

## 日興ワールド エクイティ オープン

### 運用報告書

第15期（決算日 2012年3月19日）

#### 投資家のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。  
「日興ワールド エクイティ オープン」は、2012年3月19日に第15期の決算を行ないましたので、期中の運用状況をご報告申しあげます。  
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申しあげます。

#### 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／株式	
信託期間	1997年3月28日から2015年3月19日までです。	
運用方針	長期的な観点から世界の主要国の株式市場(MSC Iワールド指数(為替フルヘッジベース))の動きを上回る投資成果の獲得をめざして運用を行ないます。	
主要運用対象	日興ワールド エクイティ オープン	「ワールド エクイティ マザーファンド」受益証券ならびに日本を含む世界各国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。
	ワールド エクイティ マザーファンド	日本を含む世界各国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。
組入制限	日興ワールド エクイティ オープン	株式への実質投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	ワールド エクイティ マザーファンド	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。
分配方針	毎決算時、原則として分配対象額のなかから、基準価額水準、市況動向などを勘案して分配を行なう方針です。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行なわないこともあります。	

<95222>

## 日興アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号  
<http://www.nikkoam.com/>

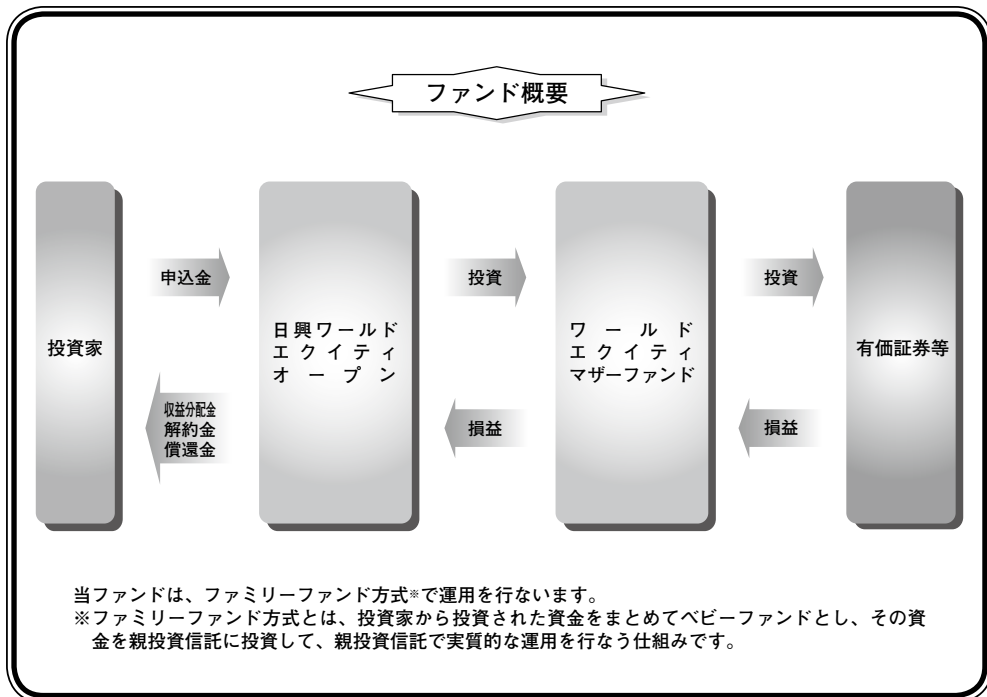
#### 当運用報告書に関するお問い合わせ先

コールセンター 電話番号：0120-25-1404  
午前9時～午後5時 土、日、祝・休日は除きます。

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

## Contents

◇ 日興ワールド エクイティ オープン .....	1
(ご参考) 投資対象先の直近の内容	
◆ ワールド エクイティ マザーファンド .....	8



## 【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)			MSCIワールド指数 (為替フルヘッジベース) (ベンチマーク)		株式 組入比率 %	株式組入比率		株式 先物比率 %	投資信託 証券比率 %	純資産 総額 百万円
	税込み 分配金 円	期中 騰落率 %	期中 騰落率 %	国内	外国						
11期(2008年3月19日)	6,853	0	△ 9.5	108.87	△ 6.3	—	8.3	80.5	—	—	1,211
12期(2009年3月19日)	4,522	0	△ 34.0	59.55	△ 45.3	—	10.0	87.6	—	—	702
13期(2010年3月19日)	6,118	0	35.3	90.01	51.2	—	9.3	82.8	—	0.7	924
14期(2011年3月22日)	6,452	0	5.5	98.15	9.0	93.9	—	—	—	—	913
15期(2012年3月19日)	6,660	0	3.2	99.20	1.1	99.8	—	—	—	0.7	859

(注)基準価額の騰落率は分配金込み。

(注)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

(注)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券比率」は実質比率を記載しております。

(注)株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

(注)第14期より、株式組入比率の記載について、国内・外国別比率の記載から合算比率の記載に変更しております。

(注)MSCIワールド指数は、「MSCI Inc.」が発表している、世界の主要国の株式市場の合成パフォーマンスを表す指数です。同指数の(為替フルヘッジベース)は、米ドルベースをもとに円・ドル間のヘッジコストを控除し、円換算しています。なお、設定時を100として2012年3月19日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		MSCIワールド指数 (為替フルヘッジベース) (ベンチマーク)		株式 組入比率 %	投資信託 証券比率 %
	騰落率 %	騰落率 %	騰落率 %	騰落率 %		
(期首) 2011年3月22日	6,452	—	98.15	—	93.9	—
3月末	6,596	2.2	100.26	2.1	96.3	—
4月末	6,647	3.0	102.86	4.8	97.2	—
5月末	6,525	1.1	100.41	2.3	95.3	—
6月末	6,416	△ 0.6	98.58	0.4	94.4	—
7月末	6,401	△ 0.8	98.46	0.3	92.6	—
8月末	5,891	△ 8.7	89.81	△ 8.5	90.7	—
9月末	5,649	△ 12.4	84.80	△ 13.6	88.8	—
10月末	6,158	△ 4.6	94.24	△ 4.0	96.5	—
11月末	5,729	△ 11.2	85.55	△ 12.8	94.1	0.6
12月末	5,966	△ 7.5	88.30	△ 10.0	94.1	0.7
2012年 1月末	6,241	△ 3.3	92.78	△ 5.5	93.7	0.6
2月末	6,512	0.9	97.82	△ 0.3	96.6	0.6
(期末) 2012年3月19日	6,660	3.2	99.20	1.1	99.8	0.7

(注)騰落率は期首比です。

(注)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

(注)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券比率」は実質比率を記載しております。

## ○運用実績

(2011年3月23日～2012年3月19日)

### 基準価額の推移

期首6,452円の基準価額は、期中に208円値上がりし、期末に6,660円となりました。

### 基準価額の変動要因

当ファンドは、「ワールド エクイティ マザーファンド」(以下、マザーファンドといいます。)受益証券を高位に組み入れて運用を行っていました。

詳細につきましては、マザーファンドの運用報告書(後述)をご参照ください。

### 基準価額とベンチマークの比較

期中における基準価額は、3.2%の値上がりとなり、ベンチマークである「MSCIワールド指数(為替フルヘッジベース)」の上昇率1.1%を概ね2.2%上回ることであります。

ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

#### <プラス要因>

- ・市場予想を上回る内容となった経済指標の相つぐ発表を受けた米国の景気回復期待。
- ・ギリシャに対する追加支援の決定による欧州債務危機収束への期待感。
- ・オーバーウェイトとしていた米国株式の株価の上昇。



## <マイナス要因>

- ・ 欧州債務問題の深刻化による投資家のリスク回避姿勢の強まり。
- ・ 米国経済の二番底懸念や中国の景気減速懸念の高まり。
- ・ オーバーウェイトとしていた欧州株式・アジア株式の株価の下落。

## 収益分配金

基準価額水準、市況動向などを勘案し、当期の分配を見送りといたしました。なお、分配金に充当しなかった収益につきましては、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

## <分配原資の内訳>(単位：円、1万口当たり、税込み)

	第15期
当期分配金	－
当期の収益	－
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	1,585

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数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

引き続き、ファンドの基本方針に則り、マザーファンド受益証券を原則として高位に組み入れて運用を行ないます。詳細につきましては、マザーファンドの運用報告書(後述)をご参照ください。

今後とも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(元本10,000円)当たりの費用の明細

(2011年3月23日～2012年3月19日)

項 目	当 期
	円
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 銀 行)	99 ( 34) ( 58) ( 7)
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	12 ( 12) ( 0)
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	1 ( 1)
(d) 保 管 費 用 等	7
合 計	119

(注) 期中の費用(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、下記の簡便法により算出した結果です。

(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率

(b) 売買委託手数料、(c) 有価証券取引税、(d) 保管費用等は、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) 売買委託手数料、有価証券取引税および保管費用等は、このファンドが組み入れている親投資信託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。

## ○ 売買及び取引の状況

(2011年3月23日～2012年3月19日)

### 親投資信託受益証券の設定・解約状況

銘 柄 名	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ワールド エクイティ マザーファンド	千口 3,937	千円 3,918	千口 93,926	千円 97,490

## ○ 株式売買比率

(2011年3月23日～2012年3月19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
	ワールド エクイティ マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	1,337,135千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	916,676千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.45

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 外国の取引金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

## ○利害関係人との取引状況等

(2011年3月23日～2012年3月19日)

期中における利害関係人との取引はございません。

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等です。

## ○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

(2011年3月23日～2012年3月19日)

該当事項はございません。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2011年3月23日～2012年3月19日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2012年3月19日現在)

### 親投資信託残高

銘柄名	期首	当期	期末
	口数	口数	評価額
ワールド エクイティ マザーファンド	846,128 千口	756,139 千口	852,471 千円

(注)親投資信託の2012年3月19日現在の受益権総口数は、885,088千口です。

## ○投資信託財産の構成

(2012年3月19日現在)

項目	当期	期末
	評価額	比率
ワールド エクイティ マザーファンド	852,471 千円	98.5 %
コール・ローン等、その他	13,171	1.5
投資信託財産総額	865,642	100.0

(注)比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注)ワールド エクイティ マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(926,317千円)の投資信託財産総額(1,060,978千円)に対する比率は87.3%です。

(注)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アメリカドル=83.56円、1カナダドル=84.33円、1ユーロ=110.01円、1イギリスポンド=132.28円、1スイスフラン=91.18円、1スウェーデンクローナ=12.39円、1ノルウェークローネ=14.58円、1デンマーククローネ=14.79円、1オーストラリアドル=88.55円、1香港ドル=10.76円、1シンガポールドル=66.45円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2012年3月19日現在)

項目	当 期 末
	円
(A) 資産	865,642,493
コール・ローン等	13,170,499
ワールド エクイティ マザーファンド(評価額)	852,471,968
未取利息	26
(B) 負債	6,319,911
未払信託報酬	6,282,765
その他未払費用	37,146
(C) 純資産総額(A - B)	859,322,582
元本	1,290,333,640
次期繰越損益金	△ 431,011,058
(D) 受益権総口数	1,290,333,640口
1万口当たり基準価額	6,660円

(注) 当ファンドの期首元本額は1,415,489,330円、期中追加設定元本額は46,304,443円、期中一部解約元本額は171,460,133円です。

(注) 1口当たり純資産額は0.6660円です。

(注) 2012年3月19日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は431,011,058円です。

## ○損益の状況 (2011年3月23日～2012年3月19日)

項目	当 期
	円
(A) 配当等収益	5,594
受取利息	5,594
(B) 有価証券売買損益	41,307,425
売買益	45,791,741
売買損	△ 4,484,316
(C) 信託報酬等	△ 13,267,833
(D) 当期損益金(A + B + C)	28,045,186
(E) 前期繰越損益金	△ 205,133,983
(F) 追加信託差損益金	△ 253,922,261
(配当等相当額)	( 103,034,027)
(売買損益相当額)	(△ 356,956,288)
(G) 計(D + E + F)	△ 431,011,058
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G + H)	△ 431,011,058
追加信託差損益金	△ 253,922,261
(配当等相当額)	( 103,087,357)
(売買損益相当額)	(△ 357,009,618)
分配準備積立金	101,556,862
繰越損益金	△ 278,645,659

(注) 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。

(注) 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。

(注) 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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(12,490,894円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(103,087,357円)および分配準備積立金(89,065,968円)より分配対象収益は204,644,219円(1万口当たり1,585円)ですが、当期に分配した金額はありません。

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上し処理しています。

## ○お知らせ

### 約款変更について

2011年3月23日から2012年3月19日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

- 当ファンドについて、受託者の自己または利害関係人等との取引として資金の借入れを行なうことができるよう、信託業法等に則して、2011年12月23日付けにて信託約款に所要の変更を行ないました。(第17条の2、第30条、第31条)

### その他の変更について

当ファンドが投資対象としている「ワールド エクイティ マザーファンド」において「日興アセット マネジメント シンガポール リミテッド」から投資助言および情報提供を受けておりましたが、2011年10月17日付けにて「日興アセット マネジメント シンガポール リミテッド」の事業が「D B S アセット マネジメント」へ譲渡され、「D B S アセット マネジメント」の商号は「日興アセット マネジメント アジア リミテッド」となりました。

**ご参考** 「資産、負債、元本及び基準価額の状況」および「損益の状況」に記載している一般的な項目についての説明。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項	目	説	明
(A)	資産		
	コール・ローン等	ファンドの有する財産の合計額	
	各有価証券等(評価額)	金融機関向けの短期貸付資金や短期金融商品等の残高	
	未収入金	株や債券、ファンド等の有価証券等の評価額	
	未取配当金	入金予定の有価証券の売却代金等	
	未取利息	入金予定の株式等の配当金	
(B)	負債		
	未払金	入金予定の債券等の利息	
	未払収益分配金	支払い予定額の合計	
	未払信託報酬	支払い予定の有価証券の買付代金等	
(C)	純資産総額(A - B)		
	元本	支払い予定の収益分配金	
	次期繰越損益金	支払い予定の信託報酬の金額	
(D)	受益権総口数		
	1(万)口当たり基準価額(C ÷ D)	ファンド全体の評価金額	
		ファンドの元本部分の残高	
		純資産総額と元本残高との差額で、翌期に繰越す損益金の合計額	
		受益者の保有総口数	
		ファンドの単位当たりの時価	

## ○損益の状況

項	目	説	明
(A)	配当等収益		
	受取配当金	ファンドが直接受け取った配当金や利息等の合計	
	受取利息	ファンドが直接受け取った株式等の配当金の合計	
(B)	有価証券売買損益		
	売買益	ファンドが直接受け取ったコール・ローンや債券等の利息の合計	
	売買損	有価証券売買時の損益と評価損益の合計	
(C)	信託報酬等		
(D)	当期損益金(A + B + C)		
(E)	前期繰越損益金		
(F)	追加信託差損益金		
	(配当等相当額)	有価証券の売買益と期末評価益の合計	
	(売買損益相当額)	有価証券の売買損と期末評価損の合計	
(G)	計(D + E + F)	信託報酬や保管費用等のファンドの経費	
(H)	収益分配金		
	次期繰越損益金(G + H)	当期における収支合計	
	追加信託差損益金	前期分の繰越損益金と分配準備積立金の合計から当期中の解約で発生する取り崩し分を控除した金額	
	(配当等相当額)	受益者がファンドに新規に払込んだ金額とファンドの元本との差額(基準価額と単位当たり元本との差額)を調整した金額	
	(売買損益相当額)	(配当等に相当する額)	
	分配準備積立金	(売買損益に相当する額)	
	繰越損益金	期中の収支の総合計額	
		収益分配金の合計額	
		翌期に繰り越す損益金の合計額(期中の収支の総合計額から収益分配金の金額を引いたもの)	
		翌期に繰り越す追加信託差損益金	
		(配当等に相当する額)	
		(売買損益に相当する額)	
		分配金を支払うための準備積立金	
		繰越損益の合計金額	

当ファンドの主要投資対象先の直近の運用状況について、法令および諸規則に基づき、次ページ以降にご報告申し上げます。

# ワールド エクイティ マザーファンド

## 運用報告書

第11期 (決算日 2012年3月19日)  
(2011年3月23日～2012年3月19日)

### 当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2001年10月26日から原則無期限です。
運用方針	長期的な観点から世界の主要国の株式市場(MSCIワールド指数(為替フルヘッジベース))の動きを上回る投資成果の獲得をめざして運用を行ないます。
主要運用対象	日本を含む世界各国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。
組入制限	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。

### ファンド概要

世界各国の株式を主要投資対象としますが、投資対象国の選別ならびに各国の資産配分については、MSCIワールド指数採用国を中心に分散投資を基本とし、各国の株式市場時価総額、マクロ経済見通し、割安判断指標、資金流動性およびリスク分散などを考慮して決定します。

各国ごとの銘柄選定にあたっては、個別企業の成長性、株価の割安性、銘柄の流動性などを勘案し、あわせて海外関連会社の助言を参考とします。なお、各国の株価指数等先物取引を利用することもあります。

株式組入比率は、原則として高位を維持します。

外貨建資産については、為替変動リスクの低減を図るため、為替ヘッジを行なうことがあります。為替ヘッジ比率は、マクロ環境、金利動向、ヘッジコストなどを勘案して決定します。また、ヘッジコストなどを勘案して、当該外貨建資産と異なる通貨により為替ヘッジを行なうこともあります。

ただし、資金動向、市況動向の急激な変化が生じたときなどならびに信託財産の規模によっては、上記の運用ができない場合があります。

# ワールド エクイティ マザーファンド

## 【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

## ◆最近5期の運用実績

決算期	基準価額		MSCIワールド指数 (為替フルヘッジベース)		株式 組入比率	株式組入比率		株式 先物比率	投資信託 証券比率	純資産 総額
	期騰落	中率	(ベンチマーク)	期騰落		国内	外国			
7期(2008年3月19日)	円	%		%	%	%	%	%	%	百万円
	10,867	△ 8.0	122.81	△ 6.3		8.4	80.9	-	-	1,325
8期(2009年3月19日)	7,272	△33.1	67.17	△45.3		10.1	88.1	-	-	775
9期(2010年3月19日)	10,013	37.7	101.54	51.2		9.3	83.2	-	0.7	1,027
10期(2011年3月22日)	10,735	7.2	110.72	9.0	94.4			-	-	1,034
11期(2012年3月19日)	11,274	5.0	111.90	1.1	100.6			-	0.7	997

(注) 株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

(注) 第10期より、株式組入比率の記載について、国内・外国別比率の記載から合算比率の記載に変更しております。

(注) MSCIワールド指数は、「MSCI Inc.」が発表している、世界の主要国の株式市場の合成パフォーマンスを表す指数です。同指数の(為替フルヘッジベース)は、米ドルベースをもとに円・ドル間のヘッジコストを控除し、円換算しています。なお、設定時を100として2012年3月19日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

## ◆当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		MSCIワールド指数 (為替フルヘッジベース)		株式 組入比率	投資信託 証券比率
	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率			
(期首)	円	%		%	%	%
2011年3月22日	10,735	-	110.72	-	94.4	-
3月末	10,981	2.3	113.10	2.1	96.6	-
4月末	11,079	3.2	116.04	4.8	97.6	-
5月末	10,892	1.5	113.26	2.3	95.6	-
6月末	10,723	△ 0.1	111.20	0.4	94.9	-
7月末	10,711	△ 0.2	111.07	0.3	93.1	-
8月末	9,871	△ 8.0	101.31	△ 8.5	91.2	-
9月末	9,475	△11.7	95.66	△13.6	88.7	-
10月末	10,353	△ 3.6	106.31	△ 4.0	97.2	-
11月末	9,638	△10.2	96.50	△12.8	95.0	0.6
12月末	10,053	△ 6.4	99.61	△10.0	95.0	0.7
2012年 1月末	10,537	△ 1.8	104.66	△ 5.5	94.6	0.7
2月末	11,012	2.6	110.35	△ 0.3	97.6	0.6
(期末)						
2012年3月19日	11,274	5.0	111.90	1.1	100.6	0.7

(注) 騰落率は期首比です。

## ◆運用実績

(2011年3月23日～2012年3月19日)

### 基準価額の推移

期首10,735円の基準価額は、期中に539円値上がりし、期末に11,274円となりました。

### 基準価額の変動要因

期中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

#### <値上がり要因>

- ・市場予想を上回る内容となった経済指標の相つぐ発表を受けた米国の景気回復期待。
- ・ギリシャに対する追加支援の決定による欧州債務危機収束への期待感。
- ・オーバーウェイトとしていた米国株式の株価の上昇。

#### <値下がり要因>

- ・欧州債務問題の深刻化による投資家のリスク回避姿勢の強まり。
- ・米国経済の二番底懸念や中国の景気減速懸念の高まり。
- ・オーバーウェイトとしていた欧州株式・アジア株式の株価の下落。

#### (株式市況)

期中の世界の株式市場では、米国市場の株価は期首に比べて大きく上昇しましたが、日本市場の株価はほぼ横ばいとなりました。また、欧州市場の株価は総じて下落したほか、アジア市場でも株価が下落する国が多くなりました。

東日本大震災の発生とそれに伴う原子力発電所の事故や中東・北アフリカ情勢の緊迫化による原油価格の上昇など不透明要因はあったものの、米国連邦準備制度理事会(FRB)による金融緩和政策の継続や好調な内容の米国企業業績の発表などを受け、世界の株価は総じて上昇して始まりました。しかし、2011年7月以降は、ギリシャに端を発した欧州債務問題が他の欧州連合(EU)加盟国へ拡大するなど深刻化したほか、米国国債の格下げの発表など信用不安が高まり、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから世界的な株安連鎖が起きました。米国経済の二番底懸念や中国など新興国の景気減速懸念などもあり、株価の下落基調は10月上旬まで続きました。その後は、EU



期首	期中高値	期中安値	期末
2011/03/22	2012/03/19	2011/10/04	2012/03/19
10,735円	11,274円	9,109円	11,274円

サミットなどを通じて、欧州域内銀行の資本増強、欧州中央銀行（ECB）による資金の供給、欧州各国の財政規律の強化、ギリシャに対する追加支援などが決定され、欧州債務危機収束に対する期待感が高まったことや、米国で市場予想を上回る内容の経済指標の発表が相つぎ、米国景気の回復期待が高まったことなどを受けて、投資家のリスク回避姿勢が大きく後退し、世界の株価は上げ幅を広げました。

（為替ヘッジ比率）

期を通じて、為替ヘッジ比率を高位に維持しました。

## 運用経過

世界各国の株式を主要投資対象とし、ポートフォリオを構築しました。投資対象国については、MSCIワールド指数採用国を中心に分散投資を基本とし、選別および資産配分を行ないました。期中に、米国の景気減速懸念や連邦債務に絡む不透明感などから米国株式の組入比率を引き下げましたが、期末にかけて、米国で市場予想を上回る内容の経済指標の発表が相つぐなど米国景気の回復期待が高まったことなどから、米国株式の組入比率を大きく引き上げる調整を行ないました。

## 基準価額とベンチマークの比較

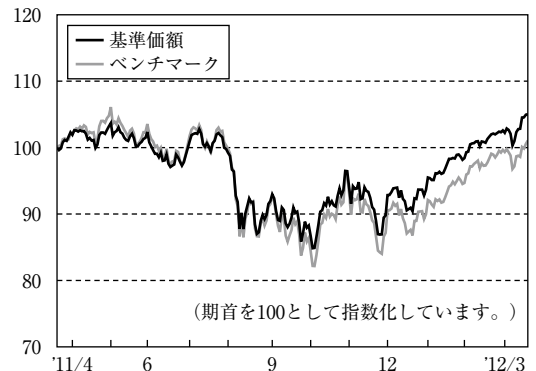
期中における基準価額は、5.0%の値上がりとなり、ベンチマークである「MSCIワールド指数(為替フルヘッジベース)」の上昇率1.1%を概ね3.9%上回ることとなりました。

ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

### <プラス要因>

- ・「Apple Computer」(アメリカ、テクノロジー・ハードウェアおよび機器)、「CF Industries Holdings」(アメリカ、素材)、「Home Depot」(アメリカ、小売)、「Consolidated Edison」(アメリカ、公益事業)、「Diageo」(イギリス、食品・飲料・タバコ)など、オーバーウェイトとしていた保有銘柄の株価の値上がり。

基準価額とベンチマーク(指数化)の推移



## <マイナス要因>

- ・「Aquarius Platinum」(オーストラリア、素材)、「BNP Paribas」(フランス、銀行)、「Veolia Environment」(フランス、公益事業)、「Overseas Union Enterprise」(シンガポール、消費者サービス)、「China Agri-Industries Holdings」(香港、食品・飲料・タバコ)など、オーバーウェイトとしていた保有銘柄の株価の値下り。

## ◆今後の運用方針

### 投資環境

#### (北米)

好調な景気指標やFRBの長期にわたる低金利政策維持の方針などを背景として、株価の上昇基調が強まっています。急速な上昇による一時的な株価調整の可能性は否めませんが、企業業績の回復や雇用情勢の回復など米国経済の回復期待から、中長期的には上昇傾向が維持されると予想しています。

#### (欧州)

欧州債務問題は、ギリシャに対する第2次追加支援が決定されたことで、デフォルト(債務不履行)は当面回避されました。いまだ不透明感が残っているものの、ECBによる流動性供給に支えられ、株価の上昇モメンタムが維持される見込みです。株価の一時的な調整は考えられますが、その場合は、市場参加者は株式への資産配分を高める可能性が高いとみられ、株価の大幅な下落は想定しにくいと考えています。

#### (アジア)

アジアは概ね欧米市場につれた動きになると予想しています。中国の景気減速は不安材料ですが、アジア各国ではインフレが落ち着いてきており、中央銀行による政策金利の引き下げなど経済重視の政策への転換の動きが株式市場の支えになるとみています。また、日本では、日銀による追加金融緩和により急速な円高に歯止めがかかっており、企業業績へもプラスの影響が期待されます。

### 当面の運用方針

上記の投資環境見通しに基づき、運用にあたっては、景気回復を前提としたポートフォリオを維持する方針です。また、銘柄選択では、原則として、収益見通しが良く、株価が割安な水準にあり、景気回復の恩恵を受けるとみられる銘柄の組入れを進めていく方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくごお願い申し上げます。

# ワールド エクイティ マザーファンド

## ◆ 1 万口(元本10,000円)当たりの費用の明細

(2011年3月23日～2012年3月19日)

項 目	当 期
	円
(a) 売買委託手数料 (株 式) (投資信託証券)	20 (20) (0)
(b) 有価証券取引税 (株 式)	2 (2)
(c) 保管費用等	11
合 計	33

(注) (a) 売買委託手数料、(b) 有価証券取引税、(c) 保管費用等は、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。

## ◆ 売買及び取引の状況

(2011年3月23日～2012年3月19日)

### 株式

		買 付		売 付		
		株 数	金 額	株 数	金 額	
国 内	上 場	千株	千円	千株	千円	
		175	136,807	161	139,450	
外	アメリカ	百株 922 ( 26)	千アメリカドル 3,945 ( -)	百株 967 ( -)	千アメリカドル 3,894 ( 0.117)	
	カナダ	86	千カナダドル 342	142	千カナダドル 521	
	ユーロ (ドイツ)	70	千ユーロ 217	57	千ユーロ 273	
	(イタリア)	181 ( 1)	95 ( -)	326	107	
	(フランス)	92	218	52	118	
	(オランダ)	20	15	4	4	
	(スペイン)	12 ( 138)	11 ( 3)	221 ( 138)	132 ( 4)	
	(ベルギー)	2	7	6 ( -)	20 ( 4)	
	(オーストリア)	22	97	1	8	
	(フィンランド)	2	4	34	91	
	(イギリス)	14	21	-	-	
	国	イギリス	388	千イギリスポンド 200	990	千イギリスポンド 250
		スイス	7	千スイスフラン 111	22 ( -)	千スイスフラン 141 ( 0.916)

# ワールド エクイティ マザーファンド

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	スウェーデン	百株 89	千スウェーデンクローナ 907	百株 68	千スウェーデンクローナ 907
	ノルウェー	2	千ノルウェークローネ 35	15	千ノルウェークローネ 277
	デンマーク	2	千デンマーククローネ 27	13	千デンマーククローネ 156
	オーストラリア	416	千オーストラリアドル 331	299	千オーストラリアドル 273
国	香港	1,860	千香港ドル 1,620	2,460	千香港ドル 1,094
	シンガポール	1,040	千シンガポールドル 225	420	千シンガポールドル 157

(注)金額は受け渡し代金。

(注)( )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。

## 投資信託証券

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	口	千アメリカドル	口	千アメリカドル
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	600	75	-	-
	小 計 口 数 ・ 金 額	600	75	-	-

(注)金額は受け渡し代金。

## ◆株式売買比率

(2011年3月23日～2012年3月19日)

### 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	1,337,135千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	916,676千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.45

(注)(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注)外国の取引金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

## ◆利害関係人との取引状況等

(2011年3月23日～2012年3月19日)

期中における利害関係人との取引はございません。

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等です。

# ワールド エクイティ マザーファンド

## ◆組入資産の明細

(2012年3月19日現在)

### 国内株式

業種・銘柄	期首当期末		
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
<b>建設業(0.9%)</b>			
大気社	-	0.5	849
東芝プラントシステム	2	-	-
<b>食料品(4.1%)</b>			
日本たばこ産業	-	0.008	3,716
<b>繊維製品(6.2%)</b>			
東レ	-	5	3,105
オンワードホールディングス	-	4	2,528
<b>パルプ・紙(3.2%)</b>			
王子製紙	-	7	2,870
<b>化学(3.0%)</b>			
電気化学工業	6	8	2,720
<b>医薬品(5.7%)</b>			
塩野義製薬	2	-	-
参天製薬	1	0.8	2,696
日医工	-	1.3	2,402
<b>石油・石炭製品(3.5%)</b>			
JXホールディングス	5.8	5.8	3,108
<b>ガラス・土石製品(-%)</b>			
ノリタケカンパニーリミテド	7	-	-
<b>鉄鋼(3.5%)</b>			
新日本製鐵	-	13	3,120
住友金属工業	11	-	-
日本電工	2	-	-
<b>非鉄金属(3.0%)</b>			
三菱マテリアル	-	10	2,740
住友電気工業	2.6	-	-
<b>金属製品(-%)</b>			
トーカロ	0.6	-	-
SUMCO	0.8	-	-
住生活グループ	1.7	-	-
ノーリツ	2.1	-	-
高周波熱錬	3.9	-	-
<b>機械(3.8%)</b>			
オークマ	2	-	-
牧野フライス製作所	-	5	3,450
ダイキン工業	1.1	-	-
<b>電気機器(19.7%)</b>			
コニカミノルタホールディングス	1.5	-	-
ミネベア	2	-	-
東芝	4	9	3,402
三菱電機	-	4	2,940
富士電機	-	10	2,090
安川電機	1	-	-
日本電産	0.3	0.4	2,920
日東工業	0.9	0.9	854
エルピーダメモリ	0.8	-	-
サンケン電気	-	3	1,191
フォスター電機	-	0.8	1,134
堀場製作所	-	0.5	1,400
日本マイクロニクス	0.9	-	-
メガチップス	-	0.6	953

業種・銘柄	期首当期末		
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
カシオ計算機	-	1.5	891
太陽誘電	1	-	-
スター精密	2.9	-	-
<b>輸送用機器(8.8%)</b>			
武蔵精密工業	-	1.1	2,126
新明和工業	-	2	810
エクセデイ	-	1	2,435
日本精機	2	-	-
タカタ	0.8	1.2	2,565
テイ・エス テック	0.6	-	-
<b>精密機器(2.1%)</b>			
日機装	3	1	843
タムロン	-	0.4	1,054
<b>その他製品(-%)</b>			
ビジョン	1.1	-	-
<b>電気・ガス業(0.9%)</b>			
静岡瓦斯	-	1.5	849
<b>倉庫・運輸関連業(3.1%)</b>			
上組	-	4	2,748
<b>情報・通信業(3.3%)</b>			
ニフティ	-	0.009	833
フジ・メディア・ホールディングス	0.022	-	-
スクウェア・エニックス・ホールディングス	2.3	1.3	2,116
<b>卸売業(3.6%)</b>			
伊藤忠商事	3.3	3.4	3,257
三井物産	2.6	-	-
三菱商事	1.8	-	-
<b>小売業(3.6%)</b>			
アスクル	1.7	-	-
バル	0.35	0.25	811
良品計画	-	0.6	2,457
<b>銀行業(-%)</b>			
スルガ銀行	4	-	-
<b>保険業(3.9%)</b>			
第一生命保険	-	0.029	3,514
<b>その他金融業(3.3%)</b>			
オリックス	-	0.36	2,991
<b>不動産業(3.1%)</b>			
ヒューリック	4.1	-	-
三井不動産	2	-	-
フジヤースコーポレーション	-	0.038	2,823
<b>サービス業(7.7%)</b>			
エスクリ	-	0.5	1,106
総合警備保障	-	2.7	2,654
ラウンドワン	3	-	-
セコム	-	0.8	3,228
<b>合計</b>	<b>株数・金額</b>	<b>株数</b>	<b>金額</b>
		99	113
	<b>銘柄数&lt;比率&gt;</b>	42	41
			90,305
			(9.0%)

(注) 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。

(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

# ワールド エクイティ マザーファンド

## 外国株式

銘柄	期首		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	千アメリカドル	千円	
3M CO	3	-	-	-	資本財
ACCENTURE PLC-CL A	17	15	95	7,974	ソフトウェア・サービス
AETNA INC	8	11	51	4,274	ヘルスケア機器・サービス
AFLAC INC	11	-	-	-	保険
AMERICAN EXPRESS CO	5	20	113	9,450	各種金融
AMERISOURCEBERGEN CORP	21	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	27	-	-	-	食品・飲料・タバコ
BANK OF AMERICA CORPORATION	47	-	-	-	各種金融
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	10	9	72	6,096	保険
BLACKROCK INC	2	3	61	5,153	各種金融
CARDINAL HEALTH INC	12	23	95	7,993	ヘルスケア機器・サービス
CATERPILLAR INC	10	11	124	10,439	資本財
CBS CORP-CLASS B NON VOTING	35	-	-	-	メディア
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	6	3	55	4,617	素材
CHEVRON CORP	23	21	231	19,351	エネルギー
CITIGROUP INC	-	21	77	6,438	各種金融
COCA-COLA CO/THE	18	33	231	19,346	食品・飲料・タバコ
CONSOLIDATED EDISON INC	8	37	213	17,814	公益事業
CSX CORP	14	-	-	-	運輸
DICK'S SPORTING GOODS INC	-	13	61	5,154	小売
DOW CHEMICAL	13	-	-	-	素材
DU PONT (E.I.) DE NEMOURS	20	22	117	9,812	素材
EDISON INTERNATIONAL	9	-	-	-	公益事業
EMC CORP/MASS	36	44	127	10,621	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EXXON MOBIL CORP	40	31	270	22,607	エネルギー
FEDEX CORP	13	-	-	-	運輸
FLOWSERVE CORP	4	-	-	-	資本財
FORD MOTOR COMPANY	-	71	88	7,421	自動車・自動車部品
FREEMONT-MCMORAN COPPER	13	22	84	7,088	素材
GENERAL ELECTRIC CO.	51	104	210	17,554	資本財
GOLDMAN SACHS GROUP INC	7	-	-	-	各種金融
HALLIBURTON CO	-	18	62	5,195	エネルギー
HEWLETT-PACKARD CO	10	-	-	-	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HERBALIFE LTD	-	17	119	10,026	家庭用品・パーソナル用品
HOME DEPOT INC	23	23	112	9,426	小売
INTL BUSINESS MACHINES CORP	7	7	144	12,049	ソフトウェア・サービス
JOHNSON & JOHNSON	6	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JPMORGAN CHASE & CO	43	39	177	14,859	各種金融
KIMBERLY-CLARK CORP	6	1	7	609	家庭用品・パーソナル用品
ELI LILLY & CO	19	21	84	7,054	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LINCOLN NATIONAL CORP	22	-	-	-	保険
MACY'S INC	21	-	-	-	小売
MCDONALD'S CORP	12	14	136	11,424	消費者サービス
MCKESSON CORP	10	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
MEAD JOHNSON NUTRITION CO	10	-	-	-	食品・飲料・タバコ
MORGAN STANLEY	-	43	83	7,017	各種金融
NIKE INC -CL B	8	8	88	7,434	耐久消費財・アパレル
NORFOLK SOUTHERN CORP	7	-	-	-	運輸
OCEANEERING INTL INC	-	7	38	3,250	エネルギー

# ワールド エクイティ マザーファンド

銘柄	首数 株数	当期 株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円		
PEPSICO INC	8	-	-	-	食品・飲料・タバコ	
PFIZER INC	63	92	202	16,884	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	16	12	76	6,359	銀行	
PROGRESS ENERGY INC	8	-	-	-	公益事業	
PROCTER & GAMBLE CO	11	30	201	16,858	家庭用品・パーソナル用品	
SCHLUMBERGER LTD	10	22	168	14,110	エネルギー	
SPX CORP	-	5	39	3,274	資本財	
THE WALT DISNEY CO.	21	19	82	6,857	メディア	
TJX COMPANIES INC	12	-	-	-	小売	
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	3	17	133	11,138	運輸	
UNION PACIFIC CORP	11	12	135	11,345	運輸	
UNITEDHEALTH GROUP INC	14	16	88	7,432	ヘルスケア機器・サービス	
UNITED STATES STEEL CORP	4	-	-	-	素材	
VERIZON COMMUNICATIONS INC	34	35	138	11,572	電気通信サービス	
WAL-MART STORES INC	10	36	223	18,708	食品・生活必需品小売り	
WELLS FARGO & CO	57	52	176	14,725	銀行	
AMAZON.COM INC	4	3	55	4,638	小売	
APPLE COMPUTER INC	6	7	409	34,251	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
BROADCOM CORP-CL A	18	-	-	-	半導体・半導体製造装置	
CELGENE CORP	5	12	90	7,580	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CISCO SYSTEMS INC	27	55	110	9,205	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	10	11	84	7,069	ソフトウェア・サービス	
DIRECTV-CLASS A	10	-	-	-	メディア	
FIFTH THIRD BANCORP	71	-	-	-	銀行	
FLEXTRONICS INTL LTD	49	-	-	-	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
GOOGLE INC-CL A	1	2	125	10,445	ソフトウェア・サービス	
MONSTER BEVERAGE CORP	-	8	47	3,980	食品・飲料・タバコ	
INTEL CORP	26	-	-	-	半導体・半導体製造装置	
MICROSOFT CORP	35	-	-	-	ソフトウェア・サービス	
MYLAN INC	-	19	43	3,634	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NUANCE COMMUNICATIONS INC	-	13	33	2,840	ソフトウェア・サービス	
ORACLE CORP	30	43	127	10,685	ソフトウェア・サービス	
QUALCOMM INC	8	14	91	7,651	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SANDISK CORP	-	19	95	7,977	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
STARBUCKS CORP	31	16	85	7,113	消費者サービス	
小計	株数・銘柄数	1,303	1,284	6,509	543,904	
	金額比率	72	55	-	(54.5%)	
(カナダ)			千カナダドル			
BARRICK GOLD CORP	12	22	95	8,092	素材	
BANK OF NOVA SCOTIA	20	-	-	-	銀行	
BCE INC	11	26	103	8,691	電気通信サービス	
CANADIAN NATURAL RESOURCES	22	-	-	-	エネルギー	
SUNCOR ENERGY INC	23	25	82	6,940	エネルギー	
TALISMAN ENERGY INC	27	-	-	-	エネルギー	
TORONTO-DOMINION BANK	8	8	74	6,263	銀行	
TRANSCANADA CORP	14	-	-	-	エネルギー	
小計	株数・銘柄数	137	81	355	29,987	
	金額比率	8	4	-	(3.0%)	
(ユーロ・・・ドイツ)			千ユーロ			
AIXTRON SE	10	-	-	-	半導体・半導体製造装置	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	-	7	57	6,346	自動車・自動車部品	
BASF SE	10	-	-	-	素材	

# ワールド エクイティ マザーファンド

銘柄	株数	首数	当期		業種等		
			株数	株数		評価額	
						外貨建金額	邦貨換算金額
(ユーロ・・・ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円		
BAYER AG	6	9	52	5,811	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
DAIMLER AG	11	-	-	-	自動車・自動車部品		
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	-	6	25	2,765	各種金融		
FRESENIUS SE & CO KGAA	14	10	81	8,920	ヘルスケア機器・サービス		
GERRESHEIMER AG	-	8	27	3,044	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
GEA GROUP AG	21	22	58	6,430	資本財		
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	8	-	-	-	家庭用品・パーソナル用品		
LEONI AG	-	6	23	2,538	自動車・自動車部品		
PROSIEBEN SAT.1 MEDIA AG-PFD	-	18	36	4,054	メディア		
SIEMENS AG-REG	6	-	-	-	資本財		
SUEDZUCKER AG	-	12	28	3,110	食品・飲料・タバコ		
小計	株数・銘柄数	89	102	391	43,021		
	金額比率	8	9	-	(4.3%)		
(ユーロ・・・イタリア)							
ATLANTIA SPA	27	16	20	2,284	運輸		
SAIPEM SPA	-	9	39	4,313	エネルギー		
TERNA SPA	142	-	-	-	公益事業		
小計	株数・銘柄数	170	26	59	6,598		
	金額比率	2	2	-	(0.7%)		
(ユーロ・・・フランス)							
AIR LIQUIDE	-	5	51	5,718	素材		
ALSTOM	-	14	44	4,842	資本財		
BNP PARIBAS	13	9	37	4,144	銀行		
CAP GEMINI SA	11	11	38	4,278	ソフトウェア・サービス		
GDF SUEZ	20	-	-	-	公益事業		
PPR	3	3	50	5,561	小売		
SANOFI	11	11	67	7,452	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
SUEZ ENVIRONNEMENT CO	-	39	47	5,222	公益事業		
TELEPERFORMANCE	11	16	36	3,977	商業・専門サービス		
小計	株数・銘柄数	71	111	374	41,199		
	金額比率	6	8	-	(4.1%)		
(ユーロ・・・オランダ)							
KONINKLIJKE AHOLD NV	50	51	53	5,937	食品・生活必需品小売り		
ING GROEP NV-CVA	53	68	48	5,384	各種金融		
小計	株数・銘柄数	103	119	102	11,322		
	金額比率	2	2	-	(1.1%)		
(ユーロ・・・スペイン)							
BANCO SANTANDER SA	75	44	28	3,111	銀行		
IBERDROLA RENOVABLES SA	116	-	-	-	公益事業		
MEDIASET ESPANA COMUNICACION	26	-	-	-	メディア		
TELEFONICA SA	50	15	20	2,244	電気通信サービス		
小計	株数・銘柄数	269	60	48	5,356		
	金額比率	4	2	-	(0.5%)		
(ユーロ・・・ベルギー)							
TELENET GROUP HOLDING NV	15	11	32	3,626	電気通信サービス		
小計	株数・銘柄数	15	11	32	3,626		
	金額比率	1	1	-	(0.4%)		
(ユーロ・・・オーストリア)							
ANDRITZ AG	-	5	41	4,512	資本財		
VIENNA INSURANCE GROUP	-	16	55	6,085	保険		
小計	株数・銘柄数	-	21	96	10,598		
	金額比率	-	2	-	(1.1%)		

# ワールド エクイティ マザーファンド

銘柄	株数	期首		期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ・・・フィンランド)		百株	百株	千ユーロ	千円	
METSO OYJ		12	—	—	—	資本財
SAMPO OYJ-A SHS		20	—	—	—	保険
小計	株数・金 銘柄柄数〈比率〉	32	—	—	—	
		2	—	—	—	〈-%〉
(ユーロ・・・イギリス)						
DIALOG SEMICONDUCTOR PLC		—	14	25	2,843	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金 銘柄柄数〈比率〉	—	14	25	2,843	
		—	1	—	—	〈0.3%〉
ユーロ計	株数・金 銘柄柄数〈比率〉	752	467	1,132	124,567	
		25	27	—	—	〈12.5%〉
(イギリス)				千イギリスポンド		
AMEC PLC		26	24	28	3,758	エネルギー
AVIVA PLC		68	64	24	3,241	保険
BG GROUP PLC		90	86	133	17,717	エネルギー
BP PLC		165	—	—	—	エネルギー
COMPASS GROUP PLC		114	92	61	8,163	消費者サービス
DIAGEO PLC		54	42	65	8,637	食品・飲料・タバコ
HSBC HOLDINGS PLC		121	128	74	9,887	銀行
IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC		16	15	40	5,306	食品・飲料・タバコ
KINGFISHER PLC		—	69	21	2,779	小売
LLOYDS BANKING GROUP PLC		578	—	—	—	銀行
RIO TINTO PLC		17	18	64	8,596	素材
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS		—	34	79	10,500	エネルギー
SERCO GROUP PLC		60	—	—	—	商業・専門サービス
VODAFONE GROUP PLC		353	490	81	10,792	電気通信サービス
XSTRATA PLC		37	34	40	5,314	素材
小計	株数・金 銘柄柄数〈比率〉	1,704	1,102	715	94,695	
		13	12	—	—	〈9.5%〉
(スイス)				千スイスフラン		
JULIUS BAER GROUP LTD		12	8	32	2,931	各種金融
NESTLE SA-REG		30	23	133	12,151	食品・飲料・タバコ
NOVARTIS AG-REG		23	19	95	8,706	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SWATCH GROUP AG/THE-BR		—	1	49	4,518	耐久消費財・アパレル
SIKA AG-BR		0.28	0.27	54	4,958	素材
小計	株数・金 銘柄柄数〈比率〉	66	52	364	33,266	
		4	5	—	—	〈3.3%〉
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
ASSA ABLOY AB-B		26	20	421	5,227	資本財
JM AB		17	27	331	4,103	耐久消費財・アパレル
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS		23	—	—	—	銀行
SWEDBANK AB - A SHARES		—	40	455	5,645	銀行
小計	株数・金 銘柄柄数〈比率〉	67	87	1,208	14,975	
		3	3	—	—	〈1.5%〉
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
SCHIBSTED ASA		26	25	517	7,547	メディア
SEADRILL LTD		12	—	—	—	エネルギー
小計	株数・金 銘柄柄数〈比率〉	38	25	517	7,547	
		2	1	—	—	〈0.8%〉
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
DSV A/S		32	22	298	4,407	運輸
小計	株数・金 銘柄柄数〈比率〉	32	22	298	4,407	
		1	1	—	—	〈0.4%〉

# ワールド エクイティ マザーファンド

銘柄	株数	首 株数	当 期 末		業 種 等		
			株数	株数		評 価 額	
						外貨建金額	邦貨換算金額
(オーストラリア)		百株	百株	千オーストラリアドル	千円		
AUST AND NZ BANKING GROUP	59	16	16	37	3,334		
AQUARIUS PLATINUM LTD	177	-	-	-	-		
ATLAS IRON LTD	-	118	118	34	3,061		
BHP BILLITON LTD	28	10	10	37	3,322		
INCITEC PIVOT LTD	-	159	159	52	4,623		
NEWCREST MINING LTD	-	14	14	43	3,866		
SANTOS LTD	-	36	36	52	4,650		
WESTPAC BANKING CORP	-	28	28	59	5,238		
小 計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	265 3	383 7	317 -	28,098 (2.8%)		
(香港)				千香港ドル			
BANK OF CHINA LTD - H	-	1,320	1,320	436	4,701		
CHEUNG KONG HOLDINGS LTD	-	-	50	546	5,874		
CHINA MOBILE LTD	-	-	50	418	4,505		
CHINA AGRI-INDUSTRIES HLDGS	510	-	-	-	-		
CHINA COAL ENERGY CO - H	350	-	-	-	-		
DALIAN PORT (PDA) CO LTD-H	980	1,140	1,140	238	2,563		
小 計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	3,160 4	2,560 4	1,639 -	17,645 (1.8%)		
(シンガポール)				千シンガポールドル			
CAPITAMALLS ASIA LTD	-	-	920	150	10,025		
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	-	-	80	72	4,784		
OVERSEAS UNION ENTERPRISE	340	-	-	-	-		
SINGAPORE AIRLINES LTD	40	-	-	-	-		
小 計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	380 2	1,000 2	222 -	14,810 (1.5%)		
合 計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	7,908 137	7,067 121	- -	913,905 (91.6%)		

(注) 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。

(注) 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。

## 外国投資信託証券

銘柄	口数	首 口数	当 期 末		組 入 比 率		
			口数	口数		評 価 額	
						外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)				千アメリカドル	千円		
AVALONBAY COMMUNITIES INC	-	-	600	83	6,942		
合 計	口数・金額 銘柄数〈比率〉	- -	600 1	83 -	6,942 (0.7%)		

(注) 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。

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

# ワールド エクイティ マザーファンド

## ◆投資信託財産の構成

(2012年3月19日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	1,004,211	94.6
投 資 証 券	6,942	0.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等、 そ の 他	49,825	4.7
投 資 信 託 財 産 総 額	1,060,978	100.0

(注)比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注)当期末における外貨建純資産(926,317千円)の投資信託財産総額(1,060,978千円)に対する比率は87.3%です。

(注)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アメリカドル=83.56円、1カナダドル=84.33円、1ユーロ=110.01円、1イギリスポンド=132.28円、1スイスフラン=91.18円、1スウェーデンクローナ=12.39円、1ノルウェークローネ=14.58円、1デンマーククローネ=14.79円、1オーストラリアドル=88.55円、1香港ドル=10.76円、1シンガポールドル=66.45円。

## ◆資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2012年3月19日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,921,577,962
コール・ローン等	42,429,206
株式(評価額)	1,004,211,437
投資証券(評価額)	6,942,833
未取入金	866,376,757
未取配当金	1,617,653
未取利息	76
(B) 負債	923,709,446
未払金	923,709,446
(C) 純資産総額(A-B)	997,868,516
元本	885,088,246
次期繰越損益金	112,780,270
(D) 受益権総口数	885,088,246口
1万口当たり基準価額	11,274円

(注)当ファンドの期首元本額は963,932,133円、期中追加設定元本額は18,321,710円、期中一部解約元本額は97,165,597円です。

(注)2012年3月19日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・日興ワールドエクイティオープン 756,139,763円  
 ・年金積立ワールドエクイティオープン 128,948,483円

(注)1口当たり純資産額は11,274円です。

## ◆損益の状況 (2011年3月23日～2012年3月19日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	22,736,522
受取配当金	22,324,297
受取利息	72,174
その他収益金	340,051
(B) 有価証券売買損益	23,146,990
売買益	243,965,193
売買損	△220,818,203
(C) 保管費用等	△ 994,471
(D) 当期損益金(A+B+C)	44,889,041
(E) 前期繰越損益金	70,850,916
(F) 追加信託差損益金	701,176
(G) 解約差損益金	△ 3,660,863
(H) 計(D+E+F+G)	112,780,270
次期繰越損益金(H)	112,780,270

(注)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。

(注)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)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。

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上し処理しています。

## ◆お知らせ

---

### 約款変更について

2011年3月23日から2012年3月19日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

