

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220期（決算日2024年2月15日） 第221期（決算日2024年3月15日） 第222期（決算日2024年4月15日）
第223期（決算日2024年5月15日） 第224期（決算日2024年6月17日） 第225期（決算日2024年7月16日）

作成対象期間（2024年1月16日～2024年7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株式会社

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

<https://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 | 純資産額 |
|-------------------|--------|------|-------|-----------|-------|--------|--------|--------|--------|------------|--------|
| | (分配落) | 税金分配 | み期騰落率 | 期騰落率 | 期中騰落率 | | | | | | |
| | 円 | 円 | % | | % | % | % | % | % | % | 百万円 |
| 196期(2022年2月15日) | 10,373 | 15 | △2.2 | 21,084.15 | △2.8 | 20.7 | — | 65.8 | — | 9.1 | 12,567 |
| 197期(2022年3月15日) | 10,344 | 15 | △0.1 | 21,005.06 | △0.4 | 20.5 | — | 65.3 | — | 9.2 | 12,481 |
| 198期(2022年4月15日) | 10,922 | 15 | 5.7 | 22,086.31 | 5.1 | 20.4 | — | 65.0 | — | 10.0 | 13,067 |
| 199期(2022年5月16日) | 10,691 | 15 | △2.0 | 21,552.63 | △2.4 | 20.0 | — | 66.8 | — | 9.3 | 12,726 |
| 200期(2022年6月15日) | 10,548 | 15 | △1.2 | 21,190.54 | △1.7 | 20.1 | — | 64.9 | — | 8.7 | 12,517 |
| 201期(2022年7月15日) | 10,888 | 15 | 3.4 | 22,014.63 | 3.9 | 19.7 | — | 64.1 | — | 8.8 | 12,895 |
| 202期(2022年8月15日) | 10,916 | 15 | 0.4 | 22,258.26 | 1.1 | 20.4 | — | 66.2 | — | 9.6 | 12,885 |
| 203期(2022年9月15日) | 11,053 | 15 | 1.4 | 22,453.21 | 0.9 | 20.2 | — | 63.9 | — | 9.1 | 13,059 |
| 204期(2022年10月17日) | 10,737 | 15 | △2.7 | 21,654.65 | △3.6 | 20.0 | — | 68.4 | — | 8.3 | 12,620 |
| 205期(2022年11月15日) | 10,844 | 15 | 1.1 | 21,870.13 | 1.0 | 20.7 | — | 67.7 | — | 8.6 | 12,657 |
| 206期(2022年12月15日) | 10,863 | 15 | 0.3 | 21,830.59 | △0.2 | 20.6 | — | 67.2 | — | 8.7 | 12,650 |
| 207期(2023年1月16日) | 10,333 | 15 | △4.7 | 20,798.93 | △4.7 | 20.5 | — | 66.1 | — | 8.7 | 11,990 |
| 208期(2023年2月15日) | 10,629 | 15 | 3.0 | 21,486.55 | 3.3 | 20.7 | — | 65.7 | — | 9.1 | 12,217 |
| 209期(2023年3月15日) | 10,589 | 15 | △0.2 | 21,464.34 | △0.1 | 20.2 | — | 61.8 | — | 8.6 | 12,144 |
| 210期(2023年4月17日) | 10,706 | 15 | 1.2 | 21,829.04 | 1.7 | 20.3 | — | 66.6 | — | 8.6 | 12,243 |
| 211期(2023年5月15日) | 10,838 | 15 | 1.4 | 22,206.49 | 1.7 | 20.1 | — | 66.7 | — | 8.8 | 12,362 |
| 212期(2023年6月15日) | 11,123 | 15 | 2.8 | 22,891.92 | 3.1 | 20.6 | — | 65.8 | — | 8.9 | 12,568 |
| 213期(2023年7月18日) | 11,198 | 15 | 0.8 | 23,075.90 | 0.8 | 20.4 | — | 68.0 | — | 9.0 | 12,516 |
| 214期(2023年8月15日) | 11,356 | 15 | 1.5 | 23,518.58 | 1.9 | 20.7 | — | 67.2 | — | 9.0 | 12,599 |
| 215期(2023年9月15日) | 11,374 | 15 | 0.3 | 23,702.86 | 0.8 | 21.0 | — | 67.3 | — | 8.9 | 12,552 |
| 216期(2023年10月16日) | 11,134 | 15 | △2.0 | 23,316.78 | △1.6 | 20.6 | — | 67.1 | — | 8.7 | 12,240 |
| 217期(2023年11月15日) | 11,514 | 15 | 3.5 | 24,162.90 | 3.6 | 20.6 | — | 67.6 | — | 8.8 | 12,547 |
| 218期(2023年12月15日) | 11,547 | 15 | 0.4 | 24,150.76 | △0.1 | 20.4 | — | 67.9 | — | 9.4 | 12,449 |
| 219期(2024年1月15日) | 11,750 | 15 | 1.9 | 24,647.91 | 2.1 | 20.6 | — | 67.5 | — | 9.4 | 12,530 |
| 220期(2024年2月15日) | 11,848 | 15 | 1.0 | 25,148.52 | 2.0 | 20.9 | — | 67.2 | — | 9.2 | 12,520 |
| 221期(2024年3月15日) | 11,907 | 15 | 0.6 | 25,248.73 | 0.4 | 21.0 | — | 66.8 | — | 9.2 | 12,411 |
| 222期(2024年4月15日) | 12,025 | 15 | 1.1 | 25,674.28 | 1.7 | 20.7 | — | 67.5 | — | 9.2 | 12,463 |
| 223期(2024年5月15日) | 12,404 | 15 | 3.3 | 26,485.38 | 3.2 | 21.0 | — | 66.9 | — | 9.4 | 12,767 |
| 224期(2024年6月17日) | 12,480 | 15 | 0.7 | 26,843.49 | 1.4 | 20.7 | — | 67.6 | — | 9.3 | 12,736 |
| 225期(2024年7月16日) | 12,739 | 15 | 2.2 | 27,573.60 | 2.7 | 20.7 | — | 66.9 | — | 9.5 | 12,952 |

* 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10,000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（税引後配当込み、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を基に、当社で独自に円換算したものです。円換算にあたっては、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。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（税引後配当込み、円換算ベース）は、MSCI World Indexをもとに、委託会社が円換算したものです。MSCI World Index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 |
|-------|--------------------|--------|------|-----------|------|--------|--------|--------|--------|------------|
| | | 円 | 騰落率 | % | 騰落率 | | | | | |
| 第220期 | (期首) 2024年1月15日 | 11,750 | — | 24,647.91 | — | 20.6 | — | 67.5 | — | 9.4 |
| | 1月末 | 11,802 | 0.4 | 24,876.23 | 0.9 | 21.0 | — | 66.8 | — | 9.2 |
| | (期末) 2024年2月15日 | 11,863 | 1.0 | 25,148.52 | 2.0 | 20.9 | — | 67.2 | — | 9.2 |
| 第221期 | (期首) 2024年2月15日 | 11,848 | — | 25,148.52 | — | 20.9 | — | 67.2 | — | 9.2 |
| | 2月末 | 11,958 | 0.9 | 25,372.00 | 0.9 | 20.9 | — | 67.3 | — | 9.3 |
| | (期末) 2024年3月15日 | 11,922 | 0.6 | 25,248.73 | 0.4 | 21.0 | — | 66.8 | — | 9.2 |
| 第222期 | (期首) 2024年3月15日 | 11,907 | — | 25,248.73 | — | 21.0 | — | 66.8 | — | 9.2 |
| | 3月末 | 12,204 | 2.5 | 25,897.87 | 2.6 | 21.1 | — | 66.6 | — | 9.4 |
| | (期末) 2024年4月15日 | 12,040 | 1.1 | 25,674.28 | 1.7 | 20.7 | — | 67.5 | — | 9.2 |
| 第223期 | (期首) 2024年4月15日 | 12,025 | — | 25,674.28 | — | 20.7 | — | 67.5 | — | 9.2 |
| | 4月末 | 12,260 | 2.0 | 26,162.63 | 1.9 | 20.9 | — | 67.1 | — | 9.2 |
| | (期末) 2024年5月15日 | 12,419 | 3.3 | 26,485.38 | 3.2 | 21.0 | — | 66.9 | — | 9.4 |
| 第224期 | (期首) 2024年5月15日 | 12,404 | — | 26,485.38 | — | 21.0 | — | 66.9 | — | 9.4 |
| | 5月末 | 12,288 | △0.9 | 26,377.31 | △0.4 | 20.7 | — | 67.4 | — | 9.4 |
| | (期末) 2024年6月17日 | 12,495 | 0.7 | 26,843.49 | 1.4 | 20.7 | — | 67.6 | — | 9.3 |
| 第225期 | (期首) 2024年6月17日 | 12,480 | — | 26,843.49 | — | 20.7 | — | 67.6 | — | 9.3 |
| | 6月末 | 12,679 | 1.6 | 27,396.23 | 2.1 | 21.0 | — | 67.2 | — | 9.3 |
| | (期末) 2024年7月16日 | 12,754 | 2.2 | 27,573.60 | 2.7 | 20.7 | — | 66.9 | — | 9.5 |

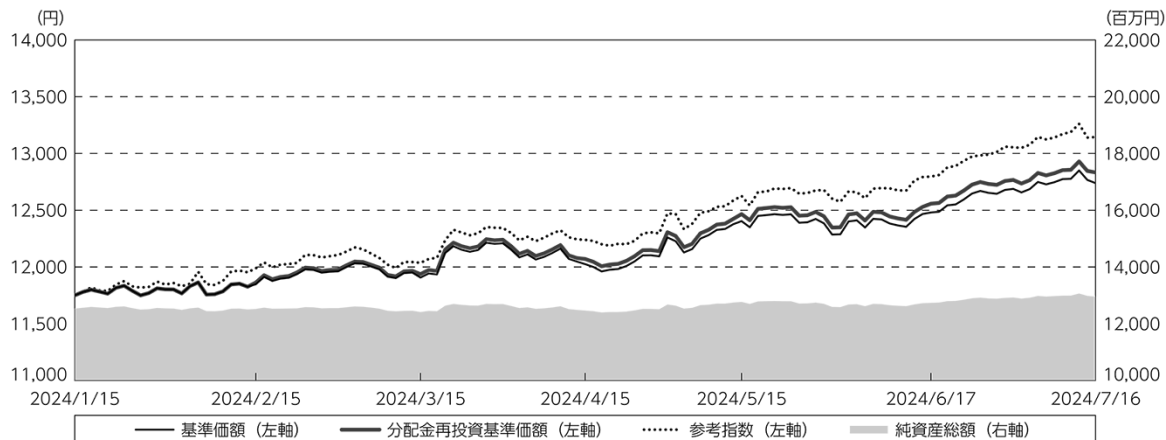
* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

* 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220期首：11,750円

第225期末：12,739円 (既払分配金(税込み)：90円)

騰落率：9.2% (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(2024年1月15日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。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(2024年1月15日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (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11,750円から当作成期末12,739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1,079円の値上がりとなりました。

(上昇要因)

- ・債券保有に伴う利息収入があったこと、米ドルやユーロが対円で上昇(円安)したこと。(世界債券マザーファンド)
- ・米半導体メーカーが発表した新たなAI関連の半導体への期待が高まったこと、中国当局の株式市場支援に向けた積極的な姿勢が好感されたこと、2024年の米政策金利について3回の利下げ見通しが維持されたこと、為替市場で米ドル高・円安が進行したこと、米大手スマートフォンメーカーの1-3月期の売上高が市場予想を上回ったこと、オランダの半導体製造

装置メーカーが最新鋭機器を台湾の大手半導体メーカーへ納入する見通しを示したこと、米長期金利が低下したこと。(世界株式マザーファンド)

- ・米国の経済指標が市場予想を下回り、米国の利下げ観測が強まったことなど。(世界REITマザーファンド)

(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。(世界債券マザーファンド)
- ・FOMC(米連邦公開市場委員会)メンバーであるリッチモンド連銀のバーキン総裁がインフレ抑制に関して時間をかけて対応することが賢明だと述べたことにより早期の利下げ期待が後退したこと、イスラエルとイラン間の緊張の高まりを受けて中東情勢の深刻度が一層増したこと、米長期金利が上昇したこと。(世界株式マザーファンド)
- ・米国の経済指標が市場予想を上回ったことにより、米国の利下げ観測が後退したことなど。(世界REITマザーファンド)

○投資環境

<世界債券>

米国では、債券利回りは当作成期首から当作成期央にかけて上昇基調で推移しましたが、当作成期末にかけて上昇幅を縮小する展開となりました。2024年2月から4月にかけては、発表された雇用やインフレ指標が市場予想を上回る中、FRB(米連準備制度理事会)の早期の利下げ転換への期待が後退する形で利回りは上昇しました。その後5月には、FOMC後の記者会見にてパウエル議長が金融政策の次の一手が利上げとなる可能性は低いと発言したことから債券利回りは低下(価格は上昇)に転じ、また5月以降はインフレ率の伸びの鈍化が確認されたことを背景に、利回りは低下基調で推移しました。当作成期中のFOMCでは、継続して政策金利の据え置きが決定されましたが、2024年後半にかけてデータ次第で利下げへの転換を探る姿勢が示されました。欧州では、ECB(欧州中央銀行)がインフレ率の鈍化を受けて、6月に0.25%の利下げを決定したものの、賃金と物価がスパイラル的な上昇に陥ることへの警戒は根強く、ECBの追加利下げは慎重になるとの見方から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、当作成期首、米半導体メーカーが発表した新たなAI関連の半導体への期待感が高まり上昇し、3月下旬にかけて、中国当局の株式市場支援に向けた積極的な姿勢が好感されたことや、2024年の米政策金利について3回の利下げ見通しが維持されたことなどから上昇基調で推移しました。4月に入ると、FOMCメンバーであるリッチモンド連銀のバーキン総裁がインフレ抑制に関して時間をかけて対応することが賢明だと述べたことにより早期の利下げ期待が後退したことや、イスラエルとイラン間の緊張の高まりを受けて中東情勢の深刻度が一層増したことなどから下落しました。当作成期末にかけては、米大手スマートフォンメーカーの1-3月期の売上高が市場予想を上回ったことや、オランダの半導体製造装置メー

カーが最新鋭機器を台湾の大手半導体メーカーへ納入する見通しを示したことなどが好感され上昇し、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、当作成期首から2024年4月にかけては、3月のISM製造業景況指数や雇用統計における非農業部門の雇用者数など米国の経済指標が市場予想を上回り、米国の利下げ観測が後退したことなどを背景に下落しました。その後、4月の雇用統計や、4月のCPI（消費者物価指数）など米国の経済指標が市場予想を下回り、米国の利下げ観測が強まったことなどから上昇し、当作成期間において先進国REIT市場は上昇となりました。

<為替>

当作成期中において、FRBによる早期利下げ期待が後退したことなどを背景に、米ドルは円に対して上昇しました。また、欧州においても景況感の改善やインフレ率の高止まりなどを受けて、ユーロは円に対して上昇しました。

○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の運用]

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、当作成期を通して、欧州通貨を多め、米ドルを少なめの投資比率としました。日本円についても、概ね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。

[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、生活必需品やヘルスケア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。

- ・ 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）、BROADCOM INC（米国/半導体・半導体製造装置）、PHILIP MORRIS INTERNATIONAL（米国/タバコ）、NESTLE SAREG（スイス/食品）、ABBVIE 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。

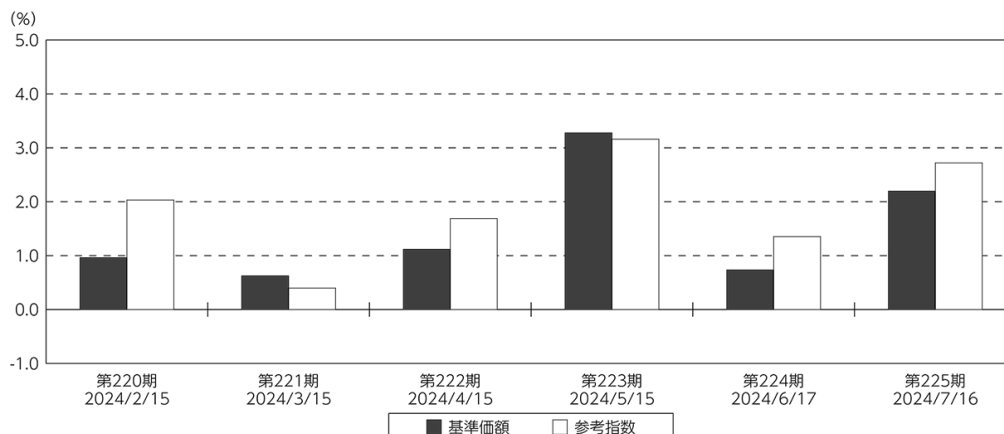
○当ファンドのベンチマークとの差異

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+11.9%となったのに対し、基準価額の騰落率※は+9.2%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)

- ・世界株式マザーファンドで、相対的に配当利回りが高く、株主還元積極的に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や、業績見通しと比べ株価の割安度が高いことなどからオーバーウェイトとしていた台湾の情報技術株などの株価騰落率が参考指数を上回ったこと。
- ・世界REITマザーファンドで、豪州の銘柄選択効果がプラス要因となったことなど。

(主なマイナス要因)

- ・世界債券マザーファンドで、グローバルに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上げていたこと。日本円やユーロが米ドルに対して下落する局面で、日本円やユーロを多め、米ドルを少なめに保有していたこと。

- ・世界株式マザーファンドで、業績自体は堅調に推移しているものの、株価に割安感がないとして非保有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、安定的な収益性と相対的な配当利回りの高さ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下回ったこと。
- ・世界REITマザーファンドで、米国の銘柄選択効果がマイナス要因となったことなど。

◎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220～225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せん。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

| 項 目 | 第220期 | 第221期 | 第222期 | 第223期 | 第224期 | 第225期 |
|--------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | 2024年1月16日～ 2024年2月15日 | 2024年2月16日～ 2024年3月15日 | 2024年3月16日～ 2024年4月15日 | 2024年4月16日～ 2024年5月15日 | 2024年5月16日～ 2024年6月17日 | 2024年6月18日～ 2024年7月16日 |
| 当期分配金 (対基準価額比率) | 15 0.126% | 15 0.126% | 15 0.125% | 15 0.121% | 15 0.120% | 15 0.118% |
| 当期の収益 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 |
| 当期の収益以外 | — | — | — | — | — | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 2,355 | 2,413 | 2,531 | 2,910 | 2,986 | 3,245 |

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

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

◎今後の運用方針

【世界債券マザーファンド】

世界債券の投資については、米国では景気減速懸念の強まりやFRBの利下げへの転換が意識されることなどから、債券利回りは低下しやすいと予想します。ポートフォリオ全体の残存年数は参考指数に比べて長めとします。通貨配分では、日銀の追加利上げに対する市場観測の高まりなどから、円は米ドルに対して上昇しやすいと予想します。ユーロについては、ユーロ圏の経常黒字に伴うユーロ高圧力や、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、米ドルに対して上昇しやすいと予想します。そのため、日本円や欧州通貨を多め、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】

リートの足元のファンダメンタルズ（基礎的条件）が安定しており、2024年のリート各社の利益成長率は2－3%のプラス成長となると予想しています。今後もリートは長期のリース契約や高い稼働率に支えられると考えています。加えて今後FRBをはじめとする主要中央銀行による利下げが開始されれば、リート市場の下支えとなる可能性があります。

そのような投資環境の中で、リ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、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 1月16日～2024年 7月16日)

| 項 目 | 第220期～第225期 | | 項 目 の 概 要 |
|-------------------------|-------------|------------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 円 74 | % 0.605 | (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) | (34) | (0.275) | 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) | (37) | (0.302) | 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等 |
| (受 託 会 社) | (3) | (0.027) | ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等 |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料 | 1 | 0.008 | (b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (株 式) | (0) | (0.003) | |
| (投 資 信 託 証 券) | (1) | (0.005) | |
| (c) 有 価 証 券 取 引 税 | 1 | 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) | (0.003) | |
| (投 資 信 託 証 券) | (0) | (0.001) | |
| (d) そ の 他 費 用 | 3 | 0.021 | (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) | (0.020) | 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 |
| 合 計 | 79 | 0.638 | |
| 作成期間の平均基準価額は、12,198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。

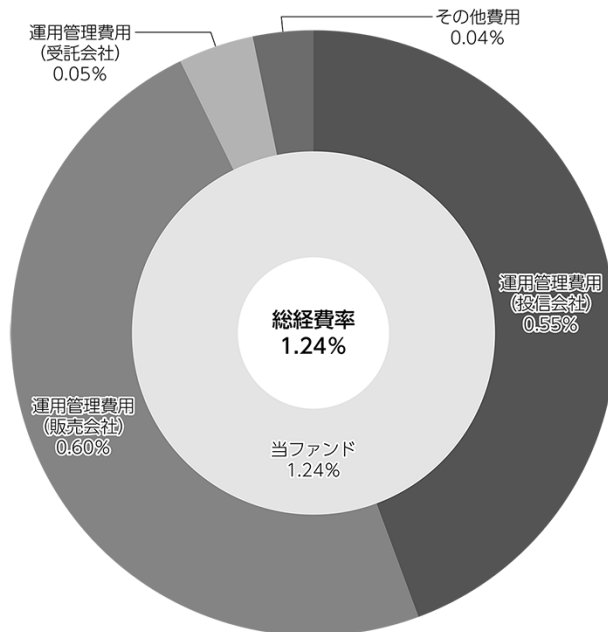
* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

* 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1.24%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、売買委託手数料およ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) 当ファンドのその他費用には、外貨建資産の保管等に要する費用、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用が含まれます。

(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

(2024年1月16日～2024年7月16日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 柄 | 第220期～第225期 | | | |
|---------------|-------------|-----|---------|---------|
| | 設 定 | | 解 約 | |
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| 世界債券マザーファンド | — | — | 155,540 | 336,000 |
| 世界株式マザーファンド | — | — | 63,123 | 386,000 |
| 世界REITマザーファンド | — | — | 9,518 | 48,000 |

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2024年1月16日～2024年7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220期～第225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 | 1,276,156千円 | |
| (b) 当作成期中の平均組入株式時価総額 | 2,648,994千円 | |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.48 | |

* (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

(2024年1月16日～2024年7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220期～第225期 | | | | | |
|--------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|--------|----------|
| | 買付額等 A | | | 売付額等 C | | |
| | うち利害関係人 との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | うち利害関係人 との取引状況D | $\frac{D}{C}$ | | |
| 為替直物取引 | 百万円 1,313 | 百万円 — | 百万円 1,533 | 百万円 46 | % — | % 3.0 |

平均保有割合 100.0%

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

<世界株式マザーファンド>

該当事項はございません。

<世界REITマザーファンド>

| 区 分 | 第220期～第225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 11,687 | 百万円 — | % — | 百万円 11,471 | 百万円 190 | % 1.7 |

平均保有割合 4.3%

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220期～第225期 |
|------------------|-------------|
| 売買委託手数料総額 (A) | 1,006千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 5千円 |
| (B) / (A) | 0.5% |

*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

(2024年7月16日現在)

親投資信託残高

| 銘 柄 | 第219期末 | 第225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 | 4,094,831 | 3,939,290 | 8,892,161 |
| 世界株式マザーファンド | 475,322 | 412,199 | 2,743,680 |
| 世界REITマザーファンド | 239,047 | 229,528 | 1,262,819 |

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2024年7月16日現在)

| 項 目 | 第225期末 | |
|---------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 世界債券マザーファンド | 8,892,161 | 68.5 |
| 世界株式マザーファンド | 2,743,680 | 21.1 |
| 世界REITマザーファンド | 1,262,819 | 9.7 |
| コール・ローン等、その他 | 83,584 | 0.7 |
| 投資信託財産総額 | 12,982,244 | 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225期末における外貨建純資産（8,394,588千円）の投資信託財産総額（9,155,840千円）に対する比率は91.7%です。

*世界株式マザーファンドにおいて、第225期末における外貨建純資産（2,571,821千円）の投資信託財産総額（2,775,410千円）に対する比率は92.7%です。

*世界REITマザーファンドにおいて、第225期末における外貨建純資産（28,243,074千円）の投資信託財産総額（30,229,196千円）に対する比率は93.4%です。

*外貨建資産は、第225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=158.45円、1カナダドル=115.81円、1英ポンド=205.46円、1スイスフラン=176.86円、1スウェーデンクローナ=14.92円、1ノルウェークローネ=14.65円、1デンマーククローネ=23.13円、1ユーロ=172.57円、1ズロチ=40.5327円、1香港ドル=20.30円、1シンガポールドル=117.88円、1リンギ=33.8878円、1新台湾ドル=4.8616円、1人民元=21.8235円、1豪ドル=106.99円、1ニュージーランドドル=96.10円、1新シエケル=43.7939円、1メキシコペソ=8.9361円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目 | 第220期末 | 第221期末 | 第222期末 | 第223期末 | 第224期末 | 第225期末 |
|-----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | 2024年2月15日現在 | 2024年3月15日現在 | 2024年4月15日現在 | 2024年5月15日現在 | 2024年6月17日現在 | 2024年7月16日現在 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 資産 | 12,557,196,256 | 12,439,947,034 | 12,495,941,868 | 12,809,337,020 | 12,775,058,164 | 12,982,244,888 |
| コール・ローン等 | 46,950,602 | 59,977,544 | 53,805,912 | 58,647,654 | 57,538,030 | 53,583,240 |
| 世界債券マザーファンド(評価額) | 8,631,059,802 | 8,510,666,750 | 8,610,617,511 | 8,748,488,881 | 8,793,786,409 | 8,892,161,479 |
| 世界株式マザーファンド(評価額) | 2,692,575,164 | 2,685,511,424 | 2,638,199,870 | 2,759,934,269 | 2,695,973,683 | 2,743,680,567 |
| 世界REITマザーファンド(評価額) | 1,156,610,688 | 1,153,791,316 | 1,163,318,463 | 1,212,266,085 | 1,197,759,912 | 1,262,819,477 |
| 未収入金 | 30,000,000 | 30,000,000 | 30,000,000 | 30,000,000 | 30,000,000 | 30,000,000 |
| 未収利息 | — | — | 112 | 131 | 130 | 125 |
| (B) 負債 | 36,657,203 | 28,485,390 | 32,570,799 | 41,338,015 | 39,054,584 | 30,106,658 |
| 未払収益分配金 | 15,851,010 | 15,635,434 | 15,546,457 | 15,440,399 | 15,307,181 | 15,250,950 |
| 未払解約金 | 7,939,203 | 806,862 | 4,116,758 | 13,432,641 | 9,865,578 | 2,454,353 |
| 未払信託報酬 | 12,843,646 | 12,021,232 | 12,884,168 | 12,442,363 | 13,856,641 | 12,378,857 |
| 未払利息 | 2 | 14 | — | — | — | — |
| その他未払費用 | 23,342 | 21,848 | 23,416 | 22,612 | 25,184 | 22,498 |
| (C) 純資産総額(A－B) | 12,520,539,053 | 12,411,461,644 | 12,463,371,069 | 12,767,999,005 | 12,736,003,580 | 12,952,138,230 |
| 元本 | 10,567,340,372 | 10,423,623,072 | 10,364,305,007 | 10,293,599,803 | 10,204,787,429 | 10,167,300,664 |
| 次期繰越損益金 | 1,953,198,681 | 1,987,838,572 | 2,099,066,062 | 2,474,399,202 | 2,531,216,151 | 2,784,837,566 |
| (D) 受益権総口数 | 10,567,340,372口 | 10,423,623,072口 | 10,364,305,007口 | 10,293,599,803口 | 10,204,787,429口 | 10,167,300,664口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 11,848円 | 11,907円 | 12,025円 | 12,404円 | 12,480円 | 12,739円 |

(注) 第220期首元本額は10,664,676,842円、第220～225期中追加設定元本額は88,218,783円、第220～225期中一部解約元本額は585,594,961円、1口当たり純資産額は、第220期1.1848円、第221期1.1907円、第222期1.2025円、第223期1.2404円、第224期1.2480円、第225期1.2739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2,616,683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3,803,648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61,967,846円。(世界REITマザーファンド)

○損益の状況

| 項 目 | 第220期 | 第221期 | 第222期 | 第223期 | 第224期 | 第225期 |
|------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | 2024年1月16日～ 2024年2月15日 | 2024年2月16日～ 2024年3月15日 | 2024年3月16日～ 2024年4月15日 | 2024年4月16日～ 2024年5月15日 | 2024年5月16日～ 2024年6月17日 | 2024年6月18日～ 2024年7月16日 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 403 | △ 293 | 3,035 | 3,393 | 3,934 | 3,474 |
| 受取利息 | — | — | 3,071 | 3,393 | 3,934 | 3,474 |
| 支払利息 | △ 403 | △ 293 | △ 36 | — | — | — |
| (B) 有価証券売買損益 | 132,818,623 | 88,554,368 | 150,506,457 | 417,303,074 | 107,150,421 | 290,218,492 |
| 売買益 | 153,738,358 | 98,554,834 | 152,166,351 | 418,647,629 | 119,308,150 | 291,141,519 |
| 売買損 | △ 20,919,735 | △ 10,000,466 | △ 1,659,894 | △ 1,344,555 | △ 12,157,729 | △ 923,027 |
| (C) 信託報酬等 | △ 12,866,988 | △ 12,043,080 | △ 12,907,584 | △ 12,464,975 | △ 13,881,825 | △ 12,401,355 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 119,951,232 | 76,510,995 | 137,601,908 | 404,841,492 | 93,272,530 | 277,820,611 |
| (E) 前期繰越損益金 | 2,161,935,840 | 2,233,392,498 | 2,277,724,630 | 2,381,363,016 | 2,740,557,062 | 2,804,298,599 |
| (F) 追加信託差損益金 | △ 312,837,381 | △ 306,429,487 | △ 300,714,019 | △ 296,364,907 | △ 287,306,260 | △ 282,030,694 |
| (配当等相当額) | (222,844,185) | (221,905,989) | (224,270,015) | (224,947,756) | (229,525,646) | (232,689,172) |
| (売買損益相当額) | (△ 535,681,566) | (△ 528,335,476) | (△ 524,984,034) | (△ 521,312,663) | (△ 516,831,906) | (△ 514,719,866) |
| (G) 計(D+E+F) | 1,969,049,691 | 2,003,474,006 | 2,114,612,519 | 2,489,839,601 | 2,546,523,332 | 2,800,088,516 |
| (H) 収益分配金 | △ 15,851,010 | △ 15,635,434 | △ 15,546,457 | △ 15,440,399 | △ 15,307,181 | △ 15,250,950 |
| 次期繰越損益金(G+H) | 1,953,198,681 | 1,987,838,572 | 2,099,066,062 | 2,474,399,202 | 2,531,216,151 | 2,784,837,566 |
| 追加信託差損益金 | △ 312,837,381 | △ 306,429,487 | △ 300,714,019 | △ 296,364,907 | △ 287,306,260 | △ 282,030,694 |
| (配当等相当額) | (222,860,009) | (221,922,534) | (224,299,569) | (224,963,746) | (229,572,308) | (232,715,602) |
| (売買損益相当額) | (△ 535,697,390) | (△ 528,352,021) | (△ 525,013,588) | (△ 521,328,653) | (△ 516,878,568) | (△ 514,746,296) |
| 分配準備積立金 | 2,266,036,062 | 2,294,268,059 | 2,399,780,081 | 2,770,764,109 | 2,818,522,411 | 3,066,868,260 |

* 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(2024年1月16日～2024年7月16日)は以下の通りです。

| 項 目 | 第220期 | 第221期 | 第222期 | 第223期 | 第224期 | 第225期 |
|------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | 2024年1月16日～ 2024年2月15日 | 2024年2月16日～ 2024年3月15日 | 2024年3月16日～ 2024年4月15日 | 2024年4月16日～ 2024年5月15日 | 2024年5月16日～ 2024年6月17日 | 2024年6月18日～ 2024年7月16日 |
| a. 配当等収益(経費控除後) | 23,010,493円 | 30,425,345円 | 32,636,084円 | 33,905,034円 | 33,863,749円 | 33,887,125円 |
| b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金相抵後) | 96,940,739円 | 46,085,650円 | 104,965,824円 | 370,936,458円 | 59,408,781円 | 243,933,486円 |
| c. 信託約款に定める収益調整金 | 222,860,009円 | 221,922,534円 | 224,299,569円 | 224,963,746円 | 229,572,308円 | 232,715,602円 |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金 | 2,161,935,840円 | 2,233,392,498円 | 2,277,724,630円 | 2,381,363,016円 | 2,740,557,062円 | 2,804,298,599円 |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d) | 2,504,747,081円 | 2,531,826,027円 | 2,639,626,107円 | 3,011,168,254円 | 3,063,401,900円 | 3,314,834,812円 |
| f. 分配対象収益(1万口当たり) | 2,370円 | 2,428円 | 2,546円 | 2,925円 | 3,001円 | 3,260円 |
| g. 分配金 | 15,851,010円 | 15,635,434円 | 15,546,457円 | 15,440,399円 | 15,307,181円 | 15,250,950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220期 | 第221期 | 第222期 | 第223期 | 第224期 | 第225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

投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する必要の約款変更を行ないました。
 <変更適用日：2024年7月4日>

2024年11月5日より、ファンドの設定解約の申込締切時間は以下の記載のとおり変更となる予定です。

原則、午後3時30分までに、販売会社が受付けた分を当日のお申込み分とします。

（販売会社によっては上記と異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。）

世界債券マザーファンド

運用報告書

第20期（決算日2024年7月16日）

作成対象期間（2023年7月19日～2024年7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。

| | |
|--------|---|
| 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）。 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株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<https://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 | 債券先物比率 | 純資産額 |
|-----------------|--------|------|-----------|------|-------|--------|-------|
| | 騰落 | 率 | 騰落 | 率 | | | |
| | 円 | % | | % | % | % | 百万円 |
| 16期(2020年7月15日) | 17,926 | 3.8 | 16,609.97 | 5.6 | 95.8 | — | 9,248 |
| 17期(2021年7月15日) | 18,666 | 4.1 | 17,110.00 | 3.0 | 97.0 | — | 9,061 |
| 18期(2022年7月15日) | 19,466 | 4.3 | 17,596.04 | 2.8 | 91.0 | — | 9,086 |
| 19期(2023年7月18日) | 20,078 | 3.1 | 17,664.57 | 0.4 | 98.0 | — | 8,690 |
| 20期(2024年7月16日) | 22,573 | 12.4 | 20,087.23 | 13.7 | 97.5 | — | 8,892 |

*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を基に、当社で独自に円換算したものです。円換算にあたっては、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、設定日前日を10,000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

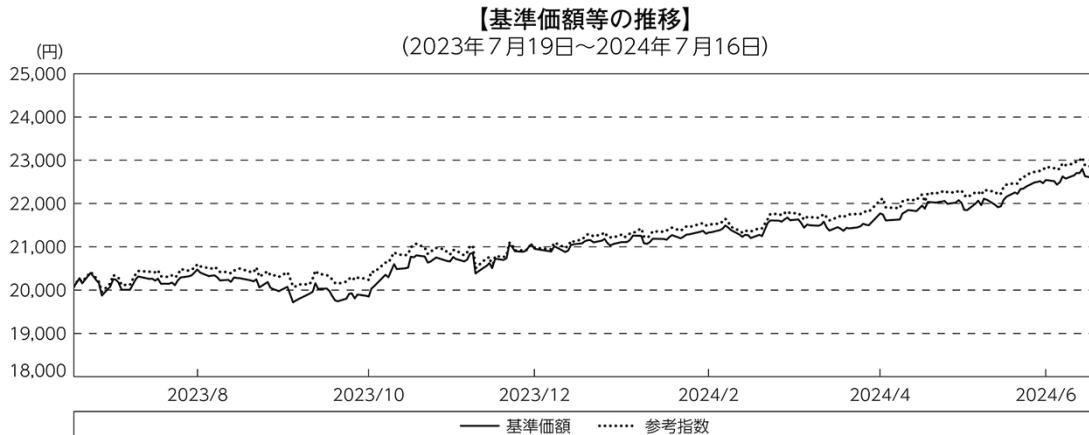
| 年月日 | 基準価額 | | 参考指数 | | 債組入比率 | 債券先物比率 |
|--------------------|--------|-------|-----------|------|-------|--------|
| | 騰落 | 率 | 騰落 | 率 | | |
| (期首) 2023年7月18日 | 円 | % | | % | % | % |
| 7月末 | 20,078 | — | 17,664.57 | — | 98.0 | — |
| 8月末 | 20,078 | 0.0 | 17,728.63 | 0.4 | 96.1 | — |
| 9月末 | 20,473 | 2.0 | 18,118.66 | 2.6 | 96.7 | — |
| 10月末 | 19,975 | △ 0.5 | 17,861.86 | 1.1 | 96.9 | — |
| 11月末 | 19,853 | △ 1.1 | 17,802.99 | 0.8 | 96.2 | — |
| 12月末 | 20,764 | 3.4 | 18,409.55 | 4.2 | 97.4 | — |
| 2024年1月末 | 20,951 | 4.3 | 18,457.28 | 4.5 | 97.9 | — |
| 2月末 | 21,116 | 5.2 | 18,698.69 | 5.9 | 97.1 | — |
| 3月末 | 21,332 | 6.2 | 18,934.77 | 7.2 | 97.7 | — |
| 4月末 | 21,612 | 7.6 | 19,157.17 | 8.4 | 97.3 | — |
| 5月末 | 21,771 | 8.4 | 19,417.46 | 9.9 | 97.6 | — |
| 6月末 | 21,848 | 8.8 | 19,480.71 | 10.3 | 97.6 | — |
| 7月末 | 22,541 | 12.3 | 20,102.97 | 13.8 | 97.6 | — |
| (期末) 2024年7月16日 | 円 | % | | % | % | % |
| | 22,573 | 12.4 | 20,087.23 | 13.7 | 97.5 | — |

*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20,078円から期末22,573円に2,495円の値上がりとなりました。

(基準価額の主な上昇要因)

- ・債券保有に伴う利息収入があったこと。
- ・米ドルやユーロが対円で上昇（円安）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、期を通じて日本円や欧州通貨を多め、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。

○当ファンドのベンチマークとの差異

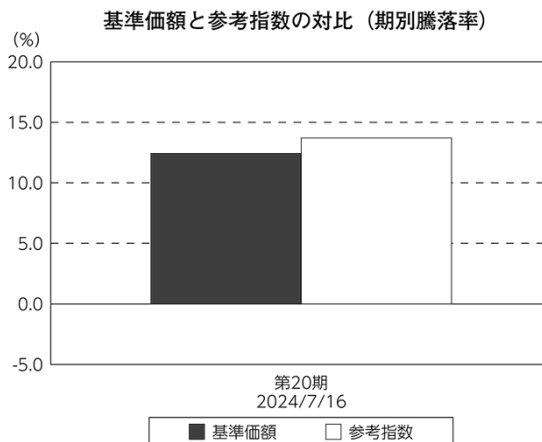
当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

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13.71%の上昇に対し、基準価額の騰落率は12.43%の上昇となりました。

（主なマイナス要因）

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



（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、米国では景気減速懸念の強まりやFRB（米連邦準備制度理事会）による利下げへの転換が意識されることなどから、債券利回りは低下（価格は上昇）しやすいと予想します。ポートフォリオ全体の残存年数は参考指数に比べて長めとします。通貨配分では、日銀の追加利上げに対する市場観測の高まりなどから、円は米ドルに対して上昇しやすいと予想します。ユーロについては、ユーロ圏における経常収支黒字によるユーロ高圧力や、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、米ドルに対して上昇しやすいと予想します。そのため、日本円や欧州通貨を多め、米ドル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

(2023年7月19日～2024年7月16日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|-----|---------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) そ の 他 費 用 | 円 | % | (a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 |
| (保 管 費 用) | 3 | 0.014 | 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) | (3) | (0.014) | 信託事務の処理に要するその他の諸費用 |
| 合 計 | (0) | (0.000) | |
| 期中の平均基準価額は、21,026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

(2023年7月19日～2024年7月16日)

公社債

| | | | 買 付 額 | 売 付 額 |
|-------|---------|---------------|----------------------|----------------------|
| 国内 | 国債証券 | | 千円 2,053,132 | 千円 3,459,403 |
| 外 | アメリカ | 国債証券 | 千米ドル 51,309 | 千米ドル 47,163 |
| | カナダ | 国債証券 | 千カナダドル - | 千カナダドル 804 |
| 国 | イギリス | 国債証券 | 千英ポンド 552 | 千英ポンド - |
| | ノルウェー | 国債証券 | 千ノルウェークローネ 10,165 | 千ノルウェークローネ 10,696 |
| | ユーロ | | 千ユーロ | 千ユーロ |
| | ドイツ | 国債証券 | 8,755 | 10,760 |
| | イタリア | 国債証券 | 6,386 | 6,633 |
| | フランス | 国債証券 | 293 | 160 |
| | スペイン | 国債証券 | 295 | 691 (500) |
| | ベルギー | 国債証券 | 293 | 141 |
| | ルクセンブルグ | 特殊債券 | 2,411 | - |
| | ポーランド | 国債証券 | 千ズロチ 3,306 | 千ズロチ - |
| マレーシア | 国債証券 | 千リンギ 1,305 | 千リンギ 1,309 | |

| | | | 買付額 | 売付額 |
|----|----------|------|----------------------|----------------------|
| 外国 | 中国 | 国債証券 | 千人民元 11,453 | 千人民元 7,147 |
| | オーストラリア | 国債証券 | 千豪ドル 6,502 | 千豪ドル 3,546 |
| | ニュージーランド | 国債証券 | 千ニュージーランドドル 1,342 | 千ニュージーランドドル 1,236 |
| | イスラエル | 国債証券 | 千新シェケル - | 千新シェケル 830 |
| | メキシコ | 国債証券 | 千メキシコペソ - | 千メキシコペソ 34,063 |

*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

(2023年7月19日～2024年7月16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 | |
|--------|---------------|----------------|--------|---------------|----------------|----------|
| | | | B/A | | | D/C |
| 公社債 | 百万円 14,241 | 百万円 - | % - | 百万円 14,849 | 百万円 150 | % 1.0 |
| 為替直物取引 | 4,422 | 40 | 0.9 | 3,966 | 46 | 1.2 |

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

(2024年7月16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 540,000 | 千円 441,360 | % 5.0 | % - | % 3.7 | % - | % 1.2 | |
| 合 計 | 540,000 | 441,360 | 5.0 | - | 3.7 | - | 1.2 | |

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

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

*残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

| 銘柄 | | 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461回 | 0.4 | 110,000 | 110,214 | 2026/6/1 |
| 国庫債券 | 利付(40年)第6回 | 1.9 | 100,000 | 94,725 | 2053/3/20 |
| 国庫債券 | 利付(40年)第15回 | 1.0 | 100,000 | 66,815 | 2062/3/20 |
| 国庫債券 | 利付(40年)第16回 | 1.3 | 100,000 | 73,374 | 2063/3/20 |
| 国庫債券 | 利付(30年)第72回 | 0.7 | 110,000 | 77,768 | 2051/9/20 |
| 国庫債券 | 利付(30年)第80回 | 1.8 | 20,000 | 18,463 | 2053/9/20 |
| 合 計 | | | 540,000 | 441,360 | |

*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 | 22,900 | 22,512 | 3,567,102 | 40.1 | — | 36.4 | 3.7 | — |
| カナダ | 千カナダドル 200 | 千カナダドル 138 | 16,087 | 0.2 | — | 0.2 | — | — |
| イギリス | 千英ポンド 2,800 | 千英ポンド 2,176 | 447,220 | 5.0 | — | 4.4 | 0.6 | — |
| ユーロ | 千ユーロ | 千ユーロ | | | | | | |
| ドイツ | 2,000 | 2,194 | 378,629 | 4.3 | — | 4.3 | — | — |
| イタリア | 6,700 | 6,640 | 1,145,966 | 12.9 | — | 12.9 | — | — |
| フランス | 3,400 | 2,966 | 511,884 | 5.8 | — | 5.8 | — | — |
| スペイン | 1,100 | 1,106 | 190,935 | 2.1 | — | 1.6 | 0.6 | — |
| ベルギー | 700 | 575 | 99,309 | 1.1 | — | 1.1 | — | — |
| ルクセンブルグ | 2,400 | 2,416 | 416,976 | 4.7 | — | — | 4.7 | — |
| ポーランド | 千ズロチ 3,500 | 千ズロチ 3,347 | 135,682 | 1.5 | — | 1.5 | — | — |
| マレーシア | 千リンギ 1,100 | 千リンギ 1,130 | 38,300 | 0.4 | — | 0.4 | — | — |
| 中国 | 千人民元 26,000 | 千人民元 27,435 | 598,733 | 6.7 | — | 6.7 | — | — |
| オーストラリア | 千豪ドル 4,300 | 千豪ドル 4,023 | 430,456 | 4.8 | — | 4.8 | — | — |
| ニュージーランド | 千ニューゼランドドル 200 | 千ニューゼランドドル 187 | 17,971 | 0.2 | — | 0.2 | — | — |
| メキシコ | 千メキシコペソ 29,000 | 千メキシコペソ 26,198 | 234,108 | 2.6 | — | 2.6 | — | — |
| 合 計 | — | — | 8,229,364 | 92.5 | — | 82.9 | 9.6 | — |

*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 | | 2.875 | 2,200 | 2,079 | 329,465 | 2029/4/30 |
| | US TREASURY N/B | | 2.75 | 1,400 | 1,262 | 200,015 | 2032/8/15 |
| | US TREASURY N/B | | 3.5 | 2,300 | 2,183 | 345,900 | 2033/2/15 |
| | US TREASURY N/B | | 4.0 | 9,600 | 9,431 | 1,494,381 | 2034/2/15 |
| | US TREASURY N/B | | 4.375 | 5,500 | 5,565 | 881,891 | 2034/5/15 |
| | US TREASURY N/B | | 4.75 | 1,900 | 1,990 | 315,449 | 2053/11/15 |
| 小 計 | | | | | | 3,567,102 | |
| カナダ | | | | 千カナダドル | 千カナダドル | | |
| 国債証券 | CANADIAN GOVERNMENT | | 1.75 | 200 | 138 | 16,087 | 2053/12/1 |
| 小 計 | | | | | | 16,087 | |
| イギリス | | | | 千英ポンド | 千英ポンド | | |
| 国債証券 | UK TREASURY | | 1.625 | 300 | 273 | 56,199 | 2028/10/22 |
| | UK TREASURY | | 1.0 | 500 | 403 | 82,940 | 2032/1/31 |
| | UK TREASURY | | 3.5 | 1,000 | 859 | 176,531 | 2045/1/22 |
| | UK TREASURY | | 3.75 | 600 | 518 | 106,559 | 2053/10/22 |
| | UK TSY 0 1/2% 2061 | | 0.5 | 400 | 121 | 24,989 | 2061/10/22 |
| 小 計 | | | | | | 447,220 | |
| ユーロ | | | | 千ユーロ | 千ユーロ | | |
| ドイツ | 国債証券 | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND | 2.6 | 300 | 304 | 52,474 | 2033/8/15 |
| | | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND | 2.2 | 300 | 293 | 50,649 | 2034/2/15 |
| | | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND | 4.0 | 1,200 | 1,380 | 238,191 | 2037/1/4 |
| | | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND | 3.25 | 200 | 216 | 37,313 | 2042/7/4 |
| イタリア | 国債証券 | BUONI POLIENNALI DEL TES | 3.0 | 1,800 | 1,782 | 307,675 | 2029/8/1 |
| | | BUONI POLIENNALI DEL TES | 3.7 | 1,300 | 1,324 | 228,603 | 2030/6/15 |
| | | BUONI POLIENNALI DEL TES | 4.35 | 1,000 | 1,055 | 182,113 | 2033/11/1 |
| | | BUONI POLIENNALI DEL TES | 3.85 | 1,300 | 1,314 | 226,808 | 2034/7/1 |
| | | BUONI POLIENNALI DEL TES | 1.45 | 700 | 546 | 94,283 | 2036/3/1 |
| | | BUONI POLIENNALI DEL TES | 4.0 | 200 | 203 | 35,080 | 2037/2/1 |
| | | BUONI POLIENNALI DEL TES | 4.45 | 400 | 413 | 71,402 | 2043/9/1 |
| フランス | 国債証券 | FRANCE (GOVT OF) | 2.0 | 1,600 | 1,485 | 256,287 | 2032/11/25 |
| | | FRANCE (GOVT OF) | 3.0 | 300 | 297 | 51,271 | 2034/11/25 |
| | | FRANCE (GOVT OF) | 1.25 | 1,300 | 1,053 | 181,761 | 2036/5/25 |
| | | FRANCE (GOVT OF) | 0.5 | 200 | 130 | 22,565 | 2040/5/25 |
| スペイン | 国債証券 | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | 2.5 | 300 | 296 | 51,179 | 2027/5/31 |
| | | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | 5.15 | 500 | 606 | 104,600 | 2044/10/31 |
| | | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | 1.9 | 300 | 203 | 35,154 | 2052/10/31 |
| ベルギー | 国債証券 | BELGIUM KINGDOM | 2.85 | 300 | 295 | 50,976 | 2034/10/22 |
| | | BELGIUM KINGDOM | 1.7 | 400 | 280 | 48,332 | 2050/6/22 |
| ルクセンブルグ | 特殊債券 (除く金融債) | EFSF | 3.0 | 2,400 | 2,416 | 416,976 | 2028/12/15 |
| 小 計 | | | | | | 2,743,701 | |
| ポーランド | | | | 千ズロチ | 千ズロチ | | |
| 国債証券 | POLAND GOVERNMENT BOND | | 5.0 | 3,500 | 3,347 | 135,682 | 2034/10/25 |
| 小 計 | | | | | | 135,682 | |

| 銘 | 柄 | 当 期 末 | | | | 償還年月日 |
|----------|------------------------------|-------|-------------|-------------|-----------|------------|
| | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| マレーシア | | % | 千リンギ | 千リンギ | 千円 | |
| | 国債証券 MALAYSIAN GOVERNMENT | 4.232 | 1,100 | 1,130 | 38,300 | 2031/6/30 |
| 小 | 計 | | | | 38,300 | |
| 中国 | | | 千人民元 | 千人民元 | | |
| | 国債証券 CHINA GOVERNMENT BOND | 2.89 | 5,000 | 5,244 | 114,453 | 2031/11/18 |
| | CHINA GOVERNMENT BOND | 2.88 | 18,000 | 18,867 | 411,757 | 2033/2/25 |
| | CHINA GOVERNMENT BOND | 3.0 | 3,000 | 3,323 | 72,523 | 2053/10/15 |
| 小 | 計 | | | | 598,733 | |
| オーストラリア | | | 千豪ドル | 千豪ドル | | |
| | 国債証券 AUSTRALIAN GOVERNMENT | 2.5 | 3,500 | 3,211 | 343,547 | 2030/5/21 |
| | AUSTRALIAN GOVERNMENT | 4.5 | 800 | 812 | 86,908 | 2033/4/21 |
| 小 | 計 | | | | 430,456 | |
| ニュージーランド | | | 千ニュージーランドドル | 千ニュージーランドドル | | |
| | 国債証券 NEW ZEALAND GOVERNMENT | 3.5 | 200 | 187 | 17,971 | 2033/4/14 |
| 小 | 計 | | | | 17,971 | |
| 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 | 7.75 | 29,000 | 26,198 | 234,108 | 2031/5/29 |
| 小 | 計 | | | | 234,108 | |
| 合 | 計 | | | | 8,229,364 | |

*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

(2024年7月16日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 公社債 | 8,670,725 | 94.7 |
| コール・ローン等、その他 | 485,115 | 5.3 |
| 投資信託財産総額 | 9,155,840 | 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(8,394,588千円)の投資信託財産総額(9,155,840千円)に対する比率は91.7%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=158.45円、1カナダドル=115.81円、1英ポンド=205.46円、1スウェーデンクローナ=14.92円、1ノルウェークローネ=14.65円、1ユーロ=172.57円、1ズロチ=40.5327円、1シンガポールドル=117.88円、1リンギ=33.8878円、1人民元=21.8235円、1豪ドル=106.99円、1ニュージーランドドル=96.10円、1新シェケル=43.7939円、1メキシコペソ=8.9361円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年7月16日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 12,142,169,323 |
| コール・ローン等 | 132,610,252 |
| 公社債(評価額) | 8,670,725,231 |
| 未収入金 | 3,240,663,427 |
| 未収利息 | 72,444,849 |
| 前払費用 | 25,725,564 |
| (B) 負債 | 3,249,853,896 |
| 未払金 | 3,249,853,896 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 8,892,315,427 |
| 元本 | 3,939,290,958 |
| 次期繰越損益金 | 4,953,024,469 |
| (D) 受益権総口数 | 3,939,290,958口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 22,573円 |

(注) 期首元本額は4,328,553,672円、期中追加設定元本額は0円、期中一部解約元本額は389,262,714円、1口当たり純資産額は2.2573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 3,939,290,958円

○損益の状況 (2023年7月19日～2024年7月16日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|---------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 271,198,785 |
| 受取利息 | 271,223,662 |
| その他収益金 | 1,186 |
| 支払利息 | △ 26,063 |
| (B) 有価証券売買損益 | 746,922,236 |
| 売買益 | 1,393,195,074 |
| 売買損 | △ 646,272,838 |
| (C) 保管費用等 | △ 1,256,995 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 1,016,864,026 |
| (E) 前期繰越損益金 | 4,362,397,729 |
| (F) 解約差損益金 | △ 426,237,286 |
| (G) 計(D+E+F) | 4,953,024,469 |
| 次期繰越損益金(G) | 4,953,024,469 |

* 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

投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する所要の約款変更を行ないました。
＜変更適用日：2024年7月4日＞

世界株式マザーファンド

運用報告書

第20期（決算日2024年7月16日）

作成対象期間（2023年7月19日～2024年7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。

| | |
|--------|--|
| 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株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<https://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 |
|-----------------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|
| | | 期騰落率 | 中期騰落率 | | | |
| | 円 | % | % | % | % | 百万円 |
| 16期(2020年7月15日) | 27,369 | △ 0.9 | 3.9 | 96.3 | — | 2,661 |
| 17期(2021年7月15日) | 37,690 | 37.7 | 39.8 | 96.5 | — | 2,792 |
| 18期(2022年7月15日) | 44,293 | 17.5 | 5.9 | 97.3 | — | 2,610 |
| 19期(2023年7月18日) | 51,216 | 15.6 | 21.9 | 96.3 | — | 2,651 |
| 20期(2024年7月16日) | 66,562 | 30.0 | 39.1 | 97.8 | — | 2,743 |

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*2024年7月16日基準の運用報告書より、「配当無し」の指数から「配当込み指数」に変更しております。

*参考指数(=MSCI ワールド インデックス (税引後配当込み、円換算ベース))は、MSCI World Indexをもとに、委託会社が円換算したものです。
 *MSCI World Index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) 2023年7月18日 | 円 51,216 | % — | % — | % 96.3 | % — |
| 7月末 | 53,226 | 3.9 | 2.7 | 97.3 | — |
| 8月末 | 53,611 | 4.7 | 4.4 | 96.5 | — |
| 9月末 | 52,837 | 3.2 | 2.0 | 96.4 | — |
| 10月末 | 51,130 | △ 0.2 | △ 1.4 | 97.0 | — |
| 11月末 | 53,791 | 5.0 | 6.2 | 97.1 | — |
| 12月末 | 54,574 | 6.6 | 8.0 | 96.8 | — |
| 2024年1月末 | 57,353 | 12.0 | 14.6 | 97.5 | — |
| 2月末 | 59,230 | 15.6 | 20.2 | 97.6 | — |
| 3月末 | 62,081 | 21.2 | 25.3 | 97.3 | — |
| 4月末 | 63,003 | 23.0 | 26.7 | 97.0 | — |
| 5月末 | 63,326 | 23.6 | 29.6 | 97.6 | — |
| 6月末 | 65,963 | 28.8 | 37.2 | 97.9 | — |
| (期末) 2024年7月16日 | 66,562 | 30.0 | 39.1 | 97.8 | — |

*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 (税引後配当込み、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51,216円から期末66,562円となりました。

- (横ばい) 2023年6月の米CPI(消費者物価指数)上昇率が市場予想を下回ったことで7月のFOMC(米連邦公開市場委員会)において政策金利が据え置かれるとの期待感が高まったこと、米大手金融機関などの4-6月期決算が市場予想を上回ったこと、為替市場で米ドル高・円安が進行したこと、一方、大手格付機関が米国債の格付けを引き下げたこと、米下院議長選挙での選出遅れによる政局混乱に対する懸念が高まったこと、米長期金利が上昇したこと
- (上昇) 7-9月期の米企業決算において市場予想を上回る決算が相次いだこと、米半導体メーカーが発表した新たなAI関連の半導体への期待感が高まったこと、中国当局の株式市場支援に向けた積極的な姿勢が好感されたこと、2024年の米政策金利について3回の利下げ見通しが維持されたこと、為替市場で米ドル高・円安が進行したこと
- (上昇) 米大手スマートフォンメーカーの2024年1-3月期の売上高が市場予想を上回ったこと、オランダの半導体製造装置メーカーが最新鋭機器を台湾の大手半導体メーカーへ納入する見通しを示したこと、為替市場で米ドル高・円安が進行したこと、米長期金利が低下したこと

○当ファンドのポートフォリオ

・組入比率

株式組入比率はおおむね高位を維持しました。

・期中の主な動き

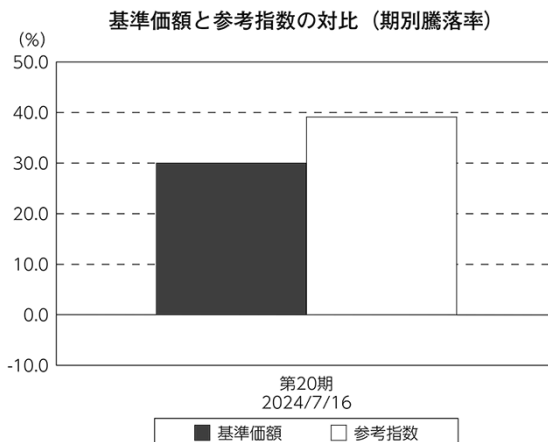
- (1) 地域別比率につきましては、北米、欧州、アジア・オセアニア（日本を含む）の三地域の投資比率が、おおむね各地域の時価総額構成比に準ずるように留意しながら運用しました。
- (2) 業種別比率につきましては、収益力や増配の継続性、および配当利回りで見た割安度の判断から、生活必需品やヘルスケアなどをオーバーウェイト（参考指数に比べ高めの投資比率）としました。一方、情報技術や一般消費財・サービスなどをアンダーウェイト（参考指数に比べ低めの投資比率）としました。
- (3) 銘柄につきましては、収益の安定性と資本政策に対する信頼度が高く、配当利回りや増配の傾向などから割安と判断したMICROSOFT CORP（米国/ソフトウェア）、BROADCOM INC（米国/半導体・半導体製造装置）、PHILIP MORRIS INTERNATIONAL（米国/タバコ）、NESTLE SA-REG（スイス/食品）、ABBVIE 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。
- (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（税引後配当込み、円換算ベース）が39.1%の上昇となったのに対して、基準価額は30.0%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（税引後配当込み、円換算ベース）です。

(主なプラス要因)

- ①業種別では、業績の景気感応度が高く、収益性が安定しないことからアンダーウェイトとしていた一般消費財・サービスセクターの株価騰落率が参考指数を下回ったこと、素材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、相対的に配当利回りが高く、株主還元 to 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の株価騰落率が参考指数を上回ったことや、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・サービス株の株価騰落率が参考指数を下回ったこと

(主なマイナス要因)

- ①業種別では、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、ヘルスケア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、業績自体は堅調に推移しているものの、株価に割安感がないとして非保有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、安定的な収益力を背景に積極的な株主還元を行なっている点を評価してオーバーウェイトとしていたスイスの生活必需品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これまでに行なわれた金融引き締めが实体经济に想定外の悪影響を与えるような状況、②欧米各国の中央銀行が金融政策の引き締めスタンスを変更し、株式市場の動向が変化するような状況、③米大統領選挙へ向けての政策論争が保有銘柄の中長期見通しへ悪影響を与えるような状況、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、よろしく願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年7月19日～2024年7月16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 17 (17) | % 0.029 (0.029) | (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) | 14 (14) | 0.024 (0.024) | (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) | 86 (86) (0) | 0.150 (0.150) (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 | 117 | 0.203 | |
| 期中の平均基準価額は、57,510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

(2023年7月19日～2024年7月16日)

株式

| | | 買 付 | | 売 付 | |
|---------|-----------|-------------------------|---------------------------------------|-------------------|------------------------|
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 国 内 | 上場 | 千株 4 (0.9) | 千円 17,324 (-) | 千株 16 | 千円 57,807 |
| | アメリカ | 百株 523 (88) | 千米ドル 4,514 (97) | 百株 670 (6) | 千米ドル 6,435 (99) |
| 外 国 | カナダ | 9 | 千カナダドル 61 | 22 | 千カナダドル 131 |
| | イギリス | 768 (76) | 千英ポンド 562 (85) | 1,203 (31) | 千英ポンド 784 (6) |
| | スイス | 29 (-) | 千スイスフラン 297 (Δ 0.75255) | 60 | 千スイスフラン 452 |
| | スウェーデン | 27 | 千スウェーデンクローナ 361 | 64 | 千スウェーデンクローナ 892 |
| | デンマーク | 5 (2) | 千デンマーククローネ 408 (-) | 3 | 千デンマーククローネ 309 |
| | ユーロ | | 千ユーロ | | 千ユーロ |
| | ドイツ | 48 (-) | 201 (Δ 3) | 53 | 308 |
| | フランス | 80 | 269 | 93 | 311 |
| | イギリス | 8 | 36 | 41 | 170 |
| | スイス | 8 (-) | 76 (Δ 0.26647) | 12 | 123 |
| | オランダ | 22 | 27 | 37 | 53 |
| | スペイン | 47 (175) | 51 (-) | 270 | 110 |
| | ベルギー | - | - | 9 | 48 |
| | アイルランド | - | - | 4 (13) | 20 (67) |
| 香港 | 65 | 千香港ドル 147 | 24 | 千香港ドル 46 | |
| シンガポール | 1 (3) | 千シンガポールドル 3 (-) | 10 | 千シンガポールドル 36 | |
| 台湾 | 30 | 千新台幣ドル 926 | 66 | 千新台幣ドル 2,114 | |
| オーストラリア | 2 | 千豪ドル 24 | 3 | 千豪ドル 37 | |

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* () 内は株式分割、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

(2023年7月19日～2024年7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 | 当 期 |
|---------------------|-------------|
| (a) 期中の株式売買金額 | 2,490,080千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 2,598,065千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.95 |

* (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

(2023年7月19日～2024年7月16日)

該当事項はございません。

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す。

(2024年7月16日現在)

○組入資産の明細

国内株式

| 銘柄 | 株数 | 期首(前期末) | 当 | 期 | 末 |
|-------------------|---------|---------|-----|-----|---------|
| | | 株数 | 株数 | 評価額 | 評価額 |
| 建設業 (3.8%) | | 千株 | 千株 | | 千円 |
| 大和ハウス工業 | 1.7 | | 1.4 | | 5,926 |
| 医薬品 (13.0%) | | | | | |
| アステラス製薬 | 5.7 | | 6.7 | | 11,088 |
| 中外製薬 | 2.6 | | 1.5 | | 9,096 |
| 石油・石炭製品 (9.5%) | | | | | |
| E N E O Sホールディングス | 23.3 | | 18 | | 14,873 |
| 機械 (13.3%) | | | | | |
| 小松製作所 | 2 | | 1.9 | | 9,285 |
| ダイキン工業 | 0.2 | | 0.5 | | 11,362 |
| 電気機器 (14.6%) | | | | | |
| 三菱電機 | 3.8 | | 2.9 | | 8,267 |
| 東京エレクトロン | 0.9 | | 0.4 | | 14,432 |
| 輸送用機器 (13.2%) | | | | | |
| トヨタ自動車 | 7.8 | | 6.3 | | 20,594 |
| 情報・通信業 (7.2%) | | | | | |
| KDDI | 2.9 | | 2.5 | | 11,262 |
| 卸売業 (10.1%) | | | | | |
| 伊藤忠商事 | 1.6 | | 1.1 | | 8,858 |
| 三井物産 | 1.4 | | 1.8 | | 6,795 |
| 銀行業 (8.5%) | | | | | |
| 三井住友フィナンシャルグループ | 1.6 | | 1.2 | | 13,212 |
| 保険業 (6.8%) | | | | | |
| 東京海上ホールディングス | 2.7 | | 1.7 | | 10,633 |
| 合計 | 株数・金額 | 58 | 47 | | 155,687 |
| | 銘柄数<比率> | 14 | 14 | | <5.7%> |

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

*銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

外国株式

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 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 | 13 | 17 | 182 | 28,957 | ヘルスケア機器・用品 |
| ABBVIE INC | 30 | 22 | 377 | 59,745 | バイオテクノロジー |
| ALPHABET INC-CL A | — | 6 | 121 | 19,211 | インタラクティブ・メディアおよびサービス |
| AMERICAN INTL GROUP | 36 | 24 | 189 | 30,021 | 保険 |
| CENCORA INC | 4 | — | — | — | ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス |
| AMGEN INC | 4 | 1 | 61 | 9,782 | バイオテクノロジー |
| APPLE INC | 9 | 11 | 276 | 43,826 | コンピュータ・周辺機器 |
| ARES CAPITAL CORP | 171 | 136 | 287 | 45,587 | 資本市場 |
| BECTON, DICKINSON | — | 5 | 126 | 20,060 | ヘルスケア機器・用品 |
| BLACKROCK INC | 1 | 1 | 148 | 23,471 | 資本市場 |
| BLACKSTONE INC | 8 | — | — | — | 資本市場 |
| BRISTOL-MYERS SQUIBB CO | 29 | 28 | 115 | 18,321 | 医薬品 |
| BROADCOM INC | 5 | 38 | 651 | 103,213 | 半導体・半導体製造装置 |
| THE CIGNA GROUP | 2 | 1 | 44 | 7,089 | ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス |
| CME GROUP INC | 7 | 10 | 199 | 31,590 | 資本市場 |
| CVS HEALTH CORP | 31 | 40 | 238 | 37,742 | ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス |
| CHEVRON CORP | 18 | 19 | 305 | 48,455 | 石油・ガス・消耗燃料 |
| CISCO SYSTEMS | 82 | 53 | 254 | 40,248 | 通信機器 |
| CITIGROUP | 17 | — | — | — | 銀行 |
| COCA COLA CO | 51 | 42 | 272 | 43,143 | 飲料 |
| COLGATE PALMOLIVE CO. | 10 | 2 | 23 | 3,698 | 家庭用品 |
| COMCAST CORP-CL A | 58 | 54 | 210 | 33,373 | メディア |
| CONOCOPHILLIPS | — | 16 | 185 | 29,408 | 石油・ガス・消耗燃料 |
| CORTEVA INC | 26 | 44 | 237 | 37,693 | 化学 |
| COSTCO WHOLESALE CORPORATION | 3 | 0.4 | 33 | 5,379 | 生活必需品流通・小売り |
| DUPONT DE NEMOURS INC | 25 | 14 | 116 | 18,400 | 化学 |
| ESSENTIAL UTILITIES INC | — | 34 | 138 | 21,872 | 水道 |
| EVERSOURCE ENERGY | 27 | 27 | 161 | 25,634 | 電力 |
| EXELON CORPORATION | 58 | 54 | 193 | 30,666 | 電力 |
| FIDELITY NATIONAL INFORMATION | 22 | 21 | 160 | 25,445 | 金融サービス |
| GILEAD SCIENCES INC | 15 | 15 | 106 | 16,829 | バイオテクノロジー |
| HOME DEPOT | 3 | 5 | 179 | 28,398 | 専門小売り |
| HONEYWELL INTERNATIONAL INC | 4 | 6 | 142 | 22,559 | コングロメリット |
| INTEL CORP | 8 | — | — | — | 半導体・半導体製造装置 |
| JPMORGAN CHASE & CO | 7 | 4 | 95 | 15,143 | 銀行 |
| JOHNSON & JOHNSON | 31 | 24 | 363 | 57,533 | 医薬品 |
| KENVUE INC | — | 134 | 244 | 38,698 | パーソナルケア用品 |
| LEAR CORP | 5 | 13 | 166 | 26,314 | 自動車用部品 |
| LOCKHEED MARTIN | 4 | 3 | 166 | 26,460 | 航空宇宙・防衛 |
| LOWES COS INC | — | 4 | 97 | 15,450 | 専門小売り |
| MSCI INC | — | 0.4 | 20 | 3,178 | 資本市場 |
| MARSH & MCLENNAN COS | 4 | — | — | — | 保険 |
| MASTERCARD INC | 5 | 4 | 217 | 34,472 | 金融サービス |
| MCDONALD'S CORP | 5 | 3 | 96 | 15,344 | ホテル・レストラン・レジャー |
| MERCK & CO INC | — | 4 | 62 | 9,947 | 医薬品 |
| MICROSOFT CORP | 22 | 16 | 764 | 121,201 | ソフトウェア |
| MICROCHIP TECHNOLOGY | 34 | 22 | 205 | 32,539 | 半導体・半導体製造装置 |
| NEXTERA ENERGY INC | 45 | 12 | 88 | 13,944 | 電力 |
| NUTRIEN LTD | 17 | 40 | 200 | 31,775 | 化学 |
| ORACLE CORPORATION | 6 | 18 | 261 | 41,485 | ソフトウェア |
| PAYCHEX INC | 9 | 5 | 61 | 9,771 | 専門サービス |

| 銘柄 | 株数 | 株数 | 期 末 | | 業 種 等 | |
|------------------------------------|------------------|-------------|-------------|-------------|-------------------------|--|
| | | | 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 | | |
| PEPSICO INC | 13 | 10 | 166 | 26,430 | 飲料 | |
| PHILIP MORRIS INTERNATIONAL | 50 | 34 | 365 | 57,886 | タバコ | |
| RTX CORP | 11 | — | — | — | 航空宇宙・防衛 | |
| S&P GLOBAL INC | 1 | 0.55 | 26 | 4,205 | 資本市場 | |
| SMITH (A.O.) CORP | 3 | 6 | 54 | 8,583 | 建設関連製品 | |
| SOLVENTUM CORP | — | 2 | 13 | 2,108 | ヘルスケア機器・用品 | |
| TJX COS INC | 4 | 1 | 17 | 2,704 | 専門小売り | |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | 2 | 1 | 87 | 13,808 | ライフサイエンス・ツール/サービス | |
| 3M CORP | 20 | 10 | 104 | 16,520 | コングロマリット | |
| TRACTOR SUPPLY COMPANY | 4 | 2 | 60 | 9,655 | 専門小売り | |
| TRAVELERS COS INC/THE | 10 | 8 | 188 | 29,924 | 保険 | |
| US BANCORP | 70 | 63 | 269 | 42,744 | 銀行 | |
| UNION PAC CORP | 9 | 6 | 158 | 25,053 | 陸上運輸 | |
| UNITED PARCEL SERVICE-CL B | 13 | 15 | 227 | 36,088 | 航空貨物・物流サービス | |
| UNITEDHEALTH GROUP INC | 4 | 4 | 206 | 32,664 | ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス | |
| VERIZON COMMUNICATIONS | 48 | 8 | 34 | 5,461 | 各種電気通信サービス | |
| WELLS FARGO CO | 62 | 40 | 236 | 37,412 | 銀行 | |
| WESTROCK CO | 34 | — | — | — | 容器・包装 | |
| AON PLC | — | 1 | 50 | 8,008 | 保険 | |
| JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC | 33 | 30 | 215 | 34,166 | 建設関連製品 | |
| MEDTRONIC PLC | 22 | 25 | 195 | 30,899 | ヘルスケア機器・用品 | |
| TE CONNECTIVITY LTD | 7 | 7 | 114 | 18,065 | 電子装置・機器・部品 | |
| LYONDELLBASELL INDU-CL A | 21 | 17 | 168 | 26,749 | 化学 | |
| 小 計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 1,441 64 | 1,376 67 | 11,815 — | 1,872,235 <68.2%> | |
| (カナダ) | | | 千カナダドル | | | |
| ENBRIDGE INC | 81 | 69 | 340 | 39,455 | 石油・ガス・消耗燃料 | |
| TORONTO DOMINION BANK | 14 | 13 | 105 | 12,238 | 銀行 | |
| 小 計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 96 2 | 83 2 | 446 — | 51,694 <1.9%> | |
| (イギリス) | | | 千英ポンド | | | |
| CRH PLC | — | 10 | 64 | 13,349 | 建設資材 | |
| BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC | 77 | 46 | 114 | 23,574 | タバコ | |
| PERSIMMON PLC | 86 | 24 | 36 | 7,422 | 家庭用耐久財 | |
| BP PLC | 218 | 272 | 122 | 25,173 | 石油・ガス・消耗燃料 | |
| ASTRAZENECA PLC | 26 | 26 | 315 | 64,833 | 医薬品 | |
| ANGLO AMERICAN PLC | 27 | 12 | 30 | 6,169 | 金属・鉱業 | |
| COMPASS GROUP PLC | — | 27 | 59 | 12,309 | ホテル・レストラン・レジャー | |
| NATIONAL GRID PLC | 118 | 131 | 122 | 25,081 | 総合公益事業 | |
| IMI PLC | 37 | 40 | 74 | 15,383 | 機械 | |
| VODAFONE GROUP PLC | 435 | — | — | — | 無線通信サービス | |
| B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA | — | 152 | 67 | 13,948 | 大規模小売り | |
| HALEON PLC | 255 | 200 | 66 | 13,690 | パーソナルケア用品 | |
| GSK PLC | 73 | 23 | 35 | 7,300 | 医薬品 | |
| 小 計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 1,358 10 | 968 12 | 1,110 — | 228,237 <8.3%> | |
| (スイス) | | | 千スイスフラン | | | |
| ROCHE HOLDING (GENUSSSCHEINE) | 8 | 4 | 116 | 20,634 | 医薬品 | |
| NESTLE SA-REG | 40 | 36 | 335 | 59,417 | 食品 | |
| CIE FINANCIERE RICHEMONT-BR A | — | 4 | 61 | 10,907 | 繊維・アパレル・贅沢品 | |
| UBS GROUP AG | 47 | 21 | 58 | 10,420 | 資本市場 | |
| 小 計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 96 3 | 66 4 | 573 — | 101,379 <3.7%> | |

| 銘柄 | 株数 | 当期 | | 業種等 |
|-------------------------------------|---------|------|------------|-------------|
| | | 株数 | 評価額 | |
| (スウェーデン) | 百株 | 百株 | 千円 | |
| SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB | 79 | 42 | 666 | 銀行 |
| 小計 | 株数・金額 | 79 | 42 | 666 |
| | 銘柄数<比率> | 1 | 1 | <0.4%> |
| (デンマーク) | | | 千デンマーククローナ | |
| NOVO NORDISK A/S-B | 2 | — | — | 医薬品 |
| NOVO NORDISK A/S-B | — | 6 | 669 | 医薬品 |
| 小計 | 株数・金額 | 2 | 6 | 669 |
| | 銘柄数<比率> | 1 | 1 | <0.6%> |
| (ユーロ…ドイツ) | | | 千ユーロ | |
| DHL GROUP | 19 | 15 | 64 | 航空貨物・物流サービス |
| SAP SE | 4 | 1 | 32 | ソフトウェア |
| ALLIANZ SE-REG | 6 | 4 | 114 | 保険 |
| MERCEDES-BENZ GROUP AG | 8 | 11 | 74 | 自動車 |
| DEUTSCHE TELEKOM-REG | 41 | 41 | 99 | 各種電気通信サービス |
| 小計 | 株数・金額 | 79 | 75 | 384 |
| | 銘柄数<比率> | 5 | 5 | <2.4%> |
| (ユーロ…フランス) | | | | |
| LVHM MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE | 0.8 | 1 | 98 | 繊維・アパレル・贅沢品 |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | 2 | 0.25 | 5 | 電気設備 |
| ORANGE SA | 68 | 61 | 61 | 各種電気通信サービス |
| AXA SA | 37 | 33 | 106 | 保険 |
| 小計 | 株数・金額 | 109 | 96 | 272 |
| | 銘柄数<比率> | 4 | 4 | <1.7%> |
| (ユーロ…イギリス) | | | | |
| UNILEVER PLC | 17 | 2 | 15 | パーソナルケア用品 |
| RELX PLC | 18 | — | — | 専門サービス |
| 小計 | 株数・金額 | 36 | 2 | 15 |
| | 銘柄数<比率> | 2 | 1 | <0.1%> |
| (ユーロ…スイス) | | | | |
| DSM-FIRMENICH AG | 5 | 0.7 | 7 | 化学 |
| 小計 | 株数・金額 | 5 | 0.7 | 7 |
| | 銘柄数<比率> | 1 | 1 | <0.0%> |
| (ユーロ…オランダ) | | | | |
| ING GROEP NV | 50 | 35 | 58 | 銀行 |
| 小計 | 株数・金額 | 50 | 35 | 58 |
| | 銘柄数<比率> | 1 | 1 | <0.4%> |
| (ユーロ…スペイン) | | | | |
| ACS, ACTIVIDADES CONS Y SERV | 12 | — | — | 建設・土木 |
| ACS ACTIVIDADES DE CO-RIGHTS | 12 | — | — | 建設・土木 |
| IBERDROLA SA | 96 | 84 | 100 | 電力 |
| IBERDROLA SA-RTS | 93 | 83 | 2 | 電力 |
| 小計 | 株数・金額 | 215 | 167 | 103 |
| | 銘柄数<比率> | 4 | 2 | <0.6%> |
| (ユーロ…ベルギー) | | | | |
| ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV | 9 | — | — | 飲料 |
| 小計 | 株数・金額 | 9 | — | — |
| | 銘柄数<比率> | 1 | — | <—%> |
| (ユーロ…アイルランド) | | | | |
| CRH PLC | 17 | — | — | 建設資材 |
| 小計 | 株数・金額 | 17 | — | — |
| | 銘柄数<比率> | 1 | — | <—%> |
| ユーロ計 | 株数・金額 | 523 | 378 | 841 |
| | 銘柄数<比率> | 19 | 14 | <5.3%> |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | | 業 種 等 | |
|-------------------------------|--------------|-------|-------|--------|------------|
| | | 株 数 | 株 数 | | 評 価 額 |
| | | | | | |
| (香港) | | | | | |
| PING AN INSURANCE GROUP CO-H | 百株 | 百株 | 千円 | 保険 | |
| ATA GROUP LTD | 115 | 130 | 468 | | |
| HKT TRUST AND HKT LTD | 83 | 89 | 493 | | |
| | 560 | 580 | 534 | 10,855 | 各種電気通信サービス |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 758 | 799 | 1,496 | 30,378 |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 3 | 3 | — | < 0.1% > |
| (シンガポール) | | | | | |
| DBS GROUP HLDS | 33 | 27 | 102 | 12,062 | 銀行 |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 33 | 27 | 102 | 12,062 |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 1 | 1 | — | < 0.4% > |
| (台湾) | | | | | |
| DELTA ELECTRONICS INC | 35 | 55 | 2,282 | 11,096 | 電子装置・機器・部品 |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR | 68 | 52 | 5,481 | 26,650 | |
| ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD | 71 | 31 | 560 | 2,725 | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 174 | 138 | 8,324 | 40,472 |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 3 | 3 | — | < 1.5% > |
| (オーストラリア) | | | | | |
| RIO TINTO LTD | 17 | 16 | 198 | 21,232 | 金属・鉱業 |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 17 | 16 | 198 | 21,232 |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 1 | 1 | — | < 0.8% > |
| 合 計 | 株 数 ・ 金 額 | 4,581 | 3,903 | — | 2,528,412 |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 108 | 109 | — | < 92.2% > |

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

* 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

(2024年7月16日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-----------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 株式 | 千円 2,684,100 | % 96.7 |
| コール・ローン等、その他 | 91,310 | 3.3 |
| 投資信託財産総額 | 2,775,410 | 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(2,571,821千円)の投資信託財産総額(2,775,410千円)に対する比率は92.7%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=158.45円、1カナダドル=115.81円、1英ポンド=205.46円、1スイスフラン=176.86円、1スウェーデンクローナ=14.92円、1デンマーククローネ=23.13円、1ユーロ=172.57円、1香港ドル=20.30円、1シンガポールドル=117.88円、1新台湾ドル=4.8616円、1豪ドル=106.99円、1ニュージーランドドル=96.10円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年7月16日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|---------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 2,775,410,545 |
| コール・ローン等 | 66,817,532 |
| 株式(評価額) | 2,684,100,371 |
| 未収入金 | 19,645,141 |
| 未収配当金 | 4,847,394 |
| 未収利息 | 107 |
| (B) 負債 | 31,717,714 |
| 未払金 | 1,717,714 |
| 未払解約金 | 30,000,000 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 2,743,692,831 |
| 元本 | 412,199,238 |
| 次期繰越損益金 | 2,331,493,593 |
| (D) 受益権総口数 | 412,199,238口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 66,562円 |

(注) 期首元本額は517,784,511円、期中追加設定元本額は0円、期中一部解約元本額は105,585,273円、1口当たり純資産額は6.6562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 412,199,238円

○損益の状況 (2023年7月19日～2024年7月16日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|---------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 81,860,601 |
| 受取配当金 | 81,264,714 |
| 受取利息 | 391,372 |
| その他収益金 | 208,633 |
| 支払利息 | △ 4,118 |
| (B) 有価証券売買損益 | 626,987,198 |
| 売買益 | 748,687,999 |
| 売買損 | △ 121,700,801 |
| (C) 保管費用等 | △ 4,038,084 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 704,809,715 |
| (E) 前期繰越損益金 | 2,134,098,605 |
| (F) 解約差損益金 | △ 507,414,727 |
| (G) 計(D+E+F) | 2,331,493,593 |
| 次期繰越損益金(G) | 2,331,493,593 |

* 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

投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する必要の約款変更を行ないました。
＜変更適用日：2024年7月4日＞

世界REITマザーファンド

運用報告書

第20期（決算日2024年7月16日）

作成対象期間（2023年7月19日～2024年7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。

| | |
|--------|--|
| 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株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | 参考指数 | | | 投資信託 組入比率 | 純資産額 |
|-----------------|--------|-------|-----------|-------|------|--------------|------|
| | 期騰落 | 中率 | 期騰落 | 中率 | 中率 | | |
| | 円 | % | | % | % | 百万円 | |
| 16期(2020年7月15日) | 26,325 | △12.7 | 23,667.14 | △17.1 | 97.6 | 8,917 | |
| 17期(2021年7月15日) | 38,868 | 47.6 | 34,263.13 | 44.8 | 98.4 | 13,223 | |
| 18期(2022年7月15日) | 42,616 | 9.6 | 37,230.49 | 8.7 | 98.8 | 21,016 | |
| 19期(2023年7月18日) | 44,853 | 5.2 | 38,315.73 | 2.9 | 98.7 | 24,305 | |
| 20期(2024年7月16日) | 55,018 | 22.7 | 47,119.99 | 23.0 | 97.9 | 30,187 | |

*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10,000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

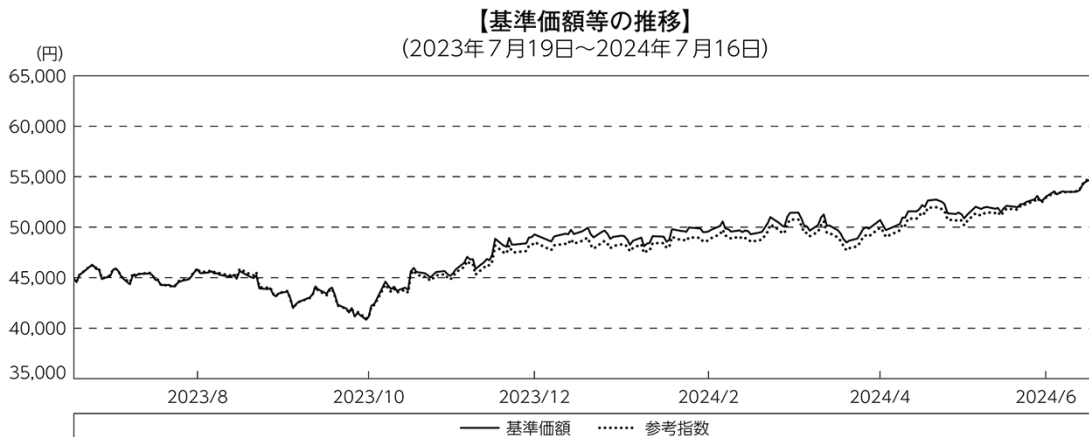
○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | 参考指数 | | |
|--------------------|--------|------|-----------|------|------|
| | 騰落 | 率 | 騰落 | 率 | 率 |
| (期首) 2023年7月18日 | 円 | % | | % | % |
| | 44,853 | — | 38,315.73 | — | 98.7 |
| 7月末 | 45,162 | 0.7 | 38,625.31 | 0.8 | 99.2 |
| 8月末 | 45,819 | 2.2 | 39,224.11 | 2.4 | 98.7 |
| 9月末 | 43,445 | △3.1 | 37,140.43 | △3.1 | 98.7 |
| 10月末 | 41,138 | △8.3 | 35,108.63 | △8.4 | 98.6 |
| 11月末 | 45,441 | 1.3 | 38,528.97 | 0.6 | 98.7 |
| 12月末 | 49,267 | 9.8 | 41,432.51 | 8.1 | 98.4 |
| 2024年1月末 | 48,781 | 8.8 | 41,074.44 | 7.2 | 99.3 |
| 2月末 | 49,577 | 10.5 | 41,628.67 | 8.6 | 99.1 |
| 3月末 | 51,418 | 14.6 | 43,348.65 | 13.1 | 98.7 |
| 4月末 | 50,693 | 13.0 | 42,657.18 | 11.3 | 98.9 |
| 5月末 | 51,221 | 14.2 | 43,234.39 | 12.8 | 99.1 |
| 6月末 | 53,015 | 18.2 | 45,214.39 | 18.0 | 98.8 |
| (期末) 2024年7月16日 | 円 | % | | % | % |
| | 55,018 | 22.7 | 47,119.99 | 23.0 | 97.9 |

*騰落率は期首比です。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) 参考指数は、S&P先進国REIT指数（円換算ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

(上昇) 米国の経済指標が市場予想を下回り、米国の利下げ観測が強まったことなど

(下落) 米国の経済指標が市場予想を上回ったことにより、米国の利下げ観測が後退したことなど

○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。

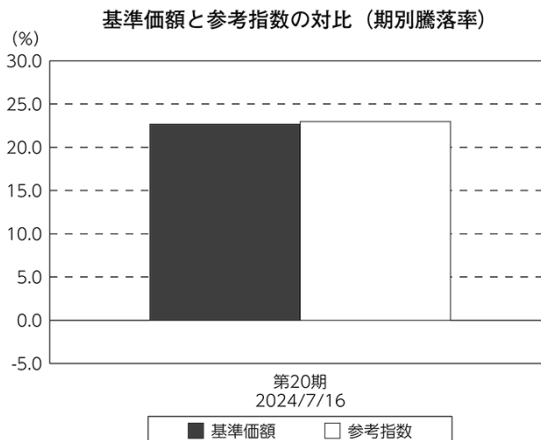
- ・参考指数に比べ多めに投資している国・地域
シンガポール：他の地域・国と比べて相対的に割安であると考えられること
- ・参考指数に比べ少なめに投資している国・地域
日本：他の地域・国と比べて相対的に割高であると考えられること

○当ファンドのベンチマークとの差異

参考指数の23.0%の上昇に対し、基準価額の騰落率は22.7%の上昇となりました。

(主なマイナス要因)

米国および英国の銘柄選択効果がマイナス要因となったことなど



(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は、リートの足元のファンダメンタルズ（基礎的条件）が安定しており、2024年のリート各社の利益成長率は2-3%のプラス成長となると予想しています。今後もリートは長期のリース契約や高い稼働率に支えられると考えています。加えて今後FRB（米連邦準備制度理事会）をはじめとする主要中央銀行による利下げが開始されれば、リート市場の下支えとなる可能性があります。

そのような投資環境の中で、リ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。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年7月19日～2024年7月16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 58 (58) | % 0.122 (0.122) | (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) | 14 (14) | 0.030 (0.030) | (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) | 4 (4) (0) | 0.008 (0.008) (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 | 76 | 0.160 | |
| 期中の平均基準価額は、47,914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

(2023年7月19日～2024年7月16日)

投資信託証券

| 銘柄 | | 買付 | | 売付 | |
|-----------------------------|------------------------------|-----------|----------|---------|---------|
| | | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| 国内 | アクティブア・プロパティーズ投資法人 投資証券 | — | — | 592 | 228,919 |
| | GLP投資法人 投資証券 | 1,859 | 258,631 | — | — |
| | ラサールロジポート投資法人 投資証券 | 356 | 54,456 | 829 | 126,032 |
| | 日本都市ファンド投資法人 投資証券 | 276 | 28,193 | 900 | 81,962 |
| | オリックス不動産投資法人 投資証券 | 967 | 161,624 | 998 | 170,238 |
| | インヴェンシブル投資法人 投資証券 | 2,268 | 130,111 | 2,268 | 134,676 |
| | KDX不動産投資法人 投資証券 | 1,338 | 198,278 | 357 | 56,550 |
| | | (777) | (—) | | |
| | 大和証券オフィス投資法人 投資証券 | — | — | 249 | 154,780 |
| ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券 | 1,682 | 126,062 | 320 | 25,129 | |
| 合 計 | 8,746 | 957,358 | 6,513 | 978,289 | |
| | (777) | (—) | | | |
| 外国 | アメリカ | | 千米ドル | | 千米ドル |
| | ACADIA REALTY TRUST | 96,474 | 1,514 | 17,043 | 291 |
| | AGREE REALTY CORP | 22,997 | 1,304 | 22,997 | 1,414 |
| | ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT | 2,606 | 312 | 12,700 | 1,460 |
| | AMERICAN HOMES 4 RENT-A | 145,927 | 5,236 | 145,927 | 5,260 |
| | AMERICAN TOWER CORP | 9,232 | 1,710 | 6,424 | 1,308 |
| | AMERICOLD REALTY TRUST INC | 149,336 | 3,819 | 88,722 | 2,715 |
| | APARTMENT INCOME REIT CO | 12,602 | 435 | 90,138 | 3,435 |
| | AVALONBAY COMMUNITIES INC | 40,960 | 7,598 | 13,505 | 2,372 |
| | BRIXMOR PROPERTY GROUP INC | 78,575 | 1,732 | — | — |
| | BROADSTONE NET LEASE INC-A | 42,006 | 625 | 136,779 | 2,077 |
| | CAMDEN PROPERTY TRUST | 9,550 | 988 | 33,465 | 3,149 |
| | CENTERSPACE | 19,313 | 1,051 | 9,441 | 585 |
| | COUSINS PROPERTIES INC | 57,672 | 1,352 | 57,672 | 1,302 |
| | CUBESMART | 19,902 | 850 | 59,532 | 2,488 |
| | DIAMONDROCK HOSPITALITY CO | 22,035 | 180 | 192,060 | 1,513 |
| | DIGITAL REALTY TRUST INC | 11,671 | 1,859 | — | — |
| | EPR PROPERTIES | 23,365 | 1,046 | 55,715 | 2,421 |
| | EMPIRE STATE REALTY TRUST IN | 132,616 | 1,138 | 68,442 | 637 |
| | EQUINIX INC | 12,303 | 10,048 | 11,522 | 9,016 |
| | ESSENTIAL PROPERTIES REALTY | 140,053 | 3,250 | 92,867 | 2,253 |
| | ESSEX PROPERTY TRUST INC | 10,096 | 2,220 | 20,008 | 4,842 |
| | EXTRA SPACE STORAGE INC | 6,322 | 892 | 30,152 | 3,958 |
| | | (23,830) | (3,722) | | |
| FOUR CORNERS PROPERTY TRUST | 4,164 | 97 | 31,523 | 793 | |
| GETTY REALTY CORP | 27,252 | 754 | — | — | |
| HEALTHPEAK PROPERTIES INC | 108,129 | 1,957 | 50,314 | 891 | |
| HIGHWOODS PROPERTIES INC | 77,137 | 1,795 | 77,137 | 1,935 | |
| HOST HOTELS & RESORTS INC | 296,603 | 5,362 | — | — | |

| 銘 柄 | 買 付 額 | | 売 付 額 | |
|-------------------------------|-------------|-----------|-----------|---------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| アメリカ | 口 | 千米ドル | 口 | 千米ドル |
| INDEPENDENCE REALTY TRUST IN | 107,471 | 1,762 | 184,708 | 3,012 |
| INVITATION HOMES INC | 234,797 | 7,969 | 221,460 | 7,373 |
| KILROY REALTY CORP | 44,352 | 1,478 | 44,352 | 1,651 |
| KITE REALTY GROUP TRUST | 4,243 | 98 | 72,263 | 1,575 |
| LIFE STORAGE INC | — | — | — | — |
| | (△ 26,626) | (△ 3,722) | | |
| MACERICH CO /THE | 54,075 | 875 | 109,698 | 1,733 |
| VERIS RESIDENTIAL INC | 91,058 | 1,403 | 92,427 | 1,520 |
| NETSTREIT CORP | — | — | 72,059 | 1,239 |
| PARK HOTELS & RESORTS INC | 11,420 | 189 | 57,404 | 882 |
| PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A | 113,520 | 836 | — | — |
| PROLOGIS INC | 26,879 | 3,075 | 30,103 | 3,299 |
| PUBLIC STORAGE | 17,202 | 4,768 | 9,697 | 2,774 |
| REALTY INCOME CORP | 160,120 | 8,970 | 23,388 | 1,156 |
| | (89,381) | (4,647) | | |
| REGENCY CENTERS CORP | — | — | 18,969 | 1,139 |
| RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN | 61,444 | 834 | 61,444 | 789 |
| REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC | 33,573 | 1,664 | 32,447 | 1,477 |
| RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES | 19,677 | 1,640 | 19,677 | 2,148 |
| SBA COMMUNICATIONS CORP | 10,017 | 2,139 | 10,017 | 2,074 |
| SIMON PROPERTY GROUP INC | 13,349 | 1,883 | 7,357 | 1,038 |
| SITE CENTERS CORP | 124,746 | 1,677 | 124,746 | 1,558 |
| SPIRIT REALTY CAPITAL INC | 47,817 | 1,800 | — | — |
| | (△ 117,299) | (△ 4,647) | | |
| STAG INDUSTRIAL INC | 85,158 | 3,028 | — | — |
| SUN COMMUNITIES INC | 32,497 | 4,153 | 23,346 | 2,862 |
| SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC | 130,987 | 1,325 | 207,108 | 2,021 |
| TANGER INC | 71,885 | 1,850 | 71,646 | 1,752 |
| UDR INC | — | — | 83,793 | 3,155 |
| VENTAS INC | 76,330 | 3,199 | 156,283 | 6,901 |
| VICI PROPERTIES INC | 215,981 | 6,485 | 55,022 | 1,587 |
| VORNADO REALTY TRUST | 67,927 | 1,448 | 67,927 | 1,883 |
| ELME COMMUNITIES | 78,828 | 1,189 | 9,247 | 143 |
| WELLTOWER INC | 67,799 | 5,986 | 111,925 | 10,477 |
| 小 計 | 3,582,050 | 130,872 | 3,302,598 | 123,355 |
| | (△ 30,714) | (—) | | |
| カナダ | | 千カナダドル | | 千カナダドル |
| BOARDWALK REAL ESTATE INVEST | 6,668 | 461 | 11,294 | 757 |
| H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS | 124,396 | 1,130 | — | — |
| PRIMARIS REIT | 35,357 | 495 | — | — |
| RIOCAN REAL ESTATE INVST TR | 124,623 | 2,161 | 39,167 | 715 |
| RIOCAN REAL ESTATE INVST TR | 7,243 | 132 | 17,674 | 304 |
| 小 計 | 298,287 | 4,381 | 68,135 | 1,778 |
| イギリス | | 千英ポンド | | 千英ポンド |
| BIG YELLOW GROUP PLC | 55,479 | 623 | — | — |
| UNITE GROUP PLC | 90,336 | 864 | 65,863 | 596 |

| 銘 柄 | 買 付 | | 売 付 | |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| イギリス | | 千英ポンド | | 千英ポンド |
| SAFESTORE HOLDINGS PLC | — | — | 132,495 | 998 |
| LONDONMETRIC PROPERTY PLC | 1,193,613 | 2,363 | 424,776 | 709 |
| SHAFTESBURY CAPITAL PLC | 1,237,983 | 1,484 | 1,237,983 | 1,635 |
| WORKSPACE GROUP PLC | 79,719 | 387 | 79,719 | 421 |
| NEWRIVER REIT PLC | — | — | 494,905 | 359 |
| TRITAX BIG BOX REIT PLC | 558,048 | 785 | — | — |
| LAND SECURITIES GROUP PLC | — | — | 354,844 | 2,194 |
| 小 計 | 3,215,178 | 6,508 | 2,790,585 | 6,916 |
| ユーロ | | 千ユーロ | | 千ユーロ |
| フランス | | | | |
| ICADE | — | — | 22,449 | 704 |
| MERCIALYS | 19,210 | 216 | 80,418 | 763 |
| CARMILA | 38,771 | 513 | 4,094 | 68 |
| UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD | (—) | (△ 36) | | |
| | 25,979 | 1,720 | 35,718 | 1,573 |
| | (—) | (△ 50) | | |
| 小 計 | 83,960 | 2,449 | 142,679 | 3,110 |
| | (—) | (△ 86) | | |
| オランダ | | | | |
| WERELDHAVE NV | 30,434 | 463 | — | — |
| EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV | 36,615 | 819 | 48,842 | 1,029 |
| NSI NV | — | — | 25,178 | 439 |
| 小 計 | 67,049 | 1,282 | 74,020 | 1,468 |
| スペイン | | | | |
| MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA | — | — | 141,177 | 1,114 |
| 小 計 | — | — | 141,177 | 1,114 |
| ベルギー | | | | |
| MONTEA | 4,835 | 330 | 3,502 | 270 |
| WAREHOUSES DE PAUW SCA | 27,451 | 713 | 14,422 | 360 |
| 小 計 | 32,286 | 1,044 | 17,924 | 630 |
| ガンジー | | | | |
| SHURGARD SELF STORAGE LTD | 17,943 | 697 | 1,799 | 68 |
| 小 計 | 17,943 | 697 | 1,799 | 68 |
| ユ ー ロ 計 | 201,238 | 5,473 | 377,599 | 6,392 |
| | (—) | (△ 86) | | |
| 香港 | | 千香港ドル | | 千香港ドル |
| LINK REIT | 129,973 | 5,596 | 109,700 | 3,783 |
| 小 計 | 129,973 | 5,596 | 109,700 | 3,783 |
| 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 | — | — | 614,000 | 1,159 |
| | (—) | (△ 4) | | |
| CAPITALAND ASCENDAS REIT | — | — | 36,000 | 95 |
| | (—) | (△ 17) | | |
| KEPPEL REIT | 2,077,300 | 1,839 | — | — |
| | (—) | (△ 5) | | |

| 銘 柄 | | 買 付 | | 売 付 | |
|-----|--------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 外 | シンガポール | | 口 | | 口 |
| | MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUST | 476,200 | 千シンガポールドル | 476,200 | 千シンガポールドル |
| | | (-) | (△ 2) | | 662 |
| | FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST | 572,600 | 638 | 969,700 | 1,123 |
| | (-) | (△ 30) | | | |
| 小 計 | | 3,126,100 | 3,144 | 2,095,900 | 3,040 |
| | | (-) | (△ 59) | | |
| 国 | オーストラリア | | 千豪ドル | | 千豪ドル |
| | STOCKLAND TRUST GROUP | 260,000 | 1,121 | 223,149 | 910 |
| | GOODMAN GROUP | - | - | 181,501 | 5,561 |
| | ARENA REIT | - | - | 336,373 | 1,294 |
| | HMC CAPITAL LTD | 141,016 | 972 | - | - |
| | RURAL FUNDS GROUP | - | - | 600,548 | 1,215 |
| | SCENTRE GROUP | 1,671,774 | 5,525 | 127,066 | 412 |
| | HMC CAPITAL LTD | 33,000 | 214 | - | - |
| | 小 計 | 2,105,790 | 7,834 | 1,468,637 | 9,393 |

*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

(2023年7月19日～2024年7月16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 | |
|--------|---------------|---------------------|---------------|---------------|---------------------|---------------|
| | | | $\frac{B}{A}$ | | | $\frac{D}{C}$ |
| 投資信託証券 | 百万円 24,505 | 百万円 179 | % 0.7 | 百万円 23,431 | 百万円 495 | % 2.1 |

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) | 31,799千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 403千円 |
| (B) / (A) | 1.3% |

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

○組入資産の明細

(2024年7月16日現在)

国内投資信託証券

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | |
|------------------------|---------------------------|--------|-----------|----------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | 比 率 |
| | 口 | 口 | 千円 | % |
| アクティブ・プロパティーズ投資法人 投資証券 | 592 | — | — | — |
| GLP投資法人 投資証券 | — | 1,859 | 245,016 | 0.8 |
| ラサールロジポート投資法人 投資証券 | 1,803 | 1,330 | 197,638 | 0.7 |
| 日本都市ファンド投資法人 投資証券 | 4,220 | 3,596 | 327,595 | 1.1 |
| オリックス不動産投資法人 投資証券 | 998 | 967 | 153,366 | 0.5 |
| KDX不動産投資法人 投資証券 | 777 | 2,535 | 395,206 | 1.3 |
| 大和証券オフィス投資法人 投資証券 | 249 | — | — | — |
| ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券 | 1,452 | 2,814 | 222,587 | 0.7 |
| 合 計 | 10,091 | 13,101 | 1,541,409 | |
| | 口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 > | 7 | 6 | < 5.1% > |

*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 | % |
| ACADIA REALTY TRUST | — | 79,431 | 1,542 | 244,417 | 0.8 |
| ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT | 34,088 | 23,994 | 3,048 | 483,062 | 1.6 |
| AMERICAN TOWER CORP | 8,711 | 11,519 | 2,405 | 381,171 | 1.3 |
| AMERICOLD REALTY TRUST INC | 88,722 | 149,336 | 4,097 | 649,293 | 2.2 |
| APARTMENT INCOME REIT CO | 77,536 | — | — | — | — |
| AVALONBAY COMMUNITIES INC | — | 27,455 | 5,579 | 884,013 | 2.9 |
| BRIXMOR PROPERTY GROUP INC | — | 78,575 | 1,877 | 297,435 | 1.0 |
| BROADSTONE NET LEASE INC-A | 94,773 | — | — | — | — |
| CAMDEN PROPERTY TRUST | 23,915 | — | — | — | — |
| CENTERSPACE | — | 9,872 | 679 | 107,665 | 0.4 |
| CUBESMART | 141,748 | 102,118 | 4,845 | 767,769 | 2.5 |
| DIAMONDROCK HOSPITALITY CO | 170,025 | — | — | — | — |
| DIGITAL REALTY TRUST INC | — | 11,671 | 1,861 | 294,958 | 1.0 |
| EPR PROPERTIES | 32,350 | — | — | — | — |
| EMPIRE STATE REALTY TRUST IN | — | 64,174 | 672 | 106,564 | 0.4 |
| EQUINIX INC | 15,432 | 16,213 | 13,045 | 2,067,131 | 6.8 |
| ESSENTIAL PROPERTIES REALTY | — | 47,186 | 1,410 | 223,476 | 0.7 |
| ESSEX PROPERTY TRUST INC | 9,912 | — | — | — | — |
| FOUR CORNERS PROPERTY TRUST | 84,139 | 56,780 | 1,476 | 234,006 | 0.8 |
| GETTY REALTY CORP | — | 27,252 | 799 | 126,649 | 0.4 |
| HEALTHPEAK PROPERTIES INC | 99,564 | 157,379 | 3,251 | 515,192 | 1.7 |
| HOST HOTELS & RESORTS INC | — | 296,603 | 5,430 | 860,510 | 2.9 |
| INDEPENDENCE REALTY TRUST IN | 130,205 | 52,968 | 992 | 157,280 | 0.5 |
| INVITATION HOMES INC | 133,632 | 146,969 | 5,185 | 821,573 | 2.7 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | | |
|-------------------------------|--------------|-----------|-----------|-----------|------------|--|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | | 比 率 | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (アメリカ) | 口 | 口 | 千米ドル | 千円 | % | |
| KITE REALTY GROUP TRUST | 68,020 | — | — | — | — | |
| LIFE STORAGE INC | 26,626 | — | — | — | — | |
| MACERICH CO /THE | 138,087 | 82,464 | 1,292 | 204,750 | 0.7 | |
| VERIS RESIDENTIAL INC | 71,255 | 69,886 | 1,083 | 171,638 | 0.6 | |
| NETSTREIT CORP | 72,059 | — | — | — | — | |
| PARK HOTELS & RESORTS INC | 133,313 | 87,329 | 1,295 | 205,206 | 0.7 | |
| PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A | — | 113,520 | 929 | 147,315 | 0.5 | |
| PROLOGIS INC | 65,668 | 62,444 | 7,564 | 1,198,589 | 4.0 | |
| PUBLIC STORAGE | 24,955 | 32,460 | 9,804 | 1,553,478 | 5.1 | |
| REALTY INCOME CORP | — | 226,113 | 12,657 | 2,005,629 | 6.6 | |
| REGENCY CENTERS CORP | 18,969 | — | — | — | — | |
| REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC | 106,015 | 107,141 | 5,354 | 848,485 | 2.8 | |
| SIMON PROPERTY GROUP INC | 78,668 | 84,660 | 12,704 | 2,012,961 | 6.7 | |
| SPIRIT REALTY CAPITAL INC | 69,482 | — | — | — | — | |
| STAG INDUSTRIAL INC | — | 85,158 | 3,247 | 514,633 | 1.7 | |
| SUN COMMUNITIES INC | 34,558 | 43,709 | 5,450 | 863,702 | 2.9 | |
| SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC | 189,204 | 113,083 | 1,197 | 189,751 | 0.6 | |
| TANGER INC | 57,442 | 57,681 | 1,596 | 252,891 | 0.8 | |
| UDR INC | 83,793 | — | — | — | — | |
| VENTAS INC | 79,953 | — | — | — | — | |
| VICI PROPERTIES INC | 28,706 | 189,665 | 5,744 | 910,287 | 3.0 | |
| ELME COMMUNITIES | — | 69,581 | 1,109 | 175,850 | 0.6 | |
| WELLTOWER INC | 113,622 | 69,496 | 7,320 | 1,159,966 | 3.8 | |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 2,605,147 | 2,853,885 | 136,556 | 21,637,311 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 34 | 34 | — | < 71.7% > | |
| (カナダ) | | | 千カナダドル | | | |
| BOARDWALK REAL ESTATE INVEST | 26,883 | 22,257 | 1,659 | 192,133 | 0.6 | |
| H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS | — | 124,396 | 1,163 | 134,698 | 0.4 | |
| PRIMARIS REIT | — | 35,357 | 482 | 55,892 | 0.2 | |
| RIOCAN REAL ESTATE INVST TR | — | 75,025 | 1,327 | 153,789 | 0.5 | |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 26,883 | 257,035 | 4,632 | 536,513 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 1 | 4 | — | < 1.8% > | |
| (イギリス) | | | 千英ポンド | | | |
| BIG YELLOW GROUP PLC | 64,470 | 119,949 | 1,463 | 300,665 | 1.0 | |
| UNITE GROUP PLC | 141,242 | 165,715 | 1,570 | 322,602 | 1.1 | |
| SAFESTORE HOLDINGS PLC | 132,495 | — | — | — | — | |
| LONDONMETRIC PROPERTY PLC | 424,776 | 1,193,613 | 2,415 | 496,365 | 1.6 | |
| NEWRIVER REIT PLC | 494,905 | — | — | — | — | |
| TRITAX BIG BOX REIT PLC | — | 558,048 | 904 | 185,743 | 0.6 | |
| EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC | 464,556 | 464,556 | 439 | 90,388 | 0.3 | |
| LAND SECURITIES GROUP PLC | 354,844 | — | — | — | — | |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 2,077,288 | 2,501,881 | 6,793 | 1,395,766 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 7 | 5 | — | < 4.6% > | |
| (ユーロ…フランス) | | | 千ユーロ | | | |
| ICADE | 22,449 | — | — | — | — | |
| MERCIALYS | 133,691 | 72,483 | 781 | 134,840 | 0.4 | |
| CARMILA | — | 34,677 | 569 | 98,260 | 0.3 | |
| UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD | 29,990 | 20,251 | 1,552 | 267,834 | 0.9 | |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 186,130 | 127,411 | 2,902 | 500,936 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 3 | 3 | — | < 1.7% > | |

| 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…オランダ) | | 口 | 口 | 千ユーロ | 千円 | % |
| WERELDHAVE NV | — | — | 30,434 | 415 | 71,742 | 0.2 |
| EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV | 41,157 | — | 28,930 | 669 | 115,575 | 0.4 |
| NSI NV | 25,178 | — | — | — | — | — |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 66,335 | 59,364 | 1,085 | 187,317 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 2 | 2 | — | < 0.6% > | |
| (ユーロ…スペイン) | | | | | | |
| MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA | 141,177 | — | — | — | — | — |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 141,177 | — | — | — | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 1 | — | — | < -% > | |
| (ユーロ…ベルギー) | | | | | | |
| MONTEA | 8,091 | — | 9,424 | 766 | 132,218 | 0.4 |
| WAREHOUSES DE PAUW SCA | — | — | 13,029 | 345 | 59,538 | 0.2 |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 8,091 | 22,453 | 1,111 | 191,756 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 1 | 2 | — | < 0.6% > | |
| (ユーロ…ガンジー) | | | | | | |
| SHURGARD SELF STORAGE LTD | — | — | 16,144 | 581 | 100,294 | 0.3 |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | — | 16,144 | 581 | 100,294 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | — | 1 | — | < 0.3% > | |
| ユ ー ロ 計 | 口 数 ・ 金 額 | 401,733 | 225,372 | 5,680 | 980,304 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 7 | 8 | — | < 3.2% > | |
| (香港) | | | | | | |
| LINK REIT | 628,250 | — | 648,523 | 21,401 | 434,445 | 1.4 |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 628,250 | 648,523 | 21,401 | 434,445 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 1 | 1 | — | < 1.4% > | |
| (シンガポール) | | | | | | |
| CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST | 1,212,100 | — | 598,100 | 1,250 | 147,353 | 0.5 |
| CAPITALAND ASCENDAS REIT | 1,307,800 | — | 1,271,800 | 3,459 | 407,781 | 1.4 |
| KEPPEL REIT | — | — | 2,077,300 | 1,859 | 219,160 | 0.7 |
| FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST | 3,235,400 | — | 2,838,300 | 2,824 | 332,905 | 1.1 |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 5,755,300 | 6,785,500 | 9,392 | 1,107,201 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 3 | 4 | — | < 3.7% > | |
| (オーストラリア) | | | | | | |
| STOCKLAND TRUST GROUP | 703,402 | — | 740,253 | 3,397 | 363,526 | 1.2 |
| GOODMAN GROUP | 408,523 | — | 227,022 | 8,104 | 867,120 | 2.9 |
| ARENA REIT | 336,373 | — | — | — | — | — |
| HMC CAPITAL LTD | — | — | 174,016 | 1,301 | 139,262 | 0.5 |
| RURAL FUNDS GROUP | 600,548 | — | — | — | — | — |
| SCENTRE GROUP | — | — | 1,544,708 | 5,082 | 543,732 | 1.8 |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 2,048,846 | 2,685,999 | 17,886 | 1,913,641 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 4 | 4 | — | < 6.3% > | |
| 合 計 | 口 数 ・ 金 額 | 13,543,447 | 15,958,195 | — | 28,005,185 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 57 | 60 | — | < 92.8% > | |

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

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 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

(2024年7月16日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 投資証券 | 千円 29,546,595 | % 97.7 |
| コール・ローン等、その他 | 682,601 | 2.3 |
| 投資信託財産総額 | 30,229,196 | 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(28,243,074千円)の投資信託財産総額(30,229,196千円)に対する比率は93.4%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=158.45円、1カナダドル=115.81円、1英ポンド=205.46円、1ユーロ=172.57円、1香港ドル=20.30円、1シンガポールドル=117.88円、1豪ドル=106.99円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年7月16日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|------------------|
| (A) 資産 | 30,229,196,621 円 |
| コール・ローン等 | 627,594,799 |
| 投資証券(評価額) | 29,546,595,086 |
| 未収配当金 | 55,005,763 |
| 未収利息 | 973 |
| (B) 負債 | 42,100,458 |
| 未払金 | 17,900,458 |
| 未払解約金 | 24,200,000 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 30,187,096,163 |
| 元本 | 5,486,754,029 |
| 次期繰越損益金 | 24,700,342,134 |
| (D) 受益権総口数 | 5,486,754,029口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 55,018円 |

(注) 期首元本額は5,418,824,194円、期中追加設定元本額は1,308,047,688円、期中一部解約元本額は1,240,117,853円、1口当たり純資産額は5,5018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) 3,686,501,488円
・野村世界REITファンド Aコース(野村SMA・EW向け) 1,220,062,786円
・世界三資産バランスファンド 229,528,423円
・野村世界REITファンドBコース(野村SMA向け) 193,242,736円
・野村世界REITファンドAコース(野村SMA向け) 157,418,596円

○損益の状況 (2023年7月19日~2024年7月16日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|-----------------|
| (A) 配当等収益 | 1,070,586,327 円 |
| 受取配当金 | 1,068,326,522 |
| 受取利息 | 1,241,339 |
| その他収益金 | 1,050,120 |
| 支払利息 | △ 31,654 |
| (B) 有価証券売買損益 | 4,490,518,560 |
| 売買益 | 6,065,361,491 |
| 売買損 | △ 1,574,842,931 |
| (C) 保管費用等 | △ 2,149,525 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 5,558,955,362 |
| (E) 前期繰越損益金 | 18,886,374,607 |
| (F) 追加信託差損益金 | 4,969,628,312 |
| (G) 解約差損益金 | △ 4,714,616,147 |
| (H) 計(D+E+F+G) | 24,700,342,134 |
| 次期繰越損益金(H) | 24,700,342,134 |

*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

投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する所要の約款変更を行ないました。

＜変更適用日：2024年7月4日＞