

# 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106期（決算日2014年8月15日） 第107期（決算日2014年9月16日） 第108期（決算日2014年10月15日）  
第109期（決算日2014年11月17日） 第110期（決算日2014年12月15日） 第111期（決算日2015年1月15日）

作成対象期間（2014年7月16日～2015年1月15日）

#### 受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

### 野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



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

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

## ○最近30期の運用実績

決算期	基準価額			参考指数	期中騰落率	株式組入比率	株式先物比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税金込み分配金	期中騰落率								
	円	円	%		%	%	%	%	%	%	百万円
82期(2012年8月15日)	6,838	25	0.5	103.60	0.7	20.4	—	65.7	—	10.2	47,096
83期(2012年9月18日)	6,967	25	2.3	106.39	2.7	20.5	—	64.4	—	10.3	46,857
84期(2012年10月15日)	6,891	25	△0.7	105.57	△0.8	20.3	—	66.2	—	10.0	45,504
85期(2012年11月15日)	6,926	25	0.9	106.43	0.8	20.0	—	67.4	—	9.9	44,694
86期(2012年12月17日)	7,338	25	6.3	113.03	6.2	20.7	—	65.1	—	10.0	46,305
87期(2013年1月15日)	7,787	25	6.5	120.76	6.8	20.9	—	66.5	—	10.0	48,557
88期(2013年2月15日)	7,987	25	2.9	124.75	3.3	21.0	—	67.0	—	9.8	48,547
89期(2013年3月15日)	8,191	25	2.9	128.72	3.2	20.8	—	65.8	—	10.1	48,549
90期(2013年4月15日)	8,498	25	4.1	133.81	4.0	20.6	—	65.6	—	10.4	49,071
91期(2013年5月15日)	8,696	25	2.6	138.17	3.3	20.6	—	65.3	—	10.7	48,522
92期(2013年6月17日)	8,074	25	△6.9	128.63	△6.9	19.4	—	68.6	—	9.5	43,192
93期(2013年7月16日)	8,324	25	3.4	133.81	4.0	20.3	—	67.6	—	9.9	43,641
94期(2013年8月15日)	8,153	25	△1.8	132.01	△1.3	20.4	—	67.6	—	9.5	41,557
95期(2013年9月17日)	8,206	25	1.0	133.87	1.4	20.6	—	66.6	—	9.5	40,917
96期(2013年10月15日)	8,260	25	1.0	135.32	1.1	20.3	—	67.5	—	9.7	40,414
97期(2013年11月15日)	8,422	25	2.3	138.42	2.3	21.1	—	67.1	—	9.5	40,118
98期(2013年12月16日)	8,570	15	1.9	141.11	1.9	20.3	—	67.1	—	9.0	38,604
99期(2014年1月15日)	8,724	15	2.0	144.11	2.1	21.0	—	66.4	—	9.3	36,823
100期(2014年2月17日)	8,613	15	△1.1	142.63	△1.0	20.6	—	66.5	—	9.6	35,072
101期(2014年3月17日)	8,657	15	0.7	143.61	0.7	20.3	—	67.1	—	9.6	33,880
102期(2014年4月15日)	8,736	15	1.1	144.93	0.9	20.3	—	67.1	—	9.3	33,187
103期(2014年5月15日)	8,844	15	1.4	147.05	1.5	20.7	—	66.9	—	9.6	32,865
104期(2014年6月16日)	8,861	15	0.4	147.77	0.5	20.8	—	66.0	—	9.5	31,955
105期(2014年7月15日)	8,913	15	0.8	149.02	0.8	20.6	—	66.1	—	9.5	31,209
106期(2014年8月15日)	8,941	15	0.5	149.79	0.5	20.4	—	66.5	—	9.4	30,609
107期(2014年9月16日)	9,165	15	2.7	153.40	2.4	21.0	—	65.2	—	9.4	30,438
108期(2014年10月15日)	9,083	15	△0.7	151.94	△1.0	19.6	—	67.7	—	9.4	29,439
109期(2014年11月17日)	9,884	15	9.0	165.23	8.7	20.7	—	66.5	—	9.3	30,927
110期(2014年12月15日)	10,082	15	2.2	168.35	1.9	20.2	—	67.3	—	9.6	30,560
111期(2015年1月15日)	10,058	15	△0.1	167.80	△0.3	19.8	—	66.1	—	10.1	29,871

\* 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入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

\* 株式先物比率、債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

- \*参考指数は、各マザーファンドの参考指数より当社が独自に算出（各マザーファンドへの基本とする投資割合7：2：1で合成）したものです。なお、設定時を100としています。
- <各マザーファンドの参考指数>
- 【世界債券マザーファンド】シティ世界国債インデックス（円換算ベース）
  - 【世界株式マザーファンド】MSCIワールド・インデックス・フリー（円換算ベース）
  - 【世界REITマザーファンド】S&P先進国REIT指数（円換算ベース）
- \*シティ世界国債インデックス（円換算ベース）は、シティ世界国債インデックスに含まれる各国の国債インデックス（現地通貨ベース）を基に、当社で独自に各通貨の為替レートを考慮して円換算したものです。従って、Citigroup Index LLCが公表するものとは異なります。シティ世界国債インデックスは、Citigroup Index LLCの知的財産であり、指数の算出、数値の公表、利用など指数に関するすべての権利は、Citigroup Index LLCが有しています。
- \*MSCIワールド・インデックス・フリー（円換算ベース）は、MSCI World Index Free（現地通貨ベース）をもとに、当社が独自に円換算したものです。MSCI World Index Freeは、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
- \*S&P先進国REIT指数（円換算ベース）は、提供の数値をもとに、当社が独自に円換算したものです。S&P先進国REIT指数はスタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービスズ エル エル シーの所有する登録商標であり、野村アセットマネジメントに対して利用許諾が与えられています。
- スタンダード&プアーズは本商品を推奨・支持・販売・促進等するものではなく、また本商品に対する投資適格性等に関しいかなる意思表明等を行なうものではありません。
- \*各指数の円換算ベースの算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算しています。
- (出所) Citigroup Index LLC、MSCI、スタンダード・アンド・プアーズ、ブルームバーグ。

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		参 考 指 数	株 式 株 式	株 式 株 式	債 券 債 券	債 券 債 券	投資信託	
		騰 落 率	騰 落 率							組 入 比 率
第106期	(期 首) 2014年7月15日	円 8,913	% —	149.02	% —	% 20.6	% —	% 66.1	% —	% 9.5
	7月末	8,974	0.7	150.04	0.7	20.5	—	66.5	—	9.6
	(期 末) 2014年8月15日	8,956	0.5	149.79	0.5	20.4	—	66.5	—	9.4
第107期	(期 首) 2014年8月15日	8,941	—	149.79	—	20.4	—	66.5	—	9.4
	8月末	9,090	1.7	152.06	1.5	20.7	—	65.1	—	9.5
	(期 末) 2014年9月16日	9,180	2.7	153.40	2.4	21.0	—	65.2	—	9.4
第108期	(期 首) 2014年9月16日	9,165	—	153.40	—	21.0	—	65.2	—	9.4
	9月末	9,296	1.4	155.22	1.2	20.6	—	67.0	—	9.4
	(期 末) 2014年10月15日	9,098	△0.7	151.94	△1.0	19.6	—	67.7	—	9.4
第109期	(期 首) 2014年10月15日	9,083	—	151.94	—	19.6	—	67.7	—	9.4
	10月末	9,351	3.0	156.30	2.9	20.6	—	66.6	—	9.8
	(期 末) 2014年11月17日	9,899	9.0	165.23	8.7	20.7	—	66.5	—	9.3
第110期	(期 首) 2014年11月17日	9,884	—	165.23	—	20.7	—	66.5	—	9.3
	11月末	10,114	2.3	168.87	2.2	20.9	—	65.8	—	9.4
	(期 末) 2014年12月15日	10,097	2.2	168.35	1.9	20.2	—	67.3	—	9.6
第111期	(期 首) 2014年12月15日	10,082	—	168.35	—	20.2	—	67.3	—	9.6
	12月末	10,273	1.9	171.38	1.8	20.8	—	66.5	—	9.7
	(期 末) 2015年1月15日	10,073	△0.1	167.80	△0.3	19.8	—	66.1	—	10.1

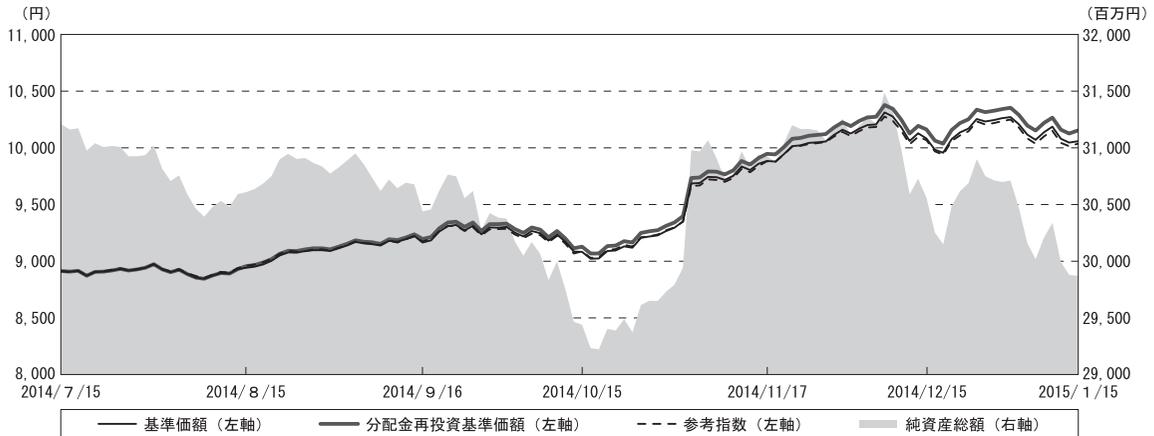
\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

\* 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106期首：8,913円

第111期末：10,058円（既払分配金（税込み）：90円）

騰落率：13.9%（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（2014年7月15日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 参考指数は、各マザーファンドの参考指数より当社が独自に算出（各マザーファンドへの基本とする投資割合7：2：1で合成）したものです。  
作成期首（2014年7月15日）の値が基準価額と同一となるように計算しております。  
<各マザーファンドの参考指数>  
【世界債券マザーファンド】シティ世界国債インデックス（円換算ベース）  
【世界株式マザーファンド】MSCIワールド・インデックス・フリー（円換算ベース）  
【世界REITマザーファンド】S&P先進国REIT指数（円換算ベース）
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首8,913円から当作成期末10,058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1,235円の値上がりとなりました。

- ・米ドルが対円で上昇したこと。債券保有に伴う利息収入があったほか、米国の債券価格が上昇（利回りは低下）したこと。

- ・ 中国の2014年7－9月期実質GDP（国内総生産）成長率が市場予想をやや上回ったこと、好調な2014年7－9月期米企業決算発表が相次いだこと、日銀の金融緩和を受け世界同時株高となったこと、ECB（欧州中央銀行）による追加金融緩和期待や、中国が利下げを実施したことが好感されたこと。
- ・ 米国REITの決算が好調で増配を発表するREITも出てきたこと、空室率や賃料の改善など不動産市場のファンダメンタルズ（基礎的諸条件）に徐々に回復が見られてきたこと、2014年7－9月期の米実質GDP成長率の改定値が速報値から上方修正されたことや、年末商戦における消費増への期待が広がったこと。

## ○投資環境

### <世界債券>

- ・ 米ドルが対円で上昇したこと。
- ・ 米国や欧州の債券価格が上昇したこと。

### <世界株式>

- ・ アルゼンチンが債務不履行に陥ったこと、2014年7月の米雇用統計が市場予想を下回ったこと、ウクライナ情勢が緊迫化したこと。
- ・ 米国の早期利上げ観測が一時後退したこと、ECBによる追加金融緩和への期待が高まったこと、為替市場で円安が進んだこと。
- ・ 中東情勢の緊迫化や中国景気の成長鈍化観測が強まったこと、欧州を中心とした世界景気の減速懸念が強まったこと。
- ・ 中国の2014年7－9月期実質GDP成長率が市場予想をやや上回ったこと、好調な2014年7－9月期米企業決算発表が相次いだこと、日銀の金融緩和を受け世界同時株高となったこと、ECBによる追加金融緩和期待や、中国が利下げを実施したことが好感されたこと、為替市場で円安が進んだこと。
- ・ 原油価格の下落に加え、日本の2014年7－9月期実質GDP成長率や、中国や欧州の経済指標が市場予想を下回ったことから、世界景気の減速懸念が強まったこと。
- ・ FRB（米連邦準備制度理事会）の慎重な利上げ姿勢が確認されたこと、為替市場で円安が進んだこと。
- ・ 原油価格の一段の下落により、エネルギー企業を中心に業績懸念が強まったこと、為替市場で円相場が上昇に転じたこと。

## ＜世界REIT＞

- ・米国REITの決算が好調で増配を発表するREITも出てきたこと、空室率や賃料の改善など不動産市場のファンダメンタルズに徐々に回復が見られてきたこと、2014年7－9月期の米実質GDP成長率の改定値が速報値から上方修正されたことや、年末商戦における消費増への期待が広がったこと。
- ・複数のREITが公募増資を発表したため、需給悪化による懸念が広がったこと。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### ＜世界三資産バランスファンドの運用＞

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

### ＜世界債券マザーファンドの運用＞

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

### ＜世界株式マザーファンドの運用＞

- ・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）の三地域の投資ウェイトが、おおむね各地域の時価総額構成比に準ずるように運用しました。
- ・業種については、配当利回りの水準、増配の継続性、および配当利回りの観点から割安と判断した、ヘルスケア、資本財・サービスなどをオーバーウェイト（参考指数に比べ高めの投資比率）としました。一方、一般消費財・サービス、金融、ITなどをアンダーウェイト（参考指数に比べ低めの投資比率）としました。

- ・ 銘柄については、配当利回りの観点から割安と判断でき、過去からの増配実績が確認できるABBVIE（米国／医薬品）、MERCK（米国／医薬品）、AMGEN（米国／バイオテクノロジー）、ROCHE HOLDINGS（スイス／医薬品）、JPMORGAN CHASE（米国／商業銀行）などを組み入れ上位としました。
- ・ 外貨建て資産については、為替ヘッジは行いませんでした。

### <世界REITマザーファンドの運用>

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

### ○当ファンドのベンチマークとの差異

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

当ファンドは、世界債券マザーファンドを70%程度、世界株式マザーファンドを20%程度、世界REITマザーファンドを10%程度組み入れる運用を行いました。その結果、当作成期間に、参考指数の騰落率が+12.6%となったのに対し、基準価額の騰落率<sup>※</sup>は+13.9%となりました。

※基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を再投資して算出しております。

## 【主な差異要因】

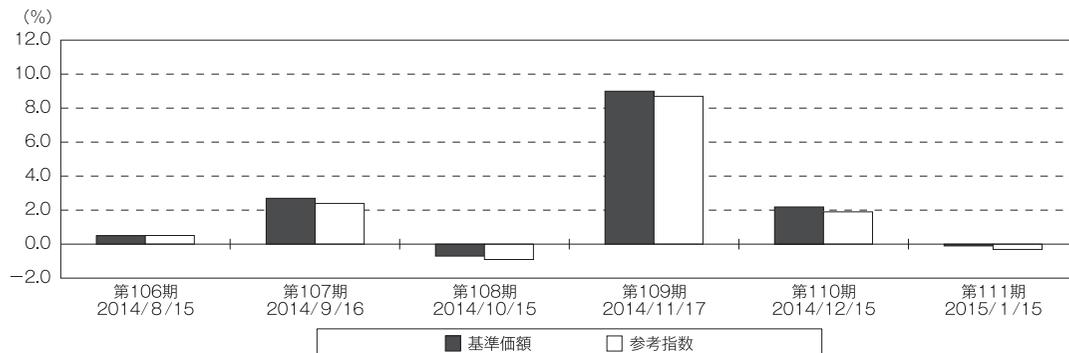
## （主なプラス要因）

- ・世界債券マザーファンドで、日本円や欧州通貨など幅広い通貨に対して米ドルが上昇する局面で、米ドルを多め、日本円や欧州通貨、ドル圏周辺通貨を少なめに保有していたこと。
- ・世界債券マザーファンドで、米国やドイツの債券利回りが低下する局面で、米国やドイツの金利感応度を引き上げていたこと。
- ・世界株式マザーファンドで、新薬候補を抱え、競合他社に比べ高い収益成長が見込める点などを評価しオーバーウェイトとしていた米国のヘルスケア株や、相対的に配当利回りが高く、業績見通しと比べ株価の割安度が高いことからオーバーウェイトとしていた米国の一般消費財・サービス株などの株価騰落率が参考指数を上回ったこと。
- ・世界REITマザーファンドで、米国などにおける個別の銘柄選択がプラスの影響となったこと。

## （主なマイナス要因）

- ・世界株式マザーファンドで、相対的に配当利回りが低いことなどから非保有としていた米国のIT（情報技術）株の株価騰落率が参考指数を上回ったこと、相対的に配当利回りが高く、安定的な配当実績があることからオーバーウェイトとしていた日本の生活必需品株などの株価騰落率が参考指数を下回ったこと。
- ・世界REITマザーファンドで、オランダなどにおける個別の銘柄選択がマイナスの影響となったこと。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

## ◎分配金

収益分配金は、各期毎の配当等収益などから信託報酬等の諸経費を差し引いたものをベースに、第106～111期は1万口当たり15円といたしました。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第106期	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期
	2014年7月16日～ 2014年8月15日	2014年8月16日～ 2014年9月16日	2014年9月17日～ 2014年10月15日	2014年10月16日～ 2014年11月17日	2014年11月18日～ 2014年12月15日	2014年12月16日～ 2015年1月15日
当期分配金	15	15	15	15	15	15
(対基準価額比率)	0.167%	0.163%	0.165%	0.152%	0.149%	0.149%
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	147	157	162	268	466	470

(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、米国で堅調な経済成長が見られていますが、緩やかな成長にとどまることを想定しており、債券価格は上昇方向で推移すると予想し、ファンド全体の金利感応度を高めとします。通貨配分では、円について日銀は金融緩和的な姿勢を強めている一方で、米国経済は順調な回復を続けておりFRBによる利上げについても意識されやすいことから、円は米ドルに対して下落すると予想します。ユーロについては、経済指標が軟調に推移していることやECBの金融緩和姿勢の継続を見込んでいることから、ユーロに下落圧力がかかりやすいと想定します。通貨配分について、日本円と欧州通貨、ドル圏周辺通貨を少なめ、米ドルを多めの配分とします。

### ＜世界株式マザーファンド＞

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

### ＜世界REITマザーファンド＞

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

### ＜世界三資産バランスファンド＞

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

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

また、決算期毎の分配水準、および分配の安定性にも配慮してまいります。

なお、実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年7月16日～2015年1月15日)

項 目	第106期～第111期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 57	% 0.599	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(26)	(0.274)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(28)	(0.297)	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	0.007	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	( 1 )	(0.005)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 0 )	(0.002)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.003	(c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	( 0 )	(0.002)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 0 )	(0.001)	
(d) そ の 他 費 用	1	0.015	(d) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	( 1 )	(0.014)	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
（ 監 査 費 用 ）	( 0 )	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	( 0 )	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	59	0.624	
作成期間の平均基準価額は、9,516円です。			

\* 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

## ○売買及び取引の状況

(2014年7月16日～2015年1月15日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第106期～第111期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
世界債券マザーファンド	千口	千円	千口	千円
	—	—	2,207,629	3,535,900
世界株式マザーファンド	—	—	641,346	1,317,400
世界REITマザーファンド	—	—	292,277	683,700

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2014年7月16日～2015年1月15日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	第106期～第111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	2,292,195千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	6,765,819千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.33	

\* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2014年7月16日～2015年1月15日)

## 利害関係人との取引状況

<世界三資産バランスファンド（毎月分配型）>  
該当事項はございません。

&lt;世界債券マザーファンド&gt;

区 分	第106期～第111期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 4,907	百万円 367	% 7.5	百万円 7,478	百万円 1,662	% 22.2
為替先物取引	57,493	—	—	58,621	118	0.2

平均保有割合 97.6%

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

## ＜世界株式マザーファンド＞

区 分	第106期～第111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	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 518	百万円 19	% 3.7	百万円 1,774	百万円 —	% —
為替直物取引	234	—	—	1,554	270	17.4

平均保有割合 93.7%

## ＜世界REITマザーファンド＞

区 分	第106期～第111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	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 295	百万円 118	% 40.0	百万円 621	百万円 107	% 17.2

平均保有割合 50.4%

## 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106期～第111期
売買委託手数料総額 (A)	2,131千円
うち利害関係人への支払額 (B)	15千円
(B) / (A)	0.7%

\*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

(2015年1月15日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	第105期末	第111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	14,336,091	12,128,461	20,612,321
世界株式マザーファンド	3,457,046	2,815,700	6,032,356
世界REITマザーファンド	1,435,430	1,143,152	3,074,738

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2015年1月15日現在)

項 目	第111期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
世界債券マザーファンド	20,612,321	68.7
世界株式マザーファンド	6,032,356	20.1
世界REITマザーファンド	3,074,738	10.2
コール・ローン等、その他	287,712	1.0
投資信託財産総額	30,007,127	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111期末における外貨建て純資産（16,696,833千円）の投資信託財産総額（21,286,760千円）に対する比率は78.4%です。

\*世界株式マザーファンドにおいて、第111期末における外貨建て純資産（6,031,353千円）の投資信託財産総額（6,502,257千円）に対する比率は92.8%です。

\*世界REITマザーファンドにおいて、第111期末における外貨建て純資産（6,080,272千円）の投資信託財産総額（6,699,524千円）に対する比率は90.8%です。

\*外貨建て資産は、第111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=117.71円、1カナダドル=98.49円、1英ポンド=179.43円、1スイスフラン=115.42円、1スウェーデンクローナ=14.57円、1ノルウェークローネ=15.44円、1ユーロ=138.63円、1ズロチ=32.58円、1香港ドル=15.18円、1シンガポールドル=88.28円、1リンギ=32.99円、1パーツ=3.59円、1新台幣ドル=3.70円、1豪ドル=96.59円、1ニュージーランドドル=90.81円、1メキシコペソ=8.13円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第106期末	第107期末	第108期末	第109期末	第110期末	第111期末
	2014年8月15日現在	2014年9月16日現在	2014年10月15日現在	2014年11月17日現在	2014年12月15日現在	2015年1月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	30,729,603,422	30,682,142,290	29,547,704,332	31,150,087,314	30,735,612,458	30,007,127,893
コール・ローン等	138,054,869	140,238,336	143,562,930	130,436,440	216,240,972	207,711,707
世界債券マザーファンド(評価額)	21,215,143,401	20,959,605,385	20,597,486,135	21,411,565,889	21,231,002,370	20,612,321,123
世界株式マザーファンド(評価額)	6,305,970,399	6,476,536,456	5,874,932,181	6,486,698,080	6,237,093,920	6,032,356,509
世界REITマザーファンド(評価額)	2,980,434,501	2,905,761,857	2,841,722,826	2,971,386,668	2,971,274,794	3,074,738,145
未収入金	90,000,000	200,000,000	90,000,000	150,000,000	80,000,000	80,000,000
未収利息	252	256	260	237	402	409
(B) 負債	120,357,335	243,232,540	108,308,836	222,929,306	174,983,067	135,143,153
未払収益分配金	51,349,883	49,820,628	48,618,296	46,936,469	45,466,452	44,550,141
未払解約金	37,849,091	161,306,975	31,082,543	143,605,133	101,127,703	59,762,009
未払信託報酬	31,101,824	32,046,680	28,556,085	32,328,934	28,337,397	30,775,056
その他未払費用	56,537	58,257	51,912	58,770	51,515	55,947
(C) 純資産総額(A-B)	30,609,246,087	30,438,909,750	29,439,395,496	30,927,158,008	30,560,629,391	29,871,984,740
元本	34,233,255,372	33,213,752,294	32,412,197,604	31,290,979,613	30,310,968,381	29,700,094,109
次期繰越損益金	△ 3,624,009,285	△ 2,774,842,544	△ 2,972,802,108	△ 363,821,605	249,661,010	171,890,631
(D) 受益権総口数	34,233,255,372口	33,213,752,294口	32,412,197,604口	31,290,979,613口	30,310,968,381口	29,700,094,109口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,941円	9,165円	9,083円	9,884円	10,082円	10,058円

(注) 第106期首元本額35,015百万円、第106～第111期中追加設定元本額184百万円、第106～第111期中一部解約元本額5,500百万円、第111期末計算口数当たり純資産額10,058円。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額6,546,270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9,596,964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13,325,199円。(世界REITマザーファンド)

## ○損益の状況

項 目	第106期	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期
	2014年7月16日～ 2014年8月15日	2014年8月16日～ 2014年9月16日	2014年9月17日～ 2014年10月15日	2014年10月16日～ 2014年11月17日	2014年11月18日～ 2014年12月15日	2014年12月16日～ 2015年1月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	8,615	8,420	6,657	8,113	8,312	10,466
受取利息	8,615	8,420	6,657	8,113	8,312	10,466
(B) 有価証券売買損益	178,463,986	822,145,820	△ 188,419,402	2,584,527,062	674,660,119	1,641,795
売買益	250,624,454	840,367,960	173,557,226	2,635,068,874	725,333,096	181,641,652
売買損	△ 72,160,468	△ 18,222,140	△ 361,976,628	△ 50,541,812	△ 50,672,977	△ 179,999,857
(C) 信託報酬等	△ 31,158,361	△ 32,104,937	△ 28,607,997	△ 32,387,704	△ 28,388,912	△ 30,831,003
(D) 当期損益金(A+B+C)	147,314,240	790,049,303	△ 217,020,742	2,552,147,471	646,279,519	△ 29,178,742
(E) 前期繰越損益金	△2,625,667,746	△2,451,183,613	△1,668,033,038	△1,864,824,699	620,573,298	1,195,890,191
(F) 追加信託差損益金	△1,094,305,896	△1,063,887,606	△1,039,130,032	△1,004,207,908	△ 971,725,355	△ 950,270,677
(配当等相当額)	( 216,825,534)	( 210,714,188)	( 205,866,207)	( 199,016,990)	( 193,356,070)	( 191,159,289)
(売買損益相当額)	(△1,311,131,430)	(△1,274,601,794)	(△1,244,996,239)	(△1,203,224,898)	(△1,165,081,425)	(△1,141,429,966)
(G) 計(D+E+F)	△3,572,659,402	△2,725,021,916	△2,924,183,812	△ 316,885,136	295,127,462	216,440,772
(H) 収益分配金	△ 51,349,883	△ 49,820,628	△ 48,618,296	△ 46,936,469	△ 45,466,452	△ 44,550,141
次期繰越損益金(G+H)	△3,624,009,285	△2,774,842,544	△2,972,802,108	△ 363,821,605	249,661,010	171,890,631
追加信託差損益金	△1,094,305,896	△1,063,887,606	△1,039,130,032	△1,004,207,908	△ 971,725,355	△ 950,270,677
(配当等相当額)	( 216,864,752)	( 210,763,080)	( 205,894,594)	( 199,047,518)	( 193,387,410)	( 191,222,802)
(売買損益相当額)	(△1,311,170,648)	(△1,274,650,686)	(△1,245,024,626)	(△1,203,255,426)	(△1,165,112,765)	(△1,141,493,479)
分配準備積立金	286,845,071	312,639,222	319,326,139	640,386,303	1,221,386,365	1,206,526,174
繰越損益金	△2,816,548,460	△2,023,594,160	△2,252,998,215	-	-	△ 84,364,866

\* 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(2014年7月16日～2015年1月15日)は以下の通りです。

項 目	第106期	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期
	2014年7月16日～ 2014年8月15日	2014年8月16日～ 2014年9月16日	2014年9月17日～ 2014年10月15日	2014年10月16日～ 2014年11月17日	2014年11月18日～ 2014年12月15日	2014年12月16日～ 2015年1月15日
a. 配当等収益(経費控除後)	69,753,803円	83,995,631円	62,444,867円	82,145,803円	67,305,213円	55,186,124円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金繰戻後)	0円	0円	0円	296,666,415円	578,974,306円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	216,864,752円	210,763,080円	205,894,594円	199,047,518円	193,387,410円	191,222,802円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	268,441,151円	278,464,219円	305,499,568円	308,510,554円	620,573,298円	1,195,890,191円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	555,059,706円	573,222,930円	573,839,029円	886,370,290円	1,460,240,227円	1,442,299,117円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	162円	172円	177円	283円	481円	485円
g. 分配金	51,349,883円	49,820,628円	48,618,296円	46,936,469円	45,466,452円	44,550,141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106期	第107期	第108期	第109期	第110期	第111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

運用報告書（全体版）について電磁的方法により提供する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2014年12月1日>

## ○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2015年1月15日現在）

## &lt;世界債券マザーファンド&gt;

下記は、世界債券マザーファンド全体(12,447,767千口)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111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	3,670,000	4,201,553	19.9	—	15.9	2.1	1.9
合 計	3,670,000	4,201,553	19.9	—	15.9	2.1	1.9

\*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。

\*—印は組み入れなし。

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

\*残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

## (B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	第111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327回	0.1	400,000	400,036	2015/4/15
国庫債券 利付(10年)第288回	1.7	220,000	230,133	2017/9/20
国庫債券 利付(10年)第289回	1.5	200,000	208,904	2017/12/20
国庫債券 利付(10年)第318回	1.0	400,000	425,820	2021/9/20
国庫債券 利付(30年)第4回	2.9	490,000	657,736	2030/11/20
国庫債券 利付(30年)第26回	2.4	50,000	63,858	2037/3/20
国庫債券 利付(30年)第38回	1.8	700,000	818,559	2043/3/20
国庫債券 利付(20年)第50回	1.9	550,000	614,471	2021/3/22
国庫債券 利付(20年)第70回	2.4	10,000	12,050	2024/6/20
国庫債券 利付(20年)第95回	2.3	400,000	492,520	2027/6/20
国庫債券 利付(20年)第148回	1.5	250,000	277,465	2034/3/20
合 計		3,670,000	4,201,553	

\*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111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 30,200	千米ドル 35,832	千円 4,217,890	% 19.9	% —	% 13.9	% 6.1	% —
カナダ	千カナダドル 3,000	千カナダドル 4,414	434,776	2.1	—	1.9	0.1	—
イギリス	千英ポンド 5,100	千英ポンド 7,234	1,298,172	6.1	—	6.1	—	—
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 10,000	千スウェーデンクローナ 12,686	184,835	0.9	—	0.9	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	5,500	8,378	1,161,482	5.5	—	5.5	—	—
イタリア	13,200	16,305	2,260,381	10.7	—	6.6	4.1	—
フランス	5,200	7,129	988,397	4.7	—	4.0	0.6	—
スペイン	12,700	15,202	2,107,576	10.0	—	6.5	—	3.5
ベルギー	8,500	10,607	1,470,458	7.0	—	7.0	—	—
ポーランド	千ズロチ 7,000	千ズロチ 7,670	249,908	1.2	—	—	1.2	—
シンガポール	千シンガポールドル 1,500	千シンガポールドル 1,580	139,517	0.7	—	—	0.7	—
マレーシア	千リンギ 1,000	千リンギ 1,013	33,445	0.2	—	—	0.2	—
メキシコ	千メキシコペソ 175,000	千メキシコペソ 185,055	1,504,497	7.1	—	1.1	—	6.0
合 計	—	—	16,051,339	75.9	—	53.4	12.9	9.5

\* 邦貨換算金額は、第111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。

\* 一印は組み入れなし。

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

## (B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘	柄	第111期末					償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額				
				外貨建金額	邦貨換算金額			
		%	千米ドル	千米ドル	千円			
アメリカ	国債証券	US TREASURY BOND	8.75	6,000	7,135	839,869	2017/5/15	
		US TREASURY BOND	7.5	2,800	4,240	499,171	2024/11/15	
		US TREASURY BOND	2.875	2,900	3,153	371,174	2043/5/15	
		US TREASURY N/B	0.625	2,700	2,699	317,705	2017/5/31	
		US TREASURY N/B	2.0	3,000	3,078	362,344	2022/2/15	
		US TREASURY N/B	2.5	7,300	7,731	910,101	2024/5/15	
		US TREASURY N/B	5.0	4,500	6,700	788,748	2037/5/15	
	特殊債券 (除く金融債)	JAPAN FIN CORP MUNI ENT	5.0	1,000	1,094	128,774	2017/5/16	
小	計				4,217,890			
カナダ			千カナダドル	千カナダドル				
	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	8.0	2,700	4,107	404,591	2023/6/1	
	特殊債券 (除く金融債)	JAPAN BANK FOR INTL COOP	2.3	300	306	30,185	2018/3/19	
小	計				434,776			
イギリス			千英ポンド	千英ポンド				
	国債証券	UK TREASURY	4.0	1,300	1,545	277,251	2022/3/7	
		UK TREASURY	6.0	700	1,069	191,855	2028/12/7	
		UK TREASURY	4.75	3,100	4,620	829,065	2038/12/7	
小	計				1,298,172			
スウェーデン			千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ				
	国債証券	SWEDISH GOVERNMENT	5.0	10,000	12,686	184,835	2020/12/1	
小	計				184,835			
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ				
	ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	500	573	79,483	2021/1/4
			BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.25	2,000	3,053	423,265	2024/1/4
			BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.0	3,000	4,751	658,733	2037/1/4
	イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0	5,800	6,214	861,543	2017/2/1
			BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	1,200	1,487	206,231	2024/3/1
			BUONI POLIENNALI DEL TES	6.5	4,500	6,624	918,285	2027/11/1
			BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0	1,700	1,978	274,321	2037/2/1
	フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	2.25	2,500	2,878	399,046	2024/5/25
			FRANCE GOVERNMENT O. A. T	8.5	700	981	136,075	2019/10/25
			FRANCE GOVERNMENT O. A. T	5.5	500	791	109,677	2029/4/25
			FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.5	1,500	2,478	343,597	2041/4/25
	スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.25	5,000	5,345	741,081	2016/10/31
			BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.5	2,500	3,179	440,746	2021/4/30
			BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.8	5,200	6,677	925,748	2024/1/31
	ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	4.25	1,000	1,265	175,429	2021/9/28
			BELGIUM KINGDOM	2.25	4,500	5,158	715,133	2023/6/22
			BELGIUM KINGDOM	4.5	3,000	4,183	579,896	2026/3/28
	小	計				7,988,296		

世界三資産バランスファンド（毎月分配型）

銘柄		第111期末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
ポーランド		%	千ズロチ	千ズロチ	千円	
国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	5.25	7,000	7,670	249,908	2017/10/25
小 計					249,908	
シンガポール			千シンガポールドル	千シンガポールドル		
国債証券	SINGAPORE GOVERNMENT	2.5	1,500	1,580	139,517	2019/6/1
小 計					139,517	
マレーシア			千リンギ	千リンギ		
国債証券	MALAYSIAN GOVERNMENT	4.24	1,000	1,013	33,445	2018/2/7
小 計					33,445	
メキシコ			千メキシコペソ	千メキシコペソ		
国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	150,000	156,570	1,272,914	2015/12/17
	MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	25,000	28,485	231,583	2020/6/11
小 計					1,504,497	
合 計					16,051,339	

\* 邦貨換算金額は、第111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(3,016,725千口)の内容です。

### 国内株式

銘柄	第105期末		第111期末	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円
<b>建設業 (9.7%)</b>				
大東建託	3.8	3.1	41,726	
<b>食料品 (15.1%)</b>				
日本たばこ産業	23.9	20.8	64,896	
<b>化学 (1%)</b>				
信越化学工業	3.4	—	—	
<b>鉄鋼 (2.6%)</b>				
新日鐵住金	—	40	11,352	
<b>機械 (6.6%)</b>				
クボタ	26	17	28,186	
<b>輸送用機器 (20.6%)</b>				
トヨタ自動車	13.5	11.8	88,806	
<b>陸運業 (5.9%)</b>				
東日本旅客鉄道	—	2.8	25,225	
<b>情報・通信業 (8.4%)</b>				
KDDI	5.3	4.6	36,303	

銘柄	第105期末		第111期末	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円
<b>卸売業 (9.0%)</b>				
伊藤忠商事	6	16.5	19,857	
三菱商事	3.8	9.3	18,944	
<b>銀行業 (11.6%)</b>				
三菱UFJフィナンシャル・グループ	50.6	46.4	28,712	
三井住友フィナンシャルグループ	5.8	—	—	
みずほフィナンシャルグループ	110	110	21,384	
<b>サービス業 (10.5%)</b>				
セコム	7.8	6.7	45,258	
合計	株数・金額	259	289	430,651
	銘柄数<比率>	12	12	<6.7%>

\*各銘柄の業種分類は、第105期末、第111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。

\*—印は組み入れなし。

## 外国株式

銘柄	第105期末		第111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	165	156	690	81,310	ヘルスケア機器・用品
ABBVIE INC	258	223	1,420	167,208	医薬品
ALTRIA GROUP INC	208	186	962	113,257	タバコ
AMERICAN WATER WORKS CO INC	40	—	—	—	水道
AMGEN INC	102	84	1,303	153,416	バイオテクノロジー
ARES CAPITAL CORP	231	231	364	42,853	資本市場
BAXTER INTERNATIONAL INC.	46	39	279	32,929	ヘルスケア機器・用品
BOEING CO	115	65	851	100,216	航空宇宙・防衛
CSX CORP	137	129	434	51,096	陸運・鉄道
CHEVRON CORP	80	72	754	88,790	石油・ガス・消耗燃料
CISCO SYSTEMS	302	261	728	85,776	通信機器
COCA COLA CO	187	151	642	75,647	飲料
CONOCOPHILLIPS	39	50	313	36,855	石油・ガス・消耗燃料
DOW CHEM CO	116	104	451	53,166	化学
DU PONT E I DE NEMOURS	111	93	678	79,858	化学
EMERSON ELEC	89	22	131	15,439	電気設備
EXELON CORPORATION	110	102	376	44,327	電力
EXXON MOBIL CORP	118	104	933	109,858	石油・ガス・消耗燃料
ARTHUR J GALLAGHER & CO	99	—	—	—	保険
GENERAL DYNAMICS	26	24	329	38,801	航空宇宙・防衛
HOME DEPOT	27	25	256	30,204	専門小売り
JPMORGAN CHASE & CO	336	215	1,223	143,973	商業銀行
JOHNSON & JOHNSON	64	55	574	67,574	医薬品
JOHNSON CONTROLS INC	95	76	343	40,453	自動車部品
L BRANDS, INC	68	65	533	62,831	専門小売り
LEGGETT & PLATT INC	136	94	418	49,244	家庭用耐久財
MARSH & MCLENNAN COS	—	68	380	44,799	保険
MASTERCARD INC-CLASS A	—	68	567	66,803	情報技術サービス
MATTEL INC	147	66	184	21,713	レジャー用品
MCGRAW HILL FINANCIAL INC	65	81	720	84,761	各種金融サービス
MEDTRONIC INC	74	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
MERCK & CO INC	284	223	1,400	164,905	医薬品
MICROSOFT CORP	254	236	1,084	127,660	ソフトウェア
MICROCHIP TECHNOLOGY	86	38	171	20,132	半導体・半導体製造装置
NORTHEAST UTILITIES	128	114	617	72,663	電力
NUCOR CORP	126	71	318	37,533	金属・鉱業
ORACLE CORPORATION	42	146	628	74,001	ソフトウェア
PAYCHEX INC	220	184	872	102,648	情報技術サービス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	89	58	483	56,952	タバコ
PROCTER & GAMBLE CO	69	65	593	69,869	家庭用品
QUALCOMM INC	58	55	397	46,755	通信機器
ROCK-TENN COMPANY CL-A	31	54	339	39,975	容器・包装
SCHLUMBERGER LTD	77	70	548	64,591	エネルギー設備・サービス
SPECTRA ENERGY CORP	147	71	235	27,688	石油・ガス・消耗燃料
SYSCO CORP	57	87	350	41,239	食品・生活必需品小売り
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	157	147	833	98,110	医薬品
3M CORP	40	37	591	69,614	コングロマリット
TIME WARNER CABLE-A	35	35	501	59,008	メディア
US BANCORP	104	97	400	47,201	商業銀行

銘柄	株数	第105期末		第111期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	121	100	1,100	129,511	航空貨物・物流サービス	
UNITED TECHNOLOGIES	54	29	329	38,751	航空宇宙・防衛	
WELLS FARGO CO	208	186	953	112,207	商業銀行	
WISCONSIN ENERGY CORP	140	118	641	75,504	総合公益事業	
YUM BRANDS INC	—	50	361	42,558	ホテル・レストラン・レジャー	
EATON CORP PLC	150	137	880	103,595	電気設備	
SEAGATE TECHNOLOGY	100	99	639	75,268	コンピュータ・周辺機器	
LYONDELLBASELL INDU-CL A	60	54	401	47,265	化学	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,436	5,475	32,523	3,828,383	
		54	54	—	<59.2%>	
(カナダ)			千カナダドル			
BAYTEX ENERGY CORP	—	79	138	13,670	石油・ガス・消耗燃料	
ENBRIDGE INC	—	57	307	30,270	石油・ガス・消耗燃料	
TORONTO DOMINION BANK	210	171	864	85,118	商業銀行	
TRANSCANADA CORP	149	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	359	307	1,310	129,059	
		2	3	—	<2.0%>	
(イギリス)			千英ポンド			
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	97	83	293	52,649	タバコ	
STANDARD CHARTERED PLC	257	—	—	—	商業銀行	
SSE PLC	223	211	315	56,567	電力	
BP PLC	214	264	101	18,168	石油・ガス・消耗燃料	
GLAXOSMITHKLINE PLC	150	322	450	80,822	医薬品	
ASTRAZENECA PLC	133	144	675	121,139	医薬品	
NATIONAL GRID PLC	246	218	197	35,513	総合公益事業	
INMARSAT PLC	290	261	213	38,315	各種電気通信サービス	
REED ELSEVIER PLC	246	204	225	40,523	メディア	
VODAFONE GROUP PLC	2,267	1,946	438	78,682	無線通信サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,126	3,658	2,911	522,382	
		10	9	—	<8.1%>	
(スイス)			千スイスフラン			
SYNGENTA AG	13	13	438	50,581	化学	
SWISSCOM AG-REG	6	—	—	—	各種電気通信サービス	
ZURICH INSURANCE GROUP AG	20	13	426	49,273	保険	
NOVARTIS-REG	125	105	1,036	119,581	医薬品	
ABB LTD	136	—	—	—	電気設備	
ROCHE HOLDINGS (GENUSSSCHEINE)	55	45	1,280	147,755	医薬品	
NESTLE SA-REG	116	108	805	92,944	食品	
UBS AG-REG	205	—	—	—	資本市場	
UBS GROUP AG	—	205	342	39,490	資本市場	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	678	490	4,328	499,626	
		8	6	—	<7.7%>	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ			
ERICSSON LM-B	543	259	2,513	36,618	通信機器	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	543	259	2,513	36,618	
		1	1	—	<0.6%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
FRESENIUS SE & CO KGAA	26	74	343	47,648	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
FUCHS PETROLUB SE -PFD	10	—	—	—	化学	
BILFINGER SE	28	—	—	—	商業サービス・用品	
ALLIANZ SE	25	24	335	46,511	保険	
VOLKSWAGEN AG-PREF	14	12	227	31,577	自動車	

銘柄	株数	第105期末		第111期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
DAIMLER AG	37	34	248	34,387	自動車	
SIEMENS AG	94	69	645	89,430	コングロマリット	
小計	株数・金額	236	215	1,800	249,555	
	銘柄数<比率>	7	5	—	<3.9%>	
(ユーロ…イタリア)						
ENI SPA	82	114	153	21,346	石油・ガス・消耗燃料	
TELECOM ITALIA-RNC	—	935	65	9,147	各種電気通信サービス	
小計	株数・金額	82	1,049	219	30,493	
	銘柄数<比率>	1	2	—	<0.5%>	
(ユーロ…フランス)						
SANOFI	62	—	—	—	医薬品	
AXA	253	214	403	55,995	保険	
BNP PARIBAS	118	105	473	65,619	商業銀行	
SCOR SE	138	139	342	47,433	保険	
小計	株数・金額	574	459	1,219	169,053	
	銘柄数<比率>	4	3	—	<2.6%>	
(ユーロ…スペイン)						
RED ELECTRICA CORPORACION SA	57	51	373	51,778	電力	
小計	株数・金額	57	51	373	51,778	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.8%>	
ユーロ計	株数・金額	950	1,777	3,613	500,880	
	銘柄数<比率>	13	11	—	<7.7%>	
(香港)				千香港ドル		
CHINA TELECOM CORP LTD-H	3,800	6,540	2,936	44,575	各種電気通信サービス	
HKT TRUST AND HKT LTD	3,820	4,270	4,163	63,198	各種電気通信サービス	
SANDS CHINA LTD	492	736	2,763	41,952	ホテル・レストラン・レジャー	
小計	株数・金額	8,112	11,546	9,863	149,726	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<2.3%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
STARHUB LTD	510	—	—	—	無線通信サービス	
KEPPEL CORP.	509	—	—	—	コングロマリット	
小計	株数・金額	1,019	—	—	—	
	銘柄数<比率>	2	—	—	<—%>	
(マレーシア)				千リンギ		
MALAYAN BANKING	835	712	597	19,707	商業銀行	
小計	株数・金額	835	712	597	19,707	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.3%>	
(タイ)				千バーツ		
ADVANCED INFO SERVICE (F)	441	392	9,564	34,337	無線通信サービス	
小計	株数・金額	441	392	9,564	34,337	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.5%>	
(台湾)				千新台幣ドル		
ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC	2,100	1,940	7,362	27,240	半導体・半導体製造装置	
DELTA ELECTRONICS INC	440	—	—	—	電子装置・機器・部品	
TAIWAN SEMICONDUCTOR	1,432	552	7,185	26,585	半導体・半導体製造装置	
小計	株数・金額	3,972	2,492	14,547	53,825	
	銘柄数<比率>	3	2	—	<0.8%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
WESTPAC BANKING CORP	247	221	732	70,739	商業銀行	
TELSTRA CORP LTD	571	571	352	34,032	各種電気通信サービス	

銘柄	株数	第111期末		業種等	
		株数	評価額		
			外貨建金額		邦貨換算金額
(オーストラリア) BHP BILLITON LIMITED	百株 211	百株 154	千豪ドル 419	千円 40,493	金属・鉱業
小計	株数・金額 1,030	946	1,503	145,265	
	銘柄数<比率>	3	3	<2.2%>	
合計	株数・金額 28,503	28,057	—	5,919,815	
	銘柄数<比率>	101	94	<91.6%>	

\* 邦貨換算金額は、第111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。

\* ー印は組み入れなし。

\* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## <世界REITマザーファンド>

下記は、世界REITマザーファンド全体(2,473,552千口)の内容です。

### 国内投資信託証券

銘柄	第105期末		第111期末		比率
	口数	口数	評価額	比率	
アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券	65	40	千円 43,480	0.7	%
GLP投資法人 投資証券	—	51	7,089	0.1	
日本プロジスリート投資法人 投資証券	295	295	77,732	1.2	
ヒューリックリート投資法人 投資証券	56	—	—	—	
ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券	119	119	76,041	1.1	
日本リートールファンド投資法人 投資証券	386	236	63,366	1.0	
オリックス不動産投資法人 投資証券	264	292	52,355	0.8	
ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	536	436	84,148	1.3	
ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	160	160	113,120	1.7	
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	780	780	64,350	1.0	
合計	口数・金額 2,661	2,409	581,682		
	銘柄数<比率>	9	9	<8.7%>	

\* 比率は、このファンドが組み入れている世界REITマザーファンドの純資産総額に対する投資信託証券評価額の比率。

\* 評価額の単位未満は切り捨て。

\* ー印は組み入れなし。

\* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## 外国投資信託証券

銘柄	第105期末		第111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	%	
AMERICAN REALTY CAPITAL PROP	52,700	57,800	534	62,865	0.9	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	12,232	10,232	1,809	212,999	3.2	
BIOMED REALTY TRUST INC	40,000	39,500	942	110,891	1.7	
BOSTON PROPERTIES	13,600	13,300	1,857	218,643	3.3	
CUBESMART	27,200	36,600	893	105,162	1.6	
DDR CORP	64,200	46,500	907	106,843	1.6	
DOUGLAS EMMETT INC	32,300	31,300	927	109,129	1.6	
DUKE REALTY CORP	54,600	38,600	832	98,051	1.5	
EQUITY RESIDENTIAL	30,900	30,000	2,342	275,723	4.1	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	6,732	5,332	1,202	141,492	2.1	
FEDERAL REALTY INVS TRUST	5,800	3,900	558	65,697	1.0	
GENERAL GROWTH PROPERTIES INC	50,186	51,886	1,581	186,156	2.8	
HCP INC	6,600	—	—	—	—	
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	26,020	27,220	788	92,853	1.4	
HEALTH CARE REIT INC	26,200	26,500	2,170	255,471	3.8	
HOST HOTELS & RESORTS INC	94,248	91,748	2,176	256,167	3.9	
KILROY REALTY CORP	17,600	17,000	1,230	144,877	2.2	
LEXINGTON REALTY TRUST	58,400	43,500	489	57,604	0.9	
MACERICH CO /THE	4,088	—	—	—	—	
POST PROPERTIES INC	13,100	13,100	825	97,223	1.5	
PROLOGIS INC	50,651	49,151	2,148	252,944	3.8	
PUBLIC STORAGE	5,100	6,500	1,292	152,120	2.3	
REGENCY CENTERS CORP	14,800	12,300	850	100,088	1.5	
SL GREEN REALTY CORP	10,000	9,400	1,204	141,816	2.1	
SIMON PROPERTY GROUP INC	19,889	17,289	3,434	404,229	6.1	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	62,900	58,400	729	85,859	1.3	
STRATEGIC HOTELS & RESORTS INC	18,600	29,100	397	46,824	0.7	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	36,900	41,100	717	84,421	1.3	
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	15,500	18,400	733	86,396	1.3	
TAUBMAN CENTERS INC	8,600	8,100	675	79,536	1.2	
UDR INC	34,634	31,134	1,008	118,738	1.8	
VORNADO REALTY TRUST	11,862	12,562	1,566	184,360	2.8	
小計	口数・金額	926,142	877,454	36,829	4,335,194	
	銘柄数<比率>	32	30	—	<65.2%>	
(カナダ)			千カナダドル			
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	3,300	3,200	126	12,430	0.2	
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	5,100	4,100	257	25,399	0.4	
小計	口数・金額	8,400	7,300	384	37,829	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<0.6%>	
(イギリス)			千英ポンド			
BRITISH LAND	82,533	82,533	644	115,731	1.7	
DERWENT LONDON PLC	10,542	10,342	318	57,173	0.9	

銘柄	第105期末	第111期末				
		口数	口数	評価額		比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)				千英ポンド	千円	%
BIG YELLOW GROUP PLC	12,100	—	—	—	—	—
HAMMERSON PLC	66,051	69,646	439	78,853	1.2	
LAND SECURITIES GROUP PLC	60,629	60,329	725	130,114	2.0	
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	39,288	37,788	278	50,038	0.8	
小計	口数・金額 271,143	260,638	2,407	431,911		
	銘柄数<比率> 6	5	—	<6.5%>		
(ユーロ…イタリア)				千ユーロ		
BENI STABILI SPA	177,550	230,650	131	18,257	0.3	
小計	口数・金額 177,550	230,650	131	18,257		
	銘柄数<比率> 1	1	—	<0.3%>		
(ユーロ…フランス)						
ICADE	4,074	4,074	284	39,410	0.6	
KLEPIERRE	15,100	17,300	672	93,185	1.4	
UNIBAIL RODAMCO-NA	7,016	5,916	1,329	184,366	2.8	
小計	口数・金額 26,190	27,290	2,286	316,962		
	銘柄数<比率> 3	3	—	<4.8%>		
(ユーロ…オランダ)						
EUROCOMMERCIAL PROPRTI-CVA	5,500	5,100	190	26,452	0.4	
NSI NV	53,710	59,210	219	30,387	0.5	
小計	口数・金額 59,210	64,310	410	56,839		
	銘柄数<比率> 2	2	—	<0.9%>		
ユーロ計	口数・金額 262,950	322,250	2,828	392,060		
	銘柄数<比率> 6	6	—	<5.9%>		
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT	80,600	68,600	3,447	52,327	0.8	
小計	口数・金額 80,600	68,600	3,447	52,327		
	銘柄数<比率> 1	1	—	<0.8%>		
(シンガポール)				千シンガポールドル		
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	175,000	—	—	—	—	
CAPITACOMMERCIAL TRUST	450,000	456,000	825	72,862	1.1	
SUNTEC REIT	—	258,000	501	44,299	0.7	
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	349,000	352,000	515	45,524	0.7	
小計	口数・金額 974,000	1,066,000	1,842	162,686		
	銘柄数<比率> 3	3	—	<2.4%>		
(オーストラリア)				千豪ドル		
MIRVAC GROUP	397,411	507,711	939	90,723	1.4	
INVESTA OFFICE FUND	105,075	125,375	460	44,443	0.7	
GPT GROUP	—	165,000	727	70,283	1.1	
STOCKLAND TRUST GROUP	162,800	191,700	799	77,212	1.2	
DEXUS PROPERTY GROUP	152,957	—	—	—	—	
GOODMAN GROUP	166,127	177,727	1,039	100,424	1.5	
FEDERATION CENTRES	164,000	185,500	536	51,781	0.8	
SCENTRE GROUP	234,373	—	—	—	—	

銘柄		第105期末		第111期末		
		口数	口数	評価額		比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)		口	口	千豪ドル	千円	%
WESTFIELD CORP		110,731	134,531	1,259	121,627	1.8
小計	口数・金額	1,493,474	1,487,544	5,761	556,497	
	銘柄数<比率>	8	7	—	<8.4%>	
合計	口数・金額	4,016,709	4,089,786	—	5,968,507	
	銘柄数<比率>	58	54	—	<89.7%>	

\*邦貨換算金額は、第111期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

\*比率は、このファンドが組み入れている世界REITマザーファンドの純資産総額に対する投資信託証券評価額の比率。

\*評価額の単位未満は切り捨て。

\*一印は組み入れなし。

\*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

# 世界債券マザーファンド

第10期(2014年7月15日決算)  
(計算期間:2013年7月17日~2014年7月15日)

## 《運用報告書》

受益者のみなさまへ

世界債券マザーファンドの第10期の運用状況をご報告申し上げます。

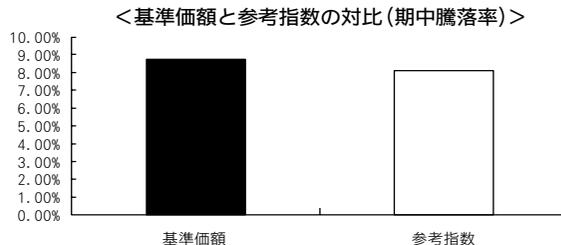
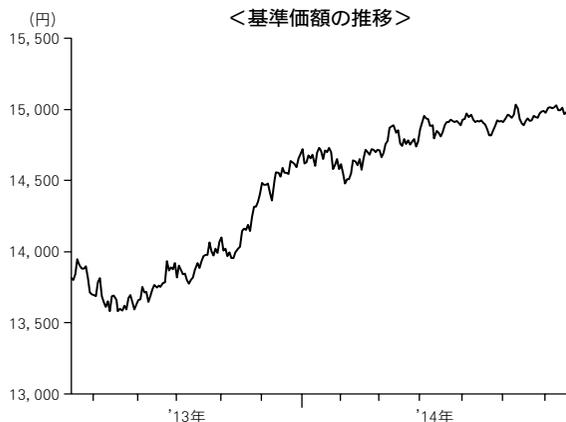
●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1  
<http://www.nomura-am.co.jp/>

## ◎運用実績



\*参考指数(=シティ世界国債インデックス(円換算ベース)<sup>®</sup>)は、シティグループ・グローバル・マーケット・インクが開発した世界主要国の国債の総合投資収益を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックス(シティ世界国債インデックス)をもとに、当社が独自に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(対顧客電信売相場仲値)で円換算しております。従って、シティグループ・グローバル・マーケット・インクが公表するものとは異なります。シティ世界国債インデックスは、シティグループ・グローバル・マーケット・インクの知的財産であり、指数の算出、数値の公表、利用など指数に関するすべての権利は、シティグループ・グローバル・マーケット・インクが有しています。  
(出所)シティグループ・グローバル・マーケット・インク、ブルームバーグ  
※名称変更しております(旧名称はシティグループ世界国債インデックス(円換算ベース))。

## ＜期初と期末の比較＞

基準価額は、期初13,813円から期末15,018円に1,205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。
- 欧州の債券価格が上昇(利回りは低下)したこと。
- 円がユーロなどに対して下落したこと。

## ＜参考指数との対比＞

参考指数としているシティ世界国債インデックス(円換算ベース)の8.10%の上昇に対し、基準価額の騰落率は8.72%の上昇となりました。

(主なプラス要因)

- 米国や欧州の債券利回りが低下する局面で、米国や欧州の金利感応度を引き上げていたこと。

(主なマイナス要因)

- ドル圏周辺通貨が米ドルに対して上昇する局面で、ドル圏周辺通貨を少なめ、米ドルを多めに保有していたこと。
- ユーロが米ドルに対して上昇する局面で、ユーロを少なめ、米ドルを多めに保有していたこと。

## ◎運用経過

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

## ◎今後の運用方針

世界債券の投資については、緩和的な金融環境の継続を見込んでいることや、中期的にも緩やかな経済成長を想定していることから、債券利回りは横ばい圏で推移すると予想し、ファンド全体の金利感応度を高めとします。通貨配分では、中期的には、堅調な経済指標や緩和的な金融環境からリスク選好の動きが継続する可能性を想定しており、安全資産としての円が下落すると予想します。ユーロについてはECB(欧州中央銀行)の金融緩和姿勢の継続を見込んでいるものの、中期的にはユーロ圏の経常収支などの構造要因がユーロを下支えすると予想しており、当面は横ばい圏での推移を想定します。通貨配分について、円とドル圏周辺通貨を引き下げる一方、米ドルを引き上げます。

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の明細

項 目	当 期
(a) 保 管 費 用 等	2円
合 計	2

\* (a) 保管費用等は、期中の金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

\* 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

## ◎期中の売買及び取引の状況(自 2013年7月17日 至 2014年7月15日)

## ●公社債

		買 付 額	売 付 額
国	内	千円	千円
	国 債 証 券	1,250,870	3,138,800
外	国		
	ア メ リ カ	千米ドル	千米ドル
	国 債 証 券	60,946	124,563
	カ ナ ダ	千カナダドル	千カナダドル
	国 債 証 券	—	1,986
	イ ギ リ ス	千英ポンド	千英ポンド
	国 債 証 券	3,967	9,034
	ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ
	ド イ ツ		
	国 債 証 券	—	14,796
	イ タ リ ア		
	国 債 証 券	14,829	20,689
	フ ラ ン ス		
	国 債 証 券	3,792	11,334
	ス ペ イ ン		
	国 債 証 券	16,901	—
	ベ ル ギ ー		
	国 債 証 券	6,481	11,069
	メ キ シ コ	千メキシコペソ	千メキシコペソ
	国 債 証 券	159,561	—

\*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。

## ◎組入資産の明細

## (1) 国内(邦貨建) 公社債

区分	期 首					当 期 末						
	組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率			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					5年以上	2年以上	2年未満
	%	%	%	%	%	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	22.0	—	17.9	4.1	—	4,520,000	5,049,932	22.9	—	16.8	2.0	4.1
合計	22.0	—	17.9	4.1	—	4,520,000	5,049,932	22.9	—	16.8	2.0	4.1

\*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。

\*—印は組み入れなし。

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

\*残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

## 国内(邦貨建) 公社債銘柄別

種類	銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
国債証券	国庫債券 利付(2年)第327回	0.1	900,000	900,163	2015/4/15
	国庫債券 利付(10年)第288回	1.7	420,000	441,638	2017/9/20
	国庫債券 利付(30年)第4回	2.9	490,000	622,104	2030/11/20
	国庫債券 利付(30年)第26回	2.4	250,000	291,022	2037/3/20
	国庫債券 利付(30年)第38回	1.8	250,000	257,547	2043/3/20
	国庫債券 利付(20年)第50回	1.9	550,000	610,417	2021/3/22
	国庫債券 利付(20年)第70回	2.4	10,000	11,802	2024/6/20
	国庫債券 利付(20年)第95回	2.3	1,400,000	1,660,596	2027/6/20
	国庫債券 利付(20年)第148回	1.5	250,000	254,640	2034/3/20
合計		—	—	5,049,932	—

\*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

## (2) 外国(外貨建) 公社債

区 分	期 首					当 期 末								
	組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率			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		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	千米ドル	千円	%	%	%	%	%	
	31.6	—	19.5	11.6	0.5	26,800	31,612	3,213,428	14.6	—	10.0	4.6	—	
カ ナ ダ	2.0	—	1.7	0.3	—	千カナダドル	千カナダドル		1.9	—	1.7	0.1	—	
						3,000	4,306	408,217						
イ ギ リ ス	5.3	—	5.3	—	—	千英ポンド	千英ポンド		4.2	—	4.2	—	—	
						4,300	5,334	926,327						
ス ウ ェーデン	0.6	—	0.6	—	—	千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		0.8	—	0.8	—	—	
						10,000	12,365	184,980						
ユ ー ロ						千ユーロ	千ユーロ							
ド イ ツ	10.1	—	9.4	0.7	—	6,600	9,060	1,254,397	5.7	—	5.7	—	—	
イ タ リ ア	8.9	—	5.8	3.1	—	14,800	17,404	2,409,447	10.9	—	5.6	5.3	—	
フ ラ ン ス	9.7	—	8.7	0.7	0.2	11,400	15,223	2,107,511	9.6	—	9.6	—	—	
ス ペ イ ン	—	—	—	—	—	15,000	16,962	2,348,339	10.7	—	6.6	4.0	—	
ベ ル ギ ー	5.8	—	0.5	5.3	—	8,500	9,410	1,302,848	5.9	—	4.1	1.8	—	
ポ ー ラ ン ド	0.7	—	—	0.7	—	千ズロチ	千ズロチ		1.1	—	—	1.1	—	
						7,000	7,566	253,028						
シ ン ガ ポー ル	0.4	—	0.4	—	—	千シンガポールドル	千シンガポールドル		0.6	—	—	0.6	—	
						1,500	1,598	130,917						
マ レ ー シ ア	0.1	—	—	0.1	—	千リンギ	千リンギ		0.1	—	—	0.1	—	
						1,000	1,019	32,585						
メ キ シ コ	0.7	—	0.7	—	—	千メキシコペソ	千メキシコペソ		6.7	—	1.0	—	5.7	
						175,000	189,046	1,485,903						
合 計	75.9	—	52.6	22.6	0.7	—	—	16,057,934	72.9	—	49.5	17.8	5.7	

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

\* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

\* —印は組み入れなし。

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

## 外国(外貨建) 公社債銘柄別

種 類	銘 柄 名	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 BOND	8.75	6,000	7,330	745,173	2017/5/15
	US TREASURY BOND	7.5	4,800	6,982	709,809	2024/11/15
	US TREASURY BOND	2.875	1,500	1,363	138,549	2043/5/15
	US TREASURY N/B	2.75	1,500	1,578	160,456	2019/2/15
	US TREASURY N/B	2.0	3,000	2,947	299,625	2022/2/15
	US TREASURY N/B	2.5	4,500	4,482	455,602	2024/5/15
	US TREASURY N/B	5.0	4,500	5,818	591,471	2037/5/15
特殊債券(除く金融債)	JAPAN FIN CORP MUNI ENT	5.0	1,000	1,109	112,740	2017/5/16
小 計		—	—	—	3,213,428	—
(カナダ)			千カナダドル	千カナダドル		
国 債 証 券	CANADIAN GOVERNMENT	8.0	2,700	4,002	379,427	2023/6/1
特殊債券(除く金融債)	JAPAN BANK FOR INTL COOP	2.3	300	303	28,790	2018/3/19
小 計		—	—	—	408,217	—

種 類	銘 柄 名	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	
(イギリス)		%	千英ポンド	千英ポンド	千円	
国 債 証 券	UK TREASURY	4.0	700	779	135,416	2022/3/7
	UK TREASURY	6.0	700	947	164,588	2028/12/7
	UK TREASURY	4.75	2,900	3,607	626,322	2038/12/7
小 計		-	-	-	926,327	-
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
国 債 証 券	SWEDISH GOVERNMENT	5.0	10,000	12,365	184,980	2020/12/1
小 計		-	-	-	184,980	-
(ユーロ)			千ユーロ	千ユーロ		
(ドイツ)						
国 債 証 券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	500	561	77,699	2021/1/4
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.25	2,600	3,809	527,317	2024/1/4
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.0	3,500	4,690	649,380	2037/1/4
(イタリア)						
国 債 証 券	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0	3,800	4,109	568,946	2017/2/1
	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	3,800	4,342	601,195	2019/3/1
	BUONI POLIENNALI DEL TES	3.75	1,000	1,108	153,502	2021/3/1
	BUONI POLIENNALI DEL TES	6.5	4,500	6,065	839,652	2027/11/1
	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0	1,700	1,778	246,150	2037/2/1
(フランス)						
国 債 証 券	FRANCE (GOVT OF)	2.25	2,500	2,660	368,371	2024/5/25
	FRANCE GOVERNMENT O. A. T	8.5	7,400	10,481	1,451,039	2019/10/25
	FRANCE GOVERNMENT O. A. T	5.5	500	713	98,756	2029/4/25
	FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.5	1,000	1,367	189,344	2041/4/25
(スペイン)						
国 債 証 券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.75	6,000	6,388	884,382	2019/4/30
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.0	3,000	3,386	468,813	2020/4/30
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.5	3,000	3,671	508,305	2021/4/30
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.8	3,000	3,516	486,838	2024/1/31
(ベルギー)						
国 債 証 券	BELGIUM KINGDOM	4.25	1,000	1,224	169,492	2021/9/28
	BELGIUM KINGDOM	2.25	5,000	5,345	739,961	2023/6/22
	BELGIUM KINGDOM GOVT	4.0	2,500	2,841	393,394	2018/3/28
小 計		-	-	-	9,422,544	-
(ポーランド)			千ズロチ	千ズロチ		
国 債 証 券	POLAND GOVERNMENT BOND	5.25	7,000	7,566	253,028	2017/10/25
小 計		-	-	-	253,028	-
(シンガポール)			千シンガポールドル	千シンガポールドル		
国 債 証 券	SINGAPORE GOVERNMENT	2.5	1,500	1,598	130,917	2019/6/1
小 計		-	-	-	130,917	-
(マレーシア)			千リンギ	千リンギ		
国 債 証 券	MALAYSIAN GOVERNMENT	4.24	1,000	1,019	32,585	2018/2/7
小 計		-	-	-	32,585	-
(メキシコ)			千メキシコペソ	千メキシコペソ		
国 債 証 券	MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	150,000	160,237	1,259,466	2015/12/17
	MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	25,000	28,808	226,436	2020/6/11
小 計		-	-	-	1,485,903	-
合 計		-	-	-	16,057,934	-

\*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

(2014年7月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	21,107,867	93.5
コール・ローン等、その他	1,468,642	6.5
投資信託財産総額	22,576,509	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*当期末における外貨建て純資産(16,523,413千円)の投資信託財産総額(22,576,509千円)に対する比率は73.2%です。

\*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=101.65円、1カナダドル=94.80円、1英ポンド=173.64円、1スウェーデンクローナ=14.96円、1ノルウェークローネ=16.44円、1ユーロ=138.44円、1ズロチ=33.44円、1シンガポールドル=81.89円、1リンギ=31.95円、1豪ドル=95.44円、1メキシコペソ=7.86円。

## ◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2014年7月15日)現在

## ◎損益の状況

(自 2013年7月17日 至 2014年7月15日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	31,805,935,320
コール・ローン等	856,507,903
公社債(評価額)	21,107,867,041
未 収 入 金	9,614,124,991
未 収 利 息	203,031,058
前 払 費 用	24,404,327
(B) 負 債	9,791,365,099
未 払 金	9,721,865,099
未 払 解 約 金	69,500,000
(C) 純 資 産 総 額 ( A - B )	22,014,570,221
元 本	14,658,633,324
次 期 繰 越 損 益 金	7,355,936,897
(D) 受 益 権 総 口 数	14,658,633,324口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,018円

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	1,016,037,312
受 取 利 息	1,016,037,312
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,216,031,163
売 買 益	2,085,866,254
売 買 損	△ 869,835,091
(C) 信 託 報 酬 等	△ 3,553,838
(D) 当 期 損 益 金 ( A + B + C )	2,228,514,637
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	8,486,022,176
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	11,378,049
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 3,369,977,965
(H) 計 ( D + E + F + G )	7,355,936,897
次 期 繰 越 損 益 金 ( H )	7,355,936,897

\*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(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。

\*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。

(注)期首元本額22,256百万円、期中追加設定元本額26百万円、期中一部解約元本額7,624百万円、計算口数当たり純資産額15,018円。

(注)当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額、世界三資産バランスファンド14,336百万円、グローバル・バランス・ファンド2005(適格機関投資家販売制限付)322百万円。

# 世界株式マザーファンド

第10期(2014年7月15日決算)  
(計算期間:2013年7月17日~2014年7月15日)

## 《運用報告書》

受益者のみなさまへ

世界株式マザーファンドの第10期の運用状況をご報告申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

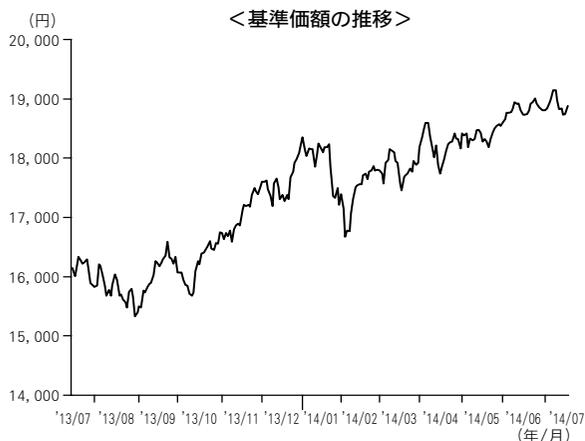
**野村アセットマネジメント**

東京都中央区日本橋1-12-1  
<http://www.nomura-am.co.jp/>

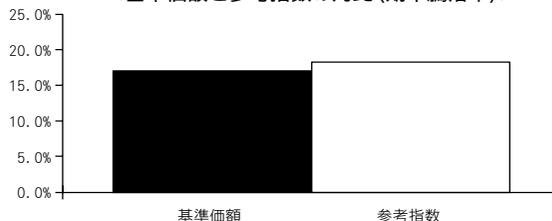
## ◎運用実績

## &lt;期初と期末の比較&gt;

基準価額は、期初16,141円から期末18,887円となりました。



## &lt;基準価額と参考指数の対比(期中騰落率)&gt;



\*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先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

期 初	期中高値	期中安値	期 末
'13. 7. 16	'14. 7. 4	'13. 8. 28	'14. 7. 15
16,141円	19,143円	15,330円	18,887円

## &lt;基準価額の主な変動要因&gt;

- (下落) 米国のQE3(量的金融緩和第3弾)の規模縮小時期を巡る不透明感に加えて、米国によるシリアへの武力行使懸念が強まったこと
- (上昇) 米国によるシリアへの武力行使懸念が後退したこと、中国景気の持ち直し期待が強まったこと、米国でQE3の規模縮小策が見送られたこと
- (上昇) 米財政協議の進展が期待されたこと、次期FRB(米連邦準備制度理事会)議長に内定したイエレン氏が金融緩和策を当面維持する考えを示したこと、米国のQE3の規模縮小幅が市場予想を下回ったこと、為替市場で円安が進んだこと
- (下落) 中国の経済指標の下振れや一部の新興国通貨の急落から、世界的にリスク回避的な動きが強まったこと
- (上昇) ウクライナ情勢の緊張が緩和されたこと、中国当局による追加景気対策への期待が高まったこと、イエレンFRB議長が政策金利引き上げ時期を具体的に言及し、為替市場で円安が進んだこと
- (上昇) 米国で好調な2014年1-3月期企業業績やM&A(企業の合併・買収)の発表が相次いだこと、ECB(欧州中央銀行)が政策金利を引き下げたこと、イエレンFRB議長が緩和的な金融政策の継続を示唆したこと

### ＜参考指数との対比＞

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18.3%の上昇となったのに対して、基準価額は17.0%の上昇となりました。

（主なプラス要因）

- 過去からの増配実績や収益力の安定度と比べ、配当利回りの水準から見た割安度が低下していると判断し、アンダーウェイト（参考指数に比べ低めの投資比率）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
- 業績と比べ株価の割安度が高く、増配の可能性も見込めることからオーバーウェイト（参考指数に比べ高めの投資比率）としていた米国の資本財・サービス株や、相対的に配当利回りが高いことや今後の配当の継続性などの観点からオーバーウェイトとしていたイギリスのヘルスケア株などの株価騰落率が参考指数を上回ったこと

（主なマイナス要因）

- 過去からの増配実績や収益力の安定度と比べ、配当利回りの水準から見た割安度が低下していると判断し、アンダーウェイトとしていたIT（情報技術）セクターの株価騰落率が参考指数を上回ったこと
- 過去の配当実績に加え、マネジメントに対する高い評価からオーバーウェイトとしていた米国のエネルギー株や、業績と比べ株価の割安度が高く、増配の可能性も見込めることからオーバーウェイトとしていた米国の金融株などの株価騰落率が参考指数を下回ったこと、相対的に配当利回りが低いことなどから非保有としていた米国のIT株の株価騰落率が参考指数を上回ったこと

### ◎運用経過

- 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。
- 業種につきましては、配当利回りの水準、増配の継続性、および配当利回りで見えた割安度の判断から、ヘルスケア、資本財・サービスなどをオーバーウェイトとしました。一方、一般消費財・サービス、金融、ITなどをアンダーウェイトとしました。
- 銘柄につきましては、配当利回りの観点から割安と判断でき、過去からの増配実績が確認できる、JPMorgan Chase（米国／商業銀行）、Roche Holdings（スイス／医薬品）、Merck（米国／医薬品）、Boeing（米国／航空宇宙・防衛）などを組み入れ上位としました。
- 外貨建て資産については、為替のヘッジは行ないませんでした。

### ◎今後の運用方針

当ファンドは、グローバルに事業を展開し、かつ経営の質が高い割安株をポートフォリオの中核銘柄として注目しています。米国での金融緩和縮小により、金融危機以降続いてきた低金利環境に変化が起きつつあると認識していますが、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おり、現在の配当利回りと成長余地を考慮すると、依然割安な株価水準で取引されていると考えます。また、これらの企業は多額の現金を保有しており、引き続き増配・自社株買戻しによる株主還元が期待されます。

ポートフォリオの構築に際しては、(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、今後、収益性や株主還元策の改善に期待ができる企業群、などに注目していく方針です。一方、今後想定される金利上昇の影響を受けやすい企業群については、企業業績の動向と企業価値に基づく適切な銘柄選択がより重要になると考えています。

株式組入比率は高位を維持し、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留意しながら運用します。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願いたします。

## ◎1万口当たりの費用の明細

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	15円 (15) (0)
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	5 (5) (0)
(c) 保 管 費 用 等	11
合 計	31

\* (a) 売買委託手数料、(b) 有価証券取引税、(c) 保管費用等は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。  
\* 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

## ◎期中の売買及び取引の状況(自 2013年7月17日 至 2014年7月15日)

## (1) 株式

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国 内 場	千株	千円	千株	千円
上 場	205 (25)	279,431 (-)	187	393,107
外 国	百株		百株	
ア メ リ カ	2,286 (677)	千米ドル 12,681 (372)	7,680	千米ドル 32,430
カ ナ ダ	289 (112)	千カナダドル 1,901 (-)	385	千カナダドル 1,971
イ ギ リ ス	3,506	千英ポンド 1,754	6,804 (1,335)	千英ポンド 4,858 (223)
ス イ ス	220	千スイスフラン 839	286 (-)	千スイスフラン 1,682 (55)
ス ウ ェ ー デ ン	543	千スウェーデンクローナ 4,542	182	千スウェーデンクローナ 2,968
ノ ル ウ ェ ー	125	千ノルウェークローネ 1,772	125	千ノルウェークローネ 2,161
ユ ー ロ		千ユーロ		千ユーロ
ド イ ツ	153	1,567	228	874
イ タ リ ア	119	210	2,364	940
フ ラ ン ス	372	1,124	482	1,927
オ ラ ン ダ	-	-	67	384
ス ベ イ ン	84	352	26	134
ア イ ル ラ ン ド	-	-	237	442
香 港	4,100 (781)	千香港ドル 2,203 (101)	16,991 (-)	千香港ドル 18,369 (101)
シ ン ガ ポ ー ル	-	千シンガポールドル -	1,910 (-)	千シンガポールドル 1,683 (18)
マ レ ー シ ア	-	千リンギ -	1,824	千リンギ 1,318
タ イ	441	千バーツ 9,672	-	千バーツ -
台 湾	2,100	千新台幣ドル 7,702	1,430	千新台幣ドル 16,619
オ ー ス ト ラ リ ア	-	千豪ドル -	876	千豪ドル 1,569
イ ス ラ エ ル	-	千新シェケル -	243	千新シェケル 720
メ キ シ コ	-	千メキシコペソ -	3,036	千メキシコペソ 11,740

\*金額は受け渡し代金。

\*単位未満は切り捨て。

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

## (2) 投資信託証券(銘柄別)

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	口		口	
シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
KEPPEL REIT	—	—	15,032	18
	(15,032)	(18)		
小 計	—	—	15,032	18
	(15,032)	(18)		

\*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す。

## ◎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	9,133,166千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	8,061,460千円
(c) 売 買 高 比 率 ( a ) / ( b )	1.13

\* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ◎組入資産の明細

(1) 国内株式  
上場株式

銘 柄	期 首	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
建 設 業 (10.1%)			
大東建託	5.2	3.8	45,619
食 料 品 (20.1%)			
日本たばこ産業	—	23.9	90,628
化 学 (4.7%)			
信越化学工業	5.8	3.4	21,284
医 薬 品 (—%)			
ツムラ	16.3	—	—
機 械 (8.1%)			
クボタ	—	26	36,374
電 気 機 器 (—%)			
キャノン	13.4	—	—
輸 送 用 機 器 (18.1%)			
日産自動車	48.4	—	—
トヨタ自動車	11.3	13.5	81,310
情 報 ・ 通 信 業 (7.4%)			
KDDI	—	5.3	33,474
NTTドコモ	0.206	—	—

銘 柄	期 首	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
卸 売 業 (3.6%)				
伊藤忠商事	—	6	7,860	
三菱商事	27.4	3.8	8,109	
小 売 業 (—%)				
ローソン	3.1	—	—	
銀 行 業 (17.1%)				
三菱UFJフィナンシャル・グループ	58.9	50.6	30,663	
三井住友フィナンシャルグループ	7.1	5.8	23,994	
みずほフィナンシャルグループ	—	110	22,110	
サ ー ビ ス 業 (10.8%)				
セコム	10.3	7.8	48,586	
ベネッセホールディングス	8.2	—	—	
合 計	株 数 ・ 金 額	215	259	450,014
	銘柄数 < 比率 >	13	12	<6.5%>

\*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&lt; &gt;内は、純資産総額に対する評価額の比率。

\*評価額の単位未満は切り捨て。

\*—印は組み入れなし。

(2) 外国株式  
上場・登録株式

銘柄	期首		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	
AFLAC INC	71	—	—	—	保険
AT & T INC	96	—	—	—	各種電気通信サービス
ABBOTT LABORATORIES	146	165	690	70,141	ヘルスケア機器・用品
ABBVIE INC	140	258	1,415	143,847	医薬品
ALTRIA GROUP INC	361	208	901	91,655	タバコ
AMERICAN WATER WORKS CO INC	165	40	194	19,817	水道
AMGEN INC	38	102	1,213	123,362	バイオテクノロジー
ARES CAPITAL CORP	261	231	401	40,763	資本市場
AUTOMATIC DATA PROCESS	125	—	—	—	情報技術サービス
BAXTER INTERNATIONAL INC.	58	46	353	35,906	ヘルスケア機器・用品
BOEING CO	156	115	1,493	151,800	航空宇宙・防衛
CSX CORP	78	137	425	43,212	陸運・鉄道
CHEVRON CORP	178	80	1,041	105,902	石油・ガス・消耗燃料
CISCO SYSTEMS	510	302	768	78,096	通信機器
COCA COLA CO	300	187	792	80,558	飲料
COMPANHIA DE BEBIDAS-PREF ADR	133	—	—	—	飲料
CONOCOPHILLIPS	—	39	334	34,029	石油・ガス・消耗燃料
DARDEN RESTAURANTS INC	54	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
DOW CHEM CO	90	116	597	60,725	化学
DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC	241	—	—	—	飲料
DU PONT E I DE NEMOURS	132	111	721	73,351	化学
DUKE ENERGY CORP	35	—	—	—	電力
EMERSON ELEC	111	89	598	60,849	電気設備
EXELON CORPORATION	—	110	361	36,775	電力
EXXON MOBIL CORP	204	118	1,211	123,161	石油・ガス・消耗燃料
FORD MOTOR COMPANY	309	—	—	—	自動車
ARTHUR J GALLAGHER & CO	149	99	465	47,331	保険
GENERAL DYNAMICS	36	26	303	30,837	航空宇宙・防衛
GENERAL ELEC CO	600	—	—	—	コングロマリット
GENUINE PARTS CO	44	—	—	—	販売
HOME DEPOT	74	27	214	21,808	専門小売り
ILLINOIS TOOL WORKS INC	45	—	—	—	機械
INTEL CORP	190	—	—	—	半導体・半導体製造装置
JPMORGAN CHASE & CO	412	336	1,893	192,426	商業銀行
JOHNSON & JOHNSON	244	64	676	68,770	医薬品
JOHNSON CONTROLS INC	160	95	488	49,645	自動車部品
KINDER MORGAN INC	339	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
L BRANDS, INC	—	68	401	40,823	専門小売り
LEGGETT & PLATT INC	139	136	459	46,659	家庭用耐久財
ELI LILLY & CO.	46	—	—	—	医薬品
LINEAR TECHNOLOGY CORP	183	—	—	—	半導体・半導体製造装置
LORILLARD INC	70	—	—	—	タバコ
MATTEL INC	—	147	583	59,262	レジャー用品
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	68	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MCDONALD'S CORP	20	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
MCGRAW HILL FINANCIAL INC	93	65	538	54,760	各種金融サービス
MEDTRONIC INC	182	74	473	48,171	ヘルスケア機器・用品
MERCK & CO INC	491	284	1,656	168,341	医薬品
MICROSOFT CORP	48	254	1,070	108,801	ソフトウェア
MICROCHIP TECHNOLOGY	310	86	422	42,905	半導体・半導体製造装置
NORTHEAST UTILITIES	94	128	578	58,771	電力
NUCOR CORP	384	126	624	63,453	金属・鉱業
ORACLE CORPORATION	—	42	173	17,677	ソフトウェア
PAYCHEX INC	298	220	931	94,706	情報技術サービス
PEOPLES UNITED FINANCIAL IN	262	—	—	—	貯蓄・抵当・不動産金融
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	158	89	764	77,757	タバコ

銘柄	期首		当期末		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
PROCTER & GAMBLE CO	48	69	568	57,830	家庭用品	
QUALCOMM INC	—	58	461	46,870	通信機器	
RAYTHEON COMPANY	123	—	—	—	航空宇宙・防衛	
ROCK-TENN COMPANY CL-A	—	31	314	31,996	容器・包装	
SCHLUMBERGER LTD	—	77	892	90,746	エネルギー設備・サービス	
SOUTHERN CO.	84	—	—	—	電力	
SOUTHERN COPPER CORP	107	—	—	—	金属・鉱業	
SPECTRA ENERGY CORP	266	147	628	63,894	石油・ガス・消耗燃料	
SYSCO CORP	150	57	209	21,345	食品・生活必需品小売り	
TELEFONICA BRASIL-ADR	135	—	—	—	各種電気通信サービス	
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	221	157	857	87,200	医薬品	
3M CORP	—	40	580	58,957	コングロマリット	
TIME WARNER CABLE-A	—	35	525	53,398	メディア	
US BANCORP	149	104	447	45,510	商業銀行	
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	166	121	1,257	127,870	航空貨物・物流サービス	
UNITED TECHNOLOGIES	52	54	620	63,058	航空宇宙・防衛	
VERIZON COMMUNICATIONS	72	—	—	—	各種電気通信サービス	
WELLS FARGO CO	279	208	1,067	108,485	商業銀行	
WISCONSIN ENERGY CORP	101	140	627	63,754	総合公益事業	
EATON CORP PLC	—	150	1,185	120,531	電気設備	
SEAGATE TECHNOLOGY	—	100	596	60,654	コンピュータ・周辺機器	
LYONDELLBASELL INDU-CL A	61	60	593	60,374	化学	
小計	株数・金額	11,152	6,436	37,671	3,829,352	
	銘柄数<比率>	66	54	—	<53.3%>	
(カナダ)				千カナダドル		
BANK OF NOVA SCOTIA HALIFAX	193	—	—	—	商業銀行	
CRESCENT POINT ENERGY CORP	150	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
TORONTO DOMINION BANK	—	210	1,159	109,951	商業銀行	
TRANSCANADA CORP	—	149	790	74,920	石油・ガス・消耗燃料	
小計	株数・金額	343	359	1,950	184,871	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<2.7%>	
(イギリス)				千英ポンド		
ANTOFAGASTA PLC	160	—	—	—	金属・鉱業	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	115	97	350	60,821	タバコ	
STANDARD CHARTERED PLC	507	257	312	54,196	商業銀行	
HSBC HOLDINGS PLC	1,382	—	—	—	商業銀行	
RSA INSURANCE GROUP PLC	649	—	—	—	保険	
SSE PLC	—	223	344	59,791	電力	
BP PLC	2,573	214	108	18,790	石油・ガス・消耗燃料	
TESCO PLC	543	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
GLAXOSMITHKLINE PLC	456	150	233	40,559	医薬品	
ASTRAZENECA PLC	25	133	582	101,129	医薬品	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B	372	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
NATIONAL GRID PLC	327	246	209	36,443	総合公益事業	
INMARSAT PLC	—	290	217	37,836	各種電気通信サービス	
UNILEVER PLC	60	—	—	—	食品	
VODAFONE GROUP PLC	1,183	—	—	—	無線通信サービス	
REED ELSEVIER PLC	399	246	228	39,729	メディア	
VODAFONE GROUP PLC	—	2,267	435	75,629	無線通信サービス	
小計	株数・金額	8,759	4,126	3,023	524,929	
	銘柄数<比率>	14	10	—	<7.6%>	
(スイス)				千スイスフラン		
SYNGENTA AG	—	13	431	49,148	化学	
SWISSCOM AG-REG	8	6	349	39,874	各種電気通信サービス	
ZURICH INSURANCE GROUP AG	26	20	552	62,929	保険	
NOVARTIS-REG	169	125	1,010	115,172	医薬品	
ABB LTD	305	136	278	31,715	電気設備	

銘柄	期首 株数	期末 株数	当期末 評価額		業種等
			外貨建金額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
ROCHE HOLDINGS (GENUSSCHEINE)	百株	百株	千スイスフラン	千円	医薬品 食品 資本市場
NESTLE SA-REG	70	55	1,483	169,075	
UBS AG-REG	163	116	800	91,253	
	—	205	337	38,503	
小計	株数・金額	744	678	5,244	597,671
	銘柄数<比率>	6	8	—	<8.6%>
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ		
ERICSSON LM-B	—	543	4,333	64,826	通信機器
ATLAS COPCO AB-B	182	—	—	—	機械
小計	株数・金額	182	543	4,333	64,826
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.9%>
(ユーロ・・・ドイツ)			千ユーロ		
FRESENIUS SE & CO KGAA	—	26	290	40,223	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
FUCHS PETROLUB SE -PPD	—	10	32	4,499	化学
BASF SE	59	—	—	—	化学
BILFINGER SE	18	28	192	26,646	商業サービス・用品
ALLIANZ SE	25	25	335	46,432	保険
VOLKSWAGEN AG-PREF	—	14	264	36,672	自動車
DAIMLER AG	46	37	250	34,706	自動車
SIEMENS AG	26	94	888	123,048	コングロマリット
DEUTSCHE TELEKOM-REG	133	—	—	—	各種電気通信サービス
OSRAM LICHT AG	2	—	—	—	電気設備
小計	株数・金額	311	236	2,255	312,230
	銘柄数<比率>	7	7	—	<4.5%>
(ユーロ・・・イタリア)					
ENI SPA	—	82	160	22,247	石油・ガス・消耗燃料
SNAM SPA	1,226	—	—	—	ガス
TERNI SPA	1,101	—	—	—	電力
小計	株数・金額	2,327	82	160	22,247
	銘柄数<比率>	2	1	—	<0.3%>
(ユーロ・・・フランス)					
SANOFI	92	62	481	66,631	医薬品
AXA	—	253	450	62,360	保険
BNP PARIBAS	—	118	578	80,103	商業銀行
LEGRAND SA	159	—	—	—	電気設備
TOTAL SA	178	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
SCOR SE	253	138	340	47,180	保険
小計	株数・金額	684	574	1,851	256,276
	銘柄数<比率>	4	4	—	<3.7%>
(ユーロ・・・オランダ)					
KONINKLIJKE DSM NV	67	—	—	—	化学
小計	株数・金額	67	—	—	—
	銘柄数<比率>	1	—	—	<-%>
(ユーロ・・・スペイン)					
RED ELECTRICA CORPORACION SA	—	57	357	49,505	電力
小計	株数・金額	—	57	357	49,505
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.7%>
(ユーロ・・・アイルランド)					
CRH PLC	237	—	—	—	建設資材
小計	株数・金額	237	—	—	—
	銘柄数<比率>	1	—	—	<-%>
ユーロ計	株数・金額	3,628	950	4,624	640,260
	銘柄数<比率>	15	13	—	<9.2%>

銘 柄	期 首		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円		
CHINA MOBILE LTD	390	—	—	—	無線通信サービス	
CHINA TELECOM CORP LTD-H	—	3,800	1,539	20,191	各種電気通信サービス	
VTECH HLDGS LTD	404	—	—	—	通信機器	
IND & COMM BK OF CHINA-H	14,300	—	—	—	商業銀行	
HKT TRUST AND HKT LTD	4,140	3,820	3,487	45,758	各種電気通信サービス	
SANDS CHINA LTD	988	492	2,806	36,826	ホテル・レストラン・レジャー	
小 計	株 数 ・ 金 額	20,222	8,112	7,833	102,775	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	3	—	<1.5%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
STARHUB LTD	1,050	510	212	17,373	無線通信サービス	
KEPPEL CORP.	1,879	509	553	45,350	コングロマリット	
小 計	株 数 ・ 金 額	2,929	1,019	765	62,723	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.9%>	
(マレーシア)			千リンギ			
MALAYAN BANKING	1,139	835	834	26,651	商業銀行	
AXIATA GROUP BERHAD	1,520	—	—	—	無線通信サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	2,659	835	834	26,651	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.4%>	
(タイ)			千バーツ			
ADVANCED INFO SERVICE (F)	—	441	9,922	31,355	無線通信サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	—	441	9,922	31,355	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.5%>	
(台湾)			千新台幣ドル			
ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC	—	2,100	8,274	28,048	半導体・半導体製造装置	
DELTA ELECTRONICS INC	570	440	9,020	30,577	電子装置・機器・部品	
TAIWAN SEMICONDUCTOR	2,732	1,432	18,983	64,353	半導体・半導体製造装置	
小 計	株 数 ・ 金 額	3,302	3,972	36,277	122,980	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	3	—	<1.8%>	
(オーストラリア)			千豪ドル			
WESTPAC BANKING CORP	344	247	845	80,672	商業銀行	
TELSTRA CORP LTD	864	571	306	29,267	各種電気通信サービス	
COCA-COLA AMATIL LTD	287	—	—	—	飲料	
BHP BILLITON LIMITED	380	211	801	76,541	金属・鉱業	
COCHLEAR LTD	29	—	—	—	ヘルスケア機器・用品	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,906	1,030	1,953	186,481	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	3	—	<2.7%>	
(イスラエル)			千新シェケル			
ISRAEL CHEMICALS LIMITED	243	—	—	—	化学	
小 計	株 数 ・ 金 額	243	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(メキシコ)			千メキシコペソ			
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A	1,921	—	—	—	家庭用品	
GRUPO MEXICO SAB DE CV- SER B	1,115	—	—	—	金属・鉱業	
小 計	株 数 ・ 金 額	3,036	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	—	—	<—%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	59,109	28,503	—	6,374,879	
	銘 柄 数 < 比 率 >	123	101	—	<92.1%>	

\*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。

\*—印は組み入れなし。

\*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## ◎投資信託財産の構成

(2014年7月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 6,824,894	% 96.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	216,971	3.1
投 資 信 託 財 産 総 額	7,041,865	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*当期末における外貨建て純資産(6,455,905千円)の投資信託財産総額(7,041,865千円)に対する比率は91.7%です。

\*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=101.65円、1カナダドル=94.80円、1英ポンド=173.64円、1スイスフラン=113.97円、1スウェーデンクローナ=14.96円、1ユーロ=133.44円、1香港ドル=13.12円、1シンガポールドル=81.89円、1リンギ=31.95円、1バーツ=3.16円、1新台幣ドル=3.39円、1豪ドル=95.44円、1ニュージーランドドル=89.58円。

## ◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2014年7月15日)現在

## ◎損益の状況

(自 2013年7月17日 至 2014年7月15日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	7,140,926,717
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	74,447,053
株 式 ( 評 価 額 )	6,824,894,340
未 収 入 金	228,566,235
未 収 配 当 金	13,019,014
未 収 利 息	75
(B) 負 債	216,872,823
未 払 金	191,872,823
未 払 解 約 金	25,000,000
(C) 純 資 産 総 額 ( A - B )	6,924,053,894
元 本	3,666,136,000
次 期 繰 越 損 益 金	3,257,917,894
(D) 受 益 権 総 口 数	3,666,136,000口
1万口当たり基準価額 (C/D)	18,887円

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	262,041,875
受 取 配 当 金	261,391,585
受 取 利 息	39,588
そ の 他 収 益 金	610,702
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,044,547,429
売 買 益	1,353,449,090
売 買 損	△ 308,901,661
(C) 信 託 報 酬 等	△ 5,402,616
(D) 当 期 損 益 金 ( A + B + C )	1,301,186,688
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,613,693,776
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 1,656,962,570
(G) 計 ( D + E + F )	3,257,917,894
次 期 繰 越 損 益 金 ( G )	3,257,917,894

\*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(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)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。

(注)期首元本額5,884百万円、期中追加設定元本額0百万円、期中一部解約元本額2,218百万円、計算口数当たり純資産額18,887円。

(注)当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額、世界三資産バランスファンド3,457百万円、グローバル・バランス・ファンド2005(適格機関投資家販売制限付)209百万円。

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

# 世界REITマザーファンド

第10期(2014年7月15日決算)  
(計算期間:2013年7月17日~2014年7月15日)

## 《運用報告書》

受益者のみなさまへ

世界REITマザーファンドの第10期の運用状況をご報告申し上げます。

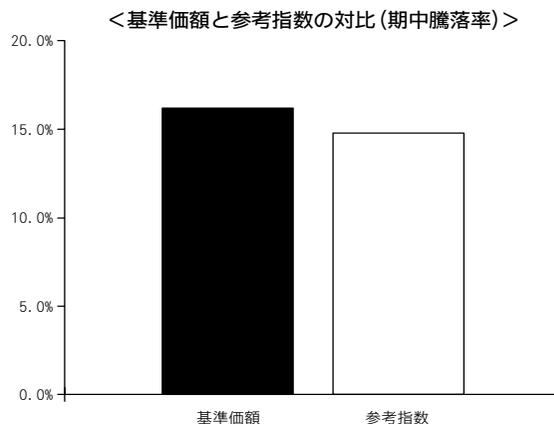
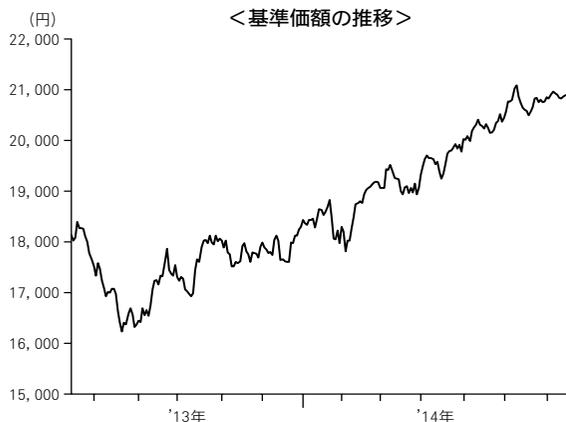
●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	高水準の配当収益の獲得と中長期的な値上がり益の獲得を目指して積極的な運用を行うことを基本とします。REIT(不動産投資信託証券 <sup>※</sup> )への投資にあたっては、各銘柄ごとの利回り水準、市況動向、流動性等を勘案しながら、収益性・成長性などの調査や割安分析などにより投資銘柄を選別します。REITの組入比率は高位を基本とします。 ※世界の金融商品取引所に上場されている不動産投資信託証券(一般社団法人投資信託協会規則に定める不動産投資信託証券をいいます。)とします。
主な投資対象	世界各国のREITを主要投資対象とします。
主な投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。 同一銘柄の投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以内とします。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1  
<http://www.nomura-am.co.jp/>

## ◎運用実績



\* 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。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。

\* 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。

## 〈期初と期末の比較〉

基準価額は、期初の18,137円から期末には21,068円に2,931円の値上がりとなりました。

## ○基準価額の主な変動要因

- (上昇) ●米国REITの決算が好調で増配を発表するREITも出てきたこと、空室率や賃料の改善など不動産市場のファンダメンタルズに徐々に回復が見られてきたこと、FRB(米連邦準備制度理事会)議長が議会証言で、引き続き緩和的な金融政策が必要であるとの認識を示したことなど
- (下落) ●内戦の続くシリアに対し米国が軍事介入に踏み切る可能性を警戒した売りが出たことなど

### <基準価額と参考指数との対比>

参考指数の14.8%の上昇に対し、基準価額は16.2%の上昇となりました。

(主なプラス要因)

- 米国や日本などにおける個別の銘柄選択がプラスの影響となったこと

### ◎運用経過

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

### ◎今後の運用方針

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

## ◎ 1万口当たりの費用の明細

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 証 券)	13円 (13)
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (投 資 信 託 証 券)	3 (3)
(c) 保 管 費 用 等	9
合 計	25

\* (a) 売買委託手数料、(b) 有価証券取引税、(c) 保管費用等は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。  
\* 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

## ◎ 期中の売買及び取引の状況 (自 2013年7月17日 至 2014年7月15日)

## ● 投資信託証券 (銘柄別)

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
<b>国</b>		千円		千円
内				
日本アコモデーションファンド投資法人 投資証券	—	—	80	54,026
アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券	—	—	23	19,214
日本プロジスリート投資法人 投資証券	—	—	—	—
	(236)	(—)		
ヒューリックリート投資法人 投資証券	56	6,048	—	—
日本ビルファンド投資法人 投資証券	—	—	112	61,684
	(56)	(—)		
ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券	—	—	55	30,572
	(87)	(—)		
オリックス不動産投資法人 投資証券	264	31,273	—	—
ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	—	—	164	24,247
フロンティア不動産投資法人 投資証券	—	—	76	38,687
	(38)	(—)		
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	566	28,253	—	—
合 計	886	65,575	510	228,433
	(417)	(—)		
<b>外</b>				
アメリカ		千米ドル		千米ドル
AMERICAN REALTY CAPITAL PROP	55,300	682	2,600	32
AVALONBAY COMMUNITIES INC	6,800	867	2,800	346
BRE PROPERTIES INC	600	34	6,100	337
			(12,900)	(668)
BIOMED REALTY TRUST INC	9,700	183	16,200	317
BOSTON PROPERTIES	3,400	360	7,200	768
BRANDYWINE REALTY TRUST	1,300	18	39,800	586
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	16,400	331	16,400	364
CBL&ASSOCIATES PROPERTIES	—	—	15,000	296
CAMDEN PROPERTY TRUST	—	—	13,500	830
CUBESMART	27,600	497	400	7
DDR CORP	79,700	1,275	15,500	256
DOUGLAS EMMETT INC	16,000	397	9,800	252
DUKE REALTY CORP	6,400	97	20,200	332
EPR PROPERTIES	—	—	8,000	389
EQUITY RESIDENTIAL	14,100	770	12,100	691
ESSEX PROPERTY TRUST INC	3,300	562	400	72
	(3,832)	(586)		

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	口	千米ドル	口	千米ドル
FEDERAL REALTY INVS TRUST	6,200	729	400	48
GENERAL GROWTH PROPERTIES INC	9,100	183	40,500	845
HCP INC	900	36	26,700	1,086
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	8,100	189	10,300	239
HEALTH CARE REIT INC	12,700	808	9,600	569
HOST HOTELS & RESORTS INC	23,400	424	63,300	1,236
KILROY REALTY CORP	4,400	264	5,600	305
KIMCO REALTY CORP	2,800	57	67,000	1,495
LEXINGTON REALTY TRUST	49,800	553	36,100	384
LIBERTY PROPERTY TRUST	4,700	169	29,500	1,079
MACERICH CO /THE	700	40	10,500	637
POST PROPERTIES INC	4,400	202	14,800	693
PROLOGIS INC	10,100	383	15,200	587
PUBLIC STORAGE	2,500	410	7,200	1,155
RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES	—	—	21,500	311
REGENCY CENTERS CORP	16,400	845	1,600	85
SL GREEN REALTY CORP	2,400	213	6,000	584
SENIOR HOUSING PROP TRUST	—	—	28,400	632
SIMON PROPERTY GROUP INC	4,900	760	11,700	1,837
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	102,900	1,069	40,000	401
STRATEGIC HOTELS & RESORTS INC	14,000	134	60,900	644
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	11,600	154	31,200	408
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	1,400	48	5,500	186
TAUBMAN CENTERS INC	700	46	6,000	426
UDR INC	3,700	89	24,700	644
VENTAS INC	300	18	16,639	1,058
VORNADO REALTY TRUST	900	81	6,900	638
WASHINGTON PRIME GROUP INC	—	—	10,344	197
小 計	539,600	13,999	794,083	24,307
	(14,176)	(586)	(12,900)	(668)
カナダ		千カナダドル		千カナダドル
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	200	6	1,200	40
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	400	23	2,400	142
小 計	600	29	3,600	183
イギリス		千英ポンド		千英ポンド
BRITISH LAND	60,100	392	34,000	214
DERWENT LONDON PLC	200	5	4,500	113
BIG YELLOW GROUP PLC	12,800	64	700	3
HAMMERSON PLC	14,600	77	40,400	215
SHAFTESBURY PLC	5,300	33	5,300	34
LAND SECURITIES GROUP PLC	7,500	79	25,900	252
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	2,400	14	25,900	153
SEGRO PLC	10,500	36	47,572	162
小 計	113,400	702	184,272	1,150
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
イタリア				
BENI STABILI SPA	199,750	129	22,200	14
小 計	199,750	129	22,200	14

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ユーロ	口	千ユーロ	口	千ユーロ
フランス				
ICADE	4,774	332	3,900	267
KLEPIERRE	8,700	292	7,300	251
FONCIERE DES REGIONS	100	6	2,502	168
			(-)	(1)
UNIBAIL RODAMCO-NA	1,810	328	3,800	722
小 計	15,384	958	17,502	1,410
			(-)	(1)
オランダ				
EUROCOMMERCIAL PROPERTI-CVA	12,000	354	6,500	201
CORIO NV	-	-	8,531	263
NIEUWE STEEN INVESTMENTS NV	73,710	295	20,000	93
小 計	85,710	649	35,031	558
ユーロ計	300,844	1,737	74,733	1,983
			(-)	(1)
香港		千香港ドル		千香港ドル
LINK REIT	4,000	141	149,500	5,549
小 計	4,000	141	149,500	5,549
シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
CAPITAMALL TRUST	-	-	500,100	956
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	72,000	156	30,000	67
			(-)	(0.0933)
CAPITACOMMERCIAL TRUST	157,000	230	162,000	245
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	10,000	11	168,000	207
小 計	239,000	398	860,100	1,476
			(-)	(0.0933)
オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
AUSTRALAND PROPERTY GROUP	68,200	269	68,200	292
MIRVAC GROUP	310,200	533	323,800	559
INVESTA OFFICE FUND	24,900	78	43,900	136
GPT GROUP	-	-	54,840	198
STOCKLAND TRUST GROUP	169,500	638	87,920	309
WESTFIELD GROUP	12,300	123	134,800	1,447
			(119,931)	(1,356)
DEXUS PROPERTY GROUP	46,300	46	563,900	595
GOODMAN GROUP	52,800	250	50,300	245
WESTFIELD RETAIL TRUST	233,200	683	497,500	1,488
			(93,725)	(283)
FEDERATION CENTRES	21,700	50	56,500	131
SCENTRE GROUP	-	-	1,100	3
	(235,473)	(734)		
WESTFIELD CORP	-	-	9,200	67
	(119,931)	(878)		
小 計	939,100	2,674	1,891,960	5,476
	(355,404)	(1,612)	(213,656)	(1,639)

\*金額は受け渡し代金。

\*金額の単位未満は切り捨て、ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

\*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## ◎組入資産の明細

## (1) 国内投資信託証券

銘柄	期首	当期末			
	口数	口数	評価額	組入比率	
	口	口	千円	%	
日本アコモデーションファンド投資法人 投資証券	80	—	—	—	
アクティブ・プロパティーズ投資法人 投資証券	88	65	60,450	1.1	
日本プロロジスリート投資法人 投資証券	59	295	69,325	1.2	
ヒューリックリート投資法人 投資証券	—	56	9,268	0.2	
日本ビルファンド投資法人 投資証券	56	—	—	—	
ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券	87	119	69,020	1.2	
日本リテールファンド投資法人 投資証券	386	386	86,386	1.5	
オリックス不動産投資法人 投資証券	—	264	36,986	0.7	
ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	700	536	87,368	1.6	
フロンティア不動産投資法人 投資証券	38	—	—	—	
ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	160	160	89,120	1.6	
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	214	780	43,602	0.8	
合計	口数・金額	1,868	2,661	551,526	
	銘柄数 < 比率 >	10	9	<9.8%>	

\*評価額の単位未満は切り捨て。

\*比率は純資産総額に対する投資信託証券評価額の比率。

\*—印は組み入れなし。

\*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## (2) 外国投資信託証券

銘柄	期首	当期末			組入比率
	口数	口数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
AMERICAN REALTY CAPITAL PROP	—	52,700	676	68,783	1.2
AVALONBAY COMMUNITIES INC	8,232	12,232	1,776	180,626	3.2
BRE PROPERTIES INC	18,400	—	—	—	—
BIOMED REALTY TRUST INC	46,500	40,000	879	89,370	1.6
BOSTON PROPERTIES	17,400	13,600	1,637	166,404	3.0
BRANDYWINE REALTY TRUST	38,500	—	—	—	—
CBL&ASSOCIATES PROPERTIES	15,000	—	—	—	—
CAMDEN PROPERTY TRUST	13,500	—	—	—	—
CUBESMART	—	27,200	503	51,205	0.9
DDR CORP	—	64,200	1,144	116,357	2.1
DOUGLAS EMMETT INC	26,100	32,300	944	95,970	1.7
DUKE REALTY CORP	68,400	54,600	994	101,067	1.8
EPR PROPERTIES	8,000	—	—	—	—
EQUITY RESIDENTIAL	28,900	30,900	1,985	201,871	3.6
ESSEX PROPERTY TRUST INC	—	6,732	1,273	129,409	2.3
FEDERAL REALTY INVS TRUST	—	5,800	715	72,729	1.3
GENERAL GROWTH PROPERTIES INC	81,586	50,186	1,208	122,841	2.2
HCP INC	32,400	6,600	273	27,801	0.5
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	28,220	26,020	655	66,599	1.2
HEALTH CARE REIT INC	23,100	26,200	1,650	167,730	3.0
HOST HOTELS & RESORTS INC	134,148	94,248	2,145	218,047	3.9
KILROY REALTY CORP	18,800	17,600	1,107	112,584	2.0
KIMCO REALTY CORP	64,200	—	—	—	—

銘柄	期首	当期末			
	口数	口数	評価額		組入比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	口	口	千米ドル	千円	%
LEXINGTON REALTY TRUST	44,700	58,400	654	66,487	1.2
LIBERTY PROPERTY TRUST	24,800	—	—	—	—
MACERICH CO /THE	13,888	4,088	277	28,215	0.5
POST PROPERTIES INC	23,500	13,100	718	72,999	1.3
PROLOGIS INC	55,751	50,651	2,106	214,133	3.8
PUBLIC STORAGE	9,800	5,100	877	89,239	1.6
RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES	21,500	—	—	—	—
REGENCY CENTERS CORP	—	14,800	825	83,946	1.5
SL GREEN REALTY CORP	13,600	10,000	1,095	111,306	2.0
SENIOR HOUSING PROP TRUST	28,400	—	—	—	—
SIMON PROPERTY GROUP INC	26,689	19,889	3,369	342,499	6.1
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	—	62,900	717	72,889	1.3
STRATEGIC HOTELS & RESORTS INC	65,500	18,600	220	22,385	0.4
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	56,500	36,900	547	55,663	1.0
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	19,600	15,500	547	55,649	1.0
TAUBMAN CENTERS INC	13,900	8,600	659	67,032	1.2
UDR INC	55,634	34,634	992	100,863	1.8
VENTAS INC	16,339	—	—	—	—
VORNADO REALTY TRUST	17,862	11,862	1,268	128,993	2.3
小計	口数・金額	1,179,349	926,142	34,448	3,501,705
	銘柄数 < 比率 >	35	32	—	<62.4%>
(カナダ)			千カナダドル		
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	4,300	3,300	113	10,792	0.2
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	7,100	5,100	332	31,532	0.6
小計	口数・金額	11,400	8,400	446	42,325
	銘柄数 < 比率 >	2	2	—	<0.8%>
(イギリス)			千英ポンド		
BRITISH LAND	56,433	82,533	574	99,815	1.8
DERWENT LONDON PLC	14,842	10,542	282	49,112	0.9
BIG YELLOW GROUP PLC	—	12,100	59	10,406	0.2
HAMMERSON PLC	91,851	66,051	388	67,438	1.2
LAND SECURITIES GROUP PLC	79,029	60,629	618	107,381	1.9
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	62,788	39,288	250	43,421	0.8
SEGREO PLC	37,072	—	—	—	—
小計	口数・金額	342,015	271,143	2,174	377,576
	銘柄数 < 比率 >	6	6	—	<6.7%>
(ユーロ・・・イタリア)			千ユーロ		
BENI STABILI SPA	—	177,550	113	15,780	0.3
小計	口数・金額	—	177,550	113	15,780
	銘柄数 < 比率 >	—	1	—	<0.3%>
(ユーロ・・・フランス)					
ICADE	3,200	4,074	311	43,168	0.8
KLEPIERRE	13,700	15,100	568	78,726	1.4
FONCIERE DES REGIONS	2,402	—	—	—	—
UNIBAIL RODAMCO-NA	9,006	7,016	1,452	201,106	3.6
小計	口数・金額	28,308	26,190	2,333	323,001
	銘柄数 < 比率 >	4	3	—	<5.8%>

銘柄	期 首		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		組入比率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ・・・オランダ)			千ユーロ	千円	%	
EUROCOMMERCIAL PROPERTI-CVA	—	5,500	199	27,601	0.5	
CORTIO NV	8,531	—	—	—	—	
NIEUWE STEEN INVESTMENTS NV	—	53,710	256	35,564	0.6	
小 計	口 数 ・ 金 額	8,531	59,210	456	63,166	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<1.1%>	
ユーロ計	口 数 ・ 金 額	36,839	262,950	2,903	401,948	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	6	—	<7.2%>	
(香港)			千香港ドル			
LINK REIT	226,100	80,600	3,393	44,519	0.8	
小 計	口 数 ・ 金 額	226,100	80,600	3,393	44,519	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.8%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
CAPITAMALL TRUST	500,100	—	—	—	—	
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	133,000	175,000	402	32,960	0.6	
CAPITACOMMERCIAL TRUST	455,000	450,000	753	61,724	1.1	
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	507,000	349,000	479	39,296	0.7	
小 計	口 数 ・ 金 額	1,595,100	974,000	1,636	133,982	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	3	—	<2.4%>	
(オーストラリア)			千豪ドル			
MIRVAC GROUP	411,011	397,411	713	68,082	1.2	
INVESTA OFFICE FUND	124,075	105,075	362	34,597	0.6	
GPT GROUP	54,840	—	—	—	—	
STOCKLAND TRUST GROUP	81,220	162,800	646	61,684	1.1	
WESTFIELD GROUP	242,431	—	—	—	—	
DEXUS PROPERTY GROUP	670,557	152,957	175	16,714	0.3	
GOODMAN GROUP	163,627	166,127	858	81,971	1.5	
WESTFIELD RETAIL TRUST	358,025	—	—	—	—	
FEDERATION CENTRES	198,800	164,000	405	38,660	0.7	
SCENTRE GROUP	—	234,373	796	76,053	1.4	
WESTFIELD CORP	—	110,731	823	78,627	1.4	
小 計	口 数 ・ 金 額	2,304,586	1,493,474	4,781	456,391	
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	8	—	<8.1%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	5,695,389	4,016,709	—	4,958,449	
	銘 柄 数 < 比 率 >	62	58	—	<88.3%>	

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

\*比率は、純資産総額に対する投資信託証券評価額の比率。

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*—印は組み入れなし。

\*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## ◎投資信託財産の構成

(2014年7月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 5,509,975	% 97.7
コール・ローン等、その他	127,151	2.3
投資信託財産総額	5,637,126	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*当期末における外貨建て純資産(5,015,391千円)の投資信託財産総額(5,637,126千円)に対する比率は89.0%です。

\*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=101.65円、1カナダドル=94.80円、1英ポンド=173.64円、1ユーロ=138.44円、1香港ドル=13.12円、1シンガポールドル=81.89円、1豪ドル=95.44円、1ニュージーランドドル=89.58円。

## ◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2014年7月15日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	円 5,642,501,639
コール・ローン等	93,820,638
投資証券(評価額)	5,509,975,635
未 収 入 金	14,638,803
未 収 配 当 金	24,066,443
未 収 利 息	120
(B) 負 債	26,681,200
未 払 金	5,381,200
未 払 解 約 金	21,300,000
(C) 純 資 産 総 額 ( A - B )	5,615,820,439
元 本	2,665,617,959
次 期 繰 越 損 益 金	2,950,202,480
(D) 受 益 権 総 口 数	2,665,617,959口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,068円

## ◎損益の状況

(自 2013年7月17日 至 2014年7月15日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	円 213,165,069
受 取 配 当 金	213,068,906
受 取 利 息	96,162
そ の 他 収 益 金	1
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	628,060,882
売 買 益	823,596,529
売 買 損	△ 195,535,647
(C) 信 託 報 酬 等	△ 2,976,766
(D) 当 期 損 益 金 ( A + B + C )	838,249,185
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,034,414,945
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	413,152,901
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 1,335,614,551
(H) 計 ( D + E + F + G )	2,950,202,480
次 期 繰 越 損 益 金 ( H )	2,950,202,480

\*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(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。

\*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。

(注)期首元本額3,729百万円、期中追加設定元本額500百万円、期中一部解約元本額1,564百万円、計算口数当たり純資産額21,068円。

(注)当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額、世界三資産バランスファンド1,435百万円、野村世界REITファンドAコース(野村SMA向け)188百万円、野村世界REITファンドBコース(野村SMA向け)991百万円、グローバル・バランス・ファンド2005(適格機関投資家販売制限付)49百万円。