

受益者の皆様へ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「世界3資産分散ファンド」は、このたび、第112期の決算を行いました。

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、実質的に世界の株式、債券ならびに不動産投資信託証券へ分散投資し、安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行いました。

ここに、当作成対象期間の運用経過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。

第112期末(2016年10月18日)

基準価額	5,907円
純資産総額	449百万円
第107期～第112期	
騰落率	△3.6%
分配金(税引前)合計	90円

(注) 騰落率は分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

(注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。

- 交付運用報告書は、運用報告書に記載すべき事項のうち重要なものを記載した書面です。その他の内容については、運用報告書(全体版)に記載しております。
- 当ファンドは、投資信託約款において運用報告書(全体版)に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供する旨を定めております。運用報告書(全体版)は、岡三アセットマネジメントのホームページにて閲覧・ダウンロードいただけます。
- 運用報告書(全体版)は、受益者の方からのご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

<運用報告書(全体版)の閲覧・ダウンロード方法>
ホームページのファンド情報から当ファンドのファンド名称を検索することにより、運用報告書(全体版)を閲覧およびダウンロードすることができます。

世界3資産分散ファンド

追加型投信／海外／資産複合

作成対象期間：2016年4月19日～2016年10月18日

交付運用報告書

第107期(決算日2016年5月18日) 第110期(決算日2016年8月18日)

第108期(決算日2016年6月20日) 第111期(決算日2016年9月20日)

第109期(決算日2016年7月19日) 第112期(決算日2016年10月18日)

 **岡三アセットマネジメント**

〒104-0028 東京都中央区八重洲2-8-1

お問い合わせは弊社カスタマーサービス部へ

フリーダイヤル ☎ 0120-048-214 (営業日の9:00～17:00)

[ホームページ]

<http://www.okasan-am.jp>

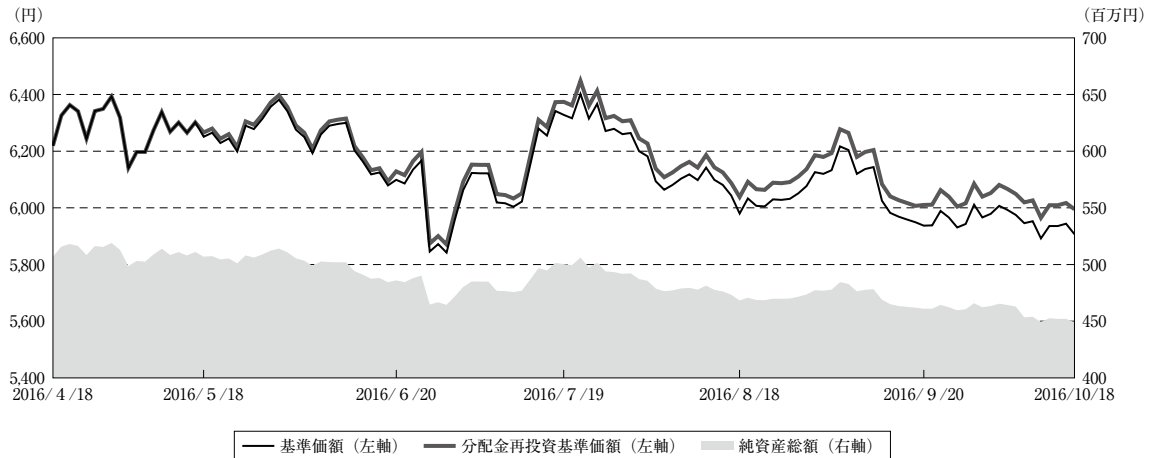
※アクセスにかかる通信料はお客様のご負担となります。
※機種により本サービスをご利用いただけない場合があります。



運用経過

作成期間中の基準価額等の推移

(2016年4月19日～2016年10月18日)



第107期首：6,219円

第112期末：5,907円（既払分配金（税引前）：90円）

騰落率：△3.6%（分配金再投資ベース）

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）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。

(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) 分配金再投資基準価額は、作成期首（2016年4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) 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

当作成期においては、投資対象であるファンドのうち、北米リートマザーファンド、オーストラリア／アジアリート・マザーファンドを除く3ファンドが基準価額に対しマイナスの寄与となりました。この結果、当作成期中の当ファンドの基準価額は下落しました。

1万口当たりの費用明細

(2016年4月19日～2016年10月18日)

項目	第107期～第112期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 37	% 0.603	(a) 信託報酬 = 作成期間中の平均基準価額 × 信託報酬率
(投信会社)	(18)	(0.289)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(17)	(0.271)	交付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、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(3)	(0.043)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	3	0.044	(b) 売買委託手数料 = 作成期間中の売買委託手数料 ÷ 作成期間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
(投資信託証券)	(3)	(0.044)	
(c) 有価証券取引税	1	0.011	(c) 有価証券取引税 = 作成期間中の有価証券取引税 ÷ 作成期間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
(投資信託証券)	(1)	(0.011)	
(d) その他費用	2	0.025	(d) その他費用 = 作成期間中のその他費用 ÷ 作成期間中の平均受益権口数
(保管費用)	(1)	(0.018)	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)	(0.006)	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)	(0.001)	その他は、金融商品取引を行う為の識別番号取得費用等
合計	43	0.683	
作成期間中の平均基準価額は、6,186円です。			

(注) 作成期間中の費用（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。なお、当ファンドの信託報酬率は、作成期間中に引き下げを行いましたので、上記では当作成期末の信託報酬率を使用しています。

(注) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 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、このファンドに対応するものを含みます。

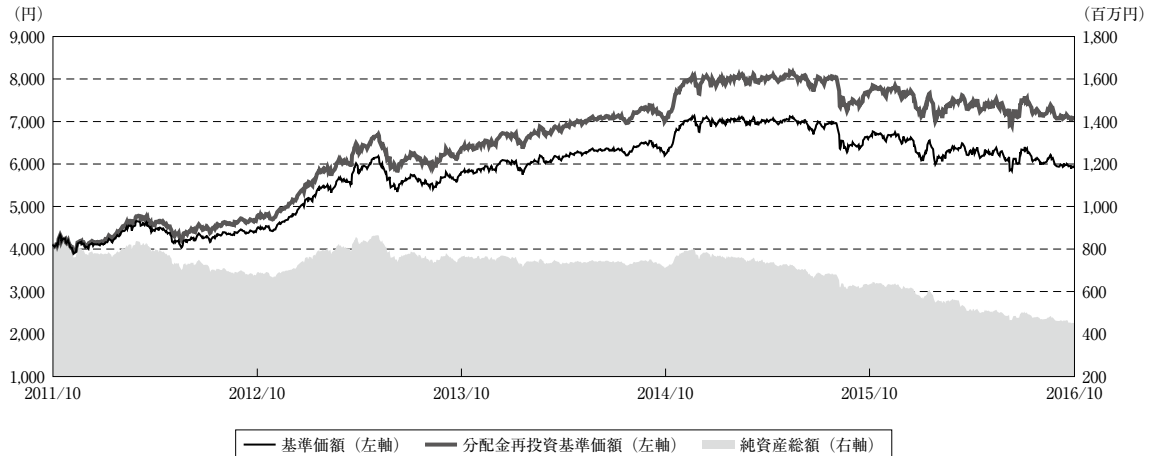
(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(注) 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。

最近5年間の基準価額等の推移

(2011年10月18日～2016年10月18日)



- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）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。
- (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) 分配金再投資基準価額は、2011年10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。

	2011年10月18日 期初	2012年10月18日 決算日	2013年10月18日 決算日	2014年10月20日 決算日	2015年10月19日 決算日	2016年10月18日 決算日
基準価額 (円)	4,060	4,501	5,807	6,267	6,651	5,907
期間分配金合計(税引前) (円)	—	260	180	180	180	180
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	—	17.8	33.4	11.1	8.9	△8.6
純資産総額 (百万円)	809	690	763	717	634	449

- (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。
- (注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。
- (注) 騰落率は1年前の決算応当日との比較です。
- (注) 当ファンドは、複数の投資信託証券への投資を通じて、実質的に世界各国の株式、債券ならびに不動産投資信託証券へ分散投資し、安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行っており、特定の指数を上回るまたは連動する成果を目指した運用を行っておりません。そのため、特定のベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

投資環境

(2016年4月19日～2016年10月18日)

欧米の株式市場は、英国の欧州連合（EU）離脱決定を受けて先行き不透明感が高まり急落する場面がありましたが、7月以降は米国の企業業績に対する期待の高まりや英国の政治に対する不透明感の後退を受けて反発し、その後はもみ合う展開となりました。

欧米の債券市場は、欧州中央銀行（ECB）が追加金融緩和に踏み切ったことや米連邦準備制度理事会（FRB）が利上げを急がない姿勢を示したことなどから7月にかけて国債利回りが低下基調を辿りました。しかしその後、日欧の金融政策の限界が意識されると、国債利回りは上昇基調に転じました。

世界のリート市場は、米国の良好な経済指標を受けて総じて堅調に推移しましたが、欧州では英国のEU離脱決定を受けて先行き不透明感が高まり急落しました。その後持ち直しましたが、8月に入ると米国の利上げに対する警戒感から長期金利が上昇し、リーートの資金調達費用の増加懸念が強まったことから、世界のリート市場は下落基調に転じました。

当ファンドのポートフォリオ

(2016年4月19日～2016年10月18日)

当ファンドの主要投資対象である各投資信託証券の組入比率の合計は、概ね90%台後半で推移させ、高位の組入れを維持しました。

「ドイツ・好配当世界株式ファンド（適格機関投資家専用）」の地域別・国別の投資比率につきましては、北米50%程度、欧州45%程度、その他の地域数%程度としました。また、業種別の投資比率につきましては、食品・飲料・タバコ、電気通信サービス、公益事業などを組入上位としました。

「世界高金利債券マザーファンド」につきましては、北米通貨圏、ヨーロッパ通貨圏、オセアニア通貨圏のソブリン債へ各3分の1程度の割合となるように、経済協力開発機構（OECD）加盟国の中からアメリカ、カナダ、ドイツ、スウェーデン、デンマーク、ノルウェー、イギリス、オーストラリア、ニュージーランドの国債に分散投資を行うとともに、投資対象通貨を10通貨（米ドル、カナダドル、ユーロ、スウェーデンクローナ、デンマーククローネ、ノルウェークローネ、イギリスポンド、オーストラリアドル、ニュージーランドドル、円）に分散することで、金利変動リスクと為替変動リスクの軽減に努めました。

3つのリート・マザーファンドの配分につきましては、各リート・マザーファンドの地域配分戦略会議の決定に基づき、当作成期中において見直しを行いました。新たな目標比率は、各地域のリート・マザーファンドの合計に対し北米61.5%、オーストラリア／アジア29.0%、ヨーロッパ9.5%としました。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2016年4月19日～2016年10月18日)

当ファンドはベンチマークおよび参考指数がないため、本項目は記載していません。

分配金

(2016年4月19日～2016年10月18日)

当ファンドは、主として利子・配当等収益等から収益分配を行います。また、6月と12月の決算時には、利子・配当等収益に売買益（評価益を含みます。）等を加えた額を分配対象収益として収益分配を行います。当作成期中は、主として利子・配当等収益を原資として分配を行いました。第107期、第108期、第109期、第110期、第111期、第112期の決算時にそれぞれ1万口当たり15円（税引前）、合計90円の分配を行いました。なお、収益分配に充てなかった留保益につきましては、運用の基本方針と同一の運用を行います。

(単位：円、1万口当たり・税引前)

項目	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期	第112期
	2016年4月19日～ 2016年5月18日	2016年5月19日～ 2016年6月20日	2016年6月21日～ 2016年7月19日	2016年7月20日～ 2016年8月18日	2016年8月19日～ 2016年9月20日	2016年9月21日～ 2016年10月18日
当期分配金	15	15	15	15	15	15
(対基準価額比率)	0.239%	0.245%	0.236%	0.250%	0.252%	0.253%
当期の収益	15	12	15	14	15	14
当期の収益以外	－	2	－	0	－	0
翌期繰越分配対象額	394	393	400	400	401	401

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税引前）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3資産分散ファンド＞

今後の運用方針については、株式、債券、リートの各投資信託証券へ概ね均等に投資することを目指します。また、各リート・マザーファンドの配分につきましては、リート・マザーファンドの合計に対し北米61.5%、オーストラリア／アジア29.0%、ヨーロッパ9.5%を目標に運用を行いますが、各リート・マザーファンドの委託先運用会社と当社との「地域配分戦略会議」を受けて、今後変更になる可能性があります。

○ドイチュ・好配当世界株式ファンド（適格機関投資家専用）

米国の株式市場は、景気拡大ペースの鈍化懸念や米大統領選を巡る不透明感が上値を抑える要因になるものの、低金利環境の長期化観測や企業業績の回復期待から、高値圏で底堅い展開になると予想します。欧州の株式市場は、域内主要経済国の経済統計は月ごとにばらつきがあるものの、景気の回復基調は継続することを背景に、底堅い展開になると予想します。当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、主として世界各国の株式に投資し、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行っていく方針です。銘柄選択にあたっては、安定的な配当収入の確保と中長期的な値上り益の獲得を目指すことを重視します。企業のファンダメンタルズ、事業の継続性等による定性評価を行ったうえで、配当利回りや配当金支払日の分散を考慮してポートフォリオを構築します。原則として為替ヘッジを行いません。

○世界高金利債券マザーファンド

世界の債券市場は、世界的な低成長と低インフレ、各中央銀行の緩和的な金融政策を背景に、中長期的に債券利回りが低位で推移すると予想します。ただし、投資国の長期債利回りの大幅な低下に対する警戒感が台頭しつつあることや、米国の追加利上げが予想されていることなどから、短期的に投資国の国債利回りに上昇圧力がかかる場面も想定しておく必要があると考えます。当ファンドは、OECD加盟国のソブリン債（国債、政府保証債等）を主要投資対象とし、安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行います。運用にあたっては、世界を北米通貨圏、ヨーロッパ通貨圏、オセアニア通貨圏に区分し、各通貨圏のソブリン債への投資割合は各々3分の1程度とします。また、各通貨圏において、原則として相対的に高金利のソブリン債の配分を高め、安定的な利息収入の確保を目指します。

○北米リート・マザーファンド

米国のリート市場は、長期金利上昇による悪影響は限定的でリートの堅調な業績が続くと見込まれることから、底堅い展開になると予想します。当ファンドは、外貨建資産の運用指図に関する権限をリーフアメリカエルエルシーに委託しており、北米のリート等の運用は同社が行っています。同社では四半期ごとに戦略投資委員会を開催し、長期的な見通しに基づき米国・カナダの投資配分及びセクターごとの投資比率を決定します。その上で個別銘柄のファンダメンタルズ分析に基づくボトムアップ・アプローチにより、銘柄の選択を行い、ポートフォリオを構築します。

○オーストラリア／アジアリート・マザーファンド

オーストラリアのリート市場は、緩和的な金融政策の継続や底堅い不動産価格の推移が相場を下支えすると考えられることから、持ち直す展開になると予想します。当ファンドは、外貨建資産及び不動産投資信託証券の運用指図に関する権限をドイツ・オーストラリア・リミテッドに委託しており、オーストラリア、アジア等のリート等の運用は同社が行っています。同社では中長期的な見通しに基づき各市場への投資配分及びセクターごとの投資比率を決定します。その上で、個別銘柄のファンダメンタルズ分析に基づくボトムアップ・アプローチにより、銘柄の選択を行い、ポートフォリオを構築します。

○ヨーロッパリート・マザーファンド

欧州のリート市場は、英国の先行きに対する過度な懸念は後退すると考えられることに加え、リートの底堅い業績が相場を下支えするとみられ、堅調な展開になると予想します。当ファンドは、外貨建資産の運用指図に関する権限をドイツ・オルタナティブ・アセット・マネジメント（イギリス）リミテッドに委託しており、ヨーロッパのリート等の運用は同社が行っています。同社では中長期的な見通しに基づき各市場への投資配分及びセクターごとの投資比率を決定します。その上で、個別銘柄のファンダメンタルズ分析に基づくボトムアップ・アプローチにより、銘柄の選択を行い、ポートフォリオを構築します。

お知らせ

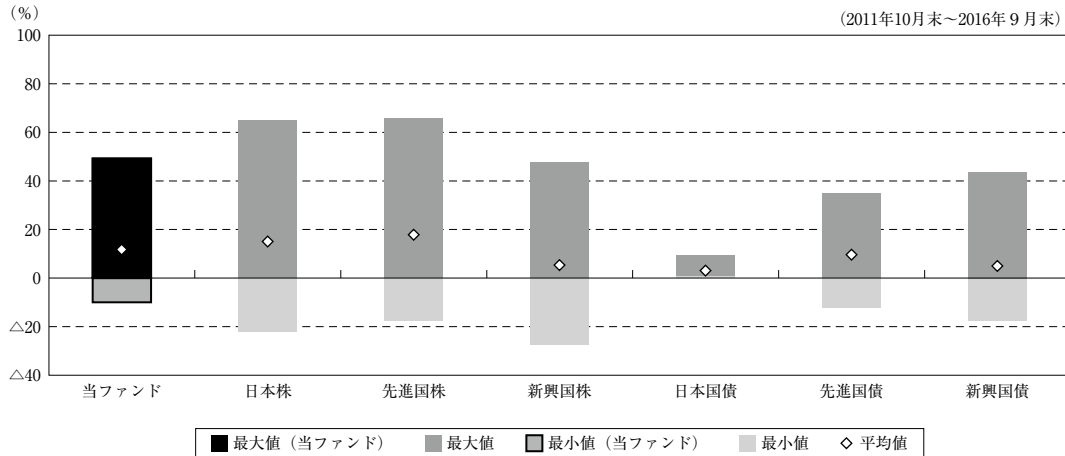
- ・ファンドが組入れているマザーファンドの運用指図に関する権限の委託先の運用委託報酬が引き下げとなり、これに伴いファンドの信託報酬率の引き下げを行うための約款の変更を行いました。
(実施日：2016年7月16日)

当ファンドの概要

商品分類	追加型投信/海外/資産複合	
信託期間	2007年5月31日から、原則として無期限です。	
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、実質的に世界の株式、債券ならびに不動産投資信託証券へ分散投資し、安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行います。 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。	
主要投資対象	当ファンド	「ドイチェ・好配当世界株式ファンド（適格機関投資家専用）」、「世界高金利債券マザーファンド」、「北米リート・マザーファンド」、「オーストラリア/アジアリート・マザーファンド」、「ヨーロッパリート・マザーファンド」を主要な投資対象とします。
	ドイチェ・好配当世界株式ファンド（適格機関投資家専用）	ドイチェ・グローバル好配当株式マザー受益証券を通じて、主として世界各国の株式を主要投資対象とします。
	世界高金利債券マザーファンド	O E C D加盟国のソブリン債（国債、政府保証債等）を主要投資対象とします。
	北米リート・マザーファンド	米国およびカナダの取引所および取引所に準ずる市場で取引されている不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
	オーストラリア/アジアリート・マザーファンド	オーストラリア・ニュージーランドおよび日本を含むアジアの取引所および取引所に準ずる市場で取引されている不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
	ヨーロッパリート・マザーファンド	ヨーロッパの取引所および取引所に準ずる市場で取引されている不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
運用方法	当ファンド	投資信託証券への投資を通じて、実質的に世界の株式、債券ならびに不動産投資信託証券へ分散投資します。
	ドイチェ・好配当世界株式ファンド（適格機関投資家専用）	ドイチェ・グローバル好配当株式マザー受益証券への投資を通じて、主として世界各国の株式に投資し、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ます。
	世界高金利債券マザーファンド	運用にあたっては、世界を北米通貨圏、ヨーロッパ通貨圏、オセアニア通貨圏に区分し、各通貨圏のソブリン債への投資割合は各々3分の1程度とします。また、各通貨圏において、原則として相対的に高金利のソブリン債の配分を高め、安定的な利息収入の確保を目指します。
	北米リート・マザーファンド	米国およびカナダの取引所および取引所に準ずる市場で取引されている不動産投資信託証券に投資を行い、高水準の配当収入の獲得を目指すとともに中長期的な値上がり益を追求します。 運用にあたっては、リーフ アメリカ エル エル シーに外貨建資産の運用指図（外国為替予約取引の指図を除きます。）に関する権限を委託します。
	オーストラリア/アジアリート・マザーファンド	オーストラリア・ニュージーランドおよび日本を含むアジアの取引所および取引所に準ずる市場で取引されている不動産投資信託証券に投資を行い、高水準の配当収入の獲得を目指すとともに中長期的な値上がり益を追求します。 運用にあたっては、ドイチェ・オーストラリア・リミテッドに外貨建資産および不動産投資信託証券についての運用指図（外国為替予約取引の指図を除きます。）に関する権限を委託します。
	ヨーロッパリート・マザーファンド	ヨーロッパの取引所および取引所に準ずる市場で取引されている不動産投資信託証券に投資を行い、高水準の配当収入の獲得を目指すとともに中長期的な値上がり益を追求します。 運用にあたっては、ドイチェ・オルタナティブ・アセット・マネジメント（イギリス）リミテッドに外貨建資産の運用指図（外国為替予約取引の指図を除きます。）に関する権限を委託します。
分配方針	毎月18日（休業日は翌営業日）に決算を行い、原則として、以下の方針に基づき分配を行います。 収益分配は、主として利子・配当等収益等から行います。ただし、6月と12月の決算時の分配方針は、決算日に売買益（評価益を含みます。）等が存在するときは、利子・配当等収益に売買益（評価益を含みます。）等を加えた額を分配対象収益として収益分配を行います。 分配金額は、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案して決定します。 分配可能額が少額の場合や基準価額水準によっては、収益分配を行わないことがあります。	

(参考情報)

○当ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較



(単位：%)

	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値	49.3	65.0	65.7	47.4	9.3	34.9	43.7
最小値	△9.9	△22.0	△17.5	△27.4	0.5	△12.3	△17.4
平均値	11.7	15.0	17.8	5.3	3.0	9.6	4.9

(注) 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注) 2011年10月から2016年9月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。

(注) 上記の騰落率は決算日に対応した数値とは異なります。

(注) 当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

《各資産クラスの指数》

日本株：東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)

先進国株：MSCI-KOKUSAI インデックス (配当込み、円ベース)

新興国株：MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース)

日本国債：NOMURA-BPI国債

先進国債：シティ世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)

新興国債：JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット・グローバル・デリバティブサイド (円ベース)

※各指数についての説明は、最終ページの「代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について」をご参照ください。

(注) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

当ファンドのデータ

組入資産の内容

(2016年10月18日現在)

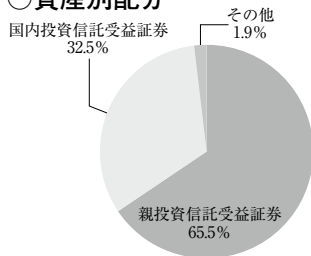
○組入上位ファンド

銘柄名	第112期末
	%
世界高金利債券マザーファンド	33.2
ドイツ・好配当世界株式ファンド(適格機関投資家専用)	32.5
北米リート・マザーファンド	20.8
オーストラリア/アジアリート・マザーファンド	9.3
ヨーロッパリート・マザーファンド	2.1
組入銘柄数	5銘柄

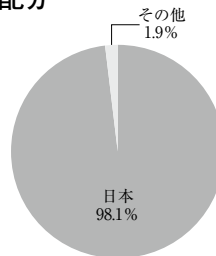
(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。

(注) 組入全銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載しております。

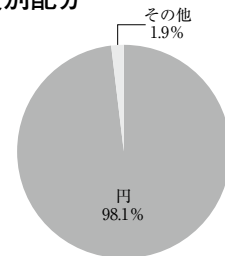
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては100%超となる場合があります。

(注) 国別配分につきましては発行国を表示しております。

純資産等

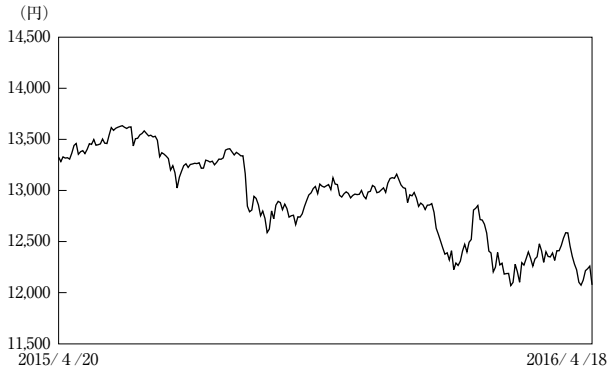
項目	第107期末	第108期末	第109期末	第110期末	第111期末	第112期末
	2016年5月18日	2016年6月20日	2016年7月19日	2016年8月18日	2016年9月20日	2016年10月18日
純資産総額	506,931,414円	486,029,666円	500,391,122円	468,303,947円	460,993,224円	449,007,603円
受益権総口数	810,982,841口	796,868,835口	790,777,125口	783,179,274口	776,424,759口	760,069,989口
1万円当たり基準価額	6,251円	6,099円	6,328円	5,980円	5,937円	5,907円

(注) 当作成期間(第107期~第112期)中における追加設定元本額は562,102円、同解約元本額は55,758,871円です。

組入上位ファンドの概要

世界高金利債券マザーファンド

【基準価額の推移】



【1万口当たりの費用明細】

(2015年4月21日～2016年4月18日)

項目	当期	
	金額	比率
	円	%
(a) その他費用 (保管費用)	4 (4)	0.028 (0.028)
(その他)	(0)	(0.000)
合計	4	0.028

期中の平均基準価額は、12,980円です。

(注) 上記項目の概要につきましては、運用報告書(全体版)をご参照ください。
 (注) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
 (注) 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。

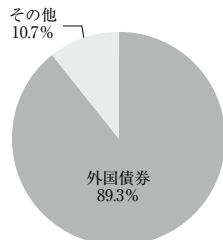
【組入上位10銘柄】

(2016年4月18日現在)

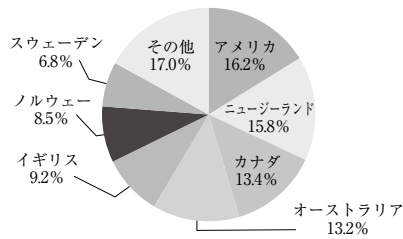
	銘柄名	業種/種別等	通貨	国(地域)	比率
					%
1	NEW ZEALAND GVT 6	国債証券	ニュージーランドドル	ニュージーランド	14.4
2	US TREASURY N/B 8.125	国債証券	米ドル	アメリカ	12.8
3	AUSTRALIAN GOVT. 5.75	国債証券	オーストラリアドル	オーストラリア	7.5
4	NORWEGIAN GOVT 4.5	国債証券	ノルウェークローネ	ノルウェー	6.8
5	DEUTSCHLAND REP 6.25	国債証券	ユーロ	ドイツ	5.7
6	TREASURY 6	国債証券	イギリスポンド	イギリス	4.5
7	CANADA-GOVT 8	国債証券	カナダドル	カナダ	4.3
8	SWEDISH GOVERNMENT 3.5	国債証券	スウェーデンクローナ	スウェーデン	3.7
9	CANADA-GOVT 4	国債証券	カナダドル	カナダ	3.6
10	US TREASURY N/B 6.25	国債証券	米ドル	アメリカ	3.3
	組入銘柄数		20銘柄		

(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。
 (注) 組入全銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載しております。
 (注) 国(地域)につきましては発行国を表示しております。

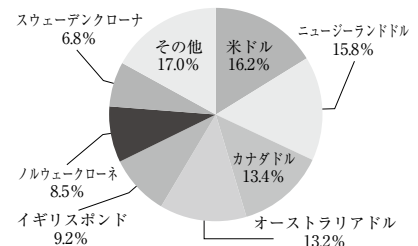
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



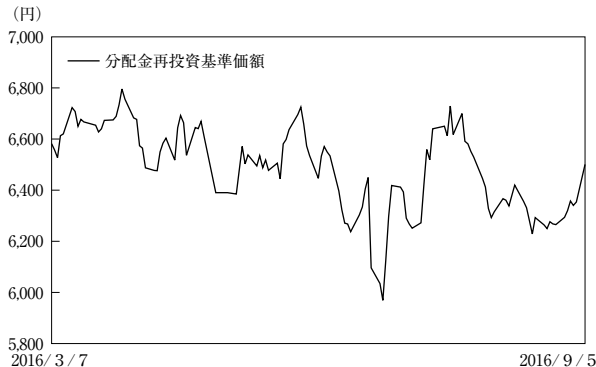
(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては100%超となる場合があります。
 (注) 国別配分につきましては発行国を表示しております。
 (注) 通貨別配分につきましては組入債券の通貨別比率を表示しております。

当マザーファンドの計算期間における運用経過の説明は、運用報告書(全体版)をご覧ください。

組入上位ファンドの概要

ドイツ・好配当世界株式ファンド（適格機関投資家専用）

【基準価額の推移】



【1万口当たりの費用明細】

(2016年3月8日～2016年9月5日)

項目	第107期～第112期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	21	0.323	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 ※期中の平均基準価額は6,502円です。
(投信会社)	(18)	(0.269)	委託した資金の運用等の対価
(販売会社)	(0)	(0.005)	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等の対価
(受託会社)	(3)	(0.048)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	0	0.002	(b) 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
(株式)	(0)	(0.002)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(c) 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
(株式)	(0)	(0.000)	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用	4	0.061	(d) 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)	(1)	(0.011)	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・印刷費用等)	(3)	(0.050)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や運用報告書の作成に係る費用等
合計	25	0.386	

(注) 期中において発生した費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当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。

(注) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

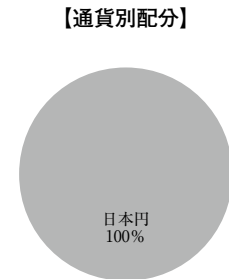
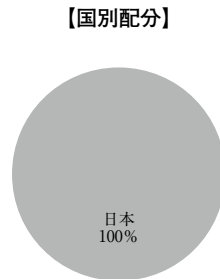
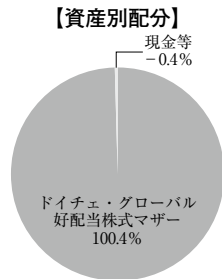
ドイツ・好配当世界株式ファンド（適格機関投資家専用）の組入資産の内容

【組入上位ファンド】

(2016年9月5日)

項目	第112期末
ドイツ・グローバル好配当株式マザー	100.4%

(注) 組入比率は純資産総額に対する割合です。

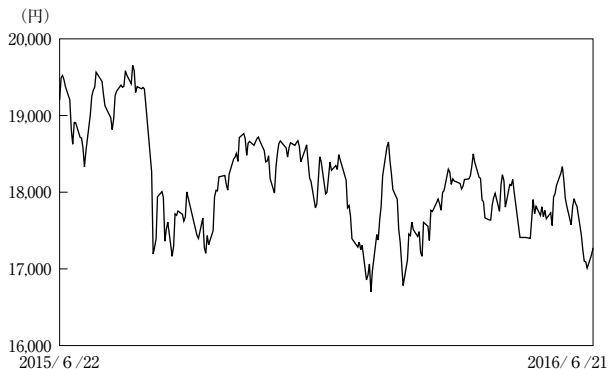


(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

(注) 端数処理の関係で合計が100%にならない場合があります。

参考情報：ドイチェ・グローバル好配当株式マザーの組入資産の内容

【基準価額の推移】



【1万口当たりの費用明細】

(2015年6月23日～2016年6月21日)

項目	当期	
	金額	比率
	円	%
(a) 売買委託手数料 (株式)	1 (1)	0.007 (0.007)
(b) 有価証券取引税 (株式)	1 (1)	0.003 (0.003)
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	5 (5) (0)	0.027 (0.027) (0.000)
合計	7	0.037

期中の平均基準価額は18,308円です

(注) 期中において発生した費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって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。
(a) 売買委託手数料、(b) 有価証券取引税、(c) その他費用は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

(注) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注) (c) その他費用（その他）にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

【組入上位10銘柄】

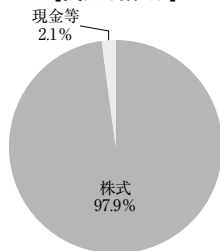
(2016年6月21日)

銘柄名	業種/種別等	通貨	国(地域)	比率
				%
1 PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	株式	米ドル	アメリカ	7.1
2 VERIZON COMMUNICATIONS	株式	米ドル	アメリカ	7.0
3 BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	株式	イギリスポンド	イギリス	7.0
4 IMPERIAL BRANDS PLC	株式	イギリスポンド	イギリス	6.7
5 DUKE ENERGY CORP	株式	米ドル	アメリカ	5.9
6 MATTEL INC	株式	米ドル	アメリカ	5.4
7 AT&T INC	株式	米ドル	アメリカ	5.1
8 SOUTHERN COMPANY	株式	米ドル	アメリカ	4.6
9 GLAXO SMITHKLINE	株式	イギリスポンド	イギリス	4.0
10 NATIONAL GRID PLC	株式	イギリスポンド	イギリス	3.8
組入銘柄数		45銘柄		

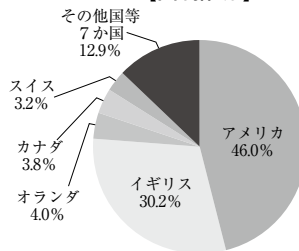
(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

(注) 全銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。

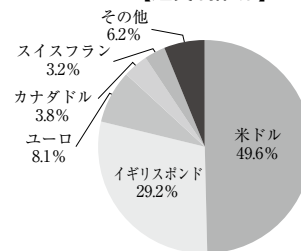
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



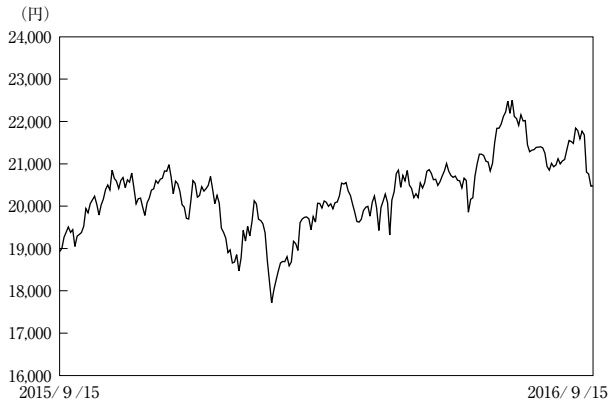
(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

(注) 端数処理の関係で合計が100%にならない場合があります。

組入上位ファンドの概要

北米リート・マザーファンド

【基準価額の推移】



【1万円当たりの費用明細】

(2015年9月16日～2016年9月15日)

項目	当期	
	金額	比率
	円	%
(a) 売買委託手数料 (投資信託証券)	79 (79)	0.387 (0.387)
(b) 有価証券取引税 (投資信託証券)	1 (1)	0.003 (0.003)
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	9 (9) (1)	0.046 (0.042) (0.005)
合計	89	0.436
期中の平均基準価額は、20,535円です。		

- (注) 上記項目の概要につきましては、運用報告書(全体版)をご参照ください。
(注) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注) 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が支払った費用を含みません。
(注) 各比率は1万円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。

【組入上位10銘柄】

(2016年9月15日現在)

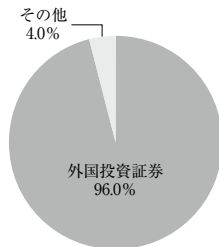
	銘柄名	業種／種別等	通貨	国(地域)	比率
1	WELLTOWER INC	投資証券	米ドル	アメリカ	8.8%
2	VENTAS INC	投資証券	米ドル	アメリカ	8.5%
3	VEREIT INC	投資証券	米ドル	アメリカ	5.3%
4	SENIOR HOUSING PROP TRUST	投資証券	米ドル	アメリカ	5.3%
5	NATL HEALTH INVESTORS INC	投資証券	米ドル	アメリカ	4.9%
6	HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	投資証券	米ドル	アメリカ	4.8%
7	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	投資証券	米ドル	アメリカ	4.0%
8	CHARTWELL RETIREMENT RESIDEN	投資証券	カナダドル	カナダ	3.2%
9	STORE CAPITAL CORP	投資証券	米ドル	アメリカ	3.0%
10	AGREE REALTY CORP	投資証券	米ドル	アメリカ	2.8%
組入銘柄数		35銘柄			

(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。

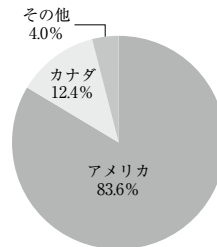
(注) 組入全銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載しております。

(注) 国(地域)につきましては発行国を表示しております。

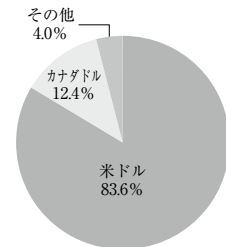
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては100%超となる場合があります。

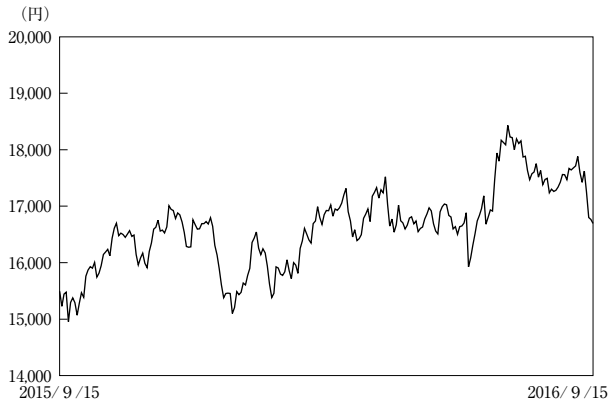
(注) 国別配分につきましては、発行国を表示しております。

当マザーファンドの計算期間における運用経過の説明は、運用報告書(全体版)をご覧ください。

組入上位ファンドの概要

オーストラリア／アジアリート・マザーファンド

【基準価額の推移】



【1万口当たりの費用明細】

(2015年9月16日～2016年9月15日)

項目	当期	
	金額	比率
	円	%
(a) 売買委託手数料 (投資信託証券)	30 (30)	0.179 (0.179)
(b) 有価証券取引税 (投資信託証券)	7 (7)	0.044 (0.044)
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	21 (21) (0)	0.128 (0.126) (0.001)
合計	58	0.351
期中の平均基準価額は、16,748円です。		

- (注) 上記項目の概要につきましては、運用報告書(全体版)をご参照ください。
(注) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注) 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が支払った費用を含みません。
(注) 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。

【組入上位10銘柄】

(2016年9月15日現在)

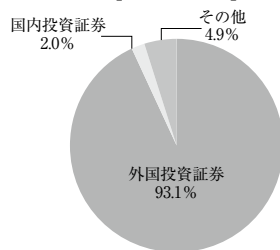
	銘柄名	業種／種別等	通貨	国(地域)	比率
1	MIRVAC GROUP	投資証券	オーストラリアドル	オーストラリア	% 8.7
2	LINK REIT	投資証券	香港ドル	香港	8.5
3	VICINITY CENTRES	投資証券	オーストラリアドル	オーストラリア	8.1
4	GPT GROUP	投資証券	オーストラリアドル	オーストラリア	7.9
5	SCENTRE GROUP	投資証券	オーストラリアドル	オーストラリア	7.8
6	STOCKLAND	投資証券	オーストラリアドル	オーストラリア	7.3
7	DEXUS PROPERTY GROUP	投資証券	オーストラリアドル	オーストラリア	6.5
8	INVESTA OFFICE FUND	投資証券	オーストラリアドル	オーストラリア	6.2
9	GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	投資証券	オーストラリアドル	オーストラリア	6.0
10	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	投資証券	シンガポールドル	シンガポール	4.8
組入銘柄数		19銘柄			

(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。

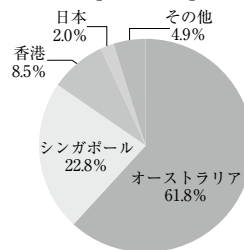
(注) 組入全銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。

(注) 国（地域）につきましては発行国を表示しております。

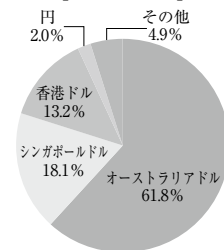
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては100%超となる場合があります。

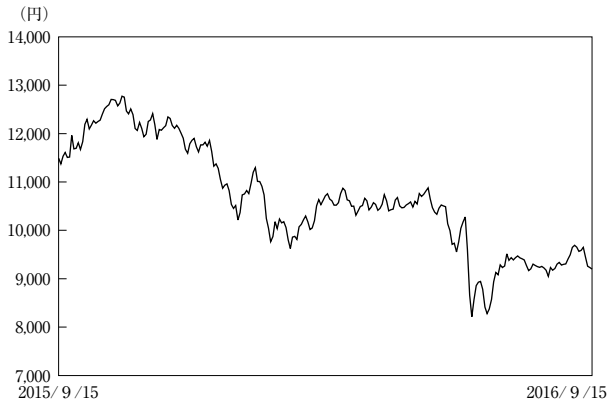
(注) 国別配分につきましては、発行国を表示しております。

当マザーファンドの計算期間における運用経過の説明は、運用報告書（全体版）をご覧ください。

組入上位ファンドの概要

ヨーロッパリート・マザーファンド

【基準価額の推移】



【1万円当たりの費用明細】

(2015年9月16日～2016年9月15日)

項目	当期	
	金額	比率
	円	%
(a) 売買委託手数料 (投資信託証券)	54 (54)	0.506 (0.506)
(b) 有価証券取引税 (投資信託証券)	44 (44)	0.408 (0.408)
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	17 (17) (0)	0.162 (0.161) (0.001)
合計	115	1.076
期中の平均基準価額は、10,779円です。		

- (注) 上記項目の概要につきましては、運用報告書(全体版)をご参照ください。
- (注) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注) 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が支払った費用を含みません。
- (注) 各比率は1万円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。

【組入上位10銘柄】

(2016年9月15日現在)

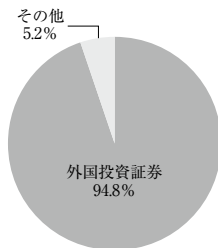
	銘柄名	業種／種別等	通貨	国(地域)	比率
1	SEGRO PLC	投資証券	イギリスポンド	イギリス	9.0
2	UNIBAIL-RODAMCO SE	投資証券	ユーロ	フランス	8.8
3	WERELDHAVE NV	投資証券	ユーロ	オランダ	8.7
4	KLEPIERRE	投資証券	ユーロ	フランス	8.6
5	GECINA SA	投資証券	ユーロ	フランス	7.9
6	BRITISH LAND CO PLC	投資証券	イギリスポンド	イギリス	7.8
7	LAND SECURITIES GROUP PLC	投資証券	イギリスポンド	イギリス	7.0
8	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	投資証券	イギリスポンド	イギリス	6.4
9	FONCIERE DES REGIONS	投資証券	ユーロ	フランス	5.4
10	ICADE	投資証券	ユーロ	フランス	5.0
組入銘柄数		19銘柄			

(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。

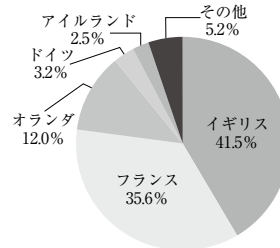
(注) 組入全銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。

(注) 国（地域）につきましては発行国を表示しております。

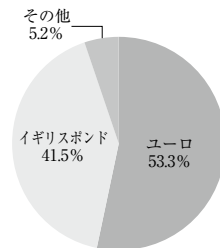
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては100%超となる場合があります。

(注) 国別配分につきましては、発行国を表示しております。

当マザーファンドの計算期間における運用経過の説明は、運用報告書（全体版）をご覧ください。

<代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について>

騰落率は、データソースが提供する各指数をもとに株式会社野村総合研究所が計算しており、その内容について、信憑性、正確性、完全性、最新性、網羅性、適時性を含む一切の保証を行いません。また、当該騰落率に関連して資産運用または投資判断をした結果生じた損害等、当該騰落率の利用に起因する損害及び一切の問題について、何らの責任も負いません。

○東証株価指数（TOPIX）（配当込み）

東証株価指数（TOPIX）（配当込み）は、東京証券取引所第一部に上場している国内普通株式全銘柄を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、TOPIXに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は東京証券取引所に帰属します。

○MSCI-KOKUSAI インデックス（配当込み、円ベース）

MSCI-KOKUSAI インデックス（配当込み、円ベース）は、MSCI Inc.が開発した、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Indexに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。

○MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）

MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）は、MSCI Inc.が開発した、世界の新興国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Indexに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。

○NOMURA-BPI国債

NOMURA-BPI国債は、野村證券株式会社が発表している日本の国債市場の動向を的確に表すために開発された投資収益指数です。なお、NOMURA-BPI国債に関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、野村證券株式会社に帰属します。

○シティ世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）

シティ世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）は、Citigroup Index LLCが開発した、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した指数です。なお、シティ世界国債インデックスに関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、Citigroup Index LLCに帰属します。

○JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス－エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド（円ベース）

JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス－エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド（円ベース）は、J.P. Morgan Securities LLCが算出、公表している、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象にした指数です。なお、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス－エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイドに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、J.P. Morgan Securities LLCに帰属します。