

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148期（決算日2018年2月15日） 第149期（決算日2018年3月15日） 第150期（決算日2018年4月16日）
第151期（決算日2018年5月15日） 第152期（決算日2018年6月15日） 第153期（決算日2018年7月17日）

作成対象期間（2018年1月16日～2018年7月17日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合	
信託期間	2005年9月1日以降、無期限とします。	
運用方針	世界各国の債券、世界各国の株式および世界各国の不動産投資信託証券（REIT）を実質的な主要投資対象とし、これらの資産に概ね7：2：1の割合を目処にバランスよく投資することで、安定した利子配当収益の確保に加え、中長期的な値上がり益の獲得を目指します。実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
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（上場投資信託証券を除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5％以内とします。
分配方針	毎決算時に、原則として利子・配当等収益等を中心に安定分配を行うことを基本とします。ただし、毎年6月および12月の決算時には、基準価額水準等を勘案し、安定分配相当額のほか、分配原資の範囲内で委託者が決定する額を付加して分配する場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



サポートダイヤル 0120-753104

〈受付時間〉営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			参 考 指 数		株 式 組入比率	株 式 先物比率	債 券 組入比率	債 券 先物比率	投資信託 証 券 組入比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率						
	円	円	%		%	%	%	%	%	%	百万円
124期(2016年2月15日)	9,204	15	△2.5	157.96	△2.4	18.6	—	68.0	—	8.5	21,657
125期(2016年3月15日)	9,470	15	3.1	163.25	3.3	19.8	—	65.4	—	9.7	22,147
126期(2016年4月15日)	9,335	15	△1.3	161.62	△1.0	20.1	—	66.9	—	9.7	21,631
127期(2016年5月16日)	9,229	15	△1.0	160.52	△0.7	19.4	—	65.8	—	9.8	21,261
128期(2016年6月15日)	9,038	15	△1.9	157.83	△1.7	19.3	—	66.3	—	9.6	20,595
129期(2016年7月15日)	9,166	15	1.6	160.47	1.7	19.9	—	66.3	—	10.0	20,655
130期(2016年8月15日)	8,902	15	△2.7	156.09	△2.7	19.9	—	65.4	—	9.8	19,951
131期(2016年9月15日)	8,821	15	△0.7	154.86	△0.8	20.0	—	65.8	—	9.5	19,513
132期(2016年10月17日)	8,802	15	△0.0	155.09	0.1	20.2	—	65.6	—	9.4	19,284
133期(2016年11月15日)	8,833	15	0.5	155.98	0.6	20.5	—	65.6	—	9.3	19,207
134期(2016年12月15日)	9,470	15	7.4	167.98	7.7	21.4	—	65.0	—	9.4	20,399
135期(2017年1月16日)	9,305	15	△1.6	165.60	△1.4	20.4	—	66.3	—	9.7	19,754
136期(2017年2月15日)	9,309	15	0.2	166.15	0.3	20.7	—	65.7	—	9.6	19,519
137期(2017年3月15日)	9,305	15	0.1	166.12	△0.0	20.9	—	66.7	—	9.3	19,371
138期(2017年4月17日)	8,974	15	△3.4	161.08	△3.0	20.2	—	67.1	—	9.5	18,543
139期(2017年5月15日)	9,374	15	4.6	168.98	4.9	20.5	—	67.0	—	9.4	19,252
140期(2017年6月15日)	9,288	15	△0.8	168.11	△0.5	20.6	—	66.2	—	9.5	18,862
141期(2017年7月18日)	9,468	15	2.1	171.86	2.2	20.7	—	64.1	—	9.3	19,046
142期(2017年8月15日)	9,376	15	△0.8	171.19	△0.4	20.4	—	64.6	—	9.2	18,701
143期(2017年9月15日)	9,445	15	0.9	172.93	1.0	20.6	—	65.6	—	9.3	18,668
144期(2017年10月16日)	9,584	15	1.6	175.54	1.5	20.9	—	66.1	—	9.4	18,540
145期(2017年11月15日)	9,660	15	0.9	177.38	1.1	20.6	—	65.8	—	9.4	18,376
146期(2017年12月15日)	9,663	15	0.2	177.85	0.3	20.8	—	64.2	—	9.6	18,117
147期(2018年1月15日)	9,646	15	△0.0	177.94	0.1	21.0	—	64.5	—	9.0	17,861
148期(2018年2月15日)	9,224	15	△4.2	170.44	△4.2	20.2	—	67.7	—	8.5	16,839
149期(2018年3月15日)	9,205	15	△0.0	170.86	0.2	20.0	—	67.4	—	8.8	16,680
150期(2018年4月16日)	9,286	15	1.0	172.78	1.1	19.8	—	68.3	—	8.7	16,725
151期(2018年5月15日)	9,353	15	0.9	174.70	1.1	20.1	—	65.5	—	8.9	16,718
152期(2018年6月15日)	9,332	15	△0.1	174.88	0.1	20.2	—	66.5	—	9.2	16,576
153期(2018年7月17日)	9,513	15	2.1	179.11	2.4	20.2	—	64.1	—	9.4	16,718

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

* 株式先物比率、債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*参考指数は、各マザーファンドの参考指数より当社が独自に算出（各マザーファンドへの基本とする投資割合7：2：1で合成）したものです。なお、設定時を100としています。

<各マザーファンドの参考指数>

【世界債券マザーファンド】FTSE世界国債インデックス（円換算ベース）

【世界株式マザーファンド】MSCIワールド・インデックス・フリー（円換算ベース）

【世界REITマザーファンド】S&P先進国REIT指数（円換算ベース）

*FTSE世界国債インデックス（円換算ベース）は、FTSE世界国債インデックスに含まれる各国の国債インデックス（現地通貨ベース）を基に、当社で独自に各通貨の為替レートを考慮して円換算したものです。従って、FTSE Fixed Income LLCが公表するものとは異なります。FTSE世界国債インデックス（円換算ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

*MSCIワールド・インデックス・フリー（円換算ベース）は、MSCI World Index Free（現地通貨ベース）をもとに、当社が独自に円換算したものです。MSCI World Index Freeは、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

*S&P先進国REIT指数（円換算ベース）は、提供の数値をもとに、当社が独自に円換算したものです。S&P先進国REIT指数はスタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービスズ エル エル シーの所有する登録商標であり、野村アセットマネジメントに対して利用許諾が与えられています。

スタンダード&プアーズは本商品を推奨・支持・販売・促進等するものではなく、また本商品に対する投資適格性等に関しいかなる意思表示等を行なうものではありません。

*各指数の円換算ベースの算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算しています。

（出所）FTSE Fixed Income LLC、MSCI、スタンダード・アンド・プアーズ、ブルームバーグ

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数		株 式 組入比率	株 式 先物比率	債 券 組入比率	債 券 先物比率	投資信託 証 券 組入比率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率					
第148期	(期 首) 2018年1月15日	円 9,646	% —	177.94	% —	% 21.0	% —	% 64.5	% —	% 9.0
	1 月末	9,538	△1.1	176.12	△1.0	20.9	—	64.4	—	8.9
	(期 末) 2018年2月15日	9,239	△4.2	170.44	△4.2	20.2	—	67.7	—	8.5
第149期	(期 首) 2018年2月15日	9,224	—	170.44	—	20.2	—	67.7	—	8.5
	2 月末	9,252	0.3	171.04	0.3	20.4	—	65.9	—	8.6
	(期 末) 2018年3月15日	9,220	△0.0	170.86	0.2	20.0	—	67.4	—	8.8
第150期	(期 首) 2018年3月15日	9,205	—	170.86	—	20.0	—	67.4	—	8.8
	3 月末	9,191	△0.2	170.59	△0.2	19.6	—	67.6	—	8.8
	(期 末) 2018年4月16日	9,301	1.0	172.78	1.1	19.8	—	68.3	—	8.7
第151期	(期 首) 2018年4月16日	9,286	—	172.78	—	19.8	—	68.3	—	8.7
	4 月末	9,334	0.5	173.75	0.6	19.9	—	66.0	—	8.7
	(期 末) 2018年5月15日	9,368	0.9	174.70	1.1	20.1	—	65.5	—	8.9
第152期	(期 首) 2018年5月15日	9,353	—	174.70	—	20.1	—	65.5	—	8.9
	5 月末	9,192	△1.7	172.08	△1.5	19.9	—	67.1	—	9.2
	(期 末) 2018年6月15日	9,347	△0.1	174.88	0.1	20.2	—	66.5	—	9.2
第153期	(期 首) 2018年6月15日	9,332	—	174.88	—	20.2	—	66.5	—	9.2
	6 月末	9,297	△0.4	174.44	△0.2	19.8	—	67.0	—	9.4
	(期 末) 2018年7月17日	9,528	2.1	179.11	2.4	20.2	—	64.1	—	9.4

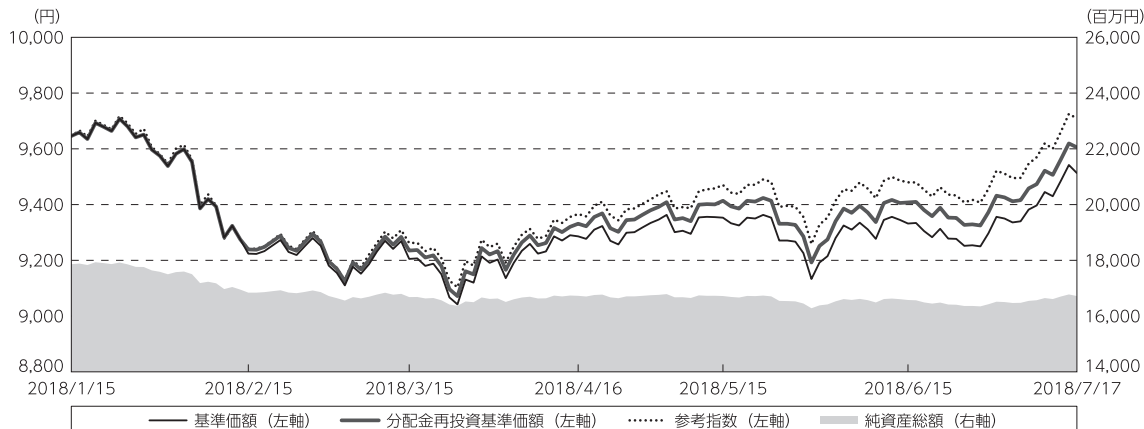
* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

* 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148期首：9,646円

第153期末：9,513円（既払分配金(税込み)：90円）

騰 落 率：△0.4%（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（2018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（2018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9,646円から当作成期末9,513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43円の値下がりとなりました。

(下落要因)

- ・米国の債券価格が下落（利回りは上昇）したこと（世界債券マザーファンド）
- ・米国の長期金利上昇などをきっかけに米国株式市場が下落し投資家のリスク回避姿勢が強まったこと、トランプ米政権の通商・外交政策への不透明感が高まったこと、米中貿易摩擦への懸念が高まったこと（世界株式マザーファンド）
- ・米国国債が長期債を中心に売られ、米10年国債利回りが上昇したこと（世界REITマザーファンド）

○投資環境

<世界債券>

- ・米国の債券価格が下落したこと

<世界株式>

- ・米国の長期金利上昇などをきっかけに米国株式市場が下落し、投資家のリスク回避姿勢が強まったこと、為替市場で円が上昇したこと
- ・トランプ米大統領が鉄鋼とアルミニウムの輸入制限発動を表明したこと、米通商・外交政策への不透明感が高まったこと、米中貿易摩擦への懸念が高まったこと
- ・米中貿易摩擦への警戒感が後退したこと、総じて市場予想を上回る2018年1－3月期欧米企業決算や堅調な米経済指標を好感したこと、イタリアの政治情勢が落ち着きを取り戻したこと、為替市場で円が下落したこと

<世界REIT>

- ・米国の主要企業の2018年1－3月期決算が好調であったことや、REITのM&A（合併・買収）が増加するとの見方が広がったこと
- ・米国国債が長期債を中心に売られ、米10年国債利回りが上昇したこと

○当ファンドのポートフォリオ

[世界三資産バランスファンド]

各マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として世界各国の債券、株式およびREITに投資しました。

各マザーファンドへの投資比率は、世界債券マザーファンド：世界株式マザーファンド：世界REITマザーファンド＝7：2：1を基本に、高位の組み入れを維持しました。

なお、当ファンドでは実質外貨建て資産に対する為替ヘッジは、行いませんでした。

[世界債券マザーファンド]

- ・債券組入比率は高位を維持しました。
- ・通貨配分では、当作成期を通して、日本円や米ドルを多め、欧州通貨を少なめの投資比率としました。
- ・債券の種別では、信用度の高い国の国債を中心に投資しました。

[世界株式マザーファンド]

- ・株式組入比率はおおむね高位を維持しました。
- ・地域別比率については、北米、欧州、アジア・オセアニア（日本を含む）の三地域の投資比率が、おおむね各地域の時価総額構成比に準ずるように留意しながら運用しました。
- ・業種については、配当利回りの水準、増配の継続性、および配当利回りで見た割安度の判断から、ヘルスケア、電気通信サービスなどをオーバーウェイト（参考指数に比べ高めの投資比率）としました。一方、一般消費財・サービス、素材などをアンダーウェイト（参考指数に比べ低めの投資比率）としました。
- ・銘柄については、配当利回りや増配実績などの観点から割安と判断できる、MICROSOFT CORP（米国／ソフトウェア）、APPLE INC（米国／コンピュータ・周辺機器）、JPMORGAN CHASE & CO（米国／銀行）、MASTERCARD INC（米国／情報技術サービス）、JOHNSON & JOHNSON（米国／医薬品）などを組入上位銘柄としました。
- ・外貨建て資産については、為替ヘッジは行いませんでした。

[世界REITマザーファンド]

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

○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+0.7%となったのに対し、基準価額の騰落率※は-0.4%となりました。

※基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を再投資して算出しております。

【主な差異要因】

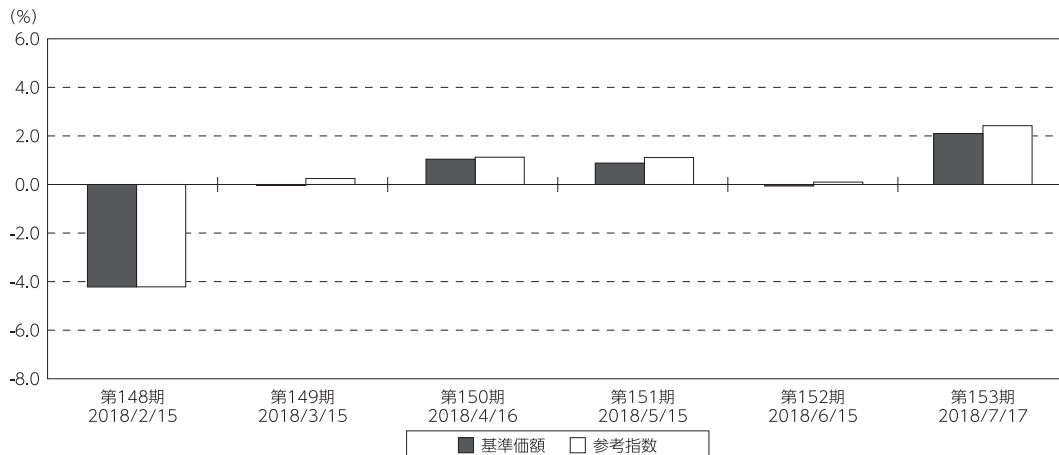
(主なプラス要因)

- ・世界債券マザーファンドで、米国の債券利回りが上昇する局面で、米国の金利感応度を引き下げていたこと
- ・世界株式マザーファンドで、業績見通しと比べ株価の割安度が高く、株主還元 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IT（情報技術）株や、相対的に配当利回りが高いことなどからオーバーウェイトとしていた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
- ・世界REITマザーファンドで、イギリスなどにおける個別の銘柄選択が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、無配銘柄であることなど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上回ったこと、相対的に配当利回りが高く、業績見通しと比べ株価の割安度が高いことなどからオーバーウェイトとしていたドイツの資本財・サービス株などの株価騰落率が参考指数を下回ったこと
- ・世界REITマザーファンドで、米国などにおける個別の銘柄選択がマイナスの影響となったこと

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

◎分配金

収益分配金は、各期毎の配当等収益などから信託報酬等の諸経費を差し引いたものをベースに、第148～153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148期	第149期	第150期	第151期	第152期	第153期
	2018年1月16日～ 2018年2月15日	2018年2月16日～ 2018年3月15日	2018年3月16日～ 2018年4月16日	2018年4月17日～ 2018年5月15日	2018年5月16日～ 2018年6月15日	2018年6月16日～ 2018年7月17日
当期分配金	15	15	15	15	15	15
(対基準価額比率)	0.162%	0.163%	0.161%	0.160%	0.160%	0.157%
当期の収益	6	10	15	15	13	15
当期の収益以外	8	4	—	—	1	—
翌期繰越分配対象額	604	599	607	613	611	618

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

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

◎今後の運用方針

〔世界債券マザーファンド〕

世界債券の投資については、米国では景気回復が継続することを見込んでおり、FRB（米連邦準備制度理事会）が継続的な金融引き締めを想定していることから、債券価格は下落圧力がかかりやすいと予想します。ポートフォリオの全体の残存年数は参考指数に比べて短めとします。通貨配分では、円について日本の経常収支などのファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）の改善が円高要因となり、円は米ドルに対して上昇すると予想します。ユーロについては、欧州で緩やかな成長が見込まれるものの、米欧の金融政策スタンスの違いにより、ユーロは米ドルに対して下落しやすいと想定します。通貨配分について、欧州通貨を少なめ、日本円と米ドルを多めの配分とします。

〔世界株式マザーファンド〕

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

〔世界REITマザーファンド〕

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

〔世界三資産バランスファンド〕

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

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

また、決算期毎の分配水準、および分配の安定性にも配慮してまいります。

なお、実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年 1 月16日～2018年 7 月17日)

項 目	第148期～第153期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 55	% 0.596	(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)	(25)	(0.271)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(28)	(0.298)	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	0.011	(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)	(0.002)	
(投 資 信 託 証 券)	(1)	(0.009)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.006	(c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(0)	(0.001)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.005)	
(d) そ の 他 費 用	2	0.020	(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)	(0.019)	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	0.633	
作成期間の平均基準価額は、9,300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

(2018年1月16日～2018年7月17日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第148期～第153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
	—	—	436,089	728,000
世界株式マザーファンド	—	—	109,305	288,000
世界REITマザーファンド	—	—	40,949	104,000

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2018年1月16日～2018年7月17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148期～第153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	907,250千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	3,364,764千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.26

* (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

(2018年1月16日～2018年7月17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148期～第153期					
	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 12,798	百万円 288	% 2.3	百万円 13,027	百万円 614	% 4.7
為替先物取引	33,461	210	0.6	33,562	—	—
為替直物取引	3,917	120	3.1	4,497	331	7.4

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>

区 分	第148期～第153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 339	百万円 7	% 2.1	百万円 567	百万円 4	% 0.7
平均保有割合 100.0%						

<世界REITマザーファンド>

区 分	第148期～第153期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 10,923	百万円 12	% 0.1	百万円 12,453	百万円 6	% 0.0
為替直物取引	2,198	192	8.7	3,890	27	0.7
平均保有割合 10.9%						

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148期～第153期
売買委託手数料総額 (A)	1,811千円
うち利害関係人への支払額 (B)	6千円
(B) / (A)	0.3%

* 売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

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

○組入資産の明細

(2018年7月17日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第147期末	第153期末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
世界債券マザーファンド	7,268,423	6,832,334	11,621,117
世界株式マザーファンド	1,396,252	1,286,946	3,457,511
世界REITマザーファンド	622,647	581,697	1,587,510

*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

(2018年7月17日現在)

項 目	第153期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
世界債券マザーファンド	11,621,117	69.2
世界株式マザーファンド	3,457,511	20.6
世界REITマザーファンド	1,587,510	9.5
コール・ローン等、その他	129,005	0.7
投資信託財産総額	16,795,143	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153期末における外貨建て純資産（7,716,074千円）の投資信託財産総額（11,810,223千円）に対する比率は65.3%です。

*世界株式マザーファンドにおいて、第153期末における外貨建て純資産（3,184,814千円）の投資信託財産総額（3,475,223千円）に対する比率は91.6%です。

*世界REITマザーファンドにおいて、第153期末における外貨建て純資産（12,677,422千円）の投資信託財産総額（14,454,355千円）に対する比率は87.7%です。

*外貨建て資産は、第153期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=112.44円、1カナダドル=85.60円、1英ポンド=148.81円、1スイスフラン=112.78円、1スウェーデンクローナ=12.76円、1ノルウェークローネ=13.90円、1デンマーククローネ=17.66円、1ユーロ=131.68円、1ズロチ=30.59円、1香港ドル=14.33円、1シンガポールドル=82.54円、1リンギ=27.80円、1新台湾ドル=3.68円、1豪ドル=83.35円、1ニュージーランドドル=76.29円、1メキシコペソ=5.97円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第148期末	第149期末	第150期末	第151期末	第152期末	第153期末
	2018年2月15日現在	2018年3月15日現在	2018年4月16日現在	2018年5月15日現在	2018年6月15日現在	2018年7月17日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	16,905,688,199	16,747,383,012	16,776,104,237	16,769,428,184	16,628,238,179	16,795,143,379
コール・ローン等	82,350,476	75,144,734	74,759,836	85,399,248	74,564,235	69,004,719
世界債券マザーファンド(評価額)	11,862,192,099	11,736,553,013	11,813,710,406	11,672,865,023	11,510,379,377	11,621,117,252
世界株式マザーファンド(評価額)	3,433,182,632	3,399,880,868	3,357,158,777	3,436,523,749	3,440,973,705	3,457,511,280
世界REITマザーファンド(評価額)	1,477,962,992	1,485,804,397	1,480,475,218	1,534,640,164	1,552,320,862	1,587,510,128
未収入金	50,000,000	50,000,000	50,000,000	40,000,000	50,000,000	60,000,000
(B) 負債	65,691,788	66,718,802	50,158,963	50,585,790	51,855,525	77,079,082
未払収益分配金	27,385,664	27,180,939	27,018,398	26,813,176	26,645,685	26,361,223
未払解約金	20,569,417	24,215,108	5,800,805	7,955,313	8,455,319	33,470,488
未払信託報酬	17,704,447	15,294,786	17,308,184	15,788,506	16,723,982	17,215,943
未払利息	79	170	115	100	142	137
その他未払費用	32,181	27,799	31,461	28,695	30,397	31,291
(C) 純資産総額(A－B)	16,839,996,411	16,680,664,210	16,725,945,274	16,718,842,394	16,576,382,654	16,718,064,297
元本	18,257,109,833	18,120,626,024	18,012,265,766	17,875,451,028	17,763,790,149	17,574,149,306
次期繰越損益金	△ 1,417,113,422	△ 1,439,961,814	△ 1,286,320,492	△ 1,156,608,634	△ 1,187,407,495	△ 856,085,009
(D) 受益権総口数	18,257,109,833口	18,120,626,024口	18,012,265,766口	17,875,451,028口	17,763,790,149口	17,574,149,306口
1万口当たり基準価額(C/D)	9.224円	9.205円	9.286円	9.353円	9.332円	9.513円

(注) 第148期首元本額は18,517,472,517円、第148～153期中追加設定元本額は176,746,945円、第148～153期中一部解約元本額は1,120,070,156円、1口当たり純資産額は、第148期0.9224円、第149期0.9205円、第150期0.9286円、第151期0.9353円、第152期0.9332円、第153期0.9513円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額3,539,724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4,824,433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31,841,237円。(世界REITマザーファンド)

○損益の状況

項 目	第148期	第149期	第150期	第151期	第152期	第153期
	2018年1月16日～ 2018年2月15日	2018年2月16日～ 2018年3月15日	2018年3月16日～ 2018年4月16日	2018年4月17日～ 2018年5月15日	2018年5月16日～ 2018年6月15日	2018年6月16日～ 2018年7月17日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 3,051	△ 3,257	△ 3,751	△ 3,728	△ 4,393	△ 4,511
支払利息	△ 3,051	△ 3,257	△ 3,751	△ 3,728	△ 4,393	△ 4,511
(B) 有価証券売買損益	△ 725,653,515	8,874,975	189,290,756	162,267,251	5,425,647	361,977,644
売買益	2,713,499	24,444,438	200,255,634	184,627,334	66,507,344	363,215,468
売買損	△ 728,367,014	△ 15,569,463	△ 10,964,878	△ 22,360,083	△ 61,081,697	△ 1,237,824
(C) 信託報酬等	△ 17,736,628	△ 15,322,585	△ 17,339,645	△ 15,817,201	△ 16,754,379	△ 17,247,234
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 743,393,194	△ 6,450,867	171,947,360	146,446,322	△ 11,333,125	344,725,899
(E) 前期繰越損益金	△ 9,762,931	△ 773,338,148	△ 800,746,872	△ 649,616,606	△ 525,301,655	△ 556,212,534
(F) 追加信託差損益金	△ 636,571,633	△ 632,991,860	△ 630,502,582	△ 626,625,174	△ 624,127,030	△ 618,237,151
(配当等相当額)	(215,576,369)	(215,311,688)	(215,374,200)	(215,132,686)	(215,770,101)	(214,729,245)
(売買損益相当額)	(△ 852,148,002)	(△ 848,303,548)	(△ 845,876,782)	(△ 841,757,860)	(△ 839,897,131)	(△ 832,966,396)
(G) 計 (D + E + F)	△ 1,389,727,758	△ 1,412,780,875	△ 1,259,302,094	△ 1,129,795,458	△ 1,160,761,810	△ 829,723,786
(H) 収益分配金	△ 27,385,664	△ 27,180,939	△ 27,018,398	△ 26,813,176	△ 26,645,685	△ 26,361,223
次期繰越損益金 (G + H)	△ 1,417,113,422	△ 1,439,961,814	△ 1,286,320,492	△ 1,156,608,634	△ 1,187,407,495	△ 856,085,009
追加信託差損益金	△ 636,571,633	△ 632,991,860	△ 630,502,582	△ 626,625,174	△ 624,127,030	△ 618,237,151
(配当等相当額)	(215,599,334)	(215,337,654)	(215,409,168)	(215,168,363)	(215,815,806)	(214,757,154)
(売買損益相当額)	(△ 852,170,967)	(△ 848,329,514)	(△ 845,911,750)	(△ 841,793,537)	(△ 839,942,836)	(△ 832,994,305)
分配準備積立金	887,248,161	871,338,171	878,543,934	881,055,808	870,997,360	871,499,435
繰越損益金	△ 1,667,789,950	△ 1,678,308,125	△ 1,534,361,844	△ 1,411,039,268	△ 1,434,277,825	△ 1,109,347,293

* 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 (2018年1月16日～2018年7月17日) は以下の通りです。

項 目	第148期	第149期	第150期	第151期	第152期	第153期
	2018年1月16日～ 2018年2月15日	2018年2月16日～ 2018年3月15日	2018年3月16日～ 2018年4月16日	2018年4月17日～ 2018年5月15日	2018年5月16日～ 2018年6月15日	2018年6月16日～ 2018年7月17日
a. 配当等収益(経費控除後)	12,517,069円	19,023,899円	40,587,718円	37,152,576円	23,835,618円	37,111,722円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金繰戻後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	215,599,334円	215,337,654円	215,409,168円	215,168,363円	215,815,806円	214,757,154円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	902,116,756円	879,495,211円	864,974,614円	870,716,408円	873,807,427円	860,748,936円
e. 分配対象収益 (a+b+c+d)	1,130,233,159円	1,113,856,764円	1,120,971,500円	1,123,037,347円	1,113,458,851円	1,112,617,812円
f. 分配対象収益 (1万口当たり)	619円	614円	622円	628円	626円	633円
g. 分配金	27,385,664円	27,180,939円	27,018,398円	26,813,176円	26,645,685円	26,361,223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148期	第149期	第150期	第151期	第152期	第153期
1 万口当たり分配金（税込み）	15円	15円	15円	15円	15円	15円

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。
 ※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。
 ※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

○お知らせ

該当事項はございません。

世界債券マザーファンド

運用報告書

第14期（決算日2018年7月17日）

作成対象期間（2017年7月19日～2018年7月17日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		参 考 指 数	債 券 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率				
	円	%		%	%	百万円
10期(2014年7月15日)	15,018	8.7	143.37	8.1	95.9	22,014
11期(2015年7月15日)	16,844	12.2	157.48	9.8	97.6	18,138
12期(2016年7月15日)	16,166	△4.0	150.26	△4.6	95.7	14,299
13期(2017年7月18日)	16,709	3.4	154.66	2.9	93.1	13,114
14期(2018年7月17日)	17,009	1.8	157.23	1.7	92.2	11,621

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

* 参考指数は、FTSE世界国債インデックス（円換算ベース）*です。
 * FTSE世界国債インデックス（円換算ベース）は、FTSE世界国債インデックスに含まれる各国の国債インデックス（現地通貨ベース）を基に、当社で独自に各通貨の為替レートを考慮して円換算したものです。算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算しております。なお、設定時を100として指数化しております。従って、FTSE Fixed Income LLCが公表するものとは異なります。
 * FTSE世界国債インデックス（円換算ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。
 ※名称変更しております（旧名称はシティ世界国債インデックス（円換算ベース））。
 (出所) FTSE Fixed Income LLC、ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

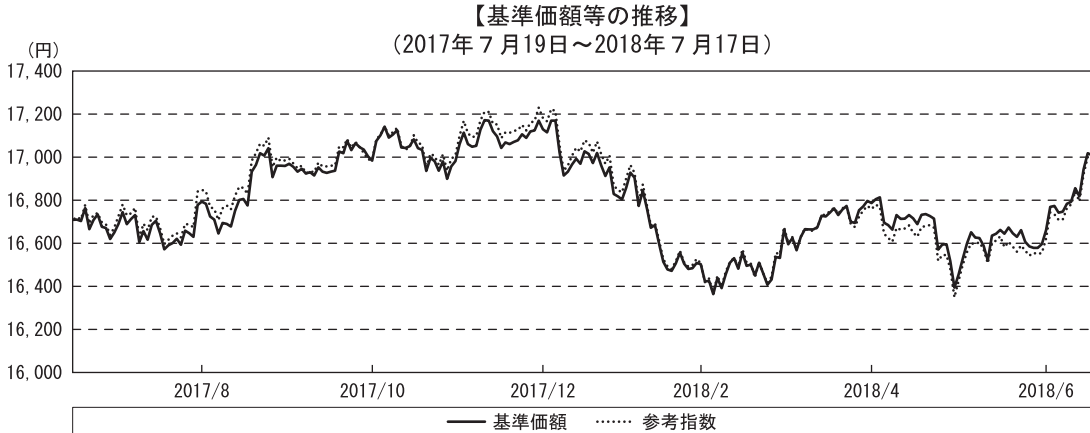
年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数	債 券 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落	率			
(期 首)	円	%		%	%
2017年7月18日	16,709	—	154.66	93.1	—
7月末	16,620	△0.5	154.01	93.7	—
8月末	16,793	0.5	155.95	0.8	94.9
9月末	16,959	1.5	157.22	1.7	93.6
10月末	16,984	1.6	157.24	1.7	97.0
11月末	16,981	1.6	157.44	1.8	96.9
12月末	17,129	2.5	159.04	2.8	93.9
2018年1月末	16,803	0.6	155.84	0.8	92.6
2月末	16,503	△1.2	152.79	△1.2	93.9
3月末	16,596	△0.7	153.67	△0.6	95.4
4月末	16,787	0.5	155.13	0.3	93.7
5月末	16,455	△1.5	152.04	△1.7	96.0
6月末	16,661	△0.3	153.86	△0.5	96.0
(期 末)					
2018年7月17日	17,009	1.8	157.23	1.7	92.2

* 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16,709円から期末17,009円に300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。

（基準価額の主な下落要因）

- ・ 米国の債券価格が下落（利回りは上昇）したこと。

○当ファンドのポートフォリオ

- ・ 債券組入比率は高位を維持しました。
- ・ 通貨配分では、期を通じて日本円や米ドルを多め、欧州通貨を少なめの投資比率としました。
- ・ 債券の種別では、信用度の高い国の国債を中心に投資しました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

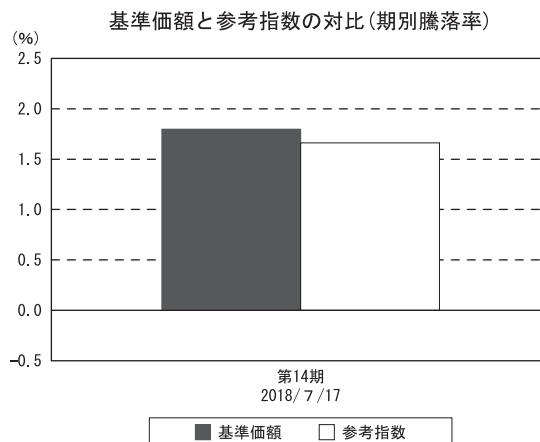
参考指数としているFTSE世界国債インデックス（円換算ベース）の1.66%の上昇に対し、基準価額の騰落率は1.80%の上昇となりました。

（主なプラス要因）

- ・米国の債券利回りが上昇する局面で、米国の金利感応度を引き下げていたこと。

（主なマイナス要因）

- ・米ドルに対して欧州通貨が上昇、日本円が下落する局面で、日本円や米ドルを多め、欧州通貨を少なめに保有していたこと。



（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、米国では景気回復が継続することを見込んでおり、FRB（米連邦準備制度理事会）による継続的な金融引き締めを想定していることから、債券価格は下落圧力がかかりやすいと予想します。ポートフォリオの全体の残存年数は参考指数に比べて短めとします。通貨配分では、円について日本の経常収支などのファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）の改善が円高要因となり、円は米ドルに対して上昇すると予想します。ユーロについては、欧州で緩やかな成長が見込まれるものの、米欧の金融政策スタンスの違いにより、ユーロは米ドルに対して下落しやすいと想定します。通貨配分について、欧州通貨を少なめ、日本円と米ドルを多めの配分とします。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年 7 月19日～2018年 7 月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 4	% 0.021	(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)	(4)	(0.021)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	4	0.021	
期中の平均基準価額は、16,772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

(2017年 7 月19日～2018年 7 月17日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券		千円 11,324,688	千円 11,137,086 (170,000)
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 89,374	千米ドル 85,148
	カナダ	国債証券	千カナダドル 1,978	千カナダドル 2,717
		特殊債券	—	— (300)
	イギリス	国債証券	千英ポンド 3,584	千英ポンド 2,982
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ —	千スウェーデンクローナ 23,371
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	7,308	8,572
	イタリア	国債証券	15,566	16,049 (2,600)

			買 付 額	売 付 額
外 国	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	フランス	国債証券	6,732	5,043
	スペイン	国債証券	11,937	21,437
	ベルギー	国債証券	502	335
	ポーランド		千ズロチ	千ズロチ
		国債証券	18,144	26,450
	マレーシア		千リンギ	千リンギ
		国債証券	8,954	4,477
国	メキシコ		千メキシコペソ	千メキシコペソ
		国債証券	20,261	—

*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 (2017年7月19日～2018年7月17日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 28,358	百万円 481	% 1.7	百万円 29,255	百万円 1,066	% 3.6
為替先物取引	65,892	317	0.5	65,522	54	0.1
為替直物取引	7,130	246	3.5	9,091	437	4.8

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

○組入資産の明細 (2018年7月17日現在)

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	千円 3,200,000	千円 3,471,421	% 29.9	% —	% 14.8	% —	% 15.1
合 計	3,200,000	3,471,421	29.9	—	14.8	—	15.1

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
*金額の単位未満は切り捨て。
*評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。
*残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘	柄	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372回	0.1	150,000	150,162	2019/1/15
国庫債券	利付(2年)第373回	0.1	500,000	500,764	2019/2/15
国庫債券	利付(2年)第377回	0.1	100,000	100,217	2019/6/15
国庫債券	利付(5年)第117回	0.2	800,000	801,903	2019/3/20
国庫債券	利付(10年)第338回	0.4	50,000	51,557	2025/3/20
国庫債券	利付(30年)第4回	2.9	390,000	521,227	2030/11/20
国庫債券	利付(30年)第51回	0.3	50,000	45,541	2046/6/20
国庫債券	利付(20年)第42回	2.6	200,000	203,695	2019/3/20
国庫債券	利付(20年)第140回	1.7	200,000	241,186	2032/9/20
国庫債券	利付(20年)第141回	1.7	450,000	543,492	2032/12/20
国庫債券	利付(20年)第164回	0.5	310,000	311,674	2038/3/20
合	計		3,200,000	3,471,421	

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千米ドル 24,800	千米ドル 25,603	千円 2,878,839	% 24.8	% —	% 8.7	% 3.3	% 12.8
カナダ	千カナダドル 500	千カナダドル 486	41,672	0.4	—	—	0.4	—
イギリス	千英ポンド 3,400	千英ポンド 4,381	651,991	5.6	—	5.6	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	1,400	1,768	232,835	2.0	—	2.0	—	—
イタリア	10,300	12,000	1,580,229	13.6	—	11.3	—	2.3
フランス	3,000	3,757	494,733	4.3	—	4.3	—	—
スペイン	2,600	3,754	494,399	4.3	—	4.3	—	—
ベルギー	800	929	122,377	1.1	—	1.1	—	—
ポーランド	千ズロチ 9,800	千ズロチ 10,116	309,469	2.7	—	1.6	—	1.1
マレーシア	千リンギ 4,500	千リンギ 4,442	123,494	1.1	—	—	1.1	—
オーストラリア	千豪ドル 2,100	千豪ドル 2,334	194,606	1.7	—	1.0	0.6	—
メキシコ	千メキシコペソ 20,000	千メキシコペソ 20,242	120,844	1.0	—	1.0	—	—
合 計	—	—	7,245,493	62.3	—	40.8	5.3	16.2

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

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

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

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄			当 期 末				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	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	US TREASURY BOND	8.875	5,500	5,709	642,021	2019/2/15
		US TREASURY N/B	1.0	5,400	5,354	602,100	2019/3/15
		US TREASURY N/B	1.625	2,200	2,184	245,628	2019/6/30
		US TREASURY N/B	2.25	1,000	987	111,034	2021/7/31
		US TREASURY N/B	1.75	1,000	964	108,491	2022/5/15
		US TREASURY N/B	1.625	1,500	1,436	161,531	2022/8/15
		US TREASURY N/B	2.125	700	677	76,143	2023/11/30
		US TREASURY N/B	2.5	1,200	1,180	132,735	2024/5/15
		US TREASURY N/B	2.25	600	570	64,096	2027/11/15
		US TREASURY N/B	5.0	700	913	102,756	2037/5/15
		US TREASURY N/B	4.375	2,300	2,827	317,890	2039/11/15
		US TREASURY N/B	3.125	600	616	69,371	2043/2/15
		US TREASURY N/B	3.625	600	669	75,322	2043/8/15
		US TREASURY N/B	3.0	1,500	1,509	169,714	2047/5/15
小 計						2,878,839	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	1.5	500	486	41,672	2023/6/1
小 計						41,672	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UK TREASURY	1.5	1,000	1,019	151,683	2026/7/22
		UK TREASURY	4.25	800	1,008	150,092	2027/12/7
		UK TREASURY	4.75	500	761	113,363	2038/12/7
		UK TREASURY	4.5	500	772	114,940	2042/12/7
		UK TREASURY	3.5	600	819	121,911	2045/1/22
小 計						651,991	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	700	725	95,517	2025/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	200	357	47,140	2040/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	500	684	90,178	2046/8/15
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	3.5	2,000	2,027	266,941	2018/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.85	1,500	1,486	195,683	2024/5/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	7.25	1,000	1,361	179,295	2026/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	6.5	3,200	4,231	557,185	2027/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	1,000	1,181	155,593	2028/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0	1,200	1,354	178,336	2037/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.7	400	358	47,194	2047/3/1
フランス	国債証券	FRANCE GOVERNMENT O. A. T	1.75	2,000	2,211	291,266	2024/11/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.5	600	984	129,581	2041/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	3.25	400	561	73,885	2045/5/25
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	800	1,093	143,973	2028/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	1,500	2,331	306,957	2044/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.9	300	330	43,467	2046/10/31
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	0.8	500	511	67,344	2027/6/22

銘 柄				当 期 末				
				利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
						外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ				%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	4. 0	300	417	55, 032	2032/ 3 /28
小 計							2, 924, 575	
ポーランド					千ズロチ	千ズロチ		
		国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	5. 5	3, 800	3, 997	122, 286	2019/10/25
			POLAND GOVERNMENT BOND	3. 25	6, 000	6, 119	187, 183	2025/ 7 /25
小 計							309, 469	
マレーシア					千リンギ	千リンギ		
		国債証券	MALAYSIAN GOVERNMENT	3. 418	4, 500	4, 442	123, 494	2022/ 8 /15
小 計							123, 494	
オーストラリア					千豪ドル	千豪ドル		
		国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	5. 75	800	880	73, 400	2021/ 5 /15
			AUSTRALIAN GOVERNMENT	4. 25	1, 300	1, 454	121, 205	2026/ 4 /21
小 計							194, 606	
メキシコ					千メキシコペソ	千メキシコペソ		
		国債証券	MEXICAN FIXED RATE BONDS	8. 0	20, 000	20, 242	120, 844	2023/12/ 7
小 計							120, 844	
合 計							7, 245, 493	

* 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

(2018年7月17日現在)

項 目	当期期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	10,716,914	90.7
コール・ローン等、その他	1,093,309	9.3
投資信託財産総額	11,810,223	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（7,716,074千円）の投資信託財産総額（11,810,223千円）に対する比率は65.3%です。

* 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=112.44円、1カナダドル=85.60円、1英ポンド=148.81円、1スウェーデンクローナ=12.76円、1ノルウェークローネ=13.90円、1ユーロ=131.68円、1ズロチ=30.59円、1シンガポールドル=82.54円、1リンギ=27.80円、1豪ドル=83.35円、1メキシコペソ=5.97円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年7月17日現在)

項 目	当 期 末 円
(A) 資産	15,598,121,549
コール・ローン等	587,663,396
公社債(評価額)	10,716,914,580
未収入金	4,199,214,039
未収利息	63,514,410
前払費用	30,815,124
(B) 負債	3,977,066,675
未払金	3,935,065,800
未払解約金	42,000,000
未払利息	875
(C) 純資産総額(A－B)	11,621,054,874
元本	6,832,334,207
次期繰越損益金	4,788,720,667
(D) 受益権総口数	6,832,334,207口
1万口当たり基準価額(C／D)	17,009円

(注) 期首元本額は7,848,672,867円、期中追加設定元本額は13,486,729円、期中一部解約元本額は1,029,825,389円、1口当たり純資産額は1.7009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 6,832,334,207円

○損益の状況 (2017年7月19日～2018年7月17日)

項 目	当 期 円
(A) 配当等収益	288,428,420
受取利息	288,990,996
支払利息	△ 562,576
(B) 有価証券売買損益	△ 69,625,794
売買益	802,859,333
売買損	△ 872,485,127
(C) 保管費用等	△ 2,587,049
(D) 当期損益金(A+B+C)	216,215,577
(E) 前期繰越損益金	5,265,666,430
(F) 追加信託差損益金	9,513,271
(G) 解約差損益金	△ 702,674,611
(H) 計(D+E+F+G)	4,788,720,667
次期繰越損益金(H)	4,788,720,667

* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

* 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

* 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年11月9日＞

世界株式マザーファンド

運用報告書

第14期（決算日2018年7月17日）

作成対象期間（2017年7月19日～2018年7月17日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

○最近５期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		参 考 指 数		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰	落 中 率	期 騰	落 中 率			
	円		%		%	%	%	百万円
10期(2014年 7 月15日)	18,887		17.0		18.3	98.6	—	6,924
11期(2015年 7 月15日)	23,786		25.9		23.0	98.8	—	5,583
12期(2016年 7 月15日)	20,412		△14.2		△17.6	98.4	—	4,174
13期(2017年 7 月18日)	24,707		21.0		21.7	97.4	—	4,054
14期(2018年 7 月17日)	26,866		8.7		9.6	97.9	—	3,457

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*参考指数（＝MSCIワールド・インデックス・フリー（円換算ベース））は、MSCI World Index Free（現地通貨ベース）をもとに、当社が独自に円換算したものです。
 *MSCI World Index Freeは、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の対顧客電信売買相場仲値で円換算しております。
 (出所) MSCI、ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

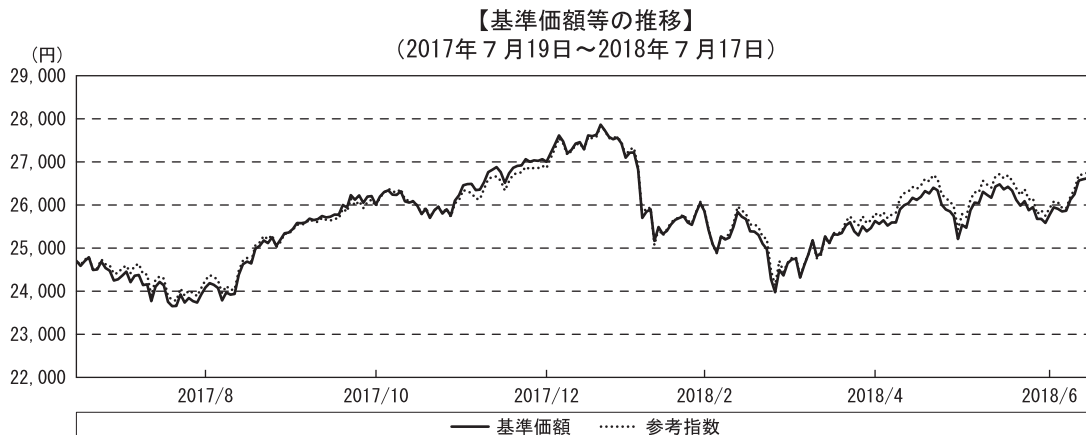
年 月 日	基 準	価 額		参 考 指 数		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落	率	騰 落	率		
(期 首)	円		%		%	%	%
2017年 7 月18日	24,707	—	—	—	—	97.4	—
7 月末	24,247		△1.9		△1.2	97.1	—
8 月末	24,086		△2.5		△1.8	97.2	—
9 月末	25,363		2.7		2.5	98.0	—
10月末	26,009		5.3		5.1	98.2	—
11月末	26,227		6.2		5.7	98.2	—
12月末	27,004		9.3		8.7	98.0	—
2018年 1 月末	27,095		9.7		9.9	99.1	—
2 月末	25,861		4.7		4.8	98.5	—
3 月末	24,739		0.1		0.3	98.4	—
4 月末	25,627		3.7		4.5	98.4	—
5 月末	25,541		3.4		4.4	97.2	—
6 月末	25,772		4.3		4.9	97.5	—
(期 末)							
2018年 7 月17日	26,866		8.7		9.6	97.9	—

*騰落率は期首比です。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) 参考指数は、MSCIワールド・インデックス・フリー（円換算ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首24,707円から期末26,866円となりました。

- (上昇) 米朝の軍事衝突への警戒感が後退したこと、米税制改革進展への期待が高まったこと、市場予想を上回る米経済指標や2017年7－9月期の米企業決算を好感したこと、ECB（欧州中央銀行）が量的金融緩和の縮小を慎重に進める姿勢を見せたこと、為替市場で円が下落（円安）したこと
- (上昇) 米税制改革法案成立への期待が高まったこと、堅調な米国および中国の経済指標を好感したこと
- (下落) 米国の長期金利上昇などをきっかけに米国株式市場が下落し、投資家のリスク回避姿勢が強まったこと、米通商・外交政策への不透明感が高まったこと、米中貿易摩擦への懸念が高まったこと、為替市場で円が上昇（円高）したこと
- (上昇) 米中貿易摩擦への警戒感が後退したこと、総じて市場予想を上回る2018年1－3月期欧米企業決算や堅調な米経済指標を好感したこと、イタリアの政治情勢が落ち着きを取り戻したこと、為替市場で円が下落したこと

○当ファンドのポートフォリオ

・組入比率

株式組入比率はおおむね高位を維持しました。

・期中の主な動き

- (1) 地域別比率につきましては、北米、欧州、アジア・オセアニア（日本を含む）の三地域の投資比率が、おおむね各地域の時価総額構成比に準ずるように留意しながら運用しました。
- (2) 業種別比率につきましては、配当利回りの水準、増配の継続性、および配当利回りで見た割安度の判断から、ヘルスケア、電気通信サービスなどをオーバーウェイト（参考指数に比べ高めの投資比率）としました。一方、一般消費財・サービス、素材などをアンダーウェイト（参考指数に比べ低めの投資比率）としました。
- (3) 銘柄につきましては、配当利回りや増配実績などの観点から割安と判断できる、MICROSOFT CORP（米国／ソフトウェア）、APPLE INC（米国／コンピュータ・周辺機器）、JPMORGAN CHASE & CO（米国／銀行）、MASTERCARD INC（米国／情報技術サービス）、JOHNSON & JOHNSON（米国／医薬品）などを組入上位銘柄としました。
- (4) 外貨建て資産については、為替ヘッジ（為替の売り予約）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

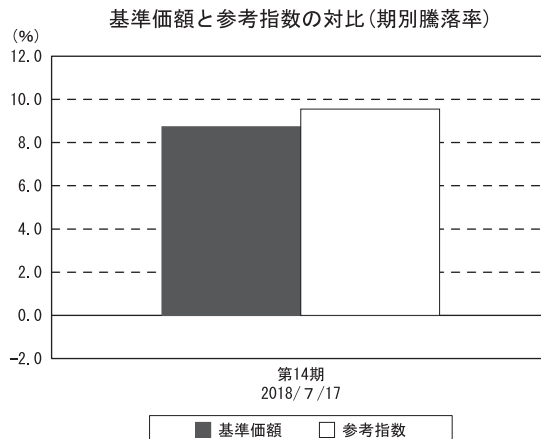
当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

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9.6%の上昇となったのに対して、基準価額は8.7%の上昇となりました。

（主なプラス要因）

- ①業績見通しと比べ株価の割安度が高く、株主還元に積極的な姿勢を評価してオーバーウェイトとしていた米国のIT（情報技術）株などの株価騰落率が参考指数を上回ったこと、主力事業の成長見通しが不透明であることなどから非保有としていた米国の資本財・サービス株の株価騰落率が参考指数を下回ったこと



（注）参考指数は、MSCIワールド・インデックス・フリー（円換算ベース）です。

(主なマイナス要因)

- ①相対的に配当利回りが高いことや今後の配当の継続性などの観点からオーバーウェイトと
していた電気通信サービスセクターの株価騰落率が参考指数を下回ったこと
- ②無配銘柄であることなど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
率が参考指数を上回ったこと、業績見通しと比べ株価の割安度が高いことなどからオー
バーウェイトとしていたイスラエルのヘルスケア株などの株価騰落率が参考指数を下回っ
たこと

◎今後の運用方針

運用チームは、当ファンドの投資方針である、安定的な配当収入を得ながら中長期の値上
がり益の獲得を目指すために、長期にわたって自信を持って保有できる配当実績のある優れ
た企業の株式を配当利回りで見ても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ってまいります。

ポートフォリオの構築に際しては、①主要国の金融政策や景気見通しが修正されるような
状況、②新興国での財政引き締めや金融引き締めによる需要の減速が世界経済全体に波及す
るような状況、③政治的、地政学的なリスクが高まるような状況、などのリスク要因も意識
した上で、

- (1) 安定した収益力と増配実績が確認でき、今後も業績の拡大が期待できる企業群、
 - (2) 景気変動の波を超えて収益を生み出せる、差別化された商品や技術力、あるいはビジネ
スモデルを持った企業群、
 - (3) 経営改革に注力し、収益性や株主還元策の改善が期待できる企業群、
- などに注目していく方針です。

当ファンドで保有する企業の多くは収益基盤を着実に拡大させている一方、比較的多額の
現金を保有していることから、引き続き増配や自社株買い戻しによる株主還元の拡大が期待
されます。運用チームは、弊社のグローバル調査体制を活用し、企業とのコンタクトを通じ
て、「質の高い企業を、配当利回りで見ても割安な水準で買う」というシンプル、かつ有効性を
示す実証分析が多い投資手法に注目することで、運用資産の長期的な成長を目指してまいり
ます。

また、引き続き株式の組入比率を高位に保ち、北米、欧州、アジア・オセアニア（日本を
含む）の三地域への投資比率が、おおむね各地域の時価総額構成比に準じた比率となるよう
に留意しながら運用することで、通貨分散を図りながら運用資産の長期的な成長を目指して
まいります。

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わないことを基本とします。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年 7 月19日～2018年 7 月17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 8 (8)	% 0.032 (0.032)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	3 (3)	0.010 (0.010)	(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)	21 (21) (0)	0.081 (0.081) (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	32	0.123	
期中の平均基準価額は、25,630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

(2017年7月19日～2018年7月17日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上場	千株 28	千円 73,119	千株 128	千円 136,299
外国	アメリカ	百株 493 (1)	千米ドル 2,543 (△ 1)	百株 1,141 (ー)	千米ドル 7,994 (0.9375)
	カナダ	4	千カナダドル 24	5	千カナダドル 34
	イギリス	1,037	千英ポンド 386	987	千英ポンド 703
	スイス	131 (ー)	千スイスフラン 305 (△ 8)	56	千スイスフラン 421
	スウェーデン	13	千スウェーデンクローナ 250	204	千スウェーデンクローナ 1,262
	デンマーク	18	千デンマーククローネ 532	3	千デンマーククローネ 118
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	38 (ー)	388 (△ 8)	41	316
	イタリア	7	10	8	11
	フランス	22	47	48	151
	オランダ	131	234	2	4
	スペイン	5	9	58	105
	ベルギー	3	31	2	19
	ルクセンブルグ	ー	ー	13	92
	香港	420	千香港ドル 159	2,080	千香港ドル 1,485
	シンガポール	ー	千シンガポールドル ー	24	千シンガポールドル 59
	台湾	80 (△ 691)	千新台幣ドル 674 (ー)	100	千新台幣ドル 851
	オーストラリア	7	千豪ドル 23	344	千豪ドル 153

*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

(2017年7月19日～2018年7月17日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	1,889,433千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,590,930千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.52

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2017年7月19日～2018年7月17日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 559	百万円 7	% 1.3	百万円 1,329	百万円 4	% 0.3

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	当 期
売買委託手数料総額 (A)	1,177千円
うち利害関係人への支払額 (B)	5千円
(B) / (A)	0.5%

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

○組入資産の明細

(2018年7月17日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
建設業 (13.3%)			
大東建託	1	1	18,475
大和ハウス工業	5.1	4	15,748
食料品 (8.6%)			
日本たばこ産業	9.1	7.3	22,155
化学 (5.7%)			
三菱ケミカルホールディングス	—	15.5	14,779
医薬品 (7.6%)			
アステラス製薬	12.6	10.8	19,542
機械 (3.5%)			
小松製作所	—	2.9	9,126
電気機器 (14.1%)			
三菱電機	16.1	15.3	21,626
ファナック	—	0.7	14,819
輸送用機器 (10.3%)			
トヨタ自動車	7.3	3.6	26,542
情報・通信業 (7.4%)			
KDDI	14.2	6	18,930

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
卸売業 (15.0%)			
伊藤忠商事	14.1	11.5	22,660
三井物産	6.5	8.5	16,052
小売業 (—%)			
ローソン	1.9	—	—
銀行業 (14.5%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	34.7	27.3	17,919
三井住友フィナンシャルグループ	—	4.5	19,390
みずほフィナンシャルグループ	94.3	—	—
サービス業 (—%)			
セコム	2.4	—	—
合 計	株 数 ・ 金 額	219	118
	銘柄数<比率>	13	14
			<7.5%>

*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< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

外国株式

銘柄	株数	期首(前期末)	当期		業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	114	62	383	43,068	ヘルスケア機器・用品
ABBVIE INC	63	32	312	35,172	バイオテクノロジー
ALTRIA GROUP INC	91	68	388	43,688	タバコ
AMERICAN INTL GROUP	31	37	202	22,785	保険
AMERISOURCEBERGEN CORP	36	15	134	15,145	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AMGEN INC	34	26	523	58,834	バイオテクノロジー
APPLE INC	63	52	998	112,266	コンピュータ・周辺機器
ARES CAPITAL CORP	184	170	283	31,864	資本市場
BLACKROCK INC	2	2	100	11,333	資本市場
BOEING CO	15	3	110	12,412	航空宇宙・防衛
BROADCOM INC	—	13	274	30,852	半導体・半導体製造装置
CSX CORP	30	—	—	—	陸運・鉄道
CVS HEALTH CORP	41	44	300	33,760	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CHEVRON CORP	25	24	302	34,016	石油・ガス・消耗燃料
CISCO SYSTEMS	165	131	556	62,600	通信機器
COCA COLA CO	52	50	223	25,147	飲料
COMCAST CORP-CL A	118	86	300	33,815	メディア
CONOCOPHILLIPS	46	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
COTY INC-CL A	—	129	183	20,640	パーソナル用品
DOW CHEM CO	85	—	—	—	化学
DOWDUPONT INC	—	65	429	48,335	化学
DU PONT E I DE NEMOURS	5	—	—	—	化学
ENBRIDGE INC	46	36	127	14,384	石油・ガス・消耗燃料
EVERSOURCE ENERGY	27	22	132	14,936	電力
EXELON CORPORATION	85	49	206	23,222	電力
EXXON MOBIL CORP	80	57	470	52,868	石油・ガス・消耗燃料
FOOT LOCKER INC	—	30	158	17,813	専門小売り
GENERAL MOTORS CO	58	50	197	22,240	自動車
GILEAD SCIENCES INC	—	24	189	21,283	バイオテクノロジー
GRAINGER(W.W.) INC	12	—	—	—	商社・流通業
HOME DEPOT	35	23	467	52,550	専門小売り
INTEL CORP	87	53	275	30,994	半導体・半導体製造装置
JPMORGAN CHASE & CO	89	74	827	93,003	銀行
JOHNSON & JOHNSON	62	54	675	75,989	医薬品
L BRANDS, INC	57	23	73	8,280	専門小売り
LOCKHEED MARTIN	8	9	309	34,797	航空宇宙・防衛
MARSH & MCLENNAN COS	46	35	307	34,631	保険
MASTERCARD INC	61	39	795	89,492	情報技術サービス
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	—	26	160	18,077	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	137	102	1,074	120,791	ソフトウェア
MICROCHIP TECHNOLOGY	33	9	84	9,523	半導体・半導体製造装置
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	70	41	173	19,505	食品
NEWELL BRANDS INC	—	60	166	18,734	家庭用耐久財
ORACLE CORPORATION	68	68	329	37,052	ソフトウェア
PAYCHEX INC	95	47	335	37,761	情報技術サービス
PEPSICO INC	23	25	282	31,753	飲料
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	47	48	393	44,213	タバコ
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	—	27	146	16,418	保険
QUALCOMM INC	34	20	116	13,121	半導体・半導体製造装置

銘 柄	株 数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
S&P GLOBAL INC	28	15	325	36,617	資本市場
SCHLUMBERGER LTD	35	17	114	12,887	エネルギー設備・サービス
TJX COS INC	29	29	279	31,467	専門小売り
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	102	—	—	—	医薬品
3M CORP	15	14	281	31,657	コングロマリット
UNION PAC CORP	—	16	222	24,986	陸運・鉄道
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	43	32	355	39,937	航空貨物・物流サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	10	3	92	10,402	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS	58	65	335	37,705	各種電気通信サービス
WEC ENERGY GROUP INC	67	31	201	22,670	総合公益事業
WELLS FARGO CO	117	63	359	40,370	銀行
YUM BRANDS INC	11	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
EATON CORP PLC	29	26	204	23,044	電気設備
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	38	64	222	25,013	建設関連製品
SEAGATE TECHNOLOGY	42	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
TE CONNECTIVITY LTD	—	11	100	11,287	電子装置・機器・部品
LYONDELLBASELL INDU-CL A	28	18	195	21,975	化学
BROADCOM LTD	6	—	—	—	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,122 57	2,475 58	17,780 —	1,999,207 <57.8%>
(カナダ)			千カナダドル		
ENBRIDGE INC	60	61	283	24,269	石油・ガス・消耗燃料
NATIONAL BANK OF CANADA	61	60	378	32,438	銀行
TORONTO DOMINION BANK	54	53	403	34,520	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	175 3	174 3	1,065 —	91,229 <2.6%>
(イギリス)			千英ポンド		
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	43	45	177	26,416	タバコ
PERSIMMON PLC	40	21	53	7,915	家庭用耐久財
BP PLC	593	569	317	47,249	石油・ガス・消耗燃料
LLOYDS BANKING GROUP PLC	2,598	2,257	141	20,989	銀行
GLAXOSMITHKLINE PLC	261	248	386	57,528	医薬品
BABCOCK INTL GROUP PLC	92	126	101	15,116	商業サービス・用品
ASTRAZENECA PLC	75	50	277	41,336	医薬品
BT GROUP PLC	—	632	139	20,831	各種電気通信サービス
INMARSAT PLC	271	156	83	12,357	各種電気通信サービス
RELX PLC	93	30	51	7,625	専門サービス
COMPASS GROUP PLC	153	63	104	15,585	ホテル・レストラン・レジャー
NATIONAL GRID PLC	201	235	198	29,577	総合公益事業
VODAFONE GROUP PLC	629	666	120	17,934	無線通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,053 12	5,103 13	2,153 —	320,463 <9.3%>
(スイス)			千スイスフラン		
ABB LTD	—	96	209	23,628	電気設備
ROCHE HOLDING (GENUSSCHEINE)	32	21	505	57,048	医薬品
NESTLE SA-REG	61	51	407	45,958	食品
UBS GROUP AG	136	136	206	23,238	資本市場
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	230 3	305 4	1,328 —	149,875 <4.3%>
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ		
SWEDBANK AB	131	131	2,554	32,593	銀行

銘柄	株数	当期		業種等
		期首(前期末)	期末	
銘柄	株数	株数	評価額	業種等
外貨建金額	千円	外貨建金額	千円	
邦貨換算金額	千円	邦貨換算金額	千円	
(スウェーデン)	百株	百株	千円	
ERICSSON LM-B	191	—	—	通信機器
小計	株数・金額	株数・金額	株数・金額	
銘柄数<比率>	2	1	—	<0.9%>
(デンマーク)				
NOVO NORDISK A/S-B	41	56	1,769	医薬品
小計	株数・金額	株数・金額	株数・金額	
銘柄数<比率>	1	1	—	<0.9%>
(ユーロ…ドイツ)				
ADIDAS AG	—	5	101	繊維・アパレル・贅沢品
DEUTSCHE POST AG-REG	85	73	208	航空貨物・物流サービス
SAP SE	20	17	176	ソフトウェア
BASF SE	—	19	156	化学
ALLIANZ SE-REG	13	11	201	保険
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	—	2	44	保険
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	35	22	128	自動車
小計	株数・金額	株数・金額	株数・金額	
銘柄数<比率>	4	7	—	<3.9%>
(ユーロ…イタリア)				
ENI SPA	169	168	270	石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額	株数・金額	株数・金額	
銘柄数<比率>	1	1	—	<1.0%>
(ユーロ…フランス)				
ORANGE SA	113	122	178	各種電気通信サービス
AXA	128	115	239	保険
BNP PARIBAS	47	45	241	銀行
SCOR SE	20	—	—	保険
小計	株数・金額	株数・金額	株数・金額	
銘柄数<比率>	4	3	—	<2.5%>
(ユーロ…オランダ)				
RELX NV	54	59	113	専門サービス
SIGNIFY NV	—	50	114	電気設備
ING GROEP NV	—	73	91	銀行
小計	株数・金額	株数・金額	株数・金額	
銘柄数<比率>	1	3	—	<1.2%>
(ユーロ…スペイン)				
RED ELECTRICA CORPORACION SA	144	91	165	電力
小計	株数・金額	株数・金額	株数・金額	
銘柄数<比率>	1	1	—	<0.6%>
(ユーロ…ベルギー)				
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	24	25	225	飲料
小計	株数・金額	株数・金額	株数・金額	
銘柄数<比率>	1	1	—	<0.9%>
(ユーロ…ルクセンブルグ)				
RTL GROUP	22	9	58	メディア
小計	株数・金額	株数・金額	株数・金額	
銘柄数<比率>	1	1	—	<0.2%>
ユーロ計	株数・金額	株数・金額	株数・金額	
銘柄数<比率>	13	17	—	<10.4%>
(香港)				
CHINA TELECOM CORP LTD-H	3,860	3,320	1,185	各種電気通信サービス

銘柄		株数	当 期 末		業 種 等	
			株数	評価額		
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	各種電気通信サービス
HKT TRUST AND HKT LTD		2,930	1,810	1,867	26,767	
小計	株数・金額	6,790	5,130	3,053	43,751	
	銘柄数＜比率＞	2	2	—	<1.3%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		銀行
DBS GROUP HLDGS		161	137	354	29,253	
小計	株数・金額	161	137	354	29,253	
	銘柄数＜比率＞	1	1	—	<0.8%>	
(台湾)				千新台幣ドル		半導体・半導体製造装置 半導体・半導体製造装置 半導体・半導体製造装置
ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC		1,402	—	—	—	
TAIWAN SEMICONDUCTOR		292	292	6,542	24,074	
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD		—	691	4,914	18,085	
小計	株数・金額	1,695	983	11,456	42,160	
	銘柄数＜比率＞	2	2	—	<1.2%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		銀行 各種電気通信サービス
WESTPAC BANKING CORP		116	117	345	28,805	
TELSTRA CORP LTD		337	—	—	—	
小計	株数・金額	454	117	345	28,805	
	銘柄数＜比率＞	2	1	—	<0.8%>	
合計	株数・金額	18,925	15,528	—	3,126,431	
	銘柄数＜比率＞	98	103	—	<90.4%>	

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

* 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。

* 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

(2018年7月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	3,384,200	97.4
コール・ローン等、その他	91,023	2.6
投資信託財産総額	3,475,223	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 当期末における外貨建て純資産（3,184,814千円）の投資信託財産総額（3,475,223千円）に対する比率は91.6%です。

* 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=112.44円、1カナダドル=85.60円、1英ポンド=148.81円、1スイスフラン=112.78円、1スウェーデンクローナ=12.76円、1デンマーククローネ=17.66円、1ユーロ=131.68円、1香港ドル=14.33円、1シンガポールドル=82.54円、1新台幣ドル=3.68円、1豪ドル=83.35円、1ニュージーランドドル=76.29円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年7月17日現在)

項 目	当 期 末 円
(A) 資産	3,487,920,876
コール・ローン等	77,168,600
株式(評価額)	3,384,200,175
未収入金	19,355,085
未収配当金	7,197,016
(B) 負債	30,459,800
未払金	18,459,747
未払解約金	12,000,000
未払利息	53
(C) 純資産総額(A－B)	3,457,461,076
元本	1,286,946,803
次期繰越損益金	2,170,514,273
(D) 受益権総口数	1,286,946,803口
1万口当たり基準価額(C/D)	26,866円

(注) 期首元本額は1,641,081,514円、期中追加設定元本額は0円、期中一部解約元本額は354,134,711円、1口当たり純資産額は2,6866円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額・世界三資産バランスファンド 1,286,946,803円

○損益の状況 (2017年7月19日～2018年7月17日)

項 目	当 期 円
(A) 配当等収益	118,890,371
受取配当金	106,334,153
受取利息	59,827
その他収益金	12,509,468
支払利息	△ 13,077
(B) 有価証券売買損益	207,857,209
売買益	440,848,278
売買損	△ 232,991,069
(C) 保管費用等	△ 2,979,808
(D) 当期損益金(A+B+C)	323,767,772
(E) 前期繰越損益金	2,413,611,790
(F) 解約差損益金	△ 566,865,289
(G) 計(D+E+F)	2,170,514,273
次期繰越損益金(G)	2,170,514,273

*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

信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2017年11月9日>

「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Cohen & Company(「コーヘン社」)と合併したため、コーヘン社が当ファンドの独立した代理人として従事します。コーヘン社は、「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。コーヘン社が「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。コーヘン社が「独立した代理人」に任命されることによって、受益者のみなさまが現在受け取っている当ファンドに関する運用報告書の内容、お知らせ、その他の情報に何ら影響が及ぶものではありません。」

世界REITマザーファンド

運用報告書

第14期（決算日2018年7月17日）

作成対象期間（2017年7月19日～2018年7月17日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	高水準の配当収益の獲得と中長期的な値上がり益の獲得を目指して積極的な運用を行うことを基本とします。REIT（不動産投資信託証券 [※] ）への投資にあたっては、各銘柄ごとの利回り水準、市況動向、流動性等を勘案しながら、収益性・成長性などの調査や割安分析などにより投資銘柄を選別します。REITの組入比率は高位を基本とします。 ※世界の金融商品取引所に上場されている不動産投資信託証券（一般社団法人投資信託協会規則に定める不動産投資信託証券をいいます。）とします。
主な投資対象	世界各国のREITを主要投資対象とします。
主な投資制限	投資信託証券（上場投資信託証券を除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

○最近５期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		参 考	指 数		投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰	落 中 率		期 騰	落 中 率		
	円		%			%	%	百万円
10期(2014年 7 月15日)	21,068		16.2	190.54		14.8	98.1	5,615
11期(2015年 7 月15日)	26,398		25.3	239.77		25.8	97.4	7,068
12期(2016年 7 月15日)	25,586		△ 3.1	240.72		0.4	98.5	8,025
13期(2017年 7 月18日)	25,842		1.0	248.66		3.3	98.6	13,514
14期(2018年 7 月17日)	27,291		5.6	262.99		5.8	98.6	13,940

* 参考指数（＝S&P先進国REIT指数（円換算ベース））は、提供の数値をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、設定時を100としています。

* S&P先進国REIT指数はスタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービスズ エル エル シーの所有する登録商標であり、野村アセットマネジメントに対して利用許諾が与えられています。スタンダード&プアーズは本商品を推奨・支持・販売・促進等するものではなく、また本商品に対する投資適格性等に関しいかなる意思表示等を行なうものではありません。

(出所) スタンダード・アンド・プアーズ、ブルームバーグ

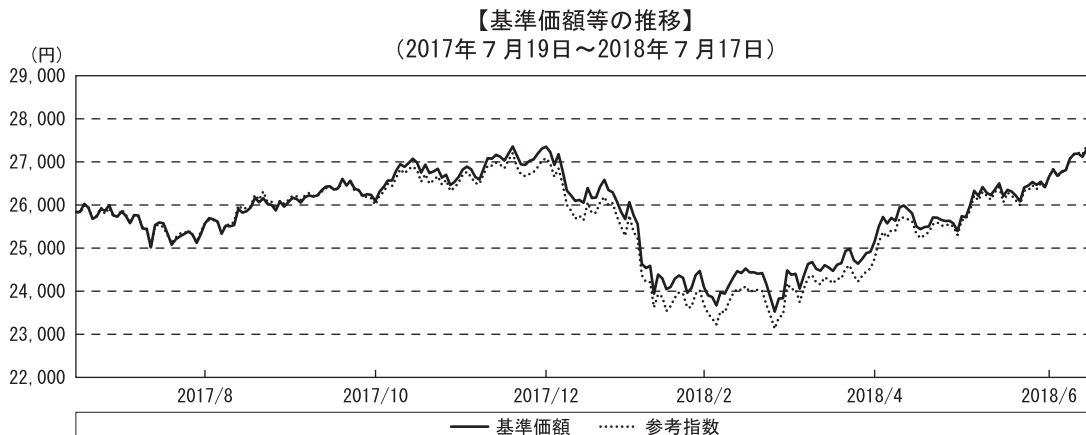
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		参 考	指 数		投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
		騰 落	率		騰 落	率		
(期 首)	円		%			%	%	
2017年 7 月18日	25,842		－	248.66		－	98.6	
7 月末	25,758		△0.3	247.61		△0.4	99.1	
8 月末	25,573		△1.0	246.15		△1.0	98.4	
9 月末	26,061		0.8	251.25		1.0	98.2	
10月末	26,092		1.0	250.27		0.6	98.5	
11月末	26,650		3.1	255.19		2.6	99.0	
12月末	27,353		5.8	260.60		4.8	98.7	
2018年 1 月末	25,671		△0.7	243.30		△2.2	98.2	
2 月末	24,100		△6.7	227.90		△8.3	98.2	
3 月末	24,382		△5.6	231.30		△7.0	98.7	
4 月末	25,155		△2.7	238.23		△4.2	97.1	
5 月末	25,741		△0.4	246.79		△0.8	98.8	
6 月末	26,664		3.2	256.67		3.2	99.0	
(期 末)								
2018年 7 月17日	27,291		5.6	262.99		5.8	98.6	

* 騰落率は期首比です。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



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

○基準価額の主な変動要因

(上昇) 米国の主要企業の1－3月期決算が好調であったことや、REITのM&A（合併・買収）が増加するとの見方が広がったこと

(下落) 米国国債が長期債を中心に売られ、米10年国債利回りが上昇（価格は下落）したこと

○当ファンドのポートフォリオ

- ・ 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、ベルギー、スペイン）、イギリス、アジア・オセアニア（豪州、シンガポール、日本、香港）などに幅広く投資しています。
- ・ 銘柄選択については、REITの収益動向、経営のクオリティー、財務体質などを総合的に勘案し、相対的に有望と判断される銘柄に投資しています。当作成期末には、SIMON PROPERTY GROUP INC（米国／ショッピング・モール）、ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITY（米国／オフィスビル）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。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

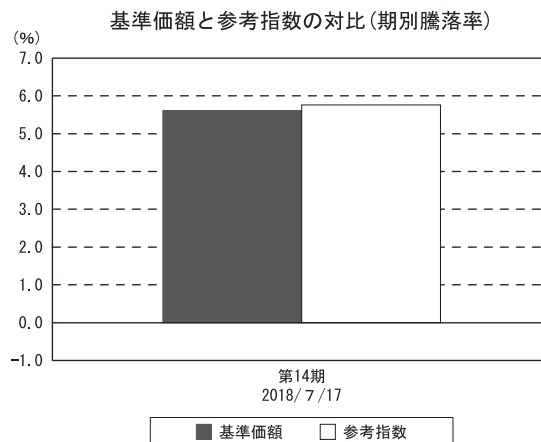
参考指数の5.8%の上昇に対し、基準価額の騰落率は5.6%の上昇となりました。

(主なマイナス要因)

- ・ 米国やフランスなどにおいて、個別の銘柄選択がマイナスの影響となったこと

(主なプラス要因)

- ・ イギリスや香港などにおいて、個別の銘柄選択がプラスの影響となったこと



(注) 参考指数は、S&P先進国REIT指数（円換算ベース）です。

◎今後の運用方針

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

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年 7 月19日～2018年 7 月17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 44 (44)	% 0.171 (0.171)	(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)	24 (24)	0.092 (0.092)	(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)	14 (14) (0)	0.054 (0.054) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	82	0.317	
期中の平均基準価額は、25,766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

(2017年7月19日～2018年7月17日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	森ヒルズリート投資法人 投資証券	1,116	154,483	1,048	140,675
	アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券	—	—	209	100,476
	日本プロロジスリート投資法人 投資証券	545	127,021	811	193,463
	イオンリート投資法人 投資証券	668	77,924	483	56,776
	ヒューリックリート投資法人 投資証券	815	130,717	815	137,612
	ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	698	162,155	485	112,559
	ラサールロジポート投資法人 投資証券	654	72,503	52	5,806
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	195	62,078	195	64,649
	三菱地所物流リート投資法人 投資証券	503	137,559	69	18,650
	日本ビルファンド投資法人 投資証券	284	166,642	560	325,463
	日本リテールファンド投資法人 投資証券	969	195,937	1,756	360,979
	オリックス不動産投資法人 投資証券	1,238	196,335	1,090	175,055
	フロンティア不動産投資法人 投資証券	192	88,923	192	84,686
	福岡リート投資法人 投資証券	122	20,058	—	—
	ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	308	196,893	159	105,140
	大和証券オフィス投資法人 投資証券	58	35,942	58	36,602
外国	ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	2,586	195,573	508	40,274
	ジャパンエクセレント投資法人 投資証券	762	104,894	762	105,659
	合 計	11,713	2,125,645	9,252	2,064,532
	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	AGREE REALTY CORP	9,041	447	14,103	694
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	43,783	5,384	21,848	2,735
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	27,855	1,206	—	—
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	7,247	1,328	28,794	4,957
	BOSTON PROPERTIES	13,874	1,711	25,927	3,130
	BRANDYWINE REALTY TRUST	98,215	1,630	98,215	1,582
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	173,811	2,994	75,174	1,205
	CAMDEN PROPERTY TRUST	7,756	708	33,411	3,150
	COLONY STARWOOD HOMES	—	—	—	—
		(△ 36,661)	(△ 1,279)		
	COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	99,735	2,207	21,872	470
	CORPORATE OFFICE PROPERTIES	831	27	27,638	897
	COUSINS PROPERTIES INC	243,154	2,127	71,980	675
	CROWN CASTLE INTL CORP	24,419	2,592	24,419	2,551
	CUBESMART	80,722	2,258	51,931	1,454
	CYRUSONE INC	70,535	3,966	46,027	2,573

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	DCT INDUSTRIAL TRUST INC	12,022	694	43,011	2,717
	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	105,521	1,258	146,112	1,626
	DIGITAL REALTY TRUST INC	—	—	1,869	210
	DOUGLAS EMMETT INC	111,617	4,306	35,155	1,417
	EQUINIX INC	8,488	3,594	4,438	1,915
	EQUITY RESIDENTIAL	83,473	5,187	61,776	4,062
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	26,925	6,867	12,574	3,062
	EXTRA SPACE STORAGE INC	27,520	2,410	18,297	1,593
	FOREST CITY REALTY TRUST- A	155,309	3,705	124,045	2,520
	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	27,914	654	27,914	625
	GEO GROUP INC/THE	24,327	585	59,882	1,318
	GGP INC	135,521	3,044	260,629	5,258
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	58,280	1,959	58,280	2,047
	GRAMERCY PROPERTY TRUST	5,728	168	40,591	1,180
	HCP INC	6,512	194	79,116	2,289
	HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	107,515	3,133	56,579	1,490
	HOST HOTELS & RESORTS INC	153,958	3,014	186,158	3,746
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	37,140	1,252	80,918	2,575
	INVITATION HOMES INC	83,114	1,914	64,401	1,475
	IRON MOUNTAIN INC	(68,958)	(1,514)		
	IRON MOUNTAIN INC	112,209	4,279	112,209	3,929
	JBG SMITH PROPERTIES	—	—	14,434	505
	JBG SMITH PROPERTIES	(14,434)	(—)		
	KILROY REALTY CORP	2,386	167	18,443	1,292
	KIMCO REALTY CORP	42,686	831	170,263	3,065
	KITE REALTY GROUP TRUST	55,036	999	55,036	864
	LIBERTY PROPERTY TRUST	44,359	1,917	2,319	101
	MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	28,216	820	21,757	625
	MACRICH CO /THE	47,434	2,928	15,726	922
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	23,740	2,157	2,834	266
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	10,172	430	10,172	421
	PARAMOUNT GROUP INC	93,469	1,452	93,469	1,399
	PARK HOTELS & RESORTS INC	51,915	1,513	51,838	1,423
	PENN REAL ESTATE INVEST TST	45,876	466	45,876	524
	PHYSICIANS REALTY TRUST	88,540	1,517	151,120	2,493
	PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	75,771	1,409	2,429	49
	PROLOGIS INC	34,416	2,188	37,248	2,386
	PUBLIC STORAGE	12,744	2,648	7,201	1,485
	QTS REALTY TRUST INC CL A	1,100	60	24,546	1,323
	RLJ LODGING TRUST	112,960	2,356	112,960	2,358
	REGENCY CENTERS CORP	37,351	2,373	25,992	1,563
	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	71,578	1,263	71,578	1,233
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	20,271	1,549	3,361	259
	SL GREEN REALTY CORP	22,187	2,149	43,151	4,236

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	SIMON PROPERTY GROUP INC	36,363	5,919	42,152	6,693
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	140,953	1,191	140,953	1,098
	STARWOOD WAYPOINT HOMES	10,485	390	4,421	160
		(△ 6,064)	(△ 235)		
	STORE CAPITAL CORP	75,077	1,903	56,468	1,410
	SUN COMMUNITIES INC	8,827	805	18,968	1,716
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	42,114	682	85,583	1,372
	TANGER FACTORY OUTLET CENTER	27,436	689	27,436	602
	TAUBMAN CENTERS INC	43,772	2,509	22,203	1,312
	TIER REIT INC	30,946	695	—	—
	UDR INC	704	27	49,976	1,935
	URBAN EDGE PROPERTIES	2,300	58	31,762	761
	VENTAS INC	28,325	1,851	28,325	1,740
	VEREIT INC	89,523	739	370,400	2,754
	VICI PROPERTIES INC	92,104	1,838	19,275	375
	VORNADO REALTY TRUST	18,612	1,380	35,618	2,542
	WEINGARTEN REALTY INVESTORS	—	—	237	7
	WELLTOWER INC	40,289	2,667	78,649	5,166
	XENIA HOTELS & RESORTS INC	68,996	1,499	68,996	1,531
	小 計	3,863,104 (40,667)	132,870 (—)	4,078,468	131,128
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	CAN REAL ESTATE INVEST TRUST	15,013	689	15,013	680
	CHARTWELL RETIREMENT RESIDENCES	52,020	806	—	—
	H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS	37,521	818	37,521	792
	KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	33,663	484	3,299	48
	SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	34,239	1,012	73,776	2,204
	小 計	172,456	3,811	129,609	3,726
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	BRITISH LAND	24,377	150	288,499	1,743
	DERWENT LONDON PLC	50,936	1,449	50,936	1,531
	BIG YELLOW GROUP PLC	95,286	906	73,881	548
	HAMMERSON PLC	413,935	2,245	292,729	1,579
	UNITE GROUP PLC	136,480	1,073	48,535	380
	SHAFTESBURY PLC	66,296	659	66,296	663
	LAND SECURITIES GROUP PLC	11,608	118	4,709	48
		(△ 126,646)	(△ 1,279)		
	SEGRO PLC	420,786	2,315	177,701	1,110
	LAND SECURITIES GROUP PLC	55,495	537	174,225	1,695
		(118,730)	(1,279)	(—)	(75)
	小 計	1,275,199 (△ 7,916)	9,454 (—)	1,177,511 (—)	9,300 (75)

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ユーロ	口	千ユーロ	口	千ユーロ
	ドイツ				
	ALSTRIA OFFICE REIT-AG	—	—	46,036	567
	小 計	—	—	46,036	567
	フランス				
	KLEPIERRE	55,414	1,896	44,918	1,550
	GECINA SA	4,414 (1,101)	629 (144)	13,226	1,882
	GECINA SA - RTS	— (7,711)	— (—)	4 (7,707)	0.01022 (22)
	UNIBAIL RODAMCO-NA	9,622	1,973	21,347	4,268
	小 計	69,450 (8,812)	4,500 (144)	79,495 (7,707)	7,702 (22)
	スペイン				
	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	216,591	2,002	130,606	1,215
	LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	70,998	671	7,031	67
	HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI	23,764	372	40,911	701
	AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA	3,522	63	24,201	439
	小 計	314,875	3,110	202,749	2,423
	ベルギー				
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	10,786	1,130	251	25
	小 計	10,786	1,130	251	25
	アイルランド				
	GREEN REIT PLC	514,507	809	31,371	48
	HIBERNIA REIT PLC	708,228	1,087	320,422	476
	小 計	1,222,735	1,896	351,793	524
	ユ ー ロ 計	1,617,846 (8,812)	10,637 (144)	680,324 (7,707)	11,243 (22)
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	398,446	27,939	527,451	35,685
	FORTUNE REIT	251,450	2,349	251,450	2,334
	小 計	649,896	30,288	778,901	38,019
	シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
	CAPITALAND MALL TRUST	641,935	1,293	641,935	1,340
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	299,432	790	—	—
	SUNTEC REIT	845,060 (—)	1,616 (△ 4)	845,060	1,646
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	1,063,990 (127,208)	1,319 (146)	2,316,992 (—)	2,836 (9)
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST RIGHTS	— (158,868)	— (9)	— (158,868)	— (9)
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	276,148	607	276,148	604
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	460,269 (—)	794 (△ 0.51878)	305,016	493

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	シンガポール	口	千シンガポールドル	口	千シンガポールドル
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	543,314 (-)	1,069 (△ 1)	384,353	734
	MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL	1,359,843 (-)	1,575 (△ 13)	296,161	341
	小 計	5,489,991 (286,076)	9,065 (135)	5,065,665 (158,868)	7,997 (18)
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	MIRVAC GROUP	1,990,633	4,532	1,716,088	3,775
	CROMWELL PROPERTY GROUP	403,024	407	403,024	391
	CHARTER HALL RETAIL REIT	209,430	830	209,430	806
	GPT GROUP	226,299	1,144	303,451	1,499
	DEXUS	91,052	875	305,842	3,054
	GOODMAN GROUP	454,458	3,923	420,627	3,665
	CHARTER HALL GROUP	269,749	1,580	269,749	1,559
	SCENTRE GROUP	750,665	3,173	323,026	1,317
	WESTFIELD CORP	232,025	1,803	232,025	2,097
	AVENTUS RETAIL PROPERTY FUND	253,314	577	184,168	407
	小 計	4,880,649	18,850	4,367,430	18,574

* 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。

○利害関係人との取引状況等 (2017年7月19日～2018年7月17日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託証券	22,669	12	0.1	22,450	13	0.1
為替直物取引	5,533	213	3.8	5,806	215	3.7

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)	24,313千円
うち利害関係人への支払額 (B)	11千円
(B) / (A)	0.0%

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

○組入資産の明細

(2018年7月17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	%
森ヒルズリート投資法人	投資証券	703	771	110,484	0.8
アクティビア・プロパティーズ投資法人	投資証券	209	—	—	—
日本プロロジスリート投資法人	投資証券	970	704	161,004	1.2
イオンリート投資法人	投資証券	556	741	93,514	0.7
ケネディクス商業リート投資法人	投資証券	—	213	52,461	0.4
ラサールロジポート投資法人	投資証券	—	602	66,159	0.5
三菱地所物流リート投資法人	投資証券	—	434	116,876	0.8
日本ビルファンド投資法人	投資証券	276	—	—	—
日本リテールファンド投資法人	投資証券	787	—	—	—
オリックス不動産投資法人	投資証券	1,267	1,415	249,181	1.8
福岡リート投資法人	投資証券	—	122	21,374	0.2
ケネディクス・オフィス投資法人	投資証券	62	211	143,269	1.0
ジャパン・ホテル・リート投資法人	投資証券	—	2,078	173,305	1.2
合 計	口 数 ・ 金 額	4,830	7,291	1,187,631	
	銘 柄 数<比 率>	8	10	<8.5%>	

* 評価額の単位未満は切り捨て。

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末			比 率
		口 数	口 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%
AGREE REALTY CORP		5,062	—	—	—	—
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT		19,960	41,895	5,318	598,067	4.3
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES		—	27,855	1,192	134,112	1.0
AVALONBAY COMMUNITIES INC		21,547	—	—	—	—
BOSTON PROPERTIES		12,053	—	—	—	—
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC		45,170	143,807	2,483	279,250	2.0
CAMDEN PROPERTY TRUST		25,655	—	—	—	—
COLONY STARWOOD HOMES		36,661	—	—	—	—
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC		—	77,863	1,768	198,824	1.4
CORPORATE OFFICE PROPERTIES		26,807	—	—	—	—
COUSINS PROPERTIES INC		—	171,174	1,622	182,459	1.3
CUBESMART		67,445	96,236	3,031	340,854	2.4
CYRUSONE INC		24,886	49,394	3,049	342,895	2.5
DCT INDUSTRIAL TRUST INC		30,989	—	—	—	—
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO		110,730	70,139	863	97,081	0.7

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末			
		口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	千米ドル	千円	%
DIGITAL REALTY TRUST INC	1,869	—	—	—	—
DOUGLAS EMMETT INC	—	76,462	3,053	343,379	2.5
EQUINIX INC	2,855	6,905	3,036	341,444	2.4
EQUITY RESIDENTIAL	26,349	48,046	3,095	348,069	2.5
ESSEX PROPERTY TRUST INC	—	14,351	3,388	381,041	2.7
EXTRA SPACE STORAGE INC	35,102	44,325	4,286	481,993	3.5
FOREST CITY REALTY TRUST- A	—	31,264	707	79,551	0.6
GEO GROUP INC/THE	35,555	—	—	—	—
GGP INC	125,108	—	—	—	—
GRAMERCY PROPERTY TRUST	34,863	—	—	—	—
HCP INC	72,604	—	—	—	—
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	57,377	108,313	2,897	325,780	2.3
HOST HOTELS & RESORTS INC	75,753	43,553	915	102,937	0.7
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	43,778	—	—	—	—
INVITATION HOMES INC	46,539	134,210	3,123	351,157	2.5
KILROY REALTY CORP	16,057	—	—	—	—
KIMCO REALTY CORP	127,577	—	—	—	—
LIBERTY PROPERTY TRUST	—	42,040	1,868	210,066	1.5
MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	38,021	44,480	1,352	152,040	1.1
MACERICH CO /THE	—	31,708	1,823	205,037	1.5
MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	20,906	2,072	233,045	1.7
PARK HOTELS & RESORTS INC	49,138	49,215	1,525	171,545	1.2
PHYSICIANS REALTY TRUST	62,580	—	—	—	—
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	—	73,342	1,463	164,601	1.2
PROLOGIS INC	81,728	78,896	5,131	576,974	4.1
PUBLIC STORAGE	4,715	10,258	2,313	260,139	1.9
QTS REALTY TRUST INC CL A	23,446	—	—	—	—
REGENCY CENTERS CORP	34,877	46,236	2,821	317,281	2.3
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	—	16,910	1,407	158,231	1.1
SL GREEN REALTY CORP	20,964	—	—	—	—
SIMON PROPERTY GROUP INC	43,444	37,655	6,426	722,562	5.2
STORE CAPITAL CORP	54,084	72,693	1,988	223,629	1.6
SUN COMMUNITIES INC	24,181	14,040	1,389	156,255	1.1
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	43,469	—	—	—	—
TAUBMAN CENTERS INC	—	21,569	1,276	143,548	1.0
TIER REIT INC	—	30,946	734	82,639	0.6
UDR INC	49,272	—	—	—	—
URBAN EDGE PROPERTIES	29,462	—	—	—	—
VEREIT INC	280,877	—	—	—	—
VICI PROPERTIES INC	—	72,829	1,541	173,358	1.2
VORNADO REALTY TRUST	28,869	11,863	874	98,279	0.7
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	237	—	—	—	—
WELLTOWER INC	55,021	16,661	1,042	117,253	0.8
小 計	口 数 ・ 金 額	2,052,736	1,878,039	80,891	9,095,394
銘 柄 数 < 比 率 >		44	35	—	< 65.2% >

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	
(カナダ)		口	口	千カナダドル	千円	%
CHARTWELL RETIREMENT RESIDENCES		—	52,020	801	68,619	0.5
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE		—	30,364	468	40,079	0.3
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV		51,264	11,727	354	30,385	0.2
小 計	口 数 ・ 金 額	51,264	94,111	1,624	139,084	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	3	—	<1.0%>	
(イギリス)				千英ポンド		
BRITISH LAND		264,122	—	—	—	—
BIG YELLOW GROUP PLC		69,319	90,724	870	129,538	0.9
HAMMERSON PLC		192,133	313,339	1,668	248,247	1.8
UNITE GROUP PLC		63,150	151,095	1,267	188,644	1.4
LAND SECURITIES GROUP PLC		119,747	—	—	—	—
SEGRO PLC		—	243,085	1,635	243,375	1.7
小 計	口 数 ・ 金 額	708,471	798,243	5,441	809,805	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	4	—	<5.8%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		46,036	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	46,036	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(ユーロ…フランス)						
KLEPIERRE		56,244	66,740	2,133	280,962	2.0
GECINA SA		7,711	—	—	—	—
UNIBAIL RODAMCO-NA		11,725	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	75,680	66,740	2,133	280,962	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	1	—	<2.0%>	
(ユーロ…スペイン)						
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA		—	85,985	831	109,432	0.8
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM		—	63,967	602	79,346	0.6
HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI		47,788	30,641	557	73,393	0.5
AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA		20,679	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	68,467	180,593	1,990	262,171	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	3	—	<1.9%>	
(ユーロ…ベルギー)						
WAREHOUSES DE PAUW SCA		—	10,535	1,186	156,204	1.1
小 計	口 数 ・ 金 額	—	10,535	1,186	156,204	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<1.1%>	
(ユーロ…アイルランド)						
GREEN REIT PLC		—	483,136	746	98,355	0.7
HIBERNIA REIT PLC		296,508	684,314	1,001	131,921	0.9
小 計	口 数 ・ 金 額	296,508	1,167,450	1,748	230,277	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<1.7%>	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	486,691	1,425,318	7,059	929,615	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	7	—	<6.7%>	

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	
(香港)		口	口	千香港ドル	千円	%
LINK REIT		457,014	328,009	24,420	349,942	2.5
小 計	口 数 ・ 金 額	457,014	328,009	24,420	349,942	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<2.5%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		—	299,432	808	66,730	0.5
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		1,125,794	—	—	—	—
CDL HOSPITALITY TRUSTS		288,216	443,469	713	58,932	0.4
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		475,133	634,094	1,255	103,629	0.7
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL		—	1,063,682	1,244	102,721	0.7
小 計	口 数 ・ 金 額	1,889,143	2,440,677	4,022	332,014	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	4	—	<2.4%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
MIRVAC GROUP		737,668	1,012,213	2,257	188,140	1.3
GPT GROUP		534,913	457,761	2,362	196,876	1.4
DEXUS		214,790	—	—	—	—
GOODMAN GROUP		236,373	270,204	2,639	220,035	1.6
SCENTRE GROUP		137,583	565,222	2,492	207,760	1.5
AVENTUS RETAIL PROPERTY FUND		416,905	486,051	1,083	90,342	0.6
小 計	口 数 ・ 金 額	2,278,232	2,791,451	10,835	903,155	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	5	—	<6.5%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	7,923,551	9,755,848	—	12,559,011	
	銘 柄 数 < 比 率 >	67	59	—	<90.1%>	

* 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。
* 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

(2018年7月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	13,746,643	95.1
コール・ローン等、その他	707,712	4.9
投資信託財産総額	14,454,355	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。
* 当期末における外貨建て純資産（12,677,422千円）の投資信託財産総額（14,454,355千円）に対する比率は87.7%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=112.44円、1カナダドル=85.60円、1英ポンド=148.81円、1ユーロ=131.68円、1香港ドル=14.33円、1シンガポールドル=82.54円、1豪ドル=83.35円、1ニュージーランドドル=76.29円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年7月17日現在)

項 目	当 期 末 円
(A) 資産	14,485,651,973
コール・ローン等	328,363,392
投資証券(評価額)	13,746,643,277
未収入金	392,230,030
未収配当金	18,415,274
(B) 負債	545,586,848
未払金	424,220,480
未払解約金	121,366,000
未払利息	368
(C) 純資産総額(A－B)	13,940,065,125
元本	5,107,937,566
次期繰越損益金	8,832,127,559
(D) 受益権総口数	5,107,937,566口
1万口当たり基準価額(C/D)	27,291円

(注) 期首元本額は5,229,726,078円、期中追加設定元本額は1,867,157,921円、期中一部解約元本額は1,988,946,433円、1口当たり純資産額は2,7291円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・ノムラ世界REITファンドFB(適格機関投資家専用) 1,839,991,965円
- ・ノムラ世界REITファンドF(適格機関投資家専用) 829,677,574円
- ・野村世界REITファンド Bコース(野村SMA・EW向け) 690,802,461円
- ・野村世界REITファンドBコース(野村SMA向け) 585,671,939円
- ・世界三資産バランスファンド 581,697,310円
- ・野村世界REITファンド Aコース(野村SMA・EW向け) 394,411,814円
- ・野村世界REITファンドAコース(野村SMA向け) 185,684,503円

○損益の状況 (2017年7月19日～2018年7月17日)

項 目	当 期 円
(A) 配当等収益	525,382,737
受取配当金	525,405,511
受取利息	99,171
支払利息	△ 121,945
(B) 有価証券売買損益	176,232,808
売買益	1,312,988,892
売買損	△1,136,756,084
(C) 保管費用等	△ 7,674,887
(D) 当期損益金(A+B+C)	693,940,658
(E) 前期繰越損益金	8,285,179,389
(F) 追加信託差損益金	2,976,500,079
(G) 解約差損益金	△3,123,492,567
(H) 計(D+E+F+G)	8,832,127,559
次期繰越損益金(H)	8,832,127,559

*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

*損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

*損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

該当事項はございません。