

野村世界不動産投信 (毎月分配型)

運用報告書(全体版)

第194期 (決算日2022年1月17日) 第195期 (決算日2022年2月15日) 第196期 (決算日2022年3月15日)
第197期 (決算日2022年4月15日) 第198期 (決算日2022年5月16日) 第199期 (決算日2022年6月15日)

作成対象期間 (2021年12月16日～2022年6月15日)

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商 品 分 類	追加型投信／内外／不動産投信	
信 託 期 間	2005年7月28日から2025年7月15日までです。	
運 用 方 針	世界各国のREIT（不動産投資信託証券）を実質的な主要投資対象とし、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なうことを基本とします。 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。 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。	
主な投資対象	野村世界不動産投信	野村世界不動産投信マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	野村世界不動産投信 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	野村世界不動産投信	投資信託証券への実質投資割合には制限を設けません。
	野村世界不動産投信 マザーファンド	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分 配 方 針	毎決算時に、原則として配当等収益等を中心に安定分配を行なうことを基本とします。ただし、毎年1月および7月の決算時には、基準価額水準等を勘案し、安定分配相当額のほか、分配原資の範囲内で委託者が決定する額を付加して分配する場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。	

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



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

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			参 考	指 数		投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 込 分 配	み 金 期 騰 落	中 率 率		期 騰 落	中 率		
	円		円	%			%	%	百万円
170期(2020年1月15日)	6,374		20	3.3	210.70		3.2	97.7	21,359
171期(2020年2月17日)	6,687		20	5.2	217.70		3.3	98.2	22,024
172期(2020年3月16日)	4,990		20	△25.1	159.93		△26.5	97.9	16,281
173期(2020年4月15日)	4,709		20	△ 5.2	148.52		△ 7.1	97.7	15,244
174期(2020年5月15日)	4,325		20	△ 7.7	134.59		△ 9.4	97.7	13,972
175期(2020年6月15日)	4,914		20	14.1	158.63		17.9	97.9	15,830
176期(2020年7月15日)	4,793		20	△ 2.1	152.02		△ 4.2	97.4	15,366
177期(2020年8月17日)	4,974		20	4.2	158.00		3.9	97.8	15,899
178期(2020年9月15日)	5,015		20	1.2	159.45		0.9	98.2	15,890
179期(2020年10月15日)	4,898		20	△ 1.9	157.48		△ 1.2	97.9	15,352
180期(2020年11月16日)	5,175		20	6.1	168.51		7.0	97.6	16,107
181期(2020年12月15日)	5,255		20	1.9	170.85		1.4	98.0	16,201
182期(2021年1月15日)	5,315		20	1.5	173.66		1.6	98.0	16,297
183期(2021年2月15日)	5,605		20	5.8	183.75		5.8	98.4	17,076
184期(2021年3月15日)	5,968		20	6.8	197.67		7.6	98.2	18,049
185期(2021年4月15日)	6,119		20	2.9	202.07		2.2	98.1	18,254
186期(2021年5月17日)	6,272		20	2.8	206.61		2.2	98.1	18,609
187期(2021年6月15日)	6,756		20	8.0	223.50		8.2	98.3	19,927
188期(2021年7月15日)	6,762		20	0.4	222.44		△ 0.5	97.8	19,821
189期(2021年8月16日)	6,811		20	1.0	223.21		0.3	96.7	19,877
190期(2021年9月15日)	6,795		20	0.1	222.03		△ 0.5	98.2	19,676
191期(2021年10月15日)	7,083		20	4.5	231.30		4.2	98.2	20,484
192期(2021年11月15日)	7,318		20	3.6	237.12		2.5	97.7	20,966
193期(2021年12月15日)	7,202		20	△ 1.3	234.23		△ 1.2	98.0	20,533
194期(2022年1月17日)	7,278		20	1.3	242.24		3.4	98.1	20,647
195期(2022年2月15日)	6,865		20	△ 5.4	228.25		△ 5.8	98.2	19,421
196期(2022年3月15日)	6,997		20	2.2	234.86		2.9	98.2	19,726
197期(2022年4月15日)	7,779		20	11.5	260.46		10.9	98.1	21,750
198期(2022年5月16日)	7,245		20	△ 6.6	245.77		△ 5.6	98.1	20,055
199期(2022年6月15日)	6,819		20	△ 5.6	234.66		△ 4.5	98.1	18,766

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

* 当ファンドの参考指数は「S&P先進国REITハイ・インカム指数」と「MSCI優先REIT指数」を95：5で合成した指数（円換算ベース）です。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額	参 考	指 数	投 資 信 託 証 入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率	
第194期	(期 首) 2021年12月15日	円 7,202	% —	234.23	% —	% 98.0
	12月末	7,572	5.1	245.98	5.0	98.2
	(期 末) 2022年1月17日	7,298	1.3	242.24	3.4	98.1
第195期	(期 首) 2022年1月17日	7,278	—	242.24	—	98.1
	1月末	7,025	△ 3.5	233.27	△ 3.7	98.3
	(期 末) 2022年2月15日	6,885	△ 5.4	228.25	△ 5.8	98.2
第196期	(期 首) 2022年2月15日	6,865	—	228.25	—	98.2
	2月末	6,963	1.4	232.36	1.8	98.3
	(期 末) 2022年3月15日	7,017	2.2	234.86	2.9	98.2
第197期	(期 首) 2022年3月15日	6,997	—	234.86	—	98.2
	3月末	7,684	9.8	258.17	9.9	98.1
	(期 末) 2022年4月15日	7,799	11.5	260.46	10.9	98.1
第198期	(期 首) 2022年4月15日	7,779	—	260.46	—	98.1
	4月末	7,742	△ 0.5	258.65	△ 0.7	98.5
	(期 末) 2022年5月16日	7,265	△ 6.6	245.77	△ 5.6	98.1
第199期	(期 首) 2022年5月16日	7,245	—	245.77	—	98.1
	5月末	7,388	2.0	251.38	2.3	98.4
	(期 末) 2022年6月15日	6,839	△ 5.6	234.66	△ 4.5	98.1

*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「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ハイ・インカム指数」と「MSCI優先REIT指数」を95：5で合成した指数（円換算ベース））は、「S&P先進国REITハイ・インカム指数（円換算ベース）」と「MSCI REIT Preferred Index（円換算ベース）」をもとに、当社が独自に算出したものです。なお、設定時を100としています。

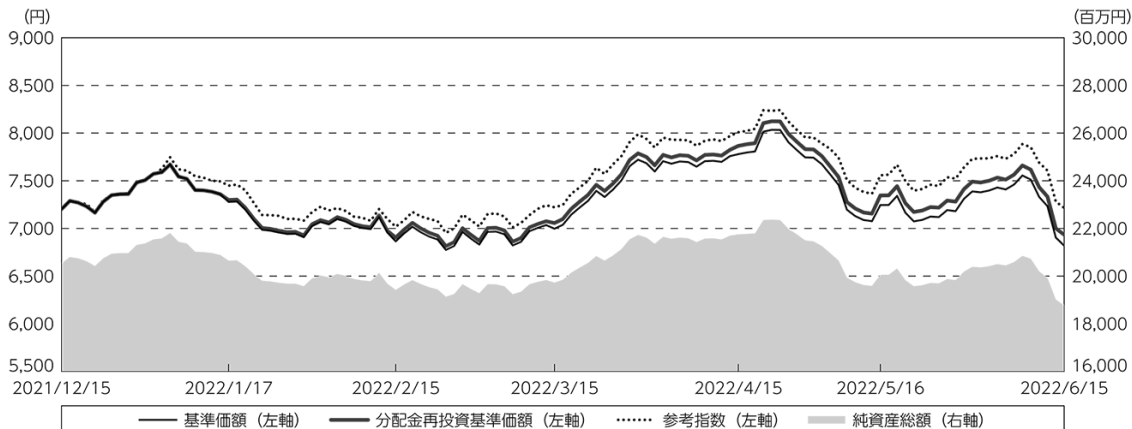
*S&P先進国REITハイ・インカム指数はスタンダード&ブアーズ ファイナンシャル サービスズ エル エル シーの所有する登録商標です。

*MSCI REIT Preferred Indexは、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(出所) スタンダード・アンド・ブアーズ、CBRE社、MSCI、ブルームバーグ

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第194期首：7,202円

第199期末：6,819円 (既払分配金 (税込み) : 120円)

騰落率：△3.7% (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 (2021年12月15日) の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 参考指数は、「S&P先進国REITハイ・インカム指数」と「MSCI優先REIT指数」を95:5で合成した指数 (円換算ベース) です。参考指数は、作成期首 (2021年12月15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

(上昇) ロシアとウクライナの停戦交渉進展への期待などから上昇しました。

(下落) 労働市場のひっ迫とインフレ懸念が強まったことで、FRB (米連邦準備制度理事会) が利上げを継続するとの見方や、4月のユーロ圏CPI (消費者物価指数) 速報値が過去最高の水準となり、欧州でも金融政策の引き締め懸念が高まったことなどから、下落しました。

○投資環境



当作成期首から2021年末にかけて、FDA（米食品医薬品局）が新型コロナウイルスの飲み薬の緊急使用を承認したことなどから上昇し、月間では上昇しました。2022年1月から2月にかけて、FRBがインフレ対応重視で金融政策の正常化を前倒しで進めるとの見方が強まり、米長期金利が上昇したことや、ロシアがウクライナへ軍事侵攻するとの懸念から、世界経済の先行き不透明感が強まったことなどから軟調に推移しました。3月に入り、ロシアとウクライナの停戦交渉進展への期待などから上昇しました。4月、FRBの理事が資産圧縮を「5月にも急ピッチで始める」と発言するなど、金融引き締め姿勢の強まりに対する懸念が広がったことなどから、下落しました。5月以降も、労働市場のひっ迫とインフレ懸念が強まったことで、FRBが利上げを継続するとの見方や、4月のユーロ圏CPI速報値が過去最高水準となり、欧州でも金融政策の引き締め懸念が高まったことなどから、下落しました。

○当ファンドのポートフォリオ

〔野村世界不動産投信〕

主要投資対象である〔野村世界不動産投信マザーファンド〕受益証券を高位に組み入れた運用を行ないました。

〔野村世界不動産投信マザーファンド〕

REITへの投資にあたっては、基本的に国・地域、通貨配分、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、高水準のインカムゲイン（配当などの収益）の獲得と信託財産の成長を目指しながら、全体のリスクにも配慮した運用を行ないました。

＜REIT組入比率＞

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

＜REITの国・地域別配分＞

REITの国・地域別配分については、国際分散投資への配慮と高水準の配当利回りの享受を目指し、北米（米国、カナダ）、欧州（イギリス、フランスなど）、アジア・オセアニア（豪州、日本など）などに幅広く投資しました。

・参考指数に比べ多めに投資している国・地域

香 港：他の地域・国と比べて相対的に割安であると考えられること

・参考指数に比べ少なめに投資している国・地域

フランス：他の地域・国と比べて相対的に割高であると考えられること

○当ファンドのベンチマークとの差異

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

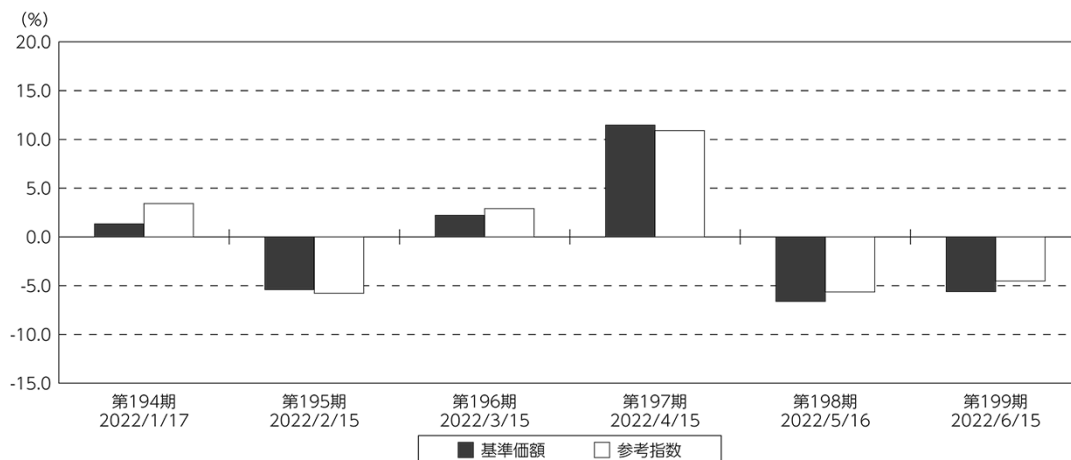
参考指数の0.2%の上昇に対し、基準価額の騰落率は3.7%の下落となりました。

* 基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を再投資して算出しております。

(主なマイナス要因)

- ・ 米国や英国などの個別銘柄選択がマイナスの影響になったこと

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 参考指数は、「S&P先進国REITハイ・インカム指数」と「MSCI優先REIT指数」を95：5で合成した指数（円換算ベース）です。

◎分配金

収益分配金は、投資しているREITからの配当収益を中心とした収益から信託報酬などの経費を差し引いたものをベースに決定いたしました。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第194期	第195期	第196期	第197期	第198期	第199期
	2021年12月16日～ 2022年1月17日	2022年1月18日～ 2022年2月15日	2022年2月16日～ 2022年3月15日	2022年3月16日～ 2022年4月15日	2022年4月16日～ 2022年5月16日	2022年5月17日～ 2022年6月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.274%	20 0.290%	20 0.285%	20 0.256%	20 0.275%	20 0.292%
当期の収益	19	—	20	20	2	13
当期の収益以外	0	20	—	—	17	6
翌期繰越分配対象額	3,615	3,595	3,603	4,079	4,062	4,056

(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

〔野村世界不動産投信マザーファンド〕

CBREインベストメントマネジメント社では、2022年のリート各社の利益成長率について前年比約10%程度の上昇を見込んでおり、リート市場の見通しは概ね良好と考えています。足元では、ロシアによるウクライナ侵攻や新型コロナウイルス感染拡大などを受けた経済の先行き不透明感や、各国の長期金利の上昇などの懸念はあるものの、不動産市場のファンダメンタルズ（基礎的条件）は改善してきており、リート各社の利益成長に結びつくと考えています。また、足元、活発化しているリーートのM&A（企業の合併・買収）は、リート市場にとっては追い風になると思われます。

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

〔野村世界不動産投信〕

主要投資対象である〔野村世界不動産投信マザーファンド〕受益証券を高位に組み入れ、実質組入外貨建資産については為替ヘッジを行なわない方針です。

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 万口当たりの費用明細

(2021年12月16日～2022年 6月15日)

項 目	第194期～第199期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 55	% 0.740	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(28)	(0.378)	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)	(24)	(0.329)	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)	(2)	(0.033)	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	4	0.048	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(投 資 信 託 証 券)	(4)	(0.048)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.009	(c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投 資 信 託 証 券)	(1)	(0.009)	
(d) そ の 他 費 用	1	0.012	(d) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(0)	(0.004)	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)	(0.002)	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
(そ の 他)	(0)	(0.007)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	61	0.809	
作成期間の平均基準価額は、7,395円です。			

* 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

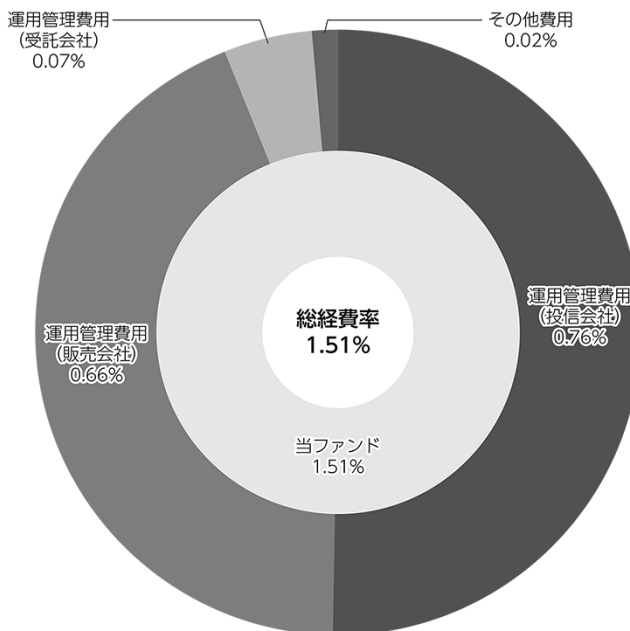
* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

(参考情報)

○総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.51%です。



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

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料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) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 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

(2021年12月16日～2022年6月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第194期～第199期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
野村世界不動産投信マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 398,329	千円 1,207,600

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2021年12月16日～2022年6月15日)

利害関係人との取引状況

<野村世界不動産投信>

該当事項はございません。

<野村世界不動産投信マザーファンド>

区 分	第194期～第199期					
	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 9,258	百万円 627	% 6.8	百万円 10,120	百万円 551	% 5.4

平均保有割合 100.0%

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

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	第194期～第199期
売買委託手数料総額 (A)	9,929千円
うち利害関係人への支払額 (B)	583千円
(B) / (A)	5.9%

*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です。

○組入資産の明細

(2022年 6 月15日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第193期末	第199期末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
野村世界不動産投信マザーファンド		6, 977, 748	6, 579, 418	18, 578, 962

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年 6 月15日現在)

項 目	第199期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
野村世界不動産投信マザーファンド	18, 578, 962	98. 5
コール・ローン等、その他	288, 997	1. 5
投資信託財産総額	18, 867, 959	100. 0

*金額の単位未満は切り捨て。

*野村世界不動産投信マザーファンドにおいて、第199期末における外貨建純資産（16, 329, 864千円）の投資信託財産総額（18, 803, 830千円）に対する比率は86. 8%です。

*外貨建資産は、第199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=135. 01円、1カナダドル=104. 20円、1英ポンド=162. 21円、1ユーロ=140. 80円、1香港ドル=17. 20円、1シンガポールドル=96. 95円、1豪ドル=93. 10円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第194期末	第195期末	第196期末	第197期末	第198期末	第199期末
	2022年1月17日現在	2022年2月15日現在	2022年3月15日現在	2022年4月15日現在	2022年5月16日現在	2022年6月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	20, 747, 592, 303	19, 501, 814, 325	19, 809, 608, 878	21, 847, 697, 018	20, 140, 584, 288	18, 867, 959, 237
コール・ローン等	194, 639, 613	190, 597, 826	185, 645, 070	215, 438, 234	198, 733, 727	206, 896, 998
野村世界不動産投信マザーファンド(評価額)	20, 445, 052, 690	19, 223, 916, 499	19, 531, 163, 808	21, 542, 658, 784	19, 858, 850, 561	18, 578, 962, 239
未収入金	107, 900, 000	87, 300, 000	92, 800, 000	89, 600, 000	83, 000, 000	82, 100, 000
(B) 負債	99, 633, 043	80, 168, 408	82, 981, 977	96, 961, 328	84, 858, 348	101, 932, 711
未払収益分配金	56, 743, 615	56, 579, 535	56, 385, 260	55, 918, 603	55, 367, 258	55, 036, 994
未払解約金	14, 490, 641	—	4, 286, 820	14, 419, 080	2, 648, 616	22, 333, 289
未払信託報酬	28, 335, 703	23, 536, 522	22, 260, 407	26, 564, 565	26, 782, 891	24, 507, 891
未払利息	123	60	33	59	73	84
その他未払費用	62, 961	52, 291	49, 457	59, 021	59, 510	54, 453
(C) 純資産総額(A－B)	20, 647, 959, 260	19, 421, 645, 917	19, 726, 626, 901	21, 750, 735, 690	20, 055, 725, 940	18, 766, 026, 526
元本	28, 371, 807, 853	28, 289, 767, 874	28, 192, 630, 211	27, 959, 301, 734	27, 683, 629, 449	27, 518, 497, 099
次期繰越損益金	△ 7, 723, 848, 593	△ 8, 868, 121, 957	△ 8, 466, 003, 310	△ 6, 208, 566, 044	△ 7, 627, 903, 509	△ 8, 752, 470, 573
(D) 受益権総口数	28, 371, 807, 853口	28, 289, 767, 874口	28, 192, 630, 211口	27, 959, 301, 734口	27, 683, 629, 449口	27, 518, 497, 099口
1万口当たり基準価額(C/D)	7. 278円	6. 865円	6. 997円	7. 779円	7. 245円	6. 819円

(注) 第194期首元本額は28, 509, 465, 277円、第194～199期中追加設定元本額は110, 138, 268円、第194～199期中一部解約元本額は1, 101, 106, 446円、1口当たり純資産額は、第194期0. 7278円、第195期0. 6865円、第196期0. 6997円、第197期0. 7779円、第198期0. 7245円、第199期0. 6819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45, 602, 162円。(野村世界不動産投信マザーファンド)

○損益の状況

項 目	第194期	第195期	第196期	第197期	第198期	第199期
	2021年12月16日～ 2022年1月17日	2022年1月18日～ 2022年2月15日	2022年2月16日～ 2022年3月15日	2022年3月16日～ 2022年4月15日	2022年4月16日～ 2022年5月16日	2022年5月17日～ 2022年6月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 3,075	△ 3,092	△ 1,781	△ 899	△ 2,072	△ 2,392
支払利息	△ 3,075	△ 3,092	△ 1,781	△ 899	△ 2,072	△ 2,392
(B) 有価証券売買損益	298,457,194	△ 1,086,154,812	450,121,119	2,269,442,243	△ 1,399,434,063	△ 1,090,836,451
売買益	302,000,059	2,150,919	450,829,336	2,284,394,931	3,542,995	3,255,391
売買損	△ 3,542,865	△ 1,088,305,731	△ 708,217	△ 14,952,688	△ 1,402,977,058	△ 1,094,091,842
(C) 信託報酬等	△ 28,398,664	△ 23,588,813	△ 22,309,864	△ 26,623,586	△ 26,842,401	△ 24,562,344
(D) 当期損益金 (A + B + C)	270,055,455	△ 1,109,746,717	427,809,474	2,242,817,758	△ 1,426,278,536	△ 1,115,401,187
(E) 前期繰越損益金	6,061,783,159	6,251,853,360	5,065,930,815	5,391,201,918	7,496,900,862	5,977,913,189
(F) 追加信託差損益金	△13,998,943,592	△13,953,649,065	△13,903,358,339	△13,786,667,117	△13,643,158,577	△13,559,945,581
(配当等相当額)	(3,875,362,137)	(3,869,579,097)	(3,859,213,781)	(3,829,114,650)	(3,798,528,779)	(3,778,132,854)
(売買損益相当額)	(△17,874,305,729)	(△17,823,228,162)	(△17,762,572,120)	(△17,615,781,767)	(△17,441,687,356)	(△17,338,078,435)
(G) 計 (D + E + F)	△ 7,667,104,978	△ 8,811,542,422	△ 8,409,618,050	△ 6,152,647,441	△ 7,572,536,251	△ 8,697,433,579
(H) 収益分配金	△ 56,743,615	△ 56,579,535	△ 56,385,260	△ 55,918,603	△ 55,367,258	△ 55,036,994
次期繰越損益金 (G + H)	△ 7,723,848,593	△ 8,868,121,957	△ 8,466,003,310	△ 6,208,566,044	△ 7,627,903,509	△ 8,752,470,573
追加信託差損益金	△13,998,943,592	△13,953,649,065	△13,903,358,339	△13,786,667,117	△13,643,158,577	△13,559,945,581
(配当等相当額)	(3,875,376,928)	(3,869,589,599)	(3,859,228,913)	(3,829,125,529)	(3,798,541,892)	(3,778,142,577)
(売買損益相当額)	(△17,874,320,520)	(△17,823,238,664)	(△17,762,587,252)	(△17,615,792,646)	(△17,441,700,469)	(△17,338,088,158)
分配準備積立金	6,383,606,997	6,303,380,120	6,298,811,522	7,578,101,073	7,447,258,745	7,384,240,415
繰越損益金	△ 108,511,998	△ 1,217,853,012	△ 861,456,493	—	△ 1,432,003,677	△ 2,576,765,407

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

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

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

(注) 分配金の計算過程 (2021年12月16日～2022年6月15日) は以下の通りです。

項 目	第194期	第195期	第196期	第197期	第198期	第199期
	2021年12月16日～ 2022年1月17日	2022年1月18日～ 2022年2月15日	2022年2月16日～ 2022年3月15日	2022年3月16日～ 2022年4月15日	2022年4月16日～ 2022年5月16日	2022年5月17日～ 2022年6月15日
a. 配当等収益(経費控除後)	55,557,320円	0円	76,157,131円	66,160,523円	5,725,141円	38,334,915円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越大損金繰戻後)	0円	0円	0円	1,322,580,014円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	3,875,376,928円	3,869,589,599円	3,859,228,913円	3,829,125,529円	3,798,541,892円	3,778,142,577円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	6,384,793,292円	6,359,959,655円	6,279,039,651円	6,245,279,139円	7,496,900,862円	7,400,942,494円
e. 分配対象収益 (a + b + c + d)	10,315,727,540円	10,229,549,254円	10,214,425,695円	11,463,145,205円	11,301,167,895円	11,217,419,986円
f. 分配対象収益 (1 万口当たり)	3,635円	3,615円	3,623円	4,099円	4,082円	4,076円
g. 分配金	56,743,615円	56,579,535円	56,385,260円	55,918,603円	55,367,258円	55,036,994円
h. 分配金 (1 万口当たり)	20円	20円	20円	20円	20円	20円

○分配金のお知らせ

	第194期	第195期	第196期	第197期	第198期	第199期
1 万口当たり分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20円

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。
※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。
※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

○お知らせ

該当事項はございません。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細 (2022年 6 月15日現在)

<野村世界不動産投信マザーファンド>

下記は、野村世界不動産投信マザーファンド全体(6, 579, 418千口)の内容です。

国内投資信託証券

銘 柄	第193期末	第199期末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	口	口	千円	%
サンケイリアルエステート投資法人 投資証券	1, 371	—	—	—
S O S i L A物流リート投資法人 投資証券	1, 185	—	—	—
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人 投資証券	—	946	191, 186	1. 0
アクティブア・プロパティーズ投資法人 投資証券	698	698	275, 012	1. 5
イオンリート投資法人 投資証券	1, 337	1, 337	195, 335	1. 1
ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	474	803	211, 028	1. 1
ラサールロジポート投資法人 投資証券	1, 601	1, 601	266, 086	1. 4
日本都市ファンド投資法人 投資証券	—	3, 051	308, 151	1. 7
オリックス不動産投資法人 投資証券	1, 366	1, 664	291, 366	1. 6
ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	316	316	198, 132	1. 1
大和証券オフィス投資法人 投資証券	254	—	—	—
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	—	3, 508	213, 988	1. 2
合 計	口 数 ・ 金 額	口 数	評 価 額	比 率
	銘 柄 数<比 率>	銘 柄 数<比 率>	銘 柄 数<比 率>	銘 柄 数<比 率>
	8, 602	13, 924	2, 150, 286	<11. 6%>
	9	9	<11. 6%>	

*比率は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の比率。
*評価額の単位未満は切り捨て。
*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘 柄	第193期末		第199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	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	5,120	8,170	1,105	149,317	0.8
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	53,880	—	—	—	—
AMERICAN TOWER CORP	6,021	—	—	—	—
APARTMENT INCOME REIT CO	57,982	69,379	2,736	369,428	2.0
AVALONBAY COMMUNITIES INC	30,085	10,496	1,943	262,426	1.4
CAMDEN PROPERTY TRUST	36,435	6,729	847	114,468	0.6
CROWN CASTLE INTL CORP	19,101	6,193	977	132,039	0.7
CUBESMART	145,572	112,456	4,371	590,150	3.2
DIAMONDROCK HOSPITALITY 8.25% PFD	32,423	32,423	820	110,792	0.6
DIGITAL REALTY TRUST INC	19,200	10,800	1,345	181,636	1.0
DIGITAL REALTY TRUST INC 5.25% PFD	37,812	37,812	870	117,541	0.6
DUKE REALTY CORP	29,281	—	—	—	—
EQUINIX INC	—	4,688	2,899	391,471	2.1
ESSEX PROPERTY TRUST INC	20,739	5,927	1,518	205,020	1.1
EXTRA SPACE STORAGE INC	42,290	—	—	—	—
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	46,300	60,900	1,501	202,674	1.1
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	—	14,900	644	87,044	0.5
GETTY REALTY CORP	—	30,600	769	103,902	0.6
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	47,700	16,100	400	54,124	0.3
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	93,513	93,247	2,523	340,665	1.8
HIGHWOODS PROPERTIES INC	—	57,083	1,920	259,255	1.4
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	72,931	107,703	1,751	236,436	1.3
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	—	55,900	1,174	158,563	0.9
INVITATION HOMES INC	49,189	55,087	1,852	250,116	1.3
KIMCO REALTY CORP	—	150,700	2,893	390,643	2.1
LXP INDUSTRIAL TRUST	134,800	—	—	—	—
LIFE STORAGE INC	33,711	30,083	3,081	415,979	2.2
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	79,900	—	—	—	—
PARAMOUNT GROUP INC	—	157,300	1,145	154,605	0.8
PARK HOTELS & RESORTS INC	100,100	73,000	1,119	151,186	0.8
PEB 6.375% PERP	33,425	33,425	674	90,998	0.5
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	98,907	145,907	1,892	255,494	1.4
PROLOGIS INC	11,434	8,206	908	122,599	0.7
REALTY INCOME CORP	59,074	127,774	8,022	1,083,175	5.8
REGENCY CENTERS CORP	40,409	—	—	—	—
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	105,500	95,100	1,468	198,241	1.1
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	—	24,000	1,390	187,707	1.0
SIMON PROPERTY GROUP INC	87,810	80,849	7,802	1,053,447	5.7
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	69,095	77,025	2,790	376,761	2.0
STAG INDUSTRIAL INC	—	47,131	1,433	193,503	1.0
STORE CAPITAL CORP	—	67,700	1,678	226,584	1.2
SUN COMMUNITIES INC	16,643	16,130	2,436	328,921	1.8

銘 柄		第193期末		第199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	%
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC		158,000	136,700	1,413	190,833	1.0
VENTAS INC		81,946	93,403	4,523	610,718	3.3
VICI PROPERTIES INC		—	169,169	4,758	642,475	3.5
WELLTOWER INC		48,501	61,960	4,798	647,886	3.5
小 計	口 数 ・ 金 額	2,004,829	2,392,155	86,207	11,638,842	
	銘 柄 数 < 比 率 >	35	39	—	<62.6%>	
(カナダ)				千カナダドル		
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST		20,685	30,893	1,368	142,603	0.8
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA		19,647	19,647	868	90,446	0.5
GRANITE REAL ESTATE INVESTME		—	16,500	1,306	136,185	0.7
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR		—	60,400	1,214	126,565	0.7
小 計	口 数 ・ 金 額	40,332	127,440	4,758	495,801	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	4	—	<2.7%>	
(イギリス)				千英ポンド		
BIG YELLOW GROUP PLC		47,256	—	—	—	—
SAFESTORE HOLDINGS PLC		94,848	93,882	952	154,570	0.8
TRITAX BIG BOX REIT PLC		523,838	270,812	490	79,554	0.4
LAND SECURITIES GROUP PLC		218,304	339,848	2,486	403,307	2.2
小 計	口 数 ・ 金 額	884,246	704,542	3,929	637,431	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	3	—	<3.4%>	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
KLEPIERRE		33,176	69,662	1,311	184,594	1.0
COVIVIO		16,092	—	—	—	—
MERCIALYS		—	89,360	726	102,353	0.6
小 計	口 数 ・ 金 額	49,268	159,022	2,037	286,947	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<1.5%>	
(ユーロ…オランダ)						
NSI NV		10,473	14,721	508	71,612	0.4
小 計	口 数 ・ 金 額	10,473	14,721	508	71,612	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.4%>	
(ユーロ…スペイン)						
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		—	122,658	1,183	166,657	0.9
小 計	口 数 ・ 金 額	—	122,658	1,183	166,657	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.9%>	
(ユーロ…ベルギー)						
MONTEA		5,379	—	—	—	—
WAREHOUSES DE PAUW SCA		43,474	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	48,853	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	—	—	<—%>	
(ユーロ…アイルランド)						
HIBERNIA REIT PLC		492,931	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	492,931	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
ユ ー ロ 計		601,525	296,401	3,730	525,218	
		銘 柄 数 < 比 率 >	6	4	—	<2.8%>

銘 柄		第193期末	第199期末			
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)		口	口	千香港ドル	千円	%
LINK REIT		560,590	560,590	38,344	659,522	3.5
小 計	口 数 ・ 金 額	560,590	560,590	38,344	659,522	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<3.5%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST		1,952,300	1,403,700	2,975	288,508	1.6
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		1,242,200	1,242,200	3,416	331,186	1.8
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL		1,226,800	—	—	—	—
LENLEASE GLOBAL COMMERCIAL		—	2,640,501	2,072	200,957	1.1
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST		1,981,700	1,418,900	1,816	176,079	0.9
小 計	口 数 ・ 金 額	6,403,000	6,705,301	10,280	996,731	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<5.4%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
MIRVAC GROUP		430,603	—	—	—	—
GPT GROUP		—	575,487	2,394	222,883	1.2
DEXUS/AU		203,661	322,340	2,923	272,189	1.5
GOODMAN GROUP		49,245	—	—	—	—
CHARTER HALL GROUP		—	72,695	830	77,289	0.4
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA		872,075	440,953	1,168	108,789	0.6
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTURE REIT		397,364	356,732	1,116	103,952	0.6
HOME CONSORTIUM LTD		309,594	—	—	—	—
RURAL FUNDS GROUP		—	278,185	748	69,668	0.4
SCENTRE GROUP		—	865,129	2,206	205,385	1.1
HOMECO DAILY NEEDS REIT		—	1,287,800	1,603	149,268	0.8
DEXUS INDUSTRIA REIT		369,990	369,990	984	91,626	0.5
VICINITY CENTRES		1,290,343	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	3,922,875	4,569,311	13,974	1,301,054	
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	9	—	<7.0%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	14,417,397	15,355,740	—	16,254,602	
	銘 柄 数 < 比 率 >	60	64	—	<87.5%>	

* 邦貨換算金額は、第199期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

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

* 評価額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

野村世界不動産投信 マザーファンド

運用報告書

第17期（決算日2021年12月15日）

作成対象期間（2020年12月16日～2021年12月15日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	世界各国のREIT（不動産投資信託証券）を主要投資対象とし、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なうことを基本とします。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。REITの組入比率は、高位（フルインベストメント）を基本とします。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	世界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REITを主要投資対象とします。
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。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		参 考	指 数		投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰	中 落 率		期 騰	中 落 率		
	円		%			%	%	百万円
13期(2017年12月15日)	19,660		4.1	189.99		5.2	99.0	25,241
14期(2018年12月17日)	19,527		△ 0.7	190.05		0.0	99.0	21,112
15期(2019年12月16日)	22,339		14.4	204.23		7.5	98.7	20,613
16期(2020年12月15日)	20,106		△10.0	170.85		△16.3	98.9	16,052
17期(2021年12月15日)	29,131		44.9	234.23		37.1	99.0	20,327

*参考指数（「S&P先進国REITハイ・インカム指数」と「MSCI優先REIT指数」を95：5で合成した指数（円換算ベース））は、「S&P先進国REITハイ・インカム指数（円換算ベース）」と「MSCI REIT Preferred Index（円換算ベース）」をもとに、当社が独自に算出したものです。なお、設定時を100としています。

*S&P先進国REITハイ・インカム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す。

*MSCI REIT Preferred Indexは、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

（出所）スタンダード・アンド・プアーズ、CBREクラリオン、MSCI、ブルームバーグ

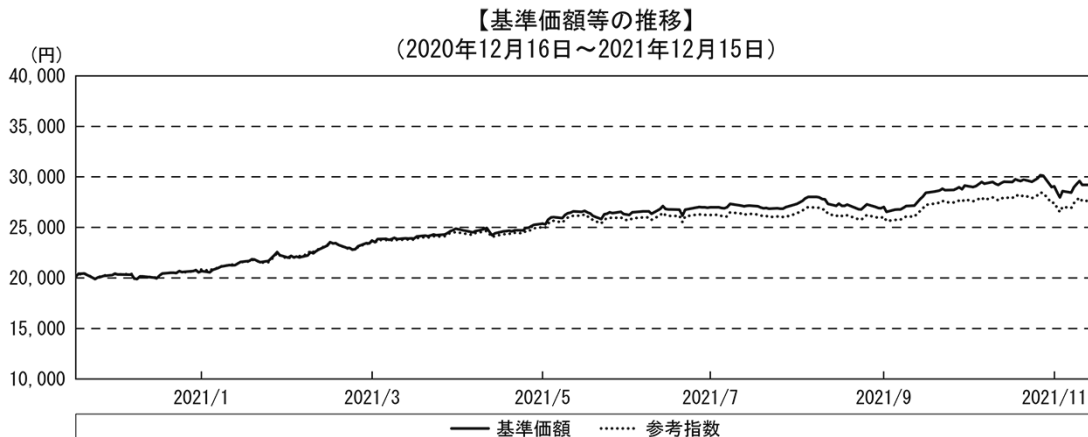
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		参 考	指 数		投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
		騰 落	率		騰 落	率		
(期 首)	円		%			%	%	
2020年12月15日	20,106		—	170.85		—	98.9	
12月末	20,333		1.1	172.84		1.2	98.7	
2021年1月末	20,678		2.8	177.01		3.6	98.9	
2月末	22,257		10.7	188.95		10.6	99.1	
3月末	23,691		17.8	200.71		17.5	99.0	
4月末	24,861		23.6	208.40		22.0	99.2	
5月末	25,369		26.2	212.72		24.5	99.2	
6月末	26,271		30.7	218.55		27.9	99.0	
7月末	26,987		34.2	222.81		30.4	99.1	
8月末	27,495		36.8	225.82		32.2	99.2	
9月末	27,014		34.4	221.37		29.6	98.8	
10月末	29,140		44.9	236.03		38.1	99.4	
11月末	29,067		44.6	233.30		36.6	99.3	
(期 末)								
2021年12月15日	29,131		44.9	234.23		37.1	99.0	

*騰落率は期首比です。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) 参考指数は、「S&P先進国REITハイ・インカム指数」と「MSCI優先REIT指数」を95：5で合成した指数（円換算ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

(上昇) 新型コロナウイルスのワクチン普及による経済正常化期待や、FRB（米連邦準備制度理事会）やECB（欧州中央銀行）の緩和的な金融政策が継続されるとの見通しなどから上昇しました。

(下落) FOMC（米連邦公開市場委員会）を受けて米金融政策の正常化が意識され、米長期金利が上昇したことなどから、下落しました。

○当ファンドのポートフォリオ

REITへの投資にあたっては、基本的に国・地域、通貨配分、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、高水準のインカムゲイン（配当などの収益）の獲得と信託財産の成長を目指しながら、全体のリスクにも配慮した運用を行ないました。

<REIT組入比率>

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

<REITの国・地域別配分>

REITの国・地域別配分については、国際分散投資への配慮と高水準の配当利回りの享受を目指し、北米（米国、カナダ）、欧州（イギリス、フランスなど）、アジア・オセアニア（豪州、日本など）などに幅広く投資しました。

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

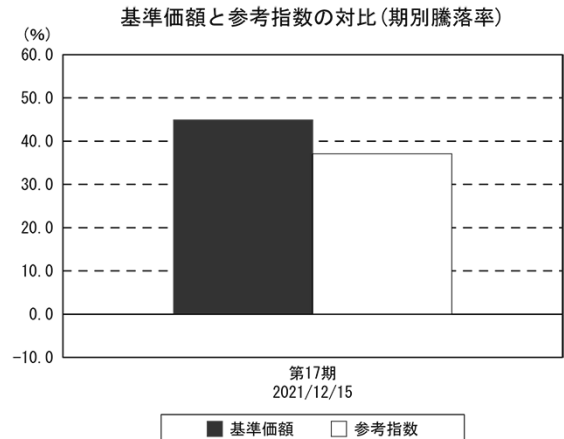
当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数の37.1%の上昇に対し、基準価額の騰落率は44.9%の上昇となりました。

(主なプラス要因)

- ・ 米国、豪州や英国などにおいて、個別の銘柄選択がプラスの影響となったこと



(注) 参考指数は、「S&P先進国REITハイ・インカム指数」と「MSCI優先REIT指数」を95：5で合成した指数（円換算ベース）です。

◎今後の運用方針

CBREインベストメントマネジメント社では、新型コロナウイルスのオミクロン株の感染拡大により、REIT市場のボラティリティ（価格変動性）は短期的には高まるものの、長期的にはREITの収益見通しが今後のREITのパフォーマンスに影響すると考えています。2022年のREITの収益成長率は対前年比で7%から10%程度のプラス成長を見込んでいます。新型コロナウイルスがまん延しておよそ2年弱が経過していることから、オミクロン株などの変異株に対するワクチン開発などのスピードはこれまでよりも早まると期待され、世界各国の政府や中央銀行は、今後も経済を安定させるために必要な政策を実行すると考えています。

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

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 万口当たりの費用明細

(2020年12月16日～2021年12月15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 22 (22)	% 0.087 (0.087)	(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)	3 (3)	0.013 (0.013)	(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)	24 (2) (22)	0.096 (0.008) (0.089)	(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	49	0.196	
期中の平均基準価額は、25,263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

(2020年12月16日～2021年12月15日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	サンケイリアルエステート投資法人 投資証券	口 371	千円 49,024	口 —	千円 —
	ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人 投資証券	1,025	211,751	1,025	222,832
	アクティブ・プロパティーズ投資法人 投資証券	205	94,426	—	—
	日本プロロジスリート投資法人 投資証券	357	119,503	357	122,124
	イオンリート投資法人 投資証券	630	93,259	282	46,954
	ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	—	—	477	127,709
	ラサールロジポート投資法人 投資証券	412	66,601	—	—
	三菱地所物流リート投資法人 投資証券	—	—	227	92,950
	日本ビルファンド投資法人 投資証券	—	—	264	160,252
	オリックス不動産投資法人 投資証券	—	—	256	50,653
	ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	—	—	139	104,681
	大和証券オフィス投資法人 投資証券	254	189,467	—	—
合 計		3,254	824,034	3,027	928,158
国 外	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	ACADIA REALTY TRUST	—	—	66,600	1,327
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	5,120	1,081	10,298	1,792
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	53,880	2,869	—	—
	AMERICAN HOMES 4 RENT 6.5% 12/31/49 PFD	—	—	62,994 (72,961)	1,589 (1,857)
	AMERICAN TOWER CORP	9,665	2,329	3,644	1,009
	APARTMENT INVT&MGMT CO-A	—	—	72,755	350
	APARTMENT INCOME REIT CO	—	—	14,773	664
		(72,755)	(—)		
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	30,085	7,183	—	—
	BRANDYWINE REALTY TRUST	90,000	1,031	90,000	1,272
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	32,693	597	127,784	2,935
	CAMDEN PROPERTY TRUST	10,865	1,554	—	—
	COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	—	—	81,308	1,109
	COUSINS PROPERTIES INC	—	—	41,851	1,480
	CROWN CASTLE INTL CORP	7,773	1,364	7,192	1,397
	CUBESMART	7,256	354	1,132	42
	CYRUSONE INC	44,785	3,433	58,484	4,910
	DIGITAL REALTY TRUST INC	19,200	3,184	—	—
	DIGITAL REALTY TRUST INC 5.25% PFD	—	—	7,600	198
	DUKE REALTY CORP	30,065	1,194	38,839	1,971
	EQUITY RESIDENTIAL	—	—	19,854	1,218
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	20,739	6,234	—	—
	EXTRA SPACE STORAGE INC	33,035	3,881	5,467	921
	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	51,600	1,433	5,300	145
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	47,700	1,583	—	—

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	12,030	317	12,863	364
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	4,141	169	36,927	1,709
	HOST HOTELS & RESORTS INC	—	—	123,532	1,796
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	28,481	744	—	—
	INVITATION HOMES INC	50,741	1,970	54,595	1,664
	IRON MOUNTAIN INC	—	—	81,367	2,485
	KILROY REALTY CORP	34,400	2,010	34,400	2,367
	LEXINGTON REALTY TRUST	134,800	1,810	—	—
	LIFE STORAGE INC	6,047	717	40,688	3,560
		(22,784)	(—)		
	MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	46,653	1,530	101,537	4,029
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	29,200	3,737	29,200	5,275
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	37,700	1,739	4,700	213
	NETSTREIT CORP	41,084	732	41,084	1,020
	NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC	23,650	1,493	23,650	1,822
	ORION OFFICE REIT INC	—	—	5,907	106
		(5,907)	(—)		
	PARAMOUNT GROUP INC	89,900	858	89,900	895
	PARK HOTELS & RESORTS INC	100,100	2,025	—	—
	PEB 6.375% PERP	33,425	835	—	—
	PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	3,600	64	17,300	307
	PROLOGIS INC	16,648	1,803	24,067	3,279
	QTS REALTY TRUST INC CL A	4,600	286	47,682	3,502
	REALTY INCOME CORP	—	—	—	—
		(59,074)	(3,360)		
	REGENCY CENTERS CORP	21,827	1,281	19,613	1,311
	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	105,500	1,957	—	—
	SIMON PROPERTY GROUP INC	3,732	415	8,393	1,007
	SITE CENTERS CORP	15,600	178	144,000	2,229
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	69,303	3,136	94,375	3,555
	STAG INDUSTRIAL INC	22,992	966	22,992	911
	STORE CAPITAL CORP	—	—	90,807	3,080
	SUN COMMUNITIES INC	16,730	3,214	87	17
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	174,900	2,029	16,900	206
	SHO 6.45 12/31/49 PFD	—	—	—	—
				(101,770)	(2,467)
	UDR INC	81,900	3,355	118,700	6,540
	VENTAS INC	30,628	1,632	20,671	1,124
	VEREIT INC	—	—	—	—
		(△ 832,452)	(△ 6,251)		
	VEREIT INC	21,848	1,045	104,545	4,435
		(82,697)	(2,890)		
	VICI PROPERTIES INC	—	—	170,360	4,786
	WELLTOWER INC	23,277	1,854	64,582	4,024

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	WEYERHAEUSER CO	35,600	1,295	35,600	1,347
	小 計	1,815,498 (△ 589,235)	84,526 (—)	2,396,899 (174,731)	93,314 (4,325)
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	6,191	340	2,607	112
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	2,432	140	17,714	884
	GRANITE REAL ESTATE INVESTME	—	—	12,320	953
	小 計	8,623	480	32,641	1,949
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	SEGRO PLC	—	—	56,014	671
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	543,671	1,122	19,833	48
	HIBERNIA REIT PLC	—	—	—	—
		(492,931)	(487)	(492,931)	(487)
	LAND SECURITIES GROUP PLC	35,043	248	47,204	320
	小 計	578,714 (492,931)	1,371 (487)	123,051 (492,931)	1,040 (487)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ				
	ALSTRIA OFFICE REIT-AG	—	—	82,300	1,594
		(—)	(△ 42)		
	小 計	— (—)	— (△ 42)	82,300	1,594
	フランス				
	KLEPIERRE	45,563	1,019	12,387	239
	COVIVIO	14,173	1,061	2,430	164
	MERCIALYS	8,116	80	104,625	959
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	11,720	876	11,720	725
	小 計	79,572	3,038	131,162	2,088
	ベルギー				
	MONTEA	3,052	284	1,275	115
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	—	—	10,880	397
	小 計	3,052	284	12,155	513
	アイルランド				
	HIBERNIA REIT PLC	—	—	—	—
		(492,931)	(567)		
	HIBERNIA REIT PLC	—	—	—	—
				(492,931)	(566)
	小 計	— (492,931)	— (567)	— (492,931)	— (566)
	ユ ー ロ 計	82,624 (492,931)	3,323 (524)	225,617 (492,931)	4,196 (566)
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	68,000	4,948	81,000	5,522
	小 計	68,000	4,948	81,000	5,522

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	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
	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	522,100	1,178	—	—
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	1,242,200	3,856	—	—
	KEPPEL REIT	2,655,780	3,084	2,655,780	2,965
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	112,600 (—)	322 (△0.06126)	612,600	1,655
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	—	—	1,265,600	2,607
	MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL	1,226,800	1,244	—	—
	FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	549,900 (—)	797 (△ 28)	—	—
	小 計	6,309,380 (—)	10,484 (△ 28)	4,533,980	7,228
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	MIRVAC GROUP	1,198,014	3,460	767,411	2,259
	STOCKLAND TRUST GROUP	—	—	752,254	3,252
	DEXUS/AU	242,257 (△ 369,543)	2,639 (△ 3,617)	377,619	3,931
	GOODMAN GROUP	106,293	2,326	57,048	1,278
国	INGENIA COMMUNITIES GROUP	—	—	516,663	3,037
	SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	232,593	604	468,807	1,173
	CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTURE REIT	—	—	333,751	1,048
	HOME CONSORTIUM	—	—	67,493	437
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	48,798	298	—	—
	HOMECO DAILY NEEDS REIT	628,500	783	817,043	1,122
	DEXUS INDUSTRIA REIT	369,990	1,274	—	—
	DEXUS/AU	— (369,543)	— (3,617)	—	—
	VICINITY CENTRES	828,059	1,360	170,319	298
	小 計	3,654,504	12,747	4,328,408	17,840

*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 (2020年12月16日～2021年12月15日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 12,770	百万円 115	% 0.9	百万円 14,177	百万円 273	% 1.9

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)	16,472千円
うち利害関係人への支払額 (B)	191千円
(B) / (A)	1.2%

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

○組入資産の明細 (2021年12月15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	%
サンケイリアルエステート投資法人 投資証券	1,000	1,371	165,068	0.8
S O S i L A物流リート投資法人 投資証券	1,185	1,185	192,562	0.9
アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券	493	698	292,462	1.4
イオンリート投資法人 投資証券	989	1,337	204,694	1.0
ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	951	474	131,250	0.6
ラサールロジポート投資法人 投資証券	1,189	1,601	312,675	1.5
三菱地所物流リート投資法人 投資証券	227	—	—	—
日本ビルファンド投資法人 投資証券	264	—	—	—
オリックス不動産投資法人 投資証券	1,622	1,366	248,748	1.2
ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	455	316	219,620	1.1
大和証券オフィス投資法人 投資証券	—	254	179,832	0.9
合 計	8,375	8,602	1,946,914	
銘 柄 数・金 額	10	9	<9.6%>	

*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	%
ACADIA REALTY TRUST	66,600	—	—	—	—
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	10,298	5,120	1,085	123,517	0.6
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	—	53,880	2,947	335,456	1.7
AMERICAN HOMES 4 RENT 6.5% 12/31/49 PFD	135,955	—	—	—	—
AMERICAN TOWER CORP	—	6,021	1,646	187,337	0.9
APARTMENT INVT&MGMT CO-A	72,755	—	—	—	—
APARTMENT INCOME REIT CO	—	57,982	3,064	348,722	1.7
AVALONBAY COMMUNITIES INC	—	30,085	7,347	836,197	4.1
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	95,091	—	—	—	—
CAMDEN PROPERTY TRUST	25,570	36,435	6,320	719,259	3.5
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	81,308	—	—	—	—
COUSINS PROPERTIES INC	41,851	—	—	—	—
CROWN CASTLE INTL CORP	18,520	19,101	3,722	423,652	2.1
CUBESMART	139,448	145,572	7,882	897,053	4.4
CYRUSONE INC	13,699	—	—	—	—
DIAMONDROCK HOSPITALITY 8.25% PFD	32,423	32,423	894	101,799	0.5
DIGITAL REALTY TRUST INC	—	19,200	3,211	365,412	1.8
DIGITAL REALTY TRUST INC 5.25% PFD	45,412	37,812	969	110,286	0.5
DUKE REALTY CORP	38,055	29,281	1,819	207,061	1.0
EQUITY RESIDENTIAL	19,854	—	—	—	—
ESSEX PROPERTY TRUST INC	—	20,739	7,169	815,933	4.0
EXTRA SPACE STORAGE INC	14,722	42,290	8,870	1,009,491	5.0
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	—	46,300	1,303	148,320	0.7
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	—	47,700	1,484	168,981	0.8
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	94,346	93,513	3,126	355,754	1.8
HIGHWOODS PROPERTIES INC	32,786	—	—	—	—
HOST HOTELS & RESORTS INC	123,532	—	—	—	—
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	44,450	72,931	1,789	203,670	1.0
INVITATION HOMES INC	53,043	49,189	2,072	235,887	1.2
IRON MOUNTAIN INC	81,367	—	—	—	—
LEXINGTON REALTY TRUST	—	134,800	2,054	233,785	1.2
LIFE STORAGE INC	45,568	33,711	4,763	542,070	2.7
MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	54,884	—	—	—	—
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	46,900	79,900	3,625	412,623	2.0
PARK HOTELS & RESORTS INC	—	100,100	1,766	201,057	1.0
PEB 6.375% PERP	—	33,425	836	95,170	0.5
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	112,607	98,907	1,762	200,575	1.0
PROLOGIS INC	18,853	11,434	1,814	206,537	1.0
QTS REALTY TRUST INC CL A	43,082	—	—	—	—
REALTY INCOME CORP	—	59,074	3,975	452,365	2.2
REGENCY CENTERS CORP	38,195	40,409	2,903	330,451	1.6
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	—	105,500	1,960	223,069	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	%
SIMON PROPERTY GROUP INC		92,471	87,810	13,253	1,508,209	7.4
SITE CENTERS CORP		128,400	—	—	—	—
SPIRIT REALTY CAPITAL INC		94,167	69,095	3,260	371,055	1.8
STORE CAPITAL CORP		90,807	—	—	—	—
SUN COMMUNITIES INC		—	16,643	3,256	370,574	1.8
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC		—	158,000	1,719	195,626	1.0
SHO 6.45 12/31/49 PFD		101,770	—	—	—	—
UDR INC		36,800	—	—	—	—
VENTAS INC		71,989	81,946	3,910	445,010	2.2
VEREIT INC		832,452	—	—	—	—
VICI PROPERTIES INC		170,360	—	—	—	—
WELLTOWER INC		89,806	48,501	3,986	453,640	2.2
小 計	口 数 ・ 金 額	3,350,196	2,004,829	121,578	13,835,623	
	銘 柄 数 < 比 率 >	39	35	—	<68.1%>	
(カナダ)				千カナダドル		
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST		17,101	20,685	1,112	98,495	0.5
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA		34,929	19,647	1,119	99,101	0.5
GRANITE REAL ESTATE INVESTME		12,320	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	64,350	40,332	2,231	197,597	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	2	—	<1.0%>	
(イギリス)				千英ポンド		
BIG YELLOW GROUP PLC		47,256	47,256	792	119,268	0.6
SAFESTORE HOLDINGS PLC		94,848	94,848	1,300	195,822	1.0
SEGRO PLC		56,014	—	—	—	—
TRITAX BIG BOX REIT PLC		—	523,838	1,245	187,587	0.9
LAND SECURITIES GROUP PLC		230,465	218,304	1,632	245,769	1.2
小 計	口 数 ・ 金 額	428,583	884,246	4,970	748,447	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<3.7%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		82,300	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	82,300	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(ユーロ…フランス)						
KLEPIERRE		—	33,176	643	82,509	0.4
COVIVIO		4,349	16,092	1,111	142,586	0.7
MERCIALYS		96,509	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	100,858	49,268	1,755	225,095	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<1.1%>	
(ユーロ…オランダ)						
NSI NV		10,473	10,473	366	46,936	0.2
小 計	口 数 ・ 金 額	10,473	10,473	366	46,936	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.2%>	
(ユーロ…ベルギー)						
MONTEA		3,602	5,379	680	87,322	0.4

銘		柄	期首(前期末)		当 期 末		
			口 数	口 数	評 価 額		比 率
(ユーロ…ベルギー)			口	口	千ユーロ	千円	
WAREHOUSES DE PAUW SCA			54,354	43,474	1,739	223,098	1.1
小 計	口 数 ・ 金 額		57,956	48,853	2,420	310,420	
	銘 柄 数 < 比 率 >		2	2	—	<1.5%>	
(ユーロ…アイルランド)							
HIBERNIA REIT PLC			—	492,931	621	79,642	0.4
HIBERNIA REIT PLC			492,931	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額		492,931	492,931	621	79,642	
	銘 柄 数 < 比 率 >		1	1	—	<0.4%>	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額		744,518	601,525	5,163	662,095	
	銘 柄 数 < 比 率 >		7	6	—	<3.3%>	
(香港)					千香港ドル		
LINK REIT			573,590	560,590	37,727	550,447	2.7
小 計	口 数 ・ 金 額		573,590	560,590	37,727	550,447	
	銘 柄 数 < 比 率 >		1	1	—	<2.7%>	
(シンガポール)					千シンガポールドル		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST			1,430,200	1,952,300	3,924	326,055	1.6
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT			—	1,242,200	3,652	303,450	1.5
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST			500,000	—	—	—	—
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST			1,265,600	—	—	—	—
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL			—	1,226,800	1,275	106,012	0.5
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST			1,431,800	1,981,700	2,972	246,989	1.2
小 計	口 数 ・ 金 額		4,627,600	6,403,000	11,824	982,507	
	銘 柄 数 < 比 率 >		4	4	—	<4.8%>	
(オーストラリア)					千豪ドル		
MIRVAC GROUP			—	430,603	1,270	102,790	0.5
STOCKLAND TRUST GROUP			752,254	—	—	—	—
DEXUS/AU			339,023	203,661	2,323	188,039	0.9
GOODMAN GROUP			—	49,245	1,286	104,125	0.5
INGENIA COMMUNITIES GROUP			467,865	—	—	—	—
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA			1,108,289	872,075	2,546	206,059	1.0
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTURE REIT			731,115	397,364	1,565	126,689	0.6
HOME CONSORTIUM			377,087	309,594	2,390	193,404	1.0
HOMECO DAILY NEEDS REIT			188,543	—	—	—	—
DEXUS INDUSTRIA REIT			—	369,990	1,269	102,692	0.5
VICINITY CENTRES			632,603	1,290,343	2,258	182,725	0.9
小 計	口 数 ・ 金 額		4,596,779	3,922,875	14,910	1,206,527	
	銘 柄 数 < 比 率 >		8	8	—	<5.9%>	
合 計	口 数 ・ 金 額		14,385,616	14,417,397	—	18,183,245	
	銘 柄 数 < 比 率 >		66	60	—	<89.5%>	

* 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。

* 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

(2021年12月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	20,130,159	97.6
コール・ローン等、その他	492,760	2.4
投資信託財産総額	20,622,919	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建純資産（18,354,853千円）の投資信託財産総額（20,622,919千円）に対する比率は89.0%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=113.80円、1カナダドル=88.54円、1英ポンド=150.59円、1ユーロ=128.23円、1香港ドル=14.59円、1シンガポールドル=83.09円、1豪ドル=80.92円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年12月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	20,648,532,192
コール・ローン等	203,930,478
投資証券(評価額)	20,130,159,800
未収入金	234,057,946
未収配当金	80,383,968
(B) 負債	321,479,611
未払金	233,179,566
未払解約金	88,300,000
未払利息	45
(C) 純資産総額(A-B)	20,327,052,581
元本	6,977,748,202
次期繰越損益金	13,349,304,379
(D) 受益権総口数	6,977,748,202口
1万口当たり基準価額(C/D)	29,131円

(注) 期首元本額は7,983,938,946円、期中追加設定元本額は27,841,644円、期中一部解約元本額は1,034,032,388円、1口当たり純資産額は2,9131円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額・野村世界不動産投信 6,977,748,202円

○損益の状況 (2020年12月16日～2021年12月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	667,306,020
受取配当金	667,391,253
受取利息	49
支払利息	△ 85,282
(B) 有価証券売買損益	6,143,354,223
売買益	6,458,797,159
売買損	△ 315,442,936
(C) 保管費用等	△ 20,169,580
(D) 当期損益金(A+B+C)	6,790,490,663
(E) 前期繰越損益金	8,068,922,972
(F) 追加信託差損益金	40,758,356
(G) 解約差損益金	△ 1,550,867,612
(H) 計(D+E+F+G)	13,349,304,379
次期繰越損益金(H)	13,349,304,379

*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

運用の外部委託先であるCBRE Clarion Securities, LLC（シービーアールイー・クラリオン・セキュリティーズ・エルエルシー）の名称をCBRE Investment Management Listed Real Assets LLC（シービーアールイー・インベストメントマネジメント・リステッドリアルアセッツ・エルエルシー）に変更する所要の約款変更を行ないました。

<変更適用日：2021年10月6日>