

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202期（決算日2022年8月15日） 第203期（決算日2022年9月15日） 第204期（決算日2022年10月17日）
第205期（決算日2022年11月15日） 第206期（決算日2022年12月15日） 第207期（決算日2023年1月16日）

作成対象期間（2022年7月16日～2023年1月16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な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せん。	

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



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)	税金込み分配金	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率						
178期(2020年8月17日)	円 9,561	円 15	% 2.0	192.98	% 1.9	% 19.7	% -	% 65.9	% -	% 9.6	百万円 13,390
179期(2020年9月15日)	9,527	15	△0.2	192.79	△0.1	19.7	-	66.6	-	9.7	13,225
180期(2020年10月15日)	9,483	15	△0.3	193.03	0.1	19.9	-	68.0	-	9.6	13,103
181期(2020年11月16日)	9,588	15	1.3	194.81	0.9	20.3	-	67.1	-	10.0	13,114
182期(2020年12月15日)	9,712	15	1.4	197.61	1.4	19.9	-	67.1	-	9.9	13,124
183期(2021年1月15日)	9,762	15	0.7	198.57	0.5	20.4	-	66.3	-	9.9	13,075
184期(2021年2月15日)	9,878	15	1.3	201.88	1.7	20.0	-	65.2	-	10.5	13,082
185期(2021年3月15日)	10,103	15	2.4	205.84	2.0	20.3	-	65.8	-	10.3	13,228
186期(2021年4月15日)	10,186	15	1.0	207.99	1.0	20.2	-	66.3	-	9.9	13,232
187期(2021年5月17日)	10,314	15	1.4	209.94	0.9	20.6	-	64.7	-	9.8	13,328
188期(2021年6月15日)	10,517	15	2.1	215.48	2.6	20.3	-	67.1	-	10.0	13,482
189期(2021年7月15日)	10,415	15	△0.8	215.25	△0.1	20.3	-	66.3	-	10.0	13,249
190期(2021年8月16日)	10,437	15	0.4	216.61	0.6	20.2	-	63.2	-	10.0	13,176
191期(2021年9月15日)	10,362	15	△0.6	216.46	△0.1	20.0	-	63.7	-	9.8	12,980
192期(2021年10月15日)	10,564	15	2.1	220.71	2.0	20.3	-	64.3	-	10.1	13,120
193期(2021年11月15日)	10,635	15	0.8	222.98	1.0	20.4	-	63.1	-	9.7	13,116
194期(2021年12月15日)	10,565	15	△0.5	221.49	△0.7	20.2	-	65.2	-	9.7	12,956
195期(2022年1月17日)	10,623	15	0.7	221.07	△0.2	20.7	-	65.7	-	9.3	12,911
196期(2022年2月15日)	10,373	15	△2.2	215.01	△2.7	20.7	-	65.8	-	9.1	12,567
197期(2022年3月15日)	10,344	15	△0.1	213.95	△0.5	20.5	-	65.3	-	9.2	12,481
198期(2022年4月15日)	10,922	15	5.7	225.34	5.3	20.4	-	65.0	-	10.0	13,067
199期(2022年5月16日)	10,691	15	△2.0	219.93	△2.4	20.0	-	66.8	-	9.3	12,726
200期(2022年6月15日)	10,548	15	△1.2	216.27	△1.7	20.1	-	64.9	-	8.7	12,517
201期(2022年7月15日)	10,888	15	3.4	224.73	3.9	19.7	-	64.1	-	8.8	12,895
202期(2022年8月15日)	10,916	15	0.4	227.19	1.1	20.4	-	66.2	-	9.6	12,885
203期(2022年9月15日)	11,053	15	1.4	228.90	0.8	20.2	-	63.9	-	9.1	13,059
204期(2022年10月17日)	10,737	15	△2.7	220.85	△3.5	20.0	-	68.4	-	8.3	12,620
205期(2022年11月15日)	10,844	15	1.1	223.03	1.0	20.7	-	67.7	-	8.6	12,657
206期(2022年12月15日)	10,863	15	0.3	222.95	△0.0	20.6	-	67.2	-	8.7	12,650
207期(2023年1月16日)	10,333	15	△4.7	212.38	△4.7	20.5	-	66.1	-	8.7	11,990

* 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（円換算ベース）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示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) 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 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202期	(期 首) 2022年7月15日	円 10,888	% —	224.73	% —	% 19.7	% —	% 64.1	% —	% 8.8
	7 月 末	10,942	0.5	227.50	1.2	20.0	—	67.2	—	9.3
	(期 末) 2022年8月15日	10,931	0.4	227.19	1.1	20.4	—	66.2	—	9.6
第203期	(期 首) 2022年8月15日	10,916	—	227.19	—	20.4	—	66.2	—	9.6
	8 月 末	10,888	△0.3	225.63	△0.7	20.1	—	66.9	—	9.2
	(期 末) 2022年9月15日	11,068	1.4	228.90	0.8	20.2	—	63.9	—	9.1
第204期	(期 首) 2022年9月15日	11,053	—	228.90	—	20.2	—	63.9	—	9.1
	9 月 末	10,652	△3.6	219.44	△4.1	19.9	—	68.7	—	8.4
	(期 末) 2022年10月17日	10,752	△2.7	220.85	△3.5	20.0	—	68.4	—	8.3
第205期	(期 首) 2022年10月17日	10,737	—	220.85	—	20.0	—	68.4	—	8.3
	10 月 末	11,134	3.7	229.30	3.8	20.4	—	67.0	—	8.7
	(期 末) 2022年11月15日	10,859	1.1	223.03	1.0	20.7	—	67.7	—	8.6
第206期	(期 首) 2022年11月15日	10,844	—	223.03	—	20.7	—	67.7	—	8.6
	11 月 末	10,884	0.4	223.34	0.1	20.6	—	67.5	—	8.6
	(期 末) 2022年12月15日	10,878	0.3	222.95	△0.0	20.6	—	67.2	—	8.7
第207期	(期 首) 2022年12月15日	10,863	—	222.95	—	20.6	—	67.2	—	8.7
	12 月 末	10,372	△4.5	212.32	△4.8	20.6	—	67.5	—	8.6
	(期 末) 2023年1月16日	10,348	△4.7	212.38	△4.7	20.5	—	66.1	—	8.7

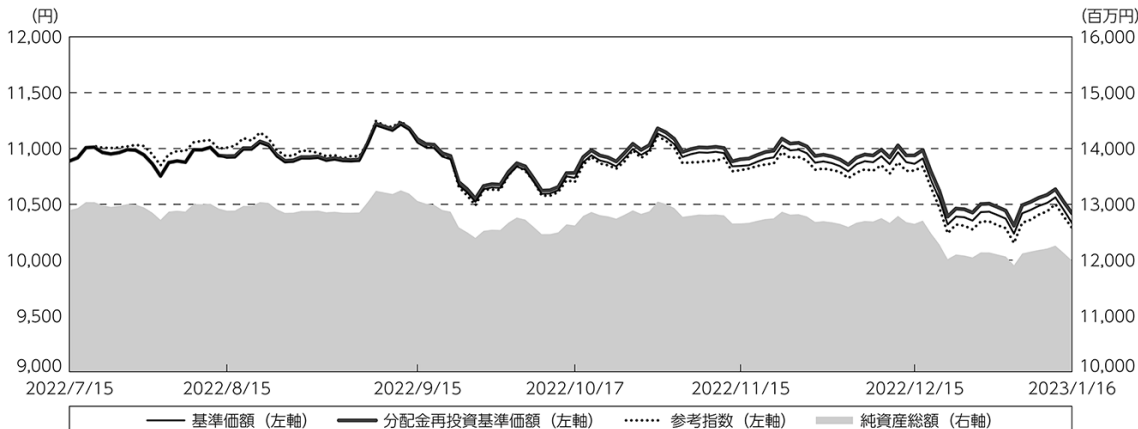
* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

* 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202期首：10,888円

第207期末：10,333円 (既払分配金(税込み)：90円)

騰落率：△4.3% (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(2022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(2022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。
- (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10,888円から当作成期末10,333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465円の値下がりとなりました。

(上昇要因)

- ・債券保有に伴う利息収入があったこと。(世界債券マザーファンド)
- ・市場予想を上回る2022年4-6月期米企業決算を好感したこと、米労働市場の底堅さが示されたこと、原油価格の下落によってインフレ圧力への懸念が和らいだこと、為替市場で米ドル高・円安が進行したこと、英当局者らが大規模減税策のほぼ全てを撤回すると表明し、英首相交代で同国の政治と金融市場の混乱が収束に向かうとの期待感が高まったこと、欧米の金融当局が利上げペースを減速させるとの見方が広がったこと。(世界株式マザーファンド)
- ・FRB(米連邦準備制度理事会)による過度な金融引き締め懸念が後退したこと、好調な企業決算。(世界REITマザーファンド)

(下落要因)

- ・米ドルが対円で下落したこと、グローバルに債券利回りが上昇（価格は下落）したこと。（世界債券マザーファンド）
- ・FRBのパウエル議長がインフレ抑制を最優先に利上げを継続する方針を示し早期の利下げ期待が後退したこと、米長期金利が上昇したこと、世界的な金融引き締めによって投資家のリスク回避姿勢が強まったこと、米長期金利が上昇したこと、堅調な経済指標を背景に米利上げ長期化への警戒が再燃したこと、為替市場で米ドル安・円高が進行したこと。（世界株式マザーファンド）
- ・世界の主要中央銀行による金融引き締めが長期化するとの観測から、米国長期金利が上昇したこと。（世界REITマザーファンド）

○投資環境**<世界債券>**

米国では、FRBがインフレ沈静化に向けて大幅な利上げを継続したことなどから、債券利回りは上昇しました。

欧州では、インフレ率が高水準で推移する中で、ECB（欧州中央銀行）が継続的な利上げを行ない、金融引き締め姿勢を維持したことなどを背景に、ドイツの債券利回りは上昇しました。

<世界株式>

世界の株式市場は、当作成期初、市場予想を上回る2022年4－6月期米企業決算を好感したことから上昇し、8月上旬にかけて、米労働市場の底堅さが示されたことなどから続伸しました。8月下旬、FRBのパウエル議長がインフレ抑制を最優先に利上げを継続する方針を示し早期の利下げ期待が後退したことから下落しました。9月に入ると、原油価格の下落によってインフレ圧力への懸念が和らぎ上昇する場面もありましたが、世界的な金融引き締めによって投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから下落しました。その後11月にかけては、英当局者が大規模減税策のほぼ全てを撤回すると表明し、英首相交代で同国の政治と金融市場の混乱が収束に向かうとの期待感が高まったことや、欧米の金融当局が利上げペースを減速させるとの見方が広がったことなどから上昇基調で推移しました。当作成期末にかけては、堅調な経済指標を背景に米利上げ長期化への警戒が再燃し下落した後、ゼロコロナ政策を事実上撤廃したことで中国の経済正常化期待が高まり上昇し、当作成期において世界の株式市場は上昇しました。

<世界REIT>

REIT市場は、2022年8月にかけて、FRBによる過度な金融引き締め懸念が後退したことや、好調な企業決算などを背景に上昇しました。その後は、世界の主要中央銀行による金融引き締めが長期化するとの観測から、米国長期金利が上昇したことなどを背景に下落基調となりました。当作成期末にかけては、米国の利上げペースの減速期待が高まり市場心理が上向いたことなどから上昇し、当作成期間においては小幅に上昇しました。

<為替>

FRBの積極的な金融引き締めが意識される中で米ドルが円に対して上昇する局面があったものの、過度な金融引き締めに対する警戒感の後退や、日銀による長期金利の許容変動幅拡大の決定を受けて、米ドルは円に対して下落し、当作成期において米ドルは円に対して下落しました。

○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資産に対する為替ヘッジは、行ないませんでした。

[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、当作成期首に欧州通貨を多め、米ドルや日本円を少なめとしていた投資比率について、当作成期末には、欧州通貨を多め、米ドル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、収益力や増配の継続性、および配当利回りで見た割安度の判断から、ヘルスケアや生活必需品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・サービスや情報技術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、収益の安定性と資本政策に対する信頼度が高く、配当利回りや増配の傾向などから割安と判断したMICROSOFT CORP（米国／ソフトウェア）、ASTRAZENECA PLC（英国／医薬品）、NESTLE SA-REG（スイス／食品）、CISCO SYSTEMS（米国／通信機器）、JOHNSON & JOHNSON（米国／医薬品）などを組入上位銘柄としました。
- ・外貨建資産については、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行ないませんでした。

[世界REITマザーファンド]

- ・REITへの投資にあたっては、基本的に国・地域、セクター、銘柄などの観点からの分散投資に配慮しました。また、相対的に割安と考えられる銘柄を中心にポートフォリオを構築し、インカムゲインの獲得と信託財産の成長を目指しながら、全体のリスクにも配慮した運用を行ないました。
- ・REITの組入比率は、景気や不動産市況などのREITの投資環境を勘案しつつ、分配原資の確保と信託財産の成長を目指すため、当作成期を通じて高位組み入れを維持しました。
- ・REITの国・地域別の組入比率は、国際分散投資への配慮とインカムゲインの享受を目指し、北米（米国、カナダ）、欧州（イギリス、フランスなど）、アジア・オセアニア（豪州、日本など）などに幅広く投資しました。
- ・外貨建資産については、為替ヘッジ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

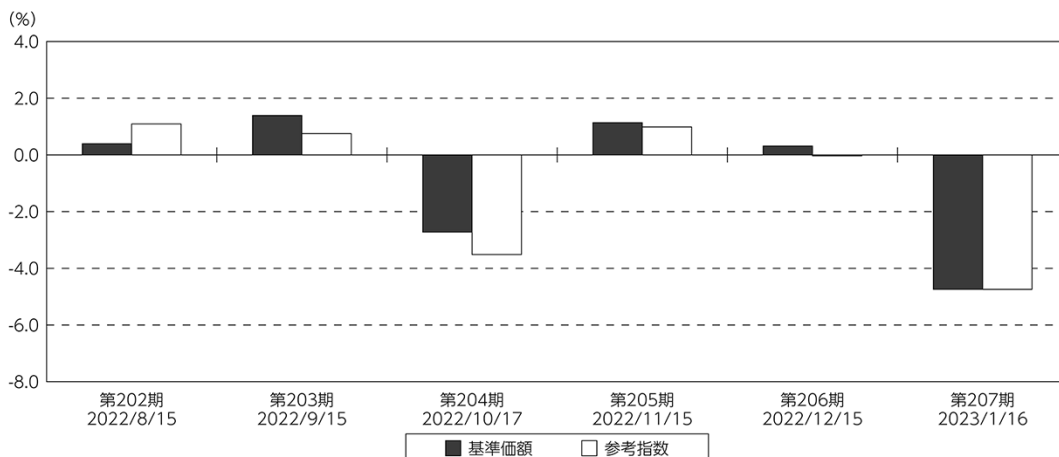
当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

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ないました。その結果、当作成期間に、参考指数の騰落率が-5.5%となったのに対し、基準価額の騰落率※は-4.3%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。

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。

【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、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、米ドルが欧州通貨に対して下落する局面で、米ドルを少なめ、欧州通貨を多めに保有していたこと。
- ・世界株式マザーファンドで、堅調な業績動向が十分に株価に反映されたとみてアンダーウェイトとしていた米国の情報技術株や、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下回ったこと。
- ・世界REITマザーファンドで、日本などの個別銘柄選択がプラスの要因となったこと。

(主なマイナス要因)

- ・世界株式マザーファンドで、カード決済事業の成長から増配余地があると見てオーバーウェイトとしていた米国の情報技術株や、過去からの増配実績など株主還元に対する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情報技術株などの株価騰落率が参考指数を下回ったこと。
- ・世界REITマザーファンドで、米国などの個別銘柄選択がマイナスの要因となったこと。

◎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202～207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ないます。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第202期	第203期	第204期	第205期	第206期	第207期
	2022年7月16日～ 2022年8月15日	2022年8月16日～ 2022年9月15日	2022年9月16日～ 2022年10月17日	2022年10月18日～ 2022年11月15日	2022年11月16日～ 2022年12月15日	2022年12月16日～ 2023年1月16日
当期分配金 (対基準価額比率)	15 0.137%	15 0.136%	15 0.140%	15 0.138%	15 0.138%	15 0.145%
当期の収益	15	15	7	11	14	7
当期の収益以外	—	—	7	3	0	8
翌期繰越分配対象額	1,418	1,555	1,548	1,544	1,543	1,535

(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、米国では高インフレを抑制すべくFRBが継続的な金融引き締めを行なうことで、債券利回りは上昇し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、FRBの金融引き締めの継続が米ドル高圧力となる一方で、日銀による金融引き締め観測の市場における高まりなどから、円は米ドルに対して横ばい圏で推移しやすいと予想します。ユーロについては、ECBの金融引き締めや、米国における大規模な経常収支赤字に伴う米ドル安圧力などを背景に、ユーロは米ドルに対して上昇しやすいと予想します。そのため、欧州通貨を多め、米ドルを少なめの配分とします。

[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なってまいります。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]

2023年のリート各社の利益成長率について、景気後退懸念があるものの、住宅、倉庫やデータセンターセクター中心に一桁台半ばのプラス成長となると予想しています。足元では、世界的なインフレを背景とした金利上昇や景気後退懸念など、マクロ経済の先行き不透明感はあるものの、不動産市場のファンダメンタルズ（基礎的条件）は引き続き改善しており、リート各社の多くは景気後退局面においても利益を成長させていくと考えています。

そのような投資環境の中で、リーートのクオリティを重視した投資戦略を継続していきます。ファンダメンタルズが良好な地域において、実績のある経営陣、明確な経営方針、健全な財務、優れた資金調達力、保有物件の競争力等の観点から、質の高い銘柄に焦点を当てて投資していきます。内部成長、外部成長の両面からキャッシュフロー（現金収支）を成長させることができるリートを選別します。

[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な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、よろしくごお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年7月16日～2023年1月16日)

項 目	第202期～第207期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 66	% 0.613	(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 ）	(30)	(0.279)	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 ）	(33)	(0.307)	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)	(0.028)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.008	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(0)	(0.003)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(1)	(0.005)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.004	(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)	(0.002)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.001)	
(d) そ の 他 費 用	2	0.018	(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)	(0.017)	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	69	0.643	
作成期間の平均基準価額は、10,812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。

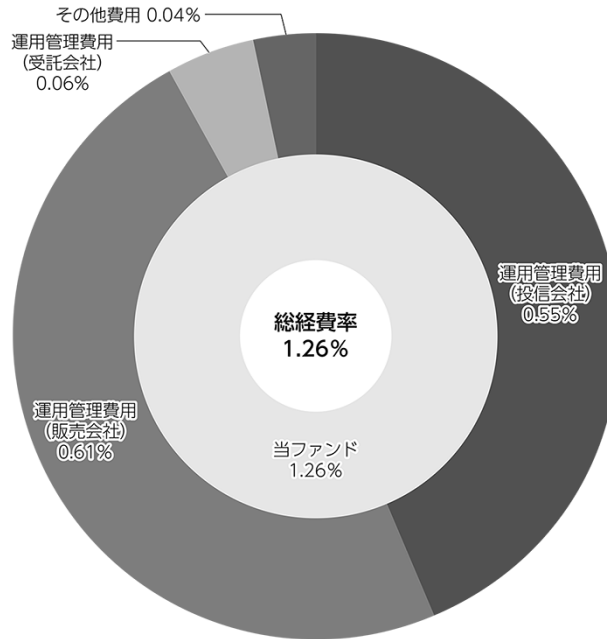
* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 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。

(参考情報)**○総経費率**

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.26%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2022年7月16日～2023年1月16日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第202期～第207期					
	設定			解約		
	口数	金額	口数	金額	金額	
世界債券マザーファンド	千口	千円	千口	千円	千円	
	—	—	159,483	—	307,500	
世界株式マザーファンド	—	—	20,726	—	95,000	
世界REITマザーファンド	—	—	9,962	—	42,500	

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2022年7月16日～2023年1月16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202期～第207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	1,076,324千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	2,575,092千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.41	

* (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

(2022年7月16日～2023年1月16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202期～第207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	%
公社債	8,381	—	—	7,742	650	8.4
為替直物取引	2,566	—	—	1,472	190	12.9

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202期～第207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	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 10,665	百万円 —	% —	百万円 8,118	百万円 149	% 1.8

平均保有割合 5.1%

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202期～第207期
売買委託手数料総額 (A)	984千円
うち利害関係人への支払額 (B)	3千円
(B) / (A)	0.4%

*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

(2023年1月16日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第201期末	第207期末	
	口 数	口 数	評 価 額
世界債券マザーファンド	千口 4,667,823	千口 4,508,339	千円 8,314,730
世界株式マザーファンド	589,316	568,590	2,566,559
世界REITマザーファンド	270,213	260,250	1,058,437

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2023年1月16日現在)

項 目	第207期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
世界債券マザーファンド	8,314,730	69.2
世界株式マザーファンド	2,566,559	21.3
世界REITマザーファンド	1,058,437	8.8
コール・ローン等、その他	83,823	0.7
投資信託財産総額	12,023,549	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207期末における外貨建純資産（5,201,269千円）の投資信託財産総額（8,730,881千円）に対する比率は59.6%です。

*世界株式マザーファンドにおいて、第207期末における外貨建純資産（2,384,304千円）の投資信託財産総額（2,582,380千円）に対する比率は92.3%です。

*世界REITマザーファンドにおいて、第207期末における外貨建純資産（20,451,090千円）の投資信託財産総額（22,480,559千円）に対する比率は91.0%です。

*外貨建資産は、第207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=127.92円、1カナダドル=95.54円、1英ポンド=156.60円、1スイスフラン=138.20円、1スウェーデンクローナ=12.34円、1ノルウェークローネ=13.00円、1デンマーククローネ=18.64円、1ユーロ=138.64円、1ズロチ=29.556円、1香港ドル=16.38円、1シンガポールドル=96.98円、1リンギ=29.5258円、1新台幣ドル=4.2237円、1人民元=19.0873円、1豪ドル=89.42円、1ニュージーランドドル=81.82円、1新シッケル=37.4828円、1メキシコペソ=6.8258円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第202期末	第203期末	第204期末	第205期末	第206期末	第207期末
	2022年8月15日現在	2022年9月15日現在	2022年10月17日現在	2022年11月15日現在	2022年12月15日現在	2023年1月16日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	12,932,054,668	13,094,288,571	12,658,059,501	12,701,621,165	12,701,183,039	12,023,549,492
コール・ローン等	74,919,618	84,607,735	60,813,032	67,851,556	64,410,712	53,821,636
世界債券マザーファンド(評価額)	8,871,225,147	9,079,205,459	8,929,985,520	8,776,493,177	8,791,546,242	8,314,730,226
世界株式マザーファンド(評価額)	2,711,088,547	2,702,852,633	2,577,154,510	2,712,613,946	2,701,806,480	2,566,559,994
世界REITマザーファンド(評価額)	1,244,821,356	1,207,622,744	1,060,106,439	1,114,662,486	1,113,419,605	1,058,437,636
未収入金	30,000,000	20,000,000	30,000,000	30,000,000	30,000,000	30,000,000
(B) 負債	46,578,367	34,348,630	37,148,270	43,971,421	50,432,536	32,875,231
未払収益分配金	17,706,388	17,723,991	17,632,667	17,509,316	17,468,403	17,407,048
未払解約金	15,553,633	3,260,741	6,013,496	14,111,739	20,282,689	2,505,011
未払信託報酬	13,294,170	13,339,583	13,477,533	12,327,860	12,658,345	12,939,609
未払利息	15	73	78	102	95	46
その他未払費用	24,161	24,242	24,496	22,404	23,004	23,517
(C) 純資産総額(A-B)	12,885,476,301	13,059,939,941	12,620,911,231	12,657,649,744	12,650,750,503	11,990,674,261
元本	11,804,259,299	11,815,994,354	11,755,111,817	11,672,877,604	11,645,602,417	11,604,699,149
次期繰越損益金	1,081,217,002	1,243,945,587	865,799,414	984,772,140	1,005,148,086	385,975,112
(D) 受益権総口数	11,804,259,299口	11,815,994,354口	11,755,111,817口	11,672,877,604口	11,645,602,417口	11,604,699,149口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,916円	11,053円	10,737円	10,844円	10,863円	10,333円

(注) 第202期元本額は11,843,224,805円、第202～207期中追加設定元本額は155,354,978円、第202～207期中一部解約元本額は393,880,634円、1口当たり純資産額は、第202期1.0916円、第203期1.1053円、第204期1.0737円、第205期1.0844円、第206期1.0863円、第207期1.0333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2,695,943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3,781,348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50,277,938円。(世界REITマザーファンド)

○損益の状況

項 目	第202期	第203期	第204期	第205期	第206期	第207期
	2022年7月16日～ 2022年8月15日	2022年8月16日～ 2022年9月15日	2022年9月16日～ 2022年10月17日	2022年10月18日～ 2022年11月15日	2022年11月16日～ 2022年12月15日	2022年12月16日～ 2023年1月16日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 544	△ 1,791	△ 2,369	△ 2,164	△ 3,014	△ 1,838
支払利息	△ 544	△ 1,791	△ 2,369	△ 2,164	△ 3,014	△ 1,838
(B) 有価証券売買損益	63,475,280	192,410,491	△ 340,272,234	154,288,670	52,641,241	△ 584,700,921
売買益	219,649,148	229,056,064	2,120,970	226,474,361	53,823,460	2,311,473
売買損	△ 156,173,868	△ 36,645,573	△ 342,393,204	△ 72,185,691	△ 1,182,219	△ 587,012,394
(C) 信託報酬等	△ 13,318,331	△ 13,363,825	△ 13,502,029	△ 12,350,264	△ 12,681,349	△ 12,963,126
(D) 当期損益金(A+B+C)	50,156,405	179,044,875	△ 353,776,632	141,936,242	39,956,878	△ 597,665,885
(E) 前期繰越損益金	1,442,875,861	1,471,175,070	1,622,123,675	1,239,530,649	1,358,402,202	1,373,913,779
(F) 追加信託差損益金	△ 394,108,876	△ 388,550,367	△ 384,914,962	△ 379,185,435	△ 375,742,591	△ 372,865,734
(配当等相当額)	(199,360,379)	(205,251,224)	(206,309,326)	(208,210,594)	(210,593,799)	(212,421,098)
(売買損益相当額)	(△ 593,469,255)	(△ 593,801,591)	(△ 591,224,288)	(△ 587,396,029)	(△ 586,336,390)	(△ 585,286,832)
(G) 計(D+E+F)	1,098,923,390	1,261,669,571	883,432,081	1,002,281,456	1,022,616,489	403,382,160
(H) 収益分配金	△ 17,706,388	△ 17,723,991	△ 17,632,667	△ 17,509,316	△ 17,468,403	△ 17,407,048
次期繰越損益金(G+H)	1,081,217,002	1,243,945,587	865,799,414	984,772,140	1,005,148,086	385,975,112
追加信託差損益金	△ 394,108,876	△ 388,550,367	△ 384,914,962	△ 379,185,435	△ 375,742,591	△ 372,865,734
(配当等相当額)	(199,383,629)	(205,287,227)	(206,324,044)	(208,226,385)	(210,613,019)	(212,438,327)
(売買損益相当額)	(△ 593,492,505)	(△ 593,837,594)	(△ 591,239,006)	(△ 587,411,820)	(△ 586,355,610)	(△ 585,304,061)
分配準備積立金	1,475,325,878	1,632,495,954	1,613,391,448	1,594,676,012	1,587,345,277	1,570,033,037
繰越損益金	-	-	△ 362,677,072	△ 230,718,437	△ 206,454,600	△ 811,192,191

* 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(2022年7月16日～2023年1月16日)は以下の通りです。

項 目	第202期	第203期	第204期	第205期	第206期	第207期
	2022年7月16日～ 2022年8月15日	2022年8月16日～ 2022年9月15日	2022年9月16日～ 2022年10月17日	2022年10月18日～ 2022年11月15日	2022年11月16日～ 2022年12月15日	2022年12月16日～ 2023年1月16日
a. 配当等収益(経費控除後)	14,312,283円	17,535,473円	8,900,440円	13,263,254円	16,645,049円	8,128,214円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金繰戻後)	14,761,150円	161,509,402円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	199,383,629円	205,287,227円	206,324,044円	208,226,385円	210,613,019円	212,438,327円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,463,958,833円	1,471,175,070円	1,622,123,675円	1,598,922,074円	1,588,168,631円	1,579,311,871円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,692,415,895円	1,855,507,172円	1,837,348,159円	1,820,411,713円	1,815,426,699円	1,799,878,412円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	1,433円	1,570円	1,563円	1,559円	1,558円	1,550円
g. 分配金	17,706,388円	17,723,991円	17,632,667円	17,509,316円	17,468,403円	17,407,048円
h. 分配金(1万円当たり)	15円	15円	15円	15円	15円	15円

○分配金のお知らせ

	第202期	第203期	第204期	第205期	第206期	第207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

(2023年1月16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(4,508,339千円)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207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	2,990,000	2,912,071	35.0	—	10.3	—	24.7
合 計	2,990,000	2,912,071	35.0	—	10.3	—	24.7

*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207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422回	0.1	100,000	100,033	2023/3/1
国庫債券 利付(2年)第423回	0.005	300,000	300,095	2023/4/1
国庫債券 利付(2年)第427回	0.005	300,000	300,248	2023/8/1
国庫債券 利付(2年)第428回	0.005	700,000	700,631	2023/9/1
国庫債券 利付(2年)第430回	0.005	150,000	150,132	2023/11/1
国庫債券 利付(5年)第135回	0.1	300,000	300,118	2023/3/20
国庫債券 利付(5年)第137回	0.1	200,000	200,308	2023/9/20
国庫債券 利付(10年)第361回	0.1	110,000	105,799	2030/12/20
国庫債券 利付(30年)第54回	0.8	130,000	112,460	2047/3/20
国庫債券 利付(30年)第69回	0.7	50,000	40,494	2050/12/20
国庫債券 利付(20年)第164回	0.5	350,000	320,614	2038/3/20
国庫債券 利付(20年)第166回	0.7	300,000	281,136	2038/9/20
合 計		2,990,000	2,912,071	

*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207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 14,200	千米ドル 11,608	千円 1,484,998	% 17.9	% —	% 17.9	% —	% —
カナダ	千カナダドル 500	千カナダドル 463	44,297	0.5	—	0.5	—	—
イギリス	千英ポンド 1,200	千英ポンド 919	143,995	1.7	—	1.7	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	1,900	1,620	224,670	2.7	—	1.4	1.3	—
イタリア	9,600	9,011	1,249,289	15.0	—	5.0	—	10.0
フランス	2,800	2,032	281,794	3.4	—	3.4	—	—
スペイン	2,100	2,005	278,057	3.3	—	2.5	—	0.8
ベルギー	600	452	62,739	0.8	—	0.8	—	—
マレーシア	千リンギ 1,100	千リンギ 1,114	32,905	0.4	—	0.4	—	—
中国	千人民元 12,000	千人民元 11,997	229,005	2.8	—	2.8	—	—
オーストラリア	千豪ドル 1,700	千豪ドル 1,350	120,764	1.5	—	1.5	—	—
イスラエル	千新シェケル 1,000	千新シェケル 857	32,135	0.4	—	0.4	—	—
メキシコ	千メキシコペソ 125,000	千メキシコペソ 121,466	829,104	10.0	—	4.7	—	5.3
合 計	—	—	5,013,758	60.3	—	42.9	1.3	16.1

* 邦貨換算金額は、第207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207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		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
国債証券	US TREASURY N/B	2.875	5,800	5,567	712,229	2029/4/30	
	US TREASURY N/B	2.75	300	282	36,085	2032/8/15	
	US TREASURY N/B	1.75	100	72	9,298	2041/8/15	
	US TREASURY N/B	2.0	1,000	712	91,192	2050/2/15	
	US TREASURY N/B	1.875	4,400	3,019	386,254	2051/11/15	
	US TREASURY N/B	2.25	2,600	1,953	249,937	2052/2/15	
小計					1,484,998		
カナダ			千カナダドル	千カナダドル			
国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	2.0	500	463	44,297	2032/6/1	
小計					44,297		
イギリス			千英ポンド	千英ポンド			
国債証券	UK TREASURY	3.5	800	764	119,798	2045/1/22	
	UK TSY 0 1/2% 2061	0.5	400	154	24,196	2061/10/22	
小計					143,995		
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
ドイツ	国債証券	BUNDESobligation	1.3	800	768	106,578	2027/10/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.25	400	466	64,627	2042/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	700	385	53,463	2052/8/15
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL I/L	0.45	1,000	1,031	143,046	2023/5/22
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.95	2,000	1,997	276,875	2023/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.95	2,000	1,996	276,739	2023/3/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.6	1,000	992	137,609	2023/6/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.0	1,000	969	134,397	2029/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.6	1,200	924	128,169	2031/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.95	500	387	53,743	2032/6/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.45	700	514	71,281	2036/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0	200	197	27,425	2037/2/1
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	2.0	200	189	26,274	2032/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.25	1,300	1,067	148,006	2036/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.5	200	134	18,618	2040/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.75	1,100	641	88,895	2052/5/25
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.35	500	494	68,494	2023/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.5	800	676	93,753	2030/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	500	627	87,007	2044/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.9	300	207	28,801	2052/10/31
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	1.7	600	452	62,739	2050/6/22
小計					2,096,550		
マレーシア			千リンギ	千リンギ			
国債証券	MALAYSIAN GOVERNMENT	4.232	1,100	1,114	32,905	2031/6/30	
小計					32,905		
中国			千人民元	千人民元			
国債証券	CHINA GOVERNMENT BOND	2.89	12,000	11,997	229,005	2031/11/18	
小計					229,005		

銘柄			第207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	
オーストラリア			%	千豪ドル	千豪ドル	千円	
国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.25	1,500	1,224	109,492	2032/5/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.75	200	126	11,272	2051/6/21	
小計						120,764	
イスラエル				千新シェケル	千新シェケル		
国債証券	ISRAEL FIXED BOND	1.0	1,000	857	32,135	2030/3/31	
小計						32,135	
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	6.75	40,000	39,744	271,291	2023/3/9	
	MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	25,000	24,238	165,444	2024/9/5	
	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	60,000	57,483	392,369	2031/5/29	
小計						829,104	
合計						5,013,758	

* 邦貨換算金額は、第207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(568,590千口)の内容です。

国内株式

銘柄	第201期末	第207期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
建設業 (5.0%)			
大和ハウス工業	2.4	2.4	7,046
化学 (2.3%)			
三菱ケミカルグループ	4.8	4.8	3,229
ユニ・チャーム	1	—	—
医薬品 (13.8%)			
アステラス製薬	7	6.5	12,372
中外製薬	—	2.2	7,097
石油・石炭製品 (7.3%)			
ENEOSホールディングス	17	22.3	10,242
機械 (12.7%)			
小松製作所	1.7	2.5	7,302
ダイキン工業	0.4	0.5	10,617
電気機器 (17.9%)			
三菱電機	6.4	6	7,698
東京エレクトロン	0.3	0.4	17,608
輸送用機器 (10.3%)			
トヨタ自動車	7.6	8	14,540

銘柄	第201期末	第207期末		
	株数	株数	評価額	
	千株	千株	千円	
陸運業 (—%)				
西日本旅客鉄道	1.3	—	—	
情報・通信業 (8.1%)				
KDDI	3	3	11,511	
卸売業 (13.6%)				
伊藤忠商事	2.8	2.6	10,485	
三井物産	2.8	2.3	8,687	
銀行業 (6.7%)				
三井住友フィナンシャルグループ	1.8	1.7	9,453	
保険業 (2.3%)				
東京海上ホールディングス	0.2	1.2	3,262	
合計	株数・金額	60	66	141,153
	銘柄数<比率>	16	15	<5.5%>

*各銘柄の業種分類は、第201期末、第207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201期末		第207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	15	14	161	20,691	ヘルスケア機器・用品
ABBVIE INC	25	27	424	54,308	バイオテクノロジー
AMERICAN INTL GROUP	18	21	135	17,393	保険
AMERISOURCEBERGEN CORP	7	8	134	17,232	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AMGEN INC	5	2	69	8,933	バイオテクノロジー
APPLE INC	9	22	297	38,097	コンピュータ・周辺機器
ARES CAPITAL CORP	146	174	328	42,084	資本市場
AVERY DENNISON CORP	—	0.57	11	1,424	容器・包装
BLACKROCK INC	3	1	113	14,467	資本市場
BLACKSTONE INC	7	15	131	16,806	資本市場
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	20	26	190	24,394	医薬品
BROADCOM INC	6	7	428	54,808	半導体・半導体製造装置
CIGNA CORP	3	2	83	10,651	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CME GROUP INC	—	6	107	13,748	資本市場
CVS HEALTH CORP	30	33	299	38,303	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CHEVRON CORP	12	11	201	25,779	石油・ガス・消耗燃料
CISCO SYSTEMS	106	92	451	57,706	通信機器
CITIGROUP	38	30	154	19,732	銀行
COCA COLA CO	49	51	316	40,500	飲料
COMCAST CORP-CL A	64	58	226	29,027	メディア
CORTEVA INC	19	18	114	14,658	化学
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	2	3	189	24,208	食品・生活必需品小売り
DUPONT DE NEMOURS INC	42	35	263	33,745	化学
EVERSOURCE ENERGY	18	22	192	24,612	電力
EXELON CORPORATION	38	44	194	24,832	電力
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	23	24	167	21,413	情報技術サービス
FOOT LOCKER INC	10	—	—	—	専門小売り
GILEAD SCIENCES INC	9	10	87	11,146	バイオテクノロジー
HOME DEPOT	5	4	135	17,371	専門小売り
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	3	3	67	8,589	コングロマリット
INTEL CORP	71	46	140	18,018	半導体・半導体製造装置
JPMORGAN CHASE & CO	13	11	160	20,580	銀行
JOHNSON & JOHNSON	24	24	423	54,131	医薬品
LEAR CORP	7	8	122	15,686	自動車部品
LOCKHEED MARTIN	4	3	170	21,866	航空宇宙・防衛
MARSH & MCLENNAN COS	6	6	110	14,083	保険
MASTERCARD INC	5	5	199	25,459	情報技術サービス
MCDONALD'S CORP	11	10	270	34,568	ホテル・レストラン・レジャー
MICROSOFT CORP	31	34	831	106,342	ソフトウェア
MICROCHIP TECHNOLOGY	30	31	238	30,476	半導体・半導体製造装置
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	7	4	30	3,860	食品
NEXTERA ENERGY INC	31	31	269	34,500	電力
ORACLE CORPORATION	13	12	111	14,263	ソフトウェア
PPG INDUSTRIES	15	9	121	15,581	化学
PAYCHEX INC	8	8	108	13,835	情報技術サービス
PEPSICO INC	18	16	294	37,615	飲料
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	39	42	434	55,550	タバコ
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	8	9	93	11,991	航空宇宙・防衛
S&P GLOBAL INC	3	2	82	10,545	資本市場

銘柄	株数	第201期末		第207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		
SMITH (A. O.) CORP	22	21	135	17,381	建設関連製品	
TJX COS INC	28	11	93	11,993	専門小売り	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	2	2	155	19,940	ライフサイエンス・ツール/サービス	
3M CORP	22	20	271	34,707	コングロマリット	
TRACTOR SUPPLY COMPANY	—	1	25	3,252	専門小売り	
TRAVELERS COS INC/THE	9	6	134	17,240	保険	
US BANCORP	46	59	279	35,721	銀行	
UNION PAC CORP	9	8	187	24,003	陸運・鉄道	
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	16	14	265	34,018	航空貨物・物流サービス	
UNITEDHEALTH GROUP INC	1	2	107	13,777	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
VERIZON COMMUNICATIONS	58	59	250	32,021	各種電気通信サービス	
WEC ENERGY GROUP INC	12	—	—	—	総合公益事業	
WELLS FARGO CO	59	64	285	36,485	銀行	
WESTROCK CO	26	19	74	9,559	容器・包装	
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	41	28	192	24,653	建設関連製品	
MEDTRONIC PLC	24	30	244	31,339	ヘルスケア機器・用品	
TE CONNECTIVITY LTD	10	11	141	18,117	電子装置・機器・部品	
LYONDELLBASELL INDU-CL A	19	17	165	21,162	化学	
小計	株数・金額	1,508	1,476	12,906	1,651,004	
	銘柄数<比率>	64	65	—	<64.3%>	
(カナダ)				千カナダドル		
ENBRIDGE INC	68	79	441	42,206	石油・ガス・消耗燃料	
NATIONAL BANK OF CANADA	18	9	93	8,904	銀行	
TORONTO DOMINION BANK	20	19	175	16,805	銀行	
小計	株数・金額	106	108	710	67,917	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<2.6%>	
(イギリス)				千英ポンド		
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	52	64	201	31,525	タバコ	
PERSIMMON PLC	67	61	86	13,617	家庭用耐久財	
BP PLC	111	114	55	8,687	石油・ガス・消耗燃料	
GSK PLC	85	—	—	—	医薬品	
ASTRAZENECA PLC	35	34	407	63,831	医薬品	
NATIONAL GRID PLC	78	101	104	16,398	総合公益事業	
IMI PLC	72	64	95	14,959	機械	
VODAFONE GROUP PLC	623	635	58	9,115	無線通信サービス	
HALEON PLC	—	177	57	9,028	パーソナル用品	
GSK PLC	—	78	113	17,707	医薬品	
小計	株数・金額	1,127	1,333	1,180	184,871	
	銘柄数<比率>	8	9	—	<7.2%>	
(スイス)				千スイスフラン		
ROCHE HOLDING (GENUSSCHEINE)	10	11	339	46,883	医薬品	
NESTLE SA-REG	38	39	455	62,949	食品	
UBS GROUP AG	63	38	73	10,141	資本市場	
小計	株数・金額	112	89	868	119,975	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<4.7%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB	38	9	123	1,520	銀行	
小計	株数・金額	38	9	123	1,520	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.1%>	

銘柄	株数	第201期末		第207期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(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	1	4	411	7,664	医薬品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1 1	4 1	411 -	7,664 <0.3%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
ADIDAS AG	6	1	26	3,697	繊維・アパレル・贅沢品	
DEUTSCHE POST AG-REG	39	41	159	22,117	航空貨物・物流サービス	
SAP SE	14	7	81	11,356	ソフトウェア	
ALLIANZ SE-REG	7	6	136	18,988	保険	
MERCEDES-BENZ GROUP AG	14	9	65	9,043	自動車	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	81 5	67 5	470 -	65,203 <2.5%>	
(ユーロ…フランス)						
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	1	0.95	74	10,343	繊維・アパレル・贅沢品	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	6	4	68	9,565	電気設備	
ORANGE SA	44	82	82	11,402	各種電気通信サービス	
AXA SA	50	28	78	10,838	保険	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	103 4	116 4	304 -	42,149 <1.6%>	
(ユーロ…イギリス)						
UNILEVER PLC	45	35	169	23,453	パーソナル用品	
RELX PLC	27	36	97	13,534	専門サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	72 2	71 2	266 -	36,987 <1.4%>	
(ユーロ…オランダ)						
ASML HOLDING NV	0.65	-	-	-	半導体・半導体製造装置	
ING GROEP NV	71	52	66	9,183	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	72 2	52 1	66 -	9,183 <0.4%>	
(ユーロ…スペイン)						
ACS, ACTIVIDADES CONS Y SERV	36	26	76	10,581	建設・土木	
ACS ACTIVIDADES DE CONST-RTS	26	-	-	-	建設・土木	
IBERDROLA SA	101	93	101	14,053	電力	
IBERDROLA SA-RTS	99	93	1	232	電力	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	262 4	212 3	179 -	24,867 <1.0%>	
(ユーロ…ベルギー)						
UMICORE	8	5	18	2,546	化学	
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	6	12	68	9,536	飲料	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	15 2	17 2	87 -	12,083 <0.5%>	
(ユーロ…アイルランド)						
CRH PLC	21	22	94	13,165	建設資材	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	21 1	22 1	94 -	13,165 <0.5%>	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	628 20	561 18	1,468 -	203,640 <7.9%>	
(香港)			千香港ドル			
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	125	115	714	11,707	保険	
AIA GROUP LTD	76	63	554	9,075	保険	
HKT TRUST AND HKT LTD	460	560	551	9,035	各種電気通信サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	661 3	738 3	1,820 -	29,818 <1.2%>	

銘柄	株数	金額	第207期末		業種等
			株数	評価額	
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポールドル	千円	
DBS GROUP HLDGS	33	27	94	9,117	銀行
小計	株数・金額	33	27	94	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.4%>
(台湾)			千新台幣ドル		
DELTA ELECTRONICS INC	80	50	1,387	5,860	電子装置・機器・部品
TAIWAN SEMICONDUCTOR	72	82	4,135	17,467	半導体・半導体製造装置
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	111	91	921	3,891	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額	263	223	6,444	27,219
	銘柄数<比率>	3	3	—	<1.1%>
(オーストラリア)			千豪ドル		
RIO TINTO LTD	17	17	214	19,202	金属・鉱業
小計	株数・金額	17	17	214	19,202
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.7%>
合計	株数・金額	4,498	4,589	—	2,321,950
	銘柄数<比率>	108	108	—	<90.5%>

* 邦貨換算金額は、第207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。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* 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(5,472,370千口)の内容です。

国内投資信託証券

銘柄	第201期末		第207期末		
	口数	口数	口数	評価額	比率
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人 投資証券	795	795		156,933	0.7
アクティブア・プロパティーズ投資法人 投資証券	592	592		236,504	1.1
GLP投資法人 投資証券	—	1,374		194,283	0.9
イオンリート投資法人 投資証券	1,428	1,428		213,486	1.0
ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	575	—		—	—
ラサールロジポート投資法人 投資証券	1,131	1,131		172,477	0.8
日本都市ファンド投資法人 投資証券	2,179	2,179		218,117	1.0
オリックス不動産投資法人 投資証券	—	1,213		213,730	1.0
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	2,490	2,490		199,947	0.9
合計	9,190	11,202		1,605,479	<7.2%>
	口数・金額 銘柄数<比率>	7	8		

*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201期末		第207期末		比率
	口数	口数	評価額	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	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	27,503	25,925	4,033	515,920	2.3
AMERICAN TOWER CORP	—	3,779	879	112,542	0.5
AMERICOLD REALTY TRUST INC	—	72,075	2,247	287,474	1.3
APARTMENT INCOME REIT CO	57,014	65,929	2,386	305,297	1.4
AVALONBAY COMMUNITIES INC	21,983	—	—	—	—
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	—	75,384	1,677	214,559	1.0
CROWN CASTLE INC	8,950	—	—	—	—
CUBESMART	116,053	128,824	5,374	687,510	3.1
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	—	224,262	1,942	248,434	1.1
DIGITAL REALTY TRUST INC	—	48,540	5,145	658,179	3.0
EQUINIX INC	13,815	14,369	10,372	1,326,893	6.0
ESSEX PROPERTY TRUST INC	11,019	9,632	2,104	269,268	1.2
EXTRA SPACE STORAGE INC	21,164	—	—	—	—
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	—	79,172	2,235	285,904	1.3
GETTY REALTY CORP	21,800	—	—	—	—
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	61,172	—	—	—	—
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	71,566	97,053	1,025	131,226	0.6
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	96,300	119,942	2,130	272,491	1.2
INVITATION HOMES INC	128,795	180,226	5,624	719,531	3.2

銘柄	第201期末		第207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	%	
IRON MOUNTAIN INC	—	34,843	1,833	234,578	1.1	
KITE REALTY GROUP TRUST	—	90,433	1,880	240,502	1.1	
LIFE STORAGE INC	46,570	52,543	5,336	682,682	3.1	
VERIS RESIDENTIAL INC	—	62,586	1,051	134,500	0.6	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	20,421	3,265	417,725	1.9	
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	34,500	—	—	—	—	
NETSTREIT CORP	—	92,591	1,813	232,028	1.0	
NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC	8,866	22,463	996	127,495	0.6	
PARAMOUNT GROUP INC	49,500	—	—	—	—	
PARK HOTELS & RESORTS INC	130,000	135,685	1,705	218,175	1.0	
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	84,869	—	—	—	—	
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	54,062	—	—	—	—	
PROLOGIS INC	104,480	104,473	12,735	1,629,094	7.3	
PUBLIC STORAGE	—	18,975	5,519	706,023	3.2	
REALTY INCOME CORP	91,266	—	—	—	—	
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	79,600	120,672	1,866	238,800	1.1	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	68,400	59,873	3,528	451,342	2.0	
SIMON PROPERTY GROUP INC	59,814	73,020	9,169	1,172,914	5.3	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	62,824	74,729	3,153	403,403	1.8	
STAG INDUSTRIAL INC	62,245	102,865	3,599	460,415	2.1	
STORE CAPITAL CORP	68,696	—	—	—	—	
SUN COMMUNITIES INC	29,396	28,749	4,281	547,627	2.5	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	181,500	161,135	1,609	205,917	0.9	
UDR INC	60,200	70,214	2,819	360,618	1.6	
URBAN EDGE PROPERTIES	—	72,146	1,118	143,048	0.6	
VENTAS INC	53,644	114,495	5,609	717,517	3.2	
VICI PROPERTIES INC	59,499	38,946	1,291	165,152	0.7	
WELLTOWER INC	48,008	—	—	—	—	
XENIA HOTELS & RESORTS INC	111,300	67,520	922	117,983	0.5	
小計	口数・金額	2,206,373	2,764,489	122,285	15,642,783	
	銘柄数<比率>	35	36	—	<70.3%>	
(カナダ)			千カナダドル			
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	28,876	35,080	1,812	173,140	0.8	
FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVESTMENT	—	77,048	1,386	132,500	0.6	
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	18,900	23,500	1,779	170,028	0.8	
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	81,400	62,853	1,414	135,172	0.6	
小計	口数・金額	129,176	198,481	6,393	610,841	
	銘柄数<比率>	3	4	—	<2.7%>	
(イギリス)			千英ポンド			
BRITISH LAND	—	218,533	945	148,011	0.7	
BIG YELLOW GROUP PLC	49,899	—	—	—	—	
UNITE GROUP PLC	—	107,359	1,055	165,266	0.7	
SAFESTORE HOLDINGS PLC	96,366	88,430	868	135,988	0.6	
SEGRO PLC	93,938	—	—	—	—	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	364,794	—	—	—	—	

銘柄	第201期末		第207期末		比率
	口数	口数	評価額	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)			千英ポンド	千円	%
LAND SECURITIES GROUP PLC	287,231	308,094	2,155	337,539	1.5
小計	口数・金額	口数・金額	5,024	786,805	
	銘柄数<比率>	銘柄数<比率>	—	<3.5%>	
(ユーロ…フランス)			千ユーロ		
ICADE	20,183	13,566	602	83,507	0.4
KLEPIERRE	47,662	—	—	—	—
MERCIALYS	116,551	133,691	1,358	188,314	0.8
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	—	12,586	714	99,041	0.4
小計	口数・金額	口数・金額	2,675	370,863	
	銘柄数<比率>	銘柄数<比率>	—	<1.7%>	
(ユーロ…オランダ)					
NSI NV	25,178	25,178	624	86,568	0.4
小計	口数・金額	口数・金額	624	86,568	
	銘柄数<比率>	銘柄数<比率>	—	<0.4%>	
(ユーロ…スペイン)					
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	110,066	121,388	1,125	156,006	0.7
小計	口数・金額	口数・金額	1,125	156,006	
	銘柄数<比率>	銘柄数<比率>	—	<0.7%>	
ユーロ計	口数・金額	口数・金額	4,424	613,439	
	銘柄数<比率>	銘柄数<比率>	—	<2.8%>	
(香港)			千香港ドル		
LINK REIT	462,060	530,560	32,602	534,035	2.4
小計	口数・金額	口数・金額	32,602	534,035	
	銘柄数<比率>	銘柄数<比率>	—	<2.4%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル		
CAPITALAND ASCENDAS REIT	713,000	1,202,500	3,294	319,534	1.4
CDL HOSPITALITY TRUSTS	398,400	—	—	—	—
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	2,404,078	2,404,078	1,610	156,208	0.7
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	1,036,000	3,235,400	3,850	373,385	1.7
小計	口数・金額	口数・金額	8,755	849,128	
	銘柄数<比率>	銘柄数<比率>	—	<3.8%>	
(オーストラリア)			千豪ドル		
DEXUS/AU	257,207	—	—	—	—
GOODMAN GROUP	244,464	400,852	7,471	668,135	3.0
CHARTER HALL GROUP	120,210	—	—	—	—
INGENIA COMMUNITIES GROUP	—	396,408	1,799	160,928	0.7
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	761,889	—	—	—	—
ARENA REIT	—	478,021	1,806	161,574	0.7
RURAL FUNDS GROUP	600,548	600,548	1,471	131,567	0.6
SCENTRE GROUP	1,045,655	579,379	1,743	155,942	0.7
小計	口数・金額	口数・金額	14,293	1,278,148	
	銘柄数<比率>	銘柄数<比率>	—	<5.7%>	
合計	口数・金額	口数・金額	—	20,315,183	
	銘柄数<比率>	銘柄数<比率>	—	<91.3%>	

* 邦貨換算金額は、第207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18期（決算日2022年7月15日）

作成対象期間（2021年7月16日～2022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なうことを基本とします。 投資を行なう債券は、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）。
主な投資対象	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ないます。通貨配分については、変更を効率的に行なうため、為替予約取引等を適宜活用します。
主な投資制限	世界各国の債券を主要投資対象とします。
	外貨建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

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<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 券 組 入 比 率		純 資 産 額
	期 騰 落	中 率		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	
14期(2018年7月17日)	円	%	157.23	%	%	百万円
	17,009	1.8		1.7	92.2	11,621
15期(2019年7月16日)	17,273	1.6	158.39	0.7	96.6	10,264
16期(2020年7月15日)	17,926	3.8	167.48	5.7	95.8	9,248
17期(2021年7月15日)	18,666	4.1	172.45	3.0	97.0	9,061
18期(2022年7月15日)	19,466	4.3	177.54	2.9	91.0	9,086

* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*参考指数は、FTSE世界国債インデックス（円換算ベース）です。
*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。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、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（円換算ベース）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。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。
(出所) FTSE Fixed Income LLC、ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

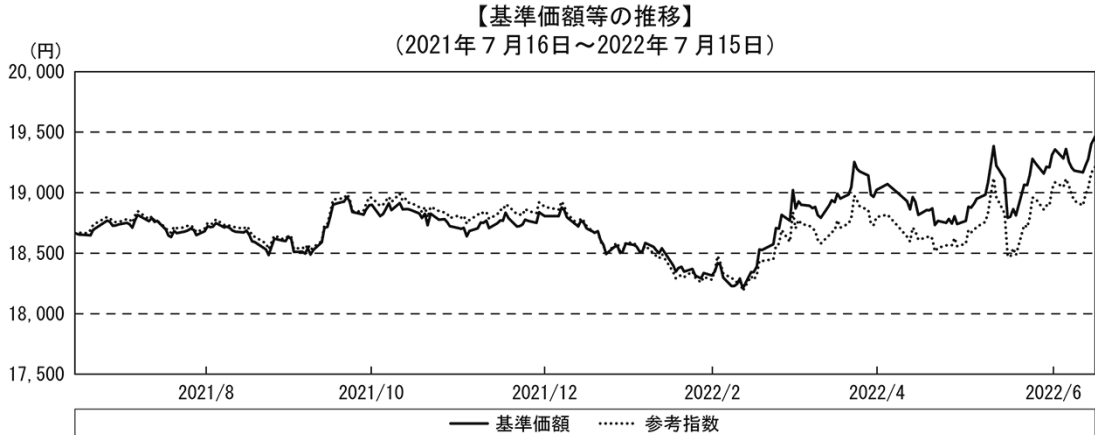
年月日	基準価額		参考指数	債 券 組 入 比 率		純 資 産 額
	期 騰 落	率		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	
(期首) 2021年7月15日	円	%	172.45	%	%	
	18,666	—		—	97.0	—
7月末	18,738	0.4	173.29	0.5	92.1	—
8月末	18,724	0.3	173.24	0.5	92.8	—
9月末	18,617	△0.3	172.14	△0.2	93.8	—
10月末	18,901	1.3	175.15	1.6	92.7	—
11月末	18,702	0.2	173.63	0.7	91.6	—
12月末	18,807	0.8	174.46	1.2	95.5	—
2022年1月末	18,568	△0.5	171.69	△0.4	93.4	—
2月末	18,316	△1.9	168.89	△2.1	95.1	—
3月末	18,928	1.4	173.45	0.6	92.6	—
4月末	19,023	1.9	173.68	0.7	94.9	—
5月末	18,885	1.2	172.68	0.1	96.6	—
6月末	19,314	3.5	175.83	2.0	94.0	—
(期末) 2022年7月15日	円	%	177.54	%	%	
	19,466	4.3		2.9	91.0	—

*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、FTSE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18,666円から期末19,466円に800円の値上がりとなりました。

(基準価額の主な上昇要因)

- ・米ドルやユーロが対円で上昇したこと。

(基準価額の主な下落要因)

- ・グローバルに債券利回りが上昇（価格は下落）したこと。

○当ファンドのポートフォリオ

- ・債券組入比率は高位を維持しました。
- ・通貨配分では、期首に欧州通貨や日本円を多め、米ドルを少なめとしていた投資比率について、期末には、欧州通貨を多め、米ドルや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。

○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。

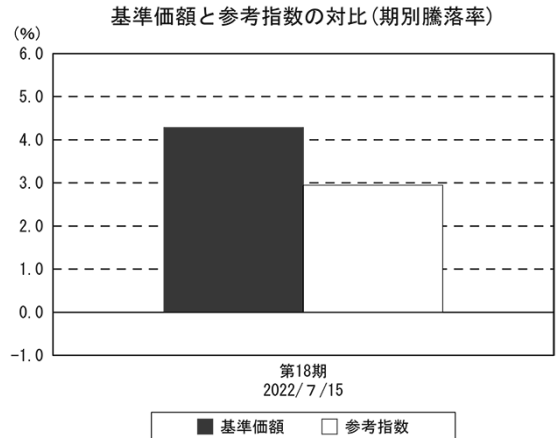
参考指数としているFTSE世界国債インデックス（円換算ベース）の2.95%の上昇に対し、基準価額の騰落率は4.29%の上昇となりました。

(主なプラス要因)

- ・グローバルに債券利回りが上昇する局面で、米国を中心に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)

- ・ユーロが米ドルに対して下落する局面で、ユーロを多め、米ドルを少なめに保有していたこと。



(注) 参考指数は、FTSE世界国債インデックス（円換算ベース）です。

◎今後の運用方針

世界債券の投資については、米国では高インフレを抑制すべく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ことで、債券利回りは上昇し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、日銀による金融緩和策の継続姿勢から、円は米ドルに対して下落しやすいと予想します。ユーロについては、ECB（欧州中央銀行）の金融引き締めへの転換姿勢を背景に、米ドルに対して上昇しやすいと予想します。そのため、欧州通貨を多め、米ドルや日本円を少なめの配分とします。

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

(2021年7月16日～2022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 1	% 0.006	(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)	(1)	(0.006)	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	1	0.006	
期中の平均基準価額は、18,793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

(2021年7月16日～2022年7月15日)

公社債

			買付額	売付額	
国内	国債証券		千円 7,181,438	千円 4,782,328	
	外	アメリカ	国債証券	千米ドル 16,203	千米ドル 29,748
イギリス		国債証券	千英ポンド 534	千英ポンド 3,757	
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ	
ドイツ		国債証券	11,093	11,982	
イタリア		国債証券	6,075	7,446	
フランス		国債証券	4,534	4,081	
スペイン		国債証券	9,270	9,148	
国		ポーランド	国債証券	千ズロチ -	千ズロチ 1,077
		シンガポール	国債証券	千シンガポールドル -	千シンガポールドル 434
		マレーシア	国債証券	千リンギ 9,048	千リンギ 6,757
	中国	国債証券	千人民元 8,073	千人民元 -	

			買付額	売付額
外	オーストラリア	国債証券	千豪ドル 810	千豪ドル 2,073
	イスラエル	国債証券	千新シェケル —	千新シェケル 5,868
国	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ —	千メキシコペソ — (40,000)

*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

*単位未満は切り捨て。

* ()内は償還等による増減分です。

○利害関係人との取引状況等

(2021年7月16日～2022年7月15日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$ %
為替直物取引	3,943	267	6.8	6,716	182	2.7

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信託銀行です。

○組入資産の明細

(2022年7月15日現在)

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期			末			
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	千円 3,830,000	千円 3,907,589	% 43.0	% —	% 14.9	% —	% 28.1
合 計	3,830,000	3,907,589	43.0	—	14.9	—	28.1

*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422回	0.1	600,000	600,656	2023/3/1
国庫債券	利付(2年)第427回	0.005	600,000	600,804	2023/8/1
国庫債券	利付(2年)第428回	0.005	700,000	700,938	2023/9/1
国庫債券	利付(2年)第429回	0.005	650,000	650,858	2023/10/1
国庫債券	利付(40年)第4回	2.2	50,000	62,190	2051/3/20
国庫債券	利付(40年)第6回	1.9	50,000	58,701	2053/3/20
国庫債券	利付(10年)第353回	0.1	400,000	400,000	2028/12/20
国庫債券	利付(10年)第357回	0.1	100,000	99,450	2029/12/20
国庫債券	利付(10年)第358回	0.1	100,000	99,357	2030/3/20
国庫債券	利付(20年)第133回	1.8	70,000	80,171	2031/12/20
国庫債券	利付(20年)第137回	1.7	40,000	45,702	2032/6/20
国庫債券	利付(20年)第152回	1.2	20,000	21,876	2035/3/20
国庫債券	利付(20年)第153回	1.3	360,000	398,091	2035/6/20
国庫債券	利付(20年)第156回	0.4	90,000	88,791	2036/3/20
合 計			3,830,000	3,907,589	

*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
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	5,000	3,958	549,928	6.1	—	6.1	—	—
カナダ	千カナダドル 500	千カナダドル 397	42,136	0.5	—	0.5	—	—
イギリス	千英ポンド 700	千英ポンド 551	90,519	1.0	—	1.0	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	3,100	2,741	381,596	4.2	—	4.2	—	—
イタリア	12,400	11,567	1,610,013	17.7	—	7.0	—	10.7
フランス	3,600	2,736	380,852	4.2	—	4.2	—	—
スペイン	2,100	2,141	298,005	3.3	—	2.5	—	0.8
ベルギー	600	511	71,223	0.8	—	0.8	—	—
マレーシア	千リンギ 7,300	千リンギ 7,073	220,970	2.4	—	2.4	—	—
中国	千人民元 8,000	千人民元 8,036	165,227	1.8	—	1.8	—	—
オーストラリア	千豪ドル 1,200	千豪ドル 951	89,171	1.0	—	1.0	—	—

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
イスラエル	千新シエケル 1,000	千新シエケル 891	千円 35,493	% 0.4	% —	% 0.4	% —	% —
メキシコ	千メキシコペソ 65,000	千メキシコペソ 63,580	424,489	4.7	—	—	1.8	2.9
合 計	—	—	4,359,629	48.0	—	31.8	1.8	14.4

*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	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	US TREASURY N/B	1.75	100	76	10,667	2041/8/15	
	US TREASURY N/B	2.0	1,000	785	109,122	2050/2/15	
	US TREASURY N/B	1.875	2,100	1,596	221,771	2051/11/15	
	US TREASURY N/B	2.25	1,800	1,499	208,367	2052/2/15	
小 計						549,928	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	2.0	500	397	42,136	2051/12/1	
小 計						42,136	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
国債証券	UK TREASURY	3.5	300	345	56,702	2045/1/22	
	UK TSY 0 1/2% 2061	0.5	400	205	33,817	2061/10/22	
小 計						90,519	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	1,800	1,615	224,815	2032/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.25	400	531	73,955	2042/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	900	595	82,825	2052/8/15
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	0.9	1,000	1,000	139,249	2022/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.45	2,000	2,004	279,048	2022/9/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.05	1,000	998	139,033	2023/1/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.95	2,000	2,003	278,808	2023/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.6	1,000	998	138,937	2023/6/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.0	1,000	1,006	140,098	2029/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.6	3,000	2,387	332,320	2031/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.95	500	402	56,006	2032/6/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.45	700	551	76,800	2036/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0	200	213	29,709	2037/2/1
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	1.25	1,300	1,179	164,215	2036/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.5	200	149	20,854	2040/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.75	2,100	1,406	195,782	2052/5/25

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		
			%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
ユーロ	スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.35	500	497	69,288	2023/7/30
			BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.5	800	714	99,470	2030/4/30
			BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	500	696	96,902	2044/10/31
			BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.9	300	232	32,344	2052/10/31
	ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	1.7	600	511	71,223	2050/6/22
小 計							2,741,691	
マレーシア				千リンギ	千リンギ			
	国債証券	MALAYSIAN GOVERNMENT	4.232	1,100	1,109	34,669	2031/6/30	
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.582	6,200	5,963	186,300	2032/7/15	
小 計							220,970	
中国				千人民元	千人民元			
	国債証券	CHINA GOVERNMENT BOND	2.89	8,000	8,036	165,227	2031/11/18	
小 計							165,227	
オーストラリア				千豪ドル	千豪ドル			
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.25	1,000	820	76,919	2032/5/21	
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.75	200	130	12,251	2051/6/21	
小 計							89,171	
イスラエル				千新シェケル	千新シェケル			
	国債証券	ISRAEL FIXED BOND	1.0	1,000	891	35,493	2030/3/31	
小 計							35,493	
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	6.75	40,000	39,322	262,532	2023/3/9	
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	25,000	24,258	161,957	2024/9/5	
小 計							424,489	
合 計							4,359,629	

*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

(2022年7月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	8,267,219	87.6
コール・ローン等、その他	1,169,095	12.4
投資信託財産総額	9,436,314	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建純資産（4,671,759千円）の投資信託財産総額（9,436,314千円）に対する比率は49.5%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=138.94円、1カナダドル=105.89円、1英ポンド=164.25円、1スウェーデンクローナ=13.13円、1ノルウェークローネ=13.58円、1ユーロ=139.18円、1ズロチ=28.901円、1シンガポールドル=98.98円、1リンギ=31.2411円、1人民元=20.5607円、1豪ドル=93.74円、1新シェケル=39.8222円、1メキシコペソ=6.6764円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年7月15日現在)

項 目	当 期 末 円
(A) 資産	14,388,753,718
コール・ローン等	582,686,002
公社債(評価額)	8,267,219,209
未収入金	5,504,818,076
未収利息	28,502,364
前払費用	5,528,067
(B) 負債	5,302,218,719
未払金	5,281,218,592
未払解約金	21,000,000
未払利息	127
(C) 純資産総額(A-B)	9,086,534,999
元本	4,667,823,085
次期繰越損益金	4,418,711,914
(D) 受益権総口数	4,667,823,085口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,466円

(注) 期首元本額は4,854,259,050円、期中追加設定元本額は103,391,377円、期中一部解約元本額は289,827,342円、1口当たり純資産額は1,9466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 4,667,823,085円

○損益の状況 (2021年7月16日～2022年7月15日)

項 目	当 期 円
(A) 配当等収益	148,558,859
受取利息	148,749,578
支払利息	△ 190,719
(B) 有価証券売買損益	224,864,836
売買益	1,553,863,252
売買損	△1,328,998,416
(C) 保管費用等	△ 552,112
(D) 当期損益金(A+B+C)	372,871,583
(E) 前期繰越損益金	4,206,904,366
(F) 追加信託差損益金	91,608,623
(G) 解約差損益金	△ 252,672,658
(H) 計(D+E+F+G)	4,418,711,914
次期繰越損益金(H)	4,418,711,914

* 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

該当事項はございません。

世界株式マザーファンド

運用報告書

第18期（決算日2022年7月15日）

作成対象期間（2021年7月16日～2022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な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

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<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
14期(2018年7月17日)	26,866	8.7	9.6	97.9	—	—	3,457
15期(2019年7月16日)	27,622	2.8	△ 0.4	96.4	—	—	3,082
16期(2020年7月15日)	27,369	△ 0.9	2.1	96.3	—	—	2,661
17期(2021年7月15日)	37,690	37.7	37.7	96.5	—	—	2,792
18期(2022年7月15日)	44,293	17.5	4.3	97.3	—	—	2,610

*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

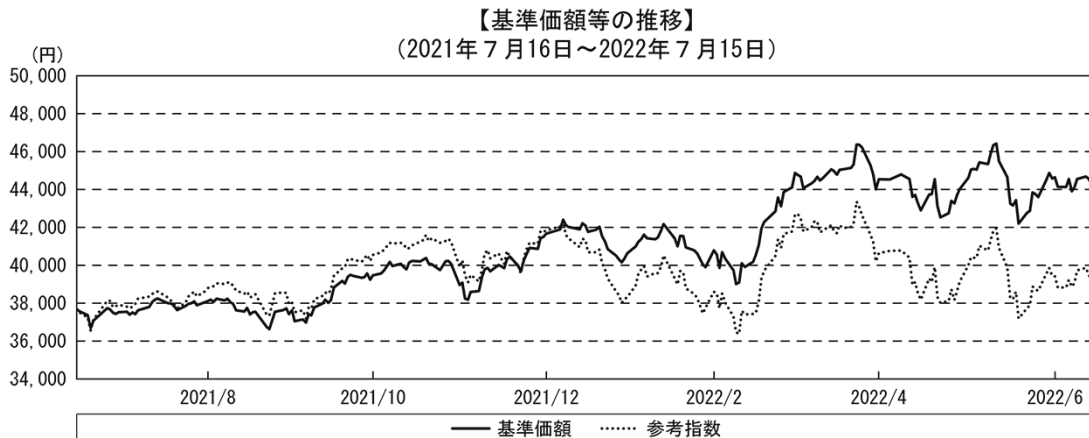
年月日	基準価額		参考指数		株組入比率	株先物比率
	騰落	率	騰落	率		
(期首) 2021年7月15日	円	%	%	%	%	%
7月末	37,690	—	—	96.5	—	—
8月末	37,521	△ 0.4	0.6	96.2	—	—
9月末	38,122	1.1	3.0	96.7	—	—
10月末	37,625	△ 0.2	0.9	96.3	—	—
11月末	39,459	4.7	7.6	96.7	—	—
12月末	39,083	3.7	6.8	97.1	—	—
2022年1月末	41,658	10.5	11.0	96.4	—	—
2月末	40,995	8.8	3.3	97.1	—	—
3月末	40,784	8.2	2.4	97.1	—	—
4月末	44,680	18.5	12.7	97.2	—	—
5月末	44,539	18.2	7.8	97.2	—	—
6月末	45,049	19.5	7.3	96.6	—	—
7月末	44,643	18.4	4.6	97.4	—	—
(期末) 2022年7月15日	44,293	17.5	4.3	97.3	—	—

*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37,690円から期末44,293円となりました。

- (横ばい) 新型コロナウイルスの感染再拡大が警戒されたこと、一方、FOMC（米連邦公開市場委員会）の結果を受け量的金融緩和の早期縮小観測が後退したこと、FDA（米国食品医薬品局）が一部の新型コロナウイルスワクチンを正式承認したことで、ワクチン接種の進展により米経済活動の再開が進むとの見方が台頭したこと
- (下落) 市場予想を下回った2021年8月の米経済指標を受け景気の先行き不透明感が意識されたこと、中国の大手不動産会社の債務問題を背景に投資家のリスク回避姿勢が強まったこと、米長期金利が上昇したこと
- (上昇) 米与野党が連邦政府の債務上限問題の先送りで合意したこと、市場予想を上回る7～9月期米企業決算を好感したこと、FRB（米連邦準備制度理事会）やBOE（英中央銀行）が利上げには慎重な姿勢を維持したこと、為替市場で米ドル高・円安が進行したこと
- (下落) 新型コロナウイルスのオミクロン株の感染拡大が懸念されたこと
- (上昇) FDAが新型コロナウイルスの飲み薬の緊急使用を承認したこと、オミクロン株への警戒感が和らいだこと、為替市場で米ドル高・円安が進行したこと
- (下落) 米金融政策の正常化が早期に進むとの見方が強まったこと、ロシアがウクライナへ

軍事侵攻したことにより地政学的リスクが高まったこと

- (上 昇) FOMCが市場予想と同じく0.25%の政策金利引き上げを決定し重要イベントを通過したこと、為替市場で米ドル高・円安が進行したこと
- (下 落) 米金融政策の早期引き締めによる景気減速懸念が高まったこと、ロシアがウクライナへの軍事侵攻に対する経済制裁に対抗してポーランドやブルガリアなどへの天然ガスの供給停止を発表するなど、欧州経済の先行き不透明感が意識されたこと
- (上 昇) 物価上昇への過度な警戒感が和らいだこと、為替市場で米ドル高・円安が進行したこと
- (下 落) 米金融政策の正常化ペースが加速するとの見方が強まったこと

○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

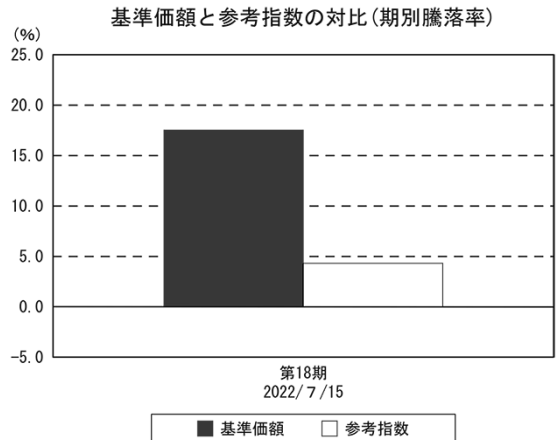
- (1) 地域別比率につきましては、北米、欧州、アジア・オセアニア（日本を含む）の三地域の投資比率が、おおむね各地域の時価総額構成比に準ずるように留意しながら運用しました。
- (2) 業種別比率につきましては、収益力や増配の継続性、および配当利回りで見た割安度の判断から、ヘルスケアや生活必需品などをオーバーウェイト（参考指数に比べ高めの投資比率）としました。一方、情報技術や一般消費財・サービスなどをアンダーウェイト（参考指数に比べ低めの投資比率）としました。
- (3) 銘柄につきましては、収益の安定性と資本政策に対する信頼度が高く、配当利回りや増配の傾向などから割安と判断したMICROSOFT CORP（米国／ソフトウェア）、JOHNSON & JOHNSON（米国／医薬品）、ROCHE HOLDING（GENUSSCHEINE）（スイス／医薬品）、ASTRAZENECA PLC（英国／医薬品）、CISCO SYSTEMS（米国／通信機器）などを組入上位銘柄としました。
- (4) 外貨建資産については、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4.3%の上昇となったのに対して、基準価額は17.5%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業種別では、収益力や増配実績、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、ヘルスケアやコミュニケーション・サービスセクター内での銘柄選択効果がプラスに寄与したこと
- ②個別銘柄では、無配銘柄であることから非保有としていた米国の一般消費財・サービス株の株価騰落率が参考指数を下回ったことや、配当利回りが高いことなどからオーバーウェイトとしていた米国のヘルスケア株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業種別では、業績と商品市況との連動性が高く、収益見通しが不安定であることから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上回ったこと、エネルギーセクター内での銘柄選択効果がマイナスに影響したこと
- ②個別銘柄では、配当利回りで見た株価の割安感が乏しく、堅調な業績動向が十分に株価に反映されたとみてアンダーウェイトとしていた米国の情報技術株の株価騰落率が参考指数を上回ったことや、安定的な収益性に加え相対的に配当利回りが高く、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を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。

ポートフォリオの構築に際しては、①原材料価格や輸送費、人件費などの上昇、サプライチェーン（供給網）の混乱が企業業績に悪影響を及ぼすような状況、②世界的にインフレ懸念が高まる中で、想定以上の速度で金融政策の変更が行なわれ、景気動向や株式市場の投資動向が大きく変化するような状況、③中国での「ゼロコロナ」政策によるロックダウン（都市封鎖）の再開や緊迫したウクライナ情勢が継続するような状況、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、配当利回りを見て割安な水準で買う」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

(2021年7月16日～2022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 13 (13)	% 0.032 (0.032)	(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)	11 (11)	0.027 (0.027)	(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)	31 (31) (0)	0.076 (0.076) (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	55	0.135	
期中の平均基準価額は、41,179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。

○株式売買比率

(2021年7月16日～2022年7月15日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	2,742,252千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,630,005千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.04

* (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

(2021年7月16日～2022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	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
株式	百万円 1,111	百万円 0.667115	% 0.1	百万円 1,630	百万円 0.858015	% 0.1

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)	868千円
うち利害関係人への支払額 (B)	0.753千円
(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です。

○組入資産の明細

(2022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	評 価 額
	千株	千株	千円
建設業 (5.5%)			
大和ハウス工業	1.7	2.4	7,634
食料品 (1%)			
日本たばこ産業	2	—	—
化学 (6.0%)			
三菱ケミカルグループ	5.1	4.8	3,415
ユニ・チャーム	1.8	1	4,884
医薬品 (10.9%)			
アステラス製薬	8.5	7	15,088
石油・石炭製品 (6.1%)			
ENEOSホールディングス	16.3	17	8,382
機械 (9.9%)			
小松製作所	1.7	1.7	4,896
ダイキン工業	0.2	0.4	8,784
電気機器 (16.0%)			
三菱電機	8.8	6.4	9,222
東京エレクトロン	0.3	0.3	12,912
輸送用機器 (11.9%)			
トヨタ自動車	1.9	7.6	16,438

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
陸運業 (4.4%)				
西日本旅客鉄道	1.8	1.3	6,142	
情報・通信業 (9.5%)				
KDDI	4.7	3	13,206	
卸売業 (13.5%)				
伊藤忠商事	4.3	2.8	10,687	
三井物産	3.7	2.8	7,918	
銀行業 (5.2%)				
三井住友フィナンシャルグループ	2.4	1.8	7,185	
保険業 (1.1%)				
東京海上ホールディングス	1.3	0.2	1,557	
合 計	株 数・金 額	66	60	138,355
	銘柄数<比率>	17	16	<5.3%>

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

*銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 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	18	15	160	22,324	ヘルスケア機器・用品
ABBVIE INC	37	25	377	52,443	バイオテクノロジー
AMERICAN INTL GROUP	16	18	87	12,183	保険
AMERISOURCEBERGEN CORP	9	7	105	14,636	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AMGEN INC	10	5	128	17,811	バイオテクノロジー
APPLE INC	4	9	138	19,287	コンピュータ・周辺機器
ARES CAPITAL CORP	134	146	273	38,014	資本市場
BECTON, DICKINSON	10	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
BLACKROCK INC	2	3	176	24,535	資本市場
BLACKSTONE INC	—	7	62	8,717	資本市場
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	52	20	154	21,491	医薬品
BROADCOM INC	9	6	300	41,748	半導体・半導体製造装置
CIGNA CORP	—	3	99	13,802	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CVS HEALTH CORP	51	30	278	38,693	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CHEVRON CORP	19	12	168	23,420	石油・ガス・消耗燃料
CISCO SYSTEMS	92	106	452	62,806	通信機器
CITIGROUP	38	38	167	23,304	銀行
COCA COLA CO	83	49	304	42,367	飲料
COMCAST CORP-CL A	69	64	254	35,354	メディア
CORTEVA INC	31	19	100	13,928	化学
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	5	2	138	19,204	食品・生活必需品小売り
DUPONT DE NEMOURS INC	43	42	227	31,645	化学
EVERSOURCE ENERGY	21	18	157	21,921	電力
EXELON CORPORATION	53	38	167	23,309	電力
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	21	23	216	30,094	情報技術サービス
FOOT LOCKER INC	19	10	26	3,644	専門小売り
GENERAL MOTORS CO	35	—	—	—	自動車
GILEAD SCIENCES INC	16	9	58	8,158	バイオテクノロジー
HOME DEPOT	7	5	159	22,121	専門小売り
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	—	3	52	7,301	コングロマリット
INTEL CORP	82	71	270	37,608	半導体・半導体製造装置
JPMORGAN CHASE & CO	17	13	140	19,507	銀行
JOHNSON & JOHNSON	37	24	426	59,191	医薬品
LEAR CORP	4	7	90	12,545	自動車部品
LOCKHEED MARTIN	11	4	186	25,862	航空宇宙・防衛
MARSH & MCLENNAN COS	12	6	103	14,390	保険
MASTERCARD INC	4	5	177	24,612	情報技術サービス
MCDONALD'S CORP	10	11	291	40,536	ホテル・レストラン・レジャー
MICROSOFT CORP	37	31	804	111,730	ソフトウェア
MICROCHIP TECHNOLOGY	5	30	187	26,074	半導体・半導体製造装置
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	—	7	42	5,921	食品
NEXTERA ENERGY INC	23	31	251	34,958	電力
NUTRIEN LTD	32	—	—	—	化学
ORACLE CORPORATION	7	13	93	12,930	ソフトウェア
PPG INDUSTRIES	14	15	179	24,891	化学
PAYCHEX INC	7	8	101	14,131	情報技術サービス
PEPSICO INC	33	18	322	44,851	飲料
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	57	39	355	49,433	タバコ
RALPH LAUREN CORPORATION	6	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品

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		
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	19	8	72	10,012	航空宇宙・防衛	
S&P GLOBAL INC	2	3	132	18,463	資本市場	
SMITH (A. O.) CORP	—	22	123	17,200	建設関連製品	
TJX COS INC	28	28	166	23,100	専門小売り	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	—	2	135	18,768	ライフサイエンス・ツール/サービス	
3M CORP	25	22	286	39,844	コングロマリット	
TRAVELERS COS INC/THE	11	9	151	21,089	保険	
US BANCORP	—	46	203	28,281	銀行	
UNION PAC CORP	12	9	196	27,269	陸運・鉄道	
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	19	16	291	40,499	航空貨物・物流サービス	
UNITEDHEALTH GROUP INC	5	1	92	12,914	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
VERIZON COMMUNICATIONS	69	58	295	41,038	各種電気通信サービス	
WEC ENERGY GROUP INC	9	12	127	17,664	総合公益事業	
WELLS FARGO CO	59	59	230	32,026	銀行	
WESTROCK CO	16	26	103	14,337	容器・包装	
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	23	41	192	26,696	建設関連製品	
MEDTRONIC PLC	15	24	213	29,667	ヘルスケア機器・用品	
TE CONNECTIVITY LTD	8	10	116	16,244	電子装置・機器・部品	
LYONDELLBASELL INDU-CL A	18	19	162	22,533	化学	
小計	株数・金額	1,663	1,508	12,315	1,711,104	
	銘柄数<比率>	61	64	—	<65.6%>	
(カナダ)			千カナダドル			
ENBRIDGE INC	90	68	366	38,774	石油・ガス・消耗燃料	
NATIONAL BANK OF CANADA	19	18	149	15,882	銀行	
TORONTO DOMINION BANK	22	20	156	16,554	銀行	
小計	株数・金額	131	106	672	71,212	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<2.7%>	
(イギリス)			千英ポンド			
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	85	52	177	29,198	タバコ	
PERSIMMON PLC	44	67	117	19,247	家庭用耐久財	
BP PLC	145	111	40	6,667	石油・ガス・消耗燃料	
GSK PLC	114	85	143	23,565	医薬品	
ASTRAZENECA PLC	33	35	383	63,045	医薬品	
BT GROUP PLC	69	—	—	—	各種電気通信サービス	
NATIONAL GRID PLC	242	78	86	14,128	総合公益事業	
IMI PLC	22	72	85	14,056	機械	
VODAFONE GROUP PLC	757	623	79	13,083	無線通信サービス	
小計	株数・金額	1,514	1,127	1,114	182,992	
	銘柄数<比率>	9	8	—	<7.0%>	
(スイス)			千スイスフラン			
ROCHE HOLDING (GENUSSCHEINE)	18	10	352	49,795	医薬品	
NESTLE SA-REG	47	38	434	61,416	食品	
UBS GROUP AG	104	63	95	13,456	資本市場	
小計	株数・金額	170	112	881	124,668	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<4.8%>	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ			
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB	30	38	405	5,322	銀行	
小計	株数・金額	30	38	405	5,322	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.2%>	

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額	金額	
期首(前期末)	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(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	4	1	120	2,253	医薬品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4 1	120 -	2,253 <0.1%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
ADIDAS AG	-	6	97	13,541	繊維・アパレル・贅沢品
DEUTSCHE POST AG-REG	30	39	139	19,424	航空貨物・物流サービス
SAP SE	6	14	125	17,508	ソフトウェア
ALLIANZ SE-REG	9	7	123	17,242	保険
MERCEDES-BENZ GROUP AG	11	14	71	9,931	自動車
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	58 4	81 5	557 -	77,648 <3.0%>
(ユーロ…フランス)					
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	-	1	103	14,347	繊維・アパレル・贅沢品
SCHNEIDER ELECTRIC SE	2	6	76	10,629	電気設備
ORANGE SA	114	44	46	6,511	各種電気通信サービス
AXA SA	74	50	104	14,529	保険
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	190 3	103 4	330 -	46,017 <1.8%>
(ユーロ…イギリス)					
UNILEVER PLC	79	45	207	28,841	パーソナル用品
RELX PLC	64	27	72	10,138	専門サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	143 2	72 2	280 -	38,979 <1.5%>
(ユーロ…オランダ)					
ASML HOLDING NV	-	0.65	28	4,007	半導体・半導体製造装置
ING GROEP NV	52	71	61	8,608	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	52 1	72 2	90 -	12,616 <0.5%>
(ユーロ…スペイン)					
ACS, ACTIVIDADES CONS Y SERV	40	36	76	10,618	建設・土木
ACS ACTIVIDADES DE CONST-RTS	-	26	3	513	建設・土木
IBERDROLA SA	-	101	98	13,657	電力
IBERDROLA SA-RTS	-	99	2	372	電力
RED ELECTRICA CORPORACION SA	57	-	-	-	電力
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	98 2	262 4	180 -	25,163 <1.0%>
(ユーロ…ベルギー)					
UMICORE	2	8	28	3,920	化学
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	10	6	34	4,742	飲料
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	12 2	15 2	62 -	8,663 <0.3%>
(ユーロ…アイルランド)					
CRH PLC	-	21	70	9,873	建設資材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	- -	21 1	70 -	9,873 <0.4%>
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	555 14	628 20	1,573 -	218,961 <8.4%>
(香港)			千香港ドル		
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	130	125	600	10,631	保険
AIA GROUP LTD	90	76	629	11,144	保険

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等	
		株数	評価額		
(香港) HKT TRUST AND HKT LTD	百株 820	百株 460	千香港ドル 509	千円 9,021	各種電気通信サービス
小 計	株数・金額 1,040	661	1,739	30,797	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<1.2%>
(シンガポール) DBS GROUP HLDGS	55	33	千シンガポールドル 98	9,733	銀行
小 計	株数・金額 55	33	98	9,733	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.4%>
(台湾) DELTA ELECTRONICS INC TAIWAN SEMICONDUCTOR ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	— 82 151	80 72 111	千新台湾ドル 1,916 3,453 872	8,899 16,041 4,050	電子装置・機器・部品 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 233	263	6,241	28,990	
	銘柄数<比率>	2	3	—	<1.1%>
(オーストラリア) RIO TINTO LTD	18	17	千豪ドル 169	15,929	金属・鉱業
小 計	株数・金額 18	17	169	15,929	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.6%>
合 計	株数・金額 5,417	4,498	—	2,401,967	
	銘柄数<比率>	99	108	—	<92.0%>

* 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。

* 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。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* 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

(2022年7月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評価額	比 率
株式	千円 2,540,323	% 97.1
コール・ローン等、その他	75,952	2.9
投資信託財産総額	2,616,275	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 当期末における外貨建純資産(2,453,698千円)の投資信託財産総額(2,616,275千円)に対する比率は93.8%です。

* 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=138.94円、1カナダドル=105.89円、1英ポンド=164.25円、1スイスフラン=141.39円、1スウェーデンクローナ=13.13円、1デンマーククローネ=18.70円、1ユーロ=139.18円、1香港ドル=17.70円、1シンガポールドル=98.98円、1新台湾ドル=4.6446円、1豪ドル=93.74円、1ニュージーランドドル=85.11円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年7月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,616,275,151
コール・ローン等	70,395,474
株式(評価額)	2,540,323,496
未収配当金	5,556,181
(B) 負債	6,000,006
未払解約金	6,000,000
未払利息	6
(C) 純資産総額(A-B)	2,610,275,145
元本	589,316,495
次期繰越損益金	2,020,958,650
(D) 受益権総口数	589,316,495口
1万口当たり基準価額(C/D)	44,293円

(注) 期首元本額は740,844,861円、期中追加設定元本額は0円、期中一部解約元本額は151,528,366円、1口当たり純資産額は4,4293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 589,316,495円

○損益の状況 (2021年7月16日～2022年7月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	81,994,954
受取配当金	81,998,156
受取利息	121
その他収益金	1,918
支払利息	△ 5,241
(B) 有価証券売買損益	368,079,621
売買益	735,486,977
売買損	△ 367,407,356
(C) 保管費用等	△ 2,071,511
(D) 当期損益金(A+B+C)	448,003,064
(E) 前期繰越損益金	2,051,427,220
(F) 解約差損益金	△ 478,471,634
(G) 計(D+E+F)	2,020,958,650
次期繰越損益金(G)	2,020,958,650

*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

該当事項はございません。

世界REITマザーファンド

運用報告書

第18期（決算日2022年7月15日）

作成対象期間（2021年7月16日～2022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な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

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数	投資信託 組入比	純資産額
	騰落	中率			
	円	%		%	百万円
14期(2018年7月17日)	27,291	5.6	262.99	98.6	13,940
15期(2019年7月16日)	30,169	10.5	283.06	97.9	13,238
16期(2020年7月15日)	26,325	△12.7	234.72	97.6	8,917
17期(2021年7月15日)	38,868	47.6	340.16	98.4	13,223
18期(2022年7月15日)	42,616	9.6	369.57	98.8	21,016

*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

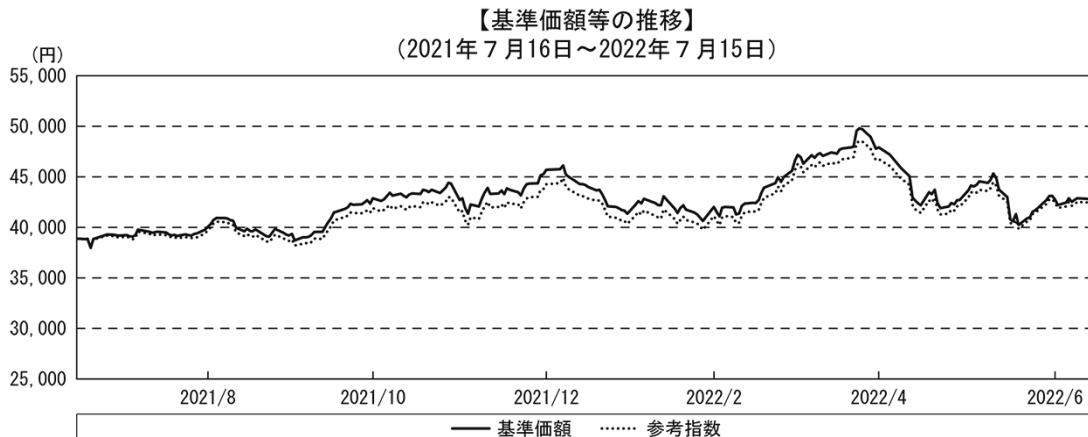
○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数	投資信託 組入比	純資産額
	騰落	率			
(期首) 2021年7月15日	円	%		%	
	38,868	—	340.16	98.4	
7月末	39,179	0.8	341.22	98.7	
8月末	40,087	3.1	348.02	98.4	
9月末	39,351	1.2	339.58	98.4	
10月末	42,879	10.3	366.62	98.6	
11月末	42,883	10.3	364.10	97.5	
12月末	45,676	17.5	387.30	98.5	
2022年1月末	42,264	8.7	360.45	99.1	
2月末	42,013	8.1	359.84	98.7	
3月末	46,942	20.8	402.91	99.0	
4月末	47,905	23.3	409.03	98.8	
5月末	44,138	13.6	380.61	99.1	
6月末	42,789	10.1	371.61	98.9	
(期末) 2022年7月15日	42,616	9.6	369.57	98.8	

*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)

- ・FRB（米連邦準備制度理事会）やECB（欧州中央銀行）の緩和的な金融政策が継続されるとの見通しなどから上昇しました。
- ・ロシアとウクライナの停戦交渉進展への期待などから上昇しました。

(下落)

- ・FOMC（米連邦公開市場委員会）を受けて米金融政策の正常化が意識され、米長期金利が上昇したことなどから、下落しました。
- ・労働市場のひっ迫とインフレ懸念が強まったことで、FRBが利上げを継続するとの見方や、4月のユーロ圏CPI（消費者物価指数）速報値が過去最高の水準となり、欧州でも金融政策の引き締め懸念が高まったことなどから、下落しました。

○当ファンドのポートフォリオ

REITへの投資にあたっては、基本的に国・地域、セクター、銘柄などの観点からの分散投資に配慮しました。また、相対的に割安と考えられる銘柄を中心にポートフォリオを構築し、インカムゲインの獲得と信託財産の成長を目指しながら、全体のリスクにも配慮した運用を行ないました。

<REIT組入比率>

REITの組入比率は、景気や不動産市況などのREITの投資環境を勘案しつつ、分配原資の確保と信託財産の成長を目指すため、当作成期を通じて高位組み入れを維持しました。

＜REITの国・地域別配分＞

REITの国・地域別の組入比率は、国際分散投資への配慮とインカムゲインの享受を目指し、北米（米国、カナダ）、欧州（フランスなど）、アジア・オセアニア（豪州、日本など）などに幅広く投資しました。

- ・参考指数に比べ多めに投資している国・地域
豪州：他の地域・国と比べて相対的に割安であると考えられること
- ・参考指数に比べ少なめに投資している国・地域
日本：他の地域・国と比べて相対的に割高であると考えられること

○当ファンドのベンチマークとの差異

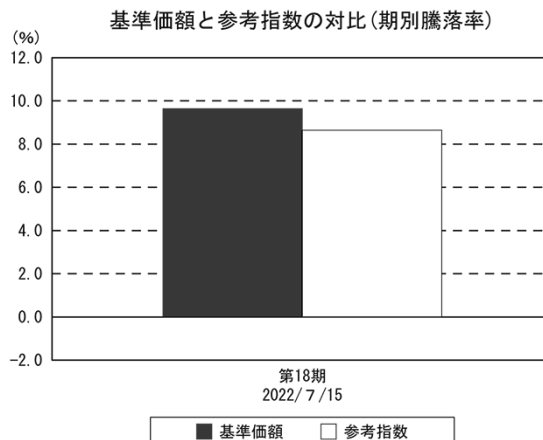
当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

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。

参考指数の8.6%の上昇に対し、基準価額の騰落率は9.6%の上昇となりました。

（主なプラス要因）

- ・英国やシンガポールなどの個別銘柄選択がプラスの影響になったこと



（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

CBREインベストメントマネジメント社では、2022年のREIT各社の利益成長率について前年比約10%程度の上昇を見込んでおり、REIT市場の見通しは概ね良好と考えています。足元では、ロシアによるウクライナ侵攻や新型コロナウイルス感染拡大などを受けた経済の先行き不透明感はあるものの、不動産市場のファンダメンタルズ（基礎的条件）は改善してきており、REIT各社の利益成長に結びつくと考えています。また、REIT各社は2008年の世界の金融危機を教訓に、負債比率の減少や、借入金の返済期日の長期化や分散など、バランスシート管理を適切に行なってきており、各国の長期金利が上昇する環境下においても、各社の利益成長は継続するとの見方を持っています。

そのような投資環境の中で、REITのクオリティを重視した投資戦略を継続していきます。ファンダメンタルズが良好な地域において、実績のある経営陣、明確な経営方針、健全な財務、優れた資金調達力、保有物件の競争力等の観点から、質の高い銘柄に焦点を当てて投資していきます。内部成長、外部成長の両面からキャッシュフロー（現金収支）を成長させることができるREITを選別します。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年7月16日～2022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 39 (39)	% 0.091 (0.091)	(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)	15 (15)	0.034 (0.034)	(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)	7 (4) (2)	0.016 (0.010) (0.006)	(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	61	0.141	
期中の平均基準価額は、43,008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

(2021年7月16日～2022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	サンケイリアルエステート投資法人 投資証券	—	—	861	97,076
	S O S i L A 物流リート投資法人 投資証券	383	62,755	977	149,362
	ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人 投資証券	815	160,439	313	69,561
	アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券	619	287,214	27	11,314
	イオンリート投資法人 投資証券	875	133,197	29	4,366
	ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	596	159,715	253	74,931
	ラサールロジポート投資法人 投資証券	539	98,243	57	10,152
	日本都市ファンド投資法人 投資証券	2,179	231,776	—	—
	オリックス不動産投資法人 投資証券	—	—	743	147,012
	ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	—	—	221	148,130
	大和証券オフィス投資法人 投資証券	273	200,481	354	247,556
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	2,562	150,983	72	4,773	
合計		8,841	1,484,807	3,907	964,237
外国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	ALEXANDER & BALDWIN INC	39,237	947	39,237	913
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	27,206	5,021	4,509	845
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	55,126	2,915	55,126	3,560
	AMERICAN TOWER CORP	3,733	1,063	7,937	2,162
	APARTMENT INCOME REIT CO	26,054	1,290	5,996	272
	APPLE HOSPITALITY REIT INC	1,600	23	68,700	1,108
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	23,017	5,379	1,034	213
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	—	—	78,343	1,807
	CAMDEN PROPERTY TRUST	13,168	2,121	31,747	4,861
	COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	2,200	34	44,500	847
	CROWN CASTLE INTL CORP	16,604	2,858	16,054	2,913
	CUBESMART	59,660	3,022	6,277	257
	CYRUSONE INC	1,829	137	29,133	2,578
	DIGITAL REALTY TRUST INC	19,700	3,322	19,700	2,714
	DUKE REALTY CORP	19,271	987	83,811	4,674
	EQUINIX INC	11,971	8,468	1,980	1,553
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	4,519	1,481	3,346	1,044
	EXTRA SPACE STORAGE INC	11,468	2,134	8,290	1,591
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	49,900	2,227	49,900	2,352
	GETTY REALTY CORP	23,800	603	2,000	55
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	39,200	1,297	39,200	1,065	
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	43,717	1,386	29,138	890	
HIGHWOODS PROPERTIES INC	27,138	1,187	50,285	2,016	
HOST HOTELS & RESORTS INC	129,661	2,257	129,661	2,283	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	59,571	1,508	17,714	420	
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	100,700	2,414	4,400	124	

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外 国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	INVITATION HOMES INC	55,085	2,127	6,689	257
	LXP INDUSTRIAL TRUST	143,700	1,988	143,700	2,012
	LIFE STORAGE INC	27,343	3,655	2,662	324
	MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	3,155	118	38,862	1,568
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	—	11,270	2,115
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	10,000	468	55,400	2,414
	NATIONAL STORAGE AFFILIATES	34,500	1,742	—	—
	NETSTREIT CORP	—	—	21,758	558
	NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC	22,761	1,646	13,895	1,057
	ORION OFFICE REIT INC	— (4,416)	— (—)	4,416	79
	PARAMOUNT GROUP INC	228,000	2,107	178,500	1,428
	PARK HOTELS & RESORTS INC	82,700	1,444	19,400	373
	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	84,869	1,836	—	—
	PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	17,600	319	16,500	286
	PROLOGIS INC	55,004	7,404	16,150	2,569
	REALTY INCOME CORP	53,900 (44,166)	3,733 (3,006)	6,800	463
	REGENCY CENTERS CORP	23,395	1,621	50,263	3,504
	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	97,800	1,815	18,200	320
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	71,700	4,629	3,300	211
	SIMON PROPERTY GROUP INC	29,315	3,989	12,025	1,506
	SITE CENTERS CORP	5,300	84	104,000	1,698
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	36,796	1,734	6,880	301
	STAG INDUSTRIAL INC	50,193	1,954	25,187	1,045
	STORE CAPITAL CORP	68,696	1,789	—	—
	SUN COMMUNITIES INC	34,504	6,580	5,108	933
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	94,500	1,013	51,100	611
	UDR INC	62,000	2,730	64,000	3,484
	VENTAS INC	18,548	1,013	22,323	1,238
	VEREIT INC	16,065 (△ 62,647)	784 (△ 3,006)	7,162	328
	VICI PROPERTIES INC	136,491	4,077	76,992	2,251
	WELLTOWER INC	36,492	3,156	10,884	991
	WEYERHAEUSER CO	9,100	327	35,000	1,323
XENIA HOTELS & RESORTS INC	85,200	1,503	14,500	273	
小計	2,504,762 (△ 14,065)	121,493 (—)	1,870,944	78,664	
カナダ		千カナダドル		千カナダドル	
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	19,435	1,004	573	27	
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	18,900	1,720	—	—	
H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS	12,500	203	62,100	856	
PRIMARIS REIT	— (10,775)	— (—)	10,775	137	
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	81,400	1,977	—	—	

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外 国	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	18,600	443	18,600	391
	小計	(150,835 10,775)	(5,350 -)	92,048	1,411
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	DERWENT LONDON PLC	-	-	23,699	877
	BIG YELLOW GROUP PLC	16,123	234	8,746	128
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	18,079	194	-	-
	SEGRO PLC	153,158	1,899	117,407	1,462
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	428,057	888	63,263	139
	LAND SECURITIES GROUP PLC	132,282	1,055	32,194	223
	小計	747,699	4,272	245,309	2,831
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ				
	ALSTRIA OFFICE REIT-AG	2,811	46	47,035	916
	小計	2,811	46	47,035	916
	フランス				
	ICADE	20,183 (-)	1,253 (△ 18)	-	-
	KLEPIERRE	48,971 (-)	1,078 (△ 63)	1,309	30
	COVIVIO	8,895	684	18,326	1,291
	MERCIALYS	127,923	1,100	113,830	1,044
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	25,355	1,823	32,872	1,824
	小計	231,327 (-)	5,940 (△ 81)	166,337	4,190
	オランダ				
	EUROCOMMERCIAL PROPERTI-CVA	-	-	18,026	386
	NSI NV	17,353	625	-	-
	小計	17,353	625	18,026	386
	スペイン				
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	110,066 (-)	1,127 (△ 25)	-	-
	小計	110,066 (-)	1,127 (△ 25)	-	-
	ベルギー				
MONTEA	1,887	228	5,421	622	
WAREHOUSES DE PAUW SCA	3,836	146	17,189	573	
小計	5,723	374	22,610	1,195	
ユーロ計	367,280 (-)	8,115 (△ 106)	254,008	6,689	
香港		千香港ドル		千香港ドル	
LINK REIT	268,000	18,706	25,500	1,780	
小計	268,000	18,706	25,500	1,780	
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 INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	480,448	979	1,507,348	3,369	

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	923,700 (-)	2,871 (△ 13)	210,700	622
	KEPPEL REIT	-	-	1,287,990	1,439
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	500,500 (-)	596 (△ 6)	102,100	129
	MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL	1,266,500	1,285	1,266,500	1,365
	LENLEASE GLOBAL COMMERCIAL	2,007,300 (396,778)	1,615 (316)	-	-
	LENLEASE GLOBAL COMM-RIGHTS	- (396,778)	- (285)	- (396,778)	- (30)
	FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	736,900 (-)	1,126 (△ 24)	1,183,100	1,734
	小 計	5,915,348 (793,556)	8,475 (557)	5,557,738 (396,778)	8,661 (30)
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	MIRVAC GROUP	285,688	858	979,790	2,875
	GPT GROUP	195,753	980	195,753	794
	DEXUS/AU	308,603	3,453	258,211	2,691
	GOODMAN GROUP	257,726	6,022	194,649	4,369
CHARTER HALL GROUP	166,562	3,018	46,352	672	
INGENIA COMMUNITIES GROUP	-	-	141,760	846	
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	954,758	2,404	664,340	1,859	
DEXUS INDUSTRIA REIT	270,649	938	-	-	
HOME CONSORTIUM LTD	- (△ 226,962)	- (△ 1,223)	226,962	1,546	
RURAL FUNDS GROUP	692,899	1,787	92,351	274	
SCENTRE GROUP	1,073,386	3,204	27,731	79	
HOME CONSORTIUM LTD	- (226,962)	- (1,223)	-	-	
DEXUS INDUSTRIA REIT	127,121	435	397,770	1,048	
VICINITY CENTRES	606,955	1,032	1,383,090	2,319	
小 計	4,940,100	24,135	4,608,759	19,377	

*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

(2021年7月16日～2022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	%
投資信託証券	百万円 21,232	百万円 540	% 2.5	百万円 14,357	百万円 727	% 5.1

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)	16,977千円
うち利害関係人への支払額 (B)	627千円
(B) / (A)	3.7%

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証券株式会社です。

○組入資産の明細

(2022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	
サンケイリアルエステート投資法人 投資証券	861	—	—	—	
S O S i L A物流リート投資法人 投資証券	594	—	—	—	
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人 投資証券	293	795	174,661	0.8	
アクティブア・プロパティーズ投資法人 投資証券	—	592	237,392	1.1	
イオンリート投資法人 投資証券	582	1,428	218,198	1.0	
ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	232	575	159,505	0.8	
ラサールロジポート投資法人 投資証券	649	1,131	193,966	0.9	
日本都市ファンド投資法人 投資証券	—	2,179	223,347	1.1	
オリックス不動産投資法人 投資証券	743	—	—	—	
ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	221	—	—	—	
大和証券オフィス投資法人 投資証券	81	—	—	—	
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	—	2,490	155,874	0.7	
合 計	口 数 ・ 金 額	4,256	9,190	1,362,944	
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	7	< 6.5% >	

*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		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	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	4,806	27,503	3,779	525,080	2.5
AMERICAN TOWER CORP	4,204	—	—	—	—
APARTMENT INCOME REIT CO	36,956	57,014	2,351	326,683	1.6
APPLE HOSPITALITY REIT INC	67,100	—	—	—	—
AVALONBAY COMMUNITIES INC	—	21,983	4,157	577,693	2.7
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	78,343	—	—	—	—
CAMDEN PROPERTY TRUST	18,579	—	—	—	—
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	42,300	—	—	—	—
CROWN CASTLE INTL CORP	8,400	8,950	1,530	212,665	1.0
CUBESMART	62,670	116,053	4,797	666,582	3.2
CYRUSONE INC	27,304	—	—	—	—
DUKE REALTY CORP	64,540	—	—	—	—
EQUINIX INC	3,824	13,815	8,453	1,174,572	5.6
ESSEX PROPERTY TRUST INC	9,846	11,019	2,879	400,014	1.9
EXTRA SPACE STORAGE INC	17,986	21,164	3,544	492,449	2.3
GETTY REALTY CORP	—	21,800	578	80,356	0.4
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	46,593	61,172	1,755	243,843	1.2
HIGHWOODS PROPERTIES INC	23,147	—	—	—	—
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	29,709	71,566	997	138,610	0.7
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	—	96,300	1,952	271,344	1.3
INVITATION HOMES INC	80,399	128,795	4,518	627,748	3.0
LIFE STORAGE INC	21,889	46,570	5,174	718,930	3.4
MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	35,707	—	—	—	—
MID-AMERICA APARTMENT COMM	11,270	—	—	—	—
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	45,400	—	—	—	—
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	—	34,500	1,712	237,945	1.1
NETSTREIT CORP	21,758	—	—	—	—
NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC	—	8,866	519	72,235	0.3
PARAMOUNT GROUP INC	—	49,500	346	48,211	0.2
PARK HOTELS & RESORTS INC	66,700	130,000	1,777	246,910	1.2
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	—	84,869	1,474	204,821	1.0
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	52,962	54,062	680	94,493	0.4
PROLOGIS INC	65,626	104,480	12,342	1,714,828	8.2
REALTY INCOME CORP	—	91,266	6,247	867,980	4.1
REGENCY CENTERS CORP	26,868	—	—	—	—
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	—	79,600	1,236	171,866	0.8
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	—	68,400	4,056	563,652	2.7
SIMON PROPERTY GROUP INC	42,524	59,814	5,622	781,192	3.7
SITE CENTERS CORP	98,700	—	—	—	—
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	32,908	62,824	2,526	351,070	1.7
STAG INDUSTRIAL INC	37,239	62,245	1,841	255,817	1.2
STORE CAPITAL CORP	—	68,696	1,799	249,973	1.2

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	%	
SUN COMMUNITIES INC	—	29,396	4,689	651,565	3.1	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	138,100	181,500	1,736	241,332	1.1	
UDR INC	62,200	60,200	2,650	368,191	1.8	
VENTAS INC	57,419	53,644	2,676	371,845	1.8	
VEREIT INC	53,744	—	—	—	—	
VICI PROPERTIES INC	—	59,499	1,864	258,998	1.2	
WELLTOWER INC	22,400	48,008	3,845	534,285	2.5	
WEYERHAEUSER CO	25,900	—	—	—	—	
XENIA HOTELS & RESORTS INC	40,600	111,300	1,638	227,630	1.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	1,586,620	2,206,373	107,754	14,971,425	
	銘柄 数 < 比 率 >	38	35	—	<71.2%>	
(カナダ)			千カナダドル			
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	10,014	28,876	1,252	132,672	0.6	
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	—	18,900	1,403	148,638	0.7	
H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS	49,600	—	—	—	—	
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	—	81,400	1,592	168,596	0.8	
小 計	口 数 ・ 金 額	59,614	129,176	4,248	449,907	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	3	—	<2.1%>	
(イギリス)			千英ポンド			
DERWENT LONDON PLC	23,699	—	—	—	—	
BIG YELLOW GROUP PLC	42,522	49,899	663	109,005	0.5	
SAFESTORE HOLDINGS PLC	78,287	96,366	1,023	168,094	0.8	
SEGRO PLC	58,187	93,938	946	155,527	0.7	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	—	364,794	666	109,409	0.5	
LAND SECURITIES GROUP PLC	187,143	287,231	1,888	310,146	1.5	
小 計	口 数 ・ 金 額	389,838	892,228	5,188	852,183	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	5	—	<4.1%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	44,224	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	44,224	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(ユーロ…フランス)						
ICADE	—	20,183	887	123,542	0.6	
KLEPIERRE	—	47,662	942	131,245	0.6	
COVIVIO	9,431	—	—	—	—	
MERCIALYS	102,458	116,551	964	134,233	0.6	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	7,517	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	119,406	184,396	2,795	389,022	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<1.9%>	
(ユーロ…オランダ)						
EUROCOMMERCIAL PROPRTI-CVA	18,026	—	—	—	—	
NSI NV	7,825	25,178	808	112,487	0.5	
小 計	口 数 ・ 金 額	25,851	25,178	808	112,487	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<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	邦貨換算金額	
(ユーロ…スペイン)					
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	口 —	口 110,066	千ユーロ 1,032	千円 143,768	% 0.7
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	— 1	1,032 —	143,768 <0.7%>	
(ユーロ…ベルギー)					
MONTEA	3,534	—	—	—	—
WAREHOUSES DE PAUW SCA	13,353	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	16,887 2	— —	— <—%>	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	206,368 8	319,640 5	4,636 <3.1%>	
(香港)					
LINK REIT	219,560	462,060	千香港ドル 29,710	525,875	2.5
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	219,560 1	462,060 1	29,710 <2.5%>	
(シンガポール)					
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	1,026,900	—	千シンガポールドル —	—	—
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	—	713,000	2,039	201,838	1.0
KEPPEL REIT	1,287,990	—	—	—	—
CDL HOSPITALITY TRUSTS	—	398,400	486	48,109	0.2
LENLEASE GLOBAL COMMERCIAL	—	2,404,078	1,887	186,795	0.9
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	1,482,200	1,036,000	1,398	138,433	0.7
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	3,797,090 3	4,551,478 4	5,811 <2.7%>	
(オーストラリア)					
MIRVAC GROUP	694,102	—	千豪ドル —	—	—
DEXUS/AU	206,815	257,207	2,384	223,505	1.1
GOODMAN GROUP	181,387	244,464	4,605	431,738	2.1
CHARTER HALL GROUP	—	120,210	1,363	127,784	0.6
INGENIA COMMUNITIES GROUP	141,760	—	—	—	—
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	471,471	761,889	2,125	199,260	0.9
HOME CONSORTIUM LTD	226,962	—	—	—	—
RURAL FUNDS GROUP	—	600,548	1,555	145,805	0.7
SCENTRE GROUP	—	1,045,655	2,802	262,692	1.2
VICINITY CENTRES	776,135	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	2,698,632 7	3,029,973 6	14,836 <6.6%>	
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	8,957,722 64	11,590,928 59	— <92.4%>	

* 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

(2022年7月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 20,773,575	98.2 %
コール・ローン等、その他	376,931	1.8
投資信託財産総額	21,150,506	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建純資産(19,520,315千円)の投資信託財産総額(21,150,506千円)に対する比率は92.3%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=138.94円、1カナダドル=105.89円、1英ポンド=164.25円、1ユーロ=139.18円、1香港ドル=17.70円、1シンガポールドル=98.98円、1豪ドル=93.74円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年7月15日現在)

○損益の状況 (2021年7月16日～2022年7月15日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	21,150,506,481
コール・ローン等	248,886,525
投資証券(評価額)	20,773,575,846
未収入金	40,059,964
未収配当金	87,984,146
(B) 負債	134,166,485
未払金	101,772,441
未払解約金	32,394,000
未払利息	44
(C) 純資産総額(A-B)	21,016,339,996
元本	4,931,618,648
次期繰越損益金	16,084,721,348
(D) 受益権総口数	4,931,618,648口
1万口当たり基準価額(C/D)	42,616円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	610,862,558
受取配当金	601,848,300
受取利息	236
その他収益金	9,195,845
支払利息	△ 181,823
(B) 有価証券売買損益	881,565,462
売買益	4,755,719,334
売買損	△ 3,874,153,872
(C) 保管費用等	△ 3,165,957
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,489,262,063
(E) 前期繰越損益金	9,821,489,232
(F) 追加信託差損益金	9,721,731,535
(G) 解約差損益金	△ 4,947,761,482
(H) 計(D+E+F+G)	16,084,721,348
次期繰越損益金(H)	16,084,721,348

(注) 期首元本額は3,402,247,701円、期中追加設定元本額は3,007,766,465円、期中一部解約元本額は1,478,395,518円、1口当たり純資産額は4,2616円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
 ・野村世界REITファンド Bコース(野村SMA・EW向け) 2,675,801,011円
 ・野村世界REITファンド Aコース(野村SMA・EW向け) 1,498,530,449円
 ・世界三資産バランスファンド 270,213,038円
 ・野村世界REITファンドAコース(野村SMA向け) 262,665,491円
 ・野村世界REITファンドBコース(野村SMA向け) 224,408,659円

*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

運用の外部委託先であるCBRE Clarion Securities, LLC(シービーアールイー・クラリオン・セキュリティーズ・エルエルシー)の名称をCBRE Investment Management Listed Real Assets LLC(シービーアールイー・インベストメントマネジメント・リステッドリアルアセッツ・エルエルシー)に変更する所要の約款変更を行ないました。

<変更適用日:2021年10月6日>