

# 野村ワールドリート通貨選択型ファンド (米ドルコース)

## 愛称:ワールドリートプラス

### 運用報告書(全体版)

第41期(決算日2014年9月17日) 第42期(決算日2014年10月17日) 第43期(決算日2014年11月17日)  
第44期(決算日2014年12月17日) 第45期(決算日2015年1月19日) 第46期(決算日2015年2月17日)

作成対象期間(2014年8月19日～2015年2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/不動産投信	
信託期間	2011年3月11日から2021年6月17日までです。	
運用方針	円建ての外国投資信託であるノムラ・カレンシー・ファンドワールド・リート・ファンドークラスUSD受益証券および日本円の短期金利の獲得を安定的に目指す別に定める投資信託証券(以下、「指定投資信託証券」といいます。)に投資し、高水準の配当収益の確保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。 各受益証券への投資比率は、通常の状況においては、ノムラ・カレンシー・ファンドワールド・リート・ファンドークラスUSD受益証券への投資を中心としますが、特に制限は設けず、各投資対象ファンドの収益性および、流動性ならびに当ファンドの資金動向等を勘案のうえ決定します。 指定投資信託証券は適宜見直しを行います。	
主な投資対象	野村ワールドリート通貨選択型ファンド(米ドルコース)	ノムラ・カレンシー・ファンドワールド・リート・ファンドークラスUSD受益証券および指定投資信託証券を主要投資対象とします。なお、コマースナル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
	ノムラ・カレンシー・ファンドワールド・リート・ファンドークラスUSD	世界各国の金融商品取引所に上場されているREIT(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	野村ワールドリート通貨選択型ファンド(米ドルコース)	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建て資産への直接投資は行いません。
分配方針	毎決算時に、原則として配当等収益等を中心に安定分配を行います。ただし、基準価額水準等によっては売買益等が中心となる場合や安定分配とならない場合があります。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。 「原則として、配当等収益等を中心に安定分配を行う」方針としていますが、これは、運用による収益が安定したものになることや基準価額が安定的に推移すること等を示唆するものではありません。	

### 野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



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 (分配落)	価 額			純 資 産 額
		税 分	込 配 金	騰 落 中 率	
	円		円	%	百万円
17期(2012年9月18日)	9,687		40	0.7	44
18期(2012年10月17日)	9,924		40	2.9	93
19期(2012年11月19日)	9,951		40	0.7	94
20期(2012年12月17日)	10,463		40	5.5	140
21期(2013年1月17日)	11,299		40	8.4	113
22期(2013年2月18日)	12,227		40	8.6	138
23期(2013年3月18日)	13,198		40	8.3	168
24期(2013年4月17日)	13,808		40	4.9	396
25期(2013年5月17日)	14,765		40	7.2	562
26期(2013年6月17日)	12,445		40	△15.4	494
27期(2013年7月17日)	13,308		40	7.3	575
28期(2013年8月19日)	12,203		40	△8.0	518
29期(2013年9月17日)	12,629		40	3.8	520
30期(2013年10月17日)	12,878		40	2.3	519
31期(2013年11月18日)	13,203		40	2.8	465
32期(2013年12月17日)	13,021		40	△1.1	464
33期(2014年1月17日)	13,648		40	5.1	486
34期(2014年2月17日)	13,336		60	△1.8	449
35期(2014年3月17日)	13,516		60	1.8	426
36期(2014年4月17日)	13,813		60	2.6	427
37期(2014年5月19日)	14,116		60	2.6	401
38期(2014年6月17日)	14,418		60	2.6	406
39期(2014年7月17日)	14,650		60	2.0	505
40期(2014年8月18日)	14,679		60	0.6	535
41期(2014年9月17日)	15,022		60	2.7	641
42期(2014年10月17日)	14,613		60	△2.3	683
43期(2014年11月17日)	17,129		60	17.6	706
44期(2014年12月17日)	17,401		60	1.9	763
45期(2015年1月19日)	18,669		60	7.6	1,002
46期(2015年2月17日)	18,741		60	0.7	1,273

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

\* 当ファンドは、主として外国籍ファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

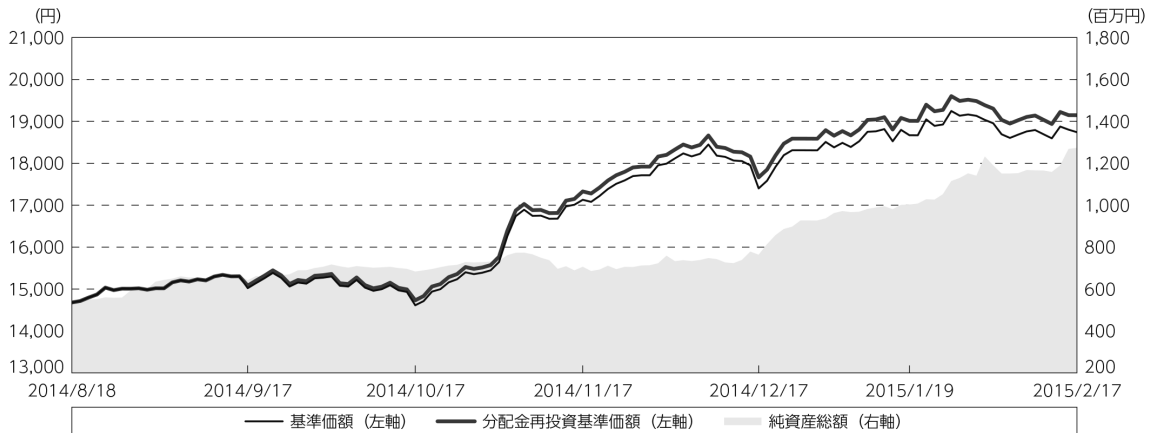
## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額	
			騰 落	率
第41期	(期 首) 2014年 8月18日	円 14,679		% —
	8月末	14,984		2.1
	(期 末) 2014年 9月17日	15,082		2.7
第42期	(期 首) 2014年 9月17日	15,022		—
	9月末	15,256		1.6
	(期 末) 2014年10月17日	14,673		△ 2.3
第43期	(期 首) 2014年10月17日	14,613		—
	10月末	15,643		7.0
	(期 末) 2014年11月17日	17,189		17.6
第44期	(期 首) 2014年11月17日	17,129		—
	11月末	17,714		3.4
	(期 末) 2014年12月17日	17,461		1.9
第45期	(期 首) 2014年12月17日	17,401		—
	12月末	18,509		6.4
	(期 末) 2015年 1月19日	18,729		7.6
第46期	(期 首) 2015年 1月19日	18,669		—
	1月末	19,035		2.0
	(期 末) 2015年 2月17日	18,801		0.7

\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

## ◎運用経過

### ○作成期間中の基準価額等の推移



第41期首：14,679円

第46期末：18,741円 (既払分配金(税込み)：360円)

騰落率：30.4% (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(2014年8月18日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 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

実質的に投資しているREIT(不動産投資信託証券)からのインカムゲイン(配当等収益)

実質的に投資しているREIT(不動産投資信託証券)からのキャピタルゲイン(またはロス)  
(価格変動損益)

円/米ドルの為替変動

## ○投資環境

当作成期首から2014年9月末にかけてのREIT市場は、米国の早期利下げに対する警戒感などから軟調に推移しました。2014年10月から2015年1月末にかけては、米国当局が利上げを先送りするとの見方が強まったことや、公表された各種経済指標が概ね良好だったこと、ECB（欧州中央銀行）が量的金融緩和策の導入を決めたことなどを背景に上昇基調で推移しました。その後、当作成期末にかけては、米国の利上げ警戒感やギリシャ債務問題の不透明感などから軟調に推移しました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### [野村ワールドリート通貨選択型ファンド（米ドルコース）]

[ノムラ・カレンシー・ファンドーワールド・リート・ファンドークラス USD] 受益証券および[野村マネーインベストメント マザーファンド] 受益証券を主要投資対象とし、投資の中心とする[ノムラ・カレンシー・ファンドーワールド・リート・ファンドークラス USD] 受益証券への投資比率を概ね90%以上に維持しました。

### [ノムラ・カレンシー・ファンドーワールド・リート・ファンドークラス USD]

世界各国の金融商品取引所に上場されているREIT（不動産投資信託証券）を中心に投資を行い、配当収益の確保と中長期的な値上がり益の獲得を目指したポートフォリオを構築しました。

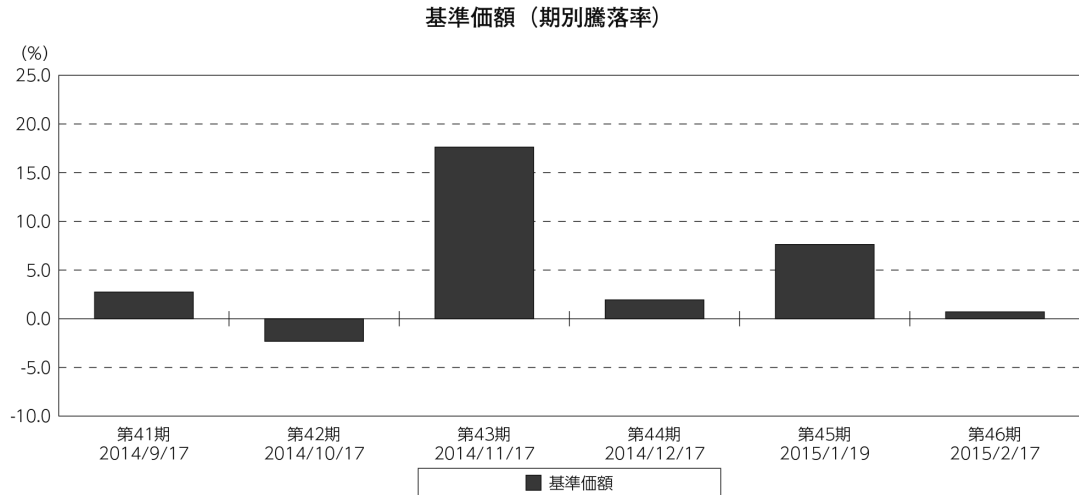
### [野村マネーインベストメント マザーファンド]

債券現先取引やコール・ローン等で運用を行なうことで流動性の確保を図りながら、残高動向に応じて残存期間の短い国債や政府保証債を組入れて運用してまいりました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは、主として外国籍ファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、作成期間中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

## ◎分配金

収益分配金については、各期の利子・配当収入や基準価額水準等を勘案し、信託報酬などの諸経費を差し引いた額をベースに決定しました。

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41期	第42期	第43期	第44期	第45期	第46期
	2014年8月19日～ 2014年9月17日	2014年9月18日～ 2014年10月17日	2014年10月18日～ 2014年11月17日	2014年11月18日～ 2014年12月17日	2014年12月18日～ 2015年1月19日	2015年1月20日～ 2015年2月17日
当期分配金	60	60	60	60	60	60
(対基準価額比率)	0.398%	0.409%	0.349%	0.344%	0.320%	0.319%
当期の収益	60	60	60	60	60	60
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	5,428	5,453	7,432	7,514	8,668	8,741

(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

### [野村ワールドリート通貨選択型ファンド (米ドルコース)]

[ノムラ・カレンシー・ファンドーワールド・リート・ファンドークラス USD] 受益証券および[野村マネーインベストメント マザーファンド] 受益証券を主要投資対象とし、投資の中心とする[ノムラ・カレンシー・ファンドーワールド・リート・ファンドークラス USD] 受益証券への投資比率を概ね90%以上に維持します。

### [ノムラ・カレンシー・ファンドーワールド・リート・ファンドークラス USD]

世界各国の金融商品取引所に上場されているREIT（不動産投資信託証券）を主要投資対象とし、配当収益の確保と中長期的な値上がり益の獲得を目指します。なお、米ドル建以外の資産に投資を行なった場合は、原則として当該資産にかかる通貨を売り、米ドルを買う為替取引を行ないます。

米国では、弱めの経済指標の発表などを背景に、当面FRB（米連邦準備制度理事会）は緩和的な金融政策スタンスを維持すると思われまます。また、引き続き、雇用者数や個人消費が堅調に推移していることもあり、景気は緩やかな成長ペースが続くと考えられます。そのような中、不動産市場のファンダメンタルズ（基礎的諸条件）は徐々に改善が見られており、増配やM&A（買収・合併）を発表するリートも出てきています。セクター配分は、テナント売上が好調で、相対的に収益の伸びが期待できるショッピング・モールなどの組み入れを高位にする一方、相対的に割高と考えられるヘルスケアなどは組み入れを低めにしています。

引き続き、収益動向、経営の質（新規投資動向など）、資本構成（借り入れの状況など）の3つの観点に注目し、割安銘柄の発掘に努めます。また、相対的に配当利回りの高い銘柄を組み入れることにより、インカム・ゲイン（配当等収益）の獲得も目指します。

### [野村マネーインベストメント マザーファンド]

残高動向に応じて残存期間の短い公社債やコマーシャル・ペーパーなどの短期有価証券への投資により利息等収益の確保を図り、あわせて債券現先取引やコール・ローンなどで運用を行なうことで流動性の確保を図る運用を行なう方針です。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化の動きについて

店頭デリバティブ取引に関して、将来、国際的に規制の強化等が予定されています。ファンドが投資対象とする外国投資信託が原則として活用する店頭デリバティブ取引（オプション、NDFおよびNDO等を含みます。）が当該規制強化等の対象取引となり、かつ、当該取引を行なうための担保として現金等を提供する必要がある場合、当該現金等を資産の一部として追加的に保有することとなります。その場合、ファンドの実質的な主要投資対象の組入比率が下がり、高位に組入れた場合に期待される投資効果が得られないことが想定されます。また、その結果として、実質的な主要投資対象を高位に組入れた場合と比べてファンドのパフォーマンスが悪化する場合があります。



## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年 8 月19日～2015年 2 月17日)

項 目	第41期～第46期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 89	% 0.525	(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 )	(40)	(0.238)	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 )	(46)	(0.271)	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 )	(0.016)	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) そ の 他 費 用	0	0.002	(b) 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
( 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
合 計	89	0.527	
作成期間の平均基準価額は、16,856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。

\* 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。

\* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

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

## ○ 売買及び取引の状況

(2014年 8 月19日～2015年 2 月17日)

## 投資信託証券

銘 柄	第41期～第46期			
	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
国内	口	千円	口	千円
ノムラ・カレンシー・ファンドー ワールド・リート・ファンドークラスUSD	53,308	854,721	24,578	385,170

\* 金額は受け渡し代金。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2014年8月19日～2015年2月17日)

## 利害関係人との取引状況

&lt;野村ワールドリート通貨選択型ファンド(米ドルコース)&gt;

該当事項はございません。

&lt;野村マネーインベストメント マザーファンド&gt;

区 分	第41期～第46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 172	百万円 20	% 11.6	百万円 -	百万円 -	% -

平均保有割合 2.2%

※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。

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

(2015年2月17日現在)

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄	第40期末		第46期末	
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
ノムラ・カレンシー・ファンドー ワールド・リート・ファンドークラスUSD	口	口	千円	%
	38,750	67,480	1,166,729	91.6
合 計	38,750	67,480	1,166,729	91.6

\*比率は、純資産総額に対する投資信託受益証券評価額の比率。

\*評価額の単位未満は切り捨て。

## 親投資信託残高

銘 柄	第40期末		第46期末	
	口 数	口 数	評 価 額	評 価 額
野村マネーインベストメント マザーファンド	千口	千口	千円	千円
	1,794	1,794	1,802	1,802

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2015年2月17日現在)

項 目	第46期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 1,166,729	% 88.8
野村マネーインベストメント マザーファンド	1,802	0.1
コール・ローン等、その他	145,693	11.1
投資信託財産総額	1,314,224	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第41期末	第42期末	第43期末	第44期末	第45期末	第46期末
	2014年9月17日現在	2014年10月17日現在	2014年11月17日現在	2014年12月17日現在	2015年1月19日現在	2015年2月17日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	706,779,418	691,997,033	784,765,395	851,790,802	1,059,510,671	1,314,224,025
コール・ローン等	59,053,997	16,477,854	78,265,034	105,144,897	74,575,842	145,691,875
投資信託受益証券(評価額)	608,801,297	672,704,890	651,862,048	744,843,392	983,132,172	1,166,729,200
野村マネーインベストメント マザーファンド(評価額)	1,802,163	1,802,163	1,802,343	1,802,343	1,802,522	1,802,702
未収入金	37,121,859	1,012,098	52,835,831	—	—	—
未収利息	102	28	139	170	135	248
(B) 負債	65,131,390	8,615,254	78,524,606	88,093,671	56,662,398	41,041,587
未払金	16,611,600	107,536	—	72,129,572	28,823,324	25,622,230
未払収益分配金	2,562,748	2,805,937	2,473,863	2,633,221	3,223,095	4,076,133
未払解約金	45,427,432	5,105,751	75,405,480	12,708,046	23,728,004	10,390,276
未払信託報酬	527,989	594,203	643,286	620,922	885,246	950,019
その他未払費用	1,621	1,827	1,977	1,910	2,729	2,929
(C) 純資産総額(A-B)	641,648,028	683,381,779	706,240,789	763,697,131	1,002,848,273	1,273,182,438
元本	427,124,696	467,656,284	412,310,537	438,870,301	537,182,665	679,355,509
次期繰越損益金	214,523,332	215,725,495	293,930,252	324,826,830	465,665,608	593,826,929
(D) 受益権総口数	427,124,696口	467,656,284口	412,310,537口	438,870,301口	537,182,665口	679,355,509口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,022円	14,613円	17,129円	17,401円	18,669円	18,741円

(注) 第41期首元本額365百万円、第41～第46期中追加設定元本額664百万円、第41～第46期中一部解約元本額349百万円、第46期末計算口数当たり純資産額18,741円。

## ○損益の状況

項 目	第41期	第42期	第43期	第44期	第45期	第46期
	2014年8月19日～ 2014年9月17日	2014年9月18日～ 2014年10月17日	2014年10月18日～ 2014年11月17日	2014年11月18日～ 2014年12月17日	2014年12月18日～ 2015年1月19日	2015年1月20日～ 2015年2月17日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	3,878,617	4,465,331	3,826,109	3,705,505	4,929,615	5,934,003
受取配当金	3,876,634	4,463,085	3,825,101	3,702,224	4,924,467	5,929,158
受取利息	1,983	2,246	1,008	3,281	5,148	4,845
(B) 有価証券売買損益	9,873,086	△ 21,212,113	98,055,649	2,205,165	58,257,674	△ 2,118,543
売買益	11,671,337	162,096	112,470,851	7,270,046	60,828,772	822,034
売買損	△ 1,798,251	△ 21,374,209	△ 14,415,202	△ 5,064,881	△ 2,571,098	△ 2,940,577
(C) 信託報酬等	△ 529,610	△ 596,030	△ 645,263	△ 622,832	△ 887,975	△ 952,948
(D) 当期損益金(A+B+C)	13,222,093	△ 17,342,812	101,236,495	5,287,838	62,299,314	2,862,512
(E) 前期繰越損益金	32,118,321	40,754,016	17,058,185	90,535,018	87,795,326	131,792,546
(F) 追加信託差損益金	171,745,666	195,120,228	178,109,435	231,637,195	318,794,063	463,248,004
(配当等相当額)	( 189,088,124)	( 213,223,855)	( 190,634,098)	( 236,597,964)	( 316,206,207)	( 454,744,375)
(売買損益相当額)	(△ 17,342,458)	(△ 18,103,627)	(△ 12,524,663)	(△ 4,960,769)	( 2,587,856)	( 8,503,629)
(G) 計(D+E+F)	217,086,080	218,531,432	296,404,115	327,460,051	468,888,703	597,903,062
(H) 収益分配金	△ 2,562,748	△ 2,805,937	△ 2,473,863	△ 2,633,221	△ 3,223,095	△ 4,076,133
次期繰越損益金(G+H)	214,523,332	215,725,495	293,930,252	324,826,830	465,665,608	593,826,929
追加信託差損益金	171,745,666	195,120,228	178,109,435	231,637,195	318,794,063	463,248,004
(配当等相当額)	( 189,088,209)	( 213,223,981)	( 190,634,142)	( 236,598,094)	( 316,206,551)	( 454,744,707)
(売買損益相当額)	(△ 17,342,543)	(△ 18,103,753)	(△ 12,524,707)	(△ 4,960,899)	( 2,587,512)	( 8,503,297)
分配準備積立金	42,777,666	41,817,892	115,820,817	93,189,635	146,871,545	132,698,662
繰越損益金	—	△ 21,212,625	—	—	—	△ 2,119,737

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

\* 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

(注) 分配金の計算過程(2014年8月19日～2015年2月17日)は以下の通りです。

項 目	第41期	第42期	第43期	第44期	第45期	第46期
	2014年8月19日～ 2014年9月17日	2014年9月18日～ 2014年10月17日	2014年10月18日～ 2014年11月17日	2014年11月18日～ 2014年12月17日	2014年12月18日～ 2015年1月19日	2015年1月20日～ 2015年2月17日
a. 配当等収益(経費控除後)	3,729,972円	3,869,813円	3,802,510円	3,315,800円	4,861,417円	4,982,249円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	9,492,121円	0円	79,999,757円	1,972,038円	57,437,897円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	189,088,209円	213,223,981円	190,634,142円	236,598,094円	318,794,063円	461,128,267円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	32,118,321円	40,754,016円	34,492,413円	90,535,018円	87,795,326円	131,792,546円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	234,428,623円	257,847,810円	308,928,822円	332,420,950円	468,888,703円	597,903,062円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	5,488円	5,513円	7,492円	7,574円	8,728円	8,801円
g. 分配金	2,562,748円	2,805,937円	2,473,863円	2,633,221円	3,223,095円	4,076,133円
h. 分配金(1万円当たり)	60円	60円	60円	60円	60円	60円

## ○分配金のお知らせ

	第41期	第42期	第43期	第44期	第45期	第46期
1 万口当たり分配金 (税込み)	60円	60円	60円	60円	60円	60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

- ①運用報告書（全体版）について電磁的方法により提供する所要の約款変更を行いました。  
 <変更適用日：2014年12月1日>
- ②書面決議の要件緩和等に関する所要の約款変更を行いました。  
 <変更適用日：2014年12月1日>
- ③書面決議に反対した受益者が受託者に対して行う受益権の買取請求を不適用とする所要の約款変更を行いました。  
 <変更適用日：2014年12月1日>

# ノムラ・カレンシー・ファンドーワールド・リート・ファンドー クラスJPY／クラスUSD／クラスAUD／クラスBRL

2014年6月30日決算

(計算期間：2013年7月1日～2014年6月30日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
主 要 投 資 対 象	世界各国の金融商品取引所に上場されているREIT
運 用 方 針	世界各国の金融商品取引所に上場されているREITを主要投資対象とし、高水準の配当収益の確保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。
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
副 投 資 顧 問 会 社	シービーアールイー・クラリオン・セキュリティーズ・エルエルシー
管 理 事 務 代 行 会 社 保 管 銀 行	ノムラ・バンク (ルクセンブルグ) エス・エー

\*作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

運用計算書  
2014年6月30日に終了する計測期間  
(米ドル)

<b>収益</b>	
銀行口座利息	814
受取配当金等	4,174,444
	4,175,258
<b>費用</b>	
投資顧問報酬	568,154
管理費用	147,624
保管費用	34,439
当座借越利息	461
取引銀行報酬	17,707
銀行手数料	3,720
受託報酬	22,726
法務報酬	706
立替費用	22,706
専門家報酬	24,258
創業費償却	4,108
雑費用	200
	846,809
<b>純投資収益</b>	3,328,449
投資有価証券売買に係る損益	1,462,298
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	3,350,051
	4,812,349
<b>当期実現純損益</b>	4,812,349
投資有価証券評価差損益	10,121,759
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	2,632,243
	12,754,002
<b>当期評価差損益</b>	12,754,002
<b>運用の結果による純資産の増減額</b>	20,894,800

	期末1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産
Class JPY Units (in JPY)	11,163	16,585	185,139,039
Class BRL Units (in JPY)	6,041	1,246,735	7,532,005,248
Class AUD Units (in JPY)	11,383	24,615	280,199,841
Class USD Units (in JPY)	13,459	32,445	436,678,681

組入資産明細  
2014年6月30日現在  
(米ドル)

	数量	銘柄		評価額	投資比率(%)
		<b>カナダ</b>			
普通株	41,400	COMINAR REAL ESTATE INV TST	REIT	731,797	0.88
	24,700	DREAM OFFICE RAL ESTATE INV		676,642	0.81
				<u>1,408,439</u>	<u>1.69</u>
		カナダ計		<u>1,408,439</u>	<u>1.69</u>
		<b>フランス</b>			
普通株	6,100	UNIBAIL-RODAMCO SE	REIT	1,772,425	2.13
	35,000	KLEPIERRE		1,762,549	2.12
	10,200	GECINA SA		1,478,035	1.78
				<u>5,013,009</u>	<u>6.03</u>
		フランス計		<u>5,013,009</u>	<u>6.03</u>
		<b>ドイツ</b>			
普通株	24,700	LEG IMMOBILIEN AG		1,652,855	1.99
				<u>1,652,855</u>	<u>1.99</u>
		ドイツ計		<u>1,652,855</u>	<u>1.99</u>
		<b>香港</b>			
普通株	349,100	THE LINK REAL ESTATE INV TST	REIT	1,878,181	2.26
				<u>1,878,181</u>	<u>2.26</u>
		香港計		<u>1,878,181</u>	<u>2.26</u>
		<b>日本</b>			
普通株	3,479	UNITED URBAN INVESTMENT CORP	JREIT	5,610,182	6.75
	2,189	JAPAN RETAIL FD INVEST CORP	JREIT	4,918,178	5.91
	665	KENEDIX OFFICE INVESTMENT CORP		3,613,916	4.34
	2,000	GLP J-REIT		2,236,906	2.69
	346	FRONTIER REAL ESTATE INVEST	JREIT	1,880,323	2.26
	186	JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT	JREIT	1,082,355	1.30
	340	ADVANCE RESIDENCE INVEST CORP	JREIT	858,467	1.03
				<u>20,200,327</u>	<u>24.28</u>
		日本計		<u>20,200,327</u>	<u>24.28</u>
		<b>オランダ</b>			
普通株	41,700	EUROCOMMERCIAL PROPERTIES		2,032,496	2.44
				<u>2,032,496</u>	<u>2.44</u>
		オランダ計		<u>2,032,496</u>	<u>2.44</u>



	数量	銘柄		評価額	投資比率(%)	
		シンガポール				
普通株	2,012,000	CAPITALCOMMERCIAL TRUST	REIT	2,739,824	3.29	
	879,000	ASCENDAS REAL ESTATE INV TST	REIT	1,619,431	1.95	
				<u>4,359,255</u>	<u>5.24</u>	
		シンガポール計			<u>4,359,255</u>	<u>5.24</u>
		イギリス				
普通株	311,977	BRITISH LAND CO PLC	REIT	3,736,794	4.49	
				<u>3,736,794</u>	<u>4.49</u>	
		イギリス計			<u>3,736,794</u>	<u>4.49</u>
		アメリカ				
普通株	185,700	DUKE REALTY CORP		3,357,455	4.05	
	91,700	UDR INC		2,627,205	3.16	
	61,900	HIGHWOOD PROPERTIES INC		2,595,467	3.12	
	102,400	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	REIT	2,580,480	3.10	
	21,000	BOSTON PROPERTIES INC		2,475,060	2.98	
	109,900	HOST HOTEL & RESORTS INC		2,437,582	2.93	
	63,930	LIBERTY PROPERTY TRUST	REIT	2,415,275	2.90	
	52,100	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST		1,927,700	2.32	
	30,200	KILROY REALTY CORP		1,873,608	2.25	
	16,700	VORNADO REALTY TRUST		1,776,713	2.14	
	111,100	BRANDWINE REALTY TRUST SBI		1,724,272	2.07	
	32,300	POST PROPERTIES INC		1,720,298	2.07	
	58,900	GENERAL GROWTH PROPERTIES INC		1,383,856	1.66	
	43,400	HOSPITALITY PROPERTIES TRUST		1,307,642	1.57	
	19,100	MACERICH CO	REIT	1,270,532	1.53	
	6,300	AVALONBAY COMMUNITIES INC		893,151	1.07	
	13,000	HEALTH CARE REIT INC	REIT	815,750	0.98	
				<u>33,182,046</u>	<u>39.90</u>	
単位／優先株式						
	73,100	TAUBMAN CENT PFD 6.25% 31/12/49	K	1,769,751	2.12	
	49,000	LASALLE HOTEL PFD 3.375% 31/12/49	I	1,172,080	1.41	
	40,600	VORNADAO PFD 6.625% 31/12/49	I REIT	1,030,022	1.24	
	39,000	CBL&ASSO PFD 7.375% 31/12/49	D REIT	992,550	1.19	
	27,800	SUNSTONE HOTEL PFD 8% 06/04/49	REIT	728,638	0.88	
	27,700	KIMCO REAL PFD 6.9% 31/12/49	H REIT	720,754	0.87	
	27,600	ESSEX PRP PFD 7.125% 13/4/49	H REIT	718,428	0.86	
				<u>7,132,223</u>	<u>8.57</u>	
		アメリカ計			<u>40,314,269</u>	<u>48.47</u>
投資有価証券合計				<u><u>80,595,625</u></u>	<u><u>96.89</u></u>	

## 外国為替先渡し契約

2014年6月30日現在

	通貨 (買い)	通貨 (売り)	満期	未実現損益 (米ドル)	
BRL	14,300,207	USD	6,200,000	August 04, 2014	248,820
BRL	19,035,777	USD	8,400,000	August 04, 2014	184,372
BRL	9,325,532	USD	4,000,000	September 03, 2014	169,024
BRL	12,326,812	USD	5,400,000	August 04, 2014	158,898
BRL	7,153,358	USD	3,100,000	August 04, 2014	125,878
BRL	10,425,568	USD	4,600,000	August 04, 2014	101,513
BRL	10,174,891	USD	4,500,000	August 04, 2014	88,468
BRL	9,139,944	USD	4,000,000	September 03, 2014	86,056
BRL	6,619,644	USD	2,900,000	August 04, 2014	85,194
BRL	9,275,376	USD	4,100,000	August 04, 2014	82,823
BRL	9,123,144	USD	4,000,000	September 03, 2014	78,545
BRL	9,041,548	USD	4,000,000	August 04, 2014	77,375
BRL	9,119,544	USD	4,000,000	September 03, 2014	76,936
BRL	8,589,394	USD	3,800,000	August 04, 2014	73,472
BRL	9,028,748	USD	4,000,000	August 04, 2014	71,603
BRL	9,237,246	USD	4,100,000	August 04, 2014	65,627
BRL	6,117,135	USD	2,707,731	August 04, 2014	50,851
AUD	1,128,975	USD	1,044,956	July 08, 2014	16,042
JPY	92,661,234	USD	905,368	July 08, 2014	8,597
JPY	91,969,440	USD	902,929	July 18, 2014	4,284
BRL	172,113	USD	75,327	August 04, 2014	2,289
BRL	157,458	USD	69,580	August 04, 2014	1,427
AUD	137,814	USD	128,786	July 08, 2014	730
AUD	10,011	USD	9,259	July 08, 2014	149
AUD	1,408,847	USD	1,322,809	July 18, 2014	138
AUD	4,754	USD	4,393	July 08, 2014	76
JPY	549,892	USD	5,372	July 08, 2014	51
JPY	499,900	USD	4,885	July 08, 2014	45
BRL	131,227	USD	59,159	August 04, 2014	18
AUD	18,785	USD	17,636	July 08, 2014	18
AUD	2,613	USD	2,442	July 08, 2014	14
AUD	1,048	USD	978	July 08, 2014	7
AUD	29,769	USD	27,970	July 08, 2014	7
AUD	1,048	USD	978	July 18, 2014	7
AUD	29,790	USD	27,970	July 18, 2014	4
JPY	49,992	USD	490	July 18, 2014	2
JPY	49,995	USD	490	July 08, 2014	2
AUD	521	USD	491	July 08, 2014	(1)
AUD	522	USD	491	July 18, 2014	(1)

通貨 (買い)		通貨 (売り)		満期	未実現損益 (米ドル)
AUD	7,828	USD	7,368	July 08, 2014	(12)
AUD	7,834	USD	7,368	July 18, 2014	(12)
AUD	100,000	USD	94,162	July 08, 2014	(183)
AUD	100,072	USD	94,162	July 18, 2014	(192)
JPY	206,819,000	USD	2,024,537	July 11, 2014	15,475
GBP	637,000	USD	1,081,912	July 11, 2014	2,544
USD	490	JPY	49,999	July 08, 2014	(3)
USD	490	JPY	49,997	July 18, 2014	(3)
USD	488	AUD	523	July 08, 2014	(4)
USD	18,735	JPY	1,899,992	July 08, 2014	(5)
USD	18,735	JPY	1,899,899	July 18, 2014	(5)
USD	5,247	JPY	537,128	July 08, 2014	(51)
USD	8,329	JPY	849,938	July 08, 2014	(54)
USD	10,871	AUD	11,633	July 08, 2014	(62)
USD	14,718	JPY	1,499,979	July 08, 2014	(77)
USD	14,718	JPY	1,499,921	July 18, 2014	(78)
USD	8,283	JPY	849,886	July 08, 2014	(99)
USD	19,110	AUD	20,468	July 18, 2014	(110)
USD	19,110	AUD	20,454	July 08, 2014	(113)
USD	35,359	JPY	3,599,880	July 08, 2014	(147)
USD	35,359	JPY	3,599,668	July 18, 2014	(148)
USD	179,597	BRL	402,661	August 04, 2014	(1,987)
USD	316,962	BRL	708,799	August 04, 2014	(2,677)
USD	334,054	BRL	746,987	August 04, 2014	(2,807)
USD	429,286	BRL	972,087	August 04, 2014	(9,086)
USD	274,616	BRL	629,537	August 04, 2014	(9,280)
USD	566,501	BRL	1,278,260	August 04, 2014	(9,943)
USD	472,666	BRL	1,072,161	August 04, 2014	(10,836)
USD	654,950	BRL	1,478,304	August 04, 2014	(11,706)
USD	316,780	BRL	732,533	August 04, 2014	(13,563)
USD	747,327	BRL	1,692,801	August 04, 2014	(16,058)
USD	574,608	BRL	1,328,741	August 04, 2014	(24,601)
USD	1,659,986	BRL	3,760,102	August 04, 2014	(35,669)
USD	1,898,342	HKD	14,715,000	July 11, 2014	(122)
USD	4,297,090	SGD	5,369,000	July 11, 2014	(3,623)
USD	1,385,173	CAD	1,513,000	July 11, 2014	(30,951)
USD	8,972,999	EUR	6,625,000	July 11, 2014	(71,172)
USD	4,696,433	GBP	2,804,000	July 11, 2014	(77,218)
USD	21,565,537	JPY	2,207,319,000	July 11, 2014	(206,922)
					<b>1,337,800</b>

# 野村マネーインベストメント マザーファンド

第4期(2014年2月18日決算)

(計算期間：2013年2月19日～2014年2月18日)

## 《運用報告書》

受益者のみなさまへ

野村マネーインベストメント マザーファンドの第4期の運用状況をご報告申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とし、安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行います。
主な投資対象	本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資は行いません。 外貨建て資産への投資は行いません。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1

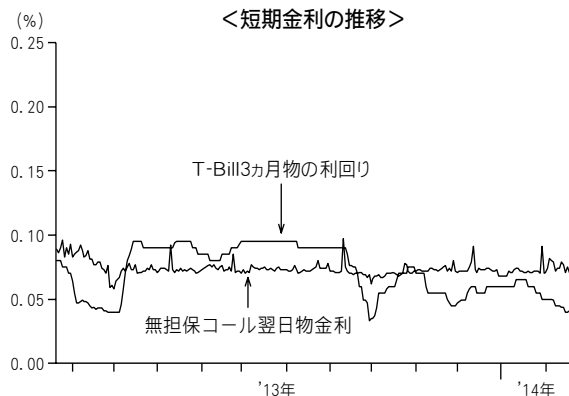
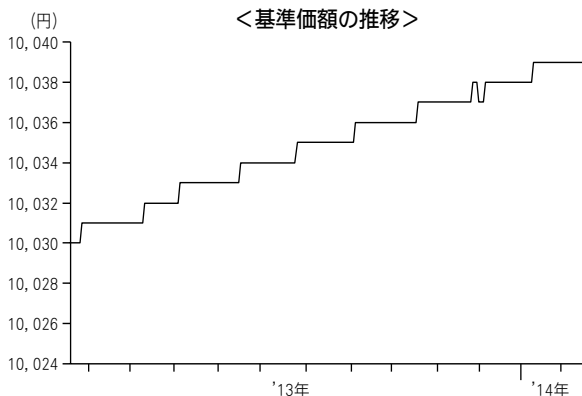
<http://www.nomura-am.co.jp/>

## ◎運用経過

### 1. 基準価額の推移

＊基準価額は0.09%の上昇

基準価額は、期初10,030円から期末は10,039円となりました。



## ○運用環境

国内経済は期を通じて公共投資や個人消費など内需が底堅く推移するとともに、先進国を中心とした海外経済の持ち直しに伴い輸出や生産に回復の兆しがみられました。加えて消費税率引き上げに伴う駆け込み需要により堅調さを増した個人消費が下支えとなって、国内景気は持ち直しの動きが継続しました。

このような中、日本銀行は、前年比2%の物価上昇を目指す「量的・質的金融緩和」を継続しました。

### ●無担保コール翌日物金利の推移

期を通じて概ね0.06%台から0.09%台で推移しました。

### ●T-Bill(国庫短期証券)3ヵ月物の利回りの推移

- ・ 期初には強力な金融緩和策への期待を背景に0.04%まで低下したものの、4月の金融政策決定会合で短期金融市場に対する直接的な施策が発表されなかったことを受けて利回りは上昇し、0.07%台～0.09%台での推移となりました。
- ・ 9月下旬にかけては需給が逼迫したことを受け、利回りは0.03%台まで低下しましたが、10月以降は需給がやや緩み0.07%台まで上昇した後、期末にかけて概ね0.04%台～0.06%台で推移しました。

## 2. ポートフォリオ

- (1) 債券現先取引やコール・ローンなどで運用を行なうことで流動性の確保を図りながら、残高動向に応じて残存期間の短い公社債やコマーシャル・ペーパーなどの短期有価証券への投資も行なうという方針のもと、運用してまいりました。
- (2) 今期の運用につきましては、債券現先取引やコール・ローンなどで運用を行なうことで流動性の確保を図りました。

## ◎今後の運用方針

債券現先取引やコール・ローンなどで運用を行なうことで流動性の確保を図りながら、残高動向に応じて残存期間の短い公社債やコマーシャル・ペーパーなどの短期有価証券への投資も行なう方針です。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

## ◎期中の売買及び取引の状況(自 2013年2月19日 至 2014年2月18日)

## ●公社債

		買付額	売付額
国	内	千円	千円
国債証券		4,141,240	3,389,225 (729,000)
特殊債券		19,139	—

\*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。

## ◎組入資産の明細

## ●国内(邦貨建)公社債

区 分	期 首					当 期 末							
	組入比率	うちBBB格 以下組入比率		残存期間別組入比率			額面金額	評価額	組入比率	うちBBB格 以下組入比率		残存期間別組入比率	
		%	%	5年以上	2年以上	2年未満				%	%	5年以上	2年以上
国債証券	67.1 (67.1)	— (—)	— (—)	— (—)	67.1 (67.1)	千円 (—)	千円 (—)	34.6 (—)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	34.6 (—)
特殊債券(除く金融債)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	19,000 (19,000)	19,102 (19,102)	20.0 (20.0)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	20.0 (20.0)
合 計	67.1 (67.1)	— (—)	— (—)	— (—)	67.1 (67.1)	52,000 (19,000)	52,117 (19,102)	54.6 (20.0)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	54.6 (20.0)

\*( )内は非上場債で内書きです。

\*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*—印は組み入れなし。

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

\*残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

## 国内(邦貨建)公社債銘柄別

種 類	銘 柄 名	利 率	額面金額	評 価 額	償還年月日
国債証券	国庫債券 利付(2年)第314回	0.1	千円 6,000	千円 6,000	2014/3/15
	国庫債券 利付(2年)第316回	0.1	10,000	10,000	2014/5/15
	国庫債券 利付(2年)第322回	0.1	5,000	5,000	2014/11/15
	国庫債券 利付(2年)第323回	0.1	1,000	1,000	2014/12/15
	国庫債券 利付(2年)第324回	0.1	3,000	3,000	2015/1/15
	国庫債券 利付(10年)第258回	1.3	7,000	7,006	2014/3/20
	国庫債券 利付(10年)第262回	1.9	1,000	1,005	2014/6/20
小 計		—	—	33,015	—
特殊債券(除く金融債)	日本高速道路保有・債務返済機構承継 政府保証第331回	1.8	3,000	3,026	2014/8/29
	本州四国連絡橋債券 政府保証第24回	1.8	6,000	6,051	2014/8/29
	公営企業債券 政府保証第838回	1.5	10,000	10,024	2014/4/25
小 計		—	—	19,102	—
合 計		—	—	52,117	—

\*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

## ◎投資信託財産の構成

(2014年2月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	52,117	54.6
コール・ローン等、その他	43,351	45.4
投資信託財産総額	95,468	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

## ◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2014年2月18日)現在

## ◎損益の状況

(自 2013年2月19日 至 2014年2月18日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	95,468,374
コール・ローン等	43,227,881
公社債(評価額)	52,117,640
未収利息	42,237
前払費用	80,616
(B) 負 債	—
(C) 純資産総額(A-B)	95,468,374
元 本	95,096,717
次期繰越損益金	371,657
(D) 受 益 権 総 口 数	95,096,717口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,039円

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	142,094
受 取 利 息	142,094
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 76,240
売 買 益	485
売 買 損	△ 76,725
(C) 当 期 損 益 金 ( A + B )	65,854
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	45,236
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	322,987
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 62,420
(G) 計 ( C + D + E + F )	371,657
次 期 繰 越 損 益 金 ( G )	371,657

\*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(E)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(F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

(注)期首元本額14百万円、期中追加設定元本額98百万円、期中一部解約元本額18百万円、計算口数当たり純資産額10,039円。

(注)当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額、野村ブラジル・インフラ関連株投信 マネーボールファンド22百万円、野村ワールドリート通貨選択型ファンド(円コース)4百万円、野村ワールドリート通貨選択型ファンド(米ドルコース)1百万円、野村ワールドリート通貨選択型ファンド(豪ドルコース)1百万円、野村ワールドリート通貨選択型ファンド(ブラジル・リアルコース)64百万円。

## 〈 「野村ワールドリート通貨選択型ファンド」の お申し込み時の留意点 〉

販売会社の営業日であってもお申し込みの受付ができない日(以下「申込不可日」といいます。)があります。

お申し込みの際には、これらの申込不可日に該当する日をご確認のうえ、お申し込みいただきますようよろしくお願いいたします。

(2015年2月17日現在)

ファンド名 年 月	「円コース」 「米ドルコース」 「豪ドルコース」	「ブラジル・リアルコース」
2015年2月	—	17
3月	—	—
4月	3、6	3、6、21
5月	1、14、25	1、14、25
6月	23	4、23
7月	3	3、9
8月	—	—
9月	7	7
10月	—	—
11月	11、26	2、11、20、26
12月	24、25	24、25

※2015年12月までに該当する「申込不可日」を現時点で認識しうる情報をもとに作成しておりますが、諸事情等により突然変更される場合があります。

したがって、お申し込みにあたってはその点についても十分ご留意下さい。また、諸事情等による申込不可日の変更は、販売会社に連絡いたしますので、お問い合わせ下さい。

なお、弊社ホームページ(<http://www.nomura-am.co.jp/>)にも掲載いたしております。