

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226期（決算日2024年8月15日） 第227期（決算日2024年9月17日） 第228期（決算日2024年10月15日）
第229期（決算日2024年11月15日） 第230期（決算日2024年12月16日） 第231期（決算日2025年1月15日）

作成対象期間（2024年7月17日～2025年1月15日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合	
信託期間	2005年9月1日以降、無期限とします。	
運用方針	世界各国の債券、世界各国の株式および世界各国の不動産投資信託証券（REIT）を実質的な主要投資対象とし、これらの資産に概ね7：2：1の割合を目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	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率						
	円	円	%		%	%	%	%	%	%	百万円
202期(2022年8月15日)	10,916	15	0.4	22,258.26	1.1	20.4	—	66.2	—	9.6	12,885
203期(2022年9月15日)	11,053	15	1.4	22,453.21	0.9	20.2	—	63.9	—	9.1	13,059
204期(2022年10月17日)	10,737	15	△2.7	21,654.65	△3.6	20.0	—	68.4	—	8.3	12,620
205期(2022年11月15日)	10,844	15	1.1	21,870.13	1.0	20.7	—	67.7	—	8.6	12,657
206期(2022年12月15日)	10,863	15	0.3	21,830.59	△0.2	20.6	—	67.2	—	8.7	12,650
207期(2023年1月16日)	10,333	15	△4.7	20,798.93	△4.7	20.5	—	66.1	—	8.7	11,990
208期(2023年2月15日)	10,629	15	3.0	21,486.55	3.3	20.7	—	65.7	—	9.1	12,217
209期(2023年3月15日)	10,589	15	△0.2	21,464.34	△0.1	20.2	—	61.8	—	8.6	12,144
210期(2023年4月17日)	10,706	15	1.2	21,829.04	1.7	20.3	—	66.6	—	8.6	12,243
211期(2023年5月15日)	10,838	15	1.4	22,206.49	1.7	20.1	—	66.7	—	8.8	12,362
212期(2023年6月15日)	11,123	15	2.8	22,891.92	3.1	20.6	—	65.8	—	8.9	12,568
213期(2023年7月18日)	11,198	15	0.8	23,075.90	0.8	20.4	—	68.0	—	9.0	12,516
214期(2023年8月15日)	11,356	15	1.5	23,518.58	1.9	20.7	—	67.2	—	9.0	12,599
215期(2023年9月15日)	11,374	15	0.3	23,702.86	0.8	21.0	—	67.3	—	8.9	12,552
216期(2023年10月16日)	11,134	15	△2.0	23,316.78	△1.6	20.6	—	67.1	—	8.7	12,240
217期(2023年11月15日)	11,514	15	3.5	24,162.90	3.6	20.6	—	67.6	—	8.8	12,547
218期(2023年12月15日)	11,547	15	0.4	24,150.76	△0.1	20.4	—	67.9	—	9.4	12,449
219期(2024年1月15日)	11,750	15	1.9	24,647.91	2.1	20.6	—	67.5	—	9.4	12,530
220期(2024年2月15日)	11,848	15	1.0	25,148.52	2.0	20.9	—	67.2	—	9.2	12,520
221期(2024年3月15日)	11,907	15	0.6	25,248.73	0.4	21.0	—	66.8	—	9.2	12,411
222期(2024年4月15日)	12,025	15	1.1	25,674.28	1.7	20.7	—	67.5	—	9.2	12,463
223期(2024年5月15日)	12,404	15	3.3	26,485.38	3.2	21.0	—	66.9	—	9.4	12,767
224期(2024年6月17日)	12,480	15	0.7	26,843.49	1.4	20.7	—	67.6	—	9.3	12,736
225期(2024年7月16日)	12,739	15	2.2	27,573.60	2.7	20.7	—	66.9	—	9.5	12,952
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

* 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	株式	債券	債券	投資信託
		円	騰落率	%	騰落率	組入比率	先物比率	組入比率	先物比率	証券組入比率
第226期	(期首) 2024年7月16日	12,739	—	27,573.60	—	20.7	—	66.9	—	9.5
	7月末	12,360	△3.0	26,487.49	△3.9	20.6	—	66.6	—	9.7
	(期末) 2024年8月15日	12,219	△4.1	26,163.26	△5.1	20.2	—	67.3	—	9.6
第227期	(期首) 2024年8月15日	12,204	—	26,163.26	—	20.2	—	67.3	—	9.6
	8月末	12,134	△0.6	25,989.04	△0.7	20.6	—	67.1	—	9.8
	(期末) 2024年9月17日	12,037	△1.4	25,746.59	△1.6	20.3	—	67.0	—	10.0
第228期	(期首) 2024年9月17日	12,022	—	25,746.59	—	20.3	—	67.0	—	10.0
	9月末	12,185	1.4	26,145.90	1.6	20.7	—	66.9	—	10.0
	(期末) 2024年10月15日	12,446	3.5	26,911.30	4.5	21.3	—	66.4	—	9.8
第229期	(期首) 2024年10月15日	12,431	—	26,911.30	—	21.3	—	66.4	—	9.8
	10月末	12,565	1.1	27,343.14	1.6	20.9	—	66.5	—	9.8
	(期末) 2024年11月15日	12,574	1.2	27,623.63	2.6	20.8	—	67.0	—	9.8
第230期	(期首) 2024年11月15日	12,559	—	27,623.63	—	20.8	—	67.0	—	9.8
	11月末	12,327	△1.8	26,978.03	△2.3	20.7	—	67.2	—	10.0
	(期末) 2024年12月16日	12,442	△0.9	27,314.44	△1.1	20.7	—	67.0	—	9.7
第231期	(期首) 2024年12月16日	12,427	—	27,314.44	—	20.7	—	67.0	—	9.7
	12月末	12,523	0.8	27,634.74	1.2	20.7	—	67.6	—	9.6
	(期末) 2025年1月15日	12,306	△1.0	27,197.51	△0.4	20.9	—	66.8	—	9.5

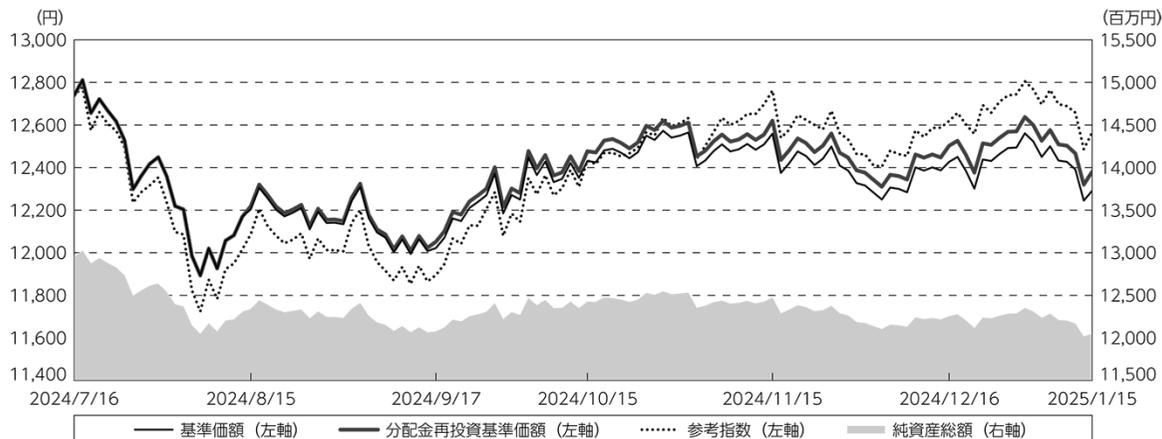
* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

* 株式先物比率、債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2024年7月16日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 参考指数は、各マザーファンドの参考指数を投資割合7：2：1で合成したものです。参考指数は、作成期首（2024年7月16日）の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首12,739円から当作成期末12,291円（分配後）となりました。この間、分配金として1万口当たり合計90円をお支払いしましたので、分配金を加算すると358円の値下がりとなりました。

(上昇要因)

- ・債券保有に伴う利息収入があったこと。（世界債券マザーファンド）
- ・ECB（欧州中央銀行）の政策委員会メンバーが緩やかに政策金利を引き下げる余地があるとの見方を示したこと、中国の積極的な景気刺激策を好感したこと、トランプ米前大統領の再選により規制緩和によるM&A（企業の合併・買収）の活発化や減税の恒久化などが期待されたこと、FRB（米連邦準備制度理事会）が銀行に対するストレステスト（健全性審査）にお

ける基準の大幅変更を検討していると明らかにしたことで金融規制緩和に対する期待が高まったこと、為替市場で米ドル高・円安が進行したこと。(世界株式マザーファンド)

- ・米国の経済指標が市場予想を下回り、FRBによる利下げ期待が高まったことや、FOMC（米連邦公開市場委員会）において政策金利の引き下げが決定されたことなど。(世界REITマザーファンド)

(下落要因)

- ・グローバルに債券利回りが上昇（価格は下落）したこと。(世界債券マザーファンド)
- ・2024年7月のユーロ圏総合PMI（購買担当者景気指数）速報値が前月から低下し、欧州の景気回復ペースの鈍化が示されたこと、8月の米ISM製造業景況指数が景気判断の節目となる50を5ヵ月連続で下回ったことなどから、景気減速懸念が強まったこと、為替市場で米ドル高・円安が進行したこと。(世界株式マザーファンド)
- ・米国の経済指標が市場予想を上回り、FRBによる利下げ期待が後退したことなど。(世界REITマザーファンド)

○投資環境

<世界債券>

米国では、当作成期首から当作成期央にかけ、失業率が市場予想対比で上昇し景気減速への懸念が高まったことなどから、債券利回りは低下（価格は上昇）しました。その後、当作成期末にかけ、大統領選挙で共和党のトランプ氏が当選、議会選挙でも共和党が多数派となり、財政支出の拡大による景気浮揚が意識されたことなどから、債券利回りは上昇に転じる展開となり、当作成期では債券利回りは上昇しました。

欧州では、製造業を中心にユーロ圏景気の減速感が強まる中でECBが9月、10月、12月と連続して利下げを決定したものの、当作成期末にかけ、米国の債券利回りの上昇につれて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、2024年7月のユーロ圏総合PMI速報値が前月から低下し、欧州の景気回復ペースの鈍化が示されたことなどから下落しましたが、8月に入ると、ECBの政策委員会メンバーが緩やかに政策金利を引き下げる余地があるとの見方を示したことなどから上昇に転じました。9月上旬、8月の米ISM製造業景況指数が景気判断の節目となる50を5ヵ月連続で下回ったことなどから、景気減速懸念が強まり再び下落しました。その後、当作成期末にかけては、中国の積極的な景気刺激策を好感したこと、トランプ米前大統領の再選により規制緩和によるM&Aの活発化や減税の恒久化などが期待されたこと、FRBが銀行に対するストレステストにおける基準の大幅変更を検討していると明らかにしたことで金融規制緩和に対する期待が高まったことなどから上昇基調を維持し、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8月にかけては、7月の米PPI（生産者物価指数）及び米CPI（消費者物価指数）の伸び率が市場予想を下回ったことから米国の利下げ期待が高まったことなどを背景に上昇しました。その後も、2024年9月にはFOMCにおいて政策金利の0.5%引き下げが決定されたことなどを背景に上昇し、当作成期間においては上昇となりました。

＜為替＞

当作成期中において、日銀の追加利上げに対する市場観測の高まりや、ECBで市場予想通り利下げが決定されたことなどを背景に、ユーロは円に対して下落（円高）しました。米ドルは、FOMCにおいて2025年の利下げ回数が見通しが削減されたことなどをを受けて、対円では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は、行ないませんでした。

[世界債券マザーファンド]

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

[世界株式マザーファンド]

- ・株式組入比率はおおむね高位を維持しました。
- ・地域別比率については、北米、欧州、アジア・オセアニア（日本を含む）の三地域の投資比率が、おおむね各地域の時価総額構成比に準ずるように留意しながら運用しました。
- ・業種については、収益力や増配の継続性、および配当利回りで見た割安度の判断から、ヘルスケアや生活必需品などをオーバーウェイト（参考指数に比べ高めの投資比率）としました。一方、情報技術や一般消費財・サービスなどをアンダーウェイト（参考指数に比べ低めの投資比率）としました。
- ・銘柄については、収益の安定性と資本政策に対する信頼度が高く、配当利回りや増配の傾向などから割安と判断したMICROSOFT CORP（米国/ソフトウェア）、BROADCOM INC（米国/

- 半導体・半導体製造装置)、ASTRAZENECA PLC (英国/医薬品)、NESTLE SA-REG (スイス/食品)、JOHNSON & JOHNSON (米国/医薬品)などを組入上位銘柄としました。
- ・外貨建資産については、為替ヘッジ(為替の売り予約)は行ないませんでした。

[世界REITマザーファンド]

- ・REITへの投資にあたっては、基本的に国・地域、セクター、銘柄などの観点からの分散投資に配慮しました。また、相対的に割安と考えられる銘柄を中心にポートフォリオを構築し、インカムゲインの獲得と信託財産の成長を目指しながら、全体のリスクにも配慮した運用を行ないました。
- ・REITの組入比率は、景気や不動産市況などのREITの投資環境を勘案しつつ、分配原資の確保と信託財産の成長を目指すため、当作成期を通じて高位組み入れを維持しました。
- ・REITの国・地域別の組入比率は、国際分散投資への配慮とインカムゲインの享受を目指し、北米(米国、カナダ)、欧州(イギリス、フランスなど)、アジア・オセアニア(豪州、日本など)などに幅広く投資しました。
- ・外貨建資産については、為替ヘッジは行ないませんでした。

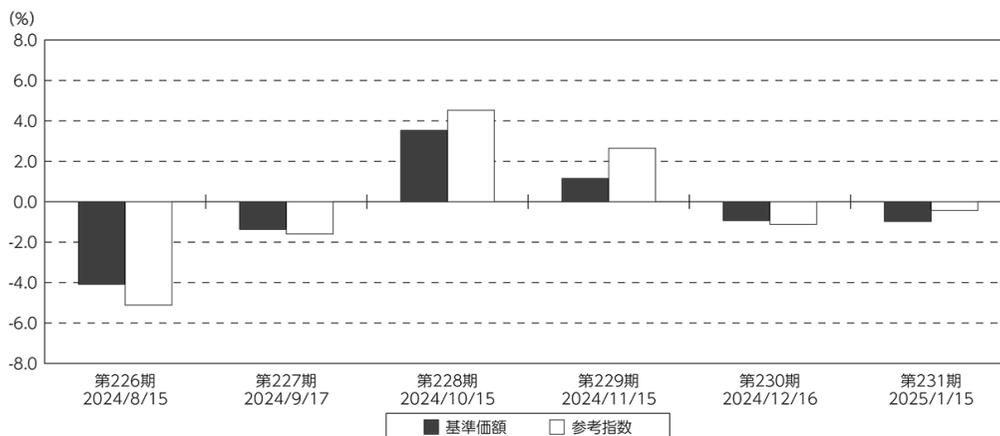
○当ファンドのベンチマークとの差異

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

当ファンドは、世界債券マザーファンドを70%程度、世界株式マザーファンドを20%程度、世界REITマザーファンドを10%程度組み入れる運用を行ないました。その結果、当作成期間に、参考指数の騰落率が-1.4%となったのに対し、基準価額の騰落率※は-2.8%となりました。

※基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を再投資して算出しております。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

【主な差異要因】

(主なプラス要因)

- ・世界株式マザーファンドで、相対的に配当利回りが高く、株主還元積極的に姿勢を評価してオーバーウェイトとしていた米国の情報技術株や、顧客との長期契約が多いことから安定的な業績が期待できることからオーバーウェイトとしていたカナダのエネルギー株などの株価騰落率が参考指数上回ったこと。
- ・世界REITマザーファンドで、豪州の銘柄選択効果がプラス要因となったことなど。

(主なマイナス要因)

- ・世界債券マザーファンドで、グローバルに債券利回りが上昇する局面でファンド全体の金利感応度を引き上げていたこと。ユーロが米ドルに対して下落する局面で、ユーロを多め、米ドルを少なめに保有していたこと。

- ・世界株式マザーファンドで、無配銘柄であることから非保有としていた米国の一般消費財・サービス株の株価騰落率が参考指数を上回ったことや、安定的な収益力を背景に積極的な株主還元を行なっている点を評価してオーバーウェイトとしていたスイスの生活必需品株の株価騰落率が参考指数を下回ったこと。
- ・世界REITマザーファンドで、米国の銘柄選択効果がマイナス要因となったことなど。

◎分配金

収益分配金は、各期毎の配当等収益などから信託報酬等の諸経費を差し引いたものをベースに、第226～231期は1万口当たり15円といたしました。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行いません。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第226期	第227期	第228期	第229期	第230期	第231期
	2024年7月17日～ 2024年8月15日	2024年8月16日～ 2024年9月17日	2024年9月18日～ 2024年10月15日	2024年10月16日～ 2024年11月15日	2024年11月16日～ 2024年12月16日	2024年12月17日～ 2025年1月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	15 0.123%	15 0.125%	15 0.121%	15 0.119%	15 0.121%	15 0.122%
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	3,247	3,256	3,272	3,286	3,294	3,303

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

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

◎今後の運用方針

[世界債券マザーファンド]

世界債券の投資については、米国では景気が減速し、FRBの追加利下げが意識されることなどから、債券利回りは低下しやすいと予想します。ポートフォリオ全体の残存年数は参考指数に比べて長めとします。通貨配分では、日銀の追加利上げに対する市場観測の高まりなどから、円は米ドルに対して上昇しやすいと予想します。ユーロについては、ユーロ圏の経常黒字に伴うユーロ高圧力や、米国における大規模な経常収支赤字に伴う米ドル安圧力などを背景に、米ドルに対して上昇しやすいと予想します。そのため、日本円や欧州通貨を多め、米ドルを少なめの配分とします。

[世界株式マザーファンド]

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

[世界REITマザーファンド]

リートの足元のファンダメンタルズ（基礎的条件）は安定しており、2025年のリート各社の利益成長率は加速し5%のプラス成長となる可能性があります。今後もリートは長期のリース契約や高い稼働率に支えられると考えています。加えて今後FRBをはじめとする主要中央銀行による利下げが進行されれば、リート市場の下支えとなる可能性があります。

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

[世界三資産バランスファンド]

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

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

また、決算期毎の分配水準、および分配の安定性にも配慮してまいります。

なお、実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年7月17日～2025年1月15日)

項 目	第226期～第231期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 75	% 0.607	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(34)	(0.276)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(37)	(0.303)	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)	(0.028)	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	0.009	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(0)	(0.004)	
(投 資 信 託 証 券)	(1)	(0.006)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.004	(c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(0)	(0.003)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.001)	
(d) そ の 他 費 用	3	0.027	(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)	(3)	(0.026)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	80	0.647	
作成期間の平均基準価額は、12,349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。

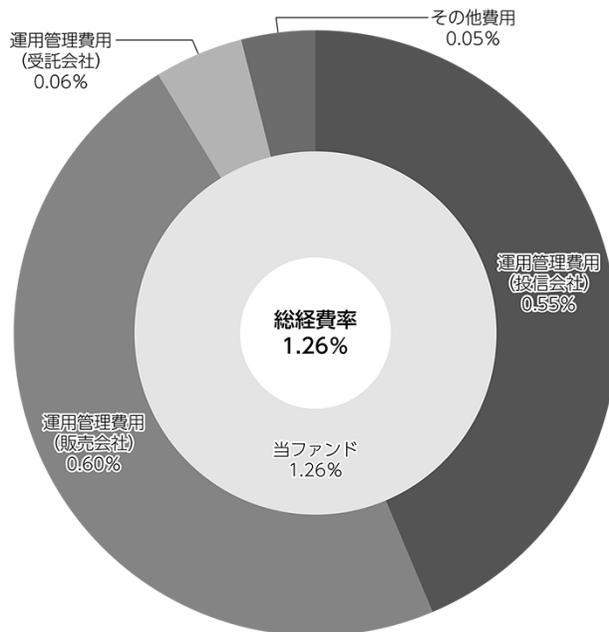
* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

* 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

(2024年7月17日～2025年1月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第226期～第231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 18,254	千円 40,000	千口 144,900	千円 315,000
世界株式マザーファンド	—	—	35,507	235,000
世界REITマザーファンド	—	—	14,567	80,000

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2024年7月17日～2025年1月15日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	第226期～第231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	1,422,298千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	2,556,192千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.55	

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2024年7月17日～2025年1月15日)

利害関係人との取引状況

<世界三資産バランスファンド>
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226期～第231期					
	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$		
為替直物取引	百万円 822	百万円 —	百万円 1,154	百万円 41	% —	% 3.6

平均保有割合 100.0%

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

<世界株式マザーファンド>

該当事項はございません。

<世界REITマザーファンド>

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2025年1月15日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第225期末	第231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		3,939,290	3,812,644	8,278,013
世界株式マザーファンド		412,199	376,691	2,573,970
世界REITマザーファンド		229,528	214,960	1,165,818

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年1月15日現在)

項	目	第231期末	
		評価額	比率
		千円	%
世界債券マザーファンド		8,278,013	68.4
世界株式マザーファンド		2,573,970	21.3
世界REITマザーファンド		1,165,818	9.6
コール・ローン等、その他		78,037	0.7
投資信託財産総額		12,095,838	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231期末における外貨建純資産（7,791,274千円）の投資信託財産総額（8,481,018千円）に対する比率は91.9%です。

*世界株式マザーファンドにおいて、第231期末における外貨建純資産（2,418,291千円）の投資信託財産総額（2,591,018千円）に対する比率は93.3%です。

*世界REITマザーファンドにおいて、第231期末における外貨建純資産（28,050,964千円）の投資信託財産総額（30,490,302千円）に対する比率は92.0%です。

*外貨建資産は、第231期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=158.08円、1カナダドル=110.11円、1英ポンド=192.94円、1スイスフラン=173.22円、1スウェーデンクローナ=14.15円、1ノルウェークローネ=13.88円、1デンマーククローネ=21.83円、1ユーロ=162.85円、1ズロチ=38.1662円、1香港ドル=20.30円、1シンガポールドル=115.62円、1リンギ=35.098円、1新台湾ドル=4.7873円、1人民元=21.557円、1豪ドル=97.80円、1ニュージーランドドル=88.56円、1新シエケル=43.472円、1メキシコペソ=7.7012円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第226期末	第227期末	第228期末	第229期末	第230期末	第231期末
	2024年8月15日現在	2024年9月17日現在	2024年10月15日現在	2024年11月15日現在	2024年12月16日現在	2025年1月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	12,369,848,855	12,111,012,904	12,463,078,250	12,505,878,319	12,286,912,310	12,095,838,331
コール・ローン等	57,292,309	54,203,087	59,674,994	57,513,555	52,215,414	48,035,866
世界債券マザーファンド(評価額)	8,539,354,833	8,295,679,788	8,435,954,771	8,545,858,458	8,422,311,696	8,278,013,475
世界株式マザーファンド(評価額)	2,542,132,159	2,505,184,199	2,691,669,641	2,641,215,282	2,579,311,661	2,573,970,162
世界REITマザーファンド(評価額)	1,201,069,183	1,225,945,478	1,235,778,456	1,231,290,648	1,203,073,200	1,165,818,516
未収入金	30,000,000	30,000,000	40,000,000	30,000,000	30,000,000	30,000,000
未収利息	371	352	388	376	339	312
(B) 負債	29,255,536	34,728,902	36,608,814	32,500,212	31,465,596	46,377,746
未払収益分配金	15,167,436	15,068,192	14,994,748	14,898,198	14,792,869	14,705,349
未払解約金	1,656,354	6,277,864	10,199,885	4,826,576	4,051,623	19,468,142
未払信託報酬	12,409,193	13,358,568	11,393,474	12,752,260	12,598,208	12,182,114
その他未払費用	22,553	24,278	20,707	23,178	22,896	22,141
(C) 純資産総額(A-B)	12,340,593,319	12,076,284,002	12,426,469,436	12,473,378,107	12,255,446,714	12,049,460,585
元本	10,111,624,616	10,045,461,470	9,996,499,302	9,932,132,007	9,861,912,812	9,803,566,244
次期繰越損益金	2,228,968,703	2,030,822,532	2,429,970,134	2,541,246,100	2,393,533,902	2,245,894,341
(D) 受益権総口数	10,111,624,616口	10,045,461,470口	9,996,499,302口	9,932,132,007口	9,861,912,812口	9,803,566,244口
1万口当たり基準価額(C/D)	12.204円	12.022円	12.431円	12.559円	12.427円	12.291円

(注) 第226期首元本額は10,167,300,664円、第226～231期中追加設定元本額は50,360,706円、第226～231期中一部解約元本額は414,095,126円、1口当たり純資産額は、第226期1.2204円、第227期1.2022円、第228期1.2431円、第229期1.2559円、第230期1.2427円、第231期1.2291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2,547,861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3,650,628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68,249,378円。(世界REITマザーファンド)

○損益の状況

項 目	第226期	第227期	第228期	第229期	第230期	第231期
	2024年7月17日～ 2024年8月15日	2024年8月16日～ 2024年9月17日	2024年9月18日～ 2024年10月15日	2024年10月16日～ 2024年11月15日	2024年11月16日～ 2024年12月16日	2024年12月17日～ 2025年1月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	6,785	10,818	9,382	11,294	10,002	9,800
受取利息	6,785	10,818	9,382	11,294	10,002	9,800
(B) 有価証券売買損益	△ 513,004,708	△ 155,230,978	435,296,020	154,312,873	△ 102,417,258	△ 106,724,266
売買益	3,057,303	35,476,613	436,593,241	155,192,828	1,219,059	11,179,819
売買損	△ 516,062,011	△ 190,707,591	△ 1,297,221	△ 879,955	△ 103,636,317	△ 117,904,085
(C) 信託報酬等	△ 12,431,746	△ 13,382,846	△ 11,414,181	△ 12,775,438	△ 12,621,104	△ 12,204,255
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 525,429,669	△ 168,603,066	423,891,221	141,548,729	△ 115,028,360	△ 118,918,721
(E) 前期繰越損益金	3,047,270,334	2,488,867,858	2,292,943,584	2,680,188,248	2,785,522,252	2,638,090,546
(F) 追加信託差損益金	△ 277,704,526	△ 274,374,128	△ 271,869,923	△ 265,592,679	△ 262,167,121	△ 258,572,135
(配当等相当額)	(234,361,119)	(234,704,068)	(235,029,456)	(238,463,439)	(238,535,902)	(239,418,764)
(売買損益相当額)	(△ 512,065,645)	(△ 509,078,196)	(△ 506,899,379)	(△ 504,056,118)	(△ 500,703,023)	(△ 497,990,899)
(G) 計(D+E+F)	2,244,136,139	2,045,890,724	2,444,964,882	2,556,144,298	2,408,326,771	2,260,599,690
(H) 収益分配金	△ 15,167,436	△ 15,068,192	△ 14,994,748	△ 14,898,198	△ 14,792,869	△ 14,705,349
次期繰越損益金(G+H)	2,228,968,703	2,030,822,532	2,429,970,134	2,541,246,100	2,393,533,902	2,245,894,341
追加信託差損益金	△ 277,704,526	△ 274,374,128	△ 271,869,923	△ 265,592,679	△ 262,167,121	△ 258,572,135
(配当等相当額)	(234,374,242)	(234,715,587)	(235,037,152)	(238,487,778)	(238,545,374)	(239,431,963)
(売買損益相当額)	(△ 512,078,768)	(△ 509,089,715)	(△ 506,907,075)	(△ 504,080,457)	(△ 500,712,495)	(△ 498,004,098)
分配準備積立金	3,049,010,916	3,036,382,968	3,036,328,494	3,026,028,217	3,010,383,124	2,998,942,311
繰越損益金	△ 542,337,687	△ 731,186,308	△ 334,488,437	△ 219,189,438	△ 354,682,101	△ 494,475,835

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

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

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

(注) 分配金の計算過程(2024年7月17日～2025年1月15日)は以下の通りです。

項 目	第226期	第227期	第228期	第229期	第230期	第231期
	2024年7月17日～ 2024年8月15日	2024年8月16日～ 2024年9月17日	2024年9月18日～ 2024年10月15日	2024年10月16日～ 2024年11月15日	2024年11月16日～ 2024年12月16日	2024年12月17日～ 2025年1月15日
a. 配当等収益(経費控除後)	16,908,018円	24,125,732円	31,108,268円	28,947,650円	22,139,575円	23,242,624円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金相抵後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	234,374,242円	234,715,587円	235,037,152円	238,487,778円	238,545,374円	239,431,963円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	3,047,270,334円	3,027,325,428円	3,020,214,974円	3,011,978,765円	3,003,036,418円	2,990,405,036円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	3,298,552,594円	3,286,166,747円	3,286,360,394円	3,279,414,193円	3,263,721,367円	3,253,079,623円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,262円	3,271円	3,287円	3,301円	3,309円	3,318円
g. 分配金	15,167,436円	15,068,192円	14,994,748円	14,898,198円	14,792,869円	14,705,349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226期	第227期	第228期	第229期	第230期	第231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

該当事項はございません。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2025年1月15日現在)

<世界債券マザーファンド>

下記は、世界債券マザーファンド全体(3,812,644千円)の内容です。

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	第231期末							
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率			
					5年以上	2年以上	2年未満	
	千円	千円	%	%	%	%	%	
国債証券	510,000	463,672	5.6	—	5.6	—	—	
合 計	510,000	463,672	5.6	—	5.6	—	—	

*組入比率は、このファンドが組み入れている世界債券マザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

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

*残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	第231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(40年)第6回	1.9	100,000	91,595	2053/3/20	
国庫債券 利付(40年)第16回	1.3	20,000	13,717	2063/3/20	
国庫債券 利付(40年)第17回	2.2	200,000	178,080	2064/3/20	
国庫債券 利付(10年)第366回	0.2	130,000	122,916	2032/3/20	
国庫債券 利付(30年)第80回	1.8	20,000	17,840	2053/9/20	
国庫債券 利付(20年)第189回	1.9	40,000	39,523	2044/6/20	
合 計		510,000	463,672		

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第231期末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	22,100	21,001	3,319,985	40.1	—	37.1	2.0	1.0
カナダ	千カナダドル 1,000	千カナダドル 928	102,269	1.2	—	1.2	—	—
イギリス	千英ポンド 3,500	千英ポンド 2,970	573,204	6.9	—	6.9	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	3,700	3,614	588,545	7.1	—	6.1	1.0	—
イタリア	3,800	3,877	631,392	7.6	—	7.6	—	—
フランス	1,100	894	145,643	1.8	—	1.8	—	—
スペイン	2,200	2,208	359,728	4.3	—	4.3	—	—
ルクセンブルグ	2,400	2,426	395,135	4.8	—	—	4.8	—
ポーランド	千ズロチ 3,500	千ズロチ 3,223	123,022	1.5	—	1.5	—	—
中国	千人民元 27,300	千人民元 30,025	647,258	7.8	—	7.8	—	—
オーストラリア	千豪ドル 3,200	千豪ドル 2,940	287,575	3.5	—	3.5	—	—
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 2,500	千ニュージーランドドル 2,380	210,850	2.5	—	0.2	2.3	—
メキシコ	千メキシコペソ 29,000	千メキシコペソ 25,898	199,449	2.4	—	2.4	—	—
合 計	—	—	7,584,060	91.6	—	80.5	10.1	1.0

* 邦貨換算金額は、第231期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

* 組入比率は、このファンドが組み入れている世界債券マザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 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	銘柄	第231期末					
		利率	額面金額	評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	国債証券	US TREASURY N/B	4.125	500	497	78,709	2026/10/31
		US TREASURY N/B	3.875	1,100	1,066	168,617	2029/9/30
		US TREASURY N/B	4.0	5,000	4,715	745,415	2034/2/15
		US TREASURY N/B	4.375	7,700	7,465	1,180,128	2034/5/15
		US TREASURY N/B	3.875	7,400	6,886	1,088,546	2034/8/15
		US TREASURY N/B	4.5	400	370	58,568	2054/11/15
小	計					3,319,985	
カナダ			千カナダドル	千カナダドル			
	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	3.0	900	861	94,912	2034/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	1.75	100	66	7,357	2053/12/1
小	計					102,269	
イギリス			千英ポンド	千英ポンド			
	国債証券	UK TREASURY	4.5	2,400	2,332	450,125	2034/9/7
		UK TREASURY	3.5	100	77	14,862	2045/1/22
		UK TREASURY	3.75	600	453	87,448	2053/10/22
		UK TSY 0 1/2% 2061	0.5	400	107	20,768	2061/10/22
小	計					573,204	
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
ドイツ	国債証券	BUNDESobligation	2.5	500	501	81,689	2029/10/11
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.6	2,000	1,996	325,064	2034/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	1,200	1,116	181,791	2054/8/15
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.35	1,000	1,052	171,399	2033/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.85	2,800	2,824	459,992	2034/7/1
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	1.25	500	393	64,073	2036/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	3.0	600	500	81,569	2054/5/25
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.45	1,400	1,414	230,375	2034/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	500	594	96,823	2044/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.9	300	199	32,528	2052/10/31
ルクセンブルグ	特殊債券 (除く金融債)	EFSP	3.0	2,400	2,426	395,135	2028/12/15
小	計					2,120,444	
ポーランド			千ズロチ	千ズロチ			
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	5.0	3,500	3,223	123,022	2034/10/25
小	計					123,022	
中国			千人民元	千人民元			
	国債証券	CHINA GOVERNMENT BOND	2.89	5,000	5,431	117,081	2031/11/18
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.88	21,000	22,996	495,744	2033/2/25
		CHINA GOVERNMENT BOND	3.0	1,300	1,597	34,432	2053/10/15
小	計					647,258	
オーストラリア			千豪ドル	千豪ドル			
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.5	3,200	2,940	287,575	2030/5/21
小	計					287,575	
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	2,300	2,196	194,481	2029/4/20
		NEW ZEALAND GOVERNMENT	3.5	200	184	16,369	2033/4/14
小	計					210,850	

銘柄	第231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		
メキシコ	%	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円		
国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	29,000	25,898	199,449	2031/5/29
小計					199,449	
合計					7,584,060	

* 邦貨換算金額は、第231期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

<世界株式マザーファンド>

下記は、世界株式マザーファンド全体(376,691千口)の内容です。

国内株式

銘柄	第225期末		第231期末	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円
建設業 (3.3%)				
大和ハウス工業	1.4	1	4,670	
化学 (2.2%)				
ユニ・チャーム	—	2.5	3,067	
医薬品 (10.9%)				
アステラス製薬	6.7	5.7	8,712	
中外製薬	1.5	1	6,714	
石油・石炭製品 (7.4%)				
ENEOSホールディングス	18	13.1	10,493	
機械 (13.2%)				
小松製作所	1.9	2.3	9,680	
ダイキン工業	0.5	0.5	9,132	
電気機器 (20.9%)				
三菱電機	2.9	3.6	9,171	
東京エレクトロン	0.4	0.8	20,524	

銘柄	第225期末		第231期末	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円
輸送用機器 (14.1%)				
トヨタ自動車	6.3	6.9	20,016	
情報・通信業 (5.8%)				
KDDI	2.5	1.7	8,234	
卸売業 (5.9%)				
伊藤忠商事	1.1	0.7	5,039	
三井物産	1.8	1.1	3,348	
銀行業 (9.6%)				
三井住友フィナンシャルグループ	1.2	3.6	13,683	
保険業 (6.7%)				
東京海上ホールディングス	1.7	1.8	9,509	
合計	株数・金額	47	46	141,997
	銘柄数<比率>	14	15	<5.5%>

* 各銘柄の業種分類は、第225期末、第231期末の各時点での分類に基づいています。

* 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

* 評価額欄の< >内は、このファンドが組み入れている世界株式マザーファンドの純資産総額に対する評価額の比率。

* 評価額の単位未満は切り捨て。

外国株式

銘柄	第225期末		第231期末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	17	18	206	32,605	ヘルスケア機器・用品
ABBVIE INC	22	13	244	38,684	バイオテクノロジー
ALPHABET INC-CL A	6	13	247	39,185	インタラクティブ・メディアおよびサービス
AMERICAN INTL GROUP	24	26	194	30,764	保険
AMGEN INC	1	1	47	7,473	バイオテクノロジー
APPLE INC	11	8	198	31,345	コンピュータ・周辺機器
ARES CAPITAL CORP	136	117	263	41,701	資本市場
BECTON, DICKINSON	5	6	141	22,365	ヘルスケア機器・用品
BLACKROCK INC	1	—	—	—	資本市場
BLACKROCK INC	—	1	163	25,883	資本市場
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	28	23	132	20,971	医薬品
BROADCOM INC	38	30	678	107,272	半導体・半導体製造装置
THE CIGNA GROUP	1	2	75	11,940	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CME GROUP INC	10	8	185	29,378	資本市場
CVS HEALTH CORP	40	40	208	33,016	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CHEVRON CORP	19	15	237	37,576	石油・ガス・消耗燃料
CISCO SYSTEMS	53	31	186	29,440	通信機器
COCA COLA CO	42	38	237	37,601	飲料
COLGATE PALMOLIVE CO.	2	—	—	—	家庭用品
COMCAST CORP-CL A	54	53	193	30,589	メディア
CONOCOPHILLIPS	16	17	180	28,516	石油・ガス・消耗燃料
CORTEVA INC	44	37	231	36,547	化学
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	0.4	—	—	—	生活必需品流通・小売り
DELL TECHNOLOGIES-C	—	15	173	27,411	コンピュータ・周辺機器
DUPONT DE NEMOURS INC	14	20	152	24,133	化学
ESSENTIAL UTILITIES INC	34	37	128	20,247	水道
EVERSOURCE ENERGY	27	27	155	24,512	電力
EXELON CORPORATION	54	51	196	31,020	電力
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	21	21	168	26,628	金融サービス
GILEAD SCIENCES INC	15	4	37	5,897	バイオテクノロジー
HOME DEPOT	5	3	121	19,248	専門小売り
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	6	8	185	29,359	コングロマリット
JPMORGAN CHASE & CO	4	4	112	17,799	銀行
JOHNSON & JOHNSON	24	21	308	48,807	医薬品
KENVUE INC	134	111	235	37,153	パーソナルケア用品
LEAR CORP	13	16	157	24,966	自動車用部品
LOCKHEED MARTIN	3	1	82	13,019	航空宇宙・防衛
LOWES COS INC	4	4	102	16,280	専門小売り
MSCI INC	0.4	—	—	—	資本市場
MASTERCARD INC	4	4	208	32,991	金融サービス
MCDONALD'S CORP	3	2	63	10,015	ホテル・レストラン・レジャー
MERCK & CO INC	4	17	172	27,252	医薬品
MICROSOFT CORP	16	16	702	110,982	ソフトウェア
MICROCHIP TECHNOLOGY	22	23	134	21,310	半導体・半導体製造装置
NEXTERA ENERGY INC	12	8	54	8,597	電力
NUTRIEN LTD	40	46	237	37,587	化学
ORACLE CORPORATION	18	16	257	40,770	ソフトウェア
PAYCHEX INC	5	2	30	4,861	専門サービス
PEPSICO INC	10	9	135	21,493	飲料
PHILLIP MORRIS INTERNATIONAL	34	22	261	41,313	タバコ
PROCTER & GAMBLE CO	—	11	187	29,670	家庭用品

銘柄	第225期末		第231期末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
ROSS STORES INC	—	3	44	7,071	専門小売り	
S&P GLOBAL INC	0.55	0.35	16	2,680	資本市場	
SMITH (A.O.) CORP	6	18	131	20,803	建設関連製品	
SOLVENTUM CORP	2	—	—	—	ヘルスケア機器・用品	
TJX COS INC	1	—	—	—	専門小売り	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	1	0.9	50	7,924	ライフサイエンス・ツール/サービス	
3M CORP	10	6	85	13,556	コングロマリット	
TRACTOR SUPPLY COMPANY	2	8	43	6,935	専門小売り	
TRAVELERS COS INC/THE	8	6	150	23,783	保険	
US BANCORP	63	59	289	45,834	銀行	
UNION PAC CORP	6	7	174	27,557	陸上運輸	
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	15	16	210	33,220	航空貨物・物流サービス	
UNITEDHEALTH GROUP INC	4	2	157	24,926	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
VERIZON COMMUNICATIONS	8	—	—	—	各種電気通信サービス	
WASTE MANAGEMENT INC	—	5	111	17,651	商業サービス・用品	
WELLS FARGO CO	40	35	254	40,288	銀行	
XYLEM INC	—	4	55	8,757	機械	
AON PLC	1	1	58	9,172	保険	
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	30	24	192	30,431	建設関連製品	
MEDTRONIC PLC	25	24	211	33,421	ヘルスケア機器・用品	
TE CONNECTIVITY PLC	—	8	118	18,749	電子装置・機器・部品	
TE CONNECTIVITY LTD	7	—	—	—	電子装置・機器・部品	
LYONDELLBASELL INDU-CL A	17	21	162	25,655	化学	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,376	1,292	11,542	1,824,615	
	銘柄 数 < 比 率 >	67	66	—	<70.9%>	
(カナダ)			千カナダドル			
ENBRIDGE INC	69	39	250	27,574	石油・ガス・消耗燃料	
TORONTO DOMINION BANK	13	23	185	20,417	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	83	63	435	47,992	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<1.9%>	
(イギリス)			千英ポンド			
CRH PLC	10	7	56	10,965	建設資材	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	46	28	83	16,113	タバコ	
PERSIMMON PLC	24	33	37	7,241	家庭用耐久財	
BP PLC	272	191	80	15,522	石油・ガス・消耗燃料	
ASTRAZENECA PLC	26	28	298	57,570	医薬品	
ANGLO AMERICAN PLC	12	6	16	3,195	金属・鉱業	
COMPASS GROUP PLC	27	12	32	6,343	ホテル・レストラン・レジャー	
NATIONAL GRID PLC	131	115	104	20,217	総合公益事業	
IMI PLC	40	40	74	14,293	機械	
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA	152	218	68	13,235	大規模小売り	
HALEON PLC	200	38	14	2,726	パーソナルケア用品	
GSK PLC	23	30	38	7,492	医薬品	
小 計	株 数 ・ 金 額	968	751	906	174,917	
	銘柄 数 < 比 率 >	12	12	—	<6.8%>	
(スイス)			千スイスフラン			
ROCHE HOLDING (GENUSSSCHEINE)	4	1	47	8,258	医薬品	
NESTLE SA-REG	36	41	306	53,143	食品	
CIE FINANCIERE RICHEMONT-BR A	4	2	32	5,585	繊維・アパレル・贅沢品	
UBS GROUP AG	21	3	10	1,888	資本市場	
小 計	株 数 ・ 金 額	66	49	397	68,875	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<2.7%>	

銘柄	第225期末		第231期末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデンクローナ	千円	
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB	42	38	603	8,534	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	603	8,534	
	銘柄 数 < 比 率 >	銘柄 数 < 比 率 >	—	< 0.3% >	
(デンマーク)	株 数	株 数	千デンマーククローネ	千円	
NOVO NORDISK A/S-B	6	16	958	20,920	医薬品
小 計	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	958	20,920	
	銘柄 数 < 比 率 >	銘柄 数 < 比 率 >	—	< 0.8% >	
(ユーロ…ドイツ)	株 数	株 数	千ユーロ	千円	
DHL GROUP	15	18	61	9,973	航空貨物・物流サービス
SAP SE	1	0.41	10	1,651	ソフトウェア
ALLIANZ SE-REG	4	3	97	15,933	保険
MERCEDES-BENZ GROUP AG	11	12	66	10,882	自動車
DEUTSCHE TELEKOM-REG	41	19	59	9,688	各種電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	295	48,130	
	銘柄 数 < 比 率 >	銘柄 数 < 比 率 >	—	< 1.9% >	
(ユーロ…フランス)	株 数	株 数	千ユーロ	千円	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	1	1	65	10,601	繊維・アパレル・贅沢品
SCHNEIDER ELECTRIC SE	0.25	0.64	15	2,604	電気設備
ORANGE SA	61	64	64	10,426	各種電気通信サービス
AXA SA	33	30	103	16,833	保険
小 計	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	248	40,466	
	銘柄 数 < 比 率 >	銘柄 数 < 比 率 >	—	< 1.6% >	
(ユーロ…イギリス)	株 数	株 数	千ユーロ	千円	
UNILEVER PLC	2	1	10	1,713	パーソナルケア用品
小 計	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	10	1,713	
	銘柄 数 < 比 率 >	銘柄 数 < 比 率 >	—	< 0.1% >	
(ユーロ…スイス)	株 数	株 数	千ユーロ	千円	
DSM-FIRMENICH AG	0.7	8	75	12,327	化学
小 計	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	75	12,327	
	銘柄 数 < 比 率 >	銘柄 数 < 比 率 >	—	< 0.5% >	
(ユーロ…オランダ)	株 数	株 数	千ユーロ	千円	
ASML HOLDING NV	—	0.9	64	10,445	半導体・半導体製造装置
ING GROEP NV	35	44	68	11,218	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	133	21,664	
	銘柄 数 < 比 率 >	銘柄 数 < 比 率 >	—	< 0.8% >	
(ユーロ…スペイン)	株 数	株 数	千ユーロ	千円	
IBERDROLA SA	84	49	64	10,503	電力
IBERDROLA SA-RTS	83	45	1	165	電力
小 計	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	65	10,668	
	銘柄 数 < 比 率 >	銘柄 数 < 比 率 >	—	< 0.4% >	
ユーロ計	株 数	株 数	千ユーロ	千円	
	378	300	828	134,970	
	銘柄 数 < 比 率 >	銘柄 数 < 比 率 >	—	< 5.2% >	
(香港)	株 数	株 数	千香港ドル	千円	
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	130	110	455	9,244	保険
AIA GROUP LTD	89	91	480	9,744	保険
HKT TRUST AND HKT LTD	580	470	452	9,178	各種電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	1,387	28,167	
	銘柄 数 < 比 率 >	銘柄 数 < 比 率 >	—	< 1.1% >	
(シンガポール)	株 数	株 数	千シンガポールドル	千円	
DBS GROUP HLDGS	27	17	74	8,628	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	74	8,628	
	銘柄 数 < 比 率 >	銘柄 数 < 比 率 >	—	< 0.3% >	
(台湾)	株 数	株 数	千新台幣ドル	千円	
DELTA ELECTRONICS INC	55	44	1,804	8,636	電子装置・機器・部品

銘柄	株数	第225期末		第231期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(台湾)	百株	百株	千新台湾ドル	千円		
TAIWAN SEMICONDUCTOR	52	47	5,200	24,895		半導体・半導体製造装置
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	31	57	921	4,411		半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額	138	148	7,925	37,943	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<1.5%>	
(オーストラリア)			千豪ドル			
RIO TINTO LTD	16	16	192	18,816		金属・鉱業
小計	株数・金額	16	16	192	18,816	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.7%>	
合計	株数・金額	3,903	3,364	—	2,374,383	
	銘柄数<比率>	109	109	—	<92.2%>	

*邦貨換算金額は、第231期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

*邦貨換算金額欄の<>内は、このファンドが組み入れている世界株式マザーファンドの純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

*株数・評価額の単位未満は切り捨て。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。

<世界REITマザーファンド>

下記は、世界REITマザーファンド全体(5,485,404千口)の内容です。

国内投資信託証券

銘柄	株数	第225期末		第231期末		比率
		口数	口数	評価額	比率	
GLP投資法人 投資証券	1,859	口	口	千円	%	—
イオンリート投資法人 投資証券	—	—	655	80,696	0.3	
ラサールロジポート投資法人 投資証券	1,330	1,330	1,330	188,195	0.6	
日本都市ファンド投資法人 投資証券	3,596	3,596	3,596	320,763	1.1	
オリックス不動産投資法人 投資証券	967	1,680	1,680	271,656	0.9	
KDX不動産投資法人 投資証券	2,535	1,506	1,506	219,273	0.7	
大和ハウスリート投資法人 投資証券	—	670	670	153,564	0.5	
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	2,814	2,814	2,814	197,261	0.7	
合計	口数・金額	13,101	12,251	1,431,409		
	銘柄数<比率>	6	7	<4.8%>		

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

*評価額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘柄	第225期末		第231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	%
ACADIA REALTY TRUST	79,431	—	—	—	—
AGREE REALTY CORP	—	39,826	2,813	444,790	1.5
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	23,994	—	—	—	—
AMERICAN TOWER CORP	11,519	9,383	1,677	265,207	0.9
AMERICOLD REALTY TRUST INC	149,336	120,163	2,534	400,612	1.3
AVALONBAY COMMUNITIES INC	27,455	—	—	—	—
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	78,575	56,355	1,483	234,563	0.8
CAMDEN PROPERTY TRUST	—	22,558	2,538	401,242	1.3
CENTERSPACE	9,872	9,872	600	94,991	0.3
COPT DEFENSE PROPERTIES	—	67,307	1,993	315,153	1.1
CUBESMART	102,118	140,827	5,724	904,947	3.0
DIGITAL REALTY TRUST INC	11,671	23,643	4,111	649,911	2.2
EMPIRE STATE REALTY TRUST IN	64,174	87,967	840	132,800	0.4
EQUINIX INC	16,213	17,329	15,563	2,460,199	8.3
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	—	8,696	565	89,339	0.3
EQUITY RESIDENTIAL	—	36,039	2,519	398,337	1.3
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	47,186	—	—	—	—
EXTRA SPACE STORAGE INC	—	32,744	4,873	770,369	2.6
FEDERAL REALTY INVS TRUST	—	14,183	1,474	233,105	0.8
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	—	54,249	2,709	428,355	1.4
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	56,780	64,734	1,747	276,295	0.9
GETTY REALTY CORP	27,252	31,182	942	148,961	0.5
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	—	78,387	2,145	339,153	1.1
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	157,379	216,372	4,357	688,870	2.3
HOST HOTELS & RESORTS INC	296,603	274,981	4,751	751,144	2.5
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	52,968	137,584	2,587	409,103	1.4
INVITATION HOMES INC	146,969	137,296	4,246	671,297	2.3
IRON MOUNTAIN INC	—	29,329	3,051	482,363	1.6
MACERICH CO /THE	82,464	—	—	—	—
VERIS RESIDENTIAL INC	69,886	—	—	—	—
PARK HOTELS & RESORTS INC	87,329	—	—	—	—
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	—	90,288	1,206	190,683	0.6
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	113,520	79,164	676	106,996	0.4
PROLOGIS INC	62,444	45,154	4,882	771,754	2.6
PUBLIC STORAGE	32,460	13,256	3,843	607,655	2.0
REALTY INCOME CORP	226,113	223,943	11,902	1,881,558	6.3
REGENCY CENTERS CORP	—	80,310	5,674	897,057	3.0
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	107,141	81,485	3,158	499,273	1.7
SIMON PROPERTY GROUP INC	84,660	81,805	14,198	2,244,561	7.5
STAG INDUSTRIAL INC	85,158	—	—	—	—
SUN COMMUNITIES INC	43,709	35,847	4,346	687,029	2.3
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	113,083	138,916	1,610	254,514	0.9
TANGER INC	57,681	—	—	—	—
URBAN EDGE PROPERTIES	—	43,906	872	137,980	0.5

銘柄	柄	第225期末		第231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	%
VICI PROPERTIES INC		189,665	—	—	—	—
VORNADO REALTY TRUST		—	54,858	2,182	344,970	1.2
ELME COMMUNITIES		69,581	39,037	575	90,898	0.3
WELLTOWER INC		69,496	78,280	9,931	1,569,953	5.3
小計		口数・金額 銘柄数<比率>	2,853,885 34	2,797,255 38	140,916 —	22,276,004 <74.9%>
(カナダ)				千カナダドル		
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST		22,257	14,845	907	99,889	0.3
H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS		124,396	—	—	—	—
PRIMARIS REIT		35,357	—	—	—	—
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR		75,025	—	—	—	—
小計		口数・金額 銘柄数<比率>	257,035 4	14,845 1	907 —	99,889 <0.3%>
(イギリス)				千英ポンド		
BIG YELLOW GROUP PLC		119,949	123,077	1,094	211,106	0.7
UNITE GROUP PLC		165,715	150,869	1,188	229,376	0.8
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		1,193,613	1,033,611	1,788	345,005	1.2
PRS REIT PLC/THE		—	479,610	506	97,717	0.3
TRITAX BIG BOX REIT PLC		558,048	709,949	920	177,659	0.6
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC		464,556	610,417	494	95,396	0.3
HAMMERSON PLC		—	294,362	809	156,184	0.5
小計		口数・金額 銘柄数<比率>	2,501,881 5	3,401,895 7	6,802 —	1,312,446 <4.4%>
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
MERCIALYS		72,483	72,483	729	118,746	0.4
CARMILA		34,677	34,677	554	90,241	0.3
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		20,251	31,609	2,249	366,297	1.2
小計		口数・金額 銘柄数<比率>	127,411 3	138,769 3	3,532 —	575,286 <1.9%>
(ユーロ…オランダ)						
WERELDHAVE NV		30,434	30,434	421	68,593	0.2
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV		28,930	21,708	469	76,535	0.3
小計		口数・金額 銘柄数<比率>	59,364 2	52,142 2	891 —	145,129 <0.5%>
(ユーロ…ベルギー)						
MONTEA		9,424	10,471	643	104,869	0.4
WAREHOUSES DE PAUW SCA		13,029	—	—	—	—
小計		口数・金額 銘柄数<比率>	22,453 2	10,471 1	643 —	104,869 <0.4%>
(ユーロ…ガンジー)						
SHURGARD SELF STORAGE LTD		16,144	—	—	—	—
小計		口数・金額 銘柄数<比率>	16,144 1	— —	— —	— <—%>
ユーロ計		口数・金額 銘柄数<比率>	225,372 8	201,382 6	5,067 —	825,285 <2.8%>

銘柄		第225期末		第231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		648,523	702,750	22,136	449,373	1.5
小計	口数・金額	648,523	702,750	22,136	449,373	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.5%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST		598,100	—	—	—	—
CAPITALAND ASCENDAS REIT		1,271,800	1,271,800	3,230	373,495	1.3
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		—	443,400	554	64,082	0.2
KEPPEL REIT		2,077,300	774,100	665	76,971	0.3
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL		—	1,174,300	634	73,317	0.2
KEPPEL DC REIT		—	1,216,100	2,590	299,489	1.0
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST		2,838,300	1,682,000	1,446	167,246	0.6
小計	口数・金額	6,785,500	6,561,700	9,121	1,054,602	
	銘柄数<比率>	4	6	—	<3.5%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
STOCKLAND TRUST GROUP		740,253	—	—	—	—
GOODMAN GROUP		227,022	424,585	15,607	1,526,437	5.1
HMC CAPITAL LTD		174,016	—	—	—	—
SCENTRE GROUP		1,544,708	1,025,236	3,649	356,954	1.2
小計	口数・金額	2,685,999	1,449,821	19,257	1,883,391	
	銘柄数<比率>	4	2	—	<6.3%>	
合計	口数・金額	15,958,195	15,129,648	—	27,900,994	
	銘柄数<比率>	60	61	—	<93.8%>	

*邦貨換算金額は、第231期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

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

*評価額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

世界債券マザーファンド

運用報告書

第20期（決算日2024年7月16日）

作成対象期間（2023年7月19日～2024年7月16日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		債組入比率	債券先物比率	純資産総額
	円騰落	率	期騰落	率			
16期(2020年7月15日)	17,926	3.8	16,609.97	5.6	95.8	—	9,248
17期(2021年7月15日)	18,666	4.1	17,110.00	3.0	97.0	—	9,061
18期(2022年7月15日)	19,466	4.3	17,596.04	2.8	91.0	—	9,086
19期(2023年7月18日)	20,078	3.1	17,664.57	0.4	98.0	—	8,690
20期(2024年7月16日)	22,573	12.4	20,087.23	13.7	97.5	—	8,892

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

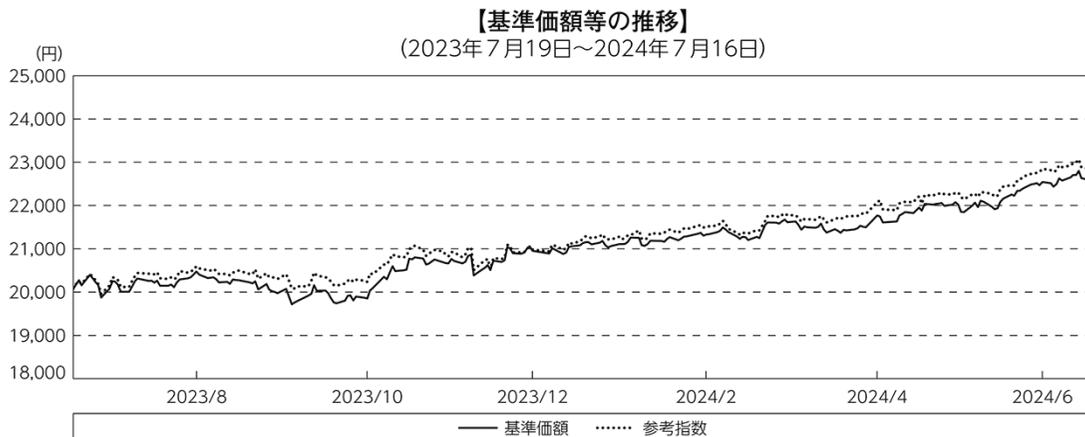
年月日	基準価額		参考指数		債組入比率	債券先物比率
	円騰落	率	期騰落	率		
(期首) 2023年7月18日	20,078	—	17,664.57	—	98.0	—
7月末	20,078	0.0	17,728.63	0.4	96.1	—
8月末	20,473	2.0	18,118.66	2.6	96.7	—
9月末	19,975	△ 0.5	17,861.86	1.1	96.9	—
10月末	19,853	△ 1.1	17,802.99	0.8	96.2	—
11月末	20,764	3.4	18,409.55	4.2	97.4	—
12月末	20,951	4.3	18,457.28	4.5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

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) 参考指数は、FTSE世界国債インデックス（円換算ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首20,078円から期末22,573円に2,495円の値上がりとなりました。

(基準価額の主な上昇要因)

- ・ 債券保有に伴う利息収入があったこと。
- ・ 米ドルやユーロが対円で上昇（円安）したこと。

(基準価額の主な下落要因)

- ・ グローバルに債券利回りが上昇（価格は下落）したこと。

○当ファンドのポートフォリオ

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

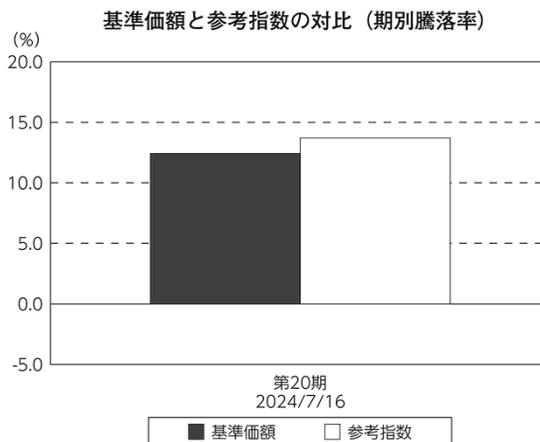
当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数としているFTSE世界国債インデックス（円換算ベース）の13.71%の上昇に対し、基準価額の騰落率は12.43%の上昇となりました。

（主なマイナス要因）

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



（注）参考指数は、FTSE世界国債インデックス（円換算ベース）です。

◎今後の運用方針

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

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○1万口当たりの費用明細

(2023年7月19日～2024年7月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 3	% 0.014	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(3)	(0.014)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	3	0.014	
期中の平均基準価額は、21,026円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2023年7月19日～2024年7月16日)

公社債

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

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

*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

*単位未満は切り捨て。

* () 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

(2023年7月19日～2024年7月16日)

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 14,241	百万円 -	% -	百万円 14,849	百万円 150	% 1.0
為替直物取引	4,422	40	0.9	3,966	46	1.2

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

○組入資産の明細

(2024年7月16日現在)

国内公社債

(A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区分	当 期 末							
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率			
					5年以上	2年以上	2年未満	
国債証券	千円 540,000	千円 441,360	% 5.0	% -	% 3.7	% -	% 1.2	
合計	540,000	441,360	5.0	-	3.7	-	1.2	

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

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

*残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	利	当 期		末	
		率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	%	千円	千円		
国庫債券 利付(2年)第461回	0.4	110,000	110,214	2026/6/1	
国庫債券 利付(40年)第6回	1.9	100,000	94,725	2053/3/20	
国庫債券 利付(40年)第15回	1.0	100,000	66,815	2062/3/20	
国庫債券 利付(40年)第16回	1.3	100,000	73,374	2063/3/20	
国庫債券 利付(30年)第72回	0.7	110,000	77,768	2051/9/20	
国庫債券 利付(30年)第80回	1.8	20,000	18,463	2053/9/20	
合 計		540,000	441,360		

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千米ドル 22,900	千米ドル 22,512	千円 3,567,102	% 40.1	% -	% 36.4	% 3.7	% -
カナダ	千カナダドル 200	千カナダドル 138	16,087	0.2	-	0.2	-	-
イギリス	千英ポンド 2,800	千英ポンド 2,176	447,220	5.0	-	4.4	0.6	-
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	2,000	2,194	378,629	4.3	-	4.3	-	-
イタリア	6,700	6,640	1,145,966	12.9	-	12.9	-	-
フランス	3,400	2,966	511,884	5.8	-	5.8	-	-
スペイン	1,100	1,106	190,935	2.1	-	1.6	0.6	-
ベルギー	700	575	99,309	1.1	-	1.1	-	-
ルクセンブルグ	2,400	2,416	416,976	4.7	-	-	4.7	-
ポーランド	千ズロチ 3,500	千ズロチ 3,347	135,682	1.5	-	1.5	-	-
マレーシア	千リンギ 1,100	千リンギ 1,130	38,300	0.4	-	0.4	-	-
中国	千人民元 26,000	千人民元 27,435	598,733	6.7	-	6.7	-	-
オーストラリア	千豪ドル 4,300	千豪ドル 4,023	430,456	4.8	-	4.8	-	-
ニュージーランド	千ニューゼランドドル 200	千ニューゼランドドル 187	17,971	0.2	-	0.2	-	-
メキシコ	千メキシコペソ 29,000	千メキシコペソ 26,198	234,108	2.6	-	2.6	-	-
合 計	-	-	8,229,364	92.5	-	82.9	9.6	-

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

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

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

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	US TREASURY N/B		2.875	2,200	2,079	329,465	2029/4/30
	US TREASURY N/B		2.75	1,400	1,262	200,015	2032/8/15
	US TREASURY N/B		3.5	2,300	2,183	345,900	2033/2/15
	US TREASURY N/B		4.0	9,600	9,431	1,494,381	2034/2/15
	US TREASURY N/B		4.375	5,500	5,565	881,891	2034/5/15
	US TREASURY N/B		4.75	1,900	1,990	315,449	2053/11/15
小 計						3,567,102	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
国債証券	CANADIAN GOVERNMENT		1.75	200	138	16,087	2053/12/1
小 計						16,087	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
国債証券	UK TREASURY		1.625	300	273	56,199	2028/10/22
	UK TREASURY		1.0	500	403	82,940	2032/1/31
	UK TREASURY		3.5	1,000	859	176,531	2045/1/22
	UK TREASURY		3.75	600	518	106,559	2053/10/22
	UK TSY 0 1/2% 2061		0.5	400	121	24,989	2061/10/22
小 計						447,220	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.6	300	304	52,474	2033/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.2	300	293	50,649	2034/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.0	1,200	1,380	238,191	2037/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.25	200	216	37,313	2042/7/4
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	3.0	1,800	1,782	307,675	2029/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.7	1,300	1,324	228,603	2030/6/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.35	1,000	1,055	182,113	2033/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.85	1,300	1,314	226,808	2034/7/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.45	700	546	94,283	2036/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0	200	203	35,080	2037/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.45	400	413	71,402	2043/9/1
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	2.0	1,600	1,485	256,287	2032/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	3.0	300	297	51,271	2034/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.25	1,300	1,053	181,761	2036/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.5	200	130	22,565	2040/5/25
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.5	300	296	51,179	2027/5/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	500	606	104,600	2044/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.9	300	203	35,154	2052/10/31
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	2.85	300	295	50,976	2034/10/22
		BELGIUM KINGDOM	1.7	400	280	48,332	2050/6/22
ルクセンブルグ	特殊債券 (除く金融債)	EFSF	3.0	2,400	2,416	416,976	2028/12/15
小 計						2,743,701	
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ		
国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND		5.0	3,500	3,347	135,682	2034/10/25
小 計						135,682	

銘	柄	当 期 末				
		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	
マレーシア		%	千リンギ	千リンギ	千円	
	国債証券 MALAYSIAN GOVERNMENT	4.232	1,100	1,130	38,300	2031/6/30
小	計				38,300	
中国			千人民元	千人民元		
	国債証券 CHINA GOVERNMENT BOND	2.89	5,000	5,244	114,453	2031/11/18
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.88	18,000	18,867	411,757	2033/2/25
	CHINA GOVERNMENT BOND	3.0	3,000	3,323	72,523	2053/10/15
小	計				598,733	
オーストラリア			千豪ドル	千豪ドル		
	国債証券 AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.5	3,500	3,211	343,547	2030/5/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.5	800	812	86,908	2033/4/21
小	計				430,456	
ニュージーランド			千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル		
	国債証券 NEW ZEALAND GOVERNMENT	3.5	200	187	17,971	2033/4/14
小	計				17,971	
メキシコ			千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券 MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	29,000	26,198	234,108	2031/5/29
小	計				234,108	
合	計				8,229,364	

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

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年7月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	8,670,725	94.7
コール・ローン等、その他	485,115	5.3
投資信託財産総額	9,155,840	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建純資産(8,394,588千円)の投資信託財産総額(9,155,840千円)に対する比率は91.7%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=158.45円、1カナダドル=115.81円、1英ポンド=205.46円、1スウェーデンクローナ=14.92円、1ノルウェークローネ=14.65円、1ユーロ=172.57円、1ズロチ=40.5327円、1シンガポールドル=117.88円、1リンギ=33.8878円、1人民元=21.8235円、1豪ドル=106.99円、1ニュージーランドドル=96.10円、1新シェケル=43.7939円、1メキシコペソ=8.9361円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年7月16日現在)

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

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

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
・世界三資産バランスファンド 3,939,290,958円

○損益の状況 (2023年7月19日～2024年7月16日)

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

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

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

○お知らせ

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

世界株式マザーファンド

運用報告書

第20期（決算日2024年7月16日）

作成対象期間（2023年7月19日～2024年7月16日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	参考指数		株組入比率	株先物比率	純資産額
		期中騰落率	期中騰落率			
	円	%	%	%	%	百万円
16期(2020年7月15日)	27,369	△ 0.9	3.9	96.3	—	2,661
17期(2021年7月15日)	37,690	37.7	39.8	96.5	—	2,792
18期(2022年7月15日)	44,293	17.5	5.9	97.3	—	2,610
19期(2023年7月18日)	51,216	15.6	21.9	96.3	—	2,651
20期(2024年7月16日)	66,562	30.0	39.1	97.8	—	2,743

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	参考指数		株組入比率	株先物比率
		騰落率	騰落率		
(期首) 2023年7月18日	円 51,216	% —	% —	% 96.3	% —
7月末	53,226	3.9	2.7	97.3	—
8月末	53,611	4.7	4.4	96.5	—
9月末	52,837	3.2	2.0	96.4	—
10月末	51,130	△ 0.2	△ 1.4	97.0	—
11月末	53,791	5.0	6.2	97.1	—
12月末	54,574	6.6	8.0	96.8	—
2024年1月末	57,353	12.0	14.6	97.5	—
2月末	59,230	15.6	20.2	97.6	—
3月末	62,081	21.2	25.3	97.3	—
4月末	63,003	23.0	26.7	97.0	—
5月末	63,326	23.6	29.6	97.6	—
6月末	65,963	28.8	37.2	97.9	—
(期末) 2024年7月16日	66,562	30.0	39.1	97.8	—

*騰落率は期首比です。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



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

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首51,216円から期末66,562円となりました。

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

○当ファンドのポートフォリオ

・組入比率

株式組入比率はおおむね高位を維持しました。

・期中の主な動き

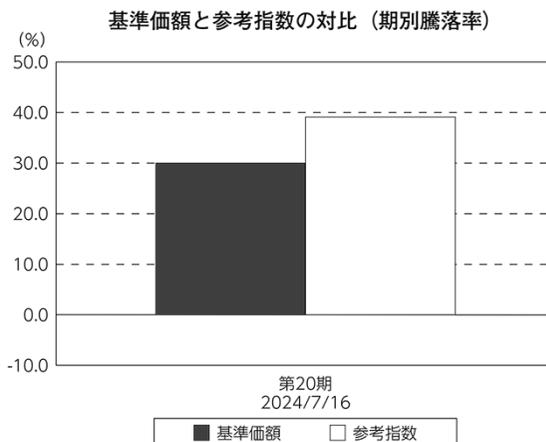
- (1) 地域別比率につきましては、北米、欧州、アジア・オセアニア（日本を含む）の三地域の投資比率が、おおむね各地域の時価総額構成比に準ずるように留意しながら運用しました。
- (2) 業種別比率につきましては、収益力や増配の継続性、および配当利回りで見た割安度の判断から、生活必需品やヘルスケアなどをオーバーウェイト（参考指数に比べ高めの投資比率）としました。一方、情報技術や一般消費財・サービスなどをアンダーウェイト（参考指数に比べ低めの投資比率）としました。
- (3) 銘柄につきましては、収益の安定性と資本政策に対する信頼度が高く、配当利回りや増配の傾向などから割安と判断したMICROSOFT CORP（米国/ソフトウェア）、BROADCOM INC（米国/半導体・半導体製造装置）、PHILIP MORRIS INTERNATIONAL（米国/タバコ）、NESTLE SA-REG（スイス/食品）、ABBVIE INC（米国/バイオテクノロジー）などを組入上位銘柄としました。
- (4) 外貨建資産については、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行ないませんでした。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

当期は、参考指数としているMSCI ワールド インデックス（税引後配当込み、円換算ベース）が39.1%の上昇となったのに対して、基準価額は30.0%の上昇となりました。



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

(主なプラス要因)

- ①業種別では、業績の景気感応度が高く、収益性が安定しないことからアンダーウェイトとしていた一般消費財・サービスセクターの株価騰落率が参考指数を下回ったこと、素材セクター内での銘柄選択効果がプラスに寄与したこと
- ②個別銘柄では、相対的に配当利回りが高く、株主還元積極的に姿勢を評価してオーバーウェイトとしていた米国の情報技術株の株価騰落率が参考指数を上回ったことや、無配銘柄であることから非保有としていた米国の一般消費財・サービス株の株価騰落率が参考指数を下回ったこと

(主なマイナス要因)

- ①業種別では、相対的に配当利回りが低いことなどからアンダーウェイトとしていた情報技術セクターの株価騰落率が参考指数を上回ったこと、ヘルスケアセクター内での銘柄選択効果がマイナスに影響したこと
- ②個別銘柄では、業績自体は堅調に推移しているものの、株価に割安感がないとして非保有としていた米国の情報技術株の株価騰落率が参考指数を上回ったことや、安定的な収益力を背景に積極的な株主還元を行なっている点を評価してオーバーウェイトとしていたスイスの生活必需品株の株価騰落率が参考指数を下回ったこと

◎今後の運用方針

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

ポートフォリオの構築に際しては、①これまでに行なわれた金融引き締めが实体经济に想定外の悪影響を与えるような状況、②欧米各国の中央銀行が金融政策の引き締めスタンスを変更し、株式市場の動向が変化するような状況、③米大統領選挙へ向けての政策論争が保有銘柄の中長期見通しへ悪影響を与えるような状況、などのリスク要因も意識した上で、

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

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

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

なお、ファンドは組入外貨建資産について為替ヘッジを行なわないことを基本とします。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしく願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年7月19日～2024年7月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 17 (17)	% 0.029 (0.029)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	14 (14)	0.024 (0.024)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	86 (86) (0)	0.150 (0.150) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	117	0.203	
期中の平均基準価額は、57,510円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2023年7月19日～2024年7月16日)

株式

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

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

○株式売買比率

(2023年7月19日～2024年7月16日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	2,490,080千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,598,065千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.95

*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2023年7月19日～2024年7月16日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

(2024年7月16日現在)

○組入資産の明細

国内株式

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

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

*銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	13	17	182	28,957	ヘルスケア機器・用品
ABBVIE INC	30	22	377	59,745	バイオテクノロジー
ALPHABET INC-CL A	—	6	121	19,211	インタラクティブ・メディアおよびサービス
AMERICAN INTL GROUP	36	24	189	30,021	保険
CENCORA INC	4	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AMGEN INC	4	1	61	9,782	バイオテクノロジー
APPLE INC	9	11	276	43,826	コンピュータ・周辺機器
ARES CAPITAL CORP	171	136	287	45,587	資本市場
BECTON, DICKINSON	—	5	126	20,060	ヘルスケア機器・用品
BLACKROCK INC	1	1	148	23,471	資本市場
BLACKSTONE INC	8	—	—	—	資本市場
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	29	28	115	18,321	医薬品
BROADCOM INC	5	38	651	103,213	半導体・半導体製造装置
THE CIGNA GROUP	2	1	44	7,089	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CME GROUP INC	7	10	199	31,590	資本市場
CVS HEALTH CORP	31	40	238	37,742	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CHEVRON CORP	18	19	305	48,455	石油・ガス・消耗燃料
CISCO SYSTEMS	82	53	254	40,248	通信機器
CITIGROUP	17	—	—	—	銀行
COCA COLA CO	51	42	272	43,143	飲料
COLGATE PALMOLIVE CO.	10	2	23	3,698	家庭用品
COMCAST CORP-CL A	58	54	210	33,373	メディア
CONOCOPHILLIPS	—	16	185	29,408	石油・ガス・消耗燃料
CORTEVA INC	26	44	237	37,693	化学
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	3	0.4	33	5,379	生活必需品流通・小売り
DUPONT DE NEMOURS INC	25	14	116	18,400	化学
ESSENTIAL UTILITIES INC	—	34	138	21,872	水道
EVERSOURCE ENERGY	27	27	161	25,634	電力
EXELON CORPORATION	58	54	193	30,666	電力
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	22	21	160	25,445	金融サービス
GILEAD SCIENCES INC	15	15	106	16,829	バイオテクノロジー
HOME DEPOT	3	5	179	28,398	専門小売り
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	4	6	142	22,559	コングロメリット
INTEL CORP	8	—	—	—	半導体・半導体製造装置
JPMORGAN CHASE & CO	7	4	95	15,143	銀行
JOHNSON & JOHNSON	31	24	363	57,533	医薬品
KENVUE INC	—	134	244	38,698	パーソナルケア用品
LEAR CORP	5	13	166	26,314	自動車用部品
LOCKHEED MARTIN	4	3	166	26,460	航空宇宙・防衛
LOWES COS INC	—	4	97	15,450	専門小売り
MSCI INC	—	0.4	20	3,178	資本市場
MARSH & MCLENNAN COS	4	—	—	—	保険
MASTERCARD INC	5	4	217	34,472	金融サービス
MCDONALD'S CORP	5	3	96	15,344	ホテル・レストラン・レジャー
MERCK & CO INC	—	4	62	9,947	医薬品
MICROSOFT CORP	22	16	764	121,201	ソフトウェア
MICROCHIP TECHNOLOGY	34	22	205	32,539	半導体・半導体製造装置
NEXTERA ENERGY INC	45	12	88	13,944	電力
NUTRIEN LTD	17	40	200	31,775	化学
ORACLE CORPORATION	6	18	261	41,485	ソフトウェア
PAYCHEX INC	9	5	61	9,771	専門サービス

銘柄	株数	当期		期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千円	千円		
PEPSICO INC	13	10	166	26,430	飲料	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	50	34	365	57,886	タバコ	
RTX CORP	11	—	—	—	航空宇宙・防衛	
S&P GLOBAL INC	1	0.55	26	4,205	資本市場	
SMITH (A.O.) CORP	3	6	54	8,583	建設関連製品	
SOLVENTUM CORP	—	2	13	2,108	ヘルスケア機器・用品	
TJX COS INC	4	1	17	2,704	専門小売り	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	2	1	87	13,808	ライフサイエンス・ツール/サービス	
3M CORP	20	10	104	16,520	コングロマリット	
TRACTOR SUPPLY COMPANY	4	2	60	9,655	専門小売り	
TRAVELERS COS INC/THE	10	8	188	29,924	保険	
US BANCORP	70	63	269	42,744	銀行	
UNION PAC CORP	9	6	158	25,053	陸上運輸	
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	13	15	227	36,088	航空貨物・物流サービス	
UNITEDHEALTH GROUP INC	4	4	206	32,664	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
VERIZON COMMUNICATIONS	48	8	34	5,461	各種電気通信サービス	
WELLS FARGO CO	62	40	236	37,412	銀行	
WESTROCK CO	34	—	—	—	容器・包装	
AON PLC	—	1	50	8,008	保険	
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	33	30	215	34,166	建設関連製品	
MEDTRONIC PLC	22	25	195	30,899	ヘルスケア機器・用品	
TE CONNECTIVITY LTD	7	7	114	18,065	電子装置・機器・部品	
LYONDELLBASELL INDU-CL A	21	17	168	26,749	化学	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,441	1,376	11,815	1,872,235	
(カナダ)			千カナダドル			
ENBRIDGE INC	81	69	340	39,455	石油・ガス・消耗燃料	
TORONTO DOMINION BANK	14	13	105	12,238	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	96	83	446	51,694	
(イギリス)			千英ポンド			
CRH PLC	—	10	64	13,349	建設資材	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	77	46	114	23,574	タバコ	
PERSIMMON PLC	86	24	36	7,422	家庭用耐久財	
BP PLC	218	272	122	25,173	石油・ガス・消耗燃料	
ASTRAZENECA PLC	26	26	315	64,833	医薬品	
ANGLO AMERICAN PLC	27	12	30	6,169	金属・鉱業	
COMPASS GROUP PLC	—	27	59	12,309	ホテル・レストラン・レジャー	
NATIONAL GRID PLC	118	131	122	25,081	総合公益事業	
IMI PLC	37	40	74	15,383	機械	
VODAFONE GROUP PLC	435	—	—	—	無線通信サービス	
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA	—	152	67	13,948	大規模小売り	
HALEON PLC	255	200	66	13,690	パーソナルケア用品	
GSK PLC	73	23	35	7,300	医薬品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,358	968	1,110	228,237	
(スイス)			千スイスフラン			
ROCHE HOLDING (GENUSSSCHEINE)	8	4	116	20,634	医薬品	
NESTLE SA-REG	40	36	335	59,417	食品	
CIE FINANCIERE RICHEMONT-BR A	—	4	61	10,907	繊維・アパレル・贅沢品	
UBS GROUP AG	47	21	58	10,420	資本市場	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	96	66	573	101,379	

銘柄	株数	当期		業種等
		株数	評価額	
		株数	外貨建金額	邦貨換算金額
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデンクローナ	千円
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB	79	42	666	9,940
銀行				
小計	株数・金額	79	42	666
	銘柄数<比率>	1	1	—
				<0.4%>
(デンマーク)			千デンマーククローナ	
NOVO NORDISK A/S-B	2	—	—	—
医薬品				
NOVO NORDISK A/S-B	—	6	669	15,488
医薬品				
小計	株数・金額	2	6	669
	銘柄数<比率>	1	1	—
				<0.6%>
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ	
DHL GROUP	19	15	64	11,094
航空貨物・物流サービス				
SAP SE	4	1	32	5,540
ソフトウェア				
ALLIANZ SE-REG	6	4	114	19,724
保険				
MERCEDES-BENZ GROUP AG	8	11	74	12,937
自動車				
DEUTSCHE TELEKOM-REG	41	41	99	17,126
各種電気通信サービス				
小計	株数・金額	79	75	384
	銘柄数<比率>	5	5	—
				<2.4%>
(ユーロ…フランス)				
LVHM MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	0.8	1	98	17,047
繊維・アパレル・贅沢品				
SCHNEIDER ELECTRIC SE	2	0.25	5	1,000
電気設備				
ORANGE SA	68	61	61	10,638
各種電気通信サービス				
AXA SA	37	33	106	18,331
保険				
小計	株数・金額	109	96	272
	銘柄数<比率>	4	4	—
				<1.7%>
(ユーロ…イギリス)				
UNILEVER PLC	17	2	15	2,606
パーソナルケア用品				
RELX PLC	18	—	—	—
専門サービス				
小計	株数・金額	36	2	15
	銘柄数<比率>	2	1	—
				<0.1%>
(ユーロ…スイス)				
DSM-FIRMENICH AG	5	0.7	7	1,304
化学				
小計	株数・金額	5	0.7	7
	銘柄数<比率>	1	1	—
				<0.0%>
(ユーロ…オランダ)				
ING GROEP NV	50	35	58	10,161
銀行				
小計	株数・金額	50	35	58
	銘柄数<比率>	1	1	—
				<0.4%>
(ユーロ…スペイン)				
ACS, ACTIVIDADES CONS Y SERV	12	—	—	—
建設・土木				
ACS ACTIVIDADES DE CO-RIGHTS	12	—	—	—
建設・土木				
IBERDROLA SA	96	84	100	17,279
電力				
IBERDROLA SA-RTS	93	83	2	498
電力				
小計	株数・金額	215	167	103
	銘柄数<比率>	4	2	—
				<0.6%>
(ユーロ…ベルギー)				
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	9	—	—	—
飲料				
小計	株数・金額	9	—	—
	銘柄数<比率>	1	—	—
				<—%>
(ユーロ…アイルランド)				
CRH PLC	17	—	—	—
建設資材				
小計	株数・金額	17	—	—
	銘柄数<比率>	1	—	—
				<—%>
ユーロ計	株数・金額	523	378	841
	銘柄数<比率>	19	14	—
				<5.3%>

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)			千香港ドル	千円	
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	115	130	468	9,513	保険
ATA GROUP LTD	83	89	493	10,009	保険
HKT TRUST AND HKT LTD	560	580	534	10,855	各種電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	758 3	799 3	1,496 —	30,378 < 0.1% >
(シンガポール)			千シンガポールドル		
DBS GROUP HLDS	33	27	102	12,062	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	33 1	27 1	102 —	12,062 < 0.4% >
(台湾)			千新台幣ドル		
DELTA ELECTRONICS INC	35	55	2,282	11,096	電子装置・機器・部品
TAIWAN SEMICONDUCTOR	68	52	5,481	26,650	半導体・半導体製造装置
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	71	31	560	2,725	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	174 3	138 3	8,324 —	40,472 < 1.5% >
(オーストラリア)			千豪ドル		
RIO TINTO LTD	17	16	198	21,232	金属・鉱業
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	17 1	16 1	198 —	21,232 < 0.8% >
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	4,581 108	3,903 109	—	2,528,412 < 92.2% >

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

* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2024年7月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 2,684,100	% 96.7
コール・ローン等、その他	91,310	3.3
投資信託財産総額	2,775,410	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建純資産(2,571,821千円)の投資信託財産総額(2,775,410千円)に対する比率は92.7%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=158.45円、1カナダドル=115.81円、1英ポンド=205.46円、1スイスフラン=176.86円、1スウェーデンクローナ=14.92円、1デンマーククローネ=23.13円、1ユーロ=172.57円、1香港ドル=20.30円、1シンガポールドル=117.88円、1新台幣ドル=4.8616円、1豪ドル=106.99円、1ニュージーランドドル=96.10円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年7月16日現在)

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

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

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
・世界三資産バランスファンド 412,199,238円

○損益の状況 (2023年7月19日～2024年7月16日)

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

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

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

○お知らせ

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

世界REITマザーファンド

運用報告書

第20期（決算日2024年7月16日）

作成対象期間（2023年7月19日～2024年7月16日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近5期の運用実績

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

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

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

(出所) スタンダード・アンド・プアーズ、ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

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

*騰落率は期首比です。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



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

○基準価額の主な変動要因

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

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

○当ファンドのポートフォリオ

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

<REIT組入比率>

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

<REITの国・地域別配分>

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

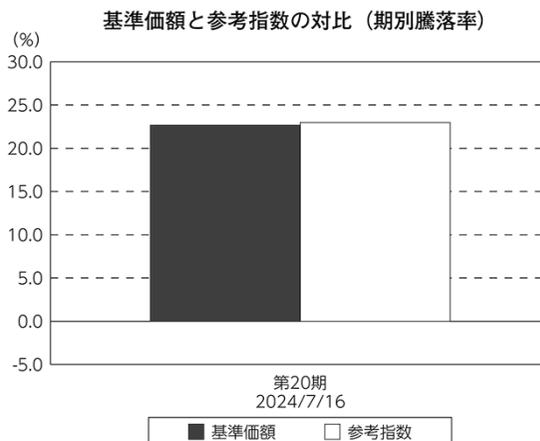
- ・参考指数に比べ多めに投資している国・地域
シンガポール：他の地域・国と比べて相対的に割安であると考えられること
- ・参考指数に比べ少なめに投資している国・地域
日本：他の地域・国と比べて相対的に割高であると考えられること

○当ファンドのベンチマークとの差異

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

(主なマイナス要因)

米国および英国の銘柄選択効果がマイナス要因となったことなど



(注) 参考指数は、S&P先進国REIT指数 (円換算ベース) です。

◎今後の運用方針

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

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年7月19日～2024年7月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 証 券)	円 58 (58)	% 0.122 (0.122)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (投 資 信 託 証 券)	14 (14)	0.030 (0.030)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	4 (4) (0)	0.008 (0.008) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	76	0.160	
期中の平均基準価額は、47,914円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2023年7月19日～2024年7月16日)

投資信託証券

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

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

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	—	—	132,495	998
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	1,193,613	2,363	424,776	709
	SHAFTESBURY CAPITAL PLC	1,237,983	1,484	1,237,983	1,635
	WORKSPACE GROUP PLC	79,719	387	79,719	421
	NEWRIVER REIT PLC	—	—	494,905	359
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	558,048	785	—	—
	LAND SECURITIES GROUP PLC	—	—	354,844	2,194
	小計	3,215,178	6,508	2,790,585	6,916
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス				
	ICADE	—	—	22,449	704
	MERCIALYS	19,210	216	80,418	763
	CARMILA	38,771	513	4,094	68
		(—)	(△ 36)		
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	25,979	1,720	35,718	1,573
		(—)	(△ 50)		
	小計	83,960	2,449	142,679	3,110
		(—)	(△ 86)		
	オランダ				
	WERELDHAVE NV	30,434	463	—	—
	EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	36,615	819	48,842	1,029
	NSI NV	—	—	25,178	439
	小計	67,049	1,282	74,020	1,468
	スペイン				
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	—	—	141,177	1,114
	小計	—	—	141,177	1,114
ベルギー					
MONTEA	4,835	330	3,502	270	
WAREHOUSES DE PAUW SCA	27,451	713	14,422	360	
小計	32,286	1,044	17,924	630	
ガンジー					
SHURGARD SELF STORAGE LTD	17,943	697	1,799	68	
小計	17,943	697	1,799	68	
ユーロ計	201,238	5,473	377,599	6,392	
	(—)	(△ 86)			
香港		千香港ドル		千香港ドル	
LINK REIT	129,973	5,596	109,700	3,783	
小計	129,973	5,596	109,700	3,783	
シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル	
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	—	—	614,000	1,159	
	(—)	(△ 4)			
CAPITALAND ASCENDAS REIT	—	—	36,000	95	
	(—)	(△ 17)			
KEPPEL REIT	2,077,300	1,839	—	—	
	(—)	(△ 5)			

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

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

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

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○利害関係人との取引状況等

(2023年7月19日～2024年7月16日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 24,505	百万円 179	% 0.7	百万円 23,431	百万円 495	% 2.1

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	31,799千円
うち利害関係人への支払額 (B)	403千円
(B) / (A)	1.3%

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

(2024年7月16日現在)

○組入資産の明細

国内投資信託証券

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

*評価額の単位未満は切り捨て。

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		比 率
	口 数	口 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
ACADIA REALTY TRUST	—	79,431	1,542	244,417	0.8
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	34,088	23,994	3,048	483,062	1.6
AMERICAN TOWER CORP	8,711	11,519	2,405	381,171	1.3
AMERICOLD REALTY TRUST INC	88,722	149,336	4,097	649,293	2.2
APARTMENT INCOME REIT CO	77,536	—	—	—	—
AVALONBAY COMMUNITIES INC	—	27,455	5,579	884,013	2.9
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	—	78,575	1,877	297,435	1.0
BROADSTONE NET LEASE INC-A	94,773	—	—	—	—
CAMDEN PROPERTY TRUST	23,915	—	—	—	—
CENTERSPACE	—	9,872	679	107,665	0.4
CUBESMART	141,748	102,118	4,845	767,769	2.5
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	170,025	—	—	—	—
DIGITAL REALTY TRUST INC	—	11,671	1,861	294,958	1.0
EPR PROPERTIES	32,350	—	—	—	—
EMPIRE STATE REALTY TRUST IN	—	64,174	672	106,564	0.4
EQUINIX INC	15,432	16,213	13,045	2,067,131	6.8
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	—	47,186	1,410	223,476	0.7
ESSEX PROPERTY TRUST INC	9,912	—	—	—	—
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	84,139	56,780	1,476	234,006	0.8
GETTY REALTY CORP	—	27,252	799	126,649	0.4
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	99,564	157,379	3,251	515,192	1.7
HOST HOTELS & RESORTS INC	—	296,603	5,430	860,510	2.9
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	130,205	52,968	992	157,280	0.5
INVITATION HOMES INC	133,632	146,969	5,185	821,573	2.7

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

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

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

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2024年7月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 29,546,595	% 97.7
コール・ローン等、その他	682,601	2.3
投資信託財産総額	30,229,196	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建純資産(28,243,074千円)の投資信託財産総額(30,229,196千円)に対する比率は93.4%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=158.45円、1カナダドル=115.81円、1英ポンド=205.46円、1ユーロ=172.57円、1香港ドル=20.30円、1シンガポールドル=117.88円、1豪ドル=106.99円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年7月16日現在)

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

(注) 期首元本額は5,418,824,194円、期中追加設定元本額は1,308,047,688円、期中一部解約元本額は1,240,117,853円、1口当たり純資産額は5,5018円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
・野村世界REITファンド Bコース(野村SMA・EW向け) 3,686,501,488円
・野村世界REITファンド Aコース(野村SMA・EW向け) 1,220,062,786円
・世界三資産バランスファンド 229,528,423円
・野村世界REITファンドBコース(野村SMA向け) 193,242,736円
・野村世界REITファンドAコース(野村SMA向け) 157,418,596円

○損益の状況 (2023年7月19日~2024年7月16日)

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

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

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

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

○お知らせ

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

＜変更適用日：2024年7月4日＞