

# 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19期（決算日2024年7月16日）

作成対象期間（2023年7月19日～2024年7月16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ないます。	

### 野村アセットマネジメント株式会社

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

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

## &lt;Aコース&gt;

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			参考指数 騰落率	投資信託 組入比率	純資産額
		税金	込配	み金			
	円	円	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	百万円
15期(2020年7月15日)	17,696	5	△12.9	16,737.87	△17.5	96.9	856
16期(2021年7月15日)	25,046	5	41.6	23,331.69	39.4	97.6	798
17期(2022年7月15日)	22,421	5	△10.5	20,760.00	△11.0	100.3	1,102
18期(2023年7月18日)	22,215	5	△0.9	20,176.72	△2.8	96.6	834
19期(2024年7月16日)	22,688	5	2.2	20,674.10	2.5	97.2	871

\*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10,000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シーズエルエルシーの所有する登録商標であり、野村アセットマネジメントに対して利用許諾が与えられています。スタンダード&プアーズは本商品を推奨・支持・販売・促進等するものではなく、また本商品に対する投資適格性等に関しかなる意思表示等を行なうものではありません。  
 (出所)スタンダード・アンド・プアーズ、ブルームバーグ

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数 騰落率	投資信託 組入比率
	騰落率	騰落率		
(期首)	円	%	騰落率	%
2023年7月18日	22,215	—	20,176.72	96.6
7月末	22,092	△0.6	20,096.22	99.1
8月末	21,642	△2.6	19,696.59	98.5
9月末	20,092	△9.6	18,223.70	98.6
10月末	18,942	△14.7	17,163.80	97.9
11月末	20,968	△5.6	18,877.54	96.1
12月末	23,221	4.5	20,748.54	97.9
2024年1月末	22,133	△0.4	19,805.08	99.0
2月末	21,995	△1.0	19,633.13	98.7
3月末	22,610	1.8	20,275.83	98.3
4月末	21,474	△3.3	19,197.63	100.0
5月末	21,556	△3.0	19,333.01	98.3
6月末	21,682	△2.4	19,652.88	98.9
(期末)				
2024年7月16日	22,693	2.2	20,674.10	97.2

\*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。

## &lt;Bコース&gt;

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			参考指数 騰落率	投資信託 組入比率	純総資産額
		税金	込配	み金			
	円	円	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	百万円
15期(2020年7月15日)	18,923	5	△13.3	19,299.54	△17.1	96.6	879
16期(2021年7月15日)	27,632	5	46.0	27,940.12	44.8	97.4	975
17期(2022年7月15日)	30,023	5	8.7	30,359.88	8.7	97.9	965
18期(2023年7月18日)	31,318	5	4.3	31,244.85	2.9	97.7	973
19期(2024年7月16日)	38,042	5	21.5	38,424.34	23.0	96.9	1,073

\*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10,000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シーズエルエルシーの所有する登録商標であり、野村アセットマネジメントに対して利用許諾が与えられています。スタンダード&プアーズは本商品を推奨・支持・販売・促進等するものではなく、また本商品に対する投資適格性等に関しかなる意思表示等を行なうものではありません。  
 (出所) スタンダード・アンド・プアーズ、ブルームバーグ

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	参考指数	騰落率	投資信託 組入比率
(期首)	円	%		%	%
2023年7月18日	31,318	—	31,244.85	—	97.7
7月末	31,522	0.7	31,497.29	0.8	98.2
8月末	31,953	2.0	31,985.59	2.4	97.8
9月末	30,291	△3.3	30,286.44	△3.1	97.8
10月末	28,679	△8.4	28,629.59	△8.4	97.9
11月末	31,632	1.0	31,418.74	0.6	98.1
12月末	34,257	9.4	33,786.44	8.1	97.9
2024年1月末	33,897	8.2	33,494.46	7.2	98.4
2月末	34,422	9.9	33,946.40	8.6	98.2
3月末	35,665	13.9	35,348.97	13.1	97.9
4月末	35,140	12.2	34,785.11	11.3	98.1
5月末	35,477	13.3	35,255.80	12.8	98.4
6月末	36,687	17.1	36,870.41	18.0	98.3
(期末)					
2024年7月16日	38,042	21.5	38,424.34	23.0	96.9

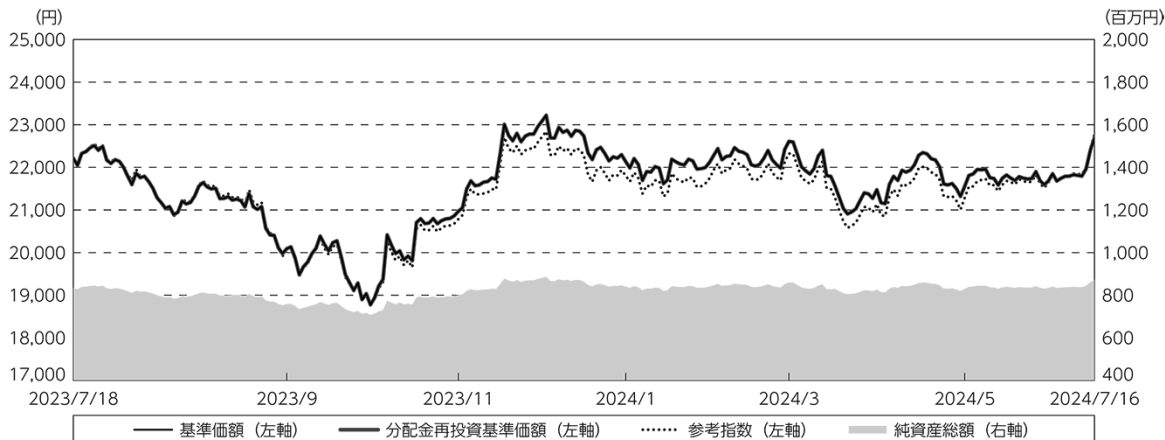
\*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

\*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：22,215円

期 末：22,688円（既払分配金（税込み）：5円）

騰落率： 2.2%（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。作成年首（2023年7月18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、作成年首（2023年7月18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) 米国の経済指標が市場予想を下回り、米国の利下げ観測が強まったことなど

(下落) 米国の経済指標が市場予想を上回ったことにより、米国の利下げ観測が後退したことなど

## <Aコース>

### ○当ファンドのベンチマークとの差異

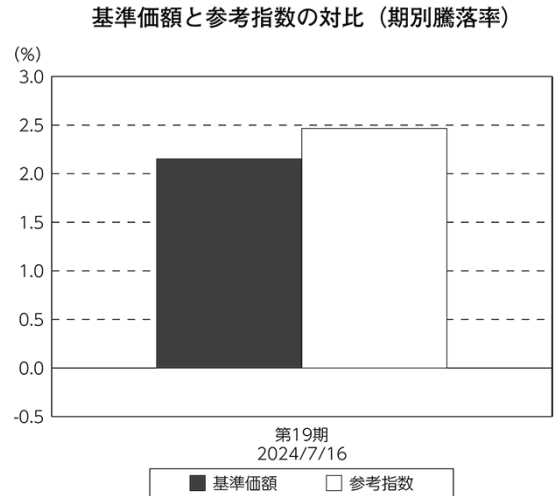
当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

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2.5%の上昇に対し、基準価額の騰落率は2.2%の上昇となりました。

### (主なマイナス要因)

米国および英国の銘柄選択効果がマイナス要因となったことなど



(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せん。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万円当たり・税込み)

項 目	第19期
	2023年7月19日～ 2024年7月16日
当期分配金 (対基準価額比率)	5 0.022%
当期の収益	5
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	17,541

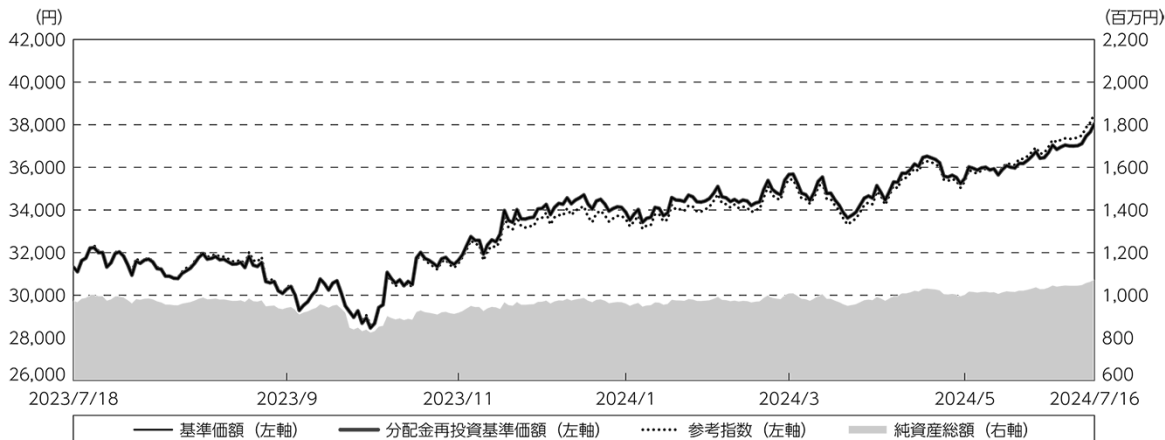
(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(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：31,318円

期 末：38,042円 (既払分配金(税込み)：5円)

騰落率： 21.5% (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(2023年7月18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(2023年7月18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) 米国の経済指標が市場予想を下回り、米国の利下げ観測が強まったことなど

(下落) 米国の経済指標が市場予想を上回ったことにより、米国の利下げ観測が後退したことなど

## <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。

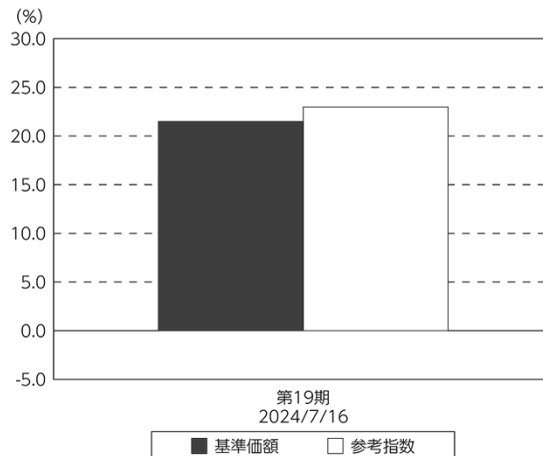
コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数の23.0%の上昇に対し、基準価額の騰落率は21.5%の上昇となりました。

### (主なマイナス要因)

米国および英国の銘柄選択効果がマイナス要因となったことなど

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せん。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項目	第19期
	2023年7月19日～ 2024年7月16日
当期分配金	5
(対基準価額比率)	0.013%
当期の収益	5
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	29,135

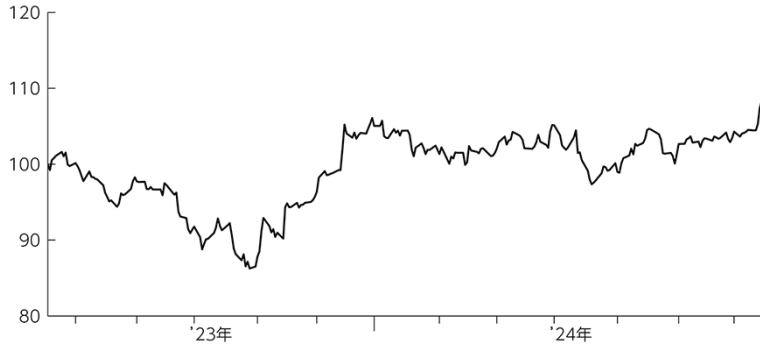
(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(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

当作成期間において先進国REIT市場は上昇しました。2023年10月には9月の米ISM製造業景況指数や9月の米CPI（消費者物価指数）、米小売売上高が市場予想を上回ったことなどから米国債利回りが上昇（価格は下落）し、先進国REIT市場は下落しました。その後、12月には米国の雇用関連指標が労働市場の過熱感の緩和を示す中で、FRB（米連邦準備制度理事会）の利上げが終了したとの見方が強まったことや、4月の米雇用統計や4月の米CPI（消費者物価指数）など米国の経済指標が市場予想を下回り、米国の利下げ観測が強まったことなどを背景に当作成期間において先進国REIT市場は上昇しました。



## <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せんでした。

実質外貨建資産については、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せんでした。

実質外貨建資産については、為替ヘッジを行っていませんでした。

#### [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

シンガポール：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

日本：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インベストメントマネジメント社は、リートの足元のファンダメンタルズ（基礎的条件）が安定しており、2024年のリート各社の利益成長率は2-3%のプラス成長となると予想しています。今後もリートは長期のリース契約や高い稼働率に支えられると考えています。加えて今後FRB（米連邦準備制度理事会）をはじめとする主要中央銀行による利下げが開始されれば、リート市場の下支えとなる可能性があります。

そのような投資環境の中で、リ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、よろしく願いいたします。

## &lt;Aコース&gt;

## ○ 1万口当たりの費用明細

(2023年7月19日～2024年7月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	186	0.864	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(163)	(0.755)	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	26	0.121	(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 ）	(26)	(0.121)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	6	0.030	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(6)	(0.030)	
(d) そ の 他 費 用	26	0.120	(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 ）	(25)	(0.116)	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 ）	(0)	(0.001)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	244	1.135	
期中の平均基準価額は、21,533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。

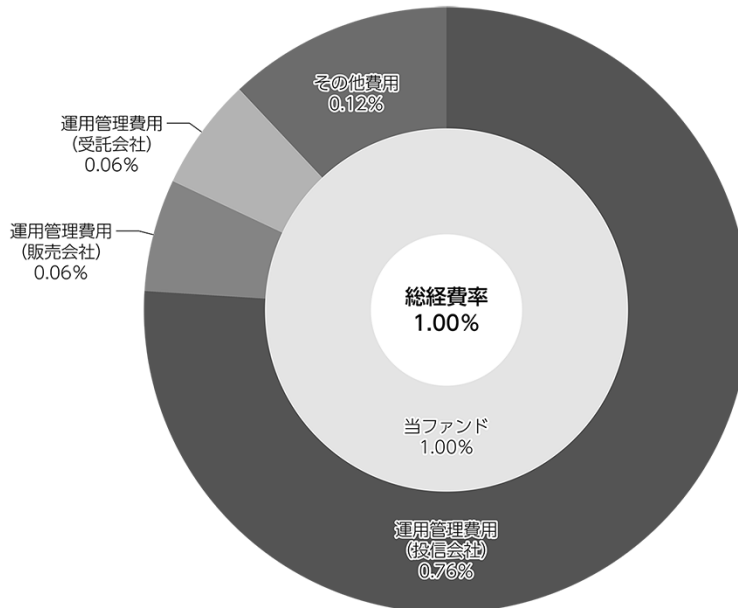
\* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## <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1.00%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、売買委託手数料およ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) 当ファンドのその他費用には、外貨建資産の保管等に要する費用、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、信託事務の処理に要するその他の諸費用等が含まれます。

(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。

## &lt;Aコース&gt;

## ○売買及び取引の状況

(2023年7月19日～2024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 22,284	千円 106,400	千口 46,970	千円 225,650

\*単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2023年7月19日～2024年7月16日)

## 利害関係人との取引状況

## &lt;野村世界REITファンドAコース（野村SMA向け）&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 24,505	百万円 179	% 0.7	百万円 23,431	百万円 495	% 2.1

平均保有割合 3.1%

※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)	988千円
うち利害関係人への支払額 (B)	12千円
(B) / (A)	1.3%

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

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

## &lt;Aコース&gt;

## ○組入資産の明細

(2024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	182,104	157,418	866,085

\*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

(2024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	866,085	98.6
コール・ローン等、その他	12,471	1.4
投資信託財産総額	878,556	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純資産（28,243,074千円）の投資信託財産総額（30,229,196千円）に対する比率は93.4%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=158.45円、1カナダドル=115.81円、1英ポンド=205.46円、1ユーロ=172.57円、1香港ドル=20.30円、1シンガポールドル=117.88円、1豪ドル=106.99円。

## ＜Aコース＞

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年7月16日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,664,932,134
コール・ローン等	8,637,050
世界REITマザーファンド(評価額)	866,085,631
未収入金	790,209,433
未収利息	20
(B) 負債	792,940,692
未払金	789,091,981
未払収益分配金	192,172
未払信託報酬	3,642,768
その他未払費用	13,771
(C) 純資産総額(A－B)	871,991,442
元本	384,344,158
次期繰越損益金	487,647,284
(D) 受益権総口数	384,344,158口
1万口当たり基準価額(C／D)	22,688円

(注) 期首元本額は375,448,772円、期中追加設定元本額は12,981,517円、期中一部解約元本額は4,086,131円、1口当たり純資産額は2,2688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117,529,850円。(世界REITマザーファンド)

## ○損益の状況（2023年7月19日～2024年7月16日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,121
受取利息	3,340
支払利息	△ 2,219
(B) 有価証券売買損益	27,987,450
売買益	217,718,507
売買損	△189,731,057
(C) 信託報酬等	△ 8,006,532
(D) 当期損益金(A+B+C)	19,982,039
(E) 前期繰越損益金	15,986,557
(F) 追加信託差損益金	451,870,860
(配当等相当額)	( 476,734,827)
(売買損益相当額)	(△ 24,863,967)
(G) 計(D+E+F)	487,839,456
(H) 収益分配金	△ 192,172
次期繰越損益金(G+H)	487,647,284
追加信託差損益金	451,870,860
(配当等相当額)	( 476,767,532)
(売買損益相当額)	(△ 24,896,672)
分配準備積立金	197,436,497
繰越損益金	△161,660,073

\* 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(2023年7月19日～2024年7月16日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2023年7月19日～ 2024年7月16日
a. 配当等収益(経費控除後)	23,645,109円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	476,767,532円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	173,983,560円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	674,396,201円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	17,546円
g. 分配金	192,172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

1万円当たり分配金（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

投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する必要の約款変更を行ないました。  
＜変更適用日：2024年7月4日＞

2024年11月5日より、ファンドの設定解約の申込締切時間は以下の記載のとおり変更となる予定です。

原則、午後3時30分までに、販売会社が受付けた分を当日のお申込み分とします。

（販売会社によっては上記と異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。）



## &lt;Bコース&gt;

## ○ 1万口当たりの費用明細

(2023年7月19日～2024年7月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	288	0.864	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(251)	(0.755)	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 ）	( 18)	(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 ）	( 18)	(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	40	0.121	(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 ）	( 40)	(0.121)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	10	0.030	(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 ）	( 10)	(0.030)	
(d) そ の 他 費 用	4	0.011	(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 ）	( 3)	(0.008)	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 ）	( 0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	342	1.026	
期中の平均基準価額は、33,301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。

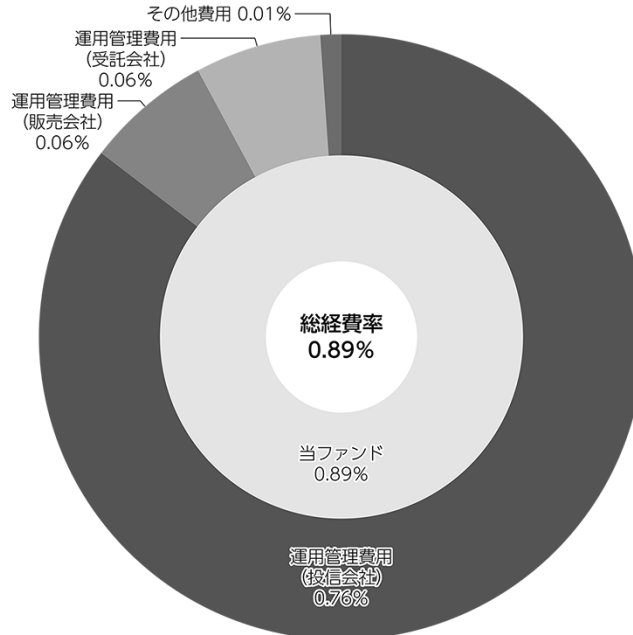
\* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## <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0.89%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、売買委託手数料およ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) 当ファンドのその他費用には、外貨建資産の保管等に要する費用、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、信託事務の処理に要するその他の諸費用等が含まれます。

(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。

## &lt;Bコース&gt;

## ○売買及び取引の状況

(2023年7月19日～2024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 2,502	千円 10,800	千口 24,209	千円 107,500

\*単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2023年7月19日～2024年7月16日)

## 利害関係人との取引状況

## &lt;野村世界REITファンドBコース（野村SMA向け）&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	
		百万円	%		百万円	%
投資信託証券	百万円 24,505	百万円 179	% 0.7	百万円 23,431	百万円 495	% 2.1

平均保有割合 3.7%

※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)	1,169千円
うち利害関係人への支払額 (B)	14千円
(B) / (A)	1.3%

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

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

## &lt;Bコース&gt;

## ○組入資産の明細

(2024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	214,949	193,242	1,063,182

\*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

(2024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	1,063,182	98.6
コール・ローン等、その他	14,924	1.4
投資信託財産総額	1,078,106	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純資産（28,243,074千円）の投資信託財産総額（30,229,196千円）に対する比率は93.4%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=158.45円、1カナダドル=115.81円、1英ポンド=205.46円、1ユーロ=172.57円、1香港ドル=20.30円、1シンガポールドル=117.88円、1豪ドル=106.99円。

## &lt;Bコース&gt;

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年7月16日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,078,106,698
コール・ローン等	9,423,792
世界REITマザーファンド(評価額)	1,063,182,884
未収入金	5,500,000
未収利息	22
(B) 負債	4,474,002
未払収益分配金	141,110
未払信託報酬	4,316,564
その他未払費用	16,328
(C) 純資産総額(A-B)	1,073,632,696
元本	282,221,467
次期繰越損益金	791,411,229
(D) 受益権総口数	282,221,467口
1万口当たり基準価額(C/D)	38,042円

(注) 期首元本額は310,931,399円、期中追加設定元本額は3,117,582円、期中一部解約元本額は31,827,514円、1口当たり純資産額は3,8042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117,529,850円。(世界REITマザーファンド)

(注) 分配金の計算過程（2023年7月19日～2024年7月16日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2023年7月19日～ 2024年7月16日
a. 配当等収益(経費控除後)	34,614,014円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	155,184,311円
c. 信託約款に定める収益調整金	219,543,824円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	413,059,370円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	822,401,519円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	29,140円
g. 分配金	141,110円
h. 分配金(1万口当たり)	5円

## ○損益の状況（2023年7月19日～2024年7月16日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	842
受取利息	2,487
支払利息	△ 1,645
(B) 有価証券売買損益	198,208,879
売買益	203,401,687
売買損	△ 5,192,808
(C) 信託報酬等	△ 8,411,396
(D) 当期損益金(A+B+C)	189,798,325
(E) 前期繰越損益金	413,059,370
(F) 追加信託差損益金	188,694,644
(配当等相当額)	( 219,523,590)
(売買損益相当額)	(△ 30,828,946)
(G) 計(D+E+F)	791,552,339
(H) 収益分配金	△ 141,110
次期繰越損益金(G+H)	791,411,229
追加信託差損益金	188,694,644
(配当等相当額)	( 219,543,824)
(売買損益相当額)	(△ 30,849,180)
分配準備積立金	602,716,585

\* 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。

## <Bコース>

### ○分配金のお知らせ

1 万円当たり分配金（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

投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する必要の約款変更を行ないました。  
＜変更適用日：2024年7月4日＞

2024年11月5日より、ファンドの設定解約の申込締切時間は以下の記載のとおり変更となる予定です。

原則、午後3時30分までに、販売会社が受付けた分を当日のお申込み分とします。

（販売会社によっては上記と異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。）

# 世界REITマザーファンド

## 運用報告書

第20期（決算日2024年7月16日）

作成対象期間（2023年7月19日～2024年7月16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なうことを基本とします。REIT（不動産投資信託証券 <sup>※</sup> ）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株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<https://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
	期騰落	中率	期騰落	中率	中率		
	円	%		%	%	百万円	
16期(2020年7月15日)	26,325	△12.7	23,667.14	△17.1	97.6	8,917	
17期(2021年7月15日)	38,868	47.6	34,263.13	44.8	98.4	13,223	
18期(2022年7月15日)	42,616	9.6	37,230.49	8.7	98.8	21,016	
19期(2023年7月18日)	44,853	5.2	38,315.73	2.9	98.7	24,305	
20期(2024年7月16日)	55,018	22.7	47,119.99	23.0	97.9	30,187	

\*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10,000としています。

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

(出所) スタンダード・アンド・プアーズ、ブルームバーグ

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

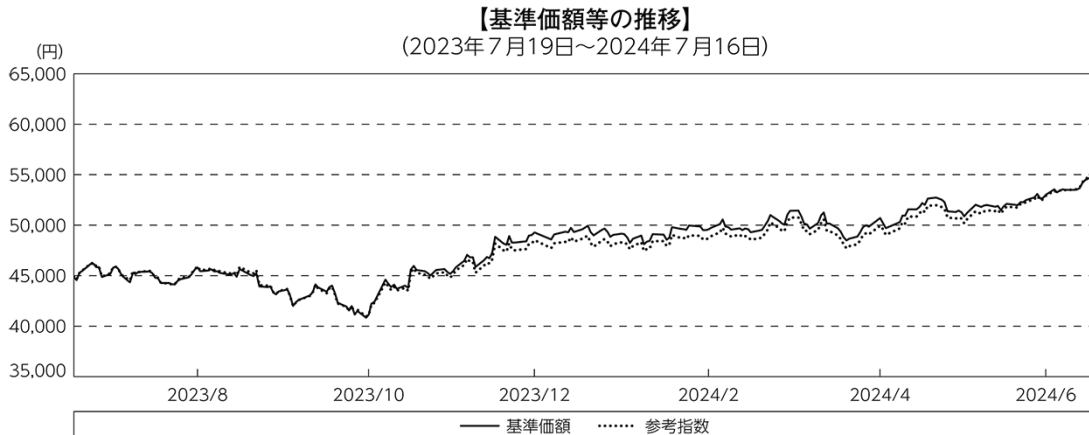
年月日	基準価額		参考指数		
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率
(期首) 2023年7月18日	円	%		%	%
	44,853	—	38,315.73	—	98.7
7月末	45,162	0.7	38,625.31	0.8	99.2
8月末	45,819	2.2	39,224.11	2.4	98.7
9月末	43,445	△3.1	37,140.43	△3.1	98.7
10月末	41,138	△8.3	35,108.63	△8.4	98.6
11月末	45,441	1.3	38,528.97	0.6	98.7
12月末	49,267	9.8	41,432.51	8.1	98.4
2024年1月末	48,781	8.8	41,074.44	7.2	99.3
2月末	49,577	10.5	41,628.67	8.6	99.1
3月末	51,418	14.6	43,348.65	13.1	98.7
4月末	50,693	13.0	42,657.18	11.3	98.9
5月末	51,221	14.2	43,234.39	12.8	99.1
6月末	53,015	18.2	45,214.39	18.0	98.8
(期末) 2024年7月16日	円	%		%	%
	55,018	22.7	47,119.99	23.0	97.9

\*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) 米国の経済指標が市場予想を下回り、米国の利下げ観測が強まったことなど

(下落) 米国の経済指標が市場予想を上回ったことにより、米国の利下げ観測が後退したことなど

### ○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。

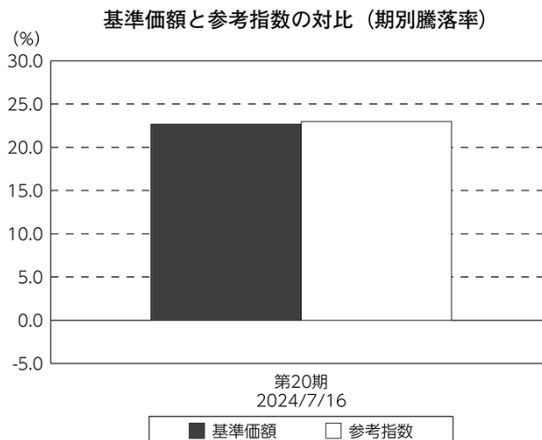
- ・参考指数に比べ多めに投資している国・地域  
シンガポール：他の地域・国と比べて相対的に割安であると考えられること
- ・参考指数に比べ少なめに投資している国・地域  
日本：他の地域・国と比べて相対的に割高であると考えられること

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

参考指数の23.0%の上昇に対し、基準価額の騰落率は22.7%の上昇となりました。

### (主なマイナス要因)

米国および英国の銘柄選択効果がマイナス要因となったことなど



(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インベストメントマネジメント社は、リートの足元のファンダメンタルズ（基礎的条件）が安定しており、2024年のリート各社の利益成長率は2-3%のプラス成長となると予想しています。今後もリートは長期のリース契約や高い稼働率に支えられると考えています。加えて今後FRB（米連邦準備制度理事会）をはじめとする主要中央銀行による利下げが開始されれば、リート市場の下支えとなる可能性があります。

そのような投資環境の中で、リ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。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年7月19日～2024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 58 (58)	% 0.122 (0.122)	(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 )	14 (14)	0.030 (0.030)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	4 ( 4 ) ( 0 )	0.008 (0.008) (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	76	0.160	
期中の平均基準価額は、47,914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

(2023年7月19日～2024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
国内	アクティブア・プロパティーズ投資法人 投資証券	—	—	592	228,919
	GLP投資法人 投資証券	1,859	258,631	—	—
	ラサールロジポート投資法人 投資証券	356	54,456	829	126,032
	日本都市ファンド投資法人 投資証券	276	28,193	900	81,962
	オリックス不動産投資法人 投資証券	967	161,624	998	170,238
	インヴェンシブル投資法人 投資証券	2,268	130,111	2,268	134,676
	KDX不動産投資法人 投資証券	1,338	198,278	357	56,550
		( 777)	( —)		
	大和証券オフィス投資法人 投資証券	—	—	249	154,780
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	1,682	126,062	320	25,129	
合計		8,746	957,358	6,513	978,289
		( 777)	( —)		
外国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	ACADIA REALTY TRUST	96,474	1,514	17,043	291
	AGREE REALTY CORP	22,997	1,304	22,997	1,414
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	2,606	312	12,700	1,460
	AMERICAN HOMES 4 RENT-A	145,927	5,236	145,927	5,260
	AMERICAN TOWER CORP	9,232	1,710	6,424	1,308
	AMERICOLD REALTY TRUST INC	149,336	3,819	88,722	2,715
	APARTMENT INCOME REIT CO	12,602	435	90,138	3,435
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	40,960	7,598	13,505	2,372
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	78,575	1,732	—	—
	BROADSTONE NET LEASE INC-A	42,006	625	136,779	2,077
	CAMDEN PROPERTY TRUST	9,550	988	33,465	3,149
	CENTERSPACE	19,313	1,051	9,441	585
	COUSINS PROPERTIES INC	57,672	1,352	57,672	1,302
	CUBESMART	19,902	850	59,532	2,488
	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	22,035	180	192,060	1,513
	DIGITAL REALTY TRUST INC	11,671	1,859	—	—
	EPR PROPERTIES	23,365	1,046	55,715	2,421
	EMPIRE STATE REALTY TRUST IN	132,616	1,138	68,442	637
	EQUINIX INC	12,303	10,048	11,522	9,016
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	140,053	3,250	92,867	2,253
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	10,096	2,220	20,008	4,842
	EXTRA SPACE STORAGE INC	6,322	892	30,152	3,958
		( 23,830)	( 3,722)		
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	4,164	97	31,523	793	
GETTY REALTY CORP	27,252	754	—	—	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	108,129	1,957	50,314	891	
HIGHWOODS PROPERTIES INC	77,137	1,795	77,137	1,935	
HOST HOTELS & RESORTS INC	296,603	5,362	—	—	

銘 柄	買 付 額		売 付 額	
	口 数	金 額	口 数	金 額
アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	107,471	1,762	184,708	3,012
INVITATION HOMES INC	234,797	7,969	221,460	7,373
KILROY REALTY CORP	44,352	1,478	44,352	1,651
KITE REALTY GROUP TRUST	4,243	98	72,263	1,575
LIFE STORAGE INC	—	—	—	—
	(△ 26,626)	(△ 3,722)		
MACERICH CO /THE	54,075	875	109,698	1,733
VERIS RESIDENTIAL INC	91,058	1,403	92,427	1,520
NETSTREIT CORP	—	—	72,059	1,239
PARK HOTELS & RESORTS INC	11,420	189	57,404	882
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	113,520	836	—	—
PROLOGIS INC	26,879	3,075	30,103	3,299
PUBLIC STORAGE	17,202	4,768	9,697	2,774
REALTY INCOME CORP	160,120	8,970	23,388	1,156
	( 89,381)	( 4,647)		
REGENCY CENTERS CORP	—	—	18,969	1,139
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	61,444	834	61,444	789
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	33,573	1,664	32,447	1,477
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	19,677	1,640	19,677	2,148
SBA COMMUNICATIONS CORP	10,017	2,139	10,017	2,074
SIMON PROPERTY GROUP INC	13,349	1,883	7,357	1,038
SITE CENTERS CORP	124,746	1,677	124,746	1,558
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	47,817	1,800	—	—
	(△ 117,299)	(△ 4,647)		
STAG INDUSTRIAL INC	85,158	3,028	—	—
SUN COMMUNITIES INC	32,497	4,153	23,346	2,862
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	130,987	1,325	207,108	2,021
TANGER INC	71,885	1,850	71,646	1,752
UDR INC	—	—	83,793	3,155
VENTAS INC	76,330	3,199	156,283	6,901
VICI PROPERTIES INC	215,981	6,485	55,022	1,587
VORNADO REALTY TRUST	67,927	1,448	67,927	1,883
ELME COMMUNITIES	78,828	1,189	9,247	143
WELLTOWER INC	67,799	5,986	111,925	10,477
小 計	3,582,050	130,872	3,302,598	123,355
	(△ 30,714)	( — )		
カナダ		千カナダドル		千カナダドル
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	6,668	461	11,294	757
H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS	124,396	1,130	—	—
PRIMARIS REIT	35,357	495	—	—
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	124,623	2,161	39,167	715
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	7,243	132	17,674	304
小 計	298,287	4,381	68,135	1,778
イギリス		千英ポンド		千英ポンド
BIG YELLOW GROUP PLC	55,479	623	—	—
UNITE GROUP PLC	90,336	864	65,863	596

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
イギリス		千英ポンド		千英ポンド
SAFESTORE HOLDINGS PLC	—	—	132,495	998
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	1,193,613	2,363	424,776	709
SHAFTESBURY CAPITAL PLC	1,237,983	1,484	1,237,983	1,635
WORKSPACE GROUP PLC	79,719	387	79,719	421
NEWRIVER REIT PLC	—	—	494,905	359
TRITAX BIG BOX REIT PLC	558,048	785	—	—
LAND SECURITIES GROUP PLC	—	—	354,844	2,194
小 計	3,215,178	6,508	2,790,585	6,916
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
フランス				
ICADE	—	—	22,449	704
MERCIALYS	19,210	216	80,418	763
CARMILA	38,771	513	4,094	68
	( — )	(△ 36)		
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	25,979	1,720	35,718	1,573
	( — )	(△ 50)		
小 計	83,960	2,449	142,679	3,110
	( — )	(△ 86)		
オランダ				
WERELDHAVE NV	30,434	463	—	—
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	36,615	819	48,842	1,029
NSI NV	—	—	25,178	439
小 計	67,049	1,282	74,020	1,468
スペイン				
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	—	—	141,177	1,114
小 計	—	—	141,177	1,114
ベルギー				
MONTEA	4,835	330	3,502	270
WAREHOUSES DE PAUW SCA	27,451	713	14,422	360
小 計	32,286	1,044	17,924	630
ガンジー				
SHURGARD SELF STORAGE LTD	17,943	697	1,799	68
小 計	17,943	697	1,799	68
ユ ー ロ 計	201,238	5,473	377,599	6,392
	( — )	(△ 86)		
香港		千香港ドル		千香港ドル
LINK REIT	129,973	5,596	109,700	3,783
小 計	129,973	5,596	109,700	3,783
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	—	—	614,000	1,159
	( — )	(△ 4)		
CAPITALAND ASCENDAS REIT	—	—	36,000	95
	( — )	(△ 17)		
KEPPEL REIT	2,077,300	1,839	—	—
	( — )	(△ 5)		

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	シンガポール		口		口
	MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUST	476,200	千シンガポールドル	476,200	千シンガポールドル
		( - )	(△ 2)		662
	FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	572,600	638	969,700	1,123
	( - )	(△ 30)			
	小 計	3,126,100	3,144	2,095,900	3,040
		( - )	(△ 59)		
国	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	STOCKLAND TRUST GROUP	260,000	1,121	223,149	910
	GOODMAN GROUP	-	-	181,501	5,561
	ARENA REIT	-	-	336,373	1,294
	HMC CAPITAL LTD	141,016	972	-	-
	RURAL FUNDS GROUP	-	-	600,548	1,215
	SCENTRE GROUP	1,671,774	5,525	127,066	412
	HMC CAPITAL LTD	33,000	214	-	-
	小 計	2,105,790	7,834	1,468,637	9,393

\*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。

## ○利害関係人との取引状況等

(2023年7月19日～2024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	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 24,505	百万円 179	% 0.7	百万円 23,431	百万円 495	% 2.1

### 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)	31,799千円
うち利害関係人への支払額 (B)	403千円
(B) / (A)	1.3%

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です。

(2024年7月16日現在)

## ○組入資産の明細

## 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	%
アクティブ・プロパティーズ投資法人 投資証券	592	—	—	—
GLP投資法人 投資証券	—	1,859	245,016	0.8
ラサールロジポート投資法人 投資証券	1,803	1,330	197,638	0.7
日本都市ファンド投資法人 投資証券	4,220	3,596	327,595	1.1
オリックス不動産投資法人 投資証券	998	967	153,366	0.5
KDX不動産投資法人 投資証券	777	2,535	395,206	1.3
大和証券オフィス投資法人 投資証券	249	—	—	—
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	1,452	2,814	222,587	0.7
合 計	10,091	13,101	1,541,409	
	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	7	6	< 5.1% >

\*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	%
ACADIA REALTY TRUST	—	79,431	1,542	244,417	0.8
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	34,088	23,994	3,048	483,062	1.6
AMERICAN TOWER CORP	8,711	11,519	2,405	381,171	1.3
AMERICOLD REALTY TRUST INC	88,722	149,336	4,097	649,293	2.2
APARTMENT INCOME REIT CO	77,536	—	—	—	—
AVALONBAY COMMUNITIES INC	—	27,455	5,579	884,013	2.9
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	—	78,575	1,877	297,435	1.0
BROADSTONE NET LEASE INC-A	94,773	—	—	—	—
CAMDEN PROPERTY TRUST	23,915	—	—	—	—
CENTERSPACE	—	9,872	679	107,665	0.4
CUBESMART	141,748	102,118	4,845	767,769	2.5
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	170,025	—	—	—	—
DIGITAL REALTY TRUST INC	—	11,671	1,861	294,958	1.0
EPR PROPERTIES	32,350	—	—	—	—
EMPIRE STATE REALTY TRUST IN	—	64,174	672	106,564	0.4
EQUINIX INC	15,432	16,213	13,045	2,067,131	6.8
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	—	47,186	1,410	223,476	0.7
ESSEX PROPERTY TRUST INC	9,912	—	—	—	—
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	84,139	56,780	1,476	234,006	0.8
GETTY REALTY CORP	—	27,252	799	126,649	0.4
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	99,564	157,379	3,251	515,192	1.7
HOST HOTELS & RESORTS INC	—	296,603	5,430	860,510	2.9
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	130,205	52,968	992	157,280	0.5
INVITATION HOMES INC	133,632	146,969	5,185	821,573	2.7



銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%	
KITE REALTY GROUP TRUST	68,020	—	—	—	—	
LIFE STORAGE INC	26,626	—	—	—	—	
MACERICH CO /THE	138,087	82,464	1,292	204,750	0.7	
VERIS RESIDENTIAL INC	71,255	69,886	1,083	171,638	0.6	
NETSTREIT CORP	72,059	—	—	—	—	
PARK HOTELS & RESORTS INC	133,313	87,329	1,295	205,206	0.7	
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	—	113,520	929	147,315	0.5	
PROLOGIS INC	65,668	62,444	7,564	1,198,589	4.0	
PUBLIC STORAGE	24,955	32,460	9,804	1,553,478	5.1	
REALTY INCOME CORP	—	226,113	12,657	2,005,629	6.6	
REGENCY CENTERS CORP	18,969	—	—	—	—	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	106,015	107,141	5,354	848,485	2.8	
SIMON PROPERTY GROUP INC	78,668	84,660	12,704	2,012,961	6.7	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	69,482	—	—	—	—	
STAG INDUSTRIAL INC	—	85,158	3,247	514,633	1.7	
SUN COMMUNITIES INC	34,558	43,709	5,450	863,702	2.9	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	189,204	113,083	1,197	189,751	0.6	
TANGER INC	57,442	57,681	1,596	252,891	0.8	
UDR INC	83,793	—	—	—	—	
VENTAS INC	79,953	—	—	—	—	
VICI PROPERTIES INC	28,706	189,665	5,744	910,287	3.0	
ELME COMMUNITIES	—	69,581	1,109	175,850	0.6	
WELLTOWER INC	113,622	69,496	7,320	1,159,966	3.8	
小 計	口 数 ・ 金 額	2,605,147	2,853,885	136,556	21,637,311	
	銘柄 数 < 比 率 >	34	34	—	< 71.7% >	
(カナダ)			千カナダドル			
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	26,883	22,257	1,659	192,133	0.6	
H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS	—	124,396	1,163	134,698	0.4	
PRIMARIS REIT	—	35,357	482	55,892	0.2	
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	—	75,025	1,327	153,789	0.5	
小 計	口 数 ・ 金 額	26,883	257,035	4,632	536,513	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	4	—	< 1.8% >	
(イギリス)			千英ポンド			
BIG YELLOW GROUP PLC	64,470	119,949	1,463	300,665	1.0	
UNITE GROUP PLC	141,242	165,715	1,570	322,602	1.1	
SAFESTORE HOLDINGS PLC	132,495	—	—	—	—	
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	424,776	1,193,613	2,415	496,365	1.6	
NEWRIVER REIT PLC	494,905	—	—	—	—	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	—	558,048	904	185,743	0.6	
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	464,556	464,556	439	90,388	0.3	
LAND SECURITIES GROUP PLC	354,844	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	2,077,288	2,501,881	6,793	1,395,766	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	5	—	< 4.6% >	
(ユーロ…フランス)			千ユーロ			
ICADE	22,449	—	—	—	—	
MERCIALYS	133,691	72,483	781	134,840	0.4	
CARMILA	—	34,677	569	98,260	0.3	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	29,990	20,251	1,552	267,834	0.9	
小 計	口 数 ・ 金 額	186,130	127,411	2,902	500,936	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 1.7% >	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…オランダ)		口	口	千ユーロ	千円	%
WERELDHAVE NV	—	—	30,434	415	71,742	0.2
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	41,157	—	28,930	669	115,575	0.4
NSI NV	25,178	—	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	66,335	59,364	1,085	187,317	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 0.6% >	
(ユーロ…スペイン)						
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	141,177	—	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	141,177	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< —% >	
(ユーロ…ベルギー)						
MONTEA	8,091	—	9,424	766	132,218	0.4
WAREHOUSES DE PAUW SCA	—	—	13,029	345	59,538	0.2
小 計	口 数 ・ 金 額	8,091	22,453	1,111	191,756	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	< 0.6% >	
(ユーロ…ガンジー)						
SHURGARD SELF STORAGE LTD	—	—	16,144	581	100,294	0.3
小 計	口 数 ・ 金 額	—	16,144	581	100,294	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 0.3% >	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	401,733	225,372	5,680	980,304	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	8	—	< 3.2% >	
(香港)						
LINK REIT	628,250	—	648,523	21,401	434,445	1.4
小 計	口 数 ・ 金 額	628,250	648,523	21,401	434,445	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.4% >	
(シンガポール)						
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	1,212,100	—	598,100	1,250	147,353	0.5
CAPITALAND ASCENDAS REIT	1,307,800	—	1,271,800	3,459	407,781	1.4
KEPPEL REIT	—	—	2,077,300	1,859	219,160	0.7
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	3,235,400	—	2,838,300	2,824	332,905	1.1
小 計	口 数 ・ 金 額	5,755,300	6,785,500	9,392	1,107,201	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	4	—	< 3.7% >	
(オーストラリア)						
STOCKLAND TRUST GROUP	703,402	—	740,253	3,397	363,526	1.2
GOODMAN GROUP	408,523	—	227,022	8,104	867,120	2.9
ARENA REIT	336,373	—	—	—	—	—
HMC CAPITAL LTD	—	—	174,016	1,301	139,262	0.5
RURAL FUNDS GROUP	600,548	—	—	—	—	—
SCENTRE GROUP	—	—	1,544,708	5,082	543,732	1.8
小 計	口 数 ・ 金 額	2,048,846	2,685,999	17,886	1,913,641	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	< 6.3% >	
合 計	口 数 ・ 金 額	13,543,447	15,958,195	—	28,005,185	
	銘柄 数 < 比 率 >	57	60	—	< 92.8% >	

\* 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

(2024年7月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 29,546,595	% 97.7
コール・ローン等、その他	682,601	2.3
投資信託財産総額	30,229,196	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(28,243,074千円)の投資信託財産総額(30,229,196千円)に対する比率は93.4%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=158.45円、1カナダドル=115.81円、1英ポンド=205.46円、1ユーロ=172.57円、1香港ドル=20.30円、1シンガポールドル=117.88円、1豪ドル=106.99円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年7月16日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	30,229,196,621 円
コール・ローン等	627,594,799
投資証券(評価額)	29,546,595,086
未収配当金	55,005,763
未収利息	973
(B) 負債	42,100,458
未払金	17,900,458
未払解約金	24,200,000
(C) 純資産総額(A-B)	30,187,096,163
元本	5,486,754,029
次期繰越損益金	24,700,342,134
(D) 受益権総口数	5,486,754,029口
1万口当たり基準価額(C/D)	55,018円

(注) 期首元本額は5,418,824,194円、期中追加設定元本額は1,308,047,688円、期中一部解約元本額は1,240,117,853円、1口当たり純資産額は5,5018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) 3,686,501,488円  
・野村世界REITファンド Aコース(野村SMA・EW向け) 1,220,062,786円  
・世界三資産バランスファンド 229,528,423円  
・野村世界REITファンドBコース(野村SMA向け) 193,242,736円  
・野村世界REITファンドAコース(野村SMA向け) 157,418,596円

## ○損益の状況 (2023年7月19日~2024年7月16日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,070,586,327 円
受取配当金	1,068,326,522
受取利息	1,241,339
その他収益金	1,050,120
支払利息	△ 31,654
(B) 有価証券売買損益	4,490,518,560
売買益	6,065,361,491
売買損	△ 1,574,842,931
(C) 保管費用等	△ 2,149,525
(D) 当期損益金(A+B+C)	5,558,955,362
(E) 前期繰越損益金	18,886,374,607
(F) 追加信託差損益金	4,969,628,312
(G) 解約差損益金	△ 4,714,616,147
(H) 計(D+E+F+G)	24,700,342,134
次期繰越損益金(H)	24,700,342,134

\*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

投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する所要の約款変更を行ないました。

＜変更適用日：2024年7月4日＞