

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244期（決算日2026年2月16日） 第245期（決算日2026年3月16日） 第246期（決算日2026年4月15日）
第247期（決算日2026年5月15日） 第248期（決算日2026年6月15日） 第249期（決算日2026年7月15日）
作成対象期間（2026年1月16日～2026年7月15日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合	
信託期間	2005年9月1日以降、無期限とします。	
運用方針	世界各国の債券、世界各国の株式および世界各国の不動産投資信託証券（REIT）を実質的な主要投資対象とし、これらの資産に概ね7：2：1の割合を目処にバランスよく投資することで、安定した利子配当収益の確保に加え、中長期的な値上がり益の獲得を目指します。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主な投資対象	世界三資産 バランスファンド	世界債券マザーファンド受益証券、世界株式マザーファンド受益証券および世界REITマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	世界債券マザーファンド	世界各国の債券を主要投資対象とします。
	世界株式マザーファンド	世界各国の株式を主要投資対象とします。
	世界REITマザーファンド	世界各国の不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	世界三資産 バランスファンド	各マザーファンド受益証券への投資割合には制限を設けません。
	世界債券マザーファンド	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。外国為替予約取引はヘッジ目的に限定しません。
	世界株式マザーファンド	株式および外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
	世界REITマザーファンド	投資信託証券（上場投資信託証券を除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5％以内とします。
分配方針	毎決算時に、原則として利子・配当等収益等を中心に安定分配を行なうことを基本とします。ただし、毎年6月および12月の決算時には、基準価額水準等を勘案し、安定分配相当額のほか、分配原資の範囲内で委託者が決定する額を付加して分配する場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。	

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

●サポートダイヤル
0120-753104（受付時間）営業日の午前9時～午後5時
●ホームページ
<https://www.nomura-am.co.jp/>

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			参 考 指 数		株 式 組入比率	株 式 先物比率	債 券 組入比率	債 券 先物比率	投資信託 組入比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配	み 期 金 騰 落 率	期 中 騰 落 率							
	円	円	%		%	%	%	%	%	%	百万円
220期(2024年2月15日)	11,848	15	1.0	25,148.52	2.0	20.9	—	67.2	—	9.2	12,520
221期(2024年3月15日)	11,907	15	0.6	25,248.73	0.4	21.0	—	66.8	—	9.2	12,411
222期(2024年4月15日)	12,025	15	1.1	25,674.28	1.7	20.7	—	67.5	—	9.2	12,463
223期(2024年5月15日)	12,404	15	3.3	26,485.38	3.2	21.0	—	66.9	—	9.4	12,767
224期(2024年6月17日)	12,480	15	0.7	26,843.49	1.4	20.7	—	67.6	—	9.3	12,736
225期(2024年7月16日)	12,739	15	2.2	27,573.60	2.7	20.7	—	66.9	—	9.5	12,952
226期(2024年8月15日)	12,204	15	△4.1	26,163.26	△5.1	20.2	—	67.3	—	9.6	12,340
227期(2024年9月17日)	12,022	15	△1.4	25,746.59	△1.6	20.3	—	67.0	—	10.0	12,076
228期(2024年10月15日)	12,431	15	3.5	26,911.30	4.5	21.3	—	66.4	—	9.8	12,426
229期(2024年11月15日)	12,559	15	1.2	27,623.63	2.6	20.8	—	67.0	—	9.8	12,473
230期(2024年12月16日)	12,427	15	△0.9	27,314.44	△1.1	20.7	—	67.0	—	9.7	12,255
231期(2025年1月15日)	12,291	15	△1.0	27,197.51	△0.4	20.9	—	66.8	—	9.5	12,049
232期(2025年2月17日)	12,281	15	0.0	27,129.83	△0.2	20.7	—	67.2	—	9.6	11,962
233期(2025年3月17日)	12,021	15	△2.0	26,342.79	△2.9	20.6	—	67.4	—	9.3	11,618
234期(2025年4月15日)	11,657	15	△2.9	25,566.41	△2.9	19.3	—	68.2	—	9.0	11,296
235期(2025年5月15日)	11,955	15	2.7	26,464.15	3.5	20.4	—	67.5	—	9.3	11,543
236期(2025年6月16日)	12,116	15	1.5	26,701.23	0.9	20.4	—	67.0	—	9.3	11,615
237期(2025年7月15日)	12,417	15	2.6	27,501.00	3.0	21.0	—	66.7	—	9.2	11,841
238期(2025年8月15日)	12,511	15	0.9	27,789.23	1.0	20.9	—	65.2	—	9.1	11,828
239期(2025年9月16日)	12,693	15	1.6	28,231.32	1.6	20.6	—	66.5	—	9.3	11,871
240期(2025年10月15日)	12,984	15	2.4	28,909.22	2.4	20.6	—	67.7	—	9.3	12,030
241期(2025年11月17日)	13,187	15	1.7	29,520.02	2.1	20.9	—	67.5	—	9.3	12,085
242期(2025年12月15日)	13,334	15	1.2	29,876.03	1.2	20.9	—	67.5	—	9.1	12,136
243期(2026年1月15日)	13,648	15	2.5	30,690.85	2.7	20.8	—	67.6	—	9.3	12,330
244期(2026年2月16日)	13,508	15	△0.9	30,168.74	△1.7	20.7	—	66.8	—	9.6	12,074
245期(2026年3月16日)	13,517	15	0.2	30,465.38	1.0	20.4	—	67.5	—	9.6	11,998
246期(2026年4月15日)	13,788	15	2.1	31,182.13	2.4	20.8	—	67.0	—	9.7	12,157
247期(2026年5月15日)	13,710	15	△0.5	31,330.92	0.5	20.8	—	66.6	—	9.9	12,041
248期(2026年6月15日)	13,927	15	1.7	31,767.06	1.4	20.6	—	66.9	—	10.1	12,155
249期(2026年7月15日)	13,980	15	0.5	32,103.53	1.1	20.3	—	66.3	—	10.2	12,145

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

* 株式先物比率、債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*参考指数は、各マザーファンドの参考指数より当社が独自に算出（各マザーファンドへの基本とする投資割合7：2：1で合成）したものです。なお、設定時を10,000としています。

<各マザーファンドの参考指数>

【世界債券マザーファンド】FTSE世界国債インデックス（円換算ベース）

【世界株式マザーファンド】MSCI ワールド インデックス（税引後配当込み、円換算ベース）

【世界REITマザーファンド】S&P先進国REIT指数（円換算ベース）

*FTSE世界国債インデックス（円換算ベース）は、FTSE世界国債インデックスを基に、当社で独自に円換算したものです。円換算にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算しております。従って、FTSE Fixed Income LLCが公表するものとは異なります。FTSE世界国債インデックス（円換算ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

*MSCI ワールド インデックス（税引後配当込み、円換算ベース）は、MSCI World Indexをもとに、委託会社が円換算したものです。MSCI World Indexは、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

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

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

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

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		参 考	指 数	株 式 組入比率	株 式 先物比率	債 券 組入比率	債 券 先物比率	投資信託 証 券 組入比率
			騰 落 率							
第244期	(期 首)	円	%		%	%	%	%	%	%
	2026年1月15日	13,648	—	30,690.85	—	20.8	—	67.6	—	9.3
	1 月末	13,365	△2.1	30,031.19	△2.1	20.6	—	67.4	—	9.2
	(期 末)									
	2026年2月16日	13,523	△0.9	30,168.74	△1.7	20.7	—	66.8	—	9.6
第245期	(期 首)									
	2026年2月16日	13,508	—	30,168.74	—	20.7	—	66.8	—	9.6
	2 月末	13,799	2.2	30,880.51	2.4	20.5	—	67.1	—	9.7
	(期 末)									
	2026年3月16日	13,532	0.2	30,465.38	1.0	20.4	—	67.5	—	9.6
第246期	(期 首)									
	2026年3月16日	13,517	—	30,465.38	—	20.4	—	67.5	—	9.6
	3 月末	13,376	△1.0	30,124.09	△1.1	20.2	—	68.2	—	9.3
	(期 末)									
	2026年4月15日	13,803	2.1	31,182.13	2.4	20.8	—	67.0	—	9.7
第247期	(期 首)									
	2026年4月15日	13,788	—	31,182.13	—	20.8	—	67.0	—	9.7
	4 月末	13,784	△0.0	31,331.35	0.5	20.9	—	66.7	—	9.9
	(期 末)									
	2026年5月15日	13,725	△0.5	31,330.92	0.5	20.8	—	66.6	—	9.9
第248期	(期 首)									
	2026年5月15日	13,710	—	31,330.92	—	20.8	—	66.6	—	9.9
	5 月末	13,873	1.2	31,662.77	1.1	20.8	—	67.1	—	9.9
	(期 末)									
	2026年6月15日	13,942	1.7	31,767.06	1.4	20.6	—	66.9	—	10.1
第249期	(期 首)									
	2026年6月15日	13,927	—	31,767.06	—	20.6	—	66.9	—	10.1
	6 月末	14,051	0.9	32,208.26	1.4	20.4	—	67.0	—	10.3
	(期 末)									
	2026年7月15日	13,995	0.5	32,103.53	1.1	20.3	—	66.3	—	10.2

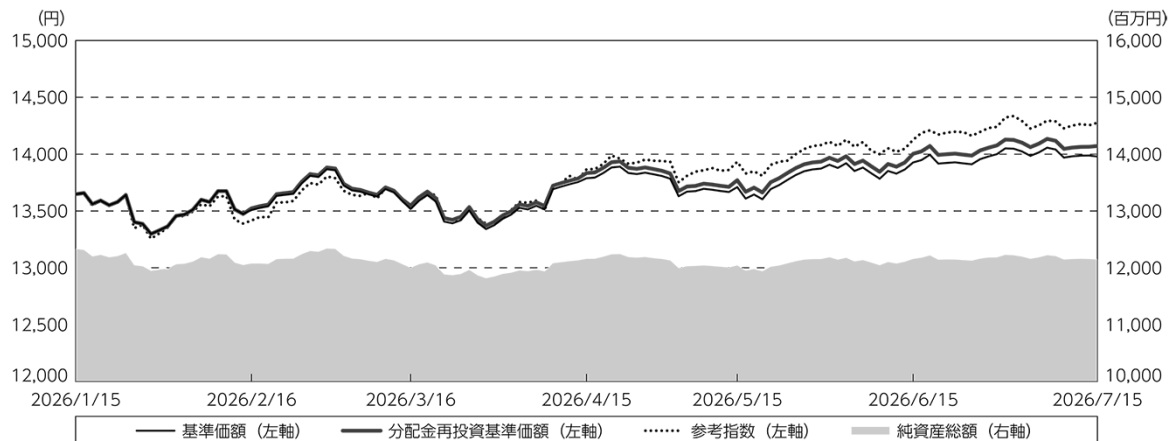
* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

* 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244期首：13,648円

第249期末：13,980円 (既払分配金(税込み)：90円)

騰 落 率： 3.1% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2026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(2026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

(上昇要因)

- ・ 保有する債券からの利息収入、主要通貨に対して円安が進行したこと。(世界債券マザーファンド)
- ・ FRB(米連邦準備制度理事会)による追加利下げへの期待が高まったこと、米国で連邦最高裁判所がトランプ政権の導入した追加関税について違憲であるとの判断を下したこと、中東情勢鎮静化への期待が高まったこと。(世界株式マザーファンド)
- ・ 中東情勢の安定化などから、米国の株式市場が上昇した局面があったことなど。(世界REITマザーファンド)

(下落要因)

- ・保有していた債券の価格が下落したこと。(世界債券マザーファンド)
- ・トランプ米大統領が米国によるグリーンランド領有問題を巡って、欧州8カ国からの輸入品に対し追加関税を課すと表明したこと、中東情勢の緊張状態が長期化すると懸念が高まったこと。(世界株式マザーファンド)
- ・中東情勢の緊迫化などから、米国の株式市場が下落した局面があったことなど。(世界REITマザーファンド)

○投資環境

<世界債券>

米国では、当作成期首から当作成期末にかけて債券利回りは上昇（価格は下落）する展開となりました。米国の底堅い景気動向を受け、FRBの利上げ観測が高まったことなどから、債券利回りは上昇しました。欧州では、中東情勢の悪化によるエネルギー価格の上昇でインフレ懸念が強まり、ECB（欧州中央銀行）が政策金利を引き上げたことなどから、ドイツの債券利回りは上昇しました。

<世界株式>

世界の株式市場は、当作成期初、FRBによる追加利下げへの期待が高まったことなどを受け、上昇して始まりました。その後は、トランプ米大統領が米国によるグリーンランド領有問題を巡って、欧州8カ国からの輸入品に対し追加関税を課すと表明したことなどから下落したものの、米連邦最高裁判所がトランプ政権の導入した追加関税を違憲と判断したことなどから反発しました。3月に入ると、米国とイランの軍事衝突による中東情勢の緊張状態が長期化すると懸念が高まったことなどから下落しましたが、軍事紛争終結に向けた暫定合意への期待が高まったことや、エネルギー価格が下落したことなどが好感され続伸し、当作成期において世界の株式市場は上昇しました。

<世界REIT>

当作成期間において先進国REIT市場は上昇となりました。当作成期首から2026年2月にかけては、米国債利回りが低下（価格は上昇）したことなどから、先進国REIT市場は上昇しました。2026年3月には、米国とイスラエルがイランを攻撃し、中東情勢が不安定になる中で、相対的に大きく下落する局面もありましたが、その後は上昇基調で推移し、当作成期間において先進国REIT市場は上昇となりました。

<為替>

当作成期間において、日本政府の財政支出拡大への懸念などが円安要因となる一方、インフレ懸念の後退を受けて海外の金利が低下し、内外金利差が縮小したことは円高要因となり、米ドルは円に対して上昇した一方、ユーロは円に対してほぼ変わらずとなりました。

○当ファンドのポートフォリオ

[世界三資産バランスファンドの運用]

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

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

なお、当ファンドでは実質外貨建資産に対する為替ヘッジ（為替の売り予約）は、行ないませんでした。

[世界債券マザーファンド]

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

[世界株式マザーファンド]

- ・株式組入比率はおおむね高位を維持しました。
- ・地域別比率については、北米、欧州、アジア・オセアニア（日本を含む）の三地域の投資比率が、おおむね各地域の時価総額構成比に準ずるように留意しながら運用しました。
- ・業種については、収益力や増配実績、および配当利回りで見た割安度の判断からヘルスケアや金融などをオーバーウェイト（参考指数に比べ高めの投資比率）としました。一方、情報技術やコミュニケーション・サービスなどをアンダーウェイト（参考指数に比べ低めの投資比率）としました。
- ・銘柄については、収益の安定性と資本政策に対する信頼度が高く、配当利回りや増配の傾向などから割安と判断したMICROSOFT CORP（米国/ソフトウェア）、BROADCOM INC（米国/半導体・半導体製造装置）、APPLE INC（米国/コンピュータ・周辺機器）、ALPHABET INC-CL A（米国/インタラクティブ・メディアおよびサービス）、TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING（台湾/半導体・半導体製造装置）などを組入上位銘柄としました。
- ・外貨建資産については、為替ヘッジは行ないませんでした。

[世界REITマザーファンド]

- ・REITへの投資にあたっては、基本的に国・地域、セクター、銘柄などの観点からの分散投資に配慮しました。また、相対的に割安と考えられる銘柄を中心にポートフォリオを構築し、インカムゲインの獲得と信託財産の成長を目指しながら、全体のリスクにも配慮した運用を行ないました。
- ・REITの組入比率は、景気や不動産市況などのREITの投資環境を勘案しつつ、分配原資の確保と信託財産の成長を目指すため、当作成期を通じて高位組み入れを維持しました。

- ・ REITの国・地域別の組入比率は、国際分散投資への配慮とインカムゲインの享受を目指し、北米（米国、カナダ）、欧州（フランスなど）、アジア・オセアニア（豪州、日本など）などに幅広く投資しました。
- ・ 外貨建資産については、為替ヘッジは行ないませんでした。

○当ファンドのベンチマークとの差異

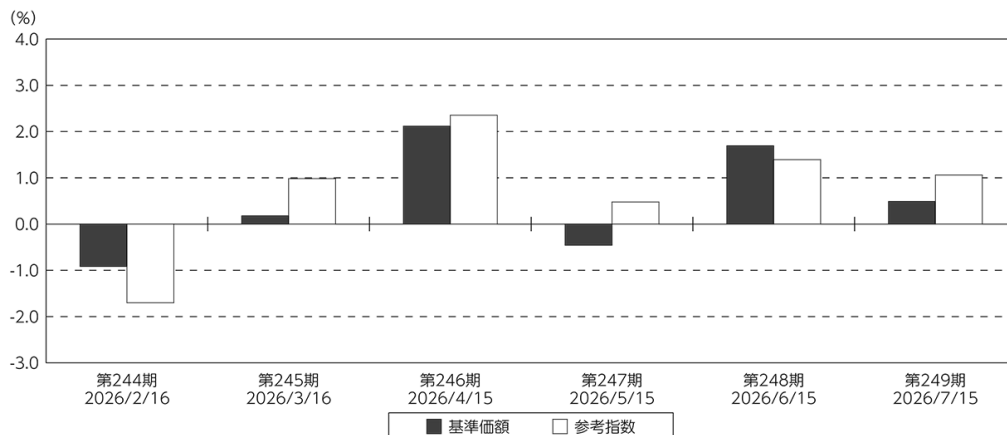
当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

当ファンドは、世界債券マザーファンドを70%程度、世界株式マザーファンドを20%程度、世界REITマザーファンドを10%程度組み入れる運用を行ないました。その結果、当作成期間に、参考指数の騰落率が+4.6%となったのに対し、基準価額の騰落率※は+3.1%となりました。

※基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を再投資して算出しております。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

【主な差異要因】

(主なプラス要因)

- ・ 世界株式マザーファンドで、株価騰落率が参考指数を上回った米国や台湾の情報技術株をオーバーウェイトとしていたこと。
- ・ 世界REITマザーファンドにて、フランスの銘柄選択効果がプラス要因となったことなど。

(主なマイナス要因)

- ・世界債券マザーファンドで、米ドルに対してユーロや円が下落した局面で、円やユーロを多め、米ドルを少なめに保有していたこと、グローバルに債券利回りが上昇した局面で、ファンド全体の金利感応度を引き上げていたこと。
- ・世界株式マザーファンドで、株価騰落率が参考指数を上回った米国の情報技術株をアンダーウェイトとしたことや、株価騰落率が参考指数を下回った米国のヘルスケア株をオーバーウェイトとしていたこと。
- ・世界REITマザーファンドにて、米国の銘柄選択効果がマイナス要因となったことなど。

◎分配金

収益分配金は、当ファンドの分配方針に基づき、次表の通りとさせていただきます。

◎分配原資の内訳

(単位：円、1万円当たり・税込み)

項 目	第244期	第245期	第246期	第247期	第248期	第249期
	2026年1月16日～ 2026年2月16日	2026年2月17日～ 2026年3月16日	2026年3月17日～ 2026年4月15日	2026年4月16日～ 2026年5月15日	2026年5月16日～ 2026年6月15日	2026年6月16日～ 2026年7月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	15 0.111%	15 0.111%	15 0.109%	15 0.109%	15 0.108%	15 0.107%
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	4,167	4,177	4,305	4,313	4,444	4,497

(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、労働市場の持ち直しの兆しなどを背景にFRBの利上げ観測が高まりやすいことから、債券利回りは上昇しやすいと予想します。欧州では、ユーロ圏内の景気回復ペースの鈍化などから、ドイツの債券利回りは低下しやすいと予想します。ポートフォリオ全体の残存年数は参考指数に比べて長めとします。通貨配分では、日銀の追加利上げに対する市場観測の高まりなどから、円は米ドルに対して上昇しやすいと予想します。ユーロについては、ユーロ圏の経常収支黒字に伴うユーロ高圧力や、米国の大規模な経常収支

赤字に伴う米ドル安圧力などを背景に、米ドルに対して上昇しやすいと予想します。そのため、円や欧州通貨を多め、米ドルを少なめの配分とします。

【世界株式マザーファンド】

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

【世界REITマザーファンド】

リートの足元のバリュエーション（投資価値評価）は割安であると考えています。また、2026年のリート各社の利益成長率は5%のプラス成長を予想しており、今後もリートは長期のリース契約や高い稼働率に支えられると考えています。金利については引き続き、米国をはじめとする主要中央銀行による利下げが進行すれば、リート市場の下支えとなる可能性があります。そのような投資環境の中で、リートのクオリティを重視した投資戦略を継続していきます。ファンダメンタルズ（基礎的条件）が良好な地域において、実績のある経営陣、明確な経営方針、健全な財務、優れた資金調達力、保有物件の競争力などの観点から、質の高い銘柄に焦点を当てて投資していきます。内部成長、外部成長の両面からキャッシュフロー（現金収支）を成長させることができるリートを選別します。

【世界三資産バランスファンド】

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

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

また、決算期毎の分配水準、および分配の安定性にも配慮してまいります。

なお、実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2026年 1 月16日～2026年 7 月15日)

項 目	第244期～第249期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 82	% 0.600	(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)	(37)	(0.273)	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)	(41)	(0.300)	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)	(4)	(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)	(1)	(0.005)	
(投 資 信 託 証 券)	(1)	(0.006)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.005	(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)	(1)	(0.004)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.001)	
(d) そ の 他 費 用	4	0.031	(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)	(4)	(0.029)	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)	(0.002)	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	88	0.647	
作成期間の平均基準価額は、13,708円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

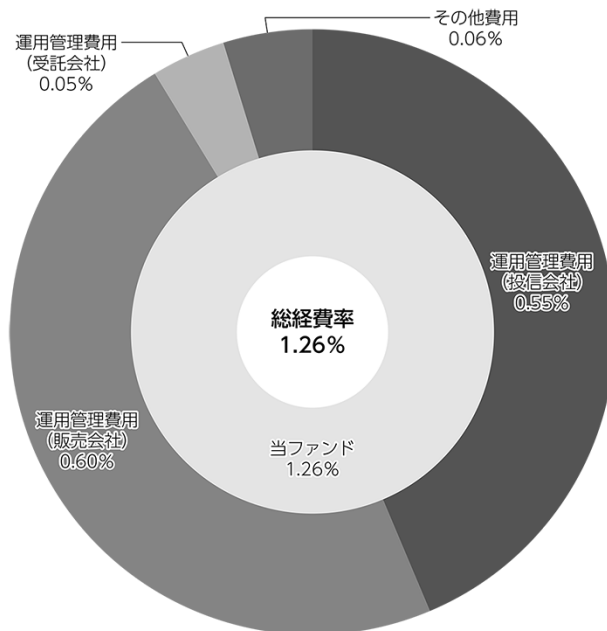
* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

(参考情報)

○総経費率

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



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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 当ファンドのその他費用には、外貨建資産の保管等に要する費用、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、信託事務の処理に要するその他の諸費用等が含まれます。

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

○売買及び取引の状況

(2026年 1月16日～2026年 7月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第244期～第249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 26,895	千円 65,000	千口 123,979	千円 298,900
世界株式マザーファンド	—	—	39,066	348,400
世界REITマザーファンド	—	—	6,991	42,700

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2026年 1月16日～2026年 7月15日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	第244期～第249期
	世界株式マザーファンド
(a) 当作成期中の株式売買金額	1,737,073千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	2,492,238千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.69

* (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

(2026年 1月16日～2026年 7月15日)

利害関係人との取引状況

<世界三資産バランスファンド>
該当事項はございません。

<世界債券マザーファンド>

区 分	第244期～第249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 8,320	百万円 18	% 0.2	百万円 8,524	百万円 224	% 2.6
為替直物取引	1,942	78	4.0	2,193	—	—

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244期～第249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 721	百万円 －	% －	百万円 1,015	百万円 0.760967	% 0.1
為替直物取引	89	6	6.7	414	6	1.4

平均保有割合 100.0%

＜世界REITマザーファンド＞

該当事項はございません。

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244期～第249期
売買委託手数料総額 (A)	1,274千円
うち利害関係人への支払額 (B)	0.376千円
(B) / (A)	0.0%

* 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

(2026年7月15日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第243期末	第249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	3,511,199	3,414,114	8,318,832
世界株式マザーファンド	306,388	267,322	2,515,181
世界REITマザーファンド	196,995	190,004	1,266,150

* 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

(2026年 7 月15日現在)

項 目	第249期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
世界債券マザーファンド	8,318,832	68.3
世界株式マザーファンド	2,515,181	20.7
世界REITマザーファンド	1,266,150	10.4
コール・ローン等、その他	77,798	0.6
投資信託財産総額	12,177,961	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249期末における外貨建純資産（7,798,639千円）の投資信託財産総額（8,683,144千円）に対する比率は89.8%です。
* 世界株式マザーファンドにおいて、第249期末における外貨建純資産（2,336,103千円）の投資信託財産総額（2,549,391千円）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249期末における外貨建純資産（41,251,138千円）の投資信託財産総額（44,987,076千円）に対する比率は91.7%です。
* 外貨建資産は、第249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＝162.17円、1カナダドル＝115.42円、1英ポンド＝217.36円、1スイスフラン＝200.53円、1スウェーデンクローナ＝16.82円、1ノルウェークローネ＝16.76円、1ユーロ＝185.39円、1ズロチ＝42.8599円、1香港ドル＝20.69円、1シンガポールドル＝125.69円、1リンギ＝39.8571円、1ルピア＝0.009円、1ウォン＝0.108898円、1新台湾ドル＝5.0349円、1人民元＝23.9325円、1豪ドル＝113.26円、1ニュージーランドドル＝94.38円、1新シェケル＝54.051円、1メキシコペソ＝9.3105円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第244期末	第245期末	第246期末	第247期末	第248期末	第249期末
	2026年 2 月16日現在	2026年 3 月16日現在	2026年 4 月15日現在	2026年 5 月15日現在	2026年 6 月15日現在	2026年 7 月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	12,110,947,274	12,025,746,946	12,187,916,459	12,073,015,660	12,185,076,347	12,177,961,406
コール・ローン等	46,482,287	47,951,740	55,858,660	49,431,094	46,506,812	47,796,616
世界債券マザーファンド(評価額)	8,300,018,021	8,272,318,121	8,315,041,113	8,240,629,460	8,318,472,296	8,318,832,080
世界株式マザーファンド(評価額)	2,556,568,645	2,503,684,887	2,589,159,099	2,538,384,353	2,542,507,105	2,515,181,181
世界REITマザーファンド(評価額)	1,177,877,380	1,171,791,227	1,197,856,456	1,214,569,751	1,247,589,192	1,266,150,234
未収入金	30,000,000	30,000,000	30,000,000	30,000,000	30,000,000	30,000,000
未収利息	941	971	1,131	1,002	942	1,295
(B) 負債	36,222,267	27,362,353	30,464,028	31,863,336	29,300,152	32,734,791
未払収益分配金	13,408,799	13,315,004	13,226,025	13,174,033	13,092,658	13,031,388
未払解約金	9,894,643	2,720,870	5,294,046	6,619,791	3,751,261	7,568,282
未払信託報酬	12,883,699	11,295,684	11,911,480	12,036,693	12,422,366	12,102,128
その他未払費用	35,126	30,795	32,477	32,819	33,867	32,993
(C) 純資産総額(A－B)	12,074,725,007	11,998,384,593	12,157,452,431	12,041,152,324	12,155,776,195	12,145,226,615
元本	8,939,199,712	8,876,669,381	8,817,350,071	8,782,688,854	8,728,438,695	8,687,592,524
次期繰越損益金	3,135,525,295	3,121,715,212	3,340,102,360	3,258,463,470	3,427,337,500	3,457,634,091
(D) 受益権総口数	8,939,199,712口	8,876,669,381口	8,817,350,071口	8,782,688,854口	8,728,438,695口	8,687,592,524口
1万円当たり基準価額(C/D)	13,508円	13,517円	13,788円	13,710円	13,927円	13,980円

(注) 第244期首元本額は9,035,139,354円、第244～249期中追加設定元本額は33,070,250円、第244～249期中一部解約元本額は380,617,080円、1口当たり純資産額は、第244期1.3508円、第245期1.3517円、第246期1.3788円、第247期1.3710円、第248期1.3927円、第249期1.3980円です。
(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額2,472,152円。(世界債券マザーファンド)
(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額3,556,907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85,524,403円。(世界REITマザーファンド)

○損益の状況

項 目	第244期	第245期	第246期	第247期	第248期	第249期
	2026年 1月16日～ 2026年 2月16日	2026年 2月17日～ 2026年 3月16日	2026年 3月17日～ 2026年 4月15日	2026年 4月16日～ 2026年 5月15日	2026年 5月16日～ 2026年 6月15日	2026年 6月16日～ 2026年 7月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	32,117	28,899	29,845	31,492	31,368	36,929
受取利息	32,117	28,899	29,845	31,492	31,368	36,929
(B) 有価証券売買損益	△ 99,015,298	32,557,179	264,231,570	△ 43,372,194	214,366,413	71,362,344
売買益	26,006,482	46,467,140	264,642,536	66,121,299	215,134,699	71,644,303
売買損	△ 125,021,780	△ 13,909,961	△ 410,966	△ 109,493,493	△ 768,286	△ 281,959
(C) 信託報酬等	△ 12,918,825	△ 11,326,479	△ 11,943,957	△ 12,069,512	△ 12,456,233	△ 12,135,121
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 111,902,006	21,259,599	252,317,458	△ 55,410,214	201,941,548	59,264,152
(E) 前期繰越損益金	3,457,618,504	3,306,611,486	3,290,379,427	3,512,975,959	3,421,306,678	3,591,726,996
(F) 追加信託差損益金	△ 196,782,404	△ 192,840,869	△ 189,368,500	△ 185,928,242	△ 182,818,068	△ 180,325,669
(配当等相当額)	(265,566,476)	(266,333,339)	(266,801,718)	(268,466,872)	(268,786,959)	(269,161,493)
(売買損益相当額)	(△ 462,348,880)	(△ 459,174,208)	(△ 456,170,218)	(△ 454,395,114)	(△ 451,605,027)	(△ 449,487,162)
(G) 計 (D + E + F)	3,148,934,094	3,135,030,216	3,353,328,385	3,271,637,503	3,440,430,158	3,470,665,479
(H) 収益分配金	△ 13,408,799	△ 13,315,004	△ 13,226,025	△ 13,174,033	△ 13,092,658	△ 13,031,388
次期繰越損益金 (G + H)	3,135,525,295	3,121,715,212	3,340,102,360	3,258,463,470	3,427,337,500	3,457,634,091
追加信託差損益金	△ 196,782,404	△ 192,840,869	△ 189,368,500	△ 185,928,242	△ 182,818,068	△ 180,325,669
(配当等相当額)	(265,574,055)	(266,343,836)	(266,813,000)	(268,479,286)	(268,796,116)	(269,169,410)
(売買損益相当額)	(△ 462,356,459)	(△ 459,184,705)	(△ 456,181,500)	(△ 454,407,528)	(△ 451,614,184)	(△ 449,495,079)
分配準備積立金	3,459,692,912	3,441,637,080	3,529,470,860	3,520,027,060	3,610,155,568	3,637,959,760
繰越損益金	△ 127,385,213	△ 127,080,999	—	△ 75,635,348	—	—

* 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 (2026年 1月16日～2026年 7月15日) は以下の通りです。

項 目	第244期	第245期	第246期	第247期	第248期	第249期
	2026年 1月16日～ 2026年 2月16日	2026年 2月17日～ 2026年 3月16日	2026年 3月17日～ 2026年 4月15日	2026年 4月16日～ 2026年 5月15日	2026年 5月16日～ 2026年 6月15日	2026年 6月16日～ 2026年 7月15日
a. 配当等収益(経費控除後)	15,483,207円	21,942,814円	32,805,849円	20,225,134円	30,977,445円	29,114,392円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円	0円	93,362,472円	0円	95,838,195円	30,149,760円
c. 信託約款に定める収益調整金	265,574,055円	266,343,836円	266,813,000円	268,479,286円	268,796,116円	269,169,410円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	3,457,618,504円	3,433,009,270円	3,416,528,564円	3,512,975,959円	3,496,432,586円	3,591,726,996円
e. 分配対象収益 (a+b+c+d)	3,738,675,766円	3,721,295,920円	3,809,509,885円	3,801,680,379円	3,892,044,342円	3,920,160,558円
f. 分配対象収益 (1万口当たり)	4,182円	4,192円	4,320円	4,328円	4,459円	4,512円
g. 分配金	13,408,799円	13,315,004円	13,226,025円	13,174,033円	13,092,658円	13,031,388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244期	第245期	第246期	第247期	第248期	第249期
1 万円当たり分配金（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

「一般社団法人投資信託協会」と「一般社団法人日本投資顧問業協会」が2026年4月1日で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称変更されたことに伴い、投資信託約款に記載された「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に改める所要の約款変更を行ないました。

＜変更適用日：2026年4月1日＞

世界債券マザーファンド

運用報告書

第22期（決算日2026年7月15日）

作成対象期間（2025年7月16日～2026年7月15日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		参 考 指 数		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
18期(2022年 7 月15日)	19, 466	4. 3	17, 596. 04	2. 8	91. 0	—	9, 086
19期(2023年 7 月18日)	20, 078	3. 1	17, 664. 57	0. 4	98. 0	—	8, 690
20期(2024年 7 月16日)	22, 573	12. 4	20, 087. 23	13. 7	97. 5	—	8, 892
21期(2025年 7 月15日)	22, 161	△ 1. 8	19, 695. 74	△ 1. 9	97. 0	—	8, 142
22期(2026年 7 月15日)	24, 366	9. 9	21, 781. 77	10. 6	96. 8	—	8, 318

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

* 参考指数は、FTSE世界国債インデックス（円換算ベース）です。
* FTSE世界国債インデックス（円換算ベース）は、FTSE世界国債インデックスを基に、当社で独自に円換算したものです。円換算にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算しております。なお、設定日前日を10,000として指数化しております。従って、FTSE Fixed Income LLCが公表するものとは異なります。
* FTSE世界国債インデックス（円換算ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。
(出所) FTSE Fixed Income LLC、ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

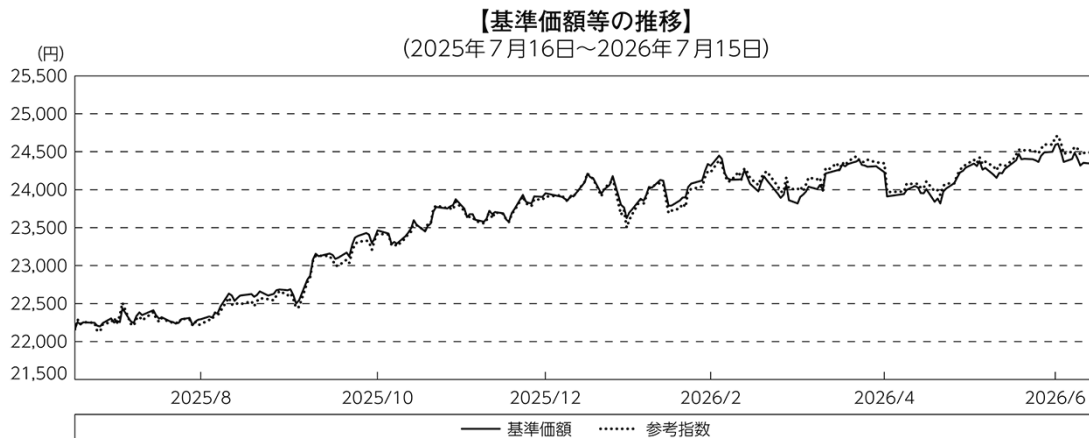
年 月 日	基 準	価 額	参 考	指 数	債 券	債 券
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2025年 7 月15日	22, 161	—	19, 695. 74	—	97. 0	—
7 月末	22, 256	0. 4	19, 852. 12	0. 8	97. 4	—
8 月末	22, 295	0. 6	19, 758. 07	0. 3	96. 1	—
9 月末	22, 688	2. 4	20, 118. 27	2. 1	97. 0	—
10月末	23, 465	5. 9	20, 815. 08	5. 7	98. 2	—
11月末	23, 872	7. 7	21, 188. 89	7. 6	97. 8	—
12月末	23, 952	8. 1	21, 248. 64	7. 9	98. 2	—
2026年 1 月末	23, 744	7. 1	21, 046. 16	6. 9	97. 5	—
2 月末	24, 316	9. 7	21, 537. 76	9. 4	97. 7	—
3 月末	23, 905	7. 9	21, 368. 78	8. 5	98. 2	—
4 月末	24, 230	9. 3	21, 639. 16	9. 9	97. 6	—
5 月末	24, 291	9. 6	21, 618. 62	9. 8	97. 9	—
6 月末	24, 593	11. 0	21, 950. 34	11. 4	97. 9	—
(期 末)						
2026年 7 月15日	24, 366	9. 9	21, 781. 77	10. 6	96. 8	—

* 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

(上昇)

- ・ 保有する債券からの利息収入。
- ・ 主要通貨に対して円安が進行したこと。

(下落)

- ・ 保有していた債券の価格が下落したこと。

○当ファンドのポートフォリオ

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

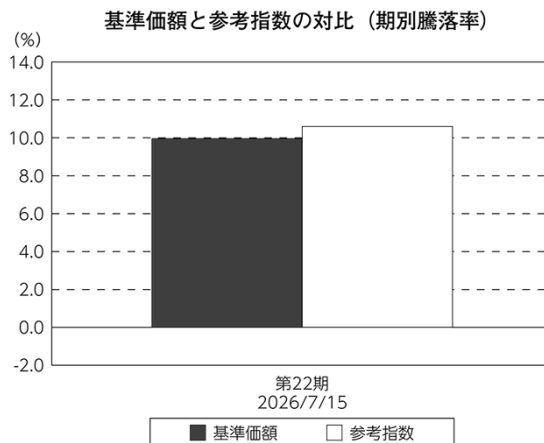
当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数としているFTSE世界国債インデックス（円換算ベース）の10.6%の上昇に対し、基準価額の騰落率は9.9%の上昇となりました。

(主なマイナス要因)

- ・ 円やユーロが米ドルに対して下落する局面で、円やユーロを多め、米ドルを少なめに保有していたこと。
- ・ グローバルに債券利回りが上昇（価格は下落）した局面で、ファンド全体の金利感応度を引き上げていたこと。



(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、労働市場の持ち直しの兆しなどを背景にFRB（米連邦準備制度理事会）の先々の利上げ観測が高まりやすいことから、債券利回りは上昇しやすいと予想します。欧州では、ユーロ圏内の景気回復ペースの鈍化などから、ドイツの債券利回りは低下（価格は上昇）しやすいと予想します。ポートフォリオ全体の残存年数は参考指数に比べて長めとします。通貨配分では、日銀の追加利上げに対する市場観測の高まりなどから、円は米ドルに対して上昇しやすいと予想します。ユーロについては、ユーロ圏の経常収支黒字に伴うユーロ高圧力や、米国の大規模な経常収支赤字に伴う米ドル安圧力などを背景に、米ドルに対して上昇しやすいと予想します。そのため、円や欧州通貨を多め、米ドルを少なめの配分とします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年 7 月16日～2026年 7 月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 4	% 0.017	(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)	(0.016)	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	0.017	
期中の平均基準価額は、23,633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

(2025年7月16日～2026年7月15日)

公社債

			買付額	売付額
国内			千円	千円
	国債証券		1,864,493	1,924,918
外国	アメリカ	国債証券	千米ドル 32,341	千米ドル 39,527
	カナダ	国債証券	千カナダドル 5,188	千カナダドル 4,393
	イギリス	国債証券	千英ポンド 5,744	千英ポンド 2,804
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ —	千ノルウェークローネ 14,169
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	13,611	15,872
	イタリア	国債証券	3,753	5,179
	フランス	国債証券	4,161	1,221
	オランダ	国債証券	532	—
	スペイン	国債証券	4,744	4,114
	ベルギー	国債証券	584	—
	オーストリア	国債証券	1,140	306
	フィンランド	国債証券	796	579
	アイルランド	国債証券	597	196
	ポルトガル	国債証券	735	207
	マレーシア	国債証券	千リンギ 2,006	千リンギ —
	韓国	国債証券	千ウォン 830,962	千ウォン —
	中国	国債証券	千人民元 2,978	千人民元 7,606
	オーストラリア	国債証券	千豪ドル 1,108	千豪ドル 1,435
	ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランドドル 1,749	千ニュージーランドドル 4,551

*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。

○利害関係人との取引状況等

(2025年7月16日～2026年7月15日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 14,792	百万円 18	% 0.1	百万円 15,165	百万円 274	% 1.8
為替直物取引	3,289	78	2.4	3,902	—	—

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

(2026年7月15日現在)

国内公社債

(A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期			末			
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちB B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 592,000	千円 403,679	% 4.9	% —	% 4.9	% —	% —
合 計	592,000	403,679	4.9	—	4.9	—	—

*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(10年)第380回	1.7	20,000	18,562	2035/9/20	
国庫債券 利付(30年)第72回	0.7	200,000	98,536	2051/9/20	
国庫債券 利付(30年)第90回	3.7	120,000	117,343	2056/3/20	
国庫債券 利付(20年)第165回	0.5	22,000	16,627	2038/6/20	
国庫債券 利付(20年)第179回	0.5	230,000	152,609	2041/12/20	
合 計		592,000	403,679		

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

外国公社債

(A) 外国(外貨建) 公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	16,400	16,074	2,606,833	31.3	—	19.1	5.0	7.3
カナダ	千カナダドル 1,820	千カナダドル 1,713	197,753	2.4	—	1.8	0.5	—
イギリス	千英ポンド 5,400	千英ポンド 5,319	1,156,195	13.9	—	13.9	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	3,820	3,427	635,336	7.6	—	6.8	0.9	—
イタリア	1,000	1,007	186,821	2.2	—	2.2	—	—
フランス	4,000	3,893	721,840	8.7	—	1.9	6.8	—
オランダ	550	523	96,998	1.2	—	1.2	—	—
スペイン	2,800	2,815	521,928	6.3	—	6.3	—	—
ベルギー	600	588	109,153	1.3	—	1.3	—	—
オーストリア	800	816	151,337	1.8	—	—	1.8	—
フィンランド	200	194	36,088	0.4	—	0.4	—	—
アイルランド	400	394	73,063	0.9	—	—	0.9	—
ポルトガル	500	516	95,753	1.2	—	—	1.2	—
ポーランド	千ズロチ 500	千ズロチ 492	21,120	0.3	—	0.3	—	—
マレーシア	千リンギ 2,000	千リンギ 1,999	79,683	1.0	—	—	1.0	—
韓国	千ウォン 900,000	千ウォン 825,511	89,896	1.1	—	1.1	—	—
中国	千人民元 24,800	千人民元 26,716	639,383	7.7	—	7.7	—	—
オーストラリア	千豪ドル 1,000	千豪ドル 938	106,311	1.3	—	0.5	0.8	—
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 500	千ニュージーランドドル 488	46,140	0.6	—	—	0.6	—
メキシコ	千メキシコペソ 9,000	千メキシコペソ 8,758	81,548	1.0	—	—	1.0	—
合 計	—	—	7,653,190	92.0	—	64.4	20.2	7.3

* 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。

* 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 N/B	3. 5	3, 800	3, 754	608, 940	2028/ 4 /30
		US TREASURY N/B	3. 875	1, 000	988	160, 364	2029/ 9 /30
		US TREASURY N/B	3. 625	1, 600	1, 558	252, 681	2030/10/31
		US TREASURY N/B	3. 75	400	385	62, 544	2032/10/31
		US TREASURY N/B	3. 875	800	776	125, 848	2032/12/31
		US TREASURY N/B	4. 25	3, 900	3, 817	619, 072	2035/ 5 /15
		US TREASURY N/B	4. 125	1, 500	1, 448	234, 855	2036/ 2 /15
		US TREASURY N/B	4. 375	2, 400	2, 360	382, 852	2036/ 5 /15
	US TREASURY N/B	4. 75	1, 000	984	159, 674	2041/ 2 /15	
小 計						2, 606, 833	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	2. 75	400	395	45, 622	2030/ 3 / 1
		CANADIAN GOVERNMENT	3. 25	300	292	33, 717	2036/ 6 / 1
		CANADIAN GOVERNMENT	3. 5	1, 120	1, 025	118, 414	2057/12/ 1
小 計						197, 753	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UNITED KINGDOM GILT	4. 25	4, 000	3, 939	856, 294	2032/ 6 / 7
		UNITED KINGDOM GILT	4. 75	1, 400	1, 379	299, 900	2035/10/22
小 計						1, 156, 195	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESOBLIGATION	2. 5	400	394	73, 123	2031/ 4 /16
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2. 6	600	579	107, 371	2035/ 8 /15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2. 9	2, 820	2, 453	454, 841	2056/ 8 /15
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	3. 85	800	812	150, 714	2034/ 7 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3. 45	200	194	36, 106	2036/ 2 / 1
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	2. 7	3, 100	3, 029	561, 663	2031/ 2 /25
		FRANCE (GOVT OF)	3. 2	900	864	160, 176	2035/ 5 /25
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	2. 5	550	523	96, 998	2035/ 7 /15
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3. 45	2, 700	2, 716	503, 690	2034/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3. 3	100	98	18, 238	2036/ 4 /30
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	3. 4	600	588	109, 153	2036/ 6 /22
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	3. 45	800	816	151, 337	2030/10/20
フィンランド	国債証券	FINNISH GOVERNMENT	3. 0	200	194	36, 088	2035/ 9 /15
アイルランド	国債証券	IRISH TSY 2.4% 2030	2. 4	400	394	73, 063	2030/ 5 /15
ポルトガル	国債証券	OBRIGACOES DO TESOURO	3. 875	500	516	95, 753	2030/ 2 /15
小 計						2, 628, 323	
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ		
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	5. 0	500	492	21, 120	2034/10/25
小 計						21, 120	
マレーシア				千リンギ	千リンギ		
	国債証券	MALAYSIA GOVERNMENT	3. 336	2, 000	1, 999	79, 683	2030/ 5 /15
小 計						79, 683	
韓国				千ウォン	千ウォン		
	国債証券	KOREA TREASURY BOND	3. 25	900, 000	825, 511	89, 896	2035/12/10
小 計						89, 896	

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	
中国			%	千人民元	千人民元	千円	
	国債証券	CHINA GOVERNMENT BOND	2.89	5,000	5,383	128,833	2031/11/18
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.88	15,500	16,860	403,519	2033/ 2 /25
		CHINA GOVERNMENT BOND	3.0	1,300	1,503	35,991	2053/10/15
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.2	3,000	2,968	71,039	2056/ 4 /25
小計						639,383	
オーストラリア				千豪ドル	千豪ドル		
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.5	600	557	63,194	2030/ 5 /21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.25	400	380	43,117	2035/12/21
小計						106,311	
ニュージーランド				千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル		
	国債証券	NEW ZEALAND GOVERNMENT	3.0	500	488	46,140	2029/ 4 /20
小計						46,140	
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	9,000	8,758	81,548	2031/ 5 /29
小計						81,548	
合計						7,653,190	

* 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

(2026年7月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 8,056,869	% 92.8
コール・ローン等、その他	626,275	7.2
投資信託財産総額	8,683,144	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 当期末における外貨建純資産（7,798,639千円）の投資信託財産総額（8,683,144千円）に対する比率は89.8%です。

* 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル＝162.17円、1カナダドル＝115.42円、1英ポンド＝217.36円、1スウェーデンクローナ＝16.82円、1ノルウェークローネ＝16.76円、1ユーロ＝185.39円、1ズロチ＝42.8599円、1シンガポールドル＝125.69円、1リンギ＝39.8571円、1ウォン＝0.108898円、1人民元＝23.9325円、1豪ドル＝113.26円、1ニュージーランドドル＝94.38円、1新シェケル＝54.051円、1メキシコペソ＝9.3105円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年7月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,716,454,134
コール・ローン等	212,978,904
公社債(評価額)	8,056,869,364
未収入金	2,348,778,777
未収利息	58,347,897
前払費用	39,479,192
(B) 負債	2,397,529,943
未払金	2,397,529,943
(C) 純資産総額(A－B)	8,318,924,191
元本	3,414,114,783
次期繰越損益金	4,904,809,408
(D) 受益権総口数	3,414,114,783口
1万口当たり基準価額(C／D)	24,366円

(注) 期首元本額は3,674,200,634円、期中追加設定元本額は26,895,761円、期中一部解約元本額は286,981,612円、1口当たり純資産額は2.4366円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額・世界三資産バランスファンド 3,414,114,783円

○損益の状況 (2025年7月16日～2026年7月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	299,650,775
受取利息	299,650,219
その他収益金	556
(B) 有価証券売買損益	487,333,491
売買益	1,061,461,565
売買損	△ 574,128,074
(C) 保管費用等	△ 1,377,120
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	785,607,146
(E) 前期繰越損益金	4,468,216,411
(F) 追加信託差損益金	38,104,239
(G) 解約差損益金	△ 387,118,388
(H) 計(D＋E＋F＋G)	4,904,809,408
次期繰越損益金(H)	4,904,809,408

* 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

「一般社団法人投資信託協会」と「一般社団法人日本投資顧問業協会」が2026年4月1日で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称変更されたことに伴い、投資信託約款に記載された「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に改める所要の約款変更を行ないました。

<変更適用日：2026年4月1日>

世界株式マザーファンド

運用報告書

第22期（決算日2026年7月15日）

作成対象期間（2025年7月16日～2026年7月15日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		参 考 指 数		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
	円		%		%	%	%	百万円
18期(2022年 7 月15日)	44,293		17.5		5.9	97.3	—	2,610
19期(2023年 7 月18日)	51,216		15.6		21.9	96.3	—	2,651
20期(2024年 7 月16日)	66,562		30.0		39.1	97.8	—	2,743
21期(2025年 7 月15日)	72,025		8.2		5.5	97.8	—	2,546
22期(2026年 7 月15日)	94,088		30.6		33.4	98.1	—	2,515

*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（税引後配当込み、円換算ベース））は、MSCI World Indexをもとに、委託会社が円換算したものです。
*MSCI World Indexは、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の対顧客電信売買相場仲値で円換算しております。
(出所) MSCI、ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

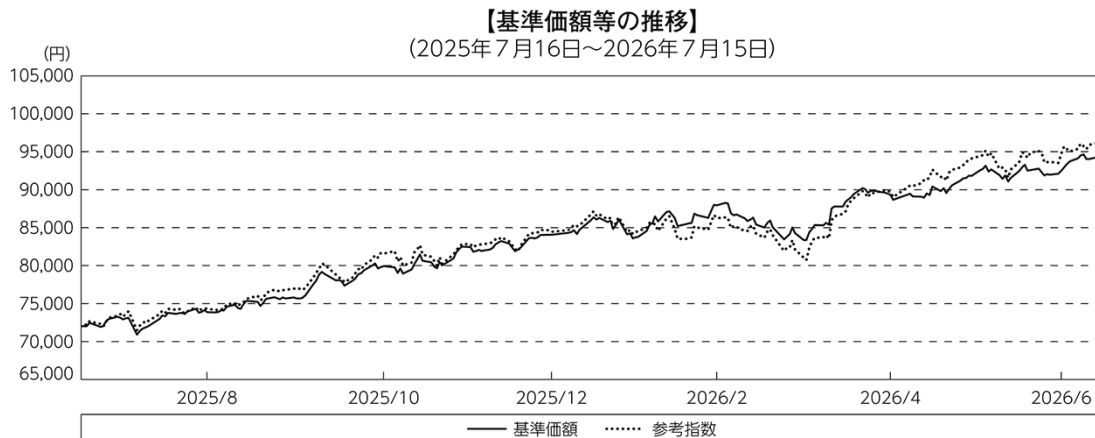
年 月 日	基 準	価 額		参 考 指 数		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落	率	騰 落	率		
(期 首) 2025年 7 月15日	円		%		%	%	%
7 月末	72,025	—	—	—	—	97.8	—
8 月末	73,072		1.5		2.3	97.8	—
9 月末	73,860		2.5		3.2	96.6	—
10月末	75,676		5.1		7.0	97.0	—
11月末	79,938		11.0		13.3	97.6	—
12月末	82,501		14.5		15.0	97.1	—
2026年 1 月末	84,050		16.7		17.3	97.1	—
2 月末	83,801		16.3		17.4	97.2	—
3 月末	87,935		22.1		19.7	96.6	—
4 月末	83,377		15.8		12.1	97.7	—
5 月末	89,334		24.0		24.6	98.1	—
6 月末	91,808		27.5		30.7	98.3	—
(期 末) 2026年 7 月15日	92,532		28.5		31.6	98.4	—
	94,088		30.6		33.4	98.1	—

*騰落率は期首比です。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



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

○基準価額の主な変動要因

(上昇)

- ・ FRB (米連邦準備制度理事会) が利下げを実施したこと
- ・ 米国で連邦最高裁判所がトランプ政権の導入した追加関税について違憲であるとの判断を下したこと
- ・ 中東情勢鎮静化への期待が高まったこと

(下落)

- ・ トランプ米大統領が中国に対して関税の引き上げや、大規模な輸出規制を発表したことなどにより米中関係悪化への懸念が高まったこと
- ・ トランプ米大統領が米国によるグリーンランド領有問題を巡って、欧州 8 カ国からの輸入品に対し追加関税を課すと表明したこと
- ・ 中東情勢の緊張状態が長期化するとの懸念が高まったこと

○当ファンドのポートフォリオ

・組入比率

株式組入比率はおおむね高位を維持しました。

・期中の主な動き

- (1) 地域別比率については、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。
- (2) 業種については、収益力や増配実績、および配当利回りで見た割安度の判断からヘルスケアや金融などをオーバーウェイト（参考指数に比べ高めの投資比率）としました。一方、情報技術やコミュニケーション・サービスなどをアンダーウェイト（参考指数に比べ低めの投資比率）としました。
- (3) 銘柄については、収益の安定性と資本政策に対する信頼度が高く、配当利回りや増配の傾向などから割安と判断したMICROSOFT CORP（米国/ソフトウェア）、BROADCOM INC（米国/半導体・半導体製造装置）、APPLE INC（米国/コンピュータ・周辺機器）、ALPHABET INC-CL A（米国/インタラクティブ・メディアおよびサービス）、U.S.BANCORP（米国/銀行）などを組入上位銘柄としました。

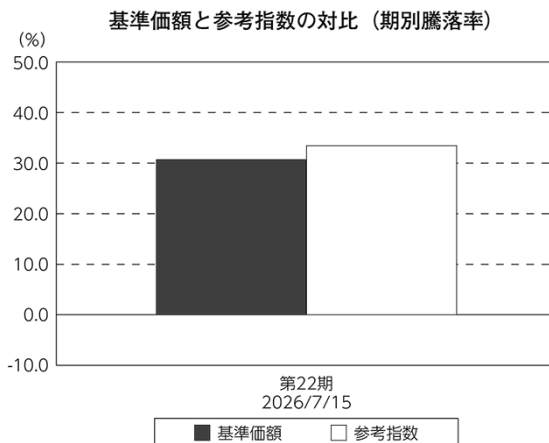
○当ファンドのベンチマークとの差異

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（MSCI ワールド インデックス（税引後配当込み、円換算ベース））が33.4%の上昇となったのに対して、基準価額は30.6%の上昇となりました。

（主なプラス要因）

- ①業種別では、株価騰落率が参考指数を下回った一般消費財・サービスセクターをアンダーウェイトとしていたこと、コミュニケーション・サービスセクターの銘柄選択効果がプラスに寄与したこと
- ②個別銘柄では、株価騰落率が参考指数を上回った台湾の情報技術株をオーバーウェイトとしていたこと



(注) 参考指数は、MSCI ワールド インデックス（税引後配当込み、円換算ベース）です。

(主なマイナス要因)

- ①業種別では、株価騰落率が参考指数を上回った情報技術セクターをアンダーウェイトとしていたこと、金融セクターの銘柄選択効果がマイナスに影響したこと
- ②個別銘柄では、株価騰落率が参考指数を上回った米国の情報技術株をアンダーウェイトとしていたこと

◎今後の運用方針

運用チームは、当ファンドの投資方針である、安定的な配当収入を得ながら中長期の値上がり益の獲得を目指すために、長期にわたって自信を持って保有できる配当実績のある優れた企業の株式を配当利回りを見て割安な水準で投資していくことを目指します。企業業績の「果実」である現金配当を分配金の形で定期的に得ながら、短期的な値動きに左右されず中長期で株価の値上がり益を狙いたい投資家の方々を念頭に今後も運用を行なってまいります。

ポートフォリオの構築に際しては、

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

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

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年 7 月16日～2026年 7 月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 34 (34)	% 0.041 (0.041)	(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)	29 (29)	0.035 (0.035)	(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)	182 (182) (0)	0.219 (0.219) (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	245	0.295	
期中の平均基準価額は、83,157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

(2025年7月16日～2026年7月15日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 13 (3)	千円 35,491 (ー)	千株 22	千円 82,090
外 国	アメリカ	百株 527 (31)	千米ドル 5,819 (102)	百株 826	千米ドル 8,434
	カナダ	2	千カナダドル 18	24	千カナダドル 245
	イギリス	364	千英ポンド 459	574 (31)	千英ポンド 967 (76)
	スイス	9 (ー)	千スイスフラン 189 (△ 0.25)	18	千スイスフラン 275
	スウェーデン	15	千スウェーデンクローナ 287	31	千スウェーデンクローナ 563
	デンマーク	2	千デンマーククローネ 69	18	千デンマーククローネ 570
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	31 (ー)	230 (△ 3)	36	221
	イタリア	4	61	ー	ー
	フランス	23	332	20	321
	イギリス	19	69	2	7
	スイス	2 (ー)	17 (△ 1)	9	74
	オランダ	11	30	21	88
	スペイン	50 (29)	100 (0.6708)	74 (16)	109 (0.6708)
	香港	35	千香港ドル 70	140	千香港ドル 714
	シンガポール	1 (ー)	千シンガポールドル 5 (△ 0.645)	13	千シンガポールドル 71
	インドネシア	1,590	千ルピア 564,097	40	千ルピア 12,847
	韓国	0.27	千ウォン 53,469	ー	千ウォン ー
	台湾	ー	千新台幣ドル ー	90	千新台幣ドル 6,166
	オーストラリア	42	千豪ドル 118	12	千豪ドル 122

*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

(2025年7月16日～2026年7月15日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	3,188,523千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,496,174千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.27

* (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

(2025年7月16日～2026年7月15日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$	
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	1,266	2	0.2	1,922	10	0.5
為替直物取引	138	10	7.2	807	10	1.2

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)	1,046千円
うち利害関係人への支払額 (B)	6千円
(B) / (A)	0.6%

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

(2026年 7 月15日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
建設業 (4.3%)			
大和ハウス工業	0.8	1.6	7,360
化学 (5.8%)			
ユニ・チャーム	8.3	10.3	9,902
医薬品 (6.7%)			
アステラス製薬	5.9	—	—
中外製薬	0.9	0.6	4,276
第一三共	—	2.7	7,227
石油・石炭製品 (3.8%)			
E N E O Sホールディングス	12.2	5.1	6,543
機械 (10.8%)			
小松製作所	2	1.3	8,346
ダイキン工業	0.6	0.4	9,996
電気機器 (22.9%)			
三菱電機	3.5	1.6	9,222
東京エレクトロン	1	0.4	29,696

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
輸送用機器 (11.5%)			
トヨタ自動車	7.3	6.8	19,553
情報・通信業 (5.4%)			
K D D I	3.5	3.2	9,128
卸売業 (4.9%)			
伊藤忠商事	1	4.3	8,324
銀行業 (11.7%)			
三井住友フィナンシャルグループ	3.5	2.8	19,938
保険業 (7.8%)			
東京海上ホールディングス	2.1	1.7	13,212
不動産業 (4.4%)			
三井不動産	—	4.8	7,459
合 計	株 数 ・ 金 額	52	47
	銘柄数<比率>	14	15

*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	6	22	199	32,387	ヘルスケア機器・用品
ABBVIE INC	11	5	145	23,579	バイオテクノロジー
ALPHABET INC-CL A	24	13	495	80,398	インタラクティブ・メディアおよびサービス
AMERICAN INTL GROUP	19	19	152	24,738	保険
AMGEN INC	2	—	—	—	バイオテクノロジー
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	13	16	198	32,149	金融サービス
APPLE INC	22	14	440	71,485	コンピュータ・周辺機器
ARES CAPITAL CORP	109	117	219	35,673	資本市場
BECTON, DICKINSON	12	6	102	16,613	ヘルスケア機器・用品
BLACKROCK INC	1	2	215	34,922	資本市場
BOOKING HOLDINGS INC	0.05	4	75	12,192	ホテル・レストラン・レジャー
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	7	—	—	—	医薬品
BROADCOM INC	23	17	668	108,346	半導体・半導体製造装置
THE CIGNA GROUP	2	4	144	23,367	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CME GROUP INC	3	3	83	13,511	資本市場
CVS HEALTH CORP	33	15	165	26,861	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
COTERRA ENERGY INC	18	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
CHEVRON CORP	12	6	109	17,832	石油・ガス・消耗燃料
CISCO SYSTEMS	18	9	106	17,260	通信機器
COCA COLA CO	31	17	145	23,537	飲料
COLGATE PALMOLIVE CO.	5	—	—	—	家庭用品
COMCAST CORP-CL A	55	34	80	13,121	各種電気通信サービス
CONOCOPHILLIPS	7	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
CORTEVA INC	16	11	96	15,656	化学
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	—	0.3	27	4,484	生活必需品流通・小売り
DELL TECHNOLOGIES-C	16	3	160	25,969	コンピュータ・周辺機器
DEVON ENERGY CORP	—	23	103	16,828	石油・ガス・消耗燃料
DUPONT DE NEMOURS INC	35	—	—	—	化学
DUPONT DE NEMOURS INC	—	9	125	20,365	化学
ESSENTIAL UTILITIES INC	22	15	58	9,456	水道
EVERSOURCE ENERGY	22	6	47	7,758	電力
EXELON CORPORATION	48	29	137	22,256	電力
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	22	17	71	11,529	金融サービス
GILEAD SCIENCES INC	6	6	88	14,340	バイオテクノロジー
HOME DEPOT	3	2	97	15,883	専門小売り
HONEYWELL AEROSPACE	—	5	112	18,172	航空宇宙・防衛
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	9	—	—	—	コングロマリット
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	—	4	109	17,694	コングロマリット
JPMORGAN CHASE & CO	3	3	114	18,628	銀行
JOHNSON & JOHNSON	13	2	75	12,226	医薬品
KENVUE INC	102	38	72	11,737	パーソナルケア用品
LEAR CORP	14	5	78	12,761	自動車用部品
ELI LILLY & CO.	—	0.4	46	7,476	医薬品
LOCKHEED MARTIN	2	2	128	20,878	航空宇宙・防衛
LOWES COS INC	7	6	124	20,207	専門小売り
MASTERCARD INC	3	4	225	36,645	金融サービス
MCDONALD'S CORP	3	4	116	18,972	ホテル・レストラン・レジャー
MERCK & CO INC	18	7	89	14,494	医薬品
MICROSOFT CORP	14	16	641	103,998	ソフトウェア
MICROCHIP TECHNOLOGY	13	8	74	12,007	半導体・半導体製造装置
MICRON TECHNOLOGY	—	1	117	19,131	半導体・半導体製造装置

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	
NEXTERA ENERGY INC	14	8	77	12,487	電力
NVIDIA CORP	—	13	288	46,850	半導体・半導体製造装置
NUTRIEN LTD	31	7	54	8,893	化学
ORACLE CORPORATION	12	12	158	25,727	ソフトウェア
PAYCHEX INC	—	5	64	10,478	専門サービス
PEPSICO INC	8	7	102	16,650	飲料
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	9	10	185	30,131	タバコ
PROCTER & GAMBLE CO	14	10	158	25,703	家庭用品
ROSS STORES INC	7	1	26	4,299	専門小売り
S&P GLOBAL INC	0.45	2	92	14,946	資本市場
SALESFORCE INC	—	4	73	11,956	ソフトウェア
SCHWAB(CHARLES)CORP	—	11	113	18,362	資本市場
SMITH (A.O.) CORP	25	15	94	15,379	建設関連製品
STEEL DYNAMICS	3	4	100	16,272	金属・鉱業
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	2	1	96	15,589	ライフサイエンス・ツール/サービス
3M CORP	3	4	66	10,791	コングロマリット
TRACTOR SUPPLY COMPANY	12	28	87	14,144	専門小売り
TRAVELERS COS INC/THE	4	2	75	12,290	保険
US BANCORP	75	54	341	55,324	銀行
UNION PAC CORP	9	5	161	26,182	陸上運輸
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	15	9	109	17,696	航空貨物・物流サービス
WASTE MANAGEMENT INC	2	4	112	18,197	商業サービス・用品
WELLS FARGO CO	41	36	309	50,208	銀行
XYLEM INC	7	11	136	22,077	機械
ZOETIS INC	11	15	115	18,738	医薬品
AON PLC	2	2	104	16,878	保険
COMPASS GROUP PLC	—	21	69	11,294	ホテル・レストラン・レジャー
CRH PLC	—	13	140	22,748	建設資材
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	13	6	95	15,545	建設関連製品
LINDE PLC	—	1	78	12,711	化学
MEDTRONIC PLC	12	17	141	22,903	ヘルスケア機器・用品
PENTAIR PLC	—	9	72	11,794	機械
TE CONNECTIVITY PLC	8	7	152	24,770	電子装置・機器・部品
LYONDELLBASELL INDU-CL A	18	—	—	—	化学
小計	株数・金額	1,209	941	10,948	1,775,568
	銘柄数<比率>	70	77	—	<70.6%>
(カナダ)			千カナダドル		
ENBRIDGE INC	24	15	121	13,988	石油・ガス・消耗燃料
TORONTO DOMINION BANK	18	6	105	12,166	銀行
小計	株数・金額	42	21	226	26,155
	銘柄数<比率>	2	2	—	<1.0%>
(イギリス)			千英ポンド		
CRH PLC	12	—	—	—	建設資材
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	23	21	94	20,611	タバコ
HSBC HOLDINGS PLC	53	50	75	16,364	銀行
PERSIMMON PLC	48	29	31	6,746	家庭用耐久財
BP PLC	153	69	35	7,762	石油・ガス・消耗燃料
ASTRAZENECA PLC	26	10	128	27,868	医薬品
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	3	3	34	7,412	資本市場
COMPASS GROUP PLC	26	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
NATIONAL GRID PLC	82	34	43	9,434	総合公益事業
IMI PLC	29	14	40	8,715	機械
CRODA INTERNATIONAL PLC	—	11	34	7,510	化学
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA	242	—	—	—	大規模小売り

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(イギリス)		百株	百株	千英ポンド	千円	
HALEON PLC		134	180	65	14,128	医薬品
GSK PLC		18	—	—	—	医薬品
ANGLO AMERICAN PLC		4	—	—	—	金属・鉱業
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL PL		—	191	39	8,496	大規模小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	858	617	621	135,051	
	銘 柄 数 < 比 率 >	14	11	—	<5.4%>	
(スイス)				千スイスフラン		
ROCHE HOLDING (GENUSSCHEINE)		2	—	—	—	医薬品
NESTLE SA-REG		11	2	24	4,827	食品
LONZA AG-REG		—	0.6	34	7,007	ライフサイエンス・ツール/サービス
CIE FINANCIERE RICHEMONT-BR A		3	2	42	8,456	繊維・アパレル・贅沢品
SGS SA-REG		—	1	16	3,219	専門サービス
ROCHE HOLDING AG		—	1	46	9,245	医薬品
小 計	株 数 ・ 金 額	17	8	163	32,756	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	5	—	<1.3%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB		35	19	395	6,650	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	35	19	395	6,650	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.3%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
NOVO NORDISK A/S-B		16	—	—	—	医薬品
小 計	株 数 ・ 金 額	16	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
DHL GROUP		13	3	17	3,320	航空貨物・物流サービス
SAP SE		—	4	62	11,659	ソフトウェア
ALLIANZ SE-REG		2	1	42	7,882	保険
MERCEDES-BENZ GROUP AG		10	8	39	7,384	自動車
DEUTSCHE TELEKOM-REG		38	42	112	20,866	各種電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	64	59	275	51,113	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	5	—	<2.0%>	
(ユーロ…イタリア)						
PRYSMIAN SPA		—	4	59	10,989	電気設備
小 計	株 数 ・ 金 額	—	4	59	10,989	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.4%>	
(ユーロ…フランス)						
LOREAL-ORD		0.4	1	64	11,938	パーソナルケア用品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE		2	0.51	24	4,566	繊維・アパレル・贅沢品
SCHNEIDER ELECTRIC SE		4	4	122	22,682	電気設備
AXA SA		18	14	62	11,590	保険
COMP DE SAINT-GOBAIN (ORD)		—	6	49	9,130	建設関連製品
SAFRAN SA		—	1	59	10,938	航空宇宙・防衛
小 計	株 数 ・ 金 額	26	29	382	70,846	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	6	—	<2.8%>	
(ユーロ…イギリス)						
RELX PLC		—	16	47	8,863	専門サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	—	16	47	8,863	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.4%>	
(ユーロ…スイス)						
DSM-FIRMENICH AG		10	2	22	4,251	化学
小 計	株 数 ・ 金 額	10	2	22	4,251	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.2%>	
(ユーロ…オランダ)						
ASML HOLDING NV		0.8	0.4	62	11,537	半導体・半導体製造装置

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…オランダ)		百株	百株	千ユーロ	千円
ING GROEP NV		29	19	56	10,487
小 計	株 数 ・ 金 額	30	20	118	22,024
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.9%>
(ユーロ…スペイン)					
IBERDROLA SA		22	9	20	3,728
IBERDROLA SA-RTS		17	8	0.35895	66
AENA SME SA		—	10	27	5,060
小 計	株 数 ・ 金 額	39	28	47	8,855
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	3	—	<0.4%>
ユ ー ロ 計		株 数 ・ 金 額	171	161	954
		銘 柄 数 < 比 率 >	13	19	—
				<7.0%>	
(香港)				千香港ドル	
PING AN INSURANCE GROUP CO-H		90	—	—	—
ATA GROUP LTD		67	52	385	7,972
HKT TRUST AND HKT LTD		270	270	325	6,731
小 計	株 数 ・ 金 額	427	322	710	14,703
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	2	—	<0.6%>
(シンガポール)				千シンガポールドル	
DBS GROUP HLDGS		17	5	36	4,526
小 計	株 数 ・ 金 額	17	5	36	4,526
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.2%>
(インドネシア)				千ルピア	
BANK RAKYAT INDONESIA		1,060	2,610	730,800	6,577
小 計	株 数 ・ 金 額	1,060	2,610	730,800	6,577
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.3%>
(韓国)				千ウォン	
SK HYNIX INC		—	0.27	51,651	5,624
小 計	株 数 ・ 金 額	—	0.27	51,651	5,624
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.2%>
(台湾)				千新台幣ドル	
DELTA ELECTRONICS INC		34	14	2,597	13,075
TAIWAN SEMICONDUCTOR		67	47	11,545	58,132
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD		67	17	1,104	5,560
小 計	株 数 ・ 金 額	168	78	15,247	76,768
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<3.1%>
(オーストラリア)				千豪ドル	
RIO TINTO LTD		21	15	246	27,906
NORTHERN STAR RESOURCES LTD		—	36	71	8,105
小 計	株 数 ・ 金 額	21	51	317	36,012
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<1.4%>
合 計	株 数 ・ 金 額	4,046	4,837	—	2,297,340
	銘 柄 数 < 比 率 >	113	125	—	<91.3%>

* 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。

* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2026年7月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	2,467,528	96.8
コール・ローン等、その他	81,863	3.2
投資信託財産総額	2,549,391	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建純資産（2,336,103千円）の投資信託財産総額（2,549,391千円）に対する比率は91.6%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=162.17円、1カナダドル=115.42円、1英ポンド=217.36円、1スイスフラン=200.53円、1スウェーデンクローナ=16.82円、1ユーロ=185.39円、1香港ドル=20.69円、1シンガポールドル=125.69円、1ルピア=0.009円、1ウォン=0.108898円、1新台幣ドル=5.0349円、1豪ドル=113.26円、1ニュージーランドドル=94.38円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年7月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,554,803,023
コール・ローン等	59,793,706
株式(評価額)	2,467,528,117
未収入金	24,592,099
未収配当金	2,888,087
未収利息	1,014
(B) 負債	39,630,618
未払金	9,630,618
未払解約金	30,000,000
(C) 純資産総額(A－B)	2,515,172,405
元本	267,322,207
次期繰越損益金	2,247,850,198
(D) 受益権総口数	267,322,207口
1万口当たり基準価額(C／D)	94,088円

(注) 期首元本額は353,500,750円、期中追加設定元本額は0円、期中一部解約元本額は86,178,543円、1口当たり純資産額は9.4088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 267,322,207円

○損益の状況 (2025年7月16日～2026年7月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	57,215,562
受取配当金	56,414,546
受取利息	274,439
その他収益金	526,577
(B) 有価証券売買損益	633,104,322
売買益	831,725,762
売買損	△ 198,621,440
(C) 保管費用等	△ 5,648,706
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	684,671,178
(E) 前期繰越損益金	2,192,600,477
(F) 解約差損益金	△ 629,421,457
(G) 計(D＋E＋F)	2,247,850,198
次期繰越損益金(G)	2,247,850,198

*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

「一般社団法人投資信託協会」と「一般社団法人日本投資顧問業協会」が2026年4月1日で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称変更されたことに伴い、投資信託約款に記載された「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に改める所要の約款変更を行ないました。

＜変更適用日：2026年4月1日＞

世界REITマザーファンド

運用報告書

第22期（決算日2026年7月15日）

作成対象期間（2025年7月16日～2026年7月15日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	参 考	指 数	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率		期 騰 落 中 率		
	円	%		%	%	百万円
18期(2022年 7 月15日)	42,616	9.6	37,230.49	8.7	98.8	21,016
19期(2023年 7 月18日)	44,853	5.2	38,315.73	2.9	98.7	24,305
20期(2024年 7 月16日)	55,018	22.7	47,119.99	23.0	97.9	30,187
21期(2025年 7 月15日)	53,262	△ 3.2	46,690.72	△ 0.9	98.3	30,052
22期(2026年 7 月15日)	66,638	25.1	59,851.23	28.2	98.1	43,583

＊参考指数（＝S&P先進国REIT指数（円換算ベース））は、提供の数値をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、設定時を10,000としています。

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

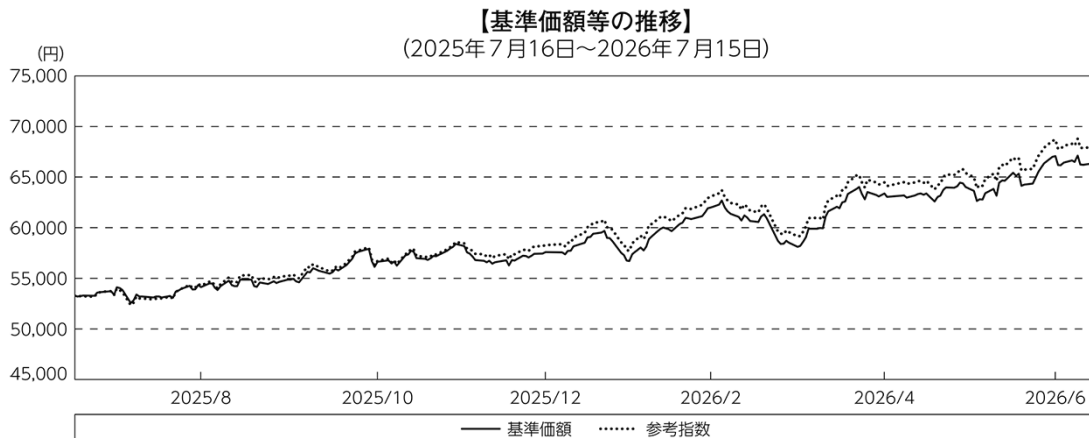
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	参 考	指 数	投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率	
(期 首) 2025年 7 月15日	円	%		%	%
	53,262	—	46,690.72	—	98.3
7 月末	54,019	1.4	47,175.36	1.0	98.5
8 月末	54,125	1.6	47,566.33	1.9	98.7
9 月末	54,867	3.0	48,432.92	3.7	98.3
10月末	56,634	6.3	49,732.46	6.5	98.6
11月末	58,387	9.6	51,350.54	10.0	98.2
12月末	57,586	8.1	51,092.32	9.4	97.4
2026年 1 月末	57,386	7.7	51,243.50	9.8	98.6
2 月末	61,981	16.4	55,305.51	18.5	98.3
3 月末	58,202	9.3	51,879.55	11.1	98.2
4 月末	63,369	19.0	56,513.25	21.0	98.6
5 月末	64,025	20.2	57,338.93	22.8	98.5
6 月末	67,076	25.9	60,216.71	29.0	98.4
(期 末) 2026年 7 月15日	66,638	25.1	59,851.23	28.2	98.1

＊騰落率は期首比です。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



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

○基準価額の主な変動要因

- （上昇）FRB（米連邦準備制度理事会）が利下げを実施したことなどから、米国債利回りが低下（価格は上昇）した局面があったことなど
- （下落）中東情勢の緊迫化などから、米国の株式市場が下落した局面があったことなど

○当ファンドのポートフォリオ

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

＜REIT組入比率＞

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

＜REITの国・地域別配分＞

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

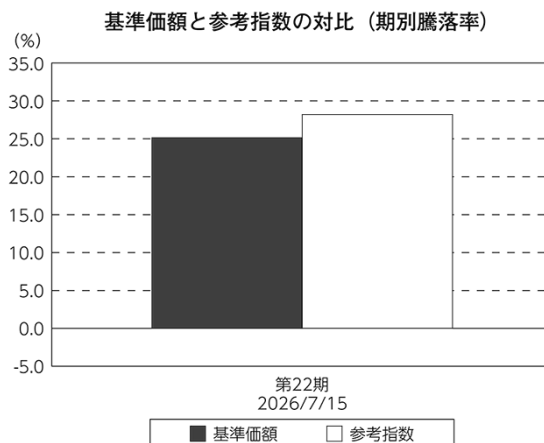
- ・参考指数に比べ多めに投資している国・地域
オーストラリア：他の地域・国と比べて相対的に割安であると考えられること
- ・参考指数に比べ少なめに投資している国・地域
カナダ：他の地域・国と比べて相対的に割高であると考えられること

○当ファンドのベンチマークとの差異

参考指数の28.2%の上昇に対し、基準価額の騰落率は25.1%の上昇となりました。

(主なマイナス要因)

米国の銘柄選択効果がマイナス要因となったことなど



(注) 参考指数は、S&P先進国REIT指数（円換算ベース）です。

◎今後の運用方針

CBREインベストメントマネジメント社は、リートの足元のバリュエーション（投資価値評価）は割安であると考えています。また、2026年のリート各社の利益成長率は5%のプラス成長を予想しており、今後もリートは長期のリース契約や高い稼働率に支えられると考えています。金利については引き続き、米国をはじめとする主要中央銀行による利下げが進行すれば、リート市場の下支えとなる可能性があります。

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年 7 月16日～2026年 7 月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 証 券)	円 72 (72)	% 0.123 (0.123)	(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)	17 (17)	0.030 (0.030)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	5 (5) (0)	0.008 (0.008) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	94	0.161	
期中の平均基準価額は、58,971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

(2025年7月16日～2026年7月15日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券	1,446	201,280	—	—
	G L P投資法人 投資証券	1,550	216,271	—	—
	イオンリート投資法人 投資証券	36	4,690	1,418	185,698
	ラサールロジポート投資法人 投資証券	313	47,013	—	—
	日本都市ファンド投資法人 投資証券	188	22,783	4,923	584,806
	オリックス不動産投資法人 投資証券	690	74,233	—	—
		(2,301)	(—)		
	インヴィンシブル投資法人 投資証券	1,328	88,336	483	31,779
	日本ロジスティクスファンド投資法人 投資証券	1,763	180,337	—	—
	K D X不動産投資法人 投資証券	116	19,883	—	—
	大和証券オフィス投資法人 投資証券	550	200,393	—	—
	ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	317	28,264	1,106	93,627
合 計		8,297	1,083,487	7,930	895,912
		(2,301)	(—)		
国 外	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	18,769	1,629	18,769	848
	AMERICAN HOMES 4 RENT-A	351,424	11,556	203,616	6,300
	AMERICAN TOWER CORP REIT	17,328	3,289	22,040	4,256
	AMERICOLD REALTY TRUST INC	148,279	2,302	—	—
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	13,812	2,606	13,812	2,658
	BLACKSTONE DIGITAL INFRASTRU	69,793	1,408	—	—
	BXP INC	61,533	4,570	61,533	3,684
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	73,715	2,014	33,926	899
	CAMDEN PROPERTY TRUST	45,548	4,898	16,787	1,890
	CENTERSPACE	15,219	997	26,729	1,545
	COPT DEFENSE PROPERTIES	6,894	206	72,468	2,131
	COUSINS PROPERTIES INC	71,344	2,065	50,493	1,448
	CUBESMART	58,979	2,263	57,077	2,215
	DIGITAL REALTY TRUST INC	23,494	4,015	52,705	8,842
	EASTGROUP PROPERTIES	21,165	3,926	15,108	2,601
	EQUINIX INC	8,362	6,908	3,219	2,734
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	73,623	4,782	73,623	4,716
	EQUITY RESIDENTIAL	133,440	8,624	—	—
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	87,359	2,695	31,651	961
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	5,376	1,600	—	—
	EXTRA SPACE STORAGE INC	34,433	5,037	56,917	7,481
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	23,914	2,656	6,892	848
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	13,587	810	12,533	766
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	51,806	2,535	25,088	1,161
	GETTY REALTY CORP	31,150	938	26,511	813
	AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	110,398	5,200	95,023	4,928

	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
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	205,631	3,785	294,643	5,001
	HOST HOTELS & RESORTS INC	224,456	4,098	153,951	3,193
	INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	73,030	1,203	187,383	2,959
	INVITATION HOMES INC	—	—	182,015	5,398
	IRON MOUNTAIN INC	25,259	2,494	10,226	1,219
	JANUS LIVING INC CL-A-1 REIT	90,318	2,351	—	—
	KITE REALTY GROUP TRUST	54,768	1,227	130,827	2,924
	LAMAR ADVERTISING CO-A	18,188	2,379	18,188	2,636
	LXP INDUSTRIAL TRUST	41,049	2,097	41,049	1,958
	MACERICH CO /THE	149,303	3,677	—	—
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	—	11,701	1,671
	NETSTREIT CORP	34,771	615	90,209	1,689
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	158,979	6,851	109,929	4,958
	PROLOGIS INC	92,865	11,399	50,710	6,477
	PUBLIC STORAGE	26,071	7,195	29,044	8,438
	REALTY INCOME CORP	103,989	6,258	226,627	13,508
	REGENCY CENTERS CORP	42,728	3,169	41,230	3,134
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	46,012	5,333	21,725	2,140
	SIMON PROPERTY GROUP INC	21,804	4,007	55,626	10,674
	SMARTSTOP SELF STORAGE REIT	36,327	1,346	36,327	1,301
	STAG INDUSTRIAL INC	33,758	1,254	126,670	4,840
	SUN COMMUNITIES INC	17,005	2,040	—	—
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	23,418	260	190,096	2,184
	TANGER INC	100,086	3,514	56,286	1,984
	UDR INC	160,187	6,054	102,146	3,780
	VENTAS INC	159,217	12,108	44,812	3,554
	VICI PROPERTIES INC	209,236	6,357	184,600	5,332
	VORNADO REALTY TRUST	40,440	1,386	45,795	1,410
	WP CAREY INC	86,987	6,322	—	—
	ELME COMMUNITIES	—	—	74,805	1,250
	WELLTOWER INC	37,693	7,054	55,653	10,445
	小 計	3,884,319	205,390	3,548,793	177,809
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	—	—	12,960	904
	H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS	88,961	1,031	88,961	934
	KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	81,194	1,473	81,194	1,364
	小 計	170,155	2,505	183,115	3,204
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	BIG YELLOW GROUP PLC	24,763	245	52,287	534
	UNITE GROUP PLC	25,596	189	188,713	1,048
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	90,542	742	—	—
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	572,073	1,088	142,959	254
	PRS REIT PLC/THE	—	—	317,982	361
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	819,489	1,240	128,123	195
	EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	21,866	21	533,376	492
	HAMMERSON PLC	171,482	540	171,482	546

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	PRIMARY HEALTH PROPERTIES	1,142,157	1,103	57,505	60
	小 計	2,867,968	5,171	1,592,427	3,493
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス				
	KLEPIERRE	80,985	2,703	2,081	66
	MERCIALYS	6,141	71	—	—
	CARMILA	—	—	48,233	795
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	15,591 (—)	1,547 (△ 81)	13,719	1,189
	小 計	102,717 (—)	4,322 (△ 81)	64,033	2,051
	オランダ				
	WERELDHAVE NV	35,786	713	—	—
	小 計	35,786	713	—	—
	スペイン				
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	149,318 (—)	2,163 (△ 27)	—	—
	小 計	149,318 (—)	2,163 (△ 27)	—	—
	ベルギー				
	MONTEA	6,898	484	2,170	159
	AEDIFICA	21,046	1,534	21,046	1,464
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	—	—	43,763	960
	小 計	27,944	2,019	66,979	2,585
	ユ ー ロ 計	315,765 (—)	9,218 (△ 109)	131,012	4,636
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	785,405	30,373	308,134	11,150
	小 計	785,405	30,373	308,134	11,150
	シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	1,499,000 (—)	3,439 (△ 6)	1,229,200	2,891
	CAPITALAND ASCENDAS REIT	— (—)	— (△ 0.95204)	1,023,700	2,769
	SUNTEC REIT	1,094,000	1,610	—	—
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	826,300 (—)	1,843 (△ 0.80532)	493,623	1,102
	LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	3,835,500 (—)	2,306 (7)	3,835,500	2,134
	LENDLEASE GLOBAL COMM-RIGHTS	— (456,424)	— (254)	— (456,424)	— (7)
	CENTURION ACCOMMODATION REIT	2,312,000 (—)	2,339 (△ 0.15796)	—	—
	UI BOUSTEAD REIT	2,298,800	2,031	—	—
	KEPPEL DC REIT	121,500 (92,544)	288 (202)	1,335,444	3,006

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
	KEPPEL DC REIT-RIGHTS	—	—	—	—
		(92,544)	(207)	(92,544)	(10)
	小 計	11,987,100	13,860	7,917,467	11,904
		(641,512)	(663)	(548,968)	(18)
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	MIRVAC GROUP	71,824	173	786,427	1,797
	GPT GROUP	1,183,471	6,557	69,539	343
	STOCKLAND TRUST GROUP	311,855	1,931	881,693	4,302
	GOODMAN GROUP	259,085	8,052	418,515	12,929
	CHARTER HALL GROUP	191,535	4,273	135,044	2,968
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	264,251	1,392	264,251	1,192
	DIGICO INFRASTRUCTURE REIT	232,650	591	—	—
	VICINITY CENTRES	1,209,022	2,973	774,950	1,994
	小 計	3,723,693	25,944	3,330,419	25,529

*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

(2025年7月16日～2026年7月15日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 41,176	百万円 23	% 0.1	百万円 34,943	百万円 —	% —

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)	44,179千円
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です。

○組入資産の明細

(2026年7月15日現在)

国内投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	口	口	千円	%
アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券	—	1,446	200,704	0.5
G L P 投資法人 投資証券	—	1,550	219,790	0.5
イオンリート投資法人 投資証券	1,382	—	—	—
ラサールロジポート投資法人 投資証券	1,330	1,643	245,464	0.6
日本都市ファンド投資法人 投資証券	4,735	—	—	—
オリックス不動産投資法人 投資証券	2,260	5,251	524,574	1.2
インヴィンシブル投資法人 投資証券	1,354	2,199	133,259	0.3
日本ロジスティクスファンド投資法人 投資証券	—	1,763	173,126	0.4
K D X 不動産投資法人 投資証券	823	939	147,047	0.3
大和証券オフィス投資法人 投資証券	—	550	182,325	0.4
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	3,256	2,467	195,879	0.4
合 計	口 数 ・ 金 額 15,140	17,808	2,022,172	
	銘 柄 数 < 比 率 > 7	9	< 4.6% >	

*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		
	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 HOMES 4 RENT-A	—	147,808	5,004	811,624	1.9
AMERICAN TOWER CORP REIT	4,712	—	—	—	—
AMERICOLD REALTY TRUST INC	—	148,279	2,357	382,337	0.9
BLACKSTONE DIGITAL INFRASTRU	—	69,793	1,451	235,421	0.5
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	179,655	219,444	6,943	1,125,980	2.6
CAMDEN PROPERTY TRUST	—	28,761	3,249	526,958	1.2
CENTERSPACE	11,510	—	—	—	—
COPT DEFENSE PROPERTIES	65,574	—	—	—	—
COUSINS PROPERTIES INC	72,542	93,393	2,899	470,269	1.1
CUBESMART	113,376	115,278	4,671	757,506	1.7
DIGITAL REALTY TRUST INC	43,830	14,619	2,530	410,402	0.9
EASTGROUP PROPERTIES	32,639	38,696	8,174	1,325,663	3.0
EQUINIX INC	15,617	20,760	21,248	3,445,900	7.9
EQUITY RESIDENTIAL	—	133,440	9,169	1,487,098	3.4
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	89,542	145,250	4,531	734,922	1.7
ESSEX PROPERTY TRUST INC	—	5,376	1,602	259,917	0.6
EXTRA SPACE STORAGE INC	38,991	16,507	2,401	389,494	0.9
FEDERAL REALTY INVS TRUST	—	17,022	2,078	337,079	0.8
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	92,034	93,088	6,027	977,471	2.2
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	—	26,718	1,171	189,952	0.4
GETTY REALTY CORP	34,932	39,571	1,363	221,073	0.5
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	49,697	65,072	3,561	577,550	1.3
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	89,012	—	—	—	—
HOST HOTELS & RESORTS INC	—	70,505	1,648	267,322	0.6
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	114,353	—	—	—	—
INVITATION HOMES INC	182,015	—	—	—	—
IRON MOUNTAIN INC	43,890	58,923	7,227	1,172,082	2.7
JANUS LIVING INC CL-A-1 REIT	—	90,318	2,669	432,961	1.0
KITE REALTY GROUP TRUST	76,059	—	—	—	—
MACERICH CO /THE	—	149,303	3,716	602,648	1.4
MID-AMERICA APARTMENT COMM	11,701	—	—	—	—
NETSTREIT CORP	55,438	—	—	—	—
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	—	49,050	2,368	384,119	0.9
PROLOGIS INC	47,838	89,993	12,823	2,079,522	4.8
PUBLIC STORAGE	7,088	4,115	1,312	212,831	0.5
REALTY INCOME CORP	122,638	—	—	—	—
REGENCY CENTERS CORP	70,181	71,679	5,757	933,770	2.1
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	18,119	42,406	5,257	852,539	2.0
SIMON PROPERTY GROUP INC	51,851	18,029	3,989	646,970	1.5
STAG INDUSTRIAL INC	120,981	28,069	1,104	179,073	0.4
SUN COMMUNITIES INC	—	17,005	2,036	330,317	0.8
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	166,678	—	—	—	—
TANGER INC	—	43,800	1,746	283,269	0.6
UDR INC	157,836	215,877	8,628	1,399,300	3.2

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	
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%
VENTAS INC		—	114,405	10,571	1,714,302	3.9
VICI PROPERTIES INC		227,416	252,052	6,623	1,074,202	2.5
VORNADO REALTY TRUST		98,777	93,422	3,655	592,829	1.4
WP CAREY INC		—	86,987	6,257	1,014,834	2.3
ELME COMMUNITIES		74,805	—	—	—	—
WELLTOWER INC		115,604	97,644	23,043	3,737,042	8.6
小 計	口 数 ・ 金 額	2,696,931	3,032,457	200,879	32,576,566	
	銘 柄 数 < 比 率 >	34	38	—	<74.7%>	
(カナダ)				千カナダドル		
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST		23,240	10,280	673	77,728	0.2
小 計	口 数 ・ 金 額	23,240	10,280	673	77,728	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.2%>	
(イギリス)				千英ポンド		
BIG YELLOW GROUP PLC		126,825	99,301	863	187,781	0.4
UNITE GROUP PLC		163,117	—	—	—	—
SAFESTORE HOLDINGS PLC		—	90,542	536	116,605	0.3
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		1,342,185	1,771,299	3,349	728,053	1.7
PRS REIT PLC/THE		317,982	—	—	—	—
TRITAX BIG BOX REIT PLC		809,009	1,500,375	2,435	529,295	1.2
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC		511,510	—	—	—	—
PRIMARY HEALTH PROPERTIES		—	1,084,652	1,008	219,138	0.5
小 計	口 数 ・ 金 額	3,270,628	4,546,169	8,193	1,780,873	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	5	—	<4.1%>	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
KLEPIERRE		—	78,904	2,873	532,752	1.2
MERCIALYS		67,010	73,151	847	157,041	0.4
CARMILA		48,233	—	—	—	—
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		27,262	29,134	2,987	553,888	1.3
小 計	口 数 ・ 金 額	142,505	181,189	6,708	1,243,682	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<2.9%>	
(ユーロ…オランダ)						
WERELDHAVE NV		—	35,786	682	126,451	0.3
小 計	口 数 ・ 金 額	—	35,786	682	126,451	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.3%>	
(ユーロ…スペイン)						
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		—	149,318	2,232	413,846	0.9
小 計	口 数 ・ 金 額	—	149,318	2,232	413,846	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.9%>	
(ユーロ…ベルギー)						
MONTEA		10,982	15,710	1,058	196,300	0.5
WAREHOUSES DE PAUW SCA		43,763	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	54,745	15,710	1,058	196,300	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.5%>	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	197,250	382,003	10,681	1,980,280	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	6	—	<4.5%>	

銘 柄		期首(前期末)		当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)		口	口	千香港ドル	千円	%
LINK REIT		184,613	661,884	25,138	520,112	1.2
小 計	口 数 ・ 金 額	184,613	661,884	25,138	520,112	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.2% >	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST		1,335,900	1,605,700	3,901	490,423	1.1
CAPITALAND ASCENDAS REIT		1,023,700	—	—	—	—
SUNTEC REIT		—	1,094,000	1,641	206,257	0.5
FRASERS CENTREPOINT TRUST		473,723	806,400	1,814	228,051	0.5
CENTURION ACCOMMODATION REIT		—	2,312,000	2,520	316,748	0.7
UI BOUSTEAD REIT		—	2,298,800	1,885	236,927	0.5
KEPPEL DC REIT		1,121,400	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	3,954,723	8,116,900	11,762	1,478,409	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	5	—	< 3.4% >	
(オーストラリア)				千豪ドル		
MIRVAC GROUP		714,603	—	—	—	—
GPT GROUP		—	1,113,932	5,391	610,633	1.4
STOCKLAND TRUST GROUP		569,838	—	—	—	—
GOODMAN GROUP		487,709	328,279	9,556	1,082,335	2.5
CHARTER HALL GROUP		112,248	168,739	3,695	418,539	1.0
DIGICO INFRASTRUCTURE REIT		—	232,650	595	67,455	0.2
VICINITY CENTRES		—	434,072	1,128	127,823	0.3
小 計	口 数 ・ 金 額	1,884,398	2,277,672	20,367	2,306,787	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	5	—	< 5.3% >	
合 計	口 数 ・ 金 額	12,211,783	19,027,365	—	40,720,759	
	銘 柄 数 < 比 率 >	55	61	—	< 93.4% >	

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

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2026年 7 月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	42,742,931	95.0
コール・ローン等、その他	2,244,145	5.0
投資信託財産総額	44,987,076	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 当期末における外貨建純資産（41,251,138千円）の投資信託財産総額（44,987,076千円）に対する比率は91.7%です。

* 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1 米ドル＝162.17円、1 カナダドル＝115.42 円、1 英ポンド＝217.36円、1 ユーロ＝185.39円、1 香港ドル＝20.69円、1 シンガポールドル＝125.69円、1 豪ドル＝113.26円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年7月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	45,592,756,741
コール・ローン等	862,729,940
投資証券(評価額)	42,742,931,361
未収入金	1,826,122,954
未収配当金	160,964,292
未収利息	8,194
(B) 負債	2,009,247,705
未払金	2,000,326,565
未払解約金	8,921,140
(C) 純資産総額(A－B)	43,583,509,036
元本	6,540,343,798
次期繰越損益金	37,043,165,238
(D) 受益権総口数	6,540,343,798口
1万口当たり基準価額(C／D)	66,638円

(注) 期首元本額は5,642,409,154円、期中追加設定元本額は1,921,132,671円、期中一部解約元本額は1,023,198,027円、1口当たり純資産額は6.6638円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・野村世界REITファンド Bコース(野村SMA・EW向け) 5,084,846,343円
- ・野村世界REITファンド Aコース(野村SMA・EW向け) 1,113,233,514円
- ・世界三資産バランスファンド 190,004,237円
- ・野村世界REITファンドBコース(野村SMA向け) 134,715,668円
- ・野村世界REITファンドAコース(野村SMA向け) 17,544,036円

○損益の状況 (2025年7月16日～2026年7月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,293,118,764
受取配当金	1,289,929,915
受取利息	3,153,221
その他収益金	35,628
(B) 有価証券売買損益	6,984,279,095
売買益	9,204,940,495
売買損	△ 2,220,661,400
(C) 保管費用等	△ 2,899,955
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	8,274,497,904
(E) 前期繰越損益金	24,410,384,566
(F) 追加信託差損益金	9,420,916,831
(G) 解約差損益金	△ 5,062,634,063
(H) 計(D＋E＋F＋G)	37,043,165,238
次期繰越損益金(H)	37,043,165,238

* 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

「一般社団法人投資信託協会」と「一般社団法人日本投資顧問業協会」が2026年4月1日で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称変更されたことに伴い、投資信託約款に記載された「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に改める所要の約款変更を行ないました。

＜変更適用日：2026年4月1日＞