	—	—	—	レジャー用品
MCGRAW HILL FINANCIAL INC	65	65	682	84,231	各種金融サービス
MEDTRONIC INC	74	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
MERCK & CO INC	284	19	112	13,864	医薬品
MICROSOFT CORP	254	150	684	84,435	ソフトウェア
MICROCHIP TECHNOLOGY	86	30	135	16,739	半導体・半導体製造装置
NORTHEAST UTILITIES	128	—	—	—	電力
NUCOR CORP	126	—	—	—	金属・鋳業
ORACLE CORPORATION	42	136	554	68,433	ソフトウェア
PAYCHEX INC	220	146	705	87,069	情報技術サービス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	89	52	429	53,049	タバコ
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	—	69	360	44,442	保険
PROCTER & GAMBLE CO	69	56	467	57,660	家庭用品
QUALCOMM INC	58	51	326	40,236	通信機器
ROCK-TENN COMPANY CL-A	31	—	—	—	容器・包装
SCHLUMBERGER LTD	77	61	520	64,195	エネルギー設備・サービス

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		
SPECTRA ENERGY CORP	147	62	198	24,434	石油・ガス・消耗燃料	
SYSCO CORP	57	49	177	21,868	食品・生活必需品小売り	
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	157	130	828	102,179	医薬品	
3M CORP	40	32	501	61,904	コングロマリット	
TIME WARNER CABLE-A	35	40	733	90,553	メディア	
US BANCORP	104	39	171	21,115	銀行	
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	121	47	460	56,878	航空貨物・物流サービス	
UNITED TECHNOLOGIES	54	27	301	37,149	航空宇宙・防衛	
VALSPAR CORP	—	26	219	27,121	化学	
WEC ENERGY GROUP INC	—	90	424	52,438	総合公益事業	
WELLS FARGO CO	208	166	950	117,263	銀行	
WISCONSIN ENERGY CORP	140	—	—	—	総合公益事業	
YUM BRANDS INC	—	38	349	43,132	ホテル・レストラン・レジャー	
EATON CORP PLC	150	72	481	59,426	電気設備	
SEAGATE TECHNOLOGY	100	96	457	56,396	コンピュータ・周辺機器	
LYONDELLBASELL INDU-CL A	60	46	465	57,395	化学	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,436	4,154	26,356	3,252,161	— <58.2%>
(カナダ)			千カナダドル			
BAYTEX ENERGY CORP	—	106	185	17,930	石油・ガス・消耗燃料	
ENBRIDGE INC	—	50	291	28,192	石油・ガス・消耗燃料	
TORONTO DOMINION BANK	210	113	589	57,101	銀行	
TRANSCANADA CORP	149	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	359	269	1,065	103,224	— <1.8%>
(イギリス)			千英ポンド			
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	97	72	263	50,912	タバコ	
STANDARD CHARTERED PLC	257	—	—	—	銀行	
SSE PLC	223	64	104	20,268	電力	
BP PLC	214	397	170	32,978	石油・ガス・消耗燃料	
LLOYDS BANKING GROUP PLC	—	2,909	249	48,119	銀行	
GLAXOSMITHKLINE PLC	150	352	491	94,886	医薬品	
ASTRAZENECA PLC	133	129	560	108,314	医薬品	
NATIONAL GRID PLC	246	183	156	30,263	総合公益事業	
INMARSAT PLC	290	226	211	40,836	各種電気通信サービス	
RELX PLC	246	204	225	43,612	メディア	
VODAFONE GROUP PLC	2,267	1,795	427	82,473	無線通信サービス	
COMPASS GROUP PLC	—	119	134	25,968	ホテル・レストラン・レジャー	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,126	6,455	2,996	578,634	— <10.4%>
(スイス)			千スイスフラン			
SYNGENTA AG	13	11	457	59,735	化学	
SWISSCOM AG-REG	6	—	—	—	各種電気通信サービス	
ZURICH INSURANCE GROUP AG	20	8	240	31,310	保険	
NOVARTIS-REG	125	70	707	92,239	医薬品	
ABB LTD	136	—	—	—	電気設備	
ROCHE HOLDINGS (GENUSSCHEINE)	55	23	651	84,956	医薬品	
NESTLE SA-REG	116	67	487	63,624	食品	
UBS AG-REG	205	—	—	—	資本市場	
UBS GROUP AG	—	195	409	53,411	資本市場	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	678	376	2,953	385,278	— <6.9%>

銘柄	株数	当期		業種等		
		株数	評価額			
(スウェーデン) ERICSSON LM-B	百株 543	百株 297	千スウェーデンクローナ 2,656	千円 38,489	通信機器	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	543 1	297 1	2,656 —	38,489 <0.7%>	
(ユーロ…ドイツ) FRESENIUS SE & CO KGAA FUCHS PETROLUB SE -PFD DEUTSCHE POST AG-REG BILFINGER SE ALLIANZ SE VOLKSWAGEN AG-PREF DAIMLER AG SIEMENS AG	26 10 — 28 25 14 37 94	37 — 45 — 15 9 31 —	千ユーロ 230 — 129 — 235 190 264 —	31,326 — 17,605 — 31,997 25,853 35,939 —	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス 化学 航空貨物・物流サービス 商業サービス・用品 保険 自動車 自動車 コングロマリット	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	236 7	139 5	1,051 —	142,722 <2.6%>	
(ユーロ…イタリア) ENI SPA TELECOM ITALIA-RNC	82 —	154 3,221	244 303	33,107 41,234	石油・ガス・消耗燃料 各種電気通信サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	82 1	3,375 2	547 —	74,342 <1.3%>	
(ユーロ…フランス) SANOFI AXA BNP PARIBAS SCOR SE	62 253 118 138	— 199 84 74	— 475 474 252	— 64,470 64,420 34,305	医薬品 保険 銀行 保険	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	574 4	358 3	1,202 —	163,196 <2.9%>	
(ユーロ…スペイン) RED ELECTRICA CORPORACION SA	57	43	311	42,313	電力	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	57 1	43 1	311 —	42,313 <0.8%>	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	950 13	3,917 11	3,114 —	422,575 <7.6%>	
(香港) CHINA TELECOM CORP LTD-H HKT TRUST AND HKT LTD SANDS CHINA LTD	3,800 3,820 492	5,800 4,060 320	千香港ドル 2,552 3,718 1,038	40,627 59,205 16,531	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 銘柄数<比率>	8,112 3	10,180 3	7,309 —	116,365 <2.1%>	
(シンガポール) STARHUB LTD KEPPEL CORP.	510 509	— —	千シンガポールドル — —	— —	無線通信サービス コングロマリット	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,019 2	— —	— —	— <—%>	
(マレーシア) MALAYAN BANKING	835	—	千リンギ —	—	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	835 1	— —	— —	— <—%>	
(タイ) ADVANCED INFO SERVICE (F)	441	341	千バーツ 8,218	29,749	無線通信サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	441 1	341 1	8,218 —	29,749 <0.5%>	

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)	百株	百株	千新台湾ドル	千円		
ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC	2,100	1,440	5,889	23,381	半導体・半導体製造装置	
DELTA ELECTRONICS INC	440	—	—	—	電子装置・機器・部品	
TAIWAN SEMICONDUCTOR	1,432	312	4,331	17,194	半導体・半導体製造装置	
小計	株数・金額	3,972	1,752	10,220	40,575	
	銘柄数<比率>	3	2	—	<0.7%>	
(オーストラリア)			千豪ドル			
WESTPAC BANKING CORP	247	111	374	34,436	銀行	
TELSTRA CORP LTD	571	436	275	25,377	各種電気通信サービス	
BHP BILLITON LIMITED	211	134	363	33,441	金属・鉱業	
SOUTH32 LTD	—	144	25	2,333	金属・鉱業	
小計	株数・金額	1,030	826	1,039	95,589	
	銘柄数<比率>	3	4	—	<1.7%>	
合計	株数・金額	28,503	28,570	—	5,062,641	
	銘柄数<比率>	101	97	—	<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。

*一印は組み入れなし。

*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

(2015年7月15日現在)

項目	当期	期末
	評価額	比率
株式	千円 5,516,768	% 98.3
コール・ローン等、その他	96,658	1.7
投資信託財産総額	5,613,426	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（5,118,867千円）の投資信託財産総額（5,613,426千円）に対する比率は91.2%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=123.39円、1カナダドル=96.88円、1英ポンド=193.11円、1スイスフラン=130.43円、1スウェーデンクローナ=14.49円、1ユーロ=135.67円、1香港ドル=15.92円、1パーツ=3.62円、1新台幣ドル=3.97円、1豪ドル=92.00円、1ニュージーランドドル=82.77円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年7月15日現在)

項 目	当 期 末 円
(A) 資産	5,647,706,057
コール・ローン等	39,890,522
株式(評価額)	5,516,768,117
未収入金	79,592,219
未収配当金	11,455,149
未収利息	50
(B) 負債	63,966,297
未払金	43,466,297
未払解約金	20,500,000
(C) 純資産総額(A-B)	5,583,739,760
元本	2,347,452,979
次期繰越損益金	3,236,286,781
(D) 受益権総口数	2,347,452,979口
1万口当たり基準価額(C/D)	23,786円

(注) 期首元本額3,666百万円、期中追加設定元本額1百万円、期中一部解約元本額1,319百万円、計算口数当たり純資産額23,786円。

(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 2,309百万円
 ・グローバル・バランス・ファンド2005 (適格機関投資家販売制限付) 37百万円

○損益の状況 (2014年7月16日～2015年7月15日)

項 目	当 期 円
(A) 配当等収益	208,190,096
受取配当金	183,841,956
受取利息	25,452
その他収益金	24,322,688
(B) 有価証券売買損益	1,307,561,051
売買益	1,701,728,252
売買損	△ 394,167,201
(C) 保管費用等	△ 3,541,281
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,512,209,866
(E) 前期繰越損益金	3,257,917,894
(F) 追加信託差損益金	1,352,105
(G) 解約差損益金	△1,535,193,084
(H) 計(D+E+F+G)	3,236,286,781
次期繰越損益金(H)	3,236,286,781

*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

デリバティブ取引等に係る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：2015年5月13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11期（決算日2015年7月15日）

作成対象期間（2014年7月16日～2015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
	期騰落	中率			
	円	%		%	百万円
7期(2011年7月15日)	11,981	16.6	106.97	99.0	10,522
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

*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
	期騰落	率			
(期首) 2014年7月15日	円	%		%	
	21,068	—	190.54	98.1	
7月末	21,373	1.4	193.23	97.9	
8月末	21,678	2.9	196.77	97.8	
9月末	21,581	2.4	196.03	98.3	
10月末	22,862	8.5	207.18	97.7	
11月末	25,280	20.0	229.71	97.2	
12月末	26,483	25.7	240.41	97.8	
2015年1月末	27,520	30.6	249.46	98.2	
2月末	26,767	27.1	242.22	99.0	
3月末	27,351	29.8	247.64	98.2	
4月末	26,340	25.0	239.35	98.2	
5月末	27,012	28.2	244.80	98.0	
6月末	25,312	20.1	231.07	96.3	
(期末) 2015年7月15日	26,398	25.3	239.77	97.4	

*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。

○基準価額の変動要因

基準価額は、期首21,068円から期末26,398円となりました。

- (上昇) 米国REITの決算が好調で増配を発表するREITも出てきたこと、空室率や賃料の改善など不動産市場のファンダメンタルズに徐々に回復が見られてきたこと、2014年7～9月期の米実質GDP（国内総生産）成長率の改定値が速報値から上方修正されたことや、年末商戦における消費増への期待が広がったこと
- (下落) 市場予想を上回る雇用統計が発表されたことなどから、FRB（米連邦準備制度理事会）による早期利上げ観測が高まったこと

○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、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。

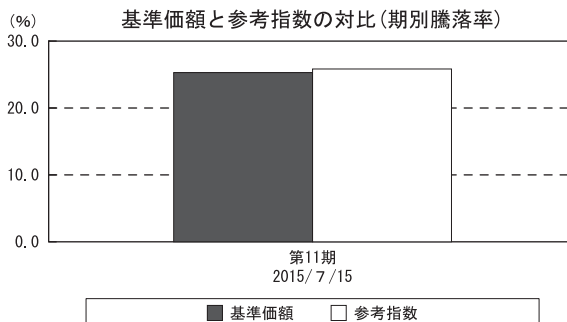
参考指数の25.8%の上昇に対し、基準価額の騰落率は25.3%の上昇となりました。

（主なプラス要因）

- ・他の国・地域と比べて相対的に割高と判断し、組み入れを少なめにしていたカナダREITなどのパフォーマンスが、参考指数と比べて低調だったこと

（主なマイナス要因）

- ・米国などにおいて、個別の銘柄選択がマイナスの影響となったこと



（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

(2014年7月16日～2015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 13 (13)	% 0.053 (0.053)	(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)	7 (7)	0.029 (0.029)	(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)	13 (12) (0)	0.051 (0.050) (0.001)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 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	33	0.133	
期中の平均基準価額は、24,963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

(2014年7月16日～2015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	アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券	—	—	65	65,723
	GLP投資法人 投資証券	51	5,805	—	—
	ヒューリックリート投資法人 投資証券	—	—	56	10,015
	ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	18	4,140	—	—
	日本リテールファンド投資法人 投資証券	45	10,976	150	33,506
	オリックス不動産投資法人 投資証券	108	17,618	—	—
	ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	—	—	100	16,663
	ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	34	21,674	—	—
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	37	2,867	—	—	
合計		293	63,082	371	125,908
外国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	AMERICAN REALTY CAPITAL PROP	39,000	391	25,500	293
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	2,600	430	3,500	550
	BIOMED REALTY TRUST INC	4,900	106	44,900	972
	BOSTON PROPERTIES	5,900	754	4,200	542
	CUBESMART	21,200	423	11,800	255
	DCT INDUSTRIAL TRUST INC	13,200	433	—	—
	DDR CORP	18,000	310	26,000	472
	DOUGLAS EMMETT INC	5,600	157	22,100	646
	DUKE REALTY CORP	1,600	29	56,200	1,123
	EQUITY RESIDENTIAL	12,200	888	8,500	611
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	800	180	2,300	477
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	3,300	451	3,500	445
	GENERAL GROWTH PROPERTIES INC	39,900	1,163	14,500	389
	HCP INC	—	—	6,600	302
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	13,300	327	16,500	437
	HEALTH CARE REIT INC	12,500	916	6,500	475
	HOST HOTELS & RESORTS INC	29,100	614	53,900	1,147
	KILROY REALTY CORP	5,500	371	8,600	619
	KIMCO REALTY CORP	51,200	1,305	3,800	91
	LASALLE HOTEL PROPERTIES	20,300	743	3,200	114
	LEXINGTON REALTY TRUST	7,700	80	66,100	670
	LIBERTY PROPERTY TRUST	19,700	688	500	17
	MACERICH CO /THE	4,100	373	4,388	288
	PARAMOUNT GROUP INC	37,600	706	3,200	58
	POST PROPERTIES INC	3,400	191	2,500	143
	PROLOGIS INC	19,000	764	17,500	729
PUBLIC STORAGE	2,800	527	1,300	243	
REGENCY CENTERS CORP	100	5	14,900	989	
SL GREEN REALTY CORP	3,400	405	5,100	624	

銘	柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	SENIOR HOUSING PROP TRUST	38,800	834	38,800	704
	SIMON PROPERTY GROUP INC	5,300	960	6,200	1,126
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	21,400	240	11,400	128
	STRATEGIC HOTELS & RESORTS INC	38,600	482	10,000	127
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	26,600	405	16,000	250
		(374)	(6)		
	TANGER FACTORY OUTLET CENTER	9,300	328	7,800	268
	TAUBMAN CENTERS INC	1,300	97	3,000	226
	UDR INC	7,500	243	19,000	611
	URBAN EDGE PROPERTIES	—	—	6,281	150
		(6,281)	(128)		
	VORNADO REALTY TRUST	6,800	713	4,400	469
				(—)	(128)
	小計	553,500	18,051	560,469	17,794
		(6,655)	(135)	(—)	(128)
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	6,400	235	400	14
	BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	200	14	5,300	326
	小計	6,600	250	5,700	340
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	BRITISH LAND	44,874	369	29,357	236
	DERWENT LONDON PLC	1,766	60	2,838	93
	BIG YELLOW GROUP PLC	—	—	12,100	72
	HAMMERSON PLC	32,468	198	29,842	189
	LAND SECURITIES GROUP PLC	16,984	204	20,532	250
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	6,582	49	11,429	87
小計	102,674	883	106,098	929	
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ	
ドイツ					
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	22,230	264	1,129	13	
小計	22,230	264	1,129	13	
イタリア					
BENI STABILI SPA	80,400	48	257,950	176	
			(—)	(3)	
BENI STABILI SPA RIGHTS	—	—	177,550	1	
	(177,550)	(3)			
小計	80,400	48	435,500	178	
	(177,550)	(3)	(—)	(3)	
フランス					
ICADE	7,966	558	938	67	
KLEPIERRE	13,182	509	5,000	203	
UNIBAIL RODAMCO-NA	2,001	468	3,209	741	
小計	23,149	1,535	9,147	1,012	
オランダ					
EUROCOMMERCIAL PROPERTI-CVA	9,771	384	1,628	60	

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
オランダ				
NSI NV	12,100	47	65,810	254
小 計	21,871	431	67,438	315
アイルランド				
HIBERNIA REIT PLC	204,825	270	8,853	10
小 計	204,825	270	8,853	10
ユ ー ロ 計	352,475 (177,550)	2,550 (3)	522,067 (-)	1,530 (3)
香港		千香港ドル		千香港ドル
LINK REIT	26,500	1,234	29,200	1,375
小 計	26,500	1,234	29,200	1,375
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	361,000	797	10,200	21
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	117,500	290	183,100	426
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	103,800	172	58,400	96
SUNTEC REIT	289,200	518	289,200 (-)	521 (0.5636)
MAPLE TREE COMMERCIAL TRUST	38,000	54	387,000	586
小 計	909,500	1,833	927,900 (-)	1,653 (0.5636)
オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
MIRVAC GROUP	272,591	517	109,087	215
INVESTA OFFICE FUND	39,761	149	9,849	38
GPT GROUP	206,843	823	15,498	65
STOCKLAND TRUST GROUP	82,219	340	118,001	525
DEXUS PROPERTY GROUP	-	-	152,957	172
GOODMAN GROUP	49,338	294	45,192	278
FEDERATION CENTRES	161,576 (231,074)	469 (706)	74,445	216
SCENTRE GROUP	120,400	420	354,773	1,173
WESTFIELD CORP	111,040	877	118,146	1,022
NOVION PROPERTY GROUP	280,942	706	- (280,942)	- (706)
小 計	1,324,710 (231,074)	4,598 (706)	997,948 (280,942)	3,707 (706)

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。ただし、数値が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

(2014年7月16日～2015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	
		百万円	%		百万円	%
為替直物取引	1,557	571	36.7	1,471	646	43.9

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信託銀行です。

○組入資産の明細

(2015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
アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券	65	65	—	—
GLP投資法人 投資証券	—	51	6,028	0.1
日本プロロジスリート投資法人 投資証券	295	295	67,997	1.0
ヒューリックリート投資法人 投資証券	56	—	—	—
ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	—	18	4,723	0.1
ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券	119	119	66,997	0.9
日本リテールファンド投資法人 投資証券	386	281	67,159	1.0
オリックス不動産投資法人 投資証券	264	372	62,607	0.9
ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	536	436	75,558	1.1
ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	160	194	112,714	1.6
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	780	817	62,909	0.9
合 計	2,661	2,583	526,694	
	口数・金額 銘柄数<比率>	9	<7.5%>	

*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。

*—印は組み入れなし。

*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		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	%	
AMERICAN REALTY CAPITAL PROP	52,700	66,200	569	70,248	1.0	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	12,232	11,332	1,905	235,172	3.3	
BIOMED REALTY TRUST INC	40,000	—	—	—	—	
BOSTON PROPERTIES	13,600	15,300	1,906	235,284	3.3	
CUBESMART	27,200	36,600	912	112,585	1.6	
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	—	13,200	442	54,628	0.8	
DDR CORP	64,200	56,200	894	110,328	1.6	
DOUGLAS EMMETT INC	32,300	15,800	457	56,439	0.8	
DUKE REALTY CORP	54,600	—	—	—	—	
EQUITY RESIDENTIAL	30,900	34,600	2,588	319,385	4.5	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	6,732	5,232	1,160	143,234	2.0	
FEDERAL REALTY INVS TRUST	5,800	5,600	751	92,764	1.3	
GENERAL GROWTH PROPERTIES INC	50,186	75,586	2,000	246,780	3.5	
HCP INC	6,600	—	—	—	—	
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	26,020	22,820	543	67,099	0.9	
HEALTH CARE REIT INC	26,200	32,200	2,193	270,691	3.8	
HOST HOTELS & RESORTS INC	94,248	69,448	1,452	179,181	2.5	
KILROY REALTY CORP	17,600	14,500	1,010	124,650	1.8	
KIMCO REALTY CORP	—	47,400	1,142	141,011	2.0	
LASALLE HOTEL PROPERTIES	—	17,100	644	79,503	1.1	
LEXINGTON REALTY TRUST	58,400	—	—	—	—	
LIBERTY PROPERTY TRUST	—	19,200	637	78,701	1.1	
MACERICH CO /THE	4,088	3,800	297	36,713	0.5	
PARAMOUNT GROUP INC	—	34,400	611	75,511	1.1	
POST PROPERTIES INC	13,100	14,000	800	98,724	1.4	
PROLOGIS INC	50,651	52,151	2,028	250,253	3.5	
PUBLIC STORAGE	5,100	6,600	1,304	160,985	2.3	
REGENCY CENTERS CORP	14,800	—	—	—	—	
SL GREEN REALTY CORP	10,000	8,300	949	117,161	1.7	
SIMON PROPERTY GROUP INC	19,889	18,989	3,417	421,726	6.0	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	62,900	72,900	737	91,030	1.3	
STRATEGIC HOTELS & RESORTS INC	18,600	47,200	610	75,362	1.1	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	36,900	47,874	754	93,156	1.3	
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	15,500	17,000	568	70,123	1.0	
TAUBMAN CENTERS INC	8,600	6,900	488	60,227	0.9	
UDR INC	34,634	23,134	769	94,969	1.3	
VORNADO REALTY TRUST	11,862	14,262	1,383	170,769	2.4	
小 計	口 数 ・ 金 額	926,142	925,828	35,938	4,434,408	
	銘 柄 数 < 比 率 >	32	32	—	<62.7%>	
(カナダ)			千カナダドル			
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	3,300	9,300	342	33,165	0.5	

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額 千カナダドル	邦貨換算金額 千円	
(カナダ) BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	5,100	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	8,400 2	9,300 1	342 —	33,165 <0.5%>
(イギリス) BRITISH LAND DERWENT LONDON PLC BIG YELLOW GROUP PLC HAMMERSON PLC LAND SECURITIES GROUP PLC GREAT PORTLAND ESTATES PLC	82,533 10,542 12,100 66,051 60,629 39,288	98,050 9,470 — 68,677 57,081 34,441	822 344 — 450 743 286	158,765 66,603 — 87,000 143,628 55,402	2.2 0.9 — 1.2 2.0 0.8
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	271,143 6	267,719 5	2,648 —	511,399 <7.2%>
(ユーロ…ドイツ) ALSTRIA OFFICE REIT-AG	—	21,101	254	34,553	0.5
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	— —	21,101 1	254 —	34,553 <0.5%>
(ユーロ…イタリア) BENI STABILI SPA	177,550	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	177,550 1	— —	— —	— <—%>
(ユーロ…フランス) ICADE KLEPIERRE UNIBAIL RODAMCO-NA	4,074 15,100 7,016	11,102 23,282 5,808	755 973 1,385	102,482 132,127 187,931	1.4 1.9 2.7
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	26,190 3	40,192 3	3,114 —	422,540 <6.0%>
(ユーロ…オランダ) EUROCOMMERCIAL PROPRTI-CVA NSI NV	5,500 53,710	13,643 —	541 —	73,417 —	1.0 —
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	59,210 2	13,643 1	541 —	73,417 <1.0%>
(ユーロ…アイルランド) HIBERNIA REIT PLC	—	195,972	246	33,500	0.5
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	— —	195,972 1	246 —	33,500 <0.5%>
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	262,950 6	270,908 6	4,157 —	564,012 <8.0%>
(香港) LINK REIT	80,600	77,900	3,513	55,931	0.8
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	80,600 1	77,900 1	3,513 —	55,931 <0.8%>
(シンガポール) CAPITALAND MALL TRUST ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	— 175,000 450,000	350,800 109,400 495,400	757 271 750	68,718 24,605 68,065	1.0 0.3 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	
(シンガポール)	口	口	千シンガポールドル	千円	%	
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	349,000	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	974,000	955,600	1,779	161,389	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<2.3%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
MIRVAC GROUP	397,411	560,915	1,060	97,531	1.4	
INVESTA OFFICE FUND	105,075	134,987	529	48,681	0.7	
GPT GROUP	—	191,345	841	77,456	1.1	
STOCKLAND TRUST GROUP	162,800	127,018	533	49,079	0.7	
DEXUS PROPERTY GROUP	152,957	—	—	—	—	
GOODMAN GROUP	166,127	170,273	1,094	100,726	1.4	
FEDERATION CENTRES	164,000	482,205	1,441	132,644	1.9	
SCENTRE GROUP	234,373	—	—	—	—	
WESTFIELD CORP	110,731	103,625	1,001	92,093	1.3	
小 計	口 数 ・ 金 額	1,493,474	1,770,368	6,502	598,215	
	銘柄 数 < 比 率 >	8	7	—	<8.5%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	4,016,709	4,277,623	—	6,358,521	
	銘柄 数 < 比 率 >	58	55	—	<90.0%>	

* 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。

* 一印は組み入れなし。

* 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

(2015年7月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	6,885,215	96.8
コール・ローン等、その他	229,810	3.2
投資信託財産総額	7,115,025	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（6,401,084千円）の投資信託財産総額（7,115,025千円）に対する比率は90.0%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=123.39円、1カナダドル=96.88円、1英ポンド=193.11円、1ユーロ=135.67円、1香港ドル=15.92円、1シンガポールドル=90.69円、1豪ドル=92.00円、1ニュージーランドドル=82.77円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年7月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,115,025,193
コール・ローン等	203,045,968
投資証券(評価額)	6,885,215,386
未取配当金	26,763,531
未取利息	308
(B) 負債	46,514,605
未払金	21,214,605
未払解約金	25,300,000
(C) 純資産総額(A-B)	7,068,510,588
元本	2,677,664,717
次期繰越損益金	4,390,845,871
(D) 受益権総口数	2,677,664,717口
1万口当たり基準価額(C/D)	26,398円

(注) 期首元本額2,665百万円、期中追加設定元本額1,061百万円、期中一部解約元本額1,049百万円、計算口数当たり純資産額26,398円。

(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	883百万円
・野村世界REITファンドAコース(野村SMA向け)	188百万円
・野村世界REITファンドBコース(野村SMA向け)	1,244百万円
・野村世界REITファンド Aコース(野村SMA・EW向け)	56百万円
・野村世界REITファンド Bコース(野村SMA・EW向け)	297百万円
・グローバル・バランス・ファンド2005(適格機関投資家転売制限付)	8百万円

○損益の状況 (2014年7月16日～2015年7月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	208,633,674
受取配当金	208,542,587
受取利息	91,084
その他収益金	3
(B) 有価証券売買損益	1,151,061,775
売買益	1,377,414,628
売買損	△ 226,352,853
(C) 保管費用等	△ 3,203,300
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,356,492,149
(E) 前期繰越損益金	2,950,202,480
(F) 追加信託差損益金	1,659,034,359
(G) 解約差損益金	△1,574,883,117
(H) 計(D+E+F+G)	4,390,845,871
次期繰越損益金(H)	4,390,845,871

* 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

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：2015年2月23日>