

# 野村ファンドラップREITプレミア Bコース

## 運用報告書(全体版)

第3期(決算日2018年7月20日)

作成対象期間(2018年1月23日～2018年7月20日)

### 受益者のみなさまへ

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

#### ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/内外/不動産投信
信託期間	2016年10月21日以降、無期限とします。
運用方針	主として、世界各国(新興国を含みます。)のREIT(不動産投資信託証券)を実質的な投資対象とする投資信託証券(投資信託の受益証券(投資法人の投資証券を含みます。))に投資し、信託財産の中長期的な成長を目標に運用を行います。投資する投資信託証券については、実質的な外貨建て資産については為替ヘッジを行わないことを基本とするもの、もしくはこれらに類するものに限定することを基本とします。投資信託証券への投資にあたっては、別に定める投資信託証券の中から、定性評価、定量評価等を勘案して選択した投資信託証券に分散投資を行うことを基本とします。なお、組入投資信託証券については適宜見直しを行います。
主な投資対象	主として有価証券に投資する投資信託証券を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
主な投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への直接投資は行いません。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等から、基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

## 野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



サポートダイヤル 0120-753104  
(受付時間) 営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

## ○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		投資信託 組入比率	純資産額	
	(分配落)	税 分	込 配	み 金	期 騰			落 率
(設定日) 2016年10月21日	円 10,000	円 —	—	% —	100.00	% —	百万円 1	
1期(2017年7月20日)	10,552	50	6.0	111.72	11.7	99.5	18,199	
2期(2018年1月22日)	10,628	50	1.2	111.71	△0.0	98.3	24,966	
3期(2018年7月20日)	11,021	100	4.6	117.57	5.2	99.4	25,337	

\*基準価額の騰落率は分配金込み。

\*ベンチマーク (=「S&P先進国REIT指数(配当込み、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100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

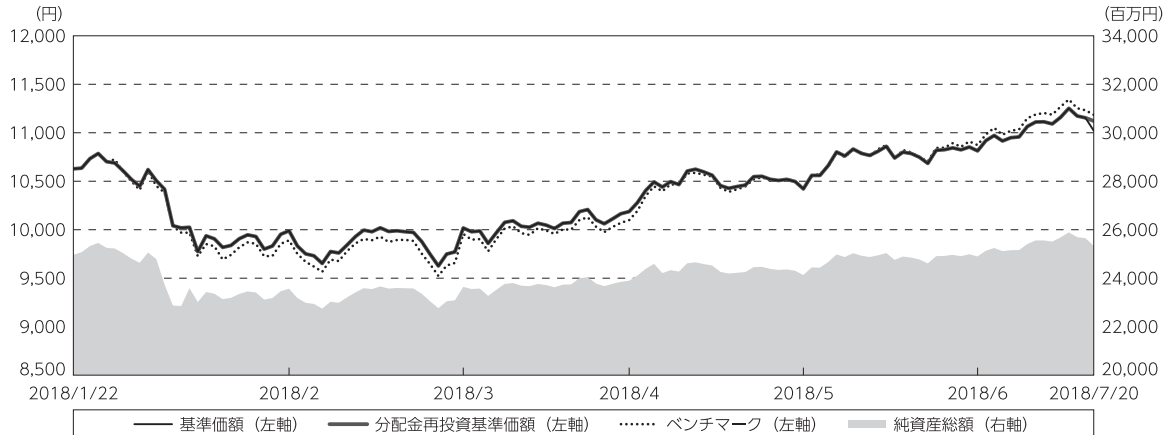
## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		投資信託 組入比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	
(期首) 2018年1月22日	円 10,628	% —	111.71	% —	98.3
1月末	10,519	△1.0	110.36	△1.2	98.0
2月末	9,989	△6.0	103.95	△6.9	98.7
3月末	10,018	△5.7	104.65	△6.3	99.1
4月末	10,187	△4.1	106.15	△5.0	99.0
5月末	10,421	△1.9	109.52	△2.0	99.2
6月末	10,813	1.7	114.29	2.3	99.2
(期末) 2018年7月20日	11,121	4.6	117.57	5.2	99.4

\*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



期 首：10,628円

期 末：11,021円 (既払分配金 (税込み)：100円)

騰落率： 4.6% (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 (2018年1月22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) ベンチマークは、S&P先進国REIT指数 (配当込み、円換算ベース) です。ベンチマークは、作成期首 (2018年1月22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、期首10,628円から期末11,021円となりました。

#### (上昇要因)

- ・ 5月に米国の大手REIT銘柄が好調な決算を発表したことや米中の貿易摩擦に対する懸念から米長期金利が低下したこと
- ・ 6月にパウエルFRB (米連邦準備制度理事会) 議長の発言を受けて利上げのペースに対する警戒感が後退したこと

#### (下落要因)

- ・ 1月の米雇用統計が好調であったことを受け、FRBによる利上げ観測が高まったことなどから、米国の債券利回りが上昇したこと

## ○投資環境

### <世界REIT市場>

1月の米雇用統計が好調であったことを受け、FRBによる利上げ観測が高まったことなどから、2月上旬にかけて軟調に推移しました。その後、5月に米国の大手REIT銘柄が好調な決算を発表したことや米中の貿易摩擦に対する懸念から米長期金利が低下したことなどから、値上がりとなりました。6月にはFOMC（米連邦公開市場委員会）において利上げが決定され、2018年通年の利上げ回数予測が上方修正されたことから、一時値下がりとなりましたが、パウエルFRB議長の発言を受けて利上げのペースに対する警戒感が後退する中、堅調に推移し、当作成期間では値上がりとなりました。

### <為替市場>

米中貿易摩擦に対する警戒感やシリアや北朝鮮を巡る地政学的リスクが意識される中、米国債利回りの上昇などを背景に米ドルが買われ、当作成期間では、米ドルは円に対して上昇（円安）となりました。一方、ドイツの二大政党による大連立政権樹立後の人事を巡る不透明感や、イタリア政局を巡る不透明感などからユーロは売られ、当作成期間では、ユーロは円に対して下落（円高）となりました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

世界各国（新興国を含みます。）のREIT（不動産投資信託証券）※を実質的な投資対象とする投資信託証券を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を目標に運用を行いました。

※世界の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）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。なお、国によっては、「不動産投資信託証券」について、「REIT」という表記を用いていない場合もありますが、ファンドにおいては、こうした場合も含め、全て「REIT」といいます。

### ・投資信託証券組入比率

投資方針に基づいて、当作成期を通じて高位の組入れを維持しました。

### ・指定投資信託証券の見直し

運用体制、運用プロセス、情報開示等についての定性的な評価を重視し、2018年4月に投資対象ファンドに選定した「ブラックロック世界REITファンドFB」への投資を開始し、組入比率を引き上げた一方、ポートフォリオ全体のリスク特性がベンチマークからかい離しないようにするため、「ノムラーラサル世界REITファンドFB」などの投資比率を引き下げました。

### ・指定投資信託証券の組入れ比率推移

ファンド名	期首	1月末	2月末	3月末	4月末	5月末	6月末	期末
ノムラ世界REITファンドFB	24.6%	24.5%	24.6%	24.7%	22.4%	20.1%	20.1%	19.9%
ノムラ・ACIグローバルREITファンドFB	49.3%	49.2%	49.5%	49.5%	45.1%	40.4%	39.9%	39.9%
ノムラーラサル世界REITファンドFB	24.4%	24.3%	24.6%	24.9%	12.9%	1.4%	1.2%	1.3%
ブラックロック世界REITファンドFB	—	—	—	—	18.7%	37.3%	37.9%	38.3%

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は+4.6%となり、ベンチマークの+5.2%を0.6ポイント下回りました。

### 【主な差異要因】

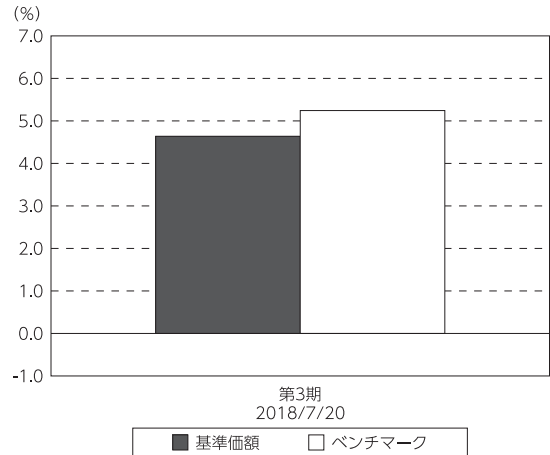
#### (プラス要因)

[ノムララサル世界REITファンドFB] が、ベンチマークを上回る騰落率となったこと

#### (マイナス要因)

[ノムラ世界REITファンドFB] が、ベンチマークを下回る騰落率となったこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) ベンチマークは、S&P先進国REIT指数（配当込み、円換算ベース）です。

## ◎分配金

収益分配金については、基準価額水準等を勘案して決定しました。

留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項目	第3期
	2018年1月23日～ 2018年7月20日
当期分配金	100
(対基準価額比率)	0.899%
当期の収益	100
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	1,020

(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

以下のように、定性的に高く評価したファンドを中心に、リスク分散を考慮して投資することで、多くの運用者の資産運用スキルを効率よく活用することを目指します。

- 1) 各投資対象ファンドについて「ファンドの運用目標を中長期的に安定して達成する可能性」を定性的に評価します。
- 2) 各投資対象ファンドの「リスク特性」<sup>(注)</sup>を定量的に分析します。
- 3) 定性的に高く評価したファンドを中心に組み入れ、かつポートフォリオ全体としてのリスク特性がベンチマークと大きくかけ離れないよう、組入ファンドの投資比率の調整を行います。

(注) ここでいう「リスク特性」とは、地域・国別の配分や業種別の配分など、各ファンドの値動きに影響を与える特徴的な要因をいいます。

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

(2018年1月23日～2018年7月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 15	% 0.143	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	(12)	(0.117)	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 )	( 2 )	(0.016)	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 )	( 1 )	(0.011)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.002	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
( 監 査 費 用 )	( 0 )	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	15	0.145	
期中の平均基準価額は、10,324円です。			

- \* 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、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。  
\* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。  
\* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を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

(2018年1月23日～2018年7月20日)

## 投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国		口	千円	口	千円
	ノムラ世界REITファンドFB	23,592	234,138	141,157	1,453,794
	ノムラ - ACIグローバルREITファンドFB	38,274	396,598	276,630	2,978,445
内	ノムララサール世界REITファンドFB	24,634	230,724	601,547	5,863,456
	ブラックロック世界REITファンドFB	872,073	8,902,964	—	—
合 計		958,573	9,764,426	1,019,334	10,295,697

- \* 金額は受け渡し代金。  
\* 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。

## ○利害関係人との取引状況等

(2018年1月23日～2018年7月20日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 9,764	百万円 9,764	% 100.0	百万円 10,295	百万円 10,295	% 100.0

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

## ○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2018年1月23日～2018年7月20日)

期首残高 (元 本)	当期設定 元 本	当期解約 元 本	期末残高 (元 本)	取 引 の 理 由
百万円 0	百万円 -	百万円 -	百万円 0	当初設定時における取得

## ○組入資産の明細

(2018年7月20日現在)

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
ノムラ世界REITファンドFB	575,922	458,357	5,051,552	19.9
ノムラ - ACIグローバルREITファンドFB	1,117,366	879,010	10,119,163	39.9
ノムララサール世界REITファンドFB	606,188	29,275	318,746	1.3
ブラックロック世界REITファンドFB	-	872,073	9,703,556	38.3
合 計	2,299,476	2,238,715	25,193,018	99.4

\*比率は、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。

\*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

(2018年7月20日現在)

項 目	当 期 末
	評 価 額 比 率
投資信託受益証券	千円 % 25,193,018 98.2
コール・ローン等、その他	465,138 1.8
投資信託財産総額	25,658,156 100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。



## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年7月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	25,658,156,205
コール・ローン等	465,138,117
投資信託受益証券(評価額)	25,193,018,088
(B) 負債	321,046,226
未払収益分配金	229,904,148
未払解約金	56,160,180
未払信託報酬	34,596,616
未払利息	938
その他未払費用	384,344
(C) 純資産総額(A-B)	25,337,109,979
元本	22,990,414,851
次期繰越損益金	2,346,695,128
(D) 受益権総口数	22,990,414,851口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,021円

(注) 期首元本額は23,491,319,088円、期中追加設定元本額は2,950,096,938円、期中一部解約元本額は3,451,001,175円、1口当たり純資産額は11,021円です。

## ○損益の状況 (2018年1月23日～2018年7月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 108,807
支払利息	△ 108,807
(B) 有価証券売買損益	1,256,881,259
売買益	1,561,996,725
売買損	△ 305,115,466
(C) 信託報酬等	△ 34,980,960
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,221,791,492
(E) 前期繰越損益金	23,588,963
(F) 追加信託差損益金	1,331,218,821
(配当等相当額)	( 3,022,412)
(売買損益相当額)	( 1,328,196,409)
(G) 計(D+E+F)	2,576,599,276
(H) 収益分配金	△ 229,904,148
次期繰越損益金(G+H)	2,346,695,128
追加信託差損益金	1,331,218,821
(配当等相当額)	( 3,022,412)
(売買損益相当額)	( 1,328,196,409)
分配準備積立金	1,015,585,114
繰越損益金	△ 108,807

\*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(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(2018年1月23日～2018年7月20日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2018年1月23日～ 2018年7月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	0円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	1,221,801,433円
c. 信託約款に定める収益調整金	1,331,218,821円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	23,687,829円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	2,576,708,083円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,120円
g. 分配金	229,904,148円
h. 分配金(1万口当たり)	100円

## ○分配金のお知らせ

---

1万口当たり分配金（税込み）	100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。

## ノムラ世界REITファンドFB（適格機関投資家専用）

第2期（2017年7月19日～2018年7月17日）

## ○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2016年10月20日以降、無期限とします。	
運用方針	世界REITマザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主として世界各国の不動産投資信託証券（以下「REIT」といいます。）に実質的に投資し、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うことを基本とします。 実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主な投資対象	ノムラ世界REITファンドFB	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	世界各国のREITを主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラ世界REITファンドFB	投資信託証券（上場投資信託証券を除きます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。
	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。外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
配分方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

## ○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		投資信託証券組入比率	純資産総額
	円	騰落率	100.00	騰落率		
（設定日） 2016年10月20日	10,000	—	100.00	—	—	百万円 0.1
1期（2017年7月18日）	10,551	5.5	111.52	11.5	97.5	4,546
2期（2018年7月17日）	11,076	5.0	117.94	5.8	97.5	5,076

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

\*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100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 サービスズ エル エル シーの所有する登録商標であり、野村アセットマネジメントに対して利用許諾が与えられています。スタンダード&プアーズは本商品を推奨・支持・販売・促進等するものではなく、また本商品に対する投資適格性等に関しいかなる意思表示等を行なうものではありません。  
（出所）スタンダード・アンド・プアーズ、ブルームバーグ

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数	投 資 信 託 組 入 比 率	
	円	騰 落 率 %		騰 落 率 %	組 入 比 率 %
(期 首) 2017年 7月18日	10,551	—	111.52	—	97.5
7 月 末	10,514	△0.4	111.05	△0.4	98.1
8 月 末	10,447	△1.0	110.39	△1.0	97.5
9 月 末	10,638	0.8	112.68	1.0	97.4
10月 末	10,643	0.9	112.24	0.6	97.7
11月 末	10,857	2.9	114.45	2.6	98.2
12月 末	11,135	5.5	116.87	4.8	98.0
2018年 1月 末	10,449	△1.0	109.11	△2.2	97.2
2 月 末	9,803	△7.1	102.21	△8.3	97.3
3 月 末	9,911	△6.1	103.73	△7.0	97.9
4 月 末	10,223	△3.1	106.84	△4.2	97.5
5 月 末	10,459	△0.9	110.68	△0.8	98.1
6 月 末	10,825	2.6	115.11	3.2	98.3
(期 末) 2018年 7月17日	11,076	5.0	117.94	5.8	97.5

\*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、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

## ○当期中の運用経過と今後の運用方針

### 【基準価額の推移】

当作成期は、参考指数の5.8%の上昇に対して、基準価額は5.0%の上昇となりました。  
 (上昇) 米国の主要企業の1-3月期決算が好調であったことや、REITのM&A(合併・買収)が増加するとの見方が広がったこと  
 (下落) 米国国債が長期債を中心に売られ、米10年国債利回りが上昇(価格は下落)したこと

### 【運用経過】

主要投資対象である[世界REITマザーファンド] 受益証券を高位に組み入れた運用を行いました。  
 実質外貨建て資産については、為替ヘッジを行いませんでした。

### 【今後の運用方針】

#### ●運用戦略

主要投資対象である[世界REITマザーファンド] 受益証券を高位に組み入れ、実質外貨建て資産については為替ヘッジを行わない方針です。  
 [世界REITマザーファンド]は、世界のREITに幅広く投資します。REITへの投資にあたっては、投資魅力度が相対的に高いと考えられるREIT銘柄を中心とし、相対的な割安性を重視し、成長性や経営のクオリティー、財務の健全性などを含めた総合的な投資価値の評価を行いながら、国・地域、セクター、銘柄の選択と投資配分を決定してまいります。また、全体のリスクにも配慮したポートフォリオを構築し、信託財産の成長を目指してまいります。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いたします。

## ○ 1口当たりの費用明細

(2017年7月19日～2018年7月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	79	0.754	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 73 )	( 0.700 )	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 ）	( 2 )	( 0.022 )	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 )	( 0.032 )	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	18	0.171	(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 ※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 ）	( 18 )	( 0.171 )	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	9	0.090	(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 ※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 ）	( 9 )	( 0.090 )	
(d) そ の 他 費 用	6	0.057	(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 ）	( 6 )	( 0.053 )	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 )	( 0.003 )	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	112	1.072	
期中の平均基準価額は、10,492円です。			

\* 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、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

(2017年7月19日～2018年7月17日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
世界REITマザーファンド	千口 779,931	千円 2,045,470	千口 680,253	千円 1,734,281

\*単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2017年7月19日～2018年7月17日)

## 利害関係人との取引状況

&lt;ノムラ世界REITファンドFB（適格機関投資家専用）&gt;

該当事項はございません。

&lt;世界REITマザーファンド&gt;

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	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託証券	22,669	12	0.1	22,450	13	0.1
為替直物取引	5,533	213	3.8	5,806	215	3.7

平均保有割合 37.6%

※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。

## 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)	9,237千円
うち利害関係人への支払額 (B)	4千円
(B) / (A)	0.0%

\*売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

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

## ○組入資産の明細

(2018年7月17日現在)

## 親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
世界REITマザーファンド		1,740,314	1,839,991	5,021,522

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

## ○投資信託財産の構成

(2018年7月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
世界REITマザーファンド	千円 5,021,522	% 97.2
コール・ローン等、その他	145,955	2.8
投資信託財産総額	5,167,477	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*世界REITマザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（12,677,422千円）の投資信託財産総額（14,454,355千円）に対する比率は87.7%です。

\*外貨建て資産は、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=112.44円、1カナダドル=85.60円、1英ポンド=148.81円、1ユーロ=131.68円、1香港ドル=14.33円、1シンガポールドル=82.54円、1豪ドル=83.35円、1ニュージーランドドル=76.29円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2018年7月17日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,167,477,566
コール・ローン等	51,063,495
世界REITマザーファンド(評価額)	5,021,522,071
未収入金	94,892,000
(B) 負債	90,617,605
未払解約金	69,739,680
未払信託報酬	20,788,786
未払利息	101
その他未払費用	89,038
(C) 純資産総額(A-B)	5,076,859,961
元本	4,583,570,000
次期繰越損益金	493,289,961
(D) 受益権総口数	458,357口
1口当たり基準価額(C/D)	11,076円

(注) 期首元本額は4,309,230,000円、期中追加設定元本額は1,926,580,000円、期中一部解約元本額は1,652,240,000円、1口当たり純資産額は11,076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63,855,258円。(世界REITマザーファンド)

## ○損益の状況（2017年7月19日～2018年7月17日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 23,463
支払利息	△ 23,463
(B) 有価証券売買損益	256,974,358
売買益	286,661,758
売買損	△ 29,687,400
(C) 信託報酬等	△ 40,904,760
(D) 当期損益金(A+B+C)	216,046,135
(E) 前期繰越損益金	△ 1,338,207
(F) 追加信託差損益金	278,582,033
(配当等相当額)	(△ 2,672)
(売買損益相当額)	( 278,584,705)
(G) 計(D+E+F)	493,289,961
次期繰越損益金(G)	493,289,961
追加信託差損益金	278,582,033
(配当等相当額)	(△ 2,672)
(売買損益相当額)	( 278,584,705)
分配準備積立金	214,731,391
繰越損益金	△ 23,463

\* 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(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。

## ○お知らせ

該当事項はございません。



## 世界REITマザーファンド

第14期（計算期間：2017年7月19日～2018年7月17日）

## ○当期中の運用経過と今後の運用方針

## ◎当期の運用経過

REITの組入比率は高位を維持しました。

国・地域別配分については、定期的にグローバル投資委員会を開催し、各国・地域における経済、金利動向、長期金利と配当利回りの関係、不動産価値とREIT価格の関係などを総合的に勘案し、重点的に投資を行う国・地域、セクターなどを決定しています。当作成期末には、北米（米国、カナダ）、欧州の一部（フランス、ベルギー、スペイン）、イギリス、アジア・オセアニア（豪州、シンガポール、日本、香港）などに幅広く投資しています。

銘柄選択については、REITの収益動向、経営のクオリティー、財務体質などを総合的に勘案し、相対的に有望と判断される銘柄に投資しています。

外貨建て資産については、為替ヘッジは行いませんでした。

基準価額は、期首25,842円から期末27,291円に、1,449円の値上がりとなりました。

参考指数の5.8%の上昇に対して、基準価額は5.6%の上昇となりました。

## ◎今後の運用方針

当ファンドは、世界各国のREITに幅広く投資します。REITへの投資にあたっては、投資魅力度が相対的に高いと考えられる銘柄を中心とし、相対的な割安性を重視し、成長性や経営のクオリティー、財務の健全性などを含めた総合的な投資価値の評価を行いながら、国・地域、セクター、銘柄の選択と投資配分を決定してまいります。また、全体のリスクにも配慮したポートフォリオを構築し、信託財産の成長を目指してまいります。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

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

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年7月19日～2018年7月17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 44 (44)	% 0.171 (0.171)	(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 )	24 (24)	0.092 (0.092)	(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 )	14 (14) ( 0 )	0.054 (0.054) (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	82	0.317	
期中の平均基準価額は、25,766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

(2017年7月19日～2018年7月17日)

## 投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国	森ヒルズリート投資法人 投資証券	1,116	154,483	1,048	140,675
	アクティブシア・プロパティーズ投資法人 投資証券	—	—	209	100,476
	日本プロロジスリート投資法人 投資証券	545	127,021	811	193,463
	イオンリート投資法人 投資証券	668	77,924	483	56,776
	ヒューリックリート投資法人 投資証券	815	130,717	815	137,612
	ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	698	162,155	485	112,559
	ラサールロジポート投資法人 投資証券	654	72,503	52	5,806
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	195	62,078	195	64,649
	三菱地所物流リート投資法人 投資証券	503	137,559	69	18,650
	日本ビルファンド投資法人 投資証券	284	166,642	560	325,463
	日本リテールファンド投資法人 投資証券	969	195,937	1,756	360,979
	オリックス不動産投資法人 投資証券	1,238	196,335	1,090	175,055
	フロンティア不動産投資法人 投資証券	192	88,923	192	84,686
	福岡リート投資法人 投資証券	122	20,058	—	—
	ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	308	196,893	159	105,140
	大和証券オフィス投資法人 投資証券	58	35,942	58	36,602
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	2,586	195,573	508	40,274	
ジャパンエクセレント投資法人 投資証券	762	104,894	762	105,659	
合 計	11,713	2,125,645	9,252	2,064,532	
外 国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	AGREE REALTY CORP	9,041	447	14,103	694
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	43,783	5,384	21,848	2,735
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	27,855	1,206	—	—
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	7,247	1,328	28,794	4,957
	BOSTON PROPERTIES	13,874	1,711	25,927	3,130
	BRANDYWINE REALTY TRUST	98,215	1,630	98,215	1,582
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	173,811	2,994	75,174	1,205
	CAMDEN PROPERTY TRUST	7,756	708	33,411	3,150
	COLONY STARWOOD HOMES	—	—	—	—
		(△ 36,661)	(△ 1,279)		
	COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	99,735	2,207	21,872	470
	CORPORATE OFFICE PROPERTIES	831	27	27,638	897
	COUSINS PROPERTIES INC	243,154	2,127	71,980	675
	CROWN CASTLE INTL CORP	24,419	2,592	24,419	2,551
CUBESMART	80,722	2,258	51,931	1,454	
CYRUSONE INC	70,535	3,966	46,027	2,573	

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	12,022	694	43,011	2,717
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	105,521	1,258	146,112	1,626
DIGITAL REALTY TRUST INC	—	—	1,869	210
DOUGLAS EMMETT INC	111,617	4,306	35,155	1,417
EQUINIX INC	8,488	3,594	4,438	1,915
EQUITY RESIDENTIAL	83,473	5,187	61,776	4,062
ESSEX PROPERTY TRUST INC	26,925	6,867	12,574	3,062
EXTRA SPACE STORAGE INC	27,520	2,410	18,297	1,593
FOREST CITY REALTY TRUST- A	155,309	3,705	124,045	2,520
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	27,914	654	27,914	625
GEO GROUP INC/THE	24,327	585	59,882	1,318
GGP INC	135,521	3,044	260,629	5,258
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	58,280	1,959	58,280	2,047
GRAMERCY PROPERTY TRUST	5,728	168	40,591	1,180
HCP INC	6,512	194	79,116	2,289
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	107,515	3,133	56,579	1,490
HOST HOTELS & RESORTS INC	153,958	3,014	186,158	3,746
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	37,140	1,252	80,918	2,575
INVITATION HOMES INC	83,114 ( 68,958)	1,914 ( 1,514)	64,401	1,475
IRON MOUNTAIN INC	112,209	4,279	112,209	3,929
JBG SMITH PROPERTIES	— ( 14,434)	— ( —)	14,434	505
KILROY REALTY CORP	2,386	167	18,443	1,292
KIMCO REALTY CORP	42,686	831	170,263	3,065
KITE REALTY GROUP TRUST	55,036	999	55,036	864
LIBERTY PROPERTY TRUST	44,359	1,917	2,319	101
MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	28,216	820	21,757	625
MACRICH CO /THE	47,434	2,928	15,726	922
MID-AMERICA APARTMENT COMM	23,740	2,157	2,834	266
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	10,172	430	10,172	421
PARAMOUNT GROUP INC	93,469	1,452	93,469	1,399
PARK HOTELS & RESORTS INC	51,915	1,513	51,838	1,423
PENN REAL ESTATE INVEST TST	45,876	466	45,876	524
PHYSICIANS REALTY TRUST	88,540	1,517	151,120	2,493
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	75,771	1,409	2,429	49
PROLOGIS INC	34,416	2,188	37,248	2,386
PUBLIC STORAGE	12,744	2,648	7,201	1,485
QTS REALTY TRUST INC CL A	1,100	60	24,546	1,323
RLJ LODGING TRUST	112,960	2,356	112,960	2,358
REGENCY CENTERS CORP	37,351	2,373	25,992	1,563
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	71,578	1,263	71,578	1,233
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	20,271	1,549	3,361	259
SL GREEN REALTY CORP	22,187	2,149	43,151	4,236

外

国

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	SIMON PROPERTY GROUP INC	36,363	5,919	42,152	6,693
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	140,953	1,191	140,953	1,098
	STARWOOD WAYPOINT HOMES	10,485	390	4,421	160
		(△ 6,064)	(△ 235)		
	STORE CAPITAL CORP	75,077	1,903	56,468	1,410
	SUN COMMUNITIES INC	8,827	805	18,968	1,716
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	42,114	682	85,583	1,372
	TANGER FACTORY OUTLET CENTER	27,436	689	27,436	602
	TAUBMAN CENTERS INC	43,772	2,509	22,203	1,312
	TIER REIT INC	30,946	695	—	—
	UDR INC	704	27	49,976	1,935
	URBAN EDGE PROPERTIES	2,300	58	31,762	761
	VENTAS INC	28,325	1,851	28,325	1,740
	VEREIT INC	89,523	739	370,400	2,754
	VICI PROPERTIES INC	92,104	1,838	19,275	375
	VORNADO REALTY TRUST	18,612	1,380	35,618	2,542
	WEINGARTEN REALTY INVESTORS	—	—	237	7
	WELLTOWER INC	40,289	2,667	78,649	5,166
	XENIA HOTELS & RESORTS INC	68,996	1,499	68,996	1,531
小計	3,863,104 ( 40,667)	132,870 ( —)	4,078,468	131,128	
カナダ		千カナダドル		千カナダドル	
CAN REAL ESTATE INVEST TRUST	15,013	689	15,013	680	
CHARTWELL RETIREMENT RESIDENCES	52,020	806	—	—	
H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS	37,521	818	37,521	792	
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	33,663	484	3,299	48	
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	34,239	1,012	73,776	2,204	
小計	172,456	3,811	129,609	3,726	
イギリス		千英ポンド		千英ポンド	
BRITISH LAND	24,377	150	288,499	1,743	
DERWENT LONDON PLC	50,936	1,449	50,936	1,531	
BIG YELLOW GROUP PLC	95,286	906	73,881	548	
HAMMERSON PLC	413,935	2,245	292,729	1,579	
UNITE GROUP PLC	136,480	1,073	48,535	380	
SHAFTESBURY PLC	66,296	659	66,296	663	
LAND SECURITIES GROUP PLC	11,608 (△ 126,646)	118 (△ 1,279)	4,709	48	
SEGRO PLC	420,786	2,315	177,701	1,110	
LAND SECURITIES GROUP PLC	55,495 ( 118,730)	537 ( 1,279)	174,225 ( —)	1,695 ( 75)	
小計	1,275,199 (△ 7,916)	9,454 ( —)	1,177,511 ( —)	9,300 ( 75)	
国					

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
ユーロ	口	千ユーロ	口	千ユーロ
ドイツ				
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	—	—	46,036	567
小計	—	—	46,036	567
フランス				
KLEPIERRE	55,414	1,896	44,918	1,550
GECINA SA	4,414 ( 1,101)	629 ( 144)	13,226	1,882
GECINA SA - RTS	— ( 7,711)	— ( —)	4 ( 7,707)	0.01022 ( 22)
UNIBAIL RODAMCO-NA	9,622	1,973	21,347	4,268
小計	69,450 ( 8,812)	4,500 ( 144)	79,495 ( 7,707)	7,702 ( 22)
スペイン				
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	216,591	2,002	130,606	1,215
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	70,998	671	7,031	67
HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI	23,764	372	40,911	701
AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA	3,522	63	24,201	439
小計	314,875	3,110	202,749	2,423
ベルギー				
WAREHOUSES DE PAUW SCA	10,786	1,130	251	25
小計	10,786	1,130	251	25
アイルランド				
GREEN REIT PLC	514,507	809	31,371	48
HIBERNIA REIT PLC	708,228	1,087	320,422	476
小計	1,222,735	1,896	351,793	524
ユーロ計	1,617,846 ( 8,812)	10,637 ( 144)	680,324 ( 7,707)	11,243 ( 22)
香港		千香港ドル		千香港ドル
LINK REIT	398,446	27,939	527,451	35,685
FORTUNE REIT	251,450	2,349	251,450	2,334
小計	649,896	30,288	778,901	38,019
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 MALL TRUST	641,935	1,293	641,935	1,340
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	299,432	790	—	—
SUNTEC REIT	845,060 ( —)	1,616 (△ 4)	845,060	1,646
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	1,063,990 ( 127,208)	1,319 ( 146)	2,316,992 ( —)	2,836 ( 9)
MAPLETREE LOGISTICS TRUST RIGHTS	— ( 158,868)	— ( 9)	— ( 158,868)	— ( 9)
FRASERS CENTREPOINT TRUST	276,148	607	276,148	604
CDL HOSPITALITY TRUSTS	460,269 ( —)	794 (△ 0.51878)	305,016	493

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
シンガポール	口	千シンガポールドル	口	千シンガポールドル
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	543,314 ( - )	1,069 (△ 1)	384,353	734
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL	1,359,843 ( - )	1,575 (△ 13)	296,161	341
小 計	5,489,991 ( 286,076)	9,065 ( 135)	5,065,665 ( 158,868)	7,997 ( 18)
オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
MIRVAC GROUP	1,990,633	4,532	1,716,088	3,775
CROMWELL PROPERTY GROUP	403,024	407	403,024	391
CHARTER HALL RETAIL REIT	209,430	830	209,430	806
GPT GROUP	226,299	1,144	303,451	1,499
DEXUS	91,052	875	305,842	3,054
GOODMAN GROUP	454,458	3,923	420,627	3,665
CHARTER HALL GROUP	269,749	1,580	269,749	1,559
SCENTRE GROUP	750,665	3,173	323,026	1,317
WESTFIELD CORP	232,025	1,803	232,025	2,097
AVENTUS RETAIL PROPERTY FUND	253,314	577	184,168	407
小 計	4,880,649	18,850	4,367,430	18,574

\*金額は受け渡し代金。

\*金額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

\*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## ○利害関係人との取引状況等

(2017年7月19日～2018年7月17日)

### 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託証券	22,669	12	0.1	22,450	13	0.1
為替直物取引	5,533	213	3.8	5,806	215	3.7

### 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)	24,313千円
うち利害関係人への支払額 (B)	11千円
(B) / (A)	0.0%

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

## ○組入資産の明細

(2018年7月17日現在)

## 国内投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	口 数	評 価 額	比 率
森ヒルズリート投資法人 投資証券	703	771		千円 110,484	% 0.8
アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券	209	—		—	—
日本プロロジスリート投資法人 投資証券	970	704		161,004	1.2
イオンリート投資法人 投資証券	556	741		93,514	0.7
ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	—	213		52,461	0.4
ラサールロジポート投資法人 投資証券	—	602		66,159	0.5
三菱地所物流リート投資法人 投資証券	—	434		116,876	0.8
日本ビルファンド投資法人 投資証券	276	—		—	—
日本リテールファンド投資法人 投資証券	787	—		—	—
オリックス不動産投資法人 投資証券	1,267	1,415		249,181	1.8
福岡リート投資法人 投資証券	—	122		21,374	0.2
ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	62	211		143,269	1.0
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	—	2,078		173,305	1.2
計	口 数 ・ 金 額	4,830	7,291	1,187,631	
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	10	< 8.5% >	

\* 評価額の単位未満は切り捨て。

\* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

\* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## 外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
AGREE REALTY CORP	5,062	—	—	—	—
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	19,960	41,895	5,318	598,067	4.3
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	—	27,855	1,192	134,112	1.0
AVALONBAY COMMUNITIES INC	21,547	—	—	—	—
BOSTON PROPERTIES	12,053	—	—	—	—
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	45,170	143,807	2,483	279,250	2.0
CAMDEN PROPERTY TRUST	25,655	—	—	—	—
COLONY STARWOOD HOMES	36,661	—	—	—	—
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	—	77,863	1,768	198,824	1.4
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	26,807	—	—	—	—
COUSINS PROPERTIES INC	—	171,174	1,622	182,459	1.3
CUBESMART	67,445	96,236	3,031	340,854	2.4
CYRUSONE INC	24,886	49,394	3,049	342,895	2.5
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	30,989	—	—	—	—
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	110,730	70,139	863	97,081	0.7



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	%	
DIGITAL REALTY TRUST INC	1,869	—	—	—	—	
DOUGLAS EMMETT INC	—	76,462	3,053	343,379	2.5	
EQUINIX INC	2,855	6,905	3,036	341,444	2.4	
EQUITY RESIDENTIAL	26,349	48,046	3,095	348,069	2.5	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	—	14,351	3,388	381,041	2.7	
EXTRA SPACE STORAGE INC	35,102	44,325	4,286	481,993	3.5	
FOREST CITY REALTY TRUST- A	—	31,264	707	79,551	0.6	
GEO GROUP INC/THE	35,555	—	—	—	—	
GGP INC	125,108	—	—	—	—	
GRAMERCY PROPERTY TRUST	34,863	—	—	—	—	
HCP INC	72,604	—	—	—	—	
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	57,377	108,313	2,897	325,780	2.3	
HOST HOTELS & RESORTS INC	75,753	43,553	915	102,937	0.7	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	43,778	—	—	—	—	
INVITATION HOMES INC	46,539	134,210	3,123	351,157	2.5	
KILROY REALTY CORP	16,057	—	—	—	—	
KIMCO REALTY CORP	127,577	—	—	—	—	
LIBERTY PROPERTY TRUST	—	42,040	1,868	210,066	1.5	
MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	38,021	44,480	1,352	152,040	1.1	
MACERICH CO /THE	—	31,708	1,823	205,037	1.5	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	20,906	2,072	233,045	1.7	
PARK HOTELS & RESORTS INC	49,138	49,215	1,525	171,545	1.2	
PHYSICIANS REALTY TRUST	62,580	—	—	—	—	
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	—	73,342	1,463	164,601	1.2	
PROLOGIS INC	81,728	78,896	5,131	576,974	4.1	
PUBLIC STORAGE	4,715	10,258	2,313	260,139	1.9	
QTS REALTY TRUST INC CL A	23,446	—	—	—	—	
REGENCY CENTERS CORP	34,877	46,236	2,821	317,281	2.3	
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	—	16,910	1,407	158,231	1.1	
SL GREEN REALTY CORP	20,964	—	—	—	—	
SIMON PROPERTY GROUP INC	43,444	37,655	6,426	722,562	5.2	
STORE CAPITAL CORP	54,084	72,693	1,988	223,629	1.6	
SUN COMMUNITIES INC	24,181	14,040	1,389	156,255	1.1	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	43,469	—	—	—	—	
TAUBMAN CENTERS INC	—	21,569	1,276	143,548	1.0	
TIER REIT INC	—	30,946	734	82,639	0.6	
UDR INC	49,272	—	—	—	—	
URBAN EDGE PROPERTIES	29,462	—	—	—	—	
VEREIT INC	280,877	—	—	—	—	
VICI PROPERTIES INC	—	72,829	1,541	173,358	1.2	
VORNADO REALTY TRUST	28,869	11,863	874	98,279	0.7	
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	237	—	—	—	—	
WELLTOWER INC	55,021	16,661	1,042	117,253	0.8	
小計	口数・金額	2,052,736	1,878,039	80,891	9,095,394	
	銘柄数<比率>	44	35	—	<65.2%>	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(カナダ)		口	千カナダドル	千円	%	
CHARTWELL RETIREMENT RESIDENCES	—	52,020	801	68,619	0.5	
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	—	30,364	468	40,079	0.3	
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	51,264	11,727	354	30,385	0.2	
小 計	口 数 ・ 金 額	51,264	94,111	1,624	139,084	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	3	—	<1.0%>	
(イギリス)			千英ポンド			
BRITISH LAND	264,122	—	—	—	—	
BIG YELLOW GROUP PLC	69,319	90,724	870	129,538	0.9	
HAMMERSON PLC	192,133	313,339	1,668	248,247	1.8	
UNITE GROUP PLC	63,150	151,095	1,267	188,644	1.4	
LAND SECURITIES GROUP PLC	119,747	—	—	—	—	
SEGRO PLC	—	243,085	1,635	243,375	1.7	
小 計	口 数 ・ 金 額	708,471	798,243	5,441	809,805	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	4	—	<5.8%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	46,036	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	46,036	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(ユーロ…フランス)						
KLEPIERRE	56,244	66,740	2,133	280,962	2.0	
GECINA SA	7,711	—	—	—	—	
UNIBAIL RODAMCO-NA	11,725	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	75,680	66,740	2,133	280,962	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	1	—	<2.0%>	
(ユーロ…スペイン)						
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	—	85,985	831	109,432	0.8	
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	—	63,967	602	79,346	0.6	
HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI	47,788	30,641	557	73,393	0.5	
AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA	20,679	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	68,467	180,593	1,990	262,171	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	3	—	<1.9%>	
(ユーロ…ベルギー)						
WAREHOUSES DE PAUW SCA	—	10,535	1,186	156,204	1.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	—	10,535	1,186	156,204	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<1.1%>	
(ユーロ…アイルランド)						
GREEN REIT PLC	—	483,136	746	98,355	0.7	
HIBERNIA REIT PLC	296,508	684,314	1,001	131,921	0.9	
小 計	口 数 ・ 金 額	296,508	1,167,450	1,748	230,277	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<1.7%>	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	486,691	1,425,318	7,059	929,615	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	7	—	<6.7%>	

銘	柄	期首(前期末)		当 期 末		比 率
		口 数	口 数	評 価 額	評 価 額	
(香港)		口	口	千香港ドル	千円	%
LINK REIT		457,014	328,009	24,420	349,942	2.5
小 計	口 数 ・ 金 額	457,014	328,009	24,420	349,942	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	-	<2.5%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		-	299,432	808	66,730	0.5
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		1,125,794	-	-	-	-
CDL HOSPITALITY TRUSTS		288,216	443,469	713	58,932	0.4
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		475,133	634,094	1,255	103,629	0.7
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL		-	1,063,682	1,244	102,721	0.7
小 計	口 数 ・ 金 額	1,889,143	2,440,677	4,022	332,014	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	4	-	<2.4%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
MIRVAC GROUP		737,668	1,012,213	2,257	188,140	1.3
GPT GROUP		534,913	457,761	2,362	196,876	1.4
DEXUS		214,790	-	-	-	-
GOODMAN GROUP		236,373	270,204	2,639	220,035	1.6
SCENTRE GROUP		137,583	565,222	2,492	207,760	1.5
AVENTUS RETAIL PROPERTY FUND		416,905	486,051	1,083	90,342	0.6
小 計	口 数 ・ 金 額	2,278,232	2,791,451	10,835	903,155	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	5	-	<6.5%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	7,923,551	9,755,848	-	12,559,011	
	銘 柄 数 < 比 率 >	67	59	-	<90.1%>	

\* 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

(2018年7月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 13,746,643	% 95.1
コール・ローン等、その他	707,712	4.9
投資信託財産総額	14,454,355	100.0

\* 金額の単位未満は切り捨て。

\* 当期末における外貨建て純資産（12,677,422千円）の投資信託財産総額（14,454,355千円）に対する比率は87.7%です。

\* 外貨建て資産は、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=112.44円、1カナダドル=85.60円、1英ポンド=148.81円、1ユーロ=131.68円、1香港ドル=14.33円、1シンガポールドル=82.54円、1豪ドル=83.35円、1ニュージーランドドル=76.29円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2018年7月17日現在）

項 目	当 期 末 円
(A) 資産	14,485,651,973
コール・ローン等	328,363,392
投資証券(評価額)	13,746,643,277
未収入金	392,230,030
未収配当金	18,415,274
(B) 負債	545,586,848
未払金	424,220,480
未払解約金	121,366,000
未払利息	368
(C) 純資産総額(A-B)	13,940,065,125
元本	5,107,937,566
次期繰越損益金	8,832,127,559
(D) 受益権総口数	5,107,937,566口
1万口当たり基準価額(C/D)	27,291円

(注) 期首元本額は5,229,726,078円、期中追加設定元本額は1,867,157,921円、期中一部解約元本額は1,988,946,433円、1口当たり純資産額は2,7291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  
 ・ノムラ世界REITファンドFB（適格機関投資家専用） 1,839,991,965円  
 ・ノムラ世界REITファンドF（適格機関投資家専用） 829,677,574円  
 ・野村世界REITファンド Bコース（野村SMA・EW向け） 690,802,461円  
 ・野村世界REITファンドBコース（野村SMA向け） 585,671,939円  
 ・世界三資産バランスファンド 581,697,310円  
 ・野村世界REITファンド Aコース（野村SMA・EW向け） 394,411,814円  
 ・野村世界REITファンドAコース（野村SMA向け） 185,684,503円

## ○損益の状況（2017年7月19日～2018年7月17日）

項 目	当 期 円
(A) 配当等収益	525,382,737
受取配当金	525,405,511
受取利息	99,171
支払利息	△ 121,945
(B) 有価証券売買損益	176,232,808
売買益	1,312,988,892
売買損	△1,136,756,084
(C) 保管費用等	△ 7,674,887
(D) 当期損益金(A+B+C)	693,940,658
(E) 前期繰越損益金	8,285,179,389
(F) 追加信託差損益金	2,976,500,079
(G) 解約差損益金	△3,123,492,567
(H) 計(D+E+F+G)	8,832,127,559
次期繰越損益金(H)	8,832,127,559

\*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

該当事項はございません。

## ノムラ - ACIグローバルREITファンドFB (適格機関投資家専用)

第2期(2017年7月19日～2018年7月17日)

## ○当ファンドの仕組み

商品分類	-	
信託期間	2016年10月20日以降、無期限とします。	
運用方針	ノムラ - ACIグローバルREITマザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券への投資を通じて、主として世界各国(新興国を含みます。)の不動産投資信託証券(以下「REIT」といいます。)に実質的に投資し、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うことを基本とします。実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主な投資対象	ノムラ - ACIグローバルREIT ファンドFB	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、世界各国(新興国を含みます。)のREITに直接投資する場合があります。
	マザーファンド	世界各国(新興国を含みます。)のREITを主要投資対象とします。なお、株式および上場投資信託証券(ETF)にも投資する場合があります。
主な投資制限	ノムラ - ACIグローバルREIT ファンドFB	投資信託証券(上場投資信託証券(ETF)およびREITを除きます。)への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	投資信託証券(上場投資信託証券(ETF)およびREIT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。外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

## ○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		投資信託証券 組入比率	純資産額
	円	騰落率	期騰落	中率		
(設定日) 2016年10月20日	10,000	-	100.00	-	-	百万円 260
1期(2017年7月18日)	10,823	8.2	111.52	11.5	91.5	9,080
2期(2018年7月17日)	11,559	6.8	117.94	5.8	93.3	10,160

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

\*ベンチマーク (=「S&P先進国REIT指数(配当込み、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100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		ベ ン チ マ ー ク		投 資 信 託 証 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
(期 首) 2017年 7月18日	円 10,823	% -	111.52	% -	91.5
7 月 末	10,811	△0.1	111.05	△0.4	90.3
8 月 末	10,840	0.2	110.39	△1.0	90.2
9 月 末	10,998	1.6	112.68	1.0	89.5
10 月 末	11,028	1.9	112.24	0.6	90.3
11 月 末	11,226	3.7	114.45	2.6	91.6
12 月 末	11,478	6.1	116.87	4.8	89.7
2018年 1 月 末	10,841	0.2	109.11	△2.2	90.6
2 月 末	10,229	△5.5	102.21	△8.3	90.8
3 月 末	10,375	△4.1	103.73	△7.0	89.9
4 月 末	10,750	△0.7	106.84	△4.2	91.4
5 月 末	10,996	1.6	110.68	△0.8	92.2
6 月 末	11,289	4.3	115.11	3.2	93.4
(期 末) 2018年 7月17日	11,559	6.8	117.94	5.8	93.3

\*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、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

## ○当期中の運用経過と今後の運用方針

## 【基準価額の推移】

当作成期の基準価額の騰落率は+6.8%となり、ベンチマークの+5.8%を1.0ポイント上回りました。

(上昇) 複数のREITの2018年1-3月期決算が好調であったこと。

(下落) 2018年1月の米雇用統計が市場予想を上回ったことなどを受け長期金利が上昇したことなどから投資家心理が悪化したこと。

## 【運用経過】

主要投資対象である[ノムラ-ACIグローバルREITマザーファンド] 受益証券を高位に組み入れた運用を行いました。

実質外貨建て資産については、為替ヘッジを行いませんでした。

## 【今後の運用方針】

## ・運用戦略

主要投資対象である[ノムラ-ACIグローバルREITマザーファンド] 受益証券を高位に組み入れ、実質外貨建て資産については為替ヘッジを行わない方針です。

[ノムラ-ACIグローバルREITマザーファンド] は、世界のREITに幅広く投資します。REITへの投資にあたっては、投資魅力度が相対的に高いと考えられるREIT銘柄を中心とし、相対的な割安性を重視し、成長性や経営のクオリティー、財務の健全性などを含めた総合的な投資価値の評価を行いながら、国・地域、セクター、銘柄の選択と投資配分を決定してまいります。また、全体のリスクにも配慮したポートフォリオを構築し、信託財産の成長を目指してまいります。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いたします。

## ○ 1口当たりの費用明細

(2017年7月19日～2018年7月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	82	0.754	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 76 )	( 0.700 )	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 ）	( 2 )	( 0.022 )	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	( 4 )	( 0.032 )	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	17	0.157	(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 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	( 1 )	( 0.010 )	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 16 )	( 0.147 )	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	4	0.039	(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 ※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 ）	( 4 )	( 0.036 )	
(d) そ の 他 費 用	4	0.040	(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 ）	( 4 )	( 0.036 )	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 )	( 0.003 )	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	107	0.990	
期中の平均基準価額は、10,905円です。			

\* 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、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

(2017年7月19日～2018年7月17日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ノムラ - ACIグローバルREITマザーファンド	3,585,899	4,027,300	3,256,349	3,571,500

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2017年7月19日～2018年7月17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	
	ノムラ - ACIグローバルREITマザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	4,132,527千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	690,864千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	5.98	

\*(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

(2017年7月19日～2018年7月17日)

## 利害関係人との取引状況

&lt;ノムラ - ACIグローバルREITファンドFB（適格機関投資家専用）&gt;

該当事項はございません。

&lt;ノムラ - ACIグローバルREITマザーファンド&gt;

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
		うち利害関係人 との取引状況B	B A		うち利害関係人 との取引状況D	D C
株式	百万円 2,147	百万円 —	% —	百万円 1,985	百万円 4	% 0.2
投資信託証券	28,993	243	0.8	26,424	235	0.9
為替直物取引	12,498	659	5.3	10,697	—	—

平均保有割合 68.0%

※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。



### 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)	16,951千円
うち利害関係人への支払額 (B)	263千円
(B) / (A)	1.6%

\*売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

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

### ○組入資産の明細

(2018年7月17日現在)

#### 親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ノムラ - ACIグローバルREITマザーファンド	8,198,151	8,527,701	10,059,277

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

### ○投資信託財産の構成

(2018年7月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラ - ACIグローバルREITマザーファンド	10,059,277	97.8
コール・ローン等、その他	230,847	2.2
投資信託財産総額	10,290,124	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*ノムラ - ACIグローバルREITマザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産(13,768,170千円)の投資信託財産総額(15,397,926千円)に対する比率は89.4%です。

\*外貨建て資産は、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=112.44円、1カナダドル=85.60円、1英ポンド=148.81円、1ユーロ=131.68円、1香港ドル=14.33円、1シンガポールドル=82.54円、1豪ドル=83.35円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年7月17日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,290,124,635
コール・ローン等	100,247,514
ノムラ-ACIグローバルREITマザーファンド(評価額)	10,059,277,121
未収入金	130,600,000
(B) 負債	129,635,074
未払解約金	87,821,916
未払信託報酬	41,634,585
未払利息	199
その他未払費用	178,374
(C) 純資産総額(A-B)	10,160,489,561
元本	8,790,100,000
次期繰越損益金	1,370,389,561
(D) 受益権総口数	879,010口
1口当たり基準価額(C/D)	11,559円

(注) 期首元本額は8,390,380,000円、期中追加設定元本額は3,658,070,000円、期中一部解約元本額は3,258,350,000円、1口当たり純資産額は11,559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70,789,979円。(ノムラ-ACIグローバルREITマザーファンド)

## ○損益の状況 (2017年7月19日～2018年7月17日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 47,209
支払利息	△ 47,209
(B) 有価証券売買損益	644,327,589
売買益	693,837,918
売買損	△ 49,510,329
(C) 信託報酬等	△ 81,923,580
(D) 当期損益金(A+B+C)	562,356,800
(E) 前期繰越損益金	66,331,876
(F) 追加信託差損益金	741,700,885
(配当等相当額)	( 39,324,596)
(売買損益相当額)	( 702,376,289)
(G) 計(D+E+F)	1,370,389,561
次期繰越損益金(G)	1,370,389,561
追加信託差損益金	741,700,885
(配当等相当額)	( 48,727,288)
(売買損益相当額)	( 692,973,597)
分配準備積立金	628,688,676

\*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(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。

## ○お知らせ

該当事項はございません。

## ノムラ - ACIグローバルREITマザーファンド

第2期(計算期間：2017年7月19日～2018年7月17日)

### ○当期中の運用経過と今後の運用方針

#### ◎当期の運用経過

- ・ REITの組入比率は高位を維持しました。
- ・ 国・地域別配分については、各国・地域における経済、金利動向、長期金利と配当利回りの関係、不動産価値とREIT価格の関係などを総合的に勘案し、重点的に投資を行う国・地域、セクターなどを決定しています。当作成期末には、北米（米国、カナダ）、欧州の一部（フランス、スペイン）、イギリス、アジア・オセアニア（豪州、日本、シンガポール、香港）などに幅広く投資しています。
- ・ 銘柄選択については、REITの収益動向、経営のクオリティー、財務体質などを総合的に勘案し、相対的に有望と判断される銘柄に投資しています。
- ・ 外貨建て資産については、為替ヘッジは行いませんでした。
- ・ 基準価額は、期首10,967円から期末11,796円に、829円の値上がりとなりました。  
参考指数の5.8%の上昇に対して、基準価額は7.6%の上昇となりました。

#### ◎今後の運用方針

当ファンドは、世界各国のREITに幅広く投資します。REITへの投資にあたっては、投資魅力度が相対的に高いと考えられる銘柄を中心とし、相対的な割安性を重視し、成長性や経営のクオリティー、財務の健全性などを含めた総合的な投資価値の評価を行いながら、国・地域、セクター、銘柄の選択と投資配分を決定してまいります。また、全体のリスクにも配慮したポートフォリオを構築し、信託財産の成長を目指してまいります。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いたします。

\*参考指数（＝「S&P先進国REIT指数（配当込み、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

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年7月19日～2018年7月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 ) ( 投 資 信 託 証 券 )	円 17 ( 1 ) ( 16 )	% 0.158 ( 0.010 ) ( 0.148 )	(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 ) ( 投 資 信 託 証 券 )	4 ( 0 ) ( 4 )	0.039 ( 0.003 ) ( 0.036 )	(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 )	0.037 ( 0.037 ) ( 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	25	0.234	
期中の平均基準価額は、11,083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

(2017年7月19日～2018年7月17日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上場	千株 53	千円 212,012	千株 33	千円 135,362
	アメリカ	百株 1,017	千米ドル 8,793	百株 1,056	千米ドル 9,689
外	カナダ	422 ( 0.88)	千カナダドル 2,642 ( 4)	420	千カナダドル 2,736
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
国	ドイツ	593	2,246	376	1,339
	フランス	50	255	50	258
	スペイン	348	280	—	—
				(1,744)	( 1,348)
	香港	2,096	千香港ドル 6,345	2,096	千香港ドル 5,770
	シンガポール	3,368	千シンガポールドル 3,353	3,368	千シンガポールドル 2,999

\*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。

## 投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国	アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券	37	17,338	384	182,565
	GLP投資法人 投資証券	4,137	470,611	838	98,604
	日本プロロジスリート投資法人 投資証券	1,603	377,035	1,603	378,327
	ヒューリックリート投資法人 投資証券	765	123,864	1,912	310,358
	インバスコ・オフィス・ジェイリート投資法人 投資証券	10,059	139,027	340	5,357
	日本ビルファンド投資法人 投資証券	—	—	317	185,907
	オリックス不動産投資法人 投資証券	2,490	401,384	642	106,921
	大和ハウスリート投資法人 投資証券	1,119	295,807	1,831	469,244
内	ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	6,099	483,394	1,708	140,271
	合計	26,309	2,308,463	9,575	1,877,559
外	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	AGREE REALTY CORP	44,578	2,222	10,770	528
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	28,547	3,541	37,195	4,692
	AMERICAN HOMES 4 RENT-A	102,159	2,254	56,397	1,239
	AMERICAN TOWER CORP	18,305	2,585	29,186	4,138
	APARTMENT INVT&MGMT CO-A	18,458	828	44,500	1,989
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	41,631	7,432	39,451	6,846
	BOSTON PROPERTIES	2,290	288	2,290	289
	CAMDEN PROPERTY TRUST	89,310	8,084	75,815	6,672
	COLONY STARWOOD HOMES	—	—	—	—
		(△ 78,739)	(△ 2,747)		
	COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	118,028	2,589	18,858	386
	CORECIVIC INC	45,176	1,109	45,176	1,003
	CORPORATE OFFICE PROPERTIES	—	—	30,164	1,044
	CUBESMART	227,932	6,264	155,234	4,486
	CYRUSONE INC	100,172	5,864	49,178	2,751
	DCT INDUSTRIAL TRUST INC	35,523	2,140	35,523	1,952
	DIGITAL REALTY TRUST INC	2,362	271	24,782	2,845
	DOUGLAS EMMETT INC	48,699	1,911	48,699	1,928
	DUKE REALTY CORP	176,991	4,676	18,644	520
	EMPIRE STATE REALTY TRUST IN	74,241	1,519	144,655	2,555
	EQUINIX INC	18,533	8,268	15,758	6,481
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	25,920	5,952	38,642	9,522
	EXTRA SPACE STORAGE INC	55,824	4,739	60,501	5,244
	GEO GROUP INC/THE	22,790	618	22,790	592
	GGP INC	191,700	4,099	127,214	2,580
	HCP INC	148,084	3,459	7,417	173
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	88,860	2,652	88,860	2,453
	HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	147,358	4,331	180,182	4,751
	HOST HOTELS & RESORTS INC	358,710	6,944	185,361	3,785
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	79,506	2,798	—	—
	INVITATION HOMES INC	147,580	3,309	195,733	4,421
		( 137,553)	( 3,033)	( 1)	( —)
IRON MOUNTAIN INC	35,303	1,306	35,303	1,312	

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
KILROY REALTY CORP	—	—	20,399	1,419
KIMCO REALTY CORP	362,096	6,755	165,152	3,115
MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	19,025	573	91,203	2,641
MACERICH CO /THE	13,939	892	13,939	880
MID-AMERICA APARTMENT COMM	55,543	5,735	35,904	3,685
PARAMOUNT GROUP INC	68,909	1,110	228,281	3,330
PARK HOTELS & RESORTS INC	103,319	2,937	103,319	3,194
PHYSICIANS REALTY TRUST	—	—	28,906	534
PROLOGIS INC	68,028	4,393	116,190	7,507
RAYONIER INC	60,161	1,927	77,571	2,970
REALTY INCOME CORP	—	—	21,361	1,226
REGENCY CENTERS CORP	51,893	3,433	65,299	3,962
RETAIL PROPERTIES OF AME-A	441,336	5,637	190,632	2,279
SBA COMMUNICATIONS CORP	35,220	5,928	27,026	4,419
SABRA HEALTH CARE REIT INC	116,390	2,054	45,295	947
SIMON PROPERTY GROUP INC	66,223	10,951	48,424	7,578
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	198,947	1,591	255,908	2,086
STAG INDUSTRIAL INC	34,629	977	72,122	2,035
STARWOOD PROPERTY TRUST INC	32,349	703	30,653	663
STARWOOD WAYPOINT HOMES	27,024 (△ 6,486)	1,005 (△ 285)	20,538	730
STORE CAPITAL CORP	178,106	4,368	97,237	2,403
SUN COMMUNITIES INC	52,298	4,847	9,582	887
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	183,757	3,020	301,881	4,595
TAUBMAN CENTERS INC	7,793	439	7,793	417
UDR INC	203,147	7,503	202,845	7,202
URBAN EDGE PROPERTIES	15,252	385	90,740	2,198
VENTAS INC	7,931	519	51,108	3,241
VORNADO REALTY TRUST	87,679	6,820	87,679	6,420
WELLTOWER INC	231,082	13,399	220,658	12,395
WEYERHAEUSER CO	104,328	3,708	104,328	3,788
小計	5,320,974 ( 52,328)	203,689 ( —)	4,656,251 ( 1)	185,952 ( —)
カナダ		千カナダドル		千カナダドル
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	62,567	2,613	20,285	856
PURE INDUSTRIAL REAL ESTATE	—	—	144,340	924
小計	62,567	2,613	164,625	1,780
イギリス		千英ポンド		千英ポンド
BRITISH LAND	45,778	286	131,157	793
HAMMERSON PLC	179,164	984	—	—
UNITE GROUP PLC	176,294	1,304	66,440	531
SAFESTORE HOLDINGS PLC	169,529	785	181,947	942
SEGRO PLC	221,935	1,246	318,783	2,000
小計	792,700	4,607	698,327	4,268

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス				
	GECINA SA	15,547 ( 2,280)	2,137 ( 298)	10,041	1,422
	GECINA SA - RTS	— ( 15,963)	— ( —)	3 ( 15,960)	0.00767 ( 46)
	UNIBAIL RODAMCO-NA	6,387	1,382	16,262	3,338
	小 計	21,934 ( 18,243)	3,519 ( 298)	26,306 ( 15,960)	4,761 ( 46)
	スペイン				
	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	216,168 ( 174,421)	1,819 ( 1,348)	187,829	1,528
	HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI	86,194	1,442	86,194	1,518
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	33,654	386	115,378	1,301
	小 計	336,016 ( 174,421)	3,648 ( 1,348)	389,401	4,349
	ユ ー ロ 計	357,950 ( 192,664)	7,168 ( 1,647)	415,707 ( 15,960)	9,110 ( 46)
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	157,000	10,703	61,500	4,134
	小 計	157,000	10,703	61,500	4,134
	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 MALL TRUST	905,900	1,879	905,900	1,872
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	280,800 ( —)	754 (△ 6)	604,100	1,625
	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	2,494,800	4,761	920,300	1,618
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	—	—	1,321,300	2,047
小 計	3,681,500 ( —)	7,395 (△ 6)	3,751,600	7,163	
オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル	
GPT GROUP	1,017,663	5,130	1,017,663	4,920	
DEXUS	112,322	1,085	337,712	3,320	
GOODMAN GROUP	365,889	3,150	229,823	1,990	
CHARTER HALL GROUP	899,154	5,224	468,584	2,513	
SCENTRE GROUP	771,649	3,283	824,983	3,257	
WESTFIELD CORP	9,910	75	103,969	821	
小 計	3,176,587	17,949	2,982,734	16,823	

\*金額は受け渡し代金。

\*金額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

\*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。



## ○株式売買比率

(2017年7月19日～2018年7月17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	4,132,527千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	690,864千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	5.98

\* (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

(2017年7月19日～2018年7月17日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	2,147	—	—	1,985	4	0.2
投資信託証券	28,993	243	0.8	26,424	235	0.9
為替直物取引	12,498	659	5.3	10,697	—	—

## 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)	24,876千円
うち利害関係人への支払額 (B)	367千円
(B) / (A)	1.5%

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証券株式会社、野村信託銀行です。

## ○組入資産の明細

(2018年7月17日現在)

## 国内株式

銘 柄	期首(前期末)		当 期		末
	株 数		株 数		評 価 額
不動産業 (100.0%)		千株		千株	千円
住友不動産	—		20		82,000
合 計	株 数	金 額	株 数	金 額	金 額
	銘 柄 数 < 比 率 >		銘 柄 数 < 比 率 >		< 0.5% >

\* 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 &lt; &gt; 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
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN INTERXION HOLDING NV	259	—	220	—	—
小 計	株数・金額	259	220	1,411	158,670
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.10%>
(カナダ)				千カナダドル	
BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A	231	235	235	1,292	110,626
小 計	株数・金額	231	235	1,292	110,626
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.7%>
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ	
VONOVIA SE	—	217	217	893	117,636
小 計	株数・金額	—	217	893	117,636
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.8%>
(ユーロ…スペイン)					
INMOBILIARIA COLONIAL SA	1,395	—	—	—	—
小 計	株数・金額	1,395	—	—	—
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>
ユ ー ロ 計	株数・金額	1,395	217	893	117,636
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.8%>
合 計	株数・金額	1,886	672	—	386,934
	銘柄数<比率>	3	3	—	<2.5%>

\*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。

\*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。

## 国内投資信託証券

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		評 価 額	比 率
		口 数	口 数		
				千円	%
アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券	347	—	—	—	—
GLP投資法人 投資証券	—	3,299	—	392,251	2.6
ヒューリックリート投資法人 投資証券	1,147	—	—	—	—
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人 投資証券	—	9,719	—	152,005	1.0
日本ビルファンド投資法人 投資証券	317	—	—	—	—
オリックス不動産投資法人 投資証券	391	2,239	—	394,287	2.6
大和ハウスリート投資法人 投資証券	712	—	—	—	—
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	—	4,391	—	366,209	2.4
合 計	口数・金額	2,914	19,648	1,304,753	
	銘柄数<比率>	5	4	—	<8.6%>

\*評価額の単位未満は切り捨て。

\*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

\*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## 外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
AGREE REALTY CORP	—	33,808	1,818	204,475	1.3
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	27,683	19,035	2,416	271,731	1.8
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	56,397	102,159	2,313	260,175	1.7
AMERICAN TOWER CORP	10,881	—	—	—	—
APARTMENT INVT&MGMT CO-A	26,042	—	—	—	—
AVALONBAY COMMUNITIES INC	17,131	19,311	3,334	374,879	2.5
CAMDEN PROPERTY TRUST	—	13,495	1,230	138,308	0.9
COLONY STARWOOD HOMES	78,739	—	—	—	—
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	—	99,170	2,252	253,231	1.7
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	30,164	—	—	—	—
CUBESMART	—	72,698	2,289	257,486	1.7
CYRUSONE INC	22,831	73,825	4,557	512,496	3.4
DIGITAL REALTY TRUST INC	22,420	—	—	—	—
DUKE REALTY CORP	—	158,347	4,565	513,304	3.4
EMPIRE STATE REALTY TRUST IN	70,414	—	—	—	—
EQUINIX INC	2,427	5,202	2,287	257,232	1.7
ESSEX PROPERTY TRUST INC	12,722	—	—	—	—
EXTRA SPACE STORAGE INC	28,320	23,643	2,286	257,095	1.7
GGP INC	91,244	155,730	3,240	364,388	2.4
HCP INC	—	140,667	3,626	407,751	2.7
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	32,824	—	—	—	—
HOST HOTELS & RESORTS INC	—	173,349	3,643	409,708	2.7
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	—	79,506	2,771	311,636	2.0
INVITATION HOMES INC	—	89,399	2,080	233,910	1.5
KILROY REALTY CORP	20,399	—	—	—	—
KIMCO REALTY CORP	—	196,944	3,249	365,382	2.4
MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	72,178	—	—	—	—
MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	19,639	1,947	218,921	1.4
PARAMOUNT GROUP INC	159,372	—	—	—	—
PHYSICIANS REALTY TRUST	28,906	—	—	—	—
PROLOGIS INC	91,663	43,501	2,829	318,127	2.1
RAYONIER INC	35,062	17,652	670	75,362	0.5
REALTY INCOME CORP	21,361	—	—	—	—
REGENCY CENTERS CORP	52,249	38,843	2,370	266,548	1.7
RETAIL PROPERTIES OF AME-A	—	250,704	3,206	360,539	2.4
SBA COMMUNICATIONS CORP	—	8,194	1,336	150,297	1.0
SABRA HEALTH CARE REIT INC	—	71,095	1,590	178,824	1.2
SIMON PROPERTY GROUP INC	33,563	51,362	8,765	985,585	6.5
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	187,878	130,917	1,068	120,117	0.8
STAG INDUSTRIAL INC	37,493	—	—	—	—
STARWOOD PROPERTY TRUST INC	44,474	46,170	1,027	115,559	0.8
STORE CAPITAL CORP	—	80,869	2,212	248,782	1.6
SUN COMMUNITIES INC	—	42,716	4,228	475,399	3.1
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	118,124	—	—	—	—

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	%
UDR INC		55,326	55,628	2,072	232,991	1.5
URBAN EDGE PROPERTIES		75,488	—	—	—	—
VENTAS INC		43,177	—	—	—	—
WELLTOWER INC		44,502	54,926	3,437	386,548	2.5
小 計		口 数 ・ 金 額	1,651,454	2,368,504	84,727	9,526,803
		銘柄 数 < 比 率 >	32	31	—	< 62.5% >
(カナダ)				千カナダドル		
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT		—	42,282	1,785	152,880	1.0
PURE INDUSTRIAL REAL ESTATE		144,340	—	—	—	—
小 計		口 数 ・ 金 額	144,340	42,282	1,785	152,880
		銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.0% >
(イギリス)				千英ポンド		
BRITISH LAND		85,379	—	—	—	—
HAMMERSON PLC		—	179,164	953	141,945	0.9
UNITE GROUP PLC		93,528	203,382	1,706	253,925	1.7
SAFESTORE HOLDINGS PLC		200,008	187,590	1,042	155,069	1.0
SEGRO PLC		495,276	398,428	2,680	398,903	2.6
小 計		口 数 ・ 金 額	874,191	968,564	6,382	949,843
		銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	< 6.2% >
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
GECINA SA		15,963	23,749	3,479	458,144	3.0
UNIBAIL RODAMCO-NA		9,875	—	—	—	—
小 計		口 数 ・ 金 額	25,838	23,749	3,479	458,144
		銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	< 3.0% >
(ユーロ…スペイン)						
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA		—	202,760	1,959	258,050	1.7
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		81,724	—	—	—	—
小 計		口 数 ・ 金 額	81,724	202,760	1,959	258,050
		銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.7% >
ユ ー ロ 計		口 数 ・ 金 額	107,562	226,509	5,438	716,194
		銘柄 数 < 比 率 >	3	2	—	< 4.7% >
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		252,000	347,500	25,871	370,736	2.4
小 計		口 数 ・ 金 額	252,000	347,500	25,871	370,736
		銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 2.4% >
(シンガポール)				千シンガポールドル		
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		762,700	439,400	1,186	97,923	0.6
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST		—	1,574,500	2,723	224,829	1.5
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST		1,321,300	—	—	—	—
小 計		口 数 ・ 金 額	2,084,000	2,013,900	3,910	322,753
		銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 2.1% >
(オーストラリア)				千豪ドル		
DEXUS		225,390	—	—	—	—
GOODMAN GROUP		491,951	628,017	6,135	511,412	3.4
CHARTER HALL GROUP		317,261	747,831	4,958	413,259	2.7
SCENTRE GROUP		291,108	237,774	1,048	87,399	0.6

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	
(オーストラリア) WESTFIELD CORP	口 94,059	口 -	千豪ドル -	千円 -	% -	
小 計	口 数 ・ 金 額 1,419,769	口 数 1,613,622	12,142	1,012,071		
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	3	-	<6.6%>	
合 計	口 数 ・ 金 額 6,533,316	7,580,881	-	13,051,285		
	銘 柄 数 < 比 率 >	48	44	-	<85.6%>	

\* 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。

\* 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

(2018年7月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 468,934	% 3.0
投資証券	14,356,038	93.2
コール・ローン等、その他	572,990	3.8
投資信託財産総額	15,397,962	100.0

\* 金額の単位未満は切り捨て。

\* 当期末における外貨建て純資産 (13,768,170千円) の投資信託財産総額 (15,397,962千円) に対する比率は89.4%です。

\* 外貨建て資産は、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=112.44円、1カナダドル=85.60円、1英ポンド=148.81円、1ユーロ=131.68円、1香港ドル=14.33円、1シンガポールドル=82.54円、1豪ドル=83.35円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年7月17日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	15,629,579,320
コール・ローン等	504,321,384
株式(評価額)	468,934,301
投資証券(評価額)	14,356,038,610
未収入金	271,983,558
未収配当金	28,301,467
(B) 負債	388,449,606
未払金	239,349,198
未払解約金	149,100,000
未払利息	408
(C) 純資産総額(A-B)	15,241,129,714
元本	12,920,975,925
次期繰越損益金	2,320,153,789
(D) 受益権総口数	12,920,975,925口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,796円

(注) 期首元本額は11,068,014,331円、期中追加設定元本額は6,490,524,964円、期中一部解約元本額は4,637,563,370円、1口当たり純資産額は1.1796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  
 ・ノムラ-ACIグローバルREITファンドFB(適格機関投資家専用) 8,527,701,866円  
 ・ノムラ-ACIグローバルREITファンドF(適格機関投資家専用) 3,828,131,442円  
 ・ノムラ・オールインワン・ファンド 565,142,617円

## ○損益の状況 (2017年7月19日～2018年7月17日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	524,065,817
受取配当金	522,388,277
受取利息	1,741,458
その他収益金	156,636
支払利息	△ 220,554
(B) 有価証券売買損益	411,076,637
売買益	1,767,172,936
売買損	△1,356,096,299
(C) 保管費用等	△ 5,830,661
(D) 当期損益金(A+B+C)	929,311,793
(E) 前期繰越損益金	1,070,594,688
(F) 追加信託差損益金	775,086,310
(G) 解約差損益金	△ 454,839,002
(H) 計(D+E+F+G)	2,320,153,789
次期繰越損益金(H)	2,320,153,789

\*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

該当事項はございません。

## ノムラーラサール世界REITファンドFB（適格機関投資家専用）

第2期(2017年7月21日～2018年7月20日)

## ○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2017年4月13日以降、無期限とします。	
運用方針	野村世界REITマザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主として世界各国の不動産投資信託証券（以下「REIT」といいます。）に実質的に投資を行い、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うことを基本とします。 実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主な投資対象	ノムラーラサール世界REITファンドFB	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	世界各国のREITを主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラーラサール世界REITファンドFB	投資信託証券（上場投資信託証券を除きます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。
	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。外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

## ○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		投資信託証券組入比率	純資産総額
	期騰落	中率	期騰落	中率		
(設定日)	円	%		%	%	百万円
2017年4月13日	10,000	—	100.00	—	—	0.1
1期(2017年7月20日)	10,050	0.5	103.99	4.0	97.8	4,529
2期(2018年7月20日)	10,920	8.7	109.28	5.1	96.5	319

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

\*ベンチマーク（＝「S&P先進国REIT指数（配当込み、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100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		ベ ン チ マ ー ク		投 資 信 託 証 組 入 比 率	信 託 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2017年7月20日	円 10,050	% -		103.99	% -	% 97.8
7月末	9,944	△1.1	102.97	△1.0		97.9
8月末	9,888	△1.6	102.37	△1.6		97.4
9月末	10,115	0.6	104.49	0.5		97.5
10月末	10,023	△0.3	104.08	0.1		98.7
11月末	10,300	2.5	106.13	2.1		97.8
12月末	10,576	5.2	108.38	4.2		98.3
2018年1月末	9,870	△1.8	101.18	△2.7		97.9
2月末	9,255	△7.9	94.78	△8.9		97.8
3月末	9,450	△6.0	96.19	△7.5		97.8
4月末	9,686	△3.6	99.08	△4.7		114.7
5月末	10,188	1.4	102.63	△1.3		100.4
6月末	10,682	6.3	106.74	2.6		100.0
(期 末) 2018年7月20日	10,920	8.7	109.28	5.1		96.5

\*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、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

## ○当期中の運用経過と今後の運用方針

### 【基準価額の推移】

当作成期の基準価額の騰落率は+8.7%となり、ベンチマークの+5.1%を3.6ポイント上回りました。主な差異の要因は〔野村世界REITマザーファンド〕において、米国などにおける銘柄選択効果がプラスとなったことなどです。  
(上昇) リートのM&A(合併・買収)が増加するとの見方が広がったことや、米企業決算が堅調だったことなど  
(下落) 堅調な米雇用統計を受け長期金利が上昇したことや、米中による貿易戦争が懸念されたことなど

### 【運用経過】

主要投資対象である〔野村世界REITマザーファンド〕受益証券を高位に組み入れた運用を行いました。

実質外貨建て資産については、為替ヘッジを行いませんでした。

### 【今後の運用方針】

#### ・運用戦略

主要投資対象である〔野村世界REITマザーファンド〕受益証券を高位に組み入れ、実質外貨建て資産については為替ヘッジを行わない方針です。

〔野村世界REITマザーファンド〕は、世界のREITに幅広く投資します。REITへの投資にあたっては、投資ユニバース(投資候補銘柄群)を勘案しながら、個別銘柄のリサーチなどをふまえ、相対的に割安と考えられるREIT銘柄を中心に、成長性や経営能力、財務の健全性などを含めた総合的な投資価値の評価を行いながら、国・地域、セクター、銘柄の選択と投資配分を決定してまいります。また、全体のリスクにも配慮したポートフォリオを構築し、信託財産の成長を目指してまいります。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。



## ○ 1口当たりの費用明細

(2017年7月21日～2018年7月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	76	0.756	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 70)	(0.702)	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 ）	( 2)	(0.022)	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)	(0.032)	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	18	0.177	(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 ※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 ）	( 18)	(0.177)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	6	0.061	(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 ※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 ）	( 6)	(0.061)	
(d) そ の 他 費 用	12	0.116	(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 ）	( 11)	(0.113)	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)	(0.003)	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	112	1.110	
期中の平均基準価額は、9,998円です。			

\* 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、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

(2017年7月21日～2018年7月20日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
野村世界REITマザーファンド	1,662,083	2,118,000	4,982,328	6,133,707

\*単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2017年7月21日～2018年7月20日)

## 利害関係人との取引状況

<ノムラーラサル世界REITファンドFB（適格機関投資家専用）>  
該当事項はございません。

## &lt;野村世界REITマザーファンド&gt;

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 7,605	百万円 10	% 0.1	百万円 38,785	百万円 131	% 0.3
為替直物取引	3,942	154	3.9	33,760	550	1.6

平均保有割合 38.6%

※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。

## 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)	7,905千円
うち利害関係人への支払額 (B)	30千円
(B) / (A)	0.4%

\*売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

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

## ○組入資産の明細

(2018年7月20日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
野村世界REITマザーファンド	千口 3,549,655	千口 229,410	千円 311,218

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

## ○投資信託財産の構成

(2018年7月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
野村世界REITマザーファンド	千円 311,218	% 93.7
コール・ローン等、その他	20,922	6.3
投資信託財産総額	332,140	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*野村世界REITマザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（463,309千円）の投資信託財産総額（518,547千円）に対する比率は89.3%です。

\*外貨建て資産は、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=112.61円、1カナダドル=84.90円、1英ポンド=146.61円、1ユーロ=131.24円、1香港ドル=14.35円、1シンガポールドル=82.25円、1豪ドル=82.97円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年7月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	332,140,075
コール・ローン等	8,014,445
野村世界REITマザーファンド(評価額)	311,218,630
未収入金	12,907,000
(B) 負債	12,468,512
未払信託報酬	12,415,349
未払利息	16
その他未払費用	53,147
(C) 純資産総額(A-B)	319,671,563
元本	292,750,000
次期繰越損益金	26,921,563
(D) 受益権総口数	29,275口
1口当たり基準価額(C/D)	10,920円

(注) 期首元本額は4,507,200,000円、期中追加設定元本額は2,068,610,000円、期中一部解約元本額は6,283,060,000円、1口当たり純資産額は10,920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46,803,062円。(野村世界REITマザーファンド)

## ○損益の状況 (2017年7月21日～2018年7月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 1,590
支払利息	△ 1,590
(B) 有価証券売買損益	56,751,609
売買益	45,769,029
売買損	10,982,580
(C) 信託報酬等	△33,242,957
(D) 当期損益金(A+B+C)	23,507,062
(E) 前期繰越損益金	3,607,661
(F) 追加信託差損益金	△ 193,160
(配当等相当額)	( 2,087,604)
(売買損益相当額)	(△ 2,280,764)
(G) 計(D+E+F)	26,921,563
次期繰越損益金(G)	26,921,563
追加信託差損益金	△ 193,160
(配当等相当額)	( 7,472,606)
(売買損益相当額)	(△ 7,665,766)
分配準備積立金	27,114,723

\*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(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。

## ○お知らせ

該当事項はございません。

## 野村世界REITマザーファンド

第12期(計算期間：2017年7月21日～2018年7月20日)

## ○当期中の運用経過と今後の運用方針

## 【運用経過】

基準価額は、期首12,615円から期末13,566円に、951円の値上がりとなりました。ベンチマークの5.1%の上昇に対して、基準価額は7.5%の上昇となりました。

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。

## &lt;REIT組入比率&gt;

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、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。

## &lt;REITの国・地域別配分&gt;

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）、欧州の一部（フランス、スペイン、ドイツなど）、イギリス、アジア・オセアニア（豪州、日本、シンガポール、香港）などに幅広く投資しました。

・ベンチマークに比べ多めに投資している主な国・地域

米国：保有する資産価値とREIT価値の比較などから、他の国・地域と比べて割安と考えられること

・ベンチマークに比べ少なめに投資している主な国・地域

日本：国債との利回リスペッドは魅力的であるものの、他の国・地域と比べて割高と考えられること

## &lt;REITの主要セクター別組入比率&gt;

ポートフォリオ全体のリスクやバランスに配慮しながら、幅広いセクターに分散投資しています。基本的には、個別銘柄のバリュエーション（投資価値評価）に基づいた割安・割高性の評価に重点をおいた運用を行いました。

## 【今後の運用方針】

当ファンドは、世界のREITに幅広く投資します。REITへの投資にあたっては、投資ユニバース（投資候補銘柄群）を勘案しながら、個別銘柄のリサーチなどをふまえ、相対的に割安と考えられるREIT銘柄を中心に、成長性や経営能力、財務の健全性などを含めた総合的な投資価値の評価を行いながら、国・地域、セクター、銘柄の選択と投資配分を決定してまいります。また、全体のリスクにも配慮したポートフォリオを構築し、信託財産の成長を目指してまいります。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いたします。

\*ベンチマーク（＝「S&P先進国REIT指数（配当込み、円換算ベース）」）は、S&P先進国REIT指数（配当込み、ドルベース）をもとに、当社が独自に円換算したものです。

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）で円換算しております。

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

(出所) スタンダード・アンド・プアーズ、ブルームバーグ

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年7月21日～2018年7月20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 19 (19)	% 0.149 (0.149)	(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 )	6 ( 6 )	0.051 (0.051)	(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 )	10 (10) ( 0 )	0.081 (0.081) (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	35	0.281	
期中の平均基準価額は、12,542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

(2017年7月21日～2018年7月20日)

## 投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国	MCUBS MidCity投資法人 投資証券	14 (120)	千円 3,138 (-)	253	千円 50,125
	アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券	4	1,832	4	1,912
	GLP投資法人 投資証券	387	45,317	369	43,231
	星野リゾート・リート投資法人 投資証券	41	22,596	199	110,142
	イオンリート投資法人 投資証券	79	9,034	527	62,499
	ヒューリックリート投資法人 投資証券	103	16,712	1,253	206,077
	インバスコ・オフィス・ジェイリート投資法人 投資証券	66	922	8	124
	積水ハウス・リート投資法人 投資証券	30 (105)	3,733 (-)	611	69,332
	ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	52	12,921	422	98,143
	いちごホテルリート投資法人 投資証券	40	4,696	316	37,551
	三菱地所物流リート投資法人 投資証券	195	53,482	192	52,167
	ザイマックス・リート投資法人 投資証券	79	8,442	79	9,051
	日本ビルファンド投資法人 投資証券	111	62,228	579	339,493
	日本リテールファンド投資法人 投資証券	43	8,434	753	155,482
	オリックス不動産投資法人 投資証券	404	64,022	3,116	509,851
	東急リアル・エステート投資法人 投資証券	46	6,123	1,194	161,883
	グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券	44 (207)	10,366 (-)	468	99,809
	平和不動産リート投資法人 投資証券	4	435	-	-
	ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	43	25,995	458	288,196
	大和証券オフィス投資法人 投資証券	48	27,585	381	219,128
ジャパンエクセレント投資法人 投資証券	177	23,949	164	23,103	
合 計	2,010 (432)	411,971 (-)	11,346	2,537,307	
外国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	22,597	981	137,869	6,011
	AMERICAN HOMES 4 RENT-A	58,181	1,294	55,916	1,169
	AMERICAN TOWER CORP	6,556	948	44,907	6,336
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	14,368	2,607	72,621	13,141
	BOSTON PROPERTIES	10,898	1,334	90,356	11,028
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	60,491	1,102	282,026	4,949
	CAMDEN PROPERTY TRUST	5,460	499	95,262	8,543
CORECIVIC INC	588	13	-	-	

銘	柄	買付		売付				
		口数	金額	口数	金額			
外 国	アメリカ		口		口	千米ドル	口	千米ドル
	CROWN CASTLE INTL CORP		7,907	841	48,422	5,076		
	CUBESMART		30,087	830	288,219	7,674		
	DIGITAL REALTY TRUST INC		6,359	700	18,143	2,010		
	DUKE REALTY CORP		21,845	617	169,488	4,817		
	DUPONT FABROS TECHNOLOGY		1,473	91	20,857	1,323		
		( $\Delta$ 22,746)	( 1,382)					
	EQUINIX INC		1,253	579	10,004	4,550		
	EQUITY RESIDENTIAL		36,128	2,416	276,913	18,348		
	FEDERAL REALTY INVS TRUST		3,077	397	35,358	4,514		
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR		24,110	729	62,513	1,942		
	GGP INC		32,495	740	300,285	6,598		
	HCP INC		95,071	2,452	90,958	2,104		
	INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES		19,848	469	18,910	398		
	JBG SMITH PROPERTIES		—	—	55,544	1,951		
	LASALLE HOTEL PROPERTIES		23,734	672	171,751	5,042		
	LIFE STORAGE INC		631	45	45,115	3,617		
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC		58,048	2,390	56,684	2,265		
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS		22,725	629	22,725	593		
	PARAMOUNT GROUP INC		40,258	639	214,613	3,368		
	PARK HOTELS & RESORTS INC		25,339	689	142,963	4,040		
	PROLOGIS INC		7,216	471	68,316	4,338		
	PUBLIC STORAGE		11,670	2,436	47,495	9,690		
	QTS REALTY TRUST INC CL A		14,870	501	14,102	492		
	QUALITY CARE PROPERTIES		8,060	116	8,060	119		
	RLJ LODGING TRUST		53,418	1,075	232,432	4,937		
	REGENCY CENTERS CORP		16,806	1,028	76,036	4,801		
	SL GREEN REALTY CORP		8,772	869	69,385	6,949		
	SIMON PROPERTY GROUP INC		21,877	3,494	160,729	25,671		
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC		—	—	542,119	4,467		
	TAUBMAN CENTERS INC		17,850	1,029	63,905	3,463		
VENTAS INC		2,706	180	79,377	5,164			
VEREIT INC		70,445	562	484,685	3,782			
VICI PROPERTIES INC		1,590	32	104	2			
VORNADO REALTY TRUST		41,859	3,170	150,826	11,268			
WELLTOWER INC		37,269	2,418	210,073	13,697			
小計		943,935	42,102	5,036,066	230,269			
	( $\Delta$ 10,350)	( - )						
カナダ			千カナダドル		千カナダドル			
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT		2,689	108	15,507	629			
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA		564	20	9,199	321			
CAN REAL ESTATE INVEST TRUST		1,791	82	14,805	688			
CHOICE PROPERTIES REIT		13,366	153	12,777	149			
COMINAR REAL ESTATE INV-TR U		346	4	—	—			
H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS		6,800	143	29,218	615			
NORTHVIEW APARTMENT REAL ESTATE INVEST		151	4	—	—			



銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
カナダ		口	千カナダドル	口	千カナダドル
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	2,634	64	23,182	561
	SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	4,621	139	12,926	385
	小計	32,962	721	117,614	3,351
イギリス			千英ポンド		千英ポンド
	DERWENT LONDON PLC	15,026	410	141,209	4,067
	BIG YELLOW GROUP PLC	13,861	107	167,273	1,349
	HAMMERSON PLC	22,475	117	79,553	438
	INTU PROPERTIES PLC	7,327	18	298,403	714
	UNITE GROUP PLC	70,450	510	70,450	560
	SHAFTESBURY PLC	3,684	36	145,456	1,431
	LAND SECURITIES GROUP PLC	26,725 (△ 300,134)	268 (△ 3,076)	341,178	3,471
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	23,410	117	21,263	115
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	—	—	244,292	409
	SEGRO PLC	285,706	1,554	280,702	1,640
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	30,584 ( 46,225)	210 ( 282)	71,714	498
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	—	—	347,360	507
	ASSURA PLC	—	—	1,037,399	646
	LAND SECURITIES GROUP PLC	72,270 ( 281,375)	682 ( 3,076)	346,886 ( —)	3,345 ( 180)
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	22,486	141	128,300 ( 53,621)	779 ( 333)
	小計	594,004 ( 27,466)	4,176 ( 282)	3,721,438 ( 53,621)	19,976 ( 513)
ユーロ			千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ				
	ALSTRIA OFFICE REIT-AG	20,087 ( —)	249 (△ 8)	85,148	1,062
	小計	20,087 ( —)	249 (△ 8)	85,148	1,062
フランス					
	GECINA SA	4,527 ( 2,435)	632 ( 316)	23,715	3,232
	GECINA SA - RTS	—	—	— ( 17,017)	— ( 46)
	COVIVIO	344	28	15,523	1,301
	UNIBAIL RODAMCO-NA	5,295 (△ 722)	1,118 (△ 152)	41,597	8,670
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	— ( 722)	— ( 152)	61	11
	小計	10,166 ( 2,435)	1,779 ( 316)	80,896 ( 17,017)	13,215 ( 46)
オランダ					
	VASTNED RETAIL NV	1,784	69	18,836	724

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	オランダ				
	NSI NV	2,448	84	15,578	518
	小 計	4,232	153	34,414	1,242
	スペイン				
	LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	14,952 ( - )	129 (△ 5)	66,121	580
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	47,150 ( - )	535 (△0.81537)	213,668	2,503
	AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA	-	-	31,225	516
	小 計	62,102 ( - )	664 (△ 6)	311,014	3,599
	ベルギー				
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	1,870	177	8,385	814
	小 計	1,870	177	8,385	814
	アイルランド				
	HIBERNIA REIT PLC	149,259	220	407,104	597
	IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	100,754	150	231,969	322
	小 計	250,013	370	639,073	920
	ユ ー ロ 計	348,470 ( 2,435)	3,394 ( 300)	1,158,930 ( 17,017)	20,854 ( 46)
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	109,000	7,486	591,000	38,470
	小 計	109,000	7,486	591,000	38,470
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 MALL TRUST	108,700	222	1,446,200	2,934	
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	201,900 ( 113,212)	371 ( 188)	1,718,200	3,020	
CAPITACOMMERCIAL TRUST RIGHTS	- ( 113,212)	- ( 154)	- ( 113,212)	- ( 34)	
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	243,900	386	1,369,400	2,152	
小 計	554,500 ( 226,424)	981 ( 342)	4,533,800 ( 113,212)	8,107 ( 34)	
オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル	
MIRVAC GROUP	1,260,962	2,813	3,321,821	7,403	
GPT GROUP	142,619	707	1,113,504	5,420	
DEXUS	146,107	1,432	138,116	1,306	
NATIONAL STORAGE REIT	63,513	97	452,865	680	
SCENTRE GROUP	957,516	3,878	3,196,258	12,997	
WESTFIELD CORP	106,425	854	1,316,666	10,678	
VICINITY CENTRES	1,508,669	4,103	1,508,669	4,038	
小 計	4,185,811	13,888	11,047,899	42,524	

\*金額は受け渡し代金。

\*金額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

\*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## ○利害関係人との取引状況等

(2017年7月21日～2018年7月20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	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託証券	7,605	10	0.1	38,785	131	0.3
為替直物取引	3,942	154	3.9	33,760	550	1.6

## 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)	17,235千円
うち利害関係人への支払額 (B)	103千円
(B) / (A)	0.6%

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

## ○組入資産の明細

（2018年7月20日現在）

## 国内投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率	
	口	口	千円	%	
MCUBS MidCity投資法人 投資証券	133	14	1,152	0.2	
GLP投資法人 投資証券	—	18	2,118	0.4	
星野リゾート・リート投資法人 投資証券	161	3	1,758	0.4	
イオンリート投資法人 投資証券	448	—	—	—	
ヒューリックリート投資法人 投資証券	1,150	—	—	—	
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人 投資証券	—	58	911	0.2	
積水ハウス・リート投資法人 投資証券	497	21	1,514	0.3	
ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	372	2	497	0.1	
いちごホテルリート投資法人 投資証券	282	6	847	0.2	
三菱地所物流リート投資法人 投資証券	—	3	807	0.2	
日本ビルファンド投資法人 投資証券	477	9	5,697	1.1	
日本リテールファンド投資法人 投資証券	710	—	—	—	
オリックス不動産投資法人 投資証券	2,756	44	7,810	1.6	
東急リアル・エステート投資法人 投資証券	1,148	—	—	—	
グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券	231	14	1,607	0.3	
平和不動産リート投資法人 投資証券	—	4	440	0.1	
ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	420	5	3,395	0.7	
大和証券オフィス投資法人 投資証券	339	6	4,044	0.8	
ジャパンエクセレント投資法人 投資証券	—	13	1,921	0.4	
合 計	口 数 ・ 金 額	9,124	220	34,521	
	銘 柄 数 < 比 率 >	14	15	< 6.9% >	

\*評価額の単位未満は切り捨て。

\*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

\*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## 外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%	
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	117,222	1,950	83	9,374	1.9	
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	—	2,265	51	5,835	1.2	
AMERICAN TOWER CORP	38,554	203	28	3,238	0.6	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	59,466	1,213	209	23,549	4.7	
BOSTON PROPERTIES	80,530	1,072	135	15,307	3.1	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	225,183	3,648	63	7,205	1.4	
CAMDEN PROPERTY TRUST	90,628	826	74	8,432	1.7	
CORECIVIC INC	—	588	14	1,629	0.3	
CROWN CASTLE INTL CORP	41,372	857	95	10,715	2.1	
CUBESMART	261,622	3,490	108	12,187	2.4	
DIGITAL REALTY TRUST INC	—	612	71	8,041	1.6	
DUKE REALTY CORP	149,919	2,276	64	7,314	1.5	
DUPONT FABROS TECHNOLOGY	42,130	—	—	—	—	
EQUINIX INC	8,797	46	20	2,264	0.5	
EQUITY RESIDENTIAL	244,328	3,543	227	25,650	5.1	
FEDERAL REALTY INVS TRUST	32,281	—	—	—	—	
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	39,288	885	28	3,234	0.6	
GGP INC	267,790	—	—	—	—	
HCP INC	—	4,113	107	12,051	2.4	
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES	—	938	21	2,431	0.5	
JBG SMITH PROPERTIES	55,544	—	—	—	—	
LASALLE HOTEL PROPERTIES	149,113	1,096	38	4,318	0.9	
LIFE STORAGE INC	44,484	—	—	—	—	
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	—	1,364	60	6,865	1.4	
PARAMOUNT GROUP INC	174,355	—	—	—	—	
PARK HOTELS & RESORTS INC	119,719	2,095	65	7,431	1.5	
PROLOGIS INC	62,102	1,002	63	7,165	1.4	
PUBLIC STORAGE	36,692	867	192	21,719	4.3	
QTS REALTY TRUST INC CL A	—	768	31	3,576	0.7	
RLJ LODGING TRUST	183,134	4,120	94	10,689	2.1	
REGENCY CENTERS CORP	61,141	1,911	117	13,230	2.6	
SL GREEN REALTY CORP	61,518	905	92	10,360	2.1	
SIMON PROPERTY GROUP INC	140,736	1,884	327	36,906	7.4	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	542,119	—	—	—	—	
TAUBMAN CENTERS INC	47,170	1,115	67	7,613	1.5	
VENTAS INC	76,671	—	—	—	—	
VEREIT INC	421,999	7,759	58	6,553	1.3	
VICI PROPERTIES INC	—	1,486	30	3,475	0.7	
VORNADO REALTY TRUST	111,088	2,121	154	17,426	3.5	
WELLTOWER INC	175,998	3,194	200	22,576	4.5	
小 計	口 数 ・ 金 額	4,162,693	60,212	3,004	338,374	
	銘柄 数 < 比 率 >	32	32	—	< 67.7% >	
(カナダ)				千カナダドル		
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT		12,818	—	—	—	—

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	
(カナダ)		口	口	千カナダドル	千円	%
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA		8,635	—	—	—	—
CAN REAL ESTATE INVEST TRUST		13,014	—	—	—	—
CHOICE PROPERTIES REIT		—	589	7	619	0.1
COMINAR REAL ESTATE INV-TR U		—	346	4	375	0.1
H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS		22,740	322	6	545	0.1
NORTHVIEW APARTMENT REAL ESTATE INVEST		—	151	4	347	0.1
RIOCAN REAL ESTATE INVEST TR		20,548	—	—	—	—
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV		8,595	290	8	745	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	86,350	1,698	31	2,632	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	5	—	<0.5%>	
(イギリス)				千英ポンド		
DERWENT LONDON PLC		127,234	1,051	32	4,730	0.9
BIG YELLOW GROUP PLC		154,752	1,340	13	1,920	0.4
HAMMERSON PLC		57,078	—	—	—	—
INTU PROPERTIES PLC		291,076	—	—	—	—
SHAFTESBURY PLC		141,772	—	—	—	—
LAND SECURITIES GROUP PLC		614,587	—	—	—	—
SAFESTORE HOLDINGS PLC		—	2,147	12	1,770	0.4
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		244,292	—	—	—	—
SEGRO PLC		—	5,004	33	4,952	1.0
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		—	5,095	36	5,316	1.1
TRITAX BIG BOX REIT PLC		347,360	—	—	—	—
ASSURA PLC		1,037,399	—	—	—	—
LAND SECURITIES GROUP PLC		—	6,759	62	9,147	1.8
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		159,435	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	3,174,985	21,396	189	27,837	
	銘 柄 数 < 比 率 >	10	6	—	<5.6%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		66,481	1,420	18	2,402	0.5
小 計	口 数 ・ 金 額	66,481	1,420	18	2,402	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.5%>	
(ユーロ…フランス)						
GECINA SA		17,017	264	38	5,041	1.0
GECINA SA - RTS		17,017	—	—	—	—
COVIVIO		15,179	—	—	—	—
UNIBAIL RODAMCO-NA		37,024	—	—	—	—
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		—	661	123	16,226	3.2
小 計	口 数 ・ 金 額	86,237	925	162	21,267	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	2	—	<4.3%>	
(ユーロ…オランダ)						
VASTNED RETAIL NV		17,052	—	—	—	—
NSI NV		13,130	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	30,182	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	—	—	<—%>	
(ユーロ…スペイン)						
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM		52,257	1,088	10	1,339	0.3
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		169,487	2,969	36	4,779	1.0

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…スペイン)		口	口	千ユーロ	千円	%
AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA		31,225	—	—	—	—
小 計		口 数 ・ 金 額	252,969	4,057	46	6,118
		銘柄 数 < 比 率 >	3	2	—	<1.2%>
(ユーロ…ベルギー)						
WAREHOUSES DE PAUW SCA		6,640	125	14	1,840	0.4
小 計		口 数 ・ 金 額	6,640	125	14	1,840
		銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.4%>
(ユーロ…アイルランド)						
HIBERNIA REIT PLC		264,318	6,473	9	1,265	0.3
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES		139,465	8,250	11	1,515	0.3
小 計		口 数 ・ 金 額	403,783	14,723	21	2,781
		銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.6%>
ユ ー ロ 計		口 数 ・ 金 額	846,292	21,250	262	34,410
		銘柄 数 < 比 率 >	13	8	—	<6.9%>
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		497,208	15,208	1,120	16,083	3.2
小 計		口 数 ・ 金 額	497,208	15,208	1,120	16,083
		銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<3.2%>
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND MALL TRUST		1,348,194	10,694	22	1,882	0.4
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST		1,418,100	15,012	26	2,160	0.4
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST		1,139,000	13,500	21	1,787	0.4
小 計		口 数 ・ 金 額	3,905,294	39,206	70	5,830
		銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<1.2%>
(オーストラリア)				千豪ドル		
MIRVAC GROUP		2,090,640	29,781	67	5,559	1.1
GPT GROUP		984,238	13,353	68	5,683	1.1
DEXUS		—	7,991	79	6,577	1.3
NATIONAL STORAGE REIT		389,352	—	—	—	—
SCENTRE GROUP		2,287,274	48,532	211	17,556	3.5
WESTFIELD CORP		1,210,241	—	—	—	—
小 計		口 数 ・ 金 額	6,961,745	99,657	426	35,376
		銘柄 数 < 比 率 >	5	4	—	<7.1%>
合 計		口 数 ・ 金 額	19,634,567	258,627	—	460,545
		銘柄 数 < 比 率 >	70	59	—	<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。

\* 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

（2018年7月20日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 495,067	% 95.5
コール・ローン等、その他	23,480	4.5
投資信託財産総額	518,547	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*当期末における外貨建て純資産（463,309千円）の投資信託財産総額（518,547千円）に対する比率は89.3%です。

\*外貨建て資産は、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=112.61円、1カナダドル=84.90円、1英ポンド=146.61円、1ユーロ=131.24円、1香港ドル=14.35円、1シンガポールドル=82.25円、1豪ドル=82.97円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2018年7月20日現在）

項 目	当 期 末
(A) 資産	518,547,764 円
コール・ローン等	19,010,957
投資証券(評価額)	495,067,265
未収入金	2,906,952
未収配当金	1,562,590
(B) 負債	18,997,242
未払金	402,207
未払解約金	18,595,000
未払利息	35
(C) 純資産総額(A-B)	499,550,522
元本	368,224,021
次期繰越損益金	131,326,501
(D) 受益権総口数	368,224,021口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,566円

(注) 期首元本額は25,986,353,420円、期中追加設定元本額は3,725,656,022円、期中一部解約元本額は29,343,785,421円、1口当たり純資産額は1.3566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

- ・ノムラーラサル世界REITファンドFB（適格機関投資家専用） 229,410,755円
- ・ノムラーラサル世界REITファンドF（適格機関投資家専用） 114,972,760円
- ・ノムラ・オールインワン・ファンド 22,256,260円
- ・野村ファンドラップ世界REIT Aコース 847,985円
- ・野村ファンドラップ世界REIT Bコース 736,261円

## ○損益の状況（2017年7月21日～2018年7月20日）

項 目	当 期
(A) 配当等収益	364,744,991 円
受取配当金	364,155,842
受取利息	688,913
その他収益金	75,903
支払利息	△ 175,667
(B) 有価証券売買損益	△ 543,909,981
売買益	969,067,220
売買損	△1,512,977,201
(C) 保管費用等	△ 9,365,668
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 188,530,658
(E) 前期繰越損益金	6,794,956,876
(F) 追加信託差損益金	987,511,207
(G) 解約差損益金	△7,462,610,924
(H) 計(D+E+F+G)	131,326,501
次期繰越損益金(H)	131,326,501

\*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

該当事項はございません。



### <お申し込み時の留意点>

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

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

(2018年7月20日現在)

年 月	日
2018年7月	—
8月	—
9月	3
10月	—
11月	22
12月	25

※2018年12月までに該当する「申込不可日」を現時点で認識しうる情報をもとに作成しておりますが、諸事情等により突然変更される場合があります。

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

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