

野村世界REITファンド Aコース／Bコース (野村SMA向け)

運用報告書(全体版)

第16期(決算日2021年7月15日)

作成対象期間(2020年7月16日～2021年7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。

	Aコース	Bコース
商品分類	追加型投信／内外／不動産投信	
信託期間	2005年9月29日以降、無期限とします。	
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当分析などにより投資銘柄を選別します。REITの実質組入比率は、高位(フルインベストメント)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により為替変動リスクの低減を図る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	野村世界REITファンド Aコース/Bコース (野村SMA向け)	世界REITマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	世界REIT 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REITファンド Aコース/Bコース (野村SMA向け)	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。
	世界REIT マザーファンド	投資信託証券(上場投資信託証券を除きます。)への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。
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/>

<Aコース>

○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	純総 資産額	
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 率				期 騰 落 率
	円	円	%		%	百万円	
12期(2017年7月18日)	17,447	5	△6.8	169.81	△4.1	98.2	745
13期(2018年7月17日)	18,052	5	3.5	177.03	4.3	100.9	495
14期(2019年7月16日)	20,321	5	12.6	194.91	10.1	96.4	418
15期(2020年7月15日)	17,696	5	△12.9	160.08	△17.9	96.9	856
16期(2021年7月15日)	25,046	5	41.6	222.64	39.1	97.6	798

*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。

*参考指数（＝S&P先進国REIT指数（円ヘッジベース））は、提供の数値をもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。なお、設定時を100としています。

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

(出所) スタンダード・アンド・プアーズ、ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準価額		参考指数	投資信託 組入比率
	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2020年7月15日	円	%		%
7月末	17,696	—	160.08	—
8月末	18,343	3.7	165.85	3.6
9月末	18,702	5.7	169.74	6.0
10月末	18,127	2.4	163.48	2.1
11月末	17,677	△0.1	159.56	△0.3
12月末	19,772	11.7	177.98	11.2
2021年1月末	20,093	13.5	180.46	12.7
2月末	20,296	14.7	183.46	14.6
3月末	21,195	19.8	189.65	18.5
4月末	21,990	24.3	196.68	22.9
5月末	23,382	32.1	207.59	29.7
6月末	23,671	33.8	210.32	31.4
(期 末) 2021年7月15日	24,374	37.7	216.74	35.4
	25,051	41.6	222.64	39.1

*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。

<Bコース>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			参考指数		投資信託 証券組 入比率	純資 産額		
	(分配落)	税金 込 分 配	み 金 騰 落	期 騰 落	中 率				
	円		円		%	%	百万円		
12期(2017年7月18日)	18,968		5		0.2	205.55	3.3	97.6	1,938
13期(2018年7月17日)	19,900		5		4.9	217.39	5.8	97.6	1,614
14期(2019年7月16日)	21,829		5		9.7	233.99	7.6	96.9	1,167
15期(2020年7月15日)	18,923		5		△13.3	194.02	△17.1	96.6	879
16期(2021年7月15日)	27,632		5		46.0	281.19	44.9	97.4	975

*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。

*参考指数（＝S&P先進国REIT指数（円換算ベース））は、提供の数値をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、設定時を100としています。
*S&P先進国REIT指数はスタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービスズ エル エル シーの所有する登録商標であり、野村アセットマネジメントに対して利用許諾が与えられています。スタンダード&プアーズは本商品を推奨・支持・販売・促進等するものではなく、また本商品に対する投資適格性等に関しいかなる意思表示等を行なうものではありません。
(出所) スタンダード・アンド・プアーズ、ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数	投資信託 証券組 入比率
	騰落率	騰落率		
(期首) 2020年7月15日	円	%		%
7月末	18,923	—	194.02	96.6
8月末	19,308	2.0	197.53	98.0
9月末	19,870	5.0	204.39	97.8
10月末	19,234	1.6	196.96	98.2
11月末	18,554	△2.0	190.19	98.3
12月末	20,775	9.8	212.44	97.6
2021年1月末	21,135	11.7	215.51	98.4
2月末	21,527	13.8	221.21	96.4
3月末	22,863	20.8	234.32	97.7
4月末	24,437	29.1	249.77	98.0
5月末	25,706	35.8	260.93	97.5
6月末	26,223	38.6	266.56	96.8
(期末) 2021年7月15日	27,060	43.0	275.41	97.4
	27,637	46.0	281.19	97.4

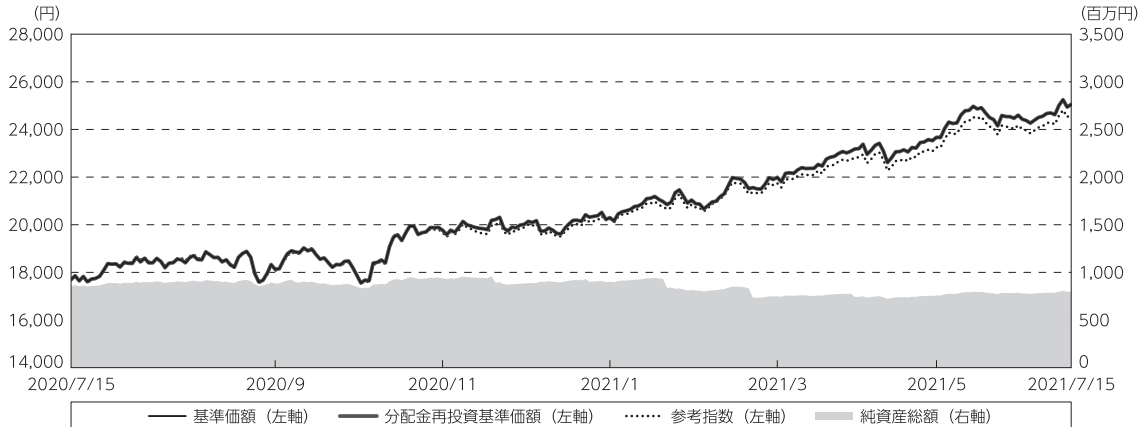
*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

*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。

<Aコース>

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期 首：17,696円

期 末：25,046円 (既払分配金 (税込み)：5円)

騰落率： 41.6% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金 (税込み) を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首 (2020年7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指数 (円ヘッジベース) です。参考指数は、作成期首 (2020年7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) ・米大手製薬会社が新型コロナウイルスワクチンの臨床試験で高い有効性を発表したことが好感されたこと。
- ・バイデン米新政権下での大規模経済対策の成立や、新型コロナウイルスワクチンの普及による経済正常化への期待が高まったこと。
- (下落) ・新型コロナウイルスの感染拡大による経済活動の制限再強化の動きが警戒され、リスク回避の動きが強まったこと。
- ・米長期金利の上昇が嫌気されたこと。

<Aコース>

○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。

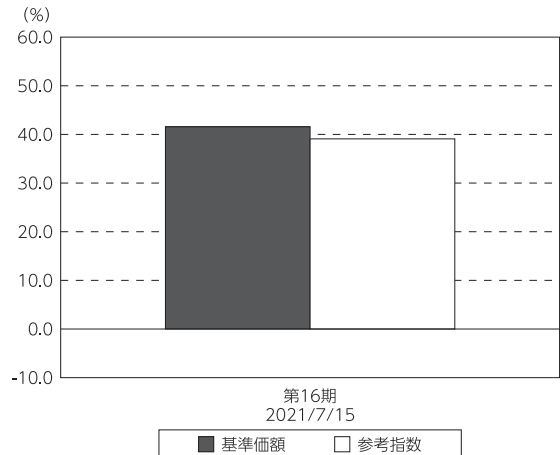
コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数の39.1%の上昇に対し、基準価額の騰落率は41.6%の上昇となりました。

(主なプラス要因)

- ・米国や豪州などの個別銘柄選択がプラ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指数（円ヘッジベース）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16期
	2020年7月16日～ 2021年7月15日
当期分配金	5
(対基準価額比率)	0.020%
当期の収益	5
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	15,835

(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。

<Bコース>

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期 首：18,923円

期 末：27,632円（既払分配金（税込み）：5円）

騰落率：46.0%（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（2020年7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指数（円換算ベース）です。参考指数は、作成期首（2020年7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) ・米大手製薬会社が新型コロナウイルスワクチンの臨床試験で高い有効性を発表したことが好感されたこと。
- ・バイデン米新政権下での大規模経済対策の成立や、新型コロナウイルスワクチンの普及による経済正常化への期待が高まったこと。
- (下落) ・新型コロナウイルスの感染拡大による経済活動の制限再強化の動きが警戒され、リスク回避の動きが強まったこと。
- ・米長期金利の上昇が嫌気されたこと。

<Bコース>

○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。

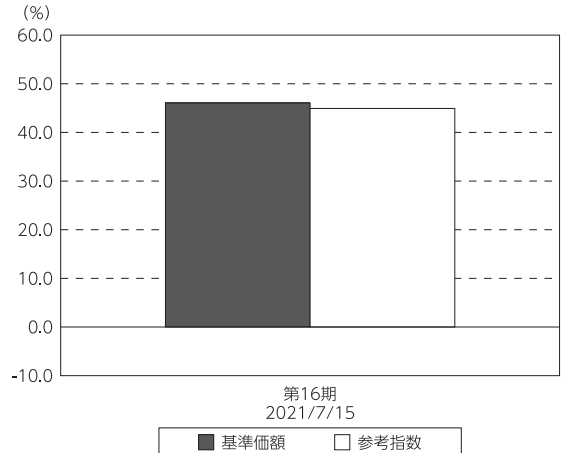
コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数の44.9%の上昇に対し、基準価額の騰落率は46.0%の上昇となりました。

(主なプラス要因)

- ・米国や豪州などの個別銘柄選択がプラ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16期	
	2020年7月16日～ 2021年7月15日	
当期分配金	5	
(対基準価額比率)	0.018%	
当期の収益	5	
当期の収益以外	—	
翌期繰越分配対象額	18,716	

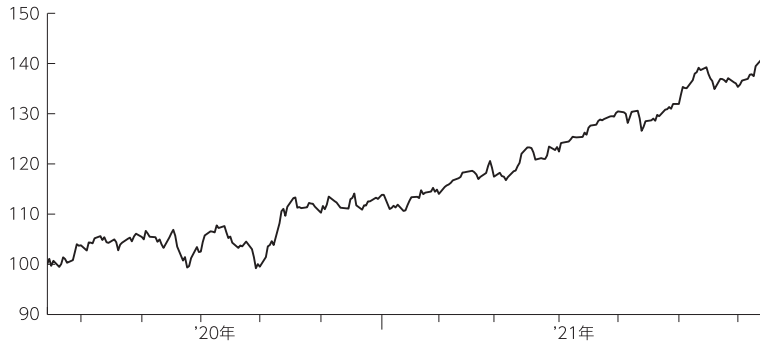
(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(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。

<Aコース／Bコース>

○投資環境

<グローバルREIT指数の推移>



* 上記グラフの指数は、S&P先進国REIT指数（配当込み、現地通貨ベース）を使用しております。
 なお、当作成期首を100として指数化しております。
 （出所）スタンダード・アンド・プアーズ

当作成期前半は、新型コロナウイルスの感染拡大による経済活動の制限再強化の動きが警戒され、リスク回避の動きが強まったことなどから、軟調に推移する局面もありましたが、米大手製薬会社が新型コロナウイルスワクチンの臨床試験で高い有効性を発表したことなどが好感され、上昇しました。

当作成期後半は、米長期金利が上昇し一時軟調になる局面もありましたが、バイデン米新政権下での大規模経済対策の成立や、新型コロナウイルスワクチンの普及による経済正常化への期待等から概ね上昇して推移しました。

<Aコース／Bコース>

○当ファンドのポートフォリオ

[野村世界REITファンドAコース（野村SMA向け）]

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（為替の先物売り予約）を活用し、為替変動リスクの低減を図りました。

[野村世界REITファンドBコース（野村SMA向け）]

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。

[世界REIT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、セクター、銘柄などの観点からの分散投資に配慮しました。また、相対的に割安と考えられる銘柄を中心にポートフォリオを構築し、インカムゲインの獲得と信託財産の成長を目指しながら、全体のリスクにも配慮した運用を行いました。

<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、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・地域別の組入比率は、国際分散投資への配慮とインカムゲインの享受を目指し、北米（米国、カナダ）、欧州（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

<Aコース／Bコース>

◎今後の運用方針

[世界REITマザーファンド]

CBRE社では、2021年の経済成長率の改善を見込んでいます。FRB（米連邦準備制度理事会）やECB（欧州中央銀行）が緩和的な金融政策を維持することや、バイデン米政権など各国政府が大型経済対策の方針を打ち出していること、そして、世界で新型コロナウイルスに対するワクチン接種が進んでいることなどから、景気後退局面を脱して、経済成長が加速することが期待出来ます。

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を成長させることのできるREITを選別します。

[野村世界REITファンドAコース（野村SMA向け）]

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活用し為替変動リスクの低減を図る方針です。

[野村世界REITファンドBコース（野村SMA向け）]

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。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしく願いいたします。

<Aコース>

〇1万口当たりの費用明細

(2020年7月16日～2021年7月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 179	% 0.869	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(157)	(0.759)	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 ）	(11)	(0.055)	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 ）	(11)	(0.055)	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	23	0.111	(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
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(23)	(0.111)	※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
(c) 有 価 証 券 取 引 税	6	0.031	(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
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(6)	(0.031)	※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
(d) そ の 他 費 用	46	0.225	(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)	(0.023)	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 ）	(1)	(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 ）	(41)	(0.199)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	254	1.236	
期中の平均基準価額は、20,635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。

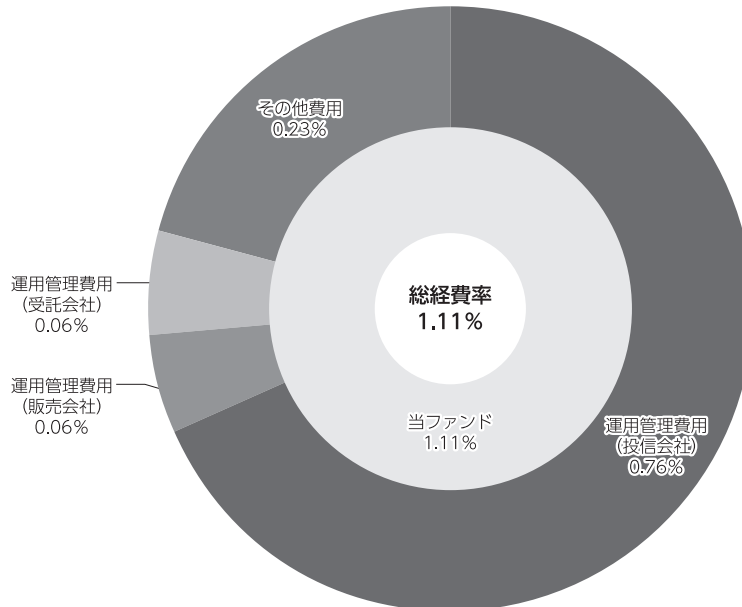
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<Aコース>

(参考情報)

○総経費率

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総経費率（年率）は1.11%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。

<Aコース>

○売買及び取引の状況

(2020年7月16日～2021年7月15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 20,806	千円 59,500	千口 139,938	千円 445,200

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2020年7月16日～2021年7月15日)

利害関係人との取引状況

<野村世界REITファンドAコース（野村SMA向け）>

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
為替先物取引	百万円 3,289	百万円 3	% 0.1	百万円 3,226	百万円 4	% 0.1

<世界REITマザーファンド>

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
投資信託証券	百万円 9,949	百万円 46	% 0.5	百万円 9,167	百万円 48	% 0.5
為替直物取引	3,110	12	0.4	2,586	61	2.4

平均保有割合 8.6%

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

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項目	当	期
売買委託手数料総額 (A)		954千円
うち利害関係人への支払額 (B)		4千円
(B) / (A)		0.5%

*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。

<Aコース>

○組入資産の明細

(2021年7月15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	322,985	203,853	792,336

*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

(2021年7月15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	792,336	98.3
コール・ローン等、その他	13,831	1.7
投資信託財産総額	806,167	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（12,041,351千円）の投資信託財産総額（13,407,319千円）に対する比率は89.8%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=109.93円、1カナダドル=87.72円、1英ポンド=152.13円、1ユーロ=130.07円、1香港ドル=14.15円、1シンガポールドル=81.21円、1豪ドル=82.14円。

<Aコース>

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年7月15日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,508,775,696
コール・ローン等	7,247,234
世界REITマザーファンド(評価額)	792,336,629
未収入金	709,191,833
(B) 負債	709,822,770
未払金	706,185,433
未払収益分配金	159,498
未払信託報酬	3,464,738
未払利息	6
その他未払費用	13,095
(C) 純資産総額(A-B)	798,952,926
元本	318,996,278
次期繰越損益金	479,956,648
(D) 受益権総口数	318,996,278口
1万口当たり基準価額(C/D)	25,046円

(注) 期首元本額は483,762,760円、期中追加設定元本額は20,767,792円、期中一部解約元本額は185,534,274円、1口当たり純資産額は2,5046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43,907,930円。(世界REITマザーファンド)

○損益の状況（2020年7月16日～2021年7月15日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 1,646
支払利息	△ 1,646
(B) 有価証券売買損益	238,699,054
売買益	350,368,514
売買損	△111,669,460
(C) 信託報酬等	△ 7,427,873
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	231,269,535
(E) 前期繰越損益金	△ 43,882,134
(F) 追加信託差損益金	292,728,745
(配当等相当額)	(317,786,562)
(売買損益相当額)	(△ 25,057,817)
(G) 計(D+E+F)	480,116,146
(H) 収益分配金	△ 159,498
次期繰越損益金(G+H)	479,956,648
追加信託差損益金	292,728,745
(配当等相当額)	(317,906,666)
(売買損益相当額)	(△ 25,177,921)
分配準備積立金	187,227,903

*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(2020年7月16日～2021年7月15日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2020年7月16日～ 2021年7月15日
a. 配当等収益(経費控除後)	23,174,065円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	124,257,607円
c. 信託約款に定める収益調整金	317,906,666円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	39,955,729円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	505,294,067円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	15,840円
g. 分配金	159,498円
h. 分配金(1万口当たり)	5円

<Aコース>

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	5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。

<Bコース>

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年7月16日～2021年7月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 193	% 0.869	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(169)	(0.759)	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 ）	(12)	(0.055)	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 ）	(12)	(0.055)	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	24	0.110	(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
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(24)	(0.110)	※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
(c) 有 価 証 券 取 引 税	7	0.032	(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
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(7)	(0.032)	※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
(d) そ の 他 費 用	41	0.187	(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)	(0.022)	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 ）	(1)	(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 ）	(36)	(0.161)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	265	1.198	
期中の平均基準価額は、22,224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。

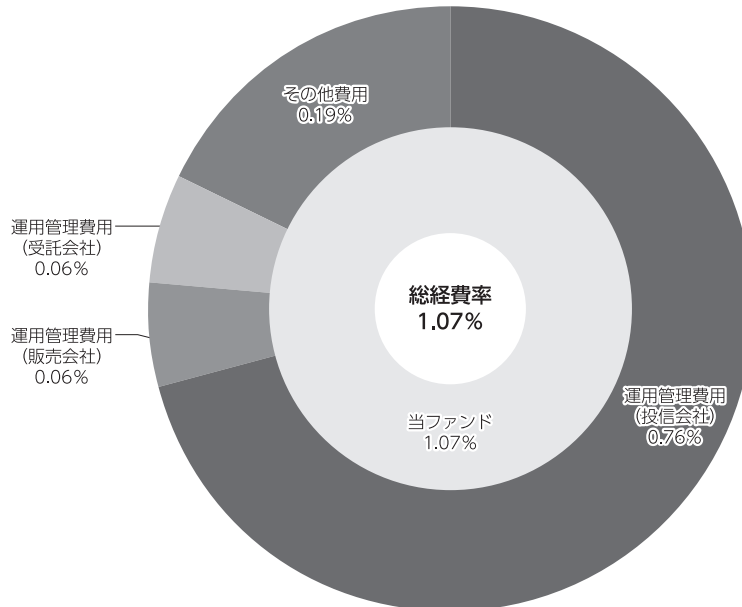
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<Bコース>

(参考情報)

○総経費率

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総経費率（年率）は1.07%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。

<Bコース>

○売買及び取引の状況

(2020年7月16日～2021年7月15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 —	千円 —	千口 82,313	千円 248,100

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2020年7月16日～2021年7月15日)

利害関係人との取引状況

<野村世界REITファンドBコース（野村SMA向け）>

該当事項はございません。

<世界REITマザーファンド>

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
投資信託証券	百万円 9,949	百万円 46	% 0.5	百万円 9,167	百万円 48	% 0.5
為替直物取引	3,110	12	0.4	2,586	61	2.4

平均保有割合 8.7%

※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)	957千円
うち利害関係人への支払額 (B)	4千円
(B) / (A)	0.5%

*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。

<Bコース>

○組入資産の明細

(2021年7月15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	330,763	248,450	965,675

*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

(2021年7月15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	965,675	98.6
コール・ローン等、その他	13,857	1.4
投資信託財産総額	979,532	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（12,041,351千円）の投資信託財産総額（13,407,319千円）に対する比率は89.8%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=109.93円、1カナダドル=87.72円、1英ポンド=152.13円、1ユーロ=130.07円、1香港ドル=14.15円、1シンガポールドル=81.21円、1豪ドル=82.14円。

<Bコース>

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年7月15日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	979,532,494
コール・ローン等	9,256,615
世界REITマザーファンド(評価額)	965,675,879
未収入金	4,600,000
(B) 負債	4,143,341
未払収益分配金	176,498
未払信託報酬	3,951,887
未払利息	8
その他未払費用	14,948
(C) 純資産総額(A-B)	975,389,153
元本	352,996,277
次期繰越損益金	622,392,876
(D) 受益権総口数	352,996,277口
1万口当たり基準価額(C/D)	27,632円

(注) 期首元本額は464,765,352円、期中追加設定元本額は151,216円、期中一部解約元本額は111,920,291円、1口当たり純資産額は2,7632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43,907,930円。(世界REITマザーファンド)

○損益の状況（2020年7月16日～2021年7月15日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 2,001
支払利息	△ 2,001
(B) 有価証券売買損益	314,725,010
売買益	342,172,966
売買損	△ 27,447,956
(C) 信託報酬等	△ 7,584,596
(D) 当期損益金(A+B+C)	307,138,413
(E) 前期繰越損益金	103,287,731
(F) 追加信託差損益金	212,143,230
(配当等相当額)	(250,425,044)
(売買損益相当額)	(△ 38,281,814)
(G) 計(D+E+F)	622,569,374
(H) 収益分配金	△ 176,498
次期繰越損益金(G+H)	622,392,876
追加信託差損益金	212,143,230
(配当等相当額)	(250,425,342)
(売買損益相当額)	(△ 38,282,112)
分配準備積立金	410,249,646

* 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（2020年7月16日～2021年7月15日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2020年7月16日～ 2021年7月15日
a. 配当等収益(経費控除後)	27,832,279円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	173,070,504円
c. 信託約款に定める収益調整金	250,425,342円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	209,523,361円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	660,851,486円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	18,721円
g. 分配金	176,498円
h. 分配金(1万口当たり)	5円

<Bコース>

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	5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。

世界REITマザーファンド

運用報告書

第17期（決算日2021年7月15日）

作成対象期間（2020年7月16日～2021年7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	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。REIT（不動産投資信託証券 [※] ）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。REITの組入比率は高位を基本とします。 ※世界の金融商品取引所に上場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。
主な投資対象	世界各国のREITを主要投資対象とします。
主な投資制限	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。

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
	円	騰落率		騰落	率		
13期(2017年7月18日)	25,842	1.0	248.66	3.3	98.6	13,514	
14期(2018年7月17日)	27,291	5.6	262.99	5.8	98.6	13,940	
15期(2019年7月16日)	30,169	10.5	283.06	7.6	97.9	13,238	
16期(2020年7月15日)	26,325	△12.7	234.72	△17.1	97.6	8,917	
17期(2021年7月15日)	38,868	47.6	340.16	44.9	98.4	13,223	

*参考指数(=S&P先進国REIT指数(円換算ベース))は、提供の数値をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、設定時を100としています。

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

(出所) スタンダード・アンド・プアーズ、ブルームバーグ

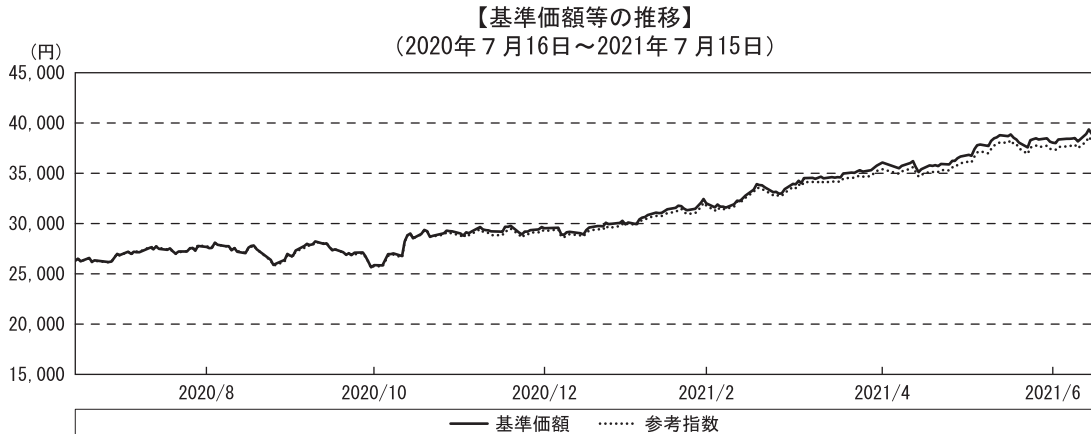
○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考	指数		投資信託 組入比率	純資産額
	円	騰落率		騰落	率		
(期首) 2020年7月15日	26,325	—	234.72	—	97.6		
7月末	26,868	2.1	238.95	1.8	98.8		
8月末	27,677	5.1	247.25	5.3	98.7		
9月末	26,804	1.8	238.26	1.5	99.0		
10月末	25,865	△1.7	230.08	△2.0	99.0		
11月末	29,006	10.2	257.00	9.5	98.3		
12月末	29,529	12.2	260.71	11.1	99.0		
2021年1月末	30,106	14.4	267.61	14.0	97.3		
2月末	32,013	21.6	283.46	20.8	98.5		
3月末	34,262	30.2	302.16	28.7	98.8		
4月末	36,076	37.0	315.66	34.5	98.2		
5月末	36,831	39.9	322.46	37.4	97.5		
6月末	38,041	44.5	333.17	41.9	98.0		
(期末) 2021年7月15日	38,868	47.6	340.16	44.9	98.4		

*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)

- ・米大手製薬会社が新型コロナウイルスワクチンの臨床試験で高い有効性を発表したことが好感されたこと。
- ・バイデン米新政権下での大規模経済対策の成立や、新型コロナウイルスワクチンの普及による経済正常化への期待が高まったこと。

(下落)

- ・新型コロナウイルスの感染拡大による経済活動の制限再強化の動きが警戒され、リスク回避の動きが強まったこと。
- ・米長期金利の上昇が嫌気されたこと。

○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、セクター、銘柄などの観点からの分散投資に配慮しました。また、相対的に割安と考えられる銘柄を中心にポートフォリオを構築し、インカムゲインの獲得と信託財産の成長を目指しながら、全体のリスクにも配慮した運用を行いました。

<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、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・地域別の組入比率は、国際分散投資への配慮とインカムゲインの享受を目指し、北米（米国、カナダ）、欧州（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

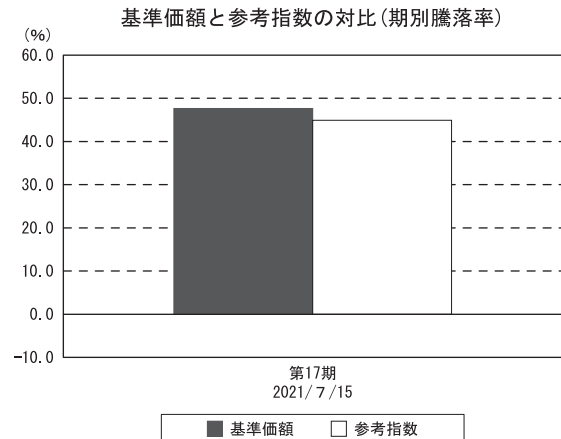
当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

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44.9%の上昇に対し、基準価額の騰落率は47.6%の上昇となりました。

(主なプラス要因)

- ・米国や豪州などの個別銘柄選択がプラスの影響になったこと



(注) 参考指数は、S&P先進国REIT指数（円換算ベース）です。

◎今後の運用方針

CBRE社では、2021年の経済成長率の改善を見込んでいます。FRB（米連邦準備制度理事会）やECB（欧州中央銀行）が緩和的な金融政策を維持することや、バイデン米政権など各国政府が大型経済対策の方針を打ち出していること、そして、世界で新型コロナウイルスに対するワクチン接種が進んでいることなどから、景気後退局面を脱して、経済成長が加速することが期待出来ます。

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7月16日～2021年7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 34 (34)	% 0.111 (0.111)	(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)	10 (10)	0.033 (0.033)	(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)	54 (7) (47)	0.173 (0.023) (0.151)	(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	98	0.317	
期中の平均基準価額は、31,089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7月16日～2021年7月15日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国	サンケイリアルエステート投資法人 投資証券	61	6,219	—	—
	S O S i L A物流リート投資法人 投資証券	160	19,592	—	—
	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	293	62,103	308	56,133
	アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券	79	30,329	243	97,085
	日本プロロジスリート投資法人 投資証券	263	88,028	263	89,757
	イオンリート投資法人 投資証券	301	33,991	194	23,238
	ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	366	80,438	320	82,985
	ラサールロジポート投資法人 投資証券	52	9,187	335	59,435
	三菱地所物流リート投資法人 投資証券	—	—	199	84,221
	日本ビルファンド投資法人 投資証券	190	100,987	190	115,495
	オリックス不動産投資法人 投資証券	167	25,873	226	33,603
	大和証券オフィス投資法人 投資証券	81	60,999	—	—
合 計		2,013	517,751	2,278	641,955
外 国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	ACADIA REALTY TRUST	51,000	588	51,000	940
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	372	64	10,569	1,859
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	34,529	1,274	34,529	1,414
	AMERICAN HOMES 4 RENT-A	33,100	950	33,100	952
	AMERICAN TOWER CORP	5,043	1,210	5,213	1,281
	APARTMENT INVT&MGMT CO-A	3,200	132	48,185	231
	APARTMENT INVT&MGMT CO-A	(44,985)	(1,952)	8,000	245
	APARTMENT INCOME REIT CO	1,899	80	13,128	562
		(48,185)	(—)		
	APPLE HOSPITALITY REIT INC	106,100	1,270	39,000	544
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	503	74	13,860	2,085
	BOSTON PROPERTIES	—	—	14,731	1,297
	BRANDYWINE REALTY TRUST	42,500	502	88,854	1,149
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	57,197	993	52,360	854
	CAMDEN PROPERTY TRUST	7,718	850	3,202	317
	COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	51,300	882	55,665	753
	CORPORATE OFFICE PROPERTIES	32,700	862	32,700	919
	COUSINS PROPERTIES INC	40,300	1,199	40,300	1,386
	CROWN CASTLE INTL CORP	5,537	898	7,909	1,330
CUBESMART	12,298	414	15,608	524	
CYRUSONE INC	18,858	1,418	9,020	621	
DUKE REALTY CORP	34,489	1,402	27,785	1,070	
EQUINIX INC	3,224	2,373	5,946	4,459	
EQUITY RESIDENTIAL	26,996	1,444	58,538	3,407	

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
ESSEX PROPERTY TRUST INC	9,846	2,887	—	—
EXTRA SPACE STORAGE INC	19,023	2,195	1,037	142
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	46,100	1,275	46,100	1,312
FRONT YARD RESIDENTIAL CORP	42,300	368	42,300	566
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	24,720	651	42,016	1,121
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	1,547	41	77,666	2,138
HIGHWOODS PROPERTIES INC	6,086	235	8,502	318
HOST HOTELS & RESORTS INC	7,909	88	76,075	929
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	37,701	948	37,530	988
INVITATION HOMES INC	57,509	1,999	56,142	1,643
LIFE STORAGE INC	3,100	337	12,130	1,195
	(9,373)	(—)		
MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	24,340	802	23,135	763
MID-AMERICA APARTMENT COMM	9,200	1,167	10,200	1,319
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	45,400	2,161	—	—
NETSTREIT CORP	28,058	517	6,300	114
PARAMOUNT GROUP INC	99,200	1,001	99,200	958
PARK HOTELS & RESORTS INC	66,700	1,473	—	—
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	23,000	390	34,800	504
PROLOGIS INC	18,591	1,936	14,502	1,459
QTS REALTY TRUST INC CL A	3,000	200	21,074	1,544
REGENCY CENTERS CORP	40,770	2,265	13,902	644
RETAIL PROPERTIES OF AME-A	34,184	272	109,360	1,154
SIMON PROPERTY GROUP INC	37,411	2,749	15,526	1,314
SITE CENTERS CORP	98,700	1,135	—	—
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	46,139	1,940	64,176	2,389
STAG INDUSTRIAL INC	15,510	480	16,312	518
STORE CAPITAL CORP	23,797	620	47,608	1,585
SUN COMMUNITIES INC	—	—	4,876	704
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	143,400	1,771	53,896	404
UDR INC	64,300	2,659	2,100	81
URBAN EDGE PROPERTIES	2,400	24	40,219	409
VENTAS INC	37,527	1,881	28,626	1,349
VEREIT INC	105,348	708	65,416	464
	(△ 332,065)	(△ 2,115)		
VEREIT INC	17,948	850	30,617	1,222
	(66,413)	(2,115)		
VICI PROPERTIES INC	27,207	648	96,405	2,675
WELLTOWER INC	63,899	4,239	41,499	2,677
WEYERHAEUSER CO	25,900	943	—	—
XENIA HOTELS & RESORTS INC	40,600	775	—	—
小 計	1,984,033	64,078	1,908,449	62,829
	(△ 207,984)	(335)		

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
	BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	16,161	547	6,147	219
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	3,834	175	31,423	1,574
	H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS	67,200	769	17,600	242
	小計	87,195	1,492	55,170	2,037
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	DERWENT LONDON PLC	13,565	433	10,178	328
	BIG YELLOW GROUP PLC	21,718	284	17,403	197
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	25,877	240	17,290	137
	SEGRO PLC	21,475	212	86,909	791
	LAND SECURITIES GROUP PLC	188,755	1,296	1,612	9
	小計	271,390	2,468	133,392	1,465
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ				
	ALSTRIA OFFICE REIT-AG	5,537	83	19,796	273
		(-)	(△ 51)		
	小計	5,537	83	19,796	273
		(-)	(△ 51)		
	フランス				
	GECINA SA	490	63	8,324	964
	COVIVIO	9,431	721	4,840	293
	MERCIALYS	112,290	791	9,832	67
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	7,517	564	-	-
	小計	129,728	2,141	22,996	1,325
	オランダ				
	EUROCOMMERCIAL PROPERTI-CVA	17,274	361	-	-
		(752)	(-)		
	NSI NV	1,388	48	1,194	38
	小計	18,662	409	1,194	38
		(752)	(-)		
	ベルギー				
	MONTEA	6,270	611	2,736	254
WAREHOUSES DE PAUW SCA	2,414	79	5,825	167	
小計	8,684	691	8,561	422	
ユ - ロ 計	162,611	3,326	52,547	2,059	
	(752)	(△ 51)			
香港		千香港ドル		千香港ドル	
LINK REIT	45,000	3,135	61,000	4,119	
小計	45,000	3,135	61,000	4,119	
シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル	
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	549,800	1,204	-	-	
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	-	-	377,155	767	
	(-)	(△ 1)			
KEPPEL REIT	1,287,990	1,497	-	-	

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外	シンガポール		口 千シンガポールドル		口 千シンガポールドル
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	492,200 (-)	1,439 (△0.04922)	492,200	1,339
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	176,500 (-)	334 (△ 4)	769,000	1,564
	FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	1,482,200 (-)	2,164 (△ 3)	-	-
	小計	3,988,690 (-)	6,640 (△ 8)	1,638,355	3,671
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	MIRVAC GROUP	694,102	2,009	455,859	989
	GPT GROUP	-	-	496,598	1,878
	STOCKLAND TRUST GROUP	351,372	1,222	351,372	1,649
	DEXUS/AU	52,211 (△ 206,815)	473 (△ 1,911)	19,112	167
	GOODMAN GROUP	303,661	5,229	192,141	3,541
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	175,892	829	181,177	961
	SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	776,722	1,683	305,251	754
	CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTURE REIT	-	-	273,842	835
HOME CONSORTIUM	237,632	755	10,670	49	
HOME CO DAILY NEEDS REIT	- (113,250)	- (-)	113,250	151	
DEXUS/AU	- (206,815)	- (1,911)	-	-	
VICINITY CENTRES	776,135	1,264	-	-	
小計	3,367,727 (113,250)	13,468 (-)	2,399,272	10,978	
国					

*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7月16日～2021年7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	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託証券	9,949	46	0.5	9,167	48	0.5
為替直物取引	3,110	12	0.4	2,586	61	2.4

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)	10,775千円
うち利害関係人への支払額 (B)	51千円
(B) / (A)	0.5%

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

○組入資産の明細

(2021年7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	
			千円	%	
サンケイリアルエステート投資法人 投資証券	800	861	115,115	0.9	
S O S i L A物流リート投資法人 投資証券	434	594	98,188	0.7	
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	308	293	71,169	0.5	
アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券	164	—	—	—	
イオンリート投資法人 投資証券	475	582	96,612	0.7	
ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	186	232	69,600	0.5	
ラサールロジポート投資法人 投資証券	932	649	127,853	1.0	
三菱地所物流リート投資法人 投資証券	199	—	—	—	
オリックス不動産投資法人 投資証券	802	743	156,104	1.2	
ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	221	221	172,822	1.3	
大和証券オフィス投資法人 投資証券	—	81	63,585	0.5	
計	口 数 ・ 金 額	4,521	4,256	971,049	
	銘 柄 数 < 比 率 >	10	9	< 7.3% >	

* 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	15,003	4,806	914	100,513	0.8
AMERICAN TOWER CORP	4,374	4,204	1,182	130,033	1.0
APARTMENT INVT&MGMT CO-A	36,075	—	—	—	—
APARTMENT INCOME REIT CO	—	36,956	1,871	205,688	1.6
APPLE HOSPITALITY REIT INC	—	67,100	1,000	109,980	0.8
AVALONBAY COMMUNITIES INC	13,357	—	—	—	—
BOSTON PROPERTIES	14,731	—	—	—	—
BRANDYWINE REALTY TRUST	46,354	—	—	—	—
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	73,506	78,343	1,804	198,340	1.5
CAMDEN PROPERTY TRUST	14,063	18,579	2,637	289,978	2.2
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	46,665	42,300	739	81,329	0.6
CROWN CASTLE INTL CORP	10,772	8,400	1,695	186,436	1.4
CUBESMART	65,980	62,670	3,033	333,442	2.5
CYRUSONE INC	17,466	27,304	2,032	223,463	1.7
DUKE REALTY CORP	57,836	64,540	3,232	355,382	2.7
EQUINIX INC	6,546	3,824	3,180	349,682	2.6
EQUITY RESIDENTIAL	31,542	—	—	—	—
ESSEX PROPERTY TRUST INC	—	9,846	3,204	352,311	2.7
EXTRA SPACE STORAGE INC	—	17,986	3,100	340,790	2.6
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	63,889	46,593	1,274	140,085	1.1
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	76,119	—	—	—	—
HIGHWOODS PROPERTIES INC	25,563	23,147	1,083	119,161	0.9
HOST HOTELS & RESORTS INC	68,166	—	—	—	—
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	29,538	29,709	825	90,694	0.7
INVITATION HOMES INC	79,032	80,399	3,203	352,116	2.7
LIFE STORAGE INC	21,546	21,889	2,488	273,591	2.1
MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	34,502	35,707	1,320	145,195	1.1
MID-AMERICA APARTMENT COMM	12,270	11,270	2,055	225,989	1.7
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	—	45,400	2,176	239,210	1.8
NETSTREIT CORP	—	21,758	544	59,892	0.5
PARK HOTELS & RESORTS INC	—	66,700	1,267	139,314	1.1
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	64,762	52,962	1,003	110,270	0.8
PROLOGIS INC	61,537	65,626	8,283	910,656	6.9
QTS REALTY TRUST INC CL A	18,074	—	—	—	—
REGENCY CENTERS CORP	—	26,868	1,755	192,988	1.5
RETAIL PROPERTIES OF AME-A	75,176	—	—	—	—
SIMON PROPERTY GROUP INC	20,639	42,524	5,419	595,785	4.5
SITE CENTERS CORP	—	98,700	1,503	165,246	1.2
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	50,945	32,908	1,593	175,163	1.3
STAG INDUSTRIAL INC	38,041	37,239	1,468	161,413	1.2
STORE CAPITAL CORP	23,811	—	—	—	—
SUN COMMUNITIES INC	4,876	—	—	—	—

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	%	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	48,596	138,100	1,640	180,354	1.4	
UDR INC	—	62,200	3,254	357,745	2.7	
URBAN EDGE PROPERTIES	37,819	—	—	—	—	
VENTAS INC	48,518	57,419	3,426	376,641	2.8	
VEREIT INC	292,133	—	—	—	—	
VEREIT INC	—	53,744	2,566	282,169	2.1	
VICI PROPERTIES INC	69,198	—	—	—	—	
WELLTOWER INC	—	22,400	1,975	217,186	1.6	
WEYERHAEUSER CO	—	25,900	898	98,797	0.7	
XENIA HOTELS & RESORTS INC	—	40,600	739	81,318	0.6	
小 計	口 数 ・ 金 額	1,719,020	1,586,620	81,400	8,948,364	
	銘柄 数 < 比 率 >	38	38	—	<67.7%>	
(カナダ)			千カナダドル			
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	—	10,014	457	40,152	0.3	
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	27,589	—	—	—	—	
H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS	—	49,600	836	73,356	0.6	
小 計	口 数 ・ 金 額	27,589	59,614	1,293	113,509	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<0.9%>	
(イギリス)			千英ポンド			
DERWENT LONDON PLC	20,312	23,699	809	123,194	0.9	
BIG YELLOW GROUP PLC	38,207	42,522	595	90,564	0.7	
SAFESTORE HOLDINGS PLC	69,700	78,287	804	122,313	0.9	
SEGRO PLC	123,621	58,187	683	104,010	0.8	
LAND SECURITIES GROUP PLC	—	187,143	1,263	192,229	1.5	
小 計	口 数 ・ 金 額	251,840	389,838	4,156	632,312	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	5	—	<4.8%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	58,483	44,224	740	96,349	0.7	
小 計	口 数 ・ 金 額	58,483	44,224	740	96,349	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.7%>	
(ユーロ…フランス)						
GECINA SA	7,834	—	—	—	—	
COVIVIO	4,840	9,431	723	94,136	0.7	
MERCIALYS	—	102,458	1,077	140,197	1.1	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	—	7,517	548	71,306	0.5	
小 計	口 数 ・ 金 額	12,674	119,406	2,349	305,639	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	3	—	<2.3%>	
(ユーロ…オランダ)						
EUROCOMMERCIAL PROPERTI-CVA	—	18,026	384	50,034	0.4	
NSI NV	7,631	7,825	288	37,556	0.3	
小 計	口 数 ・ 金 額	7,631	25,851	673	87,591	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<0.7%>	
(ユーロ…ベルギー)						
MONTEA	—	3,534	380	49,460	0.4	

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	
(ユーロ…ベルギー)				千ユーロ	千円	%
WAREHOUSES DE PAUW SCA		16,764	13,353	465	60,510	0.5
小 計	口 数 ・ 金 額	16,764	16,887	845	109,971	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<0.8%>	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	95,552	206,368	4,609	599,551	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	8	—	<4.5%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		235,560	219,560	16,335	231,143	1.7
小 計	口 数 ・ 金 額	235,560	219,560	16,335	231,143	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.7%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST		477,100	1,026,900	2,197	178,464	1.3
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		377,155	—	—	—	—
KEPPEL REIT		—	1,287,990	1,532	124,471	0.9
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST		592,500	—	—	—	—
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST		—	1,482,200	2,238	181,757	1.4
小 計	口 数 ・ 金 額	1,446,755	3,797,090	5,968	484,693	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<3.7%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
MIRVAC GROUP		455,859	694,102	2,019	165,909	1.3
GPT GROUP		496,598	—	—	—	—
DEXUS/AU		173,716	206,815	2,119	174,124	1.3
GOODMAN GROUP		69,867	181,387	3,943	323,907	2.4
INGENIA COMMUNITIES GROUP		147,045	141,760	867	71,262	0.5
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA		—	471,471	1,159	95,267	0.7
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTURE REIT		273,842	—	—	—	—
HOME CONSORTIUM		—	226,962	1,223	100,483	0.8
VICINITY CENTRES		—	776,135	1,203	98,815	0.7
小 計	口 数 ・ 金 額	1,616,927	2,698,632	12,536	1,029,770	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	7	—	<7.8%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	5,393,243	8,957,722	—	12,039,346	
	銘 柄 数 < 比 率 >	58	64	—	<91.0%>	

* 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7月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	13,010,396	97.0
コール・ローン等、その他	396,923	3.0
投資信託財産総額	13,407,319	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 (12,041,351千円) の投資信託財産総額 (13,407,319千円) に対する比率は89.8%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=109.93円、1カナダドル=87.72円、1英ポンド=152.13円、1ユーロ=130.07円、1香港ドル=14.15円、1シンガポールドル=81.21円、1豪ドル=82.14円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年7月15日現在)

○損益の状況 (2020年7月16日～2021年7月15日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	13,463,178,572
コール・ローン等	284,677,221
投資証券(評価額)	13,010,396,166
未収入金	118,154,375
未収配当金	49,950,810
(B) 負債	239,441,639
未払金	222,849,433
未払解約金	16,592,000
未払利息	206
(C) 純資産総額(A-B)	13,223,736,933
元本	3,402,247,701
次期繰越損益金	9,821,489,232
(D) 受益権総口数	3,402,247,701口
1万口当たり基準価額(C/D)	38,868円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	364,594,599
受取配当金	359,131,745
受取利息	32
その他収益金	5,520,166
支払利息	△ 57,344
(B) 有価証券売買損益	3,504,054,232
売買益	3,716,815,182
売買損	△ 212,760,950
(C) 保管費用等	△ 17,997,288
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,850,651,543
(E) 前期繰越損益金	5,529,962,939
(F) 追加信託差損益金	3,506,096,260
(G) 解約差損益金	△3,065,221,510
(H) 計(D+E+F+G)	9,821,489,232
次期繰越損益金(H)	9,821,489,232

(注) 期首元本額は3,387,523,451円、期中追加設定元本額は1,495,360,740円、期中一部解約元本額は1,480,636,490円、1口当たり純資産額は3,8868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REITファンド Bコース(野村SMA・EW向け) 1,666,184,402円
 ・野村世界REITファンド Aコース(野村SMA・EW向け) 937,674,581円
 ・世界三資産バランスファンド 346,085,407円
 ・野村世界REITファンドBコース(野村SMA向け) 248,450,108円
 ・野村世界REITファンドAコース(野村SMA向け) 203,853,203円

*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。