

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21期（決算日2026年7月15日）

作成対象期間（2025年7月16日～2026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。	
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/>

<Aコース>

○最近５期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			参 考 指 数	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額	
		税 込 分	配 金	期 騰 落 中 率				
	円	円		%		%	百万円	
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
20期(2025年 7 月15日)	22, 444	5		△ 1. 1	20, 706. 98	0. 2	98. 7	131
21期(2026年 7 月15日)	24, 554	5		9. 4	23, 471. 15	13. 3	97. 9	117

* 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) 2025年 7 月15日	円	%	%		%
7 月末	22, 444	—	20, 706. 98	—	98. 7
8 月末	22, 547	0. 5	20, 722. 35	0. 1	98. 0
9 月末	22, 830	1. 7	21, 098. 19	1. 9	97. 1
10 月末	22, 765	1. 4	21, 153. 63	2. 2	97. 7
11 月末	22, 716	1. 2	21, 008. 21	1. 5	99. 3
12 月末	22, 988	2. 4	21, 312. 99	2. 9	98. 3
2026年 1 月末	22, 524	0. 4	21, 069. 37	1. 8	97. 2
2 月末	22, 607	0. 7	21, 337. 18	3. 0	95. 4
3 月末	24, 013	7. 0	22, 700. 91	9. 6	98. 0
4 月末	22, 062	△ 1. 7	20, 816. 87	0. 5	97. 5
5 月末	23, 749	5. 8	22, 471. 47	8. 5	98. 7
6 月末	24, 027	7. 1	22, 863. 97	10. 4	98. 1
(期 末) 2026年 7 月15日	24, 767	10. 4	23, 654. 70	14. 2	98. 7
	24, 559	9. 4	23, 471. 15	13. 3	97. 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。

<Bコース>

○最近５期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			参 考 指 数	投 資 信 託 証 入 比 率	純 資 産 額
		税 込 分	み 期 騰 落	中 率			
	円	円		%		%	百万円
17期(2022年 7 月15日)	30,023	5		8.7	30,359.88	97.9	965
18期(2023年 7 月18日)	31,318	5		4.3	31,244.85	97.7	973
19期(2024年 7 月16日)	38,042	5		21.5	38,424.34	96.9	1,073
20期(2025年 7 月15日)	36,541	5	△	3.9	38,074.29	97.3	963
21期(2026年 7 月15日)	45,291	5		24.0	48,806.12	97.1	906

* 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

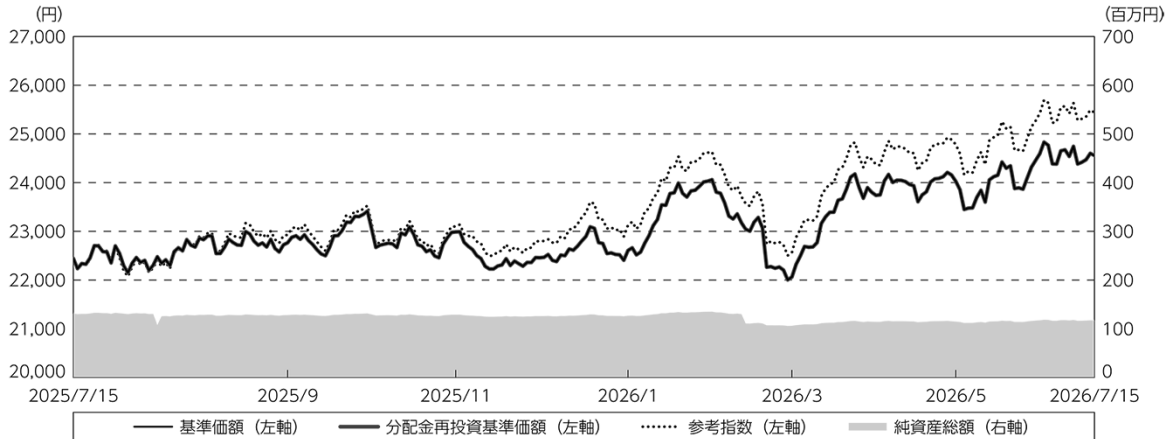
年 月 日	基 準	価 額		参 考 指 数	投 資 信 託 証 入 比 率
		騰 落	率		
(期 首) 2025年 7 月15日	円		%		%
	36,541	—	—	38,074.29	97.3
7 月末	37,042		1.4	38,469.49	97.6
8 月末	37,093		1.5	38,788.31	97.8
9 月末	37,569		2.8	39,494.98	97.6
10月末	38,742		6.0	40,554.70	97.8
11月末	39,911		9.2	41,874.17	97.5
12月末	39,337		7.7	41,663.61	96.9
2026年 1 月末	39,176		7.2	41,786.89	97.7
2 月末	42,285		15.7	45,099.29	97.5
3 月末	39,700		8.6	42,305.56	97.4
4 月末	43,167		18.1	46,084.15	97.9
5 月末	43,581		19.3	46,757.45	97.8
6 月末	45,609		24.8	49,104.16	97.8
(期 末) 2026年 7 月15日	45,296		24.0	48,806.12	97.1

* 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。

＜Aコース＞

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期 首：22,444円

期 末：24,554円（既払分配金（税込み）：5円）

騰落率： 9.4%（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（2025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（2025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）FRB（米連邦準備制度理事会）が利下げを実施したことなどから、米国債利回りが低下（価格は上昇）した局面があったことなど

（下落）中東情勢の緊迫化などから、米国の株式市場が下落した局面があったことなど

<Aコース>

○当ファンドのベンチマークとの差異

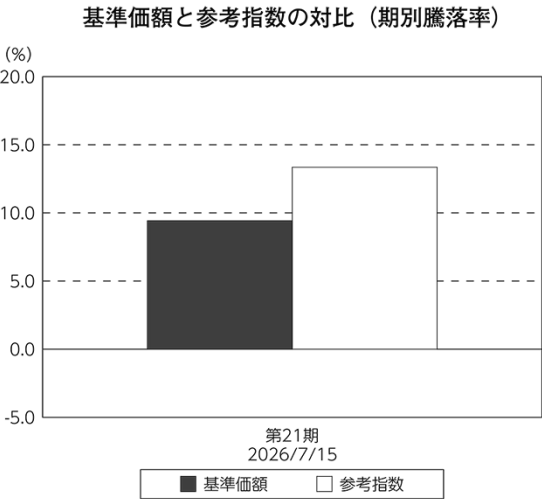
当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

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13.3%の上昇に対し、基準価額の騰落率は9.4%の上昇となりました。

(主なマイナス要因)

米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）

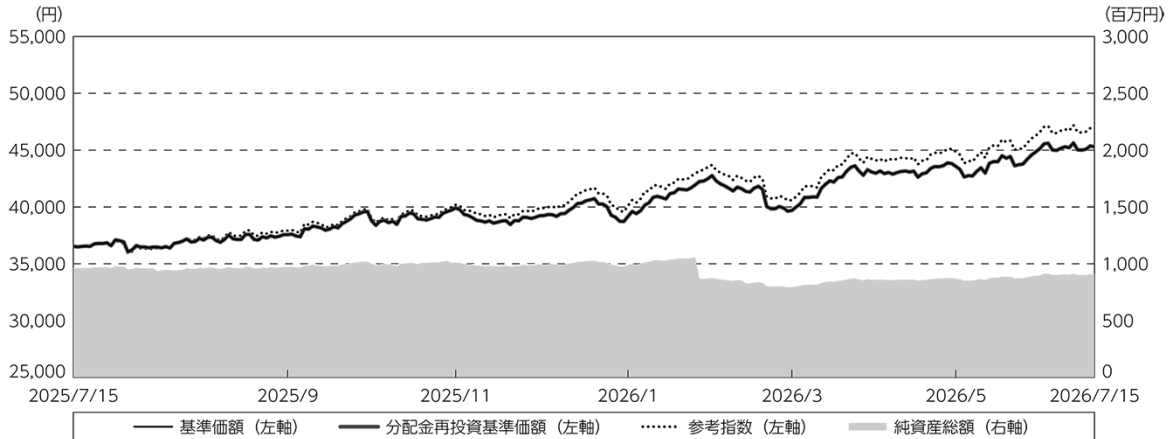
項 目	第21期
	2025年7月16日～ 2026年7月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	5 0.020%
当期の収益	5
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	18,494

(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：36,541円

期 末：45,291円（既払分配金（税込み）：5円）

騰落率： 24.0%（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。作定期首（2025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、作定期首（2025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）FRB（米連邦準備制度理事会）が利下げを実施したことなどから、米国債利回りが低下（価格は上昇）した局面があったことなど

（下落）中東情勢の緊迫化などから、米国の株式市場が下落した局面があったことなど

<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。

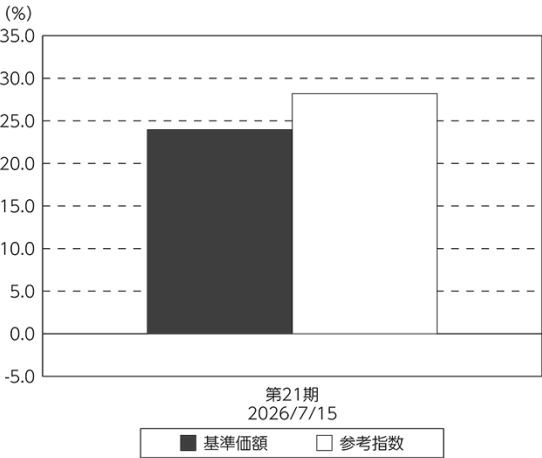
コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数の28.2%の上昇に対し、基準価額の騰落率は24.0%の上昇となりました。

(主なマイナス要因)

米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)

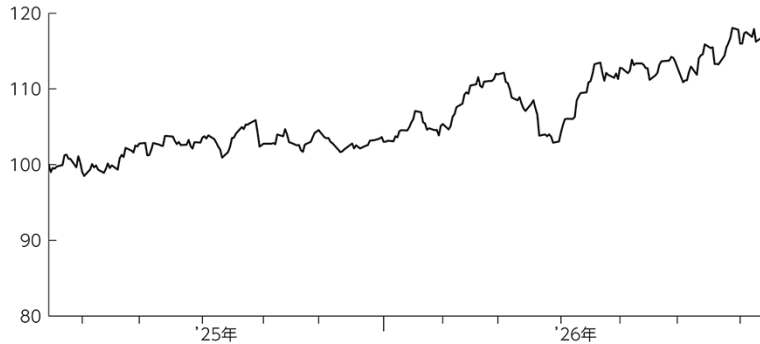
項 目	第21期
	2025年 7 月16日～ 2026年 7 月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	5 0.011%
当期の収益	5
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	36,425

(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市場は上昇となりました。当作成期首から2026年2月にかけては、米国で複数回利下げが実施されたことや、米国の株式市場が堅調に推移し投資家の市場心理が改善したことなどから、先進国REIT市場は上昇しました。2026年3月には、米国とイスラエルがイランを攻撃し、中東情勢が不安定になる中で、相対的に大きく下落する局面もありましたが、その後は上昇基調で推移し、当作成期間において先進国REIT市場は上昇となりました。

＜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ないました。

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ないました。

実質外貨建資産については、為替ヘッジを行ないませんでした。

〔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、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

オーストラリア：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

カナダ：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、リートの足元のバリュエーション（投資価値評価）は割安であると考えています。また、2026年のリート各社の利益成長率は5%のプラス成長を予想しており、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。金利については引き続き、米国をはじめとする主要中央銀行による利下げが進行すれば、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（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、保有物件の競争力などの観点から、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、よろしくお願いいたします。

<Aコース>

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年 7 月16日～2026年 7 月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	201	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 ）	(176)	(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 ）	(13)	(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 ）	(13)	(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	28	0.120	(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 ）	(28)	(0.120)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	7	0.029	(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 ）	(7)	(0.029)	
(d) そ の 他 費 用	155	0.669	(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 ）	(153)	(0.661)	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 ）	(1)	(0.005)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	391	1.687	
期中の平均基準価額は、23,132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。

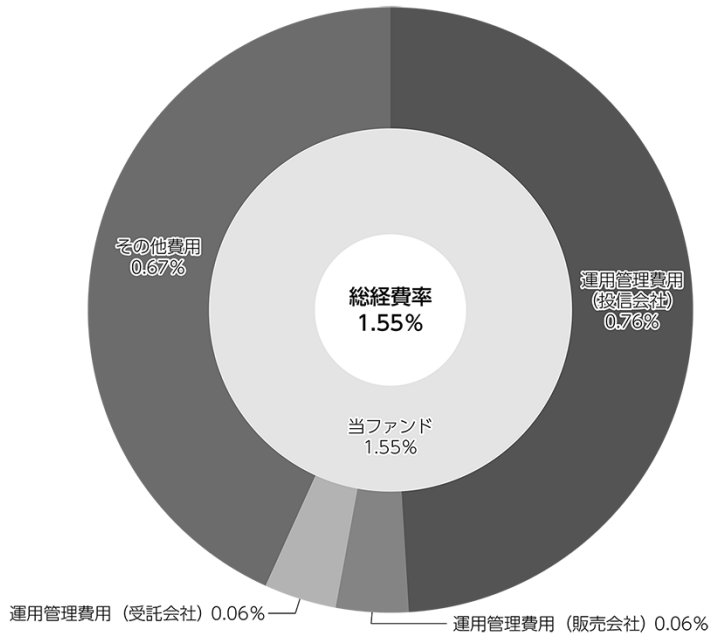
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<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1.55%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。

<Aコース>

○売買及び取引の状況 (2025年7月16日～2026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 5,395	千円 29,600	千口 12,587	千円 71,722

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等 (2025年7月16日～2026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）>
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	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 41,176	百万円 23	% 0.1	百万円 34,943	百万円 —	% —

平均保有割合 0.3%

※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)	148千円
うち利害関係人への支払額 (B)	0.046千円
(B) / (A)	0.0%

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

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

<Aコース>

○組入資産の明細 (2026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	24,736	17,544	116,909

*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 (2026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	116,909	98.4
コール・ローン等、その他	1,861	1.6
投資信託財産総額	118,770	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（41,251,138千円）の投資信託財産総額（44,987,076千円）に対する比率は91.7%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル＝162.17円、1カナダドル＝115.42円、1英ポンド＝217.36円、1ユーロ＝185.39円、1香港ドル＝20.69円、1シンガポールドル＝125.69円、1豪ドル＝113.26円。

<Aコース>

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2026年7月15日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	225,553,170
コール・ローン等	1,851,245
世界REITマザーファンド(評価額)	116,909,947
未収入金	106,791,928
未収利息	50
(B) 負債	108,459,172
未払金	107,921,097
未払収益分配金	23,844
未払信託報酬	512,340
その他未払費用	1,891
(C) 純資産総額(A－B)	117,093,998
元本	47,688,904
次期繰越損益金	69,405,094
(D) 受益権総口数	47,688,904口
1万口当たり基準価額(C／D)	24,554円

(注) 期首元本額は58,436,477円、期中追加設定元本額は8,737,066円、期中一部解約元本額は19,484,639円、1口当たり純資産額は2,4554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159,340,278円。(世界REITマザーファンド)

(注) 分配金の計算過程（2025年7月16日～2026年7月15日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2025年7月16日～ 2026年7月15日
a. 配当等収益(経費控除後)	3,101,360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	63,406,060円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	21,714,178円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	88,221,598円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	18,499円
g. 分配金	23,844円
h. 分配金(1万口当たり)	5円

○損益の状況（2025年7月16日～2026年7月15日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	10,643
受取利息	10,643
(B) 有価証券売買損益	11,826,104
売買益	32,991,069
売買損	△21,164,965
(C) 信託報酬等	△ 1,891,674
(D) 当期損益金(A+B+C)	9,945,073
(E) 前期繰越損益金	2,803,406
(F) 追加信託差損益金	56,680,459
(配当等相当額)	(63,382,322)
(売買損益相当額)	(△ 6,701,863)
(G) 計(D+E+F)	69,428,938
(H) 収益分配金	△ 23,844
次期繰越損益金(G+H)	69,405,094
追加信託差損益金	56,680,459
(配当等相当額)	(63,406,060)
(売買損益相当額)	(△ 6,725,601)
分配準備積立金	24,791,694
繰越損益金	△12,067,059

* 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。

<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

「一般社団法人投資信託協会」と「一般社団法人日本投資顧問業協会」が2026年4月1日で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称変更されたことに伴い、投資信託約款に記載された「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に改める所要の約款変更を行ないました。

<変更適用日：2026年4月1日>

<Bコース>

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年 7 月16日～2026年 7 月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 350	% 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)	(306)	(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)	(22)	(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)	(22)	(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	48	0.120	(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)	(48)	(0.120)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	12	0.029	(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)	(12)	(0.029)	
(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	414	1.029	
期中の平均基準価額は、40,267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。

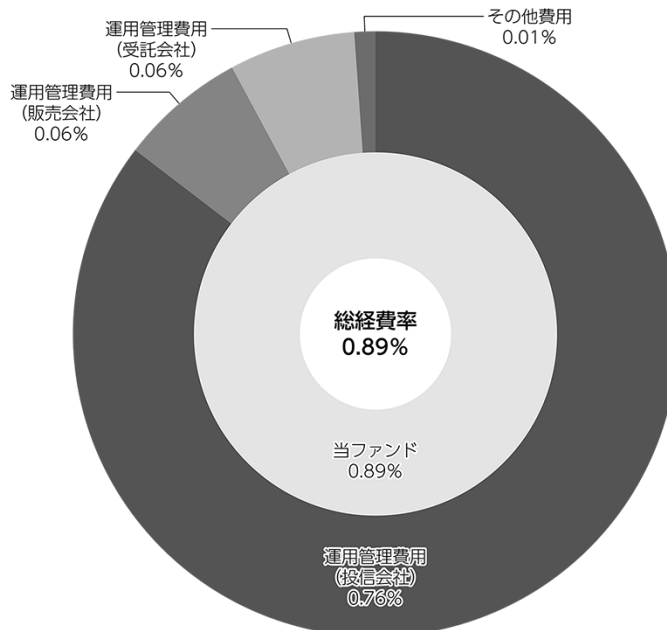
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

＜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。

<Bコース>

○売買及び取引の状況

(2025年7月16日～2026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 8,464	千円 48,200	千口 52,824	千円 315,986

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2025年7月16日～2026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	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 41,176	百万円 23	% 0.1	百万円 34,943	百万円 －	% －

平均保有割合 2.5%

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

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)	1,124千円
うち利害関係人への支払額 (B)	0.35千円
(B) / (A)	0.0%

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

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

<Bコース>

○組入資産の明細 (2026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	179, 075	134, 715	897, 718

* 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 (2026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	897, 718	98. 6
コール・ローン等、その他	12, 947	1. 4
投資信託財産総額	910, 665	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（41,251,138千円）の投資信託財産総額（44,987,076千円）に対する比率は91.7%です。

* 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1 米ドル＝162.17円、1 カナダドル＝115.42 円、1 英ポンド＝217.36円、1 ユーロ＝185.39円、1 香港ドル＝20.69円、1 シンガポールドル＝125.69円、1 豪ドル＝113.26円。

<Bコース>

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2026年7月15日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	910,665,455
コール・ローン等	9,046,942
世界REITマザーファンド(評価額)	897,718,268
未収入金	3,900,000
未収利息	245
(B) 負債	3,978,875
未払収益分配金	100,095
未払信託報酬	3,864,170
その他未払費用	14,610
(C) 純資産総額(A－B)	906,686,580
元本	200,191,808
次期繰越損益金	706,494,772
(D) 受益権総口数	200,191,808口
1万口当たり基準価額(C／D)	45,291円

(注) 期首元本額は263,579,936円、期中追加設定元本額は12,639,591円、期中一部解約元本額は76,027,719円、1口当たり純資産額は4,5291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159,340,278円。(世界REITマザーファンド)

○損益の状況（2025年7月16日～2026年7月15日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	57,608
受取利息	57,608
(B) 有価証券売買損益	180,180,544
売買益	210,971,504
売買損	△ 30,790,960
(C) 信託報酬等	△ 8,192,418
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	172,045,734
(E) 前期繰越損益金	360,101,809
(F) 追加信託差損益金	174,447,324
(配当等相当額)	(197,102,113)
(売買損益相当額)	(△ 22,654,789)
(G) 計(D＋E＋F)	706,594,867
(H) 収益分配金	△ 100,095
次期繰越損益金(G＋H)	706,494,772
追加信託差損益金	174,447,324
(配当等相当額)	(197,167,277)
(売買損益相当額)	(△ 22,719,953)
分配準備積立金	532,047,448

* 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（2025年7月16日～2026年7月15日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2025年7月16日～ 2026年7月15日
a. 配当等収益(経費控除後)	25,607,212円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	100,327,439円
c. 信託約款に定める収益調整金	197,167,277円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	406,212,892円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	729,314,820円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	36,430円
g. 分配金	100,095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

「一般社団法人投資信託協会」と「一般社団法人日本投資顧問業協会」が2026年4月1日で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称変更されたことに伴い、投資信託約款に記載された「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に改める必要の約款変更を行ないました。

<変更適用日：2026年4月1日>

世界REITマザーファンド

運用報告書

第22期（決算日2026年7月15日）

作成対象期間（2025年7月16日～2026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な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		
	円	%		%	%	百万円
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
21期(2025年 7 月15日)	53,262	△ 3.2	46,690.72	△ 0.9	98.3	30,052
22期(2026年 7 月15日)	66,638	25.1	59,851.23	28.2	98.1	43,583

※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

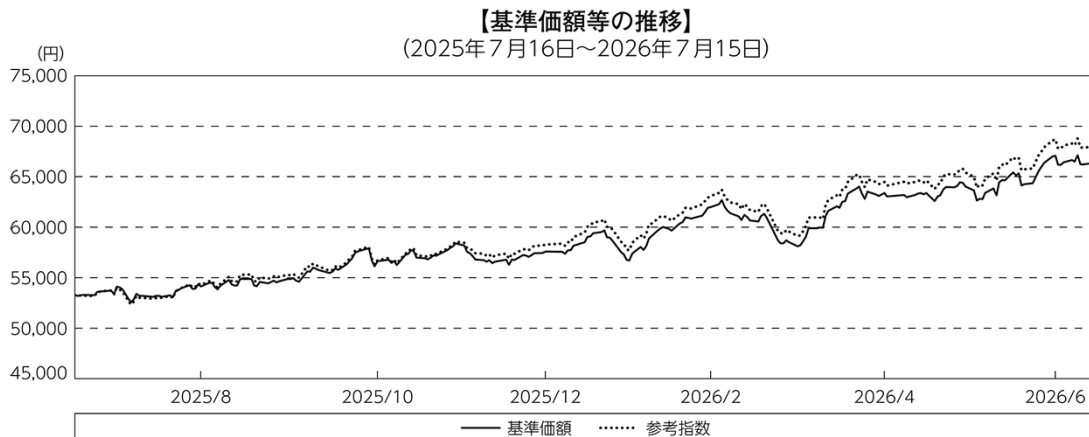
○当期中の基準価額と市況等の推移

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) 2025年 7 月15日	円	%		%	%
	53,262	—	46,690.72	—	98.3
7 月末	54,019	1.4	47,175.36	1.0	98.5
8 月末	54,125	1.6	47,566.33	1.9	98.7
9 月末	54,867	3.0	48,432.92	3.7	98.3
10月末	56,634	6.3	49,732.46	6.5	98.6
11月末	58,387	9.6	51,350.54	10.0	98.2
12月末	57,586	8.1	51,092.32	9.4	97.4
2026年 1 月末	57,386	7.7	51,243.50	9.8	98.6
2 月末	61,981	16.4	55,305.51	18.5	98.3
3 月末	58,202	9.3	51,879.55	11.1	98.2
4 月末	63,369	19.0	56,513.25	21.0	98.6
5 月末	64,025	20.2	57,338.93	22.8	98.5
6 月末	67,076	25.9	60,216.71	29.0	98.4
(期 末) 2026年 7 月15日	66,638	25.1	59,851.23	28.2	98.1

※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）FRB（米連邦準備制度理事会）が利下げを実施したことなどから、米国債利回りが低下（価格は上昇）した局面があったことなど
- （下落）中東情勢の緊迫化などから、米国の株式市場が下落した局面があったことなど

○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。

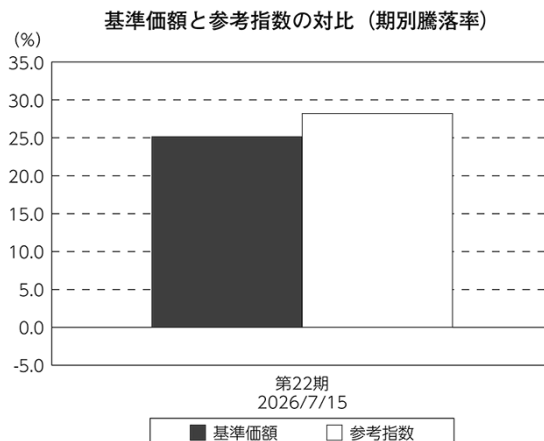
- ・参考指数に比べ多めに投資している国・地域
オーストラリア：他の地域・国と比べて相対的に割安であると考えられること
- ・参考指数に比べ少なめに投資している国・地域
カナダ：他の地域・国と比べて相対的に割高であると考えられること

○当ファンドのベンチマークとの差異

参考指数の28.2%の上昇に対し、基準価額の騰落率は25.1%の上昇となりました。

(主なマイナス要因)

米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、リートの足元のバリュエーション（投資価値評価）は割安であると考えています。また、2026年のリート各社の利益成長率は5%のプラス成長を予想しており、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。金利については引き続き、米国をはじめとする主要中央銀行による利下げが進行すれば、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（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、保有物件の競争力などの観点から、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

(2025年 7 月16日～2026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 72 (72)	% 0.123 (0.123)	(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)	17 (17)	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)	5 (5) (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	94	0.161	
期中の平均基準価額は、58,971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

(2025年7月16日～2026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 内	口 千円			口 千円	
	アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券	1,446	201,280	—	—
	G L P投資法人 投資証券	1,550	216,271	—	—
	イオンリート投資法人 投資証券	36	4,690	1,418	185,698
	ラサールロジポート投資法人 投資証券	313	47,013	—	—
	日本都市ファンド投資法人 投資証券	188	22,783	4,923	584,806
	オリックス不動産投資法人 投資証券	690	74,233	—	—
	(2,301) (—)				
	インヴィンシブル投資法人 投資証券	1,328	88,336	483	31,779
	日本ロジスティクスファンド投資法人 投資証券	1,763	180,337	—	—
	K D X不動産投資法人 投資証券	116	19,883	—	—
	大和証券オフィス投資法人 投資証券	550	200,393	—	—
合 計	ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	317	28,264	1,106	93,627
	(8,297) (1,083,487)			7,930	895,912
外 国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	18,769	1,629	18,769	848
	AMERICAN HOMES 4 RENT-A	351,424	11,556	203,616	6,300
	AMERICAN TOWER CORP REIT	17,328	3,289	22,040	4,256
	AMERICOLD REALTY TRUST INC	148,279	2,302	—	—
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	13,812	2,606	13,812	2,658
	BLACKSTONE DIGITAL INFRASTRU	69,793	1,408	—	—
	BXP INC	61,533	4,570	61,533	3,684
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	73,715	2,014	33,926	899
	CAMDEN PROPERTY TRUST	45,548	4,898	16,787	1,890
	CENTERSPACE	15,219	997	26,729	1,545
	COPT DEFENSE PROPERTIES	6,894	206	72,468	2,131
	COUSINS PROPERTIES INC	71,344	2,065	50,493	1,448
	CUBESMART	58,979	2,263	57,077	2,215
	DIGITAL REALTY TRUST INC	23,494	4,015	52,705	8,842
	EASTGROUP PROPERTIES	21,165	3,926	15,108	2,601
	EQUINIX INC	8,362	6,908	3,219	2,734
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	73,623	4,782	73,623	4,716
	EQUITY RESIDENTIAL	133,440	8,624	—	—
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	87,359	2,695	31,651	961
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	5,376	1,600	—	—
	EXTRA SPACE STORAGE INC	34,433	5,037	56,917	7,481
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	23,914	2,656	6,892	848
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	13,587	810	12,533	766
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	51,806	2,535	25,088	1,161
	GETTY REALTY CORP	31,150	938	26,511	813
	AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	110,398	5,200	95,023	4,928

	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
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	205,631	3,785	294,643	5,001
	HOST HOTELS & RESORTS INC	224,456	4,098	153,951	3,193
	INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	73,030	1,203	187,383	2,959
	INVITATION HOMES INC	—	—	182,015	5,398
	IRON MOUNTAIN INC	25,259	2,494	10,226	1,219
	JANUS LIVING INC CL-A-1 REIT	90,318	2,351	—	—
	KITE REALTY GROUP TRUST	54,768	1,227	130,827	2,924
	LAMAR ADVERTISING CO-A	18,188	2,379	18,188	2,636
	LXP INDUSTRIAL TRUST	41,049	2,097	41,049	1,958
	MACERICH CO /THE	149,303	3,677	—	—
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	—	11,701	1,671
	NETSTREIT CORP	34,771	615	90,209	1,689
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	158,979	6,851	109,929	4,958
	PROLOGIS INC	92,865	11,399	50,710	6,477
	PUBLIC STORAGE	26,071	7,195	29,044	8,438
	REALTY INCOME CORP	103,989	6,258	226,627	13,508
	REGENCY CENTERS CORP	42,728	3,169	41,230	3,134
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	46,012	5,333	21,725	2,140
	SIMON PROPERTY GROUP INC	21,804	4,007	55,626	10,674
	SMARTSTOP SELF STORAGE REIT	36,327	1,346	36,327	1,301
	STAG INDUSTRIAL INC	33,758	1,254	126,670	4,840
	SUN COMMUNITIES INC	17,005	2,040	—	—
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	23,418	260	190,096	2,184
	TANGER INC	100,086	3,514	56,286	1,984
	UDR INC	160,187	6,054	102,146	3,780
	VENTAS INC	159,217	12,108	44,812	3,554
	VICI PROPERTIES INC	209,236	6,357	184,600	5,332
	VORNADO REALTY TRUST	40,440	1,386	45,795	1,410
	WP CAREY INC	86,987	6,322	—	—
	ELME COMMUNITIES	—	—	74,805	1,250
	WELLTOWER INC	37,693	7,054	55,653	10,445
	小計	3,884,319	205,390	3,548,793	177,809
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	—	—	12,960	904
	H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS	88,961	1,031	88,961	934
	KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	81,194	1,473	81,194	1,364
	小計	170,155	2,505	183,115	3,204
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	BIG YELLOW GROUP PLC	24,763	245	52,287	534
	UNITE GROUP PLC	25,596	189	188,713	1,048
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	90,542	742	—	—
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	572,073	1,088	142,959	254
	PRS REIT PLC/THE	—	—	317,982	361
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	819,489	1,240	128,123	195
	EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	21,866	21	533,376	492
	HAMMERSON PLC	171,482	540	171,482	546

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	PRIMARY HEALTH PROPERTIES	1,142,157	1,103	57,505	60
	小 計	2,867,968	5,171	1,592,427	3,493
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス				
	KLEPIERRE	80,985	2,703	2,081	66
	MERCIALYS	6,141	71	—	—
	CARMILA	—	—	48,233	795
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	15,591 (—)	1,547 (△ 81)	13,719	1,189
	小 計	102,717 (—)	4,322 (△ 81)	64,033	2,051
	オランダ				
	WERELDHAVE NV	35,786	713	—	—
	小 計	35,786	713	—	—
	スペイン				
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	149,318 (—)	2,163 (△ 27)	—	—
	小 計	149,318 (—)	2,163 (△ 27)	—	—
	ベルギー				
	MONTEA	6,898	484	2,170	159
	AEDIFICA	21,046	1,534	21,046	1,464
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	—	—	43,763	960
	小 計	27,944	2,019	66,979	2,585
	ユ ー ロ 計	315,765 (—)	9,218 (△ 109)	131,012	4,636
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	785,405	30,373	308,134	11,150
	小 計	785,405	30,373	308,134	11,150
	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	1,499,000 (—)	3,439 (△ 6)	1,229,200	2,891
	CAPITALAND ASCENDAS REIT	— (—)	— (△ 0.95204)	1,023,700	2,769
	SUNTEC REIT	1,094,000	1,610	—	—
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	826,300 (—)	1,843 (△ 0.80532)	493,623	1,102
	LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	3,835,500 (—)	2,306 (7)	3,835,500	2,134
	LENDLEASE GLOBAL COMM-RIGHTS	— (456,424)	— (254)	— (456,424)	— (7)
	CENTURION ACCOMMODATION REIT	2,312,000 (—)	2,339 (△ 0.15796)	—	—
	UI BOUSTEAD REIT	2,298,800	2,031	—	—
	KEPPEL DC REIT	121,500 (92,544)	288 (202)	1,335,444	3,006

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
	KEPPEL DC REIT-RIGHTS	—	—	—	—
		(92,544)	(207)	(92,544)	(10)
	小 計	11,987,100	13,860	7,917,467	11,904
		(641,512)	(663)	(548,968)	(18)
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	MIRVAC GROUP	71,824	173	786,427	1,797
	GPT GROUP	1,183,471	6,557	69,539	343
	STOCKLAND TRUST GROUP	311,855	1,931	881,693	4,302
	GOODMAN GROUP	259,085	8,052	418,515	12,929
	CHARTER HALL GROUP	191,535	4,273	135,044	2,968
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	264,251	1,392	264,251	1,192
	DIGICO INFRASTRUCTURE REIT	232,650	591	—	—
	VICINITY CENTRES	1,209,022	2,973	774,950	1,994
	小 計	3,723,693	25,944	3,330,419	25,529

*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

(2025年7月16日～2026年7月15日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
投資信託証券	百万円 41,176	百万円 23	% 0.1	百万円 34,943	百万円 —	% —

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)	44,179千円
うち利害関係人への支払額 (B)	11千円
(B) / (A)	0.0%

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

○組入資産の明細

(2026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
	口	口	千円	%
アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券	—	1,446	200,704	0.5
G L P投資法人 投資証券	—	1,550	219,790	0.5
イオンリート投資法人 投資証券	1,382	—	—	—
ラサールロジポート投資法人 投資証券	1,330	1,643	245,464	0.6
日本都市ファンド投資法人 投資証券	4,735	—	—	—
オリックス不動産投資法人 投資証券	2,260	5,251	524,574	1.2
インヴィンシブル投資法人 投資証券	1,354	2,199	133,259	0.3
日本ロジスティクスファンド投資法人 投資証券	—	1,763	173,126	0.4
K D X不動産投資法人 投資証券	823	939	147,047	0.3
大和証券オフィス投資法人 投資証券	—	550	182,325	0.4
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	3,256	2,467	195,879	0.4
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	15,140 7	17,808 9	2,022,172 < 4.6% >

*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	%
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	—	147,808	5,004	811,624	1.9
AMERICAN TOWER CORP REIT	4,712	—	—	—	—
AMERICOLD REALTY TRUST INC	—	148,279	2,357	382,337	0.9
BLACKSTONE DIGITAL INFRASTRU	—	69,793	1,451	235,421	0.5
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	179,655	219,444	6,943	1,125,980	2.6
CAMDEN PROPERTY TRUST	—	28,761	3,249	526,958	1.2
CENTERSPACE	11,510	—	—	—	—
COPT DEFENSE PROPERTIES	65,574	—	—	—	—
COUSINS PROPERTIES INC	72,542	93,393	2,899	470,269	1.1
CUBESMART	113,376	115,278	4,671	757,506	1.7
DIGITAL REALTY TRUST INC	43,830	14,619	2,530	410,402	0.9
EASTGROUP PROPERTIES	32,639	38,696	8,174	1,325,663	3.0
EQUINIX INC	15,617	20,760	21,248	3,445,900	7.9
EQUITY RESIDENTIAL	—	133,440	9,169	1,487,098	3.4
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	89,542	145,250	4,531	734,922	1.7
ESSEX PROPERTY TRUST INC	—	5,376	1,602	259,917	0.6
EXTRA SPACE STORAGE INC	38,991	16,507	2,401	389,494	0.9
FEDERAL REALTY INVS TRUST	—	17,022	2,078	337,079	0.8
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	92,034	93,088	6,027	977,471	2.2
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	—	26,718	1,171	189,952	0.4
GETTY REALTY CORP	34,932	39,571	1,363	221,073	0.5
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	49,697	65,072	3,561	577,550	1.3
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	89,012	—	—	—	—
HOST HOTELS & RESORTS INC	—	70,505	1,648	267,322	0.6
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	114,353	—	—	—	—
INVITATION HOMES INC	182,015	—	—	—	—
IRON MOUNTAIN INC	43,890	58,923	7,227	1,172,082	2.7
JANUS LIVING INC CL-A-1 REIT	—	90,318	2,669	432,961	1.0
KITE REALTY GROUP TRUST	76,059	—	—	—	—
MACERICH CO /THE	—	149,303	3,716	602,648	1.4
MID-AMERICA APARTMENT COMM	11,701	—	—	—	—
NETSTREIT CORP	55,438	—	—	—	—
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	—	49,050	2,368	384,119	0.9
PROLOGIS INC	47,838	89,993	12,823	2,079,522	4.8
PUBLIC STORAGE	7,088	4,115	1,312	212,831	0.5
REALTY INCOME CORP	122,638	—	—	—	—
REGENCY CENTERS CORP	70,181	71,679	5,757	933,770	2.1
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	18,119	42,406	5,257	852,539	2.0
SIMON PROPERTY GROUP INC	51,851	18,029	3,989	646,970	1.5
STAG INDUSTRIAL INC	120,981	28,069	1,104	179,073	0.4
SUN COMMUNITIES INC	—	17,005	2,036	330,317	0.8
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	166,678	—	—	—	—
TANGER INC	—	43,800	1,746	283,269	0.6
UDR INC	157,836	215,877	8,628	1,399,300	3.2

銘 柄		期首(前期末)		当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%
VENTAS INC		—	114,405	10,571	1,714,302	3.9
VICI PROPERTIES INC		227,416	252,052	6,623	1,074,202	2.5
VORNADO REALTY TRUST		98,777	93,422	3,655	592,829	1.4
WP CAREY INC		—	86,987	6,257	1,014,834	2.3
ELME COMMUNITIES		74,805	—	—	—	—
WELLTOWER INC		115,604	97,644	23,043	3,737,042	8.6
小 計	口 数 ・ 金 額	2,696,931	3,032,457	200,879	32,576,566	
	銘 柄 数 < 比 率 >	34	38	—	<74.7%>	
(カナダ)				千カナダドル		
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST		23,240	10,280	673	77,728	0.2
小 計	口 数 ・ 金 額	23,240	10,280	673	77,728	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.2%>	
(イギリス)				千英ポンド		
BIG YELLOW GROUP PLC		126,825	99,301	863	187,781	0.4
UNITE GROUP PLC		163,117	—	—	—	—
SAFESTORE HOLDINGS PLC		—	90,542	536	116,605	0.3
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		1,342,185	1,771,299	3,349	728,053	1.7
PRS REIT PLC/THE		317,982	—	—	—	—
TRITAX BIG BOX REIT PLC		809,009	1,500,375	2,435	529,295	1.2
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC		511,510	—	—	—	—
PRIMARY HEALTH PROPERTIES		—	1,084,652	1,008	219,138	0.5
小 計	口 数 ・ 金 額	3,270,628	4,546,169	8,193	1,780,873	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	5	—	<4.1%>	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
KLEPIERRE		—	78,904	2,873	532,752	1.2
MERCIALYS		67,010	73,151	847	157,041	0.4
CARMILA		48,233	—	—	—	—
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		27,262	29,134	2,987	553,888	1.3
小 計	口 数 ・ 金 額	142,505	181,189	6,708	1,243,682	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<2.9%>	
(ユーロ…オランダ)						
WERELDHAVE NV		—	35,786	682	126,451	0.3
小 計	口 数 ・ 金 額	—	35,786	682	126,451	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.3%>	
(ユーロ…スペイン)						
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		—	149,318	2,232	413,846	0.9
小 計	口 数 ・ 金 額	—	149,318	2,232	413,846	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.9%>	
(ユーロ…ベルギー)						
MONTEA		10,982	15,710	1,058	196,300	0.5
WAREHOUSES DE PAUW SCA		43,763	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	54,745	15,710	1,058	196,300	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.5%>	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	197,250	382,003	10,681	1,980,280	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	6	—	<4.5%>	

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	
(香港)		口	口	千香港ドル	千円	%
LINK REIT		184,613	661,884	25,138	520,112	1.2
小 計	口 数 ・ 金 額	184,613	661,884	25,138	520,112	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.2% >	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST		1,335,900	1,605,700	3,901	490,423	1.1
CAPITALAND ASCENDAS REIT		1,023,700	—	—	—	—
SUNTEC REIT		—	1,094,000	1,641	206,257	0.5
FRASERS CENTREPOINT TRUST		473,723	806,400	1,814	228,051	0.5
CENTURION ACCOMMODATION REIT		—	2,312,000	2,520	316,748	0.7
UI BOUSTEAD REIT		—	2,298,800	1,885	236,927	0.5
KEPPEL DC REIT		1,121,400	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	3,954,723	8,116,900	11,762	1,478,409	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	5	—	< 3.4% >	
(オーストラリア)				千豪ドル		
MIRVAC GROUP		714,603	—	—	—	—
GPT GROUP		—	1,113,932	5,391	610,633	1.4
STOCKLAND TRUST GROUP		569,838	—	—	—	—
GOODMAN GROUP		487,709	328,279	9,556	1,082,335	2.5
CHARTER HALL GROUP		112,248	168,739	3,695	418,539	1.0
DIGICO INFRASTRUCTURE REIT		—	232,650	595	67,455	0.2
VICINITY CENTRES		—	434,072	1,128	127,823	0.3
小 計	口 数 ・ 金 額	1,884,398	2,277,672	20,367	2,306,787	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	5	—	< 5.3% >	
合 計	口 数 ・ 金 額	12,211,783	19,027,365	—	40,720,759	
	銘 柄 数 < 比 率 >	55	61	—	< 93.4% >	

* 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

(2026年 7 月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	42,742,931	95.0
コール・ローン等、その他	2,244,145	5.0
投資信託財産総額	44,987,076	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（41,251,138千円）の投資信託財産総額（44,987,076千円）に対する比率は91.7%です。

* 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1 米ドル＝162.17円、1 カナダドル＝115.42 円、1 英ポンド＝217.36円、1 ユーロ＝185.39円、1 香港ドル＝20.69円、1 シンガポールドル＝125.69円、1 豪ドル＝113.26円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年7月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	45,592,756,741
コール・ローン等	862,729,940
投資証券(評価額)	42,742,931,361
未収入金	1,826,122,954
未収配当金	160,964,292
未収利息	8,194
(B) 負債	2,009,247,705
未払金	2,000,326,565
未払解約金	8,921,140
(C) 純資産総額(A－B)	43,583,509,036
元本	6,540,343,798
次期繰越損益金	37,043,165,238
(D) 受益権総口数	6,540,343,798口
1万口当たり基準価額(C／D)	66,638円

(注) 期首元本額は5,642,409,154円、期中追加設定元本額は1,921,132,671円、期中一部解約元本額は1,023,198,027円、1口当たり純資産額は6.6638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) 5,084,846,343円
- ・野村世界REITファンド Aコース(野村SMA・EW向け) 1,113,233,514円
- ・世界三資産バランスファンド 190,004,237円
- ・野村世界REITファンドBコース(野村SMA向け) 134,715,668円
- ・野村世界REITファンドAコース(野村SMA向け) 17,544,036円

○損益の状況 (2025年7月16日～2026年7月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,293,118,764
受取配当金	1,289,929,915
受取利息	3,153,221
その他収益金	35,628
(B) 有価証券売買損益	6,984,279,095
売買益	9,204,940,495
売買損	△ 2,220,661,400
(C) 保管費用等	△ 2,899,955
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	8,274,497,904
(E) 前期繰越損益金	24,410,384,566
(F) 追加信託差損益金	9,420,916,831
(G) 解約差損益金	△ 5,062,634,063
(H) 計(D＋E＋F＋G)	37,043,165,238
次期繰越損益金(H)	37,043,165,238

* 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

「一般社団法人投資信託協会」と「一般社団法人日本投資顧問業協会」が2026年4月1日で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称変更されたことに伴い、投資信託約款に記載された「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に改める必要の約款変更を行ないました。

＜変更適用日：2026年4月1日＞