

# 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5期(決算日2019年7月22日)

作成対象期間(2019年1月22日～2019年7月22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	純資産額
	(分配落)	税込 分金	期中 騰落	騰落	中率		
(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
4期(2019年1月21日)	10,676	20	△ 2.9	114.77	△ 2.4	98.9	21,372
5期(2019年7月22日)	11,914	200	13.5	126.61	10.3	98.7	19,405

\*基準価額の騰落率は分配金込み。

<p>*ベンチマーク (=「S&amp;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。</p> <p>*S&amp;P先進国REIT指数はスタンダード&amp;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&amp;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。</p> <p>(出所) スタンダード・アンド・プアーズ、ブルームバーグ</p>
---

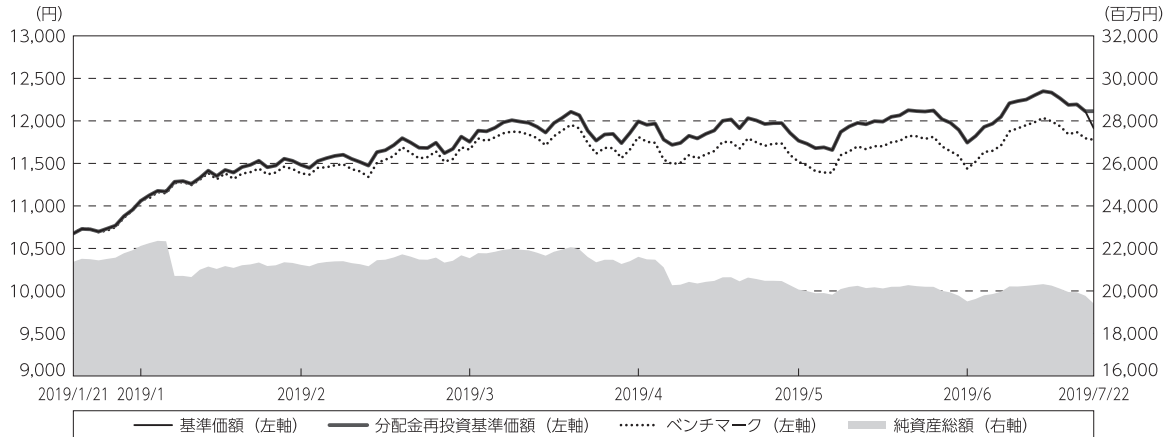
## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		投資信託 組入比	託券率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首) 2019年1月21日	円 10,676	% —	114.77	% —	98.9	%
1月末	11,060	3.6	118.98	3.7	99.2	
2月末	11,482	7.5	122.36	6.6	99.2	
3月末	11,754	10.1	125.36	9.2	99.4	
4月末	11,994	12.3	126.98	10.6	99.2	
5月末	11,767	10.2	123.83	7.9	99.3	
6月末	11,744	10.0	122.96	7.1	99.0	
(期末) 2019年7月22日	12,114	13.5	126.61	10.3	98.7	

\*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



期 首：10,676円

期 末：11,914円 (既払分配金(税込み)：200円)

騰落率： 13.5% (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(2019年1月21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(2019年1月21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10,676円から期末11,914円となりました。

#### (上昇要因)

- ・ 1月に、FRB(米連邦準備制度理事会)がバランスシート縮小の見直しを検討していると報じられ、金融政策の正常化を急がないとの見方が広がったこと
- ・ 3月に、FRBが2019年の利上げ回数の予想をゼロに引き下げたこと

**(下落要因)**

- ・ 4月に、米中貿易協議の進展期待や、1-3月期の中国実質GDP（国内総生産）成長率が市場予想を上回ったことなどを背景に、米長期金利が上昇基調で推移したこと
- ・ 5月に、米国の対中関税引き上げに中国が報復関税措置で対抗したこと

**○投資環境****<世界REIT市場>**

1月下旬にFRBがバランスシート縮小の見直しを検討していると報じられ、金融政策の正常化を急がないとの見方が広がったことや、3月にFRBが2019年の利上げ回数の予想をゼロに引き下げたことなどから、堅調に推移しました。その後も、6月に発表された米国の5月の雇用統計やCPI（消費者物価指数）の上昇率が市場予想を下回り、利下げ観測が高まったことなどを背景に上昇基調となり、当作成期間では値上がりとなりました。

**<為替市場>**

米中貿易摩擦の激化や米国経済の減速に対する懸念が高まったこと、欧州委員会がユーロ圏の2019年の実質GDP（域内総生産）成長率見通しを引き下げたことなどから、当作成期間では、米ドル、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

2019年4月に「ノムラーラサル世界REITファンドFB」を除外しました。

### ・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	19.5%	19.6%	19.5%	19.6%	19.8%	19.8%	19.8%	19.8%
ノムラ - ACIグローバルREITファンドFB	38.9%	39.1%	39.2%	39.2%	39.6%	39.9%	39.8%	39.6%
ノムラーラサル世界REITファンドFB	1.4%	1.4%	1.5%	1.4%	—	—	—	—
ブラックロック世界REITファンドFB	39.0%	39.1%	39.1%	39.1%	39.7%	39.6%	39.4%	39.3%

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

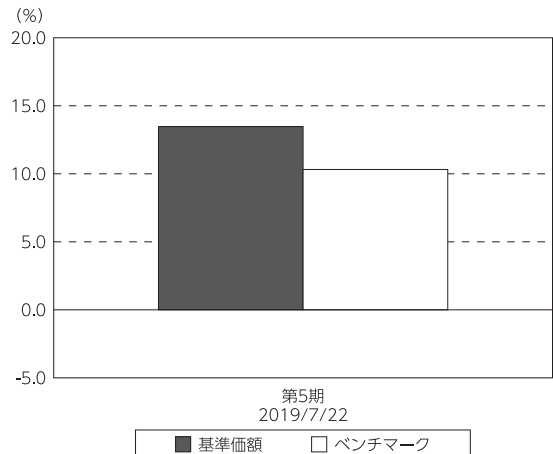
今期の基準価額の騰落率は+13.5%となり、ベンチマークの+10.3%を3.2ポイント上回りました。

### 【主な差異要因】

#### （プラス要因）

[ノムラ - ACIグローバル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  
[ブラックロック世界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

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、1万円当たり・税込み)

項 目	第5期
	2019年1月22日～ 2019年7月22日
当期分配金	200
(対基準価額比率)	1.651%
当期の収益	200
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	1,914

(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

(2019年1月22日～2019年7月22日)

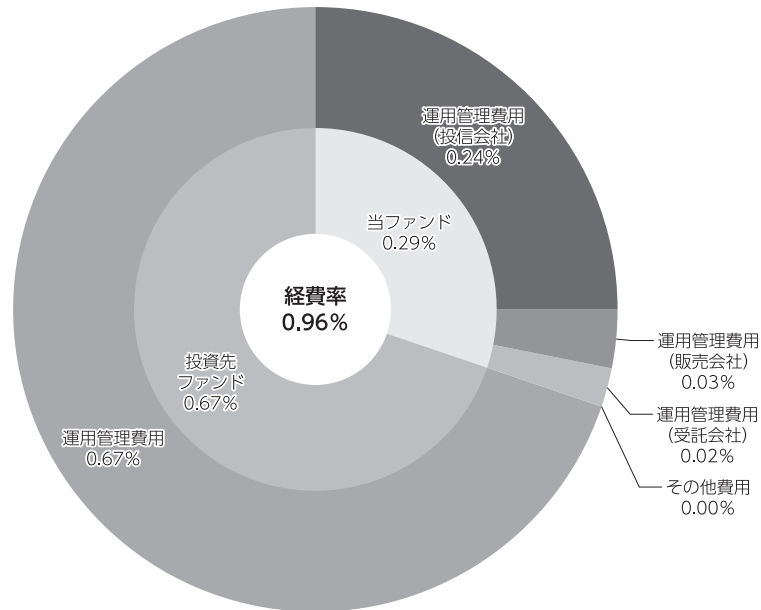
項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 17	% 0.145	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(14)	(0.118)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	( 2)	(0.016)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	( 1)	(0.011)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.002	(b)その他費用＝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	17	0.147	
期中の平均基準価額は、11,633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。

## (参考情報)

## ○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は0.96%です。



(単位: %)

経費率 (①+②)	0.96
①当ファンドの費用の比率	0.29
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.67

(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。



## ○売買及び取引の状況

(2019年1月22日～2019年7月22日)

## 投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ノムラ世界REITファンドFB	8,949	103,676	82,938	962,731
	ノムラ-ACIグローバルREITファンドFB	16,902	207,382	166,334	2,059,387
	ノムラ-ラサール世界REITファンドFB	—	—	—	—
	ブラックロック世界REITファンドFB	18,263	213,802	160,814	1,881,673
合計		44,114	524,861	410,086	4,903,792
				(29,275)	(308,456)

\*金額は受け渡し代金。

\*金額の単位未満は切り捨て。

\* ( ) 内は償還による減少分で、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

(2019年1月22日～2019年7月22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	
		百万円	%		百万円	%
投資信託証券	524	524	100.0	4,903	4,903	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

(2019年1月22日～2019年7月22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

(2019年7月22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
	口	口	千円 %
ノムラ世界REITファンドFB	391,142	317,153	3,835,331 19.8
ノムラ - ACIグローバルREITファンドFB	739,251	589,819	7,685,931 39.6
ノムララサール世界REITファンドFB	29,275	—	— —
ブラックロック世界REITファンドFB	773,087	630,536	7,635,160 39.3
合 計	1,932,755	1,537,508	19,156,423 98.7

\*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

(2019年7月22日現在)

項 目	当 期 末
	評 価 額 比 率
	千円 %
投資信託受益証券	19,156,423 96.4
コール・ローン等、その他	708,942 3.6
投資信託財産総額	19,865,365 100.0

\*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 (2019年7月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	19,865,365,401
コール・ローン等	614,620,079
投資信託受益証券(評価額)	19,156,423,042
未収入金	94,322,280
(B) 負債	459,733,432
未払収益分配金	325,756,107
未払解約金	103,164,374
未払信託報酬	30,473,361
未払利息	1,056
その他未払費用	338,534
(C) 純資産総額(A-B)	19,405,631,969
元本	16,287,805,393
次期繰越損益金	3,117,826,576
(D) 受益権総口数	16,287,805,393口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,914円

(注) 期首元本額は20,020,177,806円、期中追加設定元本額は855,324,112円、期中一部解約元本額は4,587,696,525円、1口当たり純資産額は1.1914円です。

## ○損益の状況 (2019年1月22日～2019年7月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 85,402
支払利息	△ 85,402
(B) 有価証券売買損益	2,303,563,099
売買益	2,675,414,287
売買損	△ 371,851,188
(C) 信託報酬等	△ 30,811,895
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,272,665,802
(E) 前期繰越損益金	104,918,236
(F) 追加信託差損益金	1,065,998,645
(配当等相当額)	( 92,436,313)
(売買損益相当額)	( 973,562,332)
(G) 計(D+E+F)	3,443,582,683
(H) 収益分配金	△ 325,756,107
次期繰越損益金(G+H)	3,117,826,576
追加信託差損益金	1,065,998,645
(配当等相当額)	( 92,436,313)
(売買損益相当額)	( 973,562,332)
分配準備積立金	2,051,913,333
繰越損益金	△ 85,402

\*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(2019年1月22日～2019年7月22日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2019年1月22日～ 2019年7月22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)	1,765,184,456円
c. 信託約款に定める収益調整金	1,065,998,645円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	612,484,984円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	3,443,668,085円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,114円
g. 分配金	325,756,107円
h. 分配金(1万口当たり)	200円

## ○分配金のお知らせ

---

1万口当たり分配金（税込み）	200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3期(2018年7月18日～2019年7月16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	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 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 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。 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	—	—	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
3期(2019年7月16日)	12,171	9.9	126.95	7.6	98.0	3,920

\*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明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
	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2018年 7月17日	円 11,076	% —	117.94	% 97.5
7 月 末	10,837	△2.2	115.50	△2.1
8 月 末	11,138	0.6	119.05	0.9
9 月 末	11,016	△0.5	117.92	△0.0
10月 末	10,840	△2.1	116.27	△1.4
11月 末	11,065	△0.1	119.02	0.9
12月 末	10,220	△7.7	109.22	△7.4
2019年 1月 末	11,116	0.4	118.88	0.8
2 月 末	11,406	3.0	121.86	3.3
3 月 末	11,894	7.4	126.41	7.2
4 月 末	11,953	7.9	125.99	6.8
5 月 末	11,710	5.7	123.01	4.3
6 月 末	11,781	6.4	123.49	4.7
(期 末) 2019年 7月16日	12,171	9.9	126.95	7.6

\*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7.6%の上昇に対して、基準価額は9.9%の上昇となりました。

(上昇) 市場予想を上回る米経済指標などに支えられたことや、FOMC（米連邦公開市場委員会）で示された利上げ見送りなどの方針が好感されたこと  
(下落) 世界経済の先行き不透明感が広がったこと

## 【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

(2018年7月18日～2019年7月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	85	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 ）	( 79 )	( 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	12	0.103	(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 ）	( 12 )	( 0.103 )	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	5	0.041	(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 ）	( 5 )	( 0.041 )	
(d) そ の 他 費 用	6	0.054	(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 )	( 0.051 )	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	108	0.952	
期中の平均基準価額は、11,248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

(2018年7月18日～2019年7月16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 64,842	千円 180,035	千口 603,875	千円 1,674,409

\*単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2018年7月18日～2019年7月16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	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 15,265	百万円 42	% 0.3	百万円 16,892	百万円 34	% 0.2
為替直物取引	3,007	300	10.0	4,904	616	12.6

平均保有割合 32.0%

※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)	4,527千円
うち利害関係人への支払額 (B)	10千円
(B) / (A)	0.2%

\*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

(2019年7月16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	1,839,991	1,300,958	3,924,863

\*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

(2019年7月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
世界REITマザーファンド	3,924,863	98.1
コール・ローン等、その他	74,003	1.9
投資信託財産総額	3,998,866	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（12,052,918千円）の投資信託財産総額（13,381,741千円）に対する比率は90.1%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=107.97円、1カナダドル=82.72円、1英ポンド=135.15円、1ユーロ=121.56円、1香港ドル=13.79円、1シンガポールドル=79.62円、1豪ドル=76.02円、1ニュージーランドドル=72.64円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2019年7月16日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,998,866,494
コール・ローン等	40,155,468
世界REITマザーファンド(評価額)	3,924,863,026
未収入金	33,848,000
(B) 負債	78,047,160
未払解約金	62,393,196
未払信託報酬	15,587,141
未払利息	80
その他未払費用	66,743
(C) 純資産総額(A-B)	3,920,819,334
元本	3,221,530,000
次期繰越損益金	699,289,334
(D) 受益権総口数	322,153口
1口当たり基準価額(C/D)	12,171円

(注) 期首元本額は4,583,570,000円、期中追加設定元本額は152,590,000円、期中一部解約元本額は1,514,630,000円、1口当たり純資産額は12,171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60,477,407円。(世界REITマザーファンド)

## ○損益の状況（2018年7月18日～2019年7月16日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 23,616
支払利息	△ 23,616
(B) 有価証券売買損益	379,151,725
売買益	431,594,770
売買損	△ 52,443,045
(C) 信託報酬等	△ 32,870,936
(D) 当期損益金(A+B+C)	346,257,173
(E) 前期繰越損益金	147,917,116
(F) 追加信託差損益金	205,115,045
(配当等相当額)	( 6,012,727)
(売買損益相当額)	( 199,102,318)
(G) 計(D+E+F)	699,289,334
次期繰越損益金(G)	699,289,334
追加信託差損益金	205,115,045
(配当等相当額)	( 6,012,727)
(売買損益相当額)	( 199,102,318)
分配準備積立金	494,197,905
繰越損益金	△ 23,616

\* 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15期（計算期間：2018年7月18日～2019年7月16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、ドイツ、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27,291円から期末30,169円に、2,878円の値上がりとなりました。

参考指数の7.6%の上昇に対して、基準価額は10.5%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 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

(2018年7月18日～2019年7月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 投 資 信 託 証 券 )	円 29 (29)	% 0.105 (0.105)	(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 )	11 (11)	0.041 (0.041)	(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 )	0.050 (0.050) (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	54	0.196	
期中の平均基準価額は、27,788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

(2018年7月18日～2019年7月16日)

## 投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国	MCUBS MidCity投資法人 投資証券	573	49,678	184	17,746
	森ヒルズリート投資法人 投資証券	532	73,563	339	48,696
	アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券	184	80,660	184	87,028
	日本プロロジスリート投資法人 投資証券	678	156,749	785	177,831
	イオンリート投資法人 投資証券	103	12,514	177	22,610
	ヒューリックリート投資法人 投資証券	843	136,627	843	151,495
	ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	473	118,811	447	114,569
	ラサールロジポート投資法人 投資証券	1,003	112,521	217	24,844
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	171	56,393	171	60,620
	三菱地所物流リート投資法人 投資証券	643	164,092	780	192,783
	オリックス不動産投資法人 投資証券	421	75,005	549	100,605
	福岡リート投資法人 投資証券	289	49,388	411	68,743
	ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	8	5,511	219	152,925
	ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	365	29,343	557	45,284
合 計	6,286	1,120,862	5,863	1,265,787	
外	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	AGREE REALTY CORP	15,151	973	15,151	980
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	9,561	1,242	35,377	4,479
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	51,349	2,231	39,966	1,790
	AMERICOLD REALTY TRUST	47,564	1,454	4,611	153
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	25,784	4,701	17,870	3,493
	BRANDYWINE REALTY TRUST	67,858	1,054	3,054	45
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	143,935	2,410	188,924	3,030
	CAMDEN PROPERTY TRUST	27,336	2,718	2,232	233
	COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	50,025	1,089	61,157	1,356
	COUSINS PROPERTIES INC	6,146	56	177,320	1,614
	COUSINS PROPERTIES INC	9,305	342	4,127	154
		( 47,576)	( 1,545)		
	CROWN CASTLE INTL CORP	17,514	2,010	8,565	972
	CUBESMART	62,754	1,913	82,155	2,499
	CYRUSONE INC	35,583	2,051	69,988	4,021
	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	268,082	2,928	338,221	3,537
	DIGITAL REALTY TRUST INC	5,882	670	5,882	701
	DOUGLAS EMMETT INC	16,674	606	93,136	3,345
	DUKE REALTY CORP	58,804	1,836	1,664	53
EPR PROPERTIES	33,388	2,272	33,388	2,272	
EQUINIX INC	4,817	2,005	8,003	3,444	
EQUITY RESIDENTIAL	40,672	2,761	37,200	2,647	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	1,641	391	15,992	3,963	

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
アメリカ		千米ドル		千米ドル
EXTRA SPACE STORAGE INC	22,162	2,071	36,767	3,402
FOREST CITY REALTY TRUST- A	—	—	31,264	769
HCP INC	134,078	4,044	28,880	905
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	41,206	1,112	97,211	2,644
HOST HOTELS & RESORTS INC	92,878	1,806	45,099	935
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	87,761	2,935	22,369	741
INVITATION HOMES INC	127,779	2,941	163,289	3,586
IRON MOUNTAIN INC	27,924	894	27,924	903
JBG SMITH PROPERTIES	19,764	732	19,764	697
LIBERTY PROPERTY TRUST	24,969	1,136	44,410	1,968
MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	16,990	491	27,466	801
MACERICH CO /THE	30,340	1,355	62,048	2,800
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	75,416	1,280	75,416	1,377
MID-AMERICA APARTMENT COMM	8,883	899	29,789	2,929
NATL HEALTH INVESTORS INC	12,548	917	12,548	975
NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC	19,852	721	3,821	150
PARK HOTELS & RESORTS INC	67,866	1,950	117,081	3,425
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	59,914	1,699	31,225	992
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	28,397	568	28,462	554
PROLOGIS INC	45,429	3,045	63,312	4,544
PUBLIC STORAGE	—	—	10,258	2,152
QTS REALTY TRUST INC CL A	47,333	2,102	25,174	956
REGENCY CENTERS CORP	21,972	1,373	36,056	2,283
RETAIL PROPERTIES OF AME-A	125,540	1,481	81,286	998
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	25,908	2,075	33,464	2,493
SENIOR HOUSING PROP TRUST	57,761	1,096	57,761	1,003
SIMON PROPERTY GROUP INC	8,913	1,537	32,893	5,873
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	49,757	1,847	15,213	601
STAG INDUSTRIAL INC	52,773	1,406	6,528	193
STORE CAPITAL CORP	39,601	1,152	54,137	1,711
SUN COMMUNITIES INC	21,315	2,142	20,763	2,316
TAUBMAN CENTERS INC	34,692	1,722	15,473	774
TIER REIT INC	52,810	1,268	19,895	484
	(△ 63,861)	(△ 1,545)		
VEREIT INC	263,988	2,033	81,105	682
VICI PROPERTIES INC	82,251	1,697	63,343	1,355
VORNADO REALTY TRUST	30,184	2,041	31,464	2,142
WELLTOWER INC	78,565	5,252	47,186	3,496
小 計	2,937,344 (△ 16,285)	98,558 ( — )	2,844,127	109,416
カナダ		千カナダドル		千カナダドル
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	21,658	1,041	8,579	421
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	31,142	1,543	—	—
CHARTWELL RETIREMENT RESIDENCES	28,861	440	80,881	1,210

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	47,033	804	52,784	933
	SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	—	—	11,727	353
	小計	128,694	3,829	153,971	2,918
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	BIG YELLOW GROUP PLC	47,539	450	67,337	627
	HAMMERSON PLC	43,234	197	356,573	1,545
	UNITE GROUP PLC	47,722	428	81,019	711
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	152,414	877	20,632	126
	SEGRE PLC	76,561	492	95,898	627
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	591,088	853	11,791	18
	LAND SECURITIES GROUP PLC	102,321	924	102,321	889
	小計	1,060,879	4,223	735,571	4,547
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ				
	ALSTRIA OFFICE REIT-AG	54,499 ( — )	725 (△ 27)	4,735	68
	小計	54,499 ( — )	725 (△ 27)	4,735	68
	フランス				
	KLEPIERRE	16,196	477	82,936	2,526
	GECINA SA	6,845	928	—	—
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	7,212	1,133	5,638	808
	小計	30,253	2,539	88,574	3,334
	オランダ				
	EUROCOMMERCIAL PROPERTI-CVA	28,155	1,000	28,155	878
	小計	28,155	1,000	28,155	878
	スペイン				
	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	97,298 ( — )	873 (△ 16)	50,319	471
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	30,808	269	94,775	768	
HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI	—	—	30,641	559	
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	166,185 ( — )	1,991 (△ 5)	81,762	908	
小計	294,291 ( — )	3,134 (△ 22)	257,497	2,708	
ベルギー					
WAREHOUSES DE PAUW SCA	2,091	240	5,169	654	
小計	2,091	240	5,169	654	
アイルランド					
GREEN REIT PLC	193,218	290	328,987	489	
HIBERNIA REIT PLC	220,965	301	220,781	298	
小計	414,183	592	549,768	787	
ユーロ計	823,472 ( — )	8,233 (△ 49)	933,898	8,431	

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	161,830	12,551	169,505	14,323
	小計	161,830	12,551	169,505	14,323
	シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	132,855 ( - )	355 (△ 1)	432,287	1,133
	SUNTEC REIT	662,916	1,199	662,916	1,289
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	1,466,820 ( - )	2,204 (△ 0.34774)	493,781	680
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	113,861 ( - )	177 (△ 4)	557,330	889
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	209,034 ( - )	417 (△ 1)	373,128	730
	MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL	707,738 ( - )	848 (△ 17)	797,783	1,009
	小計	3,293,224 ( - )	5,202 (△ 26)	3,317,225	5,733
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	MIRVAC GROUP	606,945	1,557	617,137	1,576
	GPT GROUP	181,521	968	639,282	3,548
	DEXUS	157,945	1,989	13,201	177
GOODMAN GROUP	206,644	2,324	163,065	1,951	
INGENIA COMMUNITIES GROUP	208,553	640	3,909	11	
AVENTUS RETAIL PROPERTY FUND	- ( 533,411)	- ( 1,187)	-	-	
SCENTRE GROUP	51,885	213	617,107	2,493	
AVENTUS RETAIL PROPERTY FUND	63,541 (△ 533,411)	139 (△ 1,187)	549,592	1,149	
小計	1,477,034	7,833	2,603,293	10,908	

\*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

(2018年7月18日～2019年7月16日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		百万円	%		百万円	%
投資信託証券	15,265	42	0.3	16,892	34	0.2
為替直物取引	3,007	300	10.0	4,904	616	12.6

## 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)	14,205千円
うち利害関係人への支払額 (B)	36千円
(B) / (A)	0.3%

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

## ○組入資産の明細

(2019年7月16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
MCUBS MidCity投資法人 投資証券	—	389	41,623	%
森ヒルズリート投資法人 投資証券	771	964	157,035	1.2
日本プロジスリート投資法人 投資証券	704	597	153,846	1.2
イオンリート投資法人 投資証券	741	667	95,180	0.7
ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	213	239	64,792	0.5
ラサールロジポート投資法人 投資証券	602	1,388	183,216	1.4
三菱地所物流リート投資法人 投資証券	434	297	89,991	0.7
オリックス不動産投資法人 投資証券	1,415	1,287	266,795	2.0
福岡リート投資法人 投資証券	122	—	—	—
ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	211	—	—	—
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	2,078	1,886	172,003	1.3
合 計	7,291	7,714	1,224,484	
	銘 柄 数 < 比 率 >	10	9	< 9.2% >

\*評価額の単位未満は切り捨て。

\*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

\*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## 外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		比 率
	口 数	口 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	41,895	16,079	2,336	252,300	1.9
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	27,855	39,238	1,915	206,827	1.6
AMERICOLD REALTY TRUST	—	42,953	1,464	158,096	1.2
AVALONBAY COMMUNITIES INC	—	7,914	1,672	180,541	1.4
BRANDYWINE REALTY TRUST	—	64,804	939	101,454	0.8
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	143,807	98,818	1,791	193,435	1.5
CAMDEN PROPERTY TRUST	—	25,104	2,734	295,279	2.2
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	77,863	66,731	1,411	152,384	1.2
COUSINS PROPERTIES INC	171,174	—	—	—	—
COUSINS PROPERTIES INC	—	52,754	1,969	212,683	1.6
CROWN CASTLE INTL CORP	—	8,949	1,191	128,691	1.0
CUBESMART	96,236	76,835	2,670	288,281	2.2
CYRUSONE INC	49,394	14,989	887	95,774	0.7
DIAMONDRock HOSPITALITY CO	70,139	—	—	—	—
DOUGLAS EMMETT INC	76,462	—	—	—	—
DUKE REALTY CORP	—	57,140	1,881	203,096	1.5
EQUINIX INC	6,905	3,719	1,922	207,592	1.6
EQUITY RESIDENTIAL	48,046	51,518	4,076	440,152	3.3
ESSEX PROPERTY TRUST INC	14,351	—	—	—	—
EXTRA SPACE STORAGE INC	44,325	29,720	3,328	359,361	2.7
FOREST CITY REALTY TRUST- A	31,264	—	—	—	—
HCP INC	—	105,198	3,398	366,984	2.8
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	108,313	52,308	1,457	157,401	1.2
HOST HOTELS & RESORTS INC	43,553	91,332	1,655	178,782	1.4
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	—	65,392	2,282	246,477	1.9
INVITATION HOMES INC	134,210	98,700	2,763	298,385	2.3
LIBERTY PROPERTY TRUST	42,040	22,599	1,147	123,928	0.9
MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	44,480	34,004	1,029	111,207	0.8
MACERICH CO /THE	31,708	—	—	—	—
MID-AMERICA APARTMENT COMM	20,906	—	—	—	—
NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC	—	16,031	680	73,527	0.6
PARK HOTELS & RESORTS INC	49,215	—	—	—	—
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	—	28,689	790	85,337	0.6
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	73,342	73,277	1,481	159,974	1.2
PROLOGIS INC	78,896	61,013	4,877	526,610	4.0
PUBLIC STORAGE	10,258	—	—	—	—
QTS REALTY TRUST INC CL A	—	22,159	1,003	108,356	0.8
REGENCY CENTERS CORP	46,236	32,152	2,190	236,544	1.8
RETAIL PROPERTIES OF AME-A	—	44,254	524	56,620	0.4
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	16,910	9,354	711	76,816	0.6
SIMON PROPERTY GROUP INC	37,655	13,675	2,223	240,077	1.8
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	—	34,544	1,545	166,867	1.3

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				比 率
		口 数	口 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%
STAG INDUSTRIAL INC	—	—	46,245	1,426	154,036	1.2
STORE CAPITAL CORP	72,693	—	58,157	1,983	214,121	1.6
SUN COMMUNITIES INC	14,040	—	14,592	1,955	211,116	1.6
TAUBMAN CENTERS INC	21,569	—	40,788	1,677	181,131	1.4
TIER REIT INC	30,946	—	—	—	—	—
VEREIT INC	—	—	182,883	1,678	181,267	1.4
VICI PROPERTIES INC	72,829	—	91,737	2,063	222,759	1.7
VORNADO REALTY TRUST	11,863	—	10,583	693	74,866	0.6
WELLTOWER INC	16,661	—	48,040	4,055	437,824	3.3
小 計	口 数 ・ 金 額	1,878,039	1,954,971	77,493	8,366,978	
	銘柄 数 < 比 率 >	35	41	—	< 63.2% >	
(カナダ)				千カナダドル		
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	—	—	13,079	629	52,039	0.4
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	—	—	31,142	1,522	125,943	1.0
CHARTWELL RETIREMENT RESIDENCES	52,020	—	—	—	—	—
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	30,364	—	24,613	479	39,640	0.3
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	11,727	—	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	94,111	68,834	2,630	217,623	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 1.6% >	
(イギリス)				千英ポンド		
BIG YELLOW GROUP PLC	90,724	—	70,926	734	99,211	0.7
HAMMERSON PLC	313,339	—	—	—	—	—
UNITE GROUP PLC	151,095	—	117,798	1,207	163,184	1.2
SAFESTORE HOLDINGS PLC	—	—	131,782	845	114,253	0.9
SEGRO PLC	243,085	—	223,748	1,684	227,643	1.7
TRITAX BIG BOX REIT PLC	—	—	579,297	919	124,327	0.9
小 計	口 数 ・ 金 額	798,243	1,123,551	5,391	728,619	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	5	—	< 5.5% >	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	—	—	49,764	735	89,408	0.7
小 計	口 数 ・ 金 額	—	49,764	735	89,408	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 0.7% >	
(ユーロ…フランス)						
KLEPIERRE	66,740	—	—	—	—	—
GECCINA SA	—	—	6,845	887	107,920	0.8
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	—	—	1,574	203	24,691	0.2
小 計	口 数 ・ 金 額	66,740	8,419	1,090	132,612	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	< 1.0% >	
(ユーロ…スペイン)						
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	85,985	—	132,964	1,328	161,469	1.2
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	63,967	—	—	—	—	—
HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI	30,641	—	—	—	—	—
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	—	—	84,423	1,055	128,280	1.0
小 計	口 数 ・ 金 額	180,593	217,387	2,383	289,750	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	2	—	< 2.2% >	

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	
(ユーロ…ベルギー)	口	口	千ユーロ	千円	%
WAREHOUSES DE PAUW SCA	10,535	7,457	1,176	143,041	1.1
小 計	口 数 ・ 金 額	10,535	7,457	1,176	143,041
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	-	<1.1%>
(ユーロ…アイルランド)					
GREEN REIT PLC	483,136	347,367	637	77,442	0.6
HIBERNIA REIT PLC	684,314	684,498	1,024	124,478	0.9
小 計	口 数 ・ 金 額	1,167,450	1,031,865	1,661	201,920
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	-	<1.5%>
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	1,425,318	1,314,892	7,047	856,733
	銘柄 数 < 比 率 >	7	8	-	<6.5%>
(香港)			千香港ドル		
LINK REIT	328,009	320,334	31,264	431,138	3.3
小 計	口 数 ・ 金 額	328,009	320,334	31,264	431,138
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	-	<3.3%>
(シンガポール)			千シンガポールドル		
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	299,432	-	-	-	-
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	-	973,039	1,556	123,957	0.9
CDL HOSPITALITY TRUSTS	443,469	-	-	-	-
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	634,094	470,000	1,076	85,695	0.6
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL	1,063,682	973,637	1,402	111,630	0.8
小 計	口 数 ・ 金 額	2,440,677	2,416,676	4,035	321,282
	銘柄 数 < 比 率 >	4	3	-	<2.4%>
(オーストラリア)			千豪ドル		
MIRVAC GROUP	1,012,213	1,002,021	3,236	246,040	1.9
GPT GROUP	457,761	-	-	-	-
DEXUS	-	144,744	1,935	147,115	1.1
GOODMAN GROUP	270,204	313,783	4,775	363,054	2.7
INGENIA COMMUNITIES GROUP	-	204,644	669	50,871	0.4
SCENTRE GROUP	565,222	-	-	-	-
AVENTUS RETAIL PROPERTY FUND	486,051	-	-	-	-
小 計	口 数 ・ 金 額	2,791,451	1,665,192	10,616	807,082
	銘柄 数 < 比 率 >	5	4	-	<6.1%>
合 計	口 数 ・ 金 額	9,755,848	8,864,450	-	11,729,460
	銘柄 数 < 比 率 >	59	65	-	<88.6%>

\* 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

(2019年7月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	12,953,944	96.8
コール・ローン等、その他	427,797	3.2
投資信託財産総額	13,381,741	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 (12,052,918千円) の投資信託財産総額 (13,381,741千円) に対する比率は90.1%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=107.97円、1カナダドル=82.72円、1英ポンド=135.15円、1ユーロ=121.56円、1香港ドル=13.79円、1シンガポールドル=79.62円、1豪ドル=76.02円、1ニュージーランドドル=72.64円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年7月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	13,522,086,818
コール・ローン等	273,155,836
投資証券(評価額)	12,953,944,861
未収入金	280,652,083
未収配当金	14,334,038
(B) 負債	283,738,235
未払金	209,986,200
未払解約金	73,752,000
未払利息	35
(C) 純資産総額(A-B)	13,238,348,583
元本	4,388,059,872
次期繰越損益金	8,850,288,711
(D) 受益権総口数	4,388,059,872口
1万口当たり基準価額(C/D)	30,169円

(注) 期首元本額は5,107,937,566円、期中追加設定元本額は1,224,776,416円、期中一部解約元本額は1,944,654,110円、1口当たり純資産額は3,0169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B (適格機関投資家専用) 1,300,958,940円  
・野村世界REITファンド Aコース (野村SMA・EW向け) 778,504,419円  
・野村世界REITファンド Bコース (野村SMA・EW向け) 771,930,345円  
・ノムラ世界REITファンドF (適格機関投資家専用) 515,696,599円  
・世界三資産バランスファンド 501,217,709円  
・野村世界REITファンドBコース (野村SMA向け) 383,241,512円  
・野村世界REITファンドAコース (野村SMA向け) 136,510,348円

## ○損益の状況 (2018年7月18日～2019年7月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	449,575,770
受取配当金	449,228,925
受取利息	427,067
支払利息	△ 80,222
(B) 有価証券売買損益	876,009,444
売買益	2,142,094,706
売買損	△1,266,085,262
(C) 保管費用等	△ 6,802,756
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,318,782,458
(E) 前期繰越損益金	8,832,127,559
(F) 追加信託差損益金	2,162,460,584
(G) 解約差損益金	△3,463,081,890
(H) 計(D+E+F+G)	8,850,288,711
次期繰越損益金(H)	8,850,288,711

\*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3期(2018年7月18日～2019年7月16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	純資産総額
	期騰落	期中率	期騰落	期中率		
(設定日)	円	%		%	%	百万円
2016年10月20日	10,000	-	100.00	-	-	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
3期(2019年7月16日)	13,097	13.3	126.95	7.6	94.2	7,846

\*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		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) 2018年7月17日	円	%			%
	11,559	—	117.94	—	93.3
7月末	11,337	△ 1.9	115.50	△ 2.1	94.1
8月末	11,712	1.3	119.05	0.9	93.5
9月末	11,602	0.4	117.92	△ 0.0	92.7
10月末	11,429	△ 1.1	116.27	△ 1.4	93.1
11月末	11,719	1.4	119.02	0.9	92.8
12月末	10,837	△ 6.2	109.22	△ 7.4	92.1
2019年1月末	11,775	1.9	118.88	0.8	93.0
2月末	12,118	4.8	121.86	3.3	92.9
3月末	12,610	9.1	126.41	7.2	94.2
4月末	12,678	9.7	125.99	6.8	93.9
5月末	12,516	8.3	123.01	4.3	94.5
6月末	12,671	9.6	123.49	4.7	95.0
(期 末) 2019年7月16日					
	13,097	13.3	126.95	7.6	94.2

\*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+13.3%となり、ベンチマークの+7.6%を5.7ポイント上回りました。

(上昇) 2019年1月、市場予想を上回る米雇用統計、米中貿易協議の進展への期待、そしてFRB（米連邦準備制度理事会）が金融引き締めにも慎重な姿勢を表明したなどが好感されたこと。

(下落) 2018年12月、世界経済の先行き不透明感やFOMC（米連邦公開市場委員会）後に米国の利上げペースが市場予想ほど鈍化しないとの観測が高まったこと。

### 【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

(2018年7月18日～2019年7月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	90	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 ）	( 83 )	( 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 ）	( 3 )	( 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	11	0.093	(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 ）	( 0 )	( 0.004 )	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 11 )	( 0.089 )	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.015	(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 )	( 0.000 )	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 2 )	( 0.015 )	
(d) そ の 他 費 用	5	0.042	(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 ）	( 5 )	( 0.038 )	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	108	0.904	
期中の平均基準価額は、11,917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

(2018年7月18日～2019年7月16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	千口 276,963	千円 338,400	千口 2,965,717	千円 3,600,700

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2018年7月18日～2019年7月16日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
	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	1,399,353千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	434,776千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.21

\*(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

(2018年7月18日～2019年7月16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 646	百万円 11	% 1.7	百万円 753	百万円 -	% -
投資信託証券	13,429	37	0.3	18,067	-	-
為替直物取引	3,746	-	-	8,459	1,586	18.7

平均保有割合 67.5%

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

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

## ○組入資産の明細

(2019年7月16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
ノムラ - ACIグローバルREITマザーファンド	千口 8,527,701	千口 5,838,947	千円 7,861,559

\*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

(2019年7月16日現在)

項 目	当 期 末	比 率
	評 価 額	
ノムラ - ACIグローバルREITマザーファンド	千円 7,861,559	% 98.2
コール・ローン等、その他	141,819	1.8
投資信託財産総額	8,003,378	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(10,378,252千円)の投資信託財産総額(11,772,986千円)に対する比率は88.2%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=107.97円、1カナダドル=82.72円、1英ポンド=135.15円、1ユーロ=121.56円、1香港ドル=13.79円、1シンガポールドル=79.62円、1豪ドル=76.02円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年7月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,003,378,094
コール・ローン等	80,418,615
ノムラ-ACIグローバルREITマザーファンド(評価額)	7,861,559,479
未収入金	61,400,000
(B) 負債	156,468,375
未払解約金	125,081,846
未払信託報酬	31,252,482
未払利息	161
その他未払費用	133,886
(C) 純資産総額(A-B)	7,846,909,719
元本	5,991,190,000
次期繰越損益金	1,855,719,719
(D) 受益権総口数	599,119口
1口当たり基準価額(C/D)	13,097円

(注) 期首元本額は8,790,100,000円、期中追加設定元本額は273,860,000円、期中一部解約元本額は3,072,770,000円、1口当たり純資産額は13,097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57,459,439円。(ノムラ-ACIグローバルREITマザーファンド)

## ○損益の状況 (2018年7月18日～2019年7月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 46,812
支払利息	△ 46,812
(B) 有価証券売買損益	970,909,290
売買益	1,111,481,738
売買損	△ 140,572,448
(C) 信託報酬等	△ 65,964,412
(D) 当期損益金(A+B+C)	904,898,066
(E) 前期繰越損益金	418,566,253
(F) 追加信託差損益金	532,255,400
(配当等相当額)	( 49,453,161)
(売買損益相当額)	( 482,802,239)
(G) 計(D+E+F)	1,855,719,719
次期繰越損益金(G)	1,855,719,719
追加信託差損益金	532,255,400
(配当等相当額)	( 50,171,157)
(売買損益相当額)	( 482,084,243)
分配準備積立金	1,323,464,319

\*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3期(計算期間：2018年7月18日～2019年7月16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11,796円から期末13,464円に、1,668円の値上がりとなりました。  
参考指数の7.6%の上昇に対して、基準価額は14.1%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

(2018年7月18日～2019年7月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 ) ( 投 資 信 託 証 券 )	11 ( 0 ) ( 11 )	0.094 ( 0.004 ) ( 0.090 )	(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 )	2 ( 0 ) ( 2 )	0.015 ( 0.000 ) ( 0.015 )	(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 )	5 ( 5 ) ( 0 )	0.039 ( 0.039 ) ( 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	18	0.148	
期中の平均基準価額は、12,202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

(2018年7月18日～2019年7月16日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上場	千株 124	千円 78,499	千株 144	千円 146,628
	アメリカ	百株 349	千米ドル 2,460	百株 261	千米ドル 1,846
外 国	カナダ	6	千カナダドル 35	241	千カナダドル 1,357
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	138	595	355	1,428
	ルクセンブルグ	351	1,078	207	768
	オーストラリア	1,551	千豪ドル 974	142	千豪ドル 97

\*金額は受け渡し代金。

\*単位未満は切り捨て。

## 投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券	749	229,915	227	73,471
	GLP投資法人 投資証券	670	74,791	2,114	247,003
	インバスコ・オフィス・ジェイリート投資法人 投資証券	16,118	280,566	11,204	181,651
	オリックス不動産投資法人 投資証券	390	70,165	1,153	215,056
	インヴィンシブル投資法人 投資証券	347	20,437	—	—
	ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	545	43,794	3,751	321,005
合計		18,819	719,671	18,449	1,038,188
外国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	AGNC INVESTMENT CORP	128,995	2,306	128,995	2,311
	ACADIA REALTY TRUST	26,529	747	10,901	297
	AGREE REALTY CORP	24,666	1,455	27,281	1,697
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	15,661	1,922	9,650	1,242
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	68,909	2,847	68,909	3,002
	AMERICAN HOMES 4 RENT-A	98,544	2,244	200,703	4,208
	AMERICOLD REALTY TRUST	111,771	3,230	9,012	275
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	10,190	1,789	29,501	5,265
	BLACKSTONE MORTGAGE TRU-CL A	38,202	1,280	38,202	1,238
	BOSTON PROPERTIES	62,489	7,785	40,717	5,093
	CAMDEN PROPERTY TRUST	56,828	5,334	34,722	3,316
	CARETRUST REIT INC ACQUIRES	36,036	848	6,726	162
	COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	—	—	99,170	2,012
	COUSINS PROPERTIES INC	91,646	846	—	—
		(△ 91,646)	(△ 846)		
	COUSINS PROPERTIES INC	—	—	1,773	63
		( 22,911)	( 846)		
	CUBESMART	32,058	975	104,756	2,982
	CYRUSONE INC	26,210	1,646	83,914	5,046
	DIGITAL REALTY TRUST INC	53,206	6,487	53,206	5,826
	DUKE REALTY CORP	19,882	557	178,229	5,188
	EQUINIX INC	10,242	4,198	8,932	3,835
	EQUITY RESIDENTIAL	51,407	3,678	7,777	575
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	36,437	637	—	—
	EXTRA SPACE STORAGE INC	39,448	3,530	48,361	4,563
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	17,288	2,093	17,288	2,279
GGP INC	—	—	155,730	3,193	
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	121,709	4,370	65,558	2,475	
HCP INC	81,043	2,401	114,360	3,400	
HOST HOTELS & RESORTS INC	118,007	2,367	291,356	5,564	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	94,242	2,991	112,465	3,563	
INVITATION HOMES INC	136,751	3,101	125,204	2,929	
JBG SMITH PROPERTIES	24,324	1,021	24,324	994	
KIMCO REALTY CORP	—	—	196,944	3,223	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	632	63	20,271	2,085	
PROLOGIS INC	94,462	6,332	68,841	4,517	

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	アメリカ		口		口
			千米ドル		千米ドル
	RAYONIER INC	—	—	17,652	654
	REGENCY CENTERS CORP	27,040	1,734	30,229	1,953
	RETAIL PROPERTIES OF AME-A	—	—	250,704	3,019
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	83,931	2,821	14,883	534
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	43,815	3,383	11,166	914
	SBA COMMUNICATIONS CORP	12,900	2,393	14,504	2,521
	SABRA HEALTH CARE REIT INC	—	—	71,095	1,573
	SIMON PROPERTY GROUP INC	5,380	981	56,742	9,967
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	—	—	130,917	1,092
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	21,676	976	—	—
	STARWOOD PROPERTY TRUST INC	12,811	273	58,981	1,204
	STORE CAPITAL CORP	93,621	2,821	107,253	3,349
	SUN COMMUNITIES INC	8,650	872	20,277	2,127
	TAUBMAN CENTERS INC	19,601	1,176	19,601	1,014
	UDR INC	71,913	2,795	54,800	2,339
	VICI PROPERTIES INC	53,716	1,178	619	13
VORNADO REALTY TRUST	25,570	1,961	25,570	1,758	
WELLTOWER INC	53,619	3,880	64,230	4,711	
小 計	2,262,057 (△ 68,735)	106,347 ( — )	3,333,001	131,185	
国	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	19,053	900	43,461	1,889
	BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	18,694	952	18,694	745
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	25,483	1,160	6,774	323
	NORTHVIEW APARTMENT REAL ESTATE INVEST	41,081	1,072	19,713	528
	小 計	104,311	4,085	88,642	3,486
イギリス	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	DERWENT LONDON PLC	30,826	949	30,826	893
	HAMMERSON PLC	—	—	179,164	910
	UNITE GROUP PLC	20,054	193	139,755	1,201
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	51,294	294	96,245	525
	SEGRO PLC	170,919	1,085	179,675	1,151
小 計	273,093	2,522	625,665	4,682	
ユーロ	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス				
	GECINA SA	6,598	815	22,194	2,900
小 計	6,598	815	22,194	2,900	



銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	スペイン				
	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	34,598	300	159,515	1,419
		( - )	(△ 9)		
	小計	34,598	300	159,515	1,419
		( - )	(△ 9)		
	ユーロ計	41,196	1,115	181,709	4,319
		( - )	(△ 9)		
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	4,000	302	157,500	12,448
小計	4,000	302	157,500	12,448	
国	シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	-	-	439,400	1,193
	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	22,100	38	251,000	424
	小計	22,100	38	690,400	1,618
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	GOODMAN GROUP	16,988	193	277,469	3,168
	CHARTER HALL GROUP	20,246	159	429,733	3,599
	SCENTRE GROUP	-	-	237,774	1,020
	小計	37,234	353	944,976	7,788

\*金額は受け渡し代金。

\*金額の単位未満は切り捨て。

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

\*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## ○株式売買比率

(2018年7月18日～2019年7月16日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	1,399,353千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	434,776千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.21

\*(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

(2018年7月18日～2019年7月16日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 646	百万円 11	% 1.7	百万円 753	百万円 -	% -
投資信託証券	13,429	37	0.3	18,067	-	-
為替直物取引	3,746	-	-	8,459	1,586	18.7

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

(2019年7月16日現在)

## 国内株式

2019年7月16日現在の組入れはございません。

銘	柄	期首(前期末)	
		株	数
不動産業			千株
住友不動産			20
合 計		株	数
	銘	柄	数
			20
			1

\*各銘柄の業種分類は、期首の時点での分類に基づいています。

## 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) INTERXION HOLDING NV	百株 220	百株 308	千米ドル 2,374	千円 256,427	情報技術サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	220 1	308 1	2,374 —	256,427 < 2.2% >
(カナダ) BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A	235	—	千カナダドル —	—	資本市場
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	235 1	— —	— —	— < -% >
(ユーロ…ドイツ) VONOVIA SE	217	—	千ユーロ —	—	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	217 1	— —	— —	— < -% >
(ユーロ…ルクセンブルグ) SHURGARD SELF STORAGE EUROPE	—	143	464	56,448	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	— —	143 1	464 —	56,448 < 0.5% >
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	217 1	143 1	464 —	56,448 < 0.5% >
(オーストラリア) NEXTDC LTD	—	1,408	千豪ドル 917	69,715	情報技術サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	— —	1,408 1	917 —	69,715 < 0.6% >
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	672 3	1,860 3	— —	382,591 < 3.3% >

\* 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		
アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券	—	—	口 522	千円 181,656	% 1.6
GLP投資法人 投資証券	3,299	—	1,855	232,431	2.0
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	—	14,633	283,441	2.5
オリックス不動産投資法人 投資証券	2,239	—	1,476	305,974	2.6
インヴィンシブル投資法人 投資証券	—	—	347	21,687	0.2
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	4,391	—	1,185	108,072	0.9
合 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	19,648 4	20,018 6	1,133,263	< 9.8% >

\* 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	千米ドル	千円	%
ACADIA REALTY TRUST	—	15,628	430	46,520	0.4
AGREE REALTY CORP	33,808	31,193	2,047	221,103	1.9
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	19,035	25,046	3,639	393,003	3.4
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	102,159	—	—	—	—
AMERICOLD REALTY TRUST	—	102,759	3,503	378,224	3.3
AVALONBAY COMMUNITIES INC	19,311	—	—	—	—
BOSTON PROPERTIES	—	21,772	2,876	310,530	2.7
CAMDEN PROPERTY TRUST	13,495	35,601	3,878	418,747	3.6
CARETRUST REIT INC ACQUIRES	—	29,310	698	75,380	0.7
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	99,170	—	—	—	—
COUSINS PROPERTIES INC	—	21,138	789	85,219	0.7
CUBESMART	72,698	—	—	—	—
CYRUSONE INC	73,825	16,121	954	103,007	0.9
DUKE REALTY CORP	158,347	—	—	—	—
EQUINIX INC	5,202	6,512	3,366	363,495	3.1
EQUITY RESIDENTIAL	—	43,630	3,452	372,760	3.2
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	—	36,437	722	77,973	0.7
EXTRA SPACE STORAGE INC	23,643	14,730	1,649	178,108	1.5
GGP INC	155,730	—	—	—	—
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	—	56,151	2,199	237,472	2.1
HCP INC	140,667	107,350	3,468	374,491	3.2
HOST HOTELS & RESORTS INC	173,349	—	—	—	—
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	79,506	61,283	2,139	230,989	2.0
INVITATION HOMES INC	89,399	100,946	2,826	305,175	2.6
KIMCO REALTY CORP	196,944	—	—	—	—
MID-AMERICA APARTMENT COMM	19,639	—	—	—	—
PROLOGIS INC	43,501	69,122	5,525	596,600	5.2
RAYONIER INC	17,652	—	—	—	—
REGENCY CENTERS CORP	38,843	35,654	2,429	262,309	2.3
RETAIL PROPERTIES OF AME-A	250,704	—	—	—	—
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	—	69,048	2,897	312,891	2.7
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	—	32,649	2,483	268,120	2.3
SBA COMMUNICATIONS CORP	8,194	6,590	1,550	167,399	1.4
SABRA HEALTH CARE REIT INC	71,095	—	—	—	—
SIMON PROPERTY GROUP INC	51,362	—	—	—	—
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	130,917	—	—	—	—
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	—	21,676	969	104,707	0.9
STARWOOD PROPERTY TRUST INC	46,170	—	—	—	—
STORE CAPITAL CORP	80,869	67,237	2,292	247,551	2.1
SUN COMMUNITIES INC	42,716	31,089	4,165	449,795	3.9
UDR INC	55,628	72,741	3,368	363,711	3.1
VICI PROPERTIES INC	—	53,097	1,194	128,932	1.1

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	%
WELLTOWER INC		54,926	44,315	3,740	403,875	3.5
小 計		口 数 ・ 金 額	口 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
		2,368,504	1,228,825	69,260	7,478,102	
		銘柄 数 < 比 率 >	31	28	—	< 64.7% >
(カナダ)				千カナダドル		
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT		42,282	17,874	859	71,117	0.6
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA		—	18,709	914	75,662	0.7
NORTHVIEW APARTMENT REAL ESTATE INVEST		—	21,368	578	47,883	0.4
小 計		口 数 ・ 金 額	口 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
		42,282	57,951	2,353	194,663	
		銘柄 数 < 比 率 >	1	3	—	< 1.7% >
(イギリス)				千英ポンド		
HAMMERSON PLC		179,164	—	—	—	—
UNITE GROUP PLC		203,382	83,681	857	115,922	1.0
SAFESTORE HOLDINGS PLC		187,590	142,639	915	123,666	1.1
SEGREO PLC		398,428	389,672	2,933	396,455	3.4
小 計		口 数 ・ 金 額	口 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
		968,564	615,992	4,706	636,044	
		銘柄 数 < 比 率 >	4	3	—	< 5.5% >
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
GECINA SA		23,749	8,153	1,057	128,542	1.1
小 計		口 数 ・ 金 額	口 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
		23,749	8,153	1,057	128,542	
		銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.1% >
(ユーロ…スペイン)						
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA		202,760	77,843	777	94,531	0.8
小 計		口 数 ・ 金 額	口 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
		202,760	77,843	777	94,531	
		銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.8% >
ユ ー ロ 計		口 数 ・ 金 額	口 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
		226,509	85,996	1,835	223,074	
		銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 1.9% >
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		347,500	194,000	18,934	261,105	2.3
小 計		口 数 ・ 金 額	口 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
		347,500	194,000	18,934	261,105	
		銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 2.3% >
(シンガポール)				千シンガポールドル		
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		439,400	—	—	—	—
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST		1,574,500	1,345,600	2,893	230,343	2.0
小 計		口 数 ・ 金 額	口 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
		2,013,900	1,345,600	2,893	230,343	
		銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	< 2.0% >
(オーストラリア)				千豪ドル		
GOODMAN GROUP		628,017	367,536	5,593	425,248	3.7
CHARTER HALL GROUP		747,831	338,344	3,901	296,562	2.6
SCENTRE GROUP		237,774	—	—	—	—
小 計		口 数 ・ 金 額	口 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
		1,613,622	705,880	9,495	721,810	
		銘柄 数 < 比 率 >	3	2	—	< 6.2% >
合 計		口 数 ・ 金 額	口 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
		7,580,881	4,234,244	—	9,745,144	
		銘柄 数 < 比 率 >	44	40	—	< 84.3% >

\* 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

(2019年7月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 382,591	% 3.2
投資証券	10,878,407	92.4
コール・ローン等、その他	511,988	4.4
投資信託財産総額	11,772,986	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 (10,378,252千円) の投資信託財産総額 (11,772,986千円) に対する比率は88.2%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=107.97円、1カナダドル=82.72円、1英ポンド=135.15円、1ユーロ=121.56円、1香港ドル=13.79円、1シンガポールドル=79.62円、1豪ドル=76.02円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年7月16日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	11,934,911,032 円
コール・ローン等	321,112,341
株式(評価額)	382,591,222
投資証券(評価額)	10,878,407,359
未収入金	338,862,654
未収配当金	13,937,456
(B) 負債	370,749,134
未払金	291,125,400
未払解約金	79,623,566
未払利息	168
(C) 純資産総額(A-B)	11,564,161,898
元本	8,588,890,118
次期繰越損益金	2,975,271,780
(D) 受益権総口数	8,588,890,118口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,464円

(注) 期首元本額は12,920,975,925円、期中追加設定元本額は503,747,047円、期中一部解約元本額は4,835,832,854円、1口当たり純資産額は1.3464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B (適格機関投資家専用) 5,838,947,920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) 2,314,301,906円  
・ノムラ・オールインワン・ファンド 435,640,292円

## ○損益の状況 (2018年7月18日~2019年7月16日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	383,320,361 円
受取配当金	381,626,869
受取利息	1,821,050
支払利息	△ 127,558
(B) 有価証券売買損益	1,184,341,169
売買益	2,332,203,367
売買損	△1,147,862,198
(C) 保管費用等	△ 5,013,487
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,562,648,043
(E) 前期繰越損益金	2,320,153,789
(F) 追加信託差損益金	110,479,541
(G) 解約差損益金	△1,018,009,593
(H) 計(D+E+F+G)	2,975,271,780
次期繰越損益金(H)	2,975,271,780

\*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。

## ブラックロック世界REITファンドFB（適格機関投資家専用）

第1期（2018年4月11日～2019年4月25日）

## ○ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信／適格機関投資家私募	
信託期間	無期限（設定日：2018年4月11日）	
決算日	4月25日（ただし休業日の場合は翌営業日）	
運用方針	ブラックロック世界REITマザーファンド（以下「親投資信託」といいます。）の受益証券を主要投資対象とし、主として世界各国（日本および新興国を含みます。）の不動産投資信託証券（以下「REIT」といいます。）に投資し、信託財産の成長を図ることを目標として積極的な運用を行います。 また、原則として親投資信託の通貨比率をS&P先進国REIT指数（現地通貨ベース）の通貨比率に合わせることを目的として、外国為替予約取引および直物為替先渡し取引を行いません。	
主要投資対象	ブラックロック世界REITファンドFB 親投資信託	親投資信託の受益証券を主要投資対象とします。 世界各国（日本および新興国を含みます。）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（ETF）にも投資する場合があります。
主な投資制限	ブラックロック世界REITファンドFB 親投資信託	<ul style="list-style-type: none"> <li>■株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。</li> <li>■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%以下とします。</li> <li>■外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。</li> </ul> <ul style="list-style-type: none"> <li>■株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。</li> <li>■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%以下とします。</li> <li>■外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</li> </ul>
分配方針	年1回の毎決算時（原則として4月25日。休業日の場合は翌営業日）に、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益および売買損益（繰越欠損補填後、評価損益を含みます。）等の全額を分配対象額の範囲として分配を行いません。分配金額は、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。留保益の運用については特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行いません。	

## ○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			（バンチマーク） S&P先進国REIT指数 （配当込み、円換算ベース）		株組入比率	投資証券組入比率	純資産額
	（分配落）	税分配金	期中騰落率	期中騰落率				
（設定日） 2018年4月11日	円 10,000	円 —	% —	889.17	% —	% —	% —	百万円 0.1
1期（2019年4月25日）	12,121	0	21.2	1,062.73	19.5	5.7	93.2	9,217

\*設定日の基準価額は設定時の価額、純資産総額は設定元本を表示しております。

\*基準価額は1口当たり。

\*当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率等」、「投資証券組入比率」は、実質組入比率を記載しています。

\*純資産総額の単位未満は切捨て。

\*S&P先進国REIT指数は、先進国の不動産投資信託を対象とする指数であり、スタンダード&ブアーズ ファイナンシャルサービシーズ エル エル シー（以下、同社）が開発、計算した指数です。同指数に関する著作権、知的財産その他一切の権利は、同社に帰属します。また、同社は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

## ○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) S & P 先進国REIT指数 (配当込み、円換算ベース)		株 式 組 入 比 率	投 資 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(設定日) 2018年4月11日	円 10,000	% -	889.17	% -	% -	% -
4月末	10,141	1.4	916.23	3.0	2.8	95.3
5月末	10,490	4.9	935.47	5.2	2.9	96.1
6月末	10,931	9.3	979.47	10.2	3.5	94.3
7月末	10,971	9.7	998.09	12.3	4.1	94.7
8月末	11,319	13.2	1,007.00	13.3	8.1	90.2
9月末	11,255	12.6	1,007.48	13.3	9.9	89.3
10月末	10,948	9.5	970.40	9.1	8.3	90.2
11月末	11,293	12.9	1,011.34	13.7	6.7	93.1
12月末	10,282	2.8	924.00	3.9	5.9	92.3
2019年1月末	11,227	12.3	1,011.85	13.8	4.8	93.8
2月末	11,571	15.7	1,036.70	16.6	4.6	93.9
3月末	11,992	19.9	1,063.47	19.6	5.9	93.9
(期 末) 2019年4月25日	12,121	21.2	1,062.73	19.5	5.7	93.2

\*設定日の基準価額は設定時の価額。

\*基準価額は1口当り。騰落率は設定日比。

\*当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率等」、「投資証券組入比率」は、実質組入比率を記載しています。

\*S & P先進国REIT指数は、先進国の不動産投資信託を対象とする指数であり、スタンダード&プアーズ ファイナンシャルサービシーズ エル エル シー (以下、同社) が開発、計算した指数です。同指数に関する著作権、知的財産その他一切の権利は、同社に帰属します。また、同社は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。



## ○当期中の運用経過と今後の運用方針

### 【基準価額の推移】

当期、当ファンドの基準価額の騰落率は+21.2%となり、ベンチマークであるS&P先進国REIT指数（配当込み、円換算ベース）の+19.5%を上回りました。当ファンドの主要投資対象であるブラックロック世界REITマザーファンドにおいて、米国REIT市場における銘柄選択などがプラス要因となりベンチマークを上回りました。当期の基準価額の変動要因は以下のとおりです。

### （上昇要因）

- ・2018年前半に米国の経済成長に対する期待が高まったこと。
- ・2019年1～3月期にFRB（米連邦準備制度理事会）のハト派的姿勢を背景に、投資家のリスク許容度が高まったこと。
- ・北米REIT市場が、堅調なファンダメンタルズなどを背景に上昇したこと。

### （下落要因）

- ・2018年10～12月期に、世界的な経済戦争を巡る懸念、地政学的リスク、各国中央銀行による金融政策を巡る不透明感が高まったことなど。

### 【運用経過】

ブラックロック世界REITマザーファンド受益証券を高位に組入れた運用を行ないました。

### 【今後の運用方針について】

ブラックロック世界REITマザーファンド受益証券を高位に組入れた運用を行ないます。ブラックロック世界REITマザーファンドは、主に世界各国（日本および新興国を含みます。）のREITに投資し、信託財産の成長を図ることを目標として積極的な運用を行ないます。REITへの投資にあたっては、各銘柄ごとの利回り水準、市況動向、流動性等を勘案しながら、収益性・成長性などの調査や割当分析などにより投資銘柄を選別します。

## ○1口当たりの費用明細

（2018年4月11日～2019年4月25日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	62	0.562	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は11,073円です。
（投 信 会 社）	(56)	(0.506)	投信会社分は、委託した資金の運用の対価
（販 売 会 社）	(2)	(0.022)	販売会社分は、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 銀 行）	(4)	(0.034)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	12	0.104	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
（株 式）	(2)	(0.022)	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 証 券）	(9)	(0.082)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	9	0.081	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
（株 式）	(1)	(0.013)	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 証 券）	(8)	(0.068)	
(d) そ の 他 費 用	11	0.103	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)	(0.054)	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および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監 査 費 用）	(0)	(0.004)	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）	(5)	(0.045)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	94	0.850	

\* 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

\* 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

\* 比率欄は「1口当りのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

## ○親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2018年4月11日～2019年4月25日)

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
ブラックロック世界REITマザーファンド	千口 9,626,086	千円 9,867,367	千口 2,017,637	千円 2,255,430

\*単位未満は切捨て。

## ○親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2018年4月11日～2019年4月25日)

項目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	4,532,631千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	744,223千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	6.09

\* (b)は親投資信託の各月末現在の組入株式時価総額の平均。

\*単位未満は切捨て。

## ○利害関係人との取引状況

(2018年4月11日～2019年4月25日)

上記期間における利害関係人との取引はありません。

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

## ○組入資産の明細

(2019年4月25日現在)

## 親投資信託残高

銘	柄	当 期		末	
		口	数	評 価	額
ブラックロック世界REITマザーファンド			千口 7,608,449		千円 9,268,612

\*単位未満は切捨て。

\*親投資信託の受益権総口数は10,293,478千口です。

## ○投資信託財産の構成

(2019年4月25日現在)

項 目	当 期		末	
	評 価	額	比	率
ブラックロック世界REITマザーファンド		千円 9,268,612		% 99.3
コーラル・ローン等、その他		67,975		0.7
投資信託財産総額		9,336,588		100.0

\*ブラックロック世界REITマザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産（11,099,111千円）の投資信託財産総額（12,807,867千円）に対する比率は、86.7%です。

\*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。換算レートは、1米・ドル=112.28円、1カナダ・ドル=83.20円、1オーストラリア・ドル=78.76円、1香港・ドル=14.32円、1シンガポール・ドル=82.42円、1英国・ポンド=144.90円、1ユーロ=125.18円です。

\*評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本および基準価額の状況 (2019年4月25日現在)

項目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,336,588,610
ブラックロック世界REITマザーファンド(評価額)	9,268,612,705
未収入金	67,975,905
(B) 負債	119,057,638
未払解約金	67,975,905
未払信託報酬	50,914,333
その他未払費用	167,400
(C) 純資産総額(A－B)	9,217,530,972
元本	7,604,390,000
次期繰越損益金	1,613,140,972
(D) 受益権総口数	760,439口
1口当たり基準価額(C/D)	12,121円

<注記事項>

設定元本額	100,000円
期中追加設定元本額	9,628,700,000円
期中一部解約元本額	2,024,410,000円

○損益の状況 (2018年4月11日～2019年4月25日)

項目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	1,469,847,643
売買益	1,650,107,260
売買損	△ 180,259,617
(B) 信託報酬等	△ 51,081,733
(C) 当期損益金(A+B)	1,418,765,910
(D) 追加信託差損益金	194,375,062
(売買損益相当額)	( 194,375,062)
(E) 計(C+D)	1,613,140,972
次期繰越損益金(E)	1,613,140,972
追加信託差損益金	194,375,062
(配当等相当額)	( 17,952,236)
(売買損益相当額)	( 176,422,826)
分配準備積立金	1,418,765,910

\* 損益の状況の中で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。

\* 損益の状況の中の信託報酬等には、信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

\* 損益の状況の中で追加信託差損益金とは追加信託の際、追加代金と元本の差額をいいます。

\* 親投資信託の投資信託財産の運用指図に係わる権限の全部又は一部を委託するために要する費用として委託者報酬の中から支弁している額は、23,335,697円です。

○当期の分配金

当期の分配金は見送らせていただきました。

\* 第1期計算期末における、費用控除後の配当等収益(289,073,033円)、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(1,129,692,877円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(176,422,826円)、収益調整金(その他収益調整金)(17,952,236円)、分配準備積立金(0円)により、分配対象収益は1,613,140,972円となりましたが、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、当期は分配を見合わせました。なお留保金につきましては、引き続き元本部分と同一の運用をしていきます。

## ブラックロック世界REITマザーファンド

第1期(計算期間：2018年4月11日～2019年4月25日)

## ○当期中の運用経過と今後の運用方針

## 【運用経過】

- ・当期、当ファンドの基準価額の騰落率は+21.8%となり、ベンチマークであるS&P先進国REIT指数（配当込み、円換算ベース）の+19.5%を上回りました。
- ・REITの組入れ比率は高位を維持しました。
- ・セクター配分については、ポートフォリオのリスクに注視しつつ慎重な運用を行ないました。
- ・銘柄選択については、価格の上昇余地が高く魅力的であると判断した銘柄を組入れる一方で、上昇余地が限定的であると判断した銘柄を売却しました。
- ・外貨建て資産については、当マザーファンドの通貨比率をS&P先進国REIT指数（現地通貨ベース）の通貨比率に合わせることを目的として、外国為替予約取引を行ないました。

## 【今後の運用方針について】

主に世界各国（日本および新興国を含みます。）のREITに投資し、信託財産の成長を図ることを目標として積極的な運用を行ないます。REITへの投資にあたっては、各銘柄ごとの利回り水準、市況動向、流動性等を勘案しながら、収益性・成長性などの調査や割安分析などにより投資銘柄を選別します。

また、原則として当マザーファンドの通貨比率をS&P先進国REIT指数（現地通貨ベース）の通貨比率に合わせることを目的として、外国為替予約取引および直物為替先渡取引を行ないます。

## ○1万口当たりの費用明細

(2018年4月11日～2019年4月25日)

項 目	当 期
	円
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 証 券)	12 (2) (9)
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 証 券)	9 (1) (8)
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	11 (6) (5)
合 計	32

\* 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) 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

(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

(c) その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数

\* 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(2018年4月11日～2019年4月25日)

## ○売買及び取引の状況

## 株式

		買 付		売 付		
		株 数	金 額	株 数	金 額	
国	内	千株 12	千円 36,648	千株 -	千円 -	
外	ア メ リ カ	百株 1,296	千米・ドル 6,077	百株 1,067	千米・ドル 5,201	
	カ ナ ダ	百株 430	千カナダ・ドル 877	百株 430	千カナダ・ドル 869	
	オーストラリア	百株 10,989 ( 140)	千オーストラリア・ドル 5,038 ( 20)	百株 5,180	千オーストラリア・ドル 2,700	
	香 港	百株 51,950	千香港・ドル 14,183	百株 50,745	千香港・ドル 11,900	
	シンガポール	百株 7,172	千シンガポール・ドル 1,820	百株 7,172	千シンガポール・ドル 1,779	
	イ ギ リ ス	百株 8,992	千英国・ポンド 1,149	百株 7,228	千英国・ポンド 767	
国	ユ	ア イ ル ラ ン ド	百株 6,311	千ユーロ 719	百株 6,311	千ユーロ 531
		ル ク セ ン ブ ル グ	百株 2,156	千ユーロ 1,412	百株 2,156	千ユーロ 1,578
	ド	イ ツ	百株 2,813 ( -)	千ユーロ 4,489 (△ 9)	百株 1,307	千ユーロ 3,084
		ユ ー ロ 通 貨 計	百株 11,282 ( -)	千ユーロ 6,621 (△ 9)	百株 9,776	千ユーロ 5,194

\*金額は受渡し代金。

\*単位未満は切捨て。

\* ( ) 内は、増資割当、株式転換、合併等による増減分で上段の数字に含まれていません。

## 投資証券

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
(国内)	千口	千円	千口	千円
アクティビア・プロパティーズ投資法人	0.349	159,889	0.03	13,991
GLP投資法人	2.364	274,316	1.552	174,917
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	0.159	45,987	0.026	7,600
コンフォリア・レジデンシャル P O	0.134	36,601	—	—
ヒューリックリート投資法人	0.577	92,366	0.113	19,240
日本リート投資法人	0.266	85,648	0.266	96,089
ケネディクス商業リート投資法人	0.931	215,118	0.931	227,931
いちごホテルリート投資法人	0.771	99,589	0.771	101,852
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.015	4,939	0.039	13,044
三井不ロジパーク P O	0.282	88,544	—	—
インヴィンシブル投資法人	7.367	367,375	7.367	365,578
ケネディクス・オフィス投資法人	0.471	318,492	0.122	88,528
いちごオフィスリート投資法人	2.396	198,576	0.876	83,437
大和ハウスリート投資法人	0.478	121,938	0.199	49,539
大和ハウスリート P O	0.183	44,978	—	—
日本賃貸住宅投資法人	2.088	178,699	0.584	51,388
(アメリカ)	千口	千米・ドル	千口	千米・ドル
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITY	35.951	4,533	10.473	1,334
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	20.98	820	20.98	847
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	44.861	1,017	—	—
AVALONBAY COMMUNITIES INC	33.17	5,524	9.526	1,751
BOSTON PROPERTIES INC	46.348	5,689	16.096	2,049
BRANDYWINE REALTY TRUST	99.193	1,565	99.193	1,344
CARETRUST REIT INC	150.33	2,053	35.4	812
CROWN CASTLE INTL CORP	5.707	633	0.757	90
CYRUSONE INC	83.876	4,611	60.272	3,478
DDR CORP	167.085	1,205	—	—
DDR CORP	(△ 167.085)	( — )	( — )	( — )
DDR CORP	—	—	83.542	1,226
DDR CORP	( 83.542)	( — )	( — )	( — )
DOUGLAS EMMETT INC	18.616	676	2.454	95
DUKE REALTY CORP	74.83	2,031	74.83	2,174
EPR PROPERTIES TRUST	45.39	2,564	24.051	1,731
EQUINIX INC	8.342	3,417	6.503	2,596
EQUITY RESIDENTIAL	52.795	3,544	15.199	1,004
EXTRA SPACE STORAGE INC	43.819	4,026	10.089	923
FEDERAL REALTY INVS TRUST	23.483	2,809	7.014	903
HCP INC	94.565	2,173	94.565	2,523
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	85.989	2,173	85.989	2,325
HIGHWOODS PROPERTIES INC	51.188	2,331	8.426	383
HOST HOTELS & RESORTS INC	369.679	7,245	187.874	3,785

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
(アメリカ)	千口	千米・ドル	千口	千米・ドル
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	31.906	963	—	—
INVITATION HOMES INC	131.637	3,044	88.625	1,945
LIBERTY PROPERTY TRUST	58.741	2,431	58.741	2,606
MACERICH CO/THE	24.126	1,385	24.126	1,404
MACK-CALI REALTY CORP	39.609	686	39.609	804
MID-AMERICA APARTMENT COMM	26.029	2,384	26.029	2,618
PROLOGIS INC	97.068	6,387	31.024	2,077
REGENCY CENTERS CORP	53.013	3,155	14.234	901
RETAIL VALUE INC	—	—	7.264	251
	( 7.264)	( —)	( —)	( —)
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	88.168	2,725	25.494	839
SL GREEN REALTY CORP	8.188	722	—	—
SABRA HEALTH CARE REIT INC	78.419	1,398	78.419	1,692
SIMON PROPERTY GROUP INC	47.578	7,510	14.684	2,607
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	319.801	2,605	52.178	430
	(△ 267.623)	( —)	( —)	( —)
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	7.461	298	2.914	115
	( 53.524)	( —)	( —)	( —)
SPIRIT MTA REIT	—	—	28.725	269
	( 28.725)	( —)	( —)	( —)
STAG INDUSTRIAL INC	48.247	1,268	4.203	117
SUN COMMUNITIES INC	35.871	3,396	9.482	1,064
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	112.056	1,792	112.056	1,653
UDR INC	71.657	2,700	10.333	441
VENTAS INC	68.587	3,783	14.731	876
VEREIT INC	507.75	3,591	268.841	2,035
VICI PROPERTIES INC	84.486	1,824	6.544	140
WELLTOWER INC	58.488	3,818	38.713	2,520
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千口	千カナダ・ドル
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	26.487	1,022	3.948	181
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	72.387	1,760	23.33	578
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千口	千オーストラリア・ドル
GPT GROUP	384.661	1,959	384.661	2,317
STOCKLAND	119.571	450	—	—
DEXUS PROPERTY GROUP	92.371	1,003	7.437	87
GOODMAN GROUP	441.617	4,255	306.451	3,161
NATIONAL STORAGE REIT	1,146.233	1,833	1,146.233	1,981
SCENTRE GROUP	1,559.589	6,245	704.417	3,002
WESTFIELD CORP	280.302	2,494	—	—
	(△ 280.302)	(△ 2,494)	( —)	( —)
(香港)	千口	千香港・ドル	千口	千香港・ドル
LINK REIT	334.5	22,776	106.5	8,322



	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千口	千シンガポール・ドル
ASCENDAS REAL ESTATE INV	1,317.3	3,517	677.5	1,854
SABANA SHARIAH COMP IND REIT	( ー)	(△ 9)	( ー)	( ー)
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI	2,428.4	1,070	322.4	129
	799.4	873	873.92	997
	( 74.52)	( 56)	( ー)	( ー)
(イギリス)	千口	千英国・ポンド	千口	千英国・ポンド
CAPITAL & REGIONAL PLC	1,535.796	783	241.77	64
DERWENT LONDON PLC	19.943	629	6.641	212
BIG YELLOW GROUP PLC	117.69	1,103	52.656	487
HAMMERSON PLC	191.55	920	191.55	786
INTU PROPERTIES PLC	85.846	171	85.846	137
SEGRO PLC	198.47	1,241	21.366	139
PRS REIT PLC/THE	948.131	966	690.17	669
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	13.853	95	13.853	95
ASSURA PLC	1,132.695	649	250.915	146
LAND SECURITIES GROUP PLC	149.684	1,465	112.82	1,021
(ユーロ・・・オランダ)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
VASTNED RETAIL NV	4.113	170	4.113	143
(ユーロ・・・フランス)				
GECINA SA	25.632	3,536	19.119	2,809
UNIBAIL-RODAMCO SE	17.545	3,429	ー	ー
UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD	2.005	310	9.682	1,631
	( 5.168)	( 925)	( ー)	( ー)
(ユーロ・・・ドイツ)				
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	136.261	1,771	87.262	1,131
(ユーロ・・・スペイン)				
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	143.745	1,323	39.947	355

\*金額は受渡し代金。  
 \*買付 ( ) 内は分割割当、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。  
 \*売付 ( ) 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。  
 \*金額の単位未満は切捨て。

**○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合** (2018年4月11日～2019年4月25日)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	4,532,631千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	744,223千円
(c) 売 買 高 比 率(a) / (b)	6.09

\* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。  
 \* 単位未満は切捨て。

**○利害関係人との取引状況** (2018年4月11日～2019年4月25日)

上記期間における利害関係人との取引はありません。

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

(2019年4月25日現在)

## 〇組入資産の明細

## 国内株式

銘柄	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
建設業 (100.0%)		
大和ハウス工業	12	38,960
合 計	12	38,960
	株 数 銘柄数 (比率)	金 額 1銘柄 (0.3%)

\*銘柄欄の( )内は、期末の国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

\*〈 〉内は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

\*株数、評価額の単位未満は切捨て。ただし、単位未満の株数のみは小数で記載。

## 外国株式

銘柄	株 数	当 期 末		業 種 等
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	百株	千米・ドル	千円	
GDS HOLDINGS LTD - ADR	120	468	52,628	ソフトウェア・サービス
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	64	567	63,721	消費者サービス
MARRIOTT INTERNATIONAL-CL	43	583	65,531	消費者サービス
通貨小計	株数 銘柄数 (比率)	228 3銘柄	1,619 181,882 (1.5%)	
(オーストラリア)	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
CENTURIA CAPITAL GROUP	2,291	316	24,906	各種金融
NEXTDC LTD	2,662	1,688	132,955	ソフトウェア・サービス
AVEO GROUP	995	190	14,978	不動産
通貨小計	株数 銘柄数 (比率)	5,949 3銘柄	2,194 172,840 (1.4%)	
(香港)	百株	千香港・ドル	千円	
CHINA VANKE CO LTD-H	1,205	3,707	53,085	不動産
通貨小計	株数 銘柄数 (比率)	1,205 1銘柄	3,707 53,085 (0.4%)	
(イギリス)	百株	千英国・ポンド	千円	
GRAINGER PLC	1,763	444	64,351	不動産
通貨小計	株数 銘柄数 (比率)	1,763 1銘柄	444 64,351 (0.5%)	
(ドイツ)	百株	千ユーロ	千円	
LEG IMMOBILIEN AG	48	519	65,001	不動産
VONOVIA SE	113	511	64,075	不動産
GODEWIND IMMOBILIEN AG	1,344	520	65,134	不動産
通貨小計	株数 銘柄数 (比率)	1,506 3銘柄	1,551 194,211 (1.5%)	
合 計	株数 銘柄数 (比率)	10,653 11銘柄	— 666,371 (5.3%)	

\*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。

\*〈 〉内は、期末の純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

\*株数、評価額の単位未満は切捨て。

## 国内投資証券

銘柄	当期		期末
	口数	評価額	
アクティビア・プロパティーズ投資法人	0.319	148,813	千円
GLP投資法人	0.812	98,333	
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	0.267	79,165	
ヒューリックリート投資法人	0.464	85,283	
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.258	91,590	
ケネディクス・オフィス投資法人	0.349	261,052	
いちごオフィスリート投資法人	1.52	157,624	
大和ハウスリート投資法人	0.462	117,348	
日本賃貸住宅投資法人	1.504	130,547	
合計	5.955	1,169,756	
	9銘柄	(9.3%)	

\*合計欄の〈 〉内は、純資産総額に対する評価額の比率。

\*評価額の単位未満は切捨て。

## 外国投資証券

銘柄	当期			期末
	口数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	千口	千米・ドル	千円	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITY	25.478	3,623	406,844	
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	44.861	1,056	118,621	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	23.644	4,685	526,064	
BOSTON PROPERTIES INC	30.252	4,112	461,746	
CARETRUST REIT INC	114.93	2,731	306,736	
CROWN CASTLE INTL CORP	4.95	609	68,428	
CYRUSONE INC	23.604	1,331	149,447	
DOUGLAS EMMETT INC	16.162	667	75,000	
EPR PROPERTIES TRUST	21.339	1,662	186,691	
EQUINIX INC	1.839	833	93,631	
EQUITY RESIDENTIAL	37.596	2,837	318,579	
EXTRA SPACE STORAGE INC	33.73	3,434	385,575	
FEDERAL REALTY INVS TRUST	16.469	2,192	246,157	
HIGHWOODS PROPERTIES INC	42.762	1,890	212,266	
HOST HOTELS & RESORTS INC	181.805	3,445	386,827	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	31.906	1,121	125,885	
INVITATION HOMES INC	43.012	1,059	118,996	
PROLOGIS INC	66.044	4,973	558,455	
REGENCY CENTERS CORP	38.779	2,595	291,463	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	62.674	2,328	261,496	

銘	柄	当 期 末		
		口 数	評 価 額	
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
(アメリカ)		千口	千米・ドル	千円
SL GREEN REALTY CORP		8.188	724	81,380
SIMON PROPERTY GROUP INC		32.894	5,860	657,968
SPIRIT REALTY CAPITAL INC		58.071	2,342	262,960
STAG INDUSTRIAL INC		44.044	1,277	143,462
SUN COMMUNITIES INC		26.389	3,184	357,510
UDR INC		61.324	2,726	306,127
VENTAS INC		53.856	3,205	359,914
VEREIT INC		238.909	1,961	220,230
VICI PROPERTIES INC		77.942	1,752	196,729
WELLTOWER INC		19.775	1,452	163,061
通貨小計	口数・金額 銘柄数・〈比率〉	1,483.228 30銘柄	71,680 -	8,048,263 〈64.2%〉
(カナダ)		千口	千カナダ・ドル	千円
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA		22.539	1,075	89,486
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR		49.057	1,263	105,140
通貨小計	口数・金額 銘柄数・〈比率〉	71.596 2銘柄	2,339 -	194,627 〈1.6%〉
(オーストラリア)		千口	千オーストラリア・ドル	千円
STOCKLAND		119.571	472	37,198
DEXUS PROPERTY GROUP		84.934	1,089	85,825
GOODMAN GROUP		135.166	1,789	140,948
SCENTRE GROUP		855.172	3,369	265,372
通貨小計	口数・金額 銘柄数・〈比率〉	1,194.843 4銘柄	6,720 -	529,344 〈4.2%〉
(香港)		千口	千香港・ドル	千円
LINK REIT		228	20,565	294,499
通貨小計	口数・金額 銘柄数・〈比率〉	228 1銘柄	20,565 -	294,499 〈2.3%〉
(シンガポール)		千口	千シンガポール・ドル	千円
ASCENDAS REAL ESTATE INV		639.8	1,887	155,560
SABANA SHARIAH COMP IND REIT		2,106	895	73,770
通貨小計	口数・金額 銘柄数・〈比率〉	2,745.8 2銘柄	2,782 -	229,330 〈1.8%〉
(イギリス)		千口	千英国・ポンド	千円
CAPITAL & REGIONAL PLC		1,294.026	307	44,532
DERWENT LONDON PLC		13.302	430	62,334
BIG YELLOW GROUP PLC		65.034	670	97,155

銘	柄	当 期 末		
		口 数	評 価 額	
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
(イギリス)		千口	千英国・ポンド	千円
SEGRO PLC		177.104	1,213	175,889
PRS REIT PLC/THE		257.961	259	37,546
ASSURA PLC		881.78	507	73,467
LAND SECURITIES GROUP PLC		36.864	344	49,975
通 貨 小 計	口 数 ・ 金 額	2,726.071	3,732	540,902
	銘 柄 数 ・ 〈 比 率 〉	7銘柄	—	〈4.3%〉
(ユーロ・・・フランス)		千口	千ユーロ	千円
GECINA SA		6.513	872	109,249
UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD		15.036	2,338	292,683
(ユーロ・・・ドイツ)				
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		48.999	695	87,098
(ユーロ・・・スペイン)				
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI		103.798	988	123,762
通 貨 小 計	口 数 ・ 金 額	174.346	4,895	612,793
	銘 柄 数 ・ 〈 比 率 〉	4銘柄	—	〈4.9%〉
合 計	口 数 ・ 金 額	8,623.884	—	10,449,760
	銘 柄 数 ・ 〈 比 率 〉	50銘柄	—	〈83.3%〉

(注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。

(注2) 〈 〉は純資産総額に対する各国別、投資証券評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2019年4月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 705,332	% 5.5
投 資 証 券	11,619,517	90.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	483,017	3.8
投 資 信 託 財 産 総 額	12,807,867	100.0

\*当期末における外貨建資産（11,099,111千円）の投資信託財産総額（12,807,867千円）に対する比率は、86.7%です。

\*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。換算レートは、1米・ドル=112.28円、1カナダ・ドル=83.20円、1オーストラリア・ドル=78.76円、1香港・ドル=14.32円、1シンガポール・ドル=82.42円、1英国・ポンド=144.90円、1ユーロ=125.18円です。

\*評価額の単位未満は切捨て。

## ○資産、負債、元本および基準価額の状況 (2019年4月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	14,538,637,855
コール・ローン等	396,280,215
株式（評価額）	705,332,375
投資証券（評価額）	11,619,517,482
未収入金	1,791,214,851
未収配当金	26,292,932
(B) 負債	1,999,535,675
未払金	1,911,252,522
未払解約金	88,283,153
(C) 純資産総額(A-B)	12,539,102,180
元本	10,293,478,826
次期繰越損益金	2,245,623,354
(D) 受益権総口数	10,293,478,826口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,182円

<注記事項>

設定元本額	200,000円
期中追加設定元本額	13,735,608,520円
期中一部解約元本額	3,442,329,694円

期末における元本の内訳

ブラックロック世界REITファンドFB（適格機関投資家専用）	7,608,449,110円
ブラックロック世界REITファンドF（適格機関投資家専用）	2,685,029,716円
合計	10,293,478,826円

## ○損益の状況 (2018年4月11日～2019年4月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	457,940,383
受取配当金	454,713,699
受取利息	326,602
その他収益金	2,900,082
(B) 有価証券売買損益	1,853,862,659
売買益	2,708,888,159
売買損	△ 855,025,500
(C) その他費用	△ 12,936,854
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,298,866,188
(E) 解約差損益金	△ 404,124,871
(F) 追加信託差損益金	350,882,037
(G) 計(D+E+F)	2,245,623,354
次期繰越損益金(G)	2,245,623,354

\*損益の状況の中で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。

\*損益の状況の中で追加信託差損益金とは追加信託の際、追加代金と元本の差額をいいます。

\*損益の状況の中で解約差損益金とは中途解約の際、解約代金と元本の差額をいいます。

### <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。

(2019年7月22日現在)

年 月	日
2019年7月	—
8月	—
9月	2
10月	—
11月	28
12月	25

※2019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。