

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11期 (決算日2016年7月15日)

作成対象期間 (2015年7月16日～2016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安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)	投資信託証券への実質投資割合には制限を設けません。
	世界REIT マザーファンド	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。
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

東京都中央区日本橋1-12-1



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

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

<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 証券組入比	純総 資産額
	(分配落)	税 分	込 配	み 金	期 騰	落 率		
	円			円			%	百万円
7期(2012年7月17日)	12,131			5		109.50	9.7	291
8期(2013年7月16日)	13,910			5		126.40	15.4	496
9期(2014年7月15日)	15,682			5		140.55	11.2	402
10期(2015年7月15日)	17,012			5		153.76	9.4	497
11期(2016年7月15日)	18,730			5		176.99	15.1	599

*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 証 券 率	
	騰 落 率	騰 落 率		組 入 比	率
(期 首) 2015年7月15日	円	%	153.76	%	%
7月末	17,012	—	154.41	—	97.3
8月末	17,059	0.3	148.70	△ 3.3	98.6
9月末	16,476	△ 3.2	148.38	△ 3.5	94.4
10月末	16,399	△ 3.6	159.01	3.4	95.5
11月末	17,585	3.4	157.21	2.2	97.4
12月末	17,331	1.9	159.69	3.9	99.2
2016年1月末	17,547	3.1	151.07	△ 1.8	96.5
2月末	16,519	△ 2.9	154.14	0.2	98.2
3月末	16,721	△ 1.7	165.57	7.7	95.3
4月末	17,962	5.6	165.66	7.7	97.6
5月末	17,918	5.3	167.41	8.9	96.9
6月末	17,898	5.2	172.54	12.2	98.8
(期 末) 2016年7月15日	18,278	7.4	176.99	15.1	96.1
	18,735	10.1			99.9

*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	み 期 騰 落 率	騰 落 率	中 率		
	円	円	%		%	%	百万円
7期(2012年7月17日)	9,947	0	7.2	95.52	8.0	97.7	922
8期(2013年7月16日)	13,813	5	38.9	137.18	43.6	97.8	1,740
9期(2014年7月15日)	15,910	5	15.2	157.50	14.8	97.1	2,110
10期(2015年7月15日)	19,735	5	24.1	198.20	25.8	97.1	3,294
11期(2016年7月15日)	18,938	5	△4.0	198.98	0.4	97.5	2,355

*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 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2015年7月15日	円	%		%
7月末	19,735	—	198.20	97.1
8月末	19,833	0.5	199.61	97.8
9月末	18,720	△5.1	188.18	95.8
10月末	18,446	△6.5	185.14	100.9
11月末	19,955	1.1	200.53	98.8
12月末	19,898	0.8	200.87	98.0
2016年1月末	19,879	0.7	200.97	96.9
2月末	18,649	△5.5	189.20	97.5
3月末	17,851	△9.5	183.10	97.6
4月末	19,268	△2.4	197.67	98.0
5月末	18,791	△4.8	192.97	97.5
6月末	18,889	△4.3	195.93	97.9
(期 末) 2016年7月15日	18,016	△8.7	188.45	97.3
	18,943	△4.0	198.98	97.5

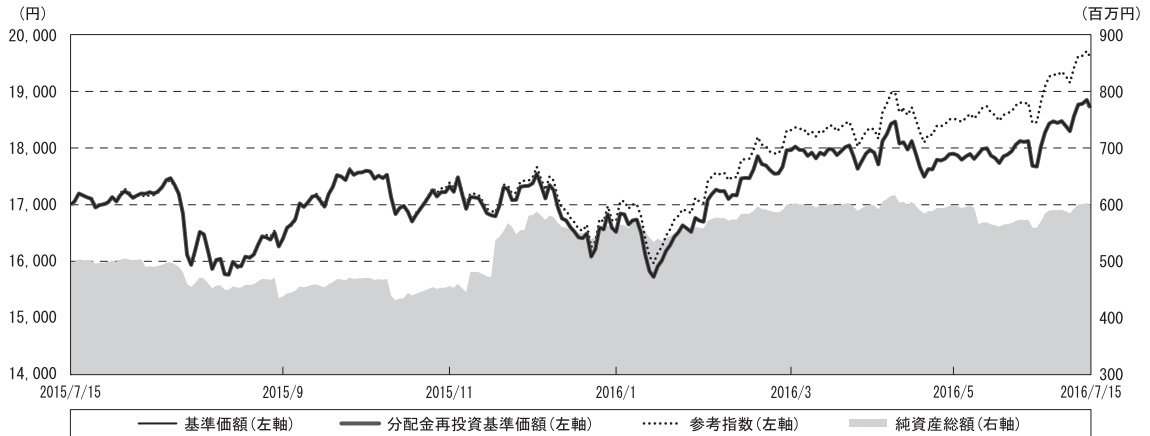
*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

*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：17,012円

期 末：18,730円(既払分配金(税込み)：5円)

騰落率：10.1%(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（2015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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、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。作成期首（2015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

(下落) 中国の景気減速への懸念から世界の株式市場が大きく下落したこと

(上昇) 3月に入り市場予想を上回る米国経済指標が発表されたこと、また、FOMC（米連邦公開市場委員会）声明で年内利上げペースの減速が示唆されたこと

<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15.1%の上昇に対し、基準価額の騰落率は10.1%の上昇となりました。

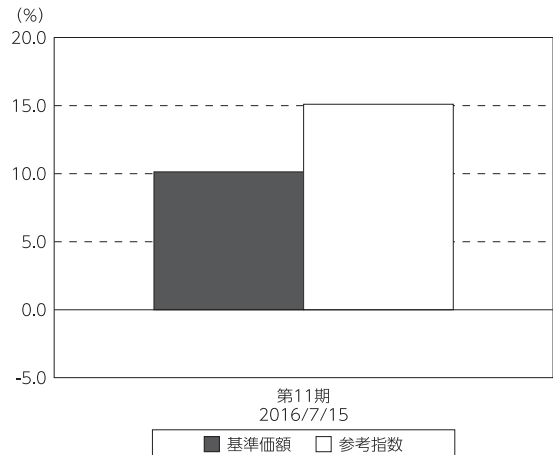
(主なプラス要因)

オランダなどにおいて、個別の銘柄選択がプラスの影響となったこと

(主なマイナス要因)

米国やイギリスなどにおいて、個別の銘柄選択がマイナスの影響となったこと

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

収益分配は、信託報酬等の諸経費を控除した配当等収益を中心に、1万口当たり5円といたしました。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11期
	2015年7月16日～ 2016年7月15日
当期分配金	5
(対基準価額比率)	0.027%
当期の収益	5
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	8,729

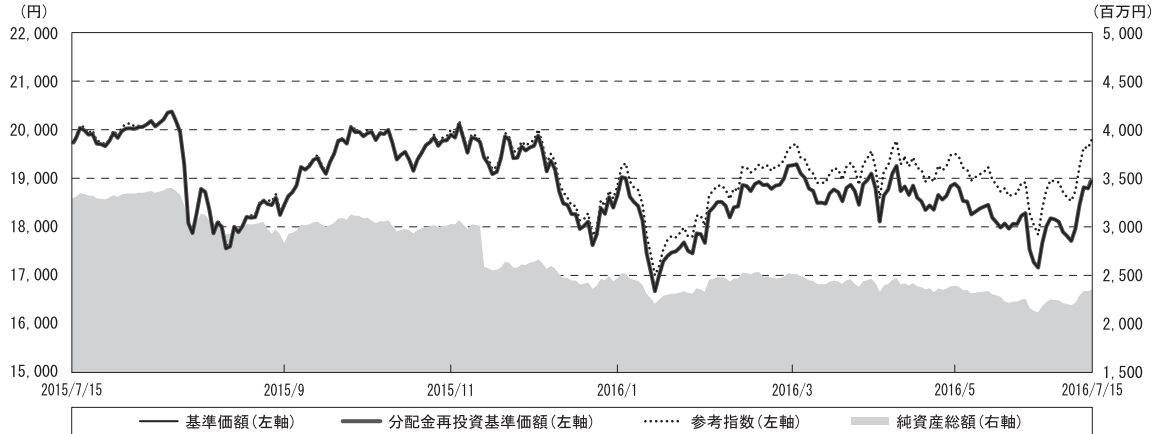
(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(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：19,735円

期 末：18,938円(既払分配金(税込み)：5円)

騰落率：△4.0%(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(2015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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、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。作成期首(2015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

(下落) 中国の景気減速への懸念から世界の株式市場が大きく下落したこと

(上昇) 3月に入り市場予想を上回る米国経済指標が発表されたこと、また、FOMC(米連邦公開市場委員会)声明で年内利上げペースの減速が示唆されたこと

<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0.4%の上昇に対し、基準価額の騰落率は4.0%の下落となりました。

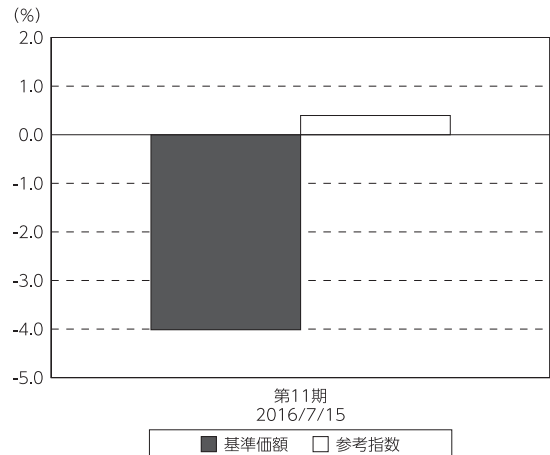
(主なプラス要因)

オランダなどにおいて、個別の銘柄選択がプラスの影響となったこと

(主なマイナス要因)

米国やイギリスなどにおいて、個別の銘柄選択がマイナスの影響となったこと

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

収益分配は、信託報酬等の諸経費を控除した配当等収益を中心に、1万口当たり5円といたしました。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11期
	2015年7月16日～ 2016年7月15日
当期分配金	5
(対基準価額比率)	0.026%
当期の収益	5
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	10,531

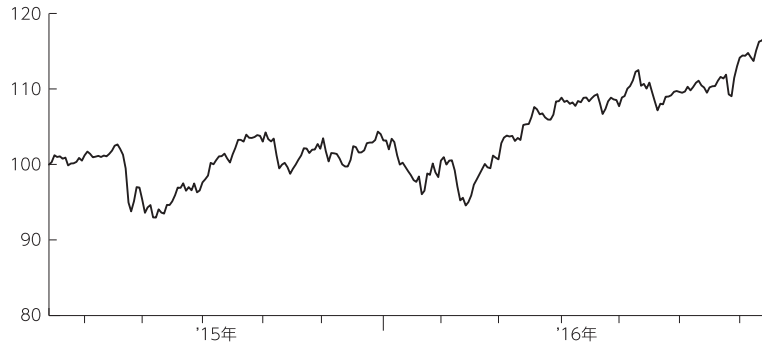
(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(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

<各国REIT市場>

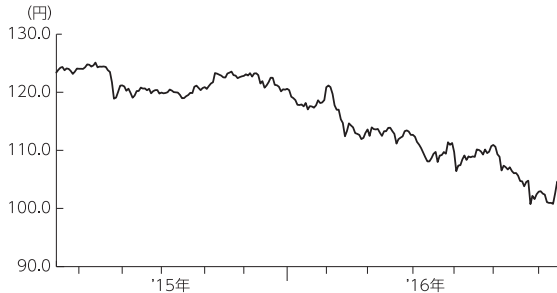
- ・ 米国では、3月に入り市場予想を上回る米国経済指標が発表されたこと、また、FOMC（米連邦公開市場委員会）声明で年内利上げペースの減速が示唆されたことなどから、上昇しました。
- ・ 豪州では、2015年10－12月期の豪住宅価格指数が市場予想を上回ったことなどから、上昇しました。
- ・ 欧州では、米国の利上げ観測が後退したことが好感された一方、欧州景気の減速が懸念されたことや、英国のEU（欧州連合）離脱に対する懸念が広がったことなどが背景となり、国ごとにまちまちの動きとなりました。
- ・ 日本では、日銀がマイナス金利の導入を発表したことを受けて、国内長期金利が低下したことなどが背景となり、上昇しました。
- ・ 香港やシンガポールは、市場予想を上回る3月の中国輸出・輸入統計や商品市況の上昇などを好感し、上昇しました。

<Aコース/Bコース>

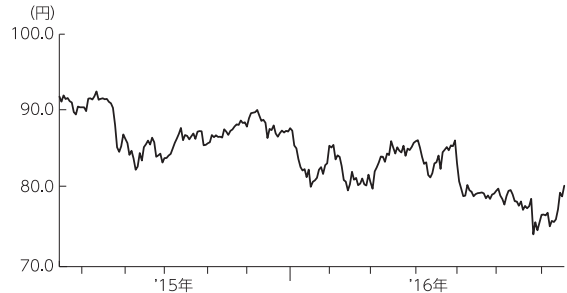
<為替レート>

各通貨の円に対する為替レートは以下のように推移しました。

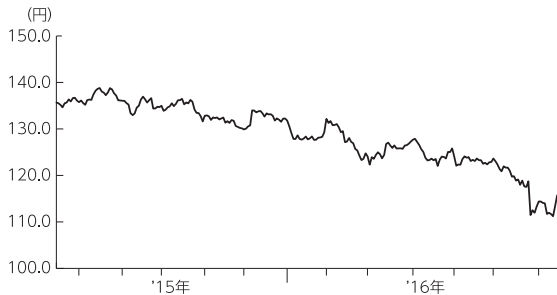
<円/米ドルレートの推移>



<円/豪ドルレートの推移>



<円/ユーロレートの推移>



(出所) ブルームバーグ/対顧客電信売買相場仲値

○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。

＜Aコース／Bコース＞

[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）、欧州の一部（オランダ、フランス、ドイツ）、イギリス、アジア・オセアニア（豪州、シンガポール、日本、香港）などに幅広く投資しました。

・参考指数に比べ多めに投資している国・地域

欧州：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

シンガポール：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

＜REITの主要セクター別組入比率＞

当作成期末のセクター配分では、分散型17.0%、ショッピング・モール16.4%、リテール15.2%、オフィスビル11.6%、賃貸住宅11.0%、その他セクター27.3%となっています。

* 比率は、マザーファンドの純資産に対する比率。

・相対的な割安度が高いと判断している主なセクター

ショッピングモールセクターは、個人消費などが堅調に推移するなかで、収益の改善が期待できることなどから、相対的な割安度が高いと判断しています。

・相対的な割安度が低いと判断している主なセクター

ヘルスケアセクターは、景気回復に遅行する傾向があり、他のセクターに比べて、REIT株価に割高感があると考えられることから、相対的な割安度が低いと判断しています。

<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]

当ファンドは、世界のREITに幅広く投資します。REITへの投資にあたっては、投資魅力度が相対的に高いと考えられるREIT銘柄を中心とし、相対的な割安性を重視し、成長性や経営のクオリティー、財務の健全性などを含めた総合的な投資価値の評価を行いながら、国・地域、セクター、銘柄の選択と投資配分を決定してまいります。また、全体のリスクにも配慮したポートフォリオを構築し、信託財産の成長を目指してまいります。

・投資環境

- ◇世界の経済動向：米国では、FRB（米連邦準備制度理事会）は次回の利上げについて、景気の回復具合を見極める姿勢を維持しております。そのため、海外や金融市場への懸念の高まりや、雇用・所得環境の回復に変化がみられるような場合には、利上げ時期を先送りすることも考えられます。また、欧州や日本においても、緩和的な金融政策を長期にわたり維持するとの見方が広がっております。
- ◇雇用動向など：不動産需要に影響が大きい雇用動向においては、非農業部門の就業者数などで雇用増の勢いが継続しつつあるなど、緩やかな改善が続くと予想されます。
- ◇賃料・空室率：不動産市場のファンダメンタルズ（賃料や空室率、需給関係などの基礎的条件）は徐々に改善が見られており、今後さらなる回復が期待されます。また、米国や英国の都市部などでは、高級な不動産物件なども人気が高まっています。一部の地域では若干の過熱感も見られますが、全体としては今後も新規の物件供給が少ないと予想されることから、賃料の上昇が期待できると考えられます。
- ◇REITの業績：米国を中心に、多くの国・地域において好調な決算が散見されております。景気全体が回復することに伴って、REIT収益の上昇が期待できると考えられます。また、M&A（企業の合併や買収）の動きも継続しており、財務体質の強化を図るREITも散見されます。

REIT市場においては、世界景気の回復期待を背景に、各国の不動産ファンダメンタルズは改善しつつあることから、底堅く推移すると考えられます。

<Aコース／Bコース>

・運用戦略

- ◇資産配分：REITの組入比率は原則として高位を維持し、フルインベストメントとします。
- ◇国・地域別配分：定期的にグローバル投資委員会を開催し、各国・地域における経済、金利動向、長期金利と配当利回りの関係、不動産価値とREIT価格の関係などを総合的に勘案し、重点的に投資を行う国・地域、セクターなどを決定します。
- ◇セクター配分：米国において、収益の成長が期待されるショッピングモールなどに注目しながら投資を行っていく方針です。一方で、ヘルスケアなどは慎重なスタンスで臨む予定です。
- ◇銘柄選択：REITの収益動向、経営のクオリティー、財務体質などを総合的に勘案し、相対的に有望と判断される銘柄に投資していきます。
- ◇為替：ファンドの基本方針に従い、原則、為替ヘッジは行いません。

[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>

○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年7月16日～2016年7月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 148	% 0.853	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(129)	(0.745)	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 ）	(9)	(0.054)	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 ）	(9)	(0.054)	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	7	0.040	(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 ）	(7)	(0.040)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	4	0.025	(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 ）	(4)	(0.025)	
(d) そ の 他 費 用	9	0.051	(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 ）	(7)	(0.043)	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	168	0.969	
期中の平均基準価額は、17,307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>

○売買及び取引の状況

(2015年7月16日～2016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 99,256	千円 251,600	千口 50,173	千円 126,000

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2015年7月16日～2016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			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	B/A %		百万円	D/C %
為替先物取引	2,919	66	2.3	3,101	142	4.6
預金	146	146	100.0	146	146	100.0

<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D	
	百万円	百万円	B/A %		百万円	D/C %
投資信託証券	4,255	49	1.2	2,763	60	2.2
為替直物取引	1,849	824	44.6	617	95	15.4
預金	1,211	1,211	100.0	1,211	1,211	100.0

平均保有割合 7.0%

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

<Aコース>

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)	213千円
うち利害関係人への支払額 (B)	5千円
(B) / (A)	2.5%

* 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。

○組入資産の明細

(2016年7月15日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)		
	口 数	口 数	評 価 額
世界REITマザーファンド	千口 188,454	千口 237,537	千円 607,762

* 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

(2016年7月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
世界REITマザーファンド	千円 607,762	% 98.3
コール・ローン等、その他	10,652	1.7
投資信託財産総額	618,414	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（7,376,990千円）の投資信託財産総額（8,045,788千円）に対する比率は91.7%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=105.64円、1カナダドル=81.87円、1英ポンド=141.43円、1ユーロ=117.44円、1香港ドル=13.62円、1シンガポールドル=78.65円、1豪ドル=80.49円、1ニュージーランドドル=75.53円。

<Aコース>

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2016年7月15日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1, 146, 131, 409
コール・ローン等	6, 020, 396
世界REITマザーファンド(評価額)	607, 762, 219
未収入金	532, 348, 794
(B) 負債	546, 892, 959
未払金	544, 263, 640
未払収益分配金	159, 967
未払信託報酬	2, 460, 063
未払利息	8
その他未払費用	9, 281
(C) 純資産総額(A-B)	599, 238, 450
元本	319, 934, 962
次期繰越損益金	279, 303, 488
(D) 受益権総口数	319, 934, 962口
1万口当たり基準価額(C/D)	18, 730円

(注) 期首元本額は292,662,712円、期中追加設定元本額は99,806,289円、期中一部解約元本額は72,534,039円、1口当たり純資産額は1,8730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33,847,367円。(世界REITマザーファンド)

○損益の状況（2015年7月16日～2016年7月15日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	822
受取利息	1, 647
支払利息	△ 825
(B) 有価証券売買損益	59, 521, 234
売買益	99, 303, 157
売買損	△ 39, 781, 923
(C) 信託報酬等	△ 4, 572, 488
(D) 当期損益金(A+B+C)	54, 949, 568
(E) 前期繰越損益金	51, 580, 877
(F) 追加信託差損益金	172, 933, 010
(配当等相当額)	(160, 422, 075)
(売買損益相当額)	(12, 510, 935)
(G) 計(D+E+F)	279, 463, 455
(H) 収益分配金	△ 159, 967
次期繰越損益金(G+H)	279, 303, 488
追加信託差損益金	172, 933, 010
(配当等相当額)	(160, 727, 496)
(売買損益相当額)	(12, 205, 514)
分配準備積立金	106, 370, 478

* 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(2015年7月16日～2016年7月15日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2015年7月16日～ 2016年7月15日
a. 配当等収益(経費控除後)	18, 549, 329円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	36, 400, 239円
c. 信託約款に定める収益調整金	172, 933, 010円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	51, 580, 877円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	279, 463, 455円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	8, 734円
g. 分配金	159, 967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

(2015年7月16日～2016年7月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 162	% 0.853	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(142)	(0.745)	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 ）	(10)	(0.054)	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 ）	(10)	(0.054)	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	7	0.038	(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 ）	(7)	(0.038)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	5	0.024	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(5)	(0.024)	
(d) そ の 他 費 用	10	0.050	(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 ）	(8)	(0.045)	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)	(0.002)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	184	0.965	
期中の平均基準価額は、19,016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>

○売買及び取引の状況

(2015年7月16日～2016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 85,571	千円 214,100	千口 418,028	千円 1,063,700

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2015年7月16日～2016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）>

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	$\frac{D}{C}$
預金	百万円 613	百万円 613	% 100.0	百万円 613	百万円 613	% 100.0

<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 4,255	百万円 49	% 1.2	百万円 2,763	百万円 60	% 2.2
為替直物取引	1,849	824	44.6	617	95	15.4
預金	1,211	1,211	100.0	1,211	1,211	100.0

平均保有割合 35.0%

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

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項目	当	期
売買委託手数料総額 (A)		1,033千円
うち利害関係人への支払額 (B)		35千円
(B) / (A)		3.4%

*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

(2016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	1,244,064	911,607	2,332,439

*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

(2016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	2,332,439	98.6
コール・ローン等、その他	34,072	1.4
投資信託財産総額	2,366,511	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（7,376,990千円）の投資信託財産総額（8,045,788千円）に対する比率は91.7%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=105.64円、1カナダドル=81.87円、1英ポンド=141.43円、1ユーロ=117.44円、1香港ドル=13.62円、1シンガポールドル=78.65円、1豪ドル=80.49円、1ニュージーランドドル=75.53円。

<Bコース>

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2016年7月15日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,366,511,044
コール・ローン等	22,371,622
世界REITマザーファンド(評価額)	2,332,439,422
未収入金	11,700,000
(B) 負債	10,753,249
未払収益分配金	621,967
未払信託報酬	10,092,984
未払利息	30
その他未払費用	38,268
(C) 純資産総額(A-B)	2,355,757,795
元本	1,243,934,296
次期繰越損益金	1,111,823,499
(D) 受益権総口数	1,243,934,296口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,938円

(注) 期首元本額は1,669,278,375円、期中追加設定元本額は122,038,944円、期中一部解約元本額は547,383,023円、1口当たり純資産額は1,8938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33,847,367円。(世界REITマザーファンド)

○損益の状況（2015年7月16日～2016年7月15日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	8,072
受取利息	11,457
支払利息	△ 3,385
(B) 有価証券売買損益	△ 65,304,721
売買益	30,760,774
売買損	△ 96,065,495
(C) 信託報酬等	△ 23,069,561
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 88,366,210
(E) 前期繰越損益金	526,738,719
(F) 追加信託差損益金	674,072,957
(配当等相当額)	(721,725,764)
(売買損益相当額)	(△ 47,652,807)
(G) 計(D+E+F)	1,112,445,466
(H) 収益分配金	△ 621,967
次期繰越損益金(G+H)	1,111,823,499
追加信託差損益金	674,072,957
(配当等相当額)	(722,281,246)
(売買損益相当額)	(△ 48,208,289)
分配準備積立金	587,737,579
繰越損益金	△ 149,987,037

* 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（2015年7月16日～2016年7月15日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2015年7月16日～ 2016年7月15日
a. 配当等収益(経費控除後)	61,620,827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	722,281,246円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	526,738,719円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,310,640,792円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	10,536円
g. 分配金	621,967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12期（決算日2016年7月15日）

作成対象期間（2015年7月16日～2016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	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 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

東京都中央区日本橋 1-12-1

<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	純資産額
	騰落	中率			
	円	%		%	百万円
8期(2012年7月17日)	12,861	7.3	115.56	98.7	8,059
9期(2013年7月16日)	18,137	41.0	165.96	98.3	6,763
10期(2014年7月15日)	21,068	16.2	190.54	98.1	5,615
11期(2015年7月15日)	26,398	25.3	239.77	97.4	7,068
12期(2016年7月15日)	25,586	△3.1	240.72	98.5	8,025

*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	純資産額
	騰落	率			
(期首) 2015年7月15日	円	%		%	
	26,398	—	239.77	97.4	
7月末	26,541	0.5	241.47	98.8	
8月末	25,055	△5.1	227.64	96.6	
9月末	24,686	△6.5	223.97	97.7	
10月末	26,743	1.3	242.58	98.3	
11月末	26,684	1.1	243.00	98.6	
12月末	26,720	1.2	243.11	97.4	
2016年1月末	25,081	△5.0	228.88	98.4	
2月末	24,013	△9.0	221.50	98.0	
3月末	25,969	△1.6	239.13	98.3	
4月末	25,338	△4.0	233.44	97.8	
5月末	25,490	△3.4	237.02	98.6	
6月末	24,314	△7.9	227.97	97.8	
(期末) 2016年7月15日	25,586	△3.1	240.72	98.5	

*騰落率は期首比です。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の変動要因

(下落) 中国の景気減速への懸念から世界の株式市場が大きく下落したこと

(上昇) 3月に入り市場予想を上回る米国経済指標が発表されたこと、また、FOMC（米連邦公開市場委員会）声明で年内利上げペースの減速が示唆されたこと

○当ファンドのポートフォリオ

- ・REITの組入比率は高位を維持しました。
- ・国・地域別配分については、定期的にグローバル投資委員会を開催し、各国・地域における経済、金利動向、長期金利と配当利回りの関係、不動産価値とREIT価格の関係などを総合的に勘案し、重点的に投資を行う国・地域、セクターなどを決定しています。当作成期末には、米国、欧州の一部（フランス、オランダ）、イギリス、アジア・オセアニア（豪州、シンガポール、日本、香港）などに幅広く投資しています。
- ・銘柄選択については、REITの収益動向、経営のクオリティー、財務体質などを総合的に勘案し、相対的に有望と判断される銘柄に投資しています。当作成期末には、SIMON PROPERTY GROUP INC（米国／ショッピング・モール）、EQUITY RESIDENTIAL（米国／賃貸住宅）などを上位銘柄としています。
- ・外貨建て資産については、為替ヘッジは行いませんでした。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

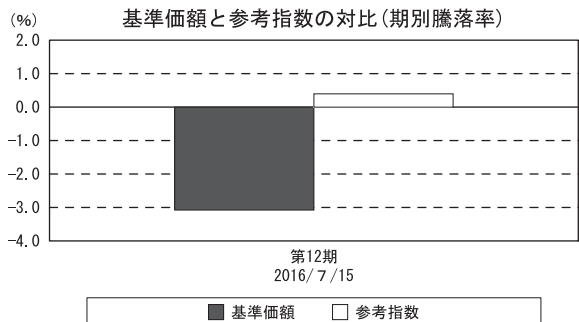
参考指数の0.4%の上昇に対し、基準価額の騰落率は3.1%の下落となりました。

(主なマイナス要因)

- ・米国やイギリスなどにおいて、個別の銘柄選択がマイナスの影響となったこと

(主なプラス要因)

- ・オランダなどにおいて、個別の銘柄選択がプラスの影響となったこと



(注) 参考指数は、S&P先進国REIT指数（円換算ベース）です。

◎今後の運用方針

当ファンドは、世界各国のREITに幅広く投資します。REITへの投資にあたっては、投資魅力度が相対的に高いと考えられる銘柄を中心とし、相対的な割安性を重視し、成長性や経営のクオリティー、財務の健全性などを含めた総合的な投資価値の評価を行いながら、国・地域、セクター、銘柄の選択と投資配分を決定してまいります。また、全体のリスクにも配慮したポートフォリオを構築し、信託財産の成長を目指してまいります。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○1万口当たりの費用明細

(2015年7月16日～2016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 10 (10)	% 0.040 (0.040)	(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)	6 (6)	0.025 (0.025)	(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)	12 (11) (1)	0.047 (0.044) (0.003)	(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	28	0.112	
期中の平均基準価額は、25,552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

(2015年7月16日～2016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	GLP投資法人 投資証券	381	45,612	—	—
	日本プロロジスリート投資法人 投資証券	97	20,985	—	—
	ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	—	—	18	4,139
	ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券	—	—	53	29,700
	日本リートールファンド投資法人 投資証券	149	32,873	44	10,145
	オリックス不動産投資法人 投資証券	89	15,167	—	—
	ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	—	—	436	70,525
	インヴィンシブル投資法人 投資証券	374	30,375	—	—
	ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	27	15,944	—	—
	ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	68	5,781	25	2,004
合計		1,185	166,739	576	116,514
外国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	13,200	1,193	7,400	715
	AMERICAN REALTY CAPITAL PROP	—	—	(66,200)	(569)
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	3,600	624	400	71
	BOSTON PROPERTIES	3,300	410	14,500	1,689
	CUBESMART	14,700	441	6,100	171
	DCT INDUSTRIAL TRUST INC	3,500	118	16,700	685
	DDR CORP	28,100	463	700	11
	DIGITAL REALTY TRUST INC	18,500	1,349	400	28
	DOUGLAS EMMETT INC	9,900	273	25,700	840
	DUKE REALTY CORP	46,400	969	46,400	1,001
	EQUITY RESIDENTIAL	21,700	1,575	6,900	500
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	1,700	372	6,932	1,494
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	500	68	6,100	863
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	40,400	1,358	—	—
	GENERAL GROWTH PROPERTIES INC	34,500	909	21,500	572
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	6,100	164	3,000	80
	HEALTH CARE REIT INC	3,700 (△ 35,900)	244 (△ 2,438)	—	—
	HOST HOTELS & RESORTS INC	36,700	607	25,700	365
	KILROY REALTY CORP	7,900	496	2,400	147
KIMCO REALTY CORP	37,200	975	8,800	267	
LASALLE HOTEL PROPERTIES	17,900	517	35,000	807	
LIBERTY PROPERTY TRUST	15,200	507	2,300	76	
MACERICH CO /THE	—	—	3,800	306	

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
PARAMOUNT GROUP INC	11,800	197	23,100	393
POST PROPERTIES INC	1,900	108	2,400	142
PROLOGIS INC	9,100	367	19,600	847
PUBLIC STORAGE	4,600	1,053	1,000	248
QTS REALTY TRUST INC CL A	22,007	1,008	2,100	90
SL GREEN REALTY CORP	14,100	1,458	300	34
SENIOR HOUSING PROP TRUST	49,400	908	—	—
SIMON PROPERTY GROUP INC	9,300	1,777	1,700	339
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	84,100	915	13,600	136
STRATEGIC HOTELS & RESORTS INC	—	—	47,200	658
SUN COMMUNITIES INC	17,500	1,243	—	—
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	28,000	359	3,300	41
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	(1,748)	(18)	—	—
TAUBMAN CENTERS INC	—	—	17,000	570
UDR INC	500	35	7,400	509
VENTAS INC	2,000	70	25,134	889
VEREIT INC	17,200	1,203	—	—
VORNADO REALTY TRUST	—	—	66,200	544
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	(66,200)	(569)	—	—
WELLTOWER INC	6,000	561	1,300	123
	23,200	848	—	—
	9,100	567	3,100	212
	(35,900)	(2,438)	—	—
小 計	674,507	26,324	475,166	16,480
	(67,948)	(587)	(66,200)	(569)
カナダ		千カナダドル		千カナダドル
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	1,500	54	10,800	361
小 計	1,500	54	10,800	361
イギリス		千英ポンド		千英ポンド
BRITISH LAND	55,303	412	18,095	113
DERWENT LONDON PLC	108	4	9,578	309
HAMMERSON PLC	27,944	162	2,881	17
LAND SECURITIES GROUP PLC	40,388	465	7,706	93
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	22,994	174	57,435	331
小 計	146,737	1,218	95,695	864
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
ドイツ				
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	7,762	92	1,662	20
			(—)	(13)
小 計	7,762	92	1,662	20
			(—)	(13)
フランス				
ICADE	268	17	11,370	737
KLEPIERRE	13,375	533	2,335	98
GECINA SA	6,202	748	—	—

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス				
	UNIBAIL RODAMCO-NA	2,611	601	433	102
	小 計	22,456	1,899	14,138	938
	オランダ				
	EUROCOMMERCIAL PROPERTI-CVA	3,400	134	1,636	67
	小 計	3,400	134	1,636	67
	アイルランド				
	HIBERNIA REIT PLC	70,627	93	15,559	21
	小 計	70,627	93	15,559	21
	ユ ー ロ 計	104,245	2,220	32,995	1,047
				(-)	(13)
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	139,500	6,319	7,500	347
	小 計	139,500	6,319	7,500	347
	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 MALL TRUST	140,400	269	491,200	1,032
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	455,500	1,091	72,900	171
	(-)	(0.2658)	(-)	(0.76172)	
	ASCENDAS REAL ESTATE INV-RTS	-	-	-	-
	(4,425)	(0.27215)	(4,425)	(0.27215)	
	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	109,400	159	604,800	799
	小 計	705,300	1,521	1,168,900	2,002
	(4,425)	(0.53795)	(4,425)	(1)	
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	MIRVAC GROUP	228,769	424	83,607	161
	INVESTA OFFICE FUND	44,473	172	179,460	758
GPT GROUP	55,853	266	10,025	46	
STOCKLAND TRUST GROUP	31,922	130	158,940	650	
GOODMAN GROUP	70,913	434	241,186	1,537	
FEDERATION CENTRES	95,300	273	-	-	
(577,505)	(1,714)				
SCENTRE GROUP	197,343	998	-	-	
WESTFIELD CORP	79,564	772	2,995	28	
VICINITY CENTRES	124,140	374	77,868	239	
(577,505)	(1,714)				
小 計	928,277	3,847	754,081	3,422	
(577,505)	(1,714)	(577,505)	(1,714)		

*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

(2015年7月16日～2016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	4,255	49	1.2	2,763	60	2.2
為替直物取引	1,849	824	44.6	617	95	15.4
預金	1,211	1,211	100.0	1,211	1,211	100.0

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)	3,028千円
うち利害関係人への支払額 (B)	91千円
(B) / (A)	3.0%

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、野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2016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	%	
GLP投資法人 投資証券	51	432	57,196	0.7	
日本プロロジスリート投資法人 投資証券	295	392	96,392	1.2	
ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	18	—	—	—	
ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券	119	66	40,260	0.5	
日本リテールファンド投資法人 投資証券	281	386	98,623	1.2	
オリックス不動産投資法人 投資証券	372	461	82,058	1.0	
ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	436	—	—	—	
インヴェンシブル投資法人 投資証券	—	374	24,123	0.3	
ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	194	221	140,998	1.8	
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	817	860	72,584	0.9	
合 計	口 数 ・ 金 額	2,583	3,192	612,235	
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	8	< 7.6% >	

*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投資信託証券評価額の比率。

*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)			千米ドル	千円	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	—	5,800	601	63,574	0.8
AMERICAN REALTY CAPITAL PROP	66,200	—	—	—	—
AVALONBAY COMMUNITIES INC	11,332	14,532	2,694	284,695	3.5
BOSTON PROPERTIES	15,300	4,100	557	58,844	0.7
CUBESMART	36,600	45,200	1,409	148,882	1.9
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	13,200	—	—	—	—
DDR CORP	56,200	83,600	1,605	169,564	2.1
DIGITAL REALTY TRUST INC	—	18,100	1,937	204,669	2.6
DOUGLAS EMMETT INC	15,800	—	—	—	—
EQUITY RESIDENTIAL	34,600	49,400	3,480	367,651	4.6
ESSEX PROPERTY TRUST INC	5,232	—	—	—	—
FEDERAL REALTY INVS TRUST	5,600	—	—	—	—
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	—	40,400	1,417	149,716	1.9
GENERAL GROWTH PROPERTIES INC	75,586	88,586	2,745	290,011	3.6
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	22,820	25,920	906	95,809	1.2
HEALTH CARE REIT INC	32,200	—	—	—	—
HOST HOTELS & RESORTS INC	69,448	80,448	1,344	142,010	1.8
KILROY REALTY CORP	14,500	20,000	1,397	147,642	1.8
KIMCO REALTY CORP	47,400	75,800	2,373	250,715	3.1
LASALLE HOTEL PROPERTIES	17,100	—	—	—	—
LIBERTY PROPERTY TRUST	19,200	32,100	1,312	138,693	1.7
MACERICH CO /THE	3,800	—	—	—	—
PARAMOUNT GROUP INC	34,400	23,100	386	40,801	0.5
POST PROPERTIES INC	14,000	13,500	838	88,606	1.1
PROLOGIS INC	52,151	41,651	2,122	224,224	2.8
PUBLIC STORAGE	6,600	10,200	2,591	273,767	3.4
QTS REALTY TRUST INC CL A	—	19,907	1,091	115,264	1.4
SL GREEN REALTY CORP	8,300	22,100	2,402	253,799	3.2
SENIOR HOUSING PROP TRUST	—	49,400	1,081	114,235	1.4
SIMON PROPERTY GROUP INC	18,989	26,589	5,907	624,044	7.8
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	72,900	143,400	1,862	196,782	2.5
STRATEGIC HOTELS & RESORTS INC	47,200	—	—	—	—
SUN COMMUNITIES INC	—	17,500	1,312	138,634	1.7
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	47,874	74,322	926	97,906	1.2
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	17,000	—	—	—	—
TAUBMAN CENTERS INC	6,900	—	—	—	—
UDR INC	23,134	—	—	—	—
VENTAS INC	—	17,200	1,219	128,862	1.6
VORNADO REALTY TRUST	14,262	18,962	1,906	201,396	2.5
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	—	23,200	968	102,298	1.3

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		比 率
		口 数	口 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%
WELLTOWER INC		—	41,900	3,191	337,152	4.2
小 計	口 数 ・ 金 額	925,828	1,126,917	51,592	5,450,257	
	銘柄 数 < 比 率 >	32	29	—	<67.9%>	
(カナダ)				千カナダドル		
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT		9,300	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	9,300	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(イギリス)				千英ポンド		
BRITISH LAND		98,050	135,258	844	119,463	1.5
DERWENT LONDON PLC		9,470	—	—	—	—
HAMMERSON PLC		68,677	93,740	499	70,663	0.9
LAND SECURITIES GROUP PLC		57,081	89,763	938	132,791	1.7
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		34,441	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	267,719	318,761	2,283	322,918	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	3	—	<4.0%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		21,101	27,201	346	40,697	0.5
小 計	口 数 ・ 金 額	21,101	27,201	346	40,697	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.5%>	
(ユーロ…フランス)						
ICADE		11,102	—	—	—	—
KLEPIERRE		23,282	34,322	1,341	157,522	2.0
GECINA SA		—	6,202	805	94,650	1.2
UNIBAIL RODAMCO-NA		5,808	7,986	1,856	218,056	2.7
小 計	口 数 ・ 金 額	40,192	48,510	4,003	470,229	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<5.9%>	
(ユーロ…オランダ)						
EUROCOMMERCIAL PROPRTI-CVA		13,643	15,407	588	69,091	0.9
小 計	口 数 ・ 金 額	13,643	15,407	588	69,091	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.9%>	
(ユーロ…アイルランド)						
HIBERNIA REIT PLC		195,972	251,040	337	39,653	0.5
小 計	口 数 ・ 金 額	195,972	251,040	337	39,653	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.5%>	
ユ ー ロ 計		270,908	342,158	5,276	619,672	
		6	6	—	<7.7%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		77,900	209,900	11,680	159,094	2.0
小 計	口 数 ・ 金 額	77,900	209,900	11,680	159,094	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<2.0%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND MALL TRUST		350,800	—	—	—	—
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		109,400	492,000	1,195	94,030	1.2

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	
(シンガポール)						
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	口 495,400	口 —	千シンガポールドル —	千円 —		% —
小 計	口 数 ・ 金 額 955,600	492,000	1,195	94,030		
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	1	—	<1.2%>	
(オーストラリア)						
MIRVAC GROUP	560,915	706,077	千豪ドル 1,489	119,915		1.5
INVESTA OFFICE FUND	134,987	—	—	—		—
GPT GROUP	191,345	237,173	1,318	106,140		1.3
STOCKLAND TRUST GROUP	127,018	—	—	—		—
GOODMAN GROUP	170,273	—	—	—		—
FEDERATION CENTRES	482,205	—	—	—		—
SCENTRE GROUP	—	197,343	1,030	82,915		1.0
WESTFIELD CORP	103,625	180,194	1,980	159,396		2.0
VICINITY CENTRES	—	623,777	2,176	175,225		2.2
小 計	口 数 ・ 金 額 1,770,368	1,944,564	7,995	643,593		
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	5	—	<8.0%>	
合 計	口 数 ・ 金 額 4,277,623	4,434,300	—	7,289,568		
	銘 柄 数 < 比 率 >	55	45	—	<90.8%>	

* 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投資信託証券評価額の比率。

* 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

(2016年7月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	7,901,803	98.2
コール・ローン等、その他	143,985	1.8
投資信託財産総額	8,045,788	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 (7,376,990千円) の投資信託財産総額 (8,045,788千円) に対する比率は91.7%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=105.64円、1カナダドル=81.87円、1英ポンド=141.43円、1ユーロ=117.44円、1香港ドル=13.62円、1シンガポールドル=78.65円、1豪ドル=80.49円、1ニュージーランドドル=75.53円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年7月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,045,788,801
コール・ローン等	118,535,497
投資証券(評価額)	7,901,803,727
未収配当金	25,449,577
(B) 負債	19,800,073
未払解約金	19,800,000
未払利息	73
(C) 純資産総額(A-B)	8,025,988,728
元本	3,136,820,788
次期繰越損益金	4,889,167,940
(D) 受益権総口数	3,136,820,788口
1万口当たり基準価額(C/D)	25,586円

(注) 期首元本額は2,677,664,717円、期中追加設定元本額は1,190,182,020円、期中一部解約元本額は731,025,949円、1口当たり純資産額は2,5586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向け) 911,607,685円
- ・野村世界REITファンド Bコース(野村SMA・EW向け) 888,915,353円
- ・世界三資産バランスファンド 816,376,807円
- ・野村世界REITファンド Aコース(野村SMA・EW向け) 282,383,923円
- ・野村世界REITファンドAコース(野村SMA向け) 237,537,020円

○損益の状況 (2015年7月16日～2016年7月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	262,819,700
受取配当金	262,764,440
受取利息	67,052
その他収益金	4
支払利息	△ 11,796
(B) 有価証券売買損益	△ 465,721,310
売買益	938,237,429
売買損	△1,403,958,739
(C) 保管費用等	△ 3,546,382
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 206,447,992
(E) 前期繰越損益金	4,390,845,871
(F) 追加信託差損益金	1,828,963,980
(G) 解約差損益金	△1,124,193,919
(H) 計(D+E+F+G)	4,889,167,940
次期繰越損益金(H)	4,889,167,940

*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

有価証券の指図範囲に新投資口予約権証券を加える所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2015年8月3日>