

# 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13期 (決算日2018年7月17日)

作成対象期間 (2017年7月19日～2018年7月17日)

### 受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

	Aコース	Bコース
商品分類	追加型投信／内外／不動産投信	
信託期間	2005年9月29日以降、無期限とします。	
運用方針	世界各国のREIT（不動産投資信託証券）を実質的な主要投資対象とし、高水準の配当収益の獲得と中長期的な値上がり益の獲得を目指して積極的な運用を行うことを基本とします。REITへの投資にあたっては、各銘柄ごとの利回り水準、市況動向、流動性等を勘案しながら、収益性・成長性などの調査や割当分析などにより投資銘柄を選別します。REITの実質組入比率は、高位（フルインベストメント）を基本とします。	
	実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	野村世界REITファンド Aコース/Bコース (野村SMA向け)	世界REITマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	世界REIT マザーファンド	世界各国のREITを主要投資対象とします。
主な投資制限	野村世界REITファンド Aコース/Bコース (野村SMA向け)	投資信託証券（上場投資信託証券を除きます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。
	世界REIT マザーファンド	投資信託証券（上場投資信託証券を除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益等から基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

## 野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋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/>

## &lt;Aコース&gt;

## ○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
	(分配落)	税金 込配 分	み 騰 率	騰 落	騰 落		
	円	円	%		%	%	百万円
9期(2014年7月15日)	15,682	5	12.8	140.55	11.2	96.9	402
10期(2015年7月15日)	17,012	5	8.5	153.76	9.4	97.3	497
11期(2016年7月15日)	18,730	5	10.1	176.99	15.1	99.9	599
12期(2017年7月18日)	17,447	5	△ 6.8	169.81	△ 4.1	98.2	745
13期(2018年7月17日)	18,052	5	3.5	177.03	4.3	100.9	495

\*基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数	投資信託 組入比率
	騰落率	騰落率		
(期首) 2017年7月18日	円	%		%
7月末	17,447	—	169.81	98.2
8月末	17,608	0.9	171.25	98.1
9月末	17,458	0.1	170.00	97.6
10月末	17,403	△0.3	169.96	99.4
11月末	17,382	△0.4	169.11	98.0
12月末	17,847	2.3	173.58	97.6
2018年1月末	18,088	3.7	175.01	98.4
2月末	17,366	△0.5	167.40	96.0
3月末	16,585	△4.9	159.22	94.8
4月末	16,895	△3.2	163.09	97.8
5月末	17,028	△2.4	163.95	97.7
6月末	17,568	0.7	171.39	98.5
(期末) 2018年7月17日	17,976	3.0	176.02	99.8
	18,057	3.5	177.03	100.9

\*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。

## &lt;Bコース&gt;

## ○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
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
12期(2017年7月18日)	18,968	5	0.2	205.55	3.3	97.6	1,938
13期(2018年7月17日)	19,900	5	4.9	217.39	5.8	97.6	1,614

\*基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

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

(出所) スタンダード・アンド・プアーズ、ブルームバーグ

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準価額		参 考 指 数	投 資 信 託 証 券 率	
	騰 落 率	騰 落 率		組 入 比	率
(期 首) 2017年7月18日	円	%		%	%
7月末	18,968	—	205.55	—	97.6
8月末	18,909	△0.3	204.68	△0.4	98.2
9月末	18,765	△1.1	203.47	△1.0	97.6
10月末	19,108	0.7	207.69	1.0	97.4
11月末	19,122	0.8	206.88	0.6	97.8
12月末	19,514	2.9	210.95	2.6	98.3
2018年1月末	20,003	5.5	215.42	4.8	98.1
2月末	18,768	△1.1	201.12	△2.2	97.2
3月末	17,647	△7.0	188.39	△8.3	97.3
4月末	17,838	△6.0	191.20	△7.0	97.9
5月末	18,391	△3.0	196.93	△4.2	96.3
6月末	18,801	△0.9	204.00	△0.8	98.1
(期 末) 2018年7月17日	19,458	2.6	212.17	3.2	98.4
	19,905	4.9	217.39	5.8	97.6

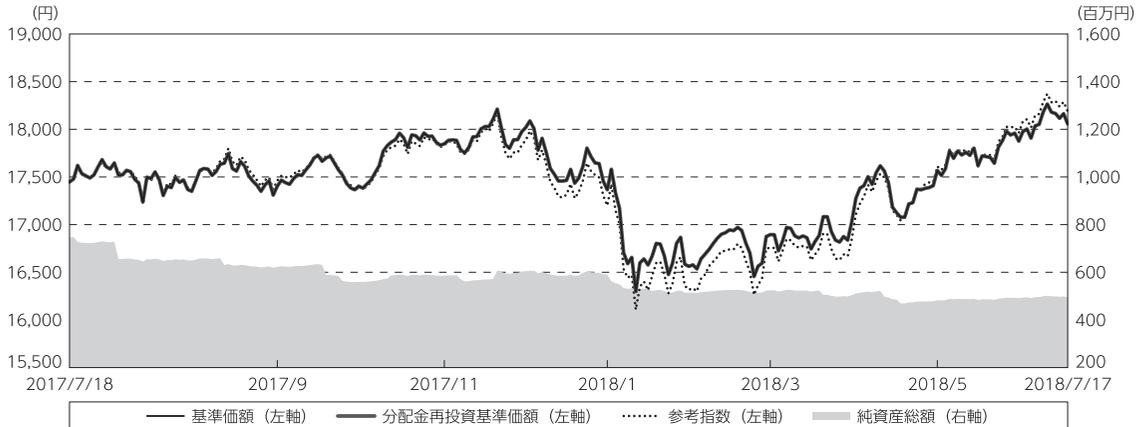
\*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

\*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;Aコース&gt;

## ◎運用経過

## ○期中の基準価額等の推移



期 首：17,447円

期 末：18,052円（既払分配金（税込み）：5円）

騰落率： 3.5%（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（2017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、作成期首（2017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) 米国の主要企業の1-3月期決算が好調であったことや、REITのM&A（合併・買収）が増加するとの見方が広がったこと
- (下落) 米国国債が長期債を中心に売られ、米10年国債利回りが上昇（価格は下落）したこと

## &lt;Aコース&gt;

## ○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4.3%の上昇に対し、基準価額の騰落率は3.5%の上昇となりました。

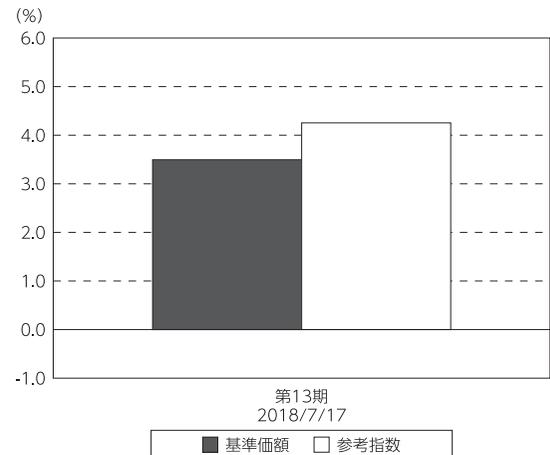
## (主なプラス要因)

- ・イギリスや香港などにおいて、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)

- ・米国やフランスなどにおいて、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13期
	2017年7月19日～ 2018年7月17日
当期分配金	5
(対基準価額比率)	0.028%
当期の収益	5
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	9,290

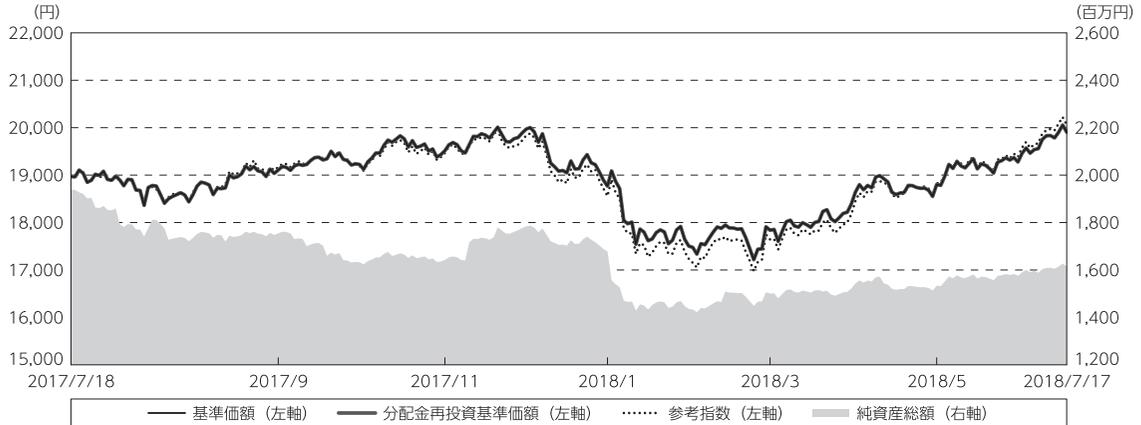
(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(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。

## &lt;Bコース&gt;

## ◎運用経過

## ○期中の基準価額等の推移



期 首：18,968円

期 末：19,900円（既払分配金（税込み）：5円）

騰落率： 4.9%（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（2017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（2017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) 米国の主要企業の1－3月期決算が好調であったことや、REITのM&A（合併・買収）が増加するとの見方が広がったこと
- (下落) 米国国債が長期債を中心に売られ、米10年国債利回りが上昇（価格は下落）したこと

## &lt;Bコース&gt;

## ○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5.8%の上昇に対し、基準価額の騰落率は4.9%の上昇となりました。

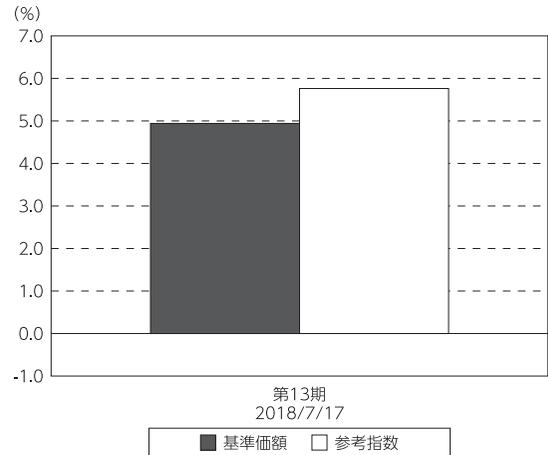
## (主なプラス要因)

- ・イギリスや香港などにおいて、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)

- ・米国やフランスなどにおいて、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13期
	2017年7月19日～ 2018年7月17日
当期分配金	5
(対基準価額比率)	0.025%
当期の収益	5
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	11,620

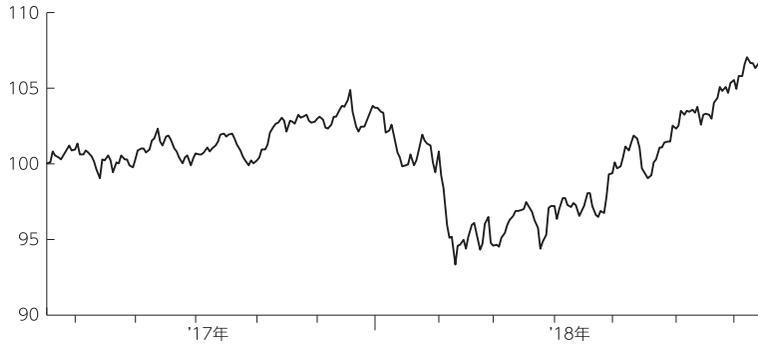
(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(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>

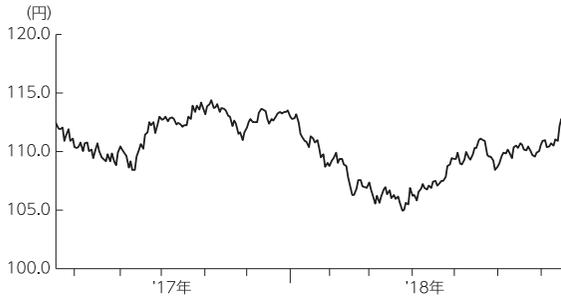
- ・ 米国では、米国の主要企業の1－3月期決算が好調であったことや、REITのM&A（合併・買収）が増加するとの見方が広がったことなどから、上昇しました。
- ・ 豪州では、2月の小売売上高が前月比で市場予想を上回ったことなどから、上昇しました。
- ・ 欧州では、ドイツで大連立政権の発足が決まったことや、ドラギECB（欧州中央銀行）総裁が金融政策の正常化を急がない姿勢を見せたことなどから、上昇しました。
- ・ 日本では、日銀のJ-REIT買い入れが相場の下支えとなったことなどを背景に上昇しました。

<Aコース／Bコース>

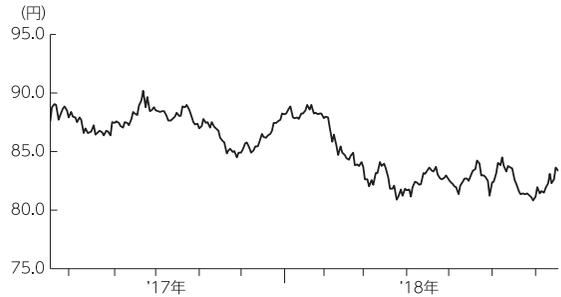
<為替レート>

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。

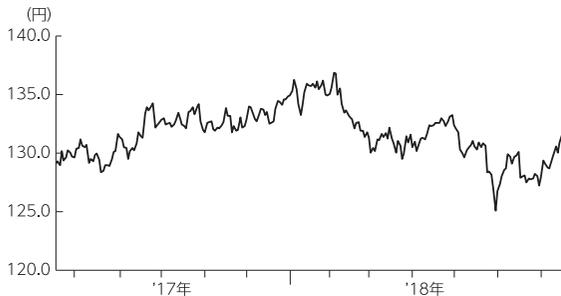
<円／米ドルレートの推移>



<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（フランス、ドイツ、スペイン）、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

イギリス：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の主要セクター別配分＞

#### ・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、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、米朝の非核化協議や米中の通商交渉、南欧の政治不安など政治的なリスクがもたらす不透明感がくすぶっているものの、企業や家計の両部門において良好な環境が継続しており、米国経済は高めの成長が続くと思われま。FRB（米連邦準備制度理事会）はインフレ加速リスクにも配慮すると考えられることなどから、当面の利上げペースは緩やかなものになると思われま。一方、欧州地域においては、ECBが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、日本や豪州などのアジア地域では、良好な経済環境が継続すると考えられま。
- ◇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、今後も緩やかな上昇が期待されま。
- ◇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。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。

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。

## <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。

## &lt;Aコース&gt;

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年7月19日～2018年7月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 148	% 0.851	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(130)	(0.743)	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	29	0.164	(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 ）	( 29 )	(0.164)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	15	0.089	(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 ）	( 15 )	(0.089)	
(d) そ の 他 費 用	10	0.059	(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 ）	( 9 )	(0.054)	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	202	1.163	
期中の平均基準価額は、17,433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。

## &lt;Aコース&gt;

## ○売買及び取引の状況

(2017年7月19日～2018年7月17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 32,036	千円 84,000	千口 134,058	千円 346,500

\*単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2017年7月19日～2018年7月17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;

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	$\frac{D}{C}$
為替先物取引	百万円 2,625	百万円 4	% 0.2	百万円 2,409	百万円 3	% 0.1

## &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	$\frac{B}{A}$	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 22,669	百万円 12	% 0.1	百万円 22,450	百万円 13	% 0.1
為替直物取引	5,533	213	3.8	5,806	215	3.7

平均保有割合 4.0%

\*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)		936千円
うち利害関係人への支払額 (B)		0.448千円
(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証券株式会社、野村信託銀行です。

## ＜Aコース＞

## ○組入資産の明細

(2018年7月17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	287,706	185,684	506,751

\*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

(2018年7月17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	506,751	98.5
コール・ローン等、その他	7,759	1.5
投資信託財産総額	514,510	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*世界REITマザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（12,677,422千円）の投資信託財産総額（14,454,355千円）に対する比率は87.7%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=112.44円、1カナダドル=85.60円、1英ポンド=148.81円、1ユーロ=131.68円、1香港ドル=14.33円、1シンガポールドル=82.54円、1豪ドル=83.35円、1ニュージーランドドル=76.29円。

## &lt;Aコース&gt;

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2018年7月17日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	949,588,371
コール・ローン等	5,020,964
世界REITマザーファンド(評価額)	506,751,577
未収入金	437,815,830
(B) 負債	454,080,747
未払金	451,730,016
未払収益分配金	137,242
未払信託報酬	2,205,163
未払利息	9
その他未払費用	8,317
(C) 純資産総額(A-B)	495,507,624
元本	274,485,321
次期繰越損益金	221,022,303
(D) 受益権総口数	274,485,321口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,052円

(注) 期首元本額は427,539,386円、期中追加設定元本額は33,193,099円、期中一部解約元本額は186,247,164円、1口当たり純資産額は1,8052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63,855,258円。(世界REITマザーファンド)

## ○損益の状況（2017年7月19日～2018年7月17日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 2,261
支払利息	△ 2,261
(B) 有価証券売買損益	19,691,513
売買益	77,187,118
売買損	△ 57,495,605
(C) 信託報酬等	△ 4,859,070
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	14,830,182
(E) 前期繰越損益金	32,006,204
(F) 追加信託差損益金	174,323,159
(配当等相当額)	( 173,475,667)
(売買損益相当額)	( 847,492)
(G) 計(D+E+F)	221,159,545
(H) 収益分配金	△ 137,242
次期繰越損益金(G+H)	221,022,303
追加信託差損益金	174,323,159
(配当等相当額)	( 173,632,159)
(売買損益相当額)	( 691,000)
分配準備積立金	81,375,172
繰越損益金	△ 34,676,028

\* 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(2017年7月19日～2018年7月17日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2017年7月19日～ 2018年7月17日
a. 配当等収益(経費控除後)	12,848,124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	173,632,159円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	68,664,290円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	255,144,573円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	9,295円
g. 分配金	137,242円
h. 分配金(1万口当たり)	5円

## &lt;Aコース&gt;

## ○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。

## &lt;Bコース&gt;

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年7月19日～2018年7月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 160	% 0.851	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(140)	(0.743)	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	32	0.167	(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 ）	( 32)	(0.167)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	17	0.091	(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 ）	( 17)	(0.091)	
(d) そ の 他 費 用	11	0.057	(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 ）	( 10)	(0.054)	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	220	1.166	
期中の平均基準価額は、18,860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。

## &lt;Bコース&gt;

## ○売買及び取引の状況

(2017年7月19日～2018年7月17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 81,057	千円 210,800	千口 238,043	千円 617,600

\*単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2017年7月19日～2018年7月17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	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 22,669	百万円 12	% 0.1	百万円 22,450	百万円 13	% 0.1
為替直物取引	5,533	213	3.8	5,806	215	3.7

平均保有割合 11.5%

※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)	2,742千円
うち利害関係人への支払額 (B)	1千円
(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証券株式会社、野村信託銀行です。

## &lt;Bコース&gt;

## ○組入資産の明細

(2018年7月17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	742,657	585,671	1,598,357

\*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

(2018年7月17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	1,598,357	98.6
コール・ローン等、その他	23,144	1.4
投資信託財産総額	1,621,501	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*世界REITマザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（12,677,422千円）の投資信託財産総額（14,454,355千円）に対する比率は87.7%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=112.44円、1カナダドル=85.60円、1英ポンド=148.81円、1ユーロ=131.68円、1香港ドル=14.33円、1シンガポールドル=82.54円、1豪ドル=83.35円、1ニュージーランドドル=76.29円。

## &lt;Bコース&gt;

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2018年7月17日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,621,501,051
コール・ローン等	16,043,763
世界REITマザーファンド(評価額)	1,598,357,288
未収入金	7,100,000
(B) 負債	7,011,305
未払収益分配金	405,641
未払信託報酬	6,580,708
未払利息	31
その他未払費用	24,925
(C) 純資産総額(A-B)	1,614,489,746
元本	811,283,632
次期繰越損益金	803,206,114
(D) 受益権総口数	811,283,632口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,900円

(注) 期首元本額は1,021,875,703円、期中追加設定元本額は115,117,321円、期中一部解約元本額は325,709,392円、1口当たり純資産額は1,9900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63,855,258円。(世界REITマザーファンド)

## ○損益の状況（2017年7月19日～2018年7月17日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 7,495
支払利息	△ 7,495
(B) 有価証券売買損益	89,006,838
売買益	94,675,585
売買損	△ 5,668,747
(C) 信託報酬等	△ 13,976,882
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	75,022,461
(E) 前期繰越損益金	245,152,026
(F) 追加信託差損益金	483,437,268
(配当等相当額)	( 536,969,027)
(売買損益相当額)	(△ 53,531,759)
(G) 計(D+E+F)	803,611,755
(H) 収益分配金	△ 405,641
次期繰越損益金(G+H)	803,206,114
追加信託差損益金	483,437,268
(配当等相当額)	( 537,358,081)
(売買損益相当額)	(△ 53,920,813)
分配準備積立金	405,405,215
繰越損益金	△ 85,636,369

\* 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(2017年7月19日～2018年7月17日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2017年7月19日～ 2018年7月17日
a. 配当等収益(経費控除後)	46,294,218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	537,358,081円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	359,516,638円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	943,168,937円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	11,625円
g. 分配金	405,641円
h. 分配金(1万口当たり)	5円

## &lt;Bコース&gt;

## ○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14期（決算日2018年7月17日）

作成対象期間（2017年7月19日～2018年7月17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 <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
	円	騰落率		騰落率	騰落率		
10期(2014年7月15日)	21,068	16.2	190.54	14.8	98.1	5,615	
11期(2015年7月15日)	26,398	25.3	239.77	25.8	97.4	7,068	
12期(2016年7月15日)	25,586	△3.1	240.72	0.4	98.5	8,025	
13期(2017年7月18日)	25,842	1.0	248.66	3.3	98.6	13,514	
14期(2018年7月17日)	27,291	5.6	262.99	5.8	98.6	13,940	

\*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	純資産額
	円	騰落率		騰落率	騰落率		
(期首) 2017年7月18日	25,842	—	248.66	—	98.6		
7月末	25,758	△0.3	247.61	△0.4	99.1		
8月末	25,573	△1.0	246.15	△1.0	98.4		
9月末	26,061	0.8	251.25	1.0	98.2		
10月末	26,092	1.0	250.27	0.6	98.5		
11月末	26,650	3.1	255.19	2.6	99.0		
12月末	27,353	5.8	260.60	4.8	98.7		
2018年1月末	25,671	△0.7	243.30	△2.2	98.2		
2月末	24,100	△6.7	227.90	△8.3	98.2		
3月末	24,382	△5.6	231.30	△7.0	98.7		
4月末	25,155	△2.7	238.23	△4.2	97.1		
5月末	25,741	△0.4	246.79	△0.8	98.8		
6月末	26,664	3.2	256.67	3.2	99.0		
(期末) 2018年7月17日	27,291	5.6	262.99	5.8	98.6		

\*騰落率は期首比です。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



### ○基準価額の主な変動要因

(上昇) 米国の主要企業の1-3月期決算が好調であったことや、REITのM&A(合併・買収)が増加するとの見方が広がったこと

(下落) 米国国債が長期債を中心に売られ、米10年国債利回りが上昇(価格は下落)したこと

### ○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、北米(米国、カナダ)、欧州の一部(フランス、ベルギー、スペイン)、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)、ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITY(米国/オフィスビル)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。

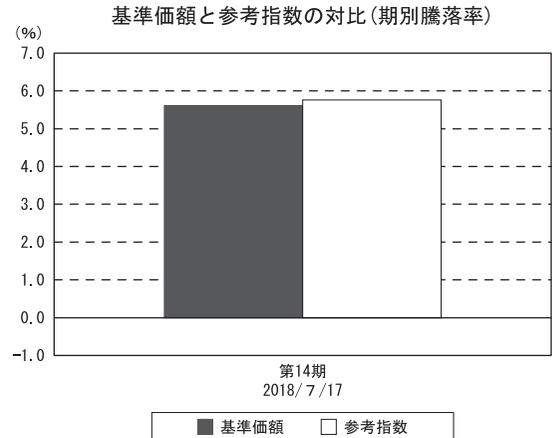
参考指数の5.8%の上昇に対し、基準価額の騰落率は5.6%の上昇となりました。

### (主なマイナス要因)

- ・米国やフランスなどにおいて、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)

- ・イギリスや香港などにおいて、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

(2017年7月19日～2018年7月17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 44 (44)	% 0.171 (0.171)	(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 )	24 (24)	0.092 (0.092)	(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 )	14 (14) ( 0 )	0.054 (0.054) (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	82	0.317	
期中の平均基準価額は、25,766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

(2017年7月19日～2018年7月17日)

## 投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国	森ヒルズリート投資法人 投資証券	1,116	154,483	1,048	140,675
	アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券	—	—	209	100,476
	日本プロロジスリート投資法人 投資証券	545	127,021	811	193,463
	イオンリート投資法人 投資証券	668	77,924	483	56,776
	ヒューリックリート投資法人 投資証券	815	130,717	815	137,612
	ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	698	162,155	485	112,559
	ラサールロジポート投資法人 投資証券	654	72,503	52	5,806
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	195	62,078	195	64,649
	三菱地所物流リート投資法人 投資証券	503	137,559	69	18,650
	日本ビルファンド投資法人 投資証券	284	166,642	560	325,463
	日本リテールファンド投資法人 投資証券	969	195,937	1,756	360,979
	オリックス不動産投資法人 投資証券	1,238	196,335	1,090	175,055
	フロンティア不動産投資法人 投資証券	192	88,923	192	84,686
	福岡リート投資法人 投資証券	122	20,058	—	—
	ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	308	196,893	159	105,140
	大和証券オフィス投資法人 投資証券	58	35,942	58	36,602
	ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	2,586	195,573	508	40,274
	ジャパンエクセレント投資法人 投資証券	762	104,894	762	105,659
	合 計	11,713	2,125,645	9,252	2,064,532
外 国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	AGREE REALTY CORP	9,041	447	14,103	694
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	43,783	5,384	21,848	2,735
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	27,855	1,206	—	—
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	7,247	1,328	28,794	4,957
	BOSTON PROPERTIES	13,874	1,711	25,927	3,130
	BRANDYWINE REALTY TRUST	98,215	1,630	98,215	1,582
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	173,811	2,994	75,174	1,205
	CAMDEN PROPERTY TRUST	7,756	708	33,411	3,150
	COLONY STARWOOD HOMES	—	—	—	—
		(△ 36,661)	(△ 1,279)		
	COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	99,735	2,207	21,872	470
	CORPORATE OFFICE PROPERTIES	831	27	27,638	897
	COUSINS PROPERTIES INC	243,154	2,127	71,980	675
	CROWN CASTLE INTL CORP	24,419	2,592	24,419	2,551
CUBESMART	80,722	2,258	51,931	1,454	
CYRUSONE INC	70,535	3,966	46,027	2,573	

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
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	12,022	694	43,011	2,717
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	105,521	1,258	146,112	1,626
DIGITAL REALTY TRUST INC	—	—	1,869	210
DOUGLAS EMMETT INC	111,617	4,306	35,155	1,417
EQUINIX INC	8,488	3,594	4,438	1,915
EQUITY RESIDENTIAL	83,473	5,187	61,776	4,062
ESSEX PROPERTY TRUST INC	26,925	6,867	12,574	3,062
EXTRA SPACE STORAGE INC	27,520	2,410	18,297	1,593
FOREST CITY REALTY TRUST- A	155,309	3,705	124,045	2,520
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	27,914	654	27,914	625
GEO GROUP INC/THE	24,327	585	59,882	1,318
GGP INC	135,521	3,044	260,629	5,258
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	58,280	1,959	58,280	2,047
GRAMERCY PROPERTY TRUST	5,728	168	40,591	1,180
HCP INC	6,512	194	79,116	2,289
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	107,515	3,133	56,579	1,490
HOST HOTELS & RESORTS INC	153,958	3,014	186,158	3,746
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	37,140	1,252	80,918	2,575
INVITATION HOMES INC	83,114 ( 68,958)	1,914 ( 1,514)	64,401	1,475
IRON MOUNTAIN INC	112,209	4,279	112,209	3,929
JBG SMITH PROPERTIES	— ( 14,434)	— ( —)	14,434	505
KILROY REALTY CORP	2,386	167	18,443	1,292
KIMCO REALTY CORP	42,686	831	170,263	3,065
KITE REALTY GROUP TRUST	55,036	999	55,036	864
LIBERTY PROPERTY TRUST	44,359	1,917	2,319	101
MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	28,216	820	21,757	625
MACRICH CO /THE	47,434	2,928	15,726	922
MID-AMERICA APARTMENT COMM	23,740	2,157	2,834	266
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	10,172	430	10,172	421
PARAMOUNT GROUP INC	93,469	1,452	93,469	1,399
PARK HOTELS & RESORTS INC	51,915	1,513	51,838	1,423
PENN REAL ESTATE INVEST TST	45,876	466	45,876	524
PHYSICIANS REALTY TRUST	88,540	1,517	151,120	2,493
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	75,771	1,409	2,429	49
PROLOGIS INC	34,416	2,188	37,248	2,386
PUBLIC STORAGE	12,744	2,648	7,201	1,485
QTS REALTY TRUST INC CL A	1,100	60	24,546	1,323
RLJ LODGING TRUST	112,960	2,356	112,960	2,358
REGENCY CENTERS CORP	37,351	2,373	25,992	1,563
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	71,578	1,263	71,578	1,233
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	20,271	1,549	3,361	259
SL GREEN REALTY CORP	22,187	2,149	43,151	4,236

外

国

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	SIMON PROPERTY GROUP INC	36,363	5,919	42,152	6,693
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	140,953	1,191	140,953	1,098
	STARWOOD WAYPOINT HOMES	10,485	390	4,421	160
		(△ 6,064)	(△ 235)		
	STORE CAPITAL CORP	75,077	1,903	56,468	1,410
	SUN COMMUNITIES INC	8,827	805	18,968	1,716
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	42,114	682	85,583	1,372
	TANGER FACTORY OUTLET CENTER	27,436	689	27,436	602
	TAUBMAN CENTERS INC	43,772	2,509	22,203	1,312
	TIER REIT INC	30,946	695	—	—
	UDR INC	704	27	49,976	1,935
	URBAN EDGE PROPERTIES	2,300	58	31,762	761
	VENTAS INC	28,325	1,851	28,325	1,740
	VEREIT INC	89,523	739	370,400	2,754
	VICI PROPERTIES INC	92,104	1,838	19,275	375
	VORNADO REALTY TRUST	18,612	1,380	35,618	2,542
	WEINGARTEN REALTY INVESTORS	—	—	237	7
	WELLTOWER INC	40,289	2,667	78,649	5,166
	XENIA HOTELS & RESORTS INC	68,996	1,499	68,996	1,531
小計	3,863,104 ( 40,667)	132,870 ( —)	4,078,468	131,128	
カナダ		千カナダドル		千カナダドル	
CAN REAL ESTATE INVEST TRUST	15,013	689	15,013	680	
CHARTWELL RETIREMENT RESIDENCES	52,020	806	—	—	
H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS	37,521	818	37,521	792	
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	33,663	484	3,299	48	
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	34,239	1,012	73,776	2,204	
小計	172,456	3,811	129,609	3,726	
イギリス		千英ポンド		千英ポンド	
BRITISH LAND	24,377	150	288,499	1,743	
DERWENT LONDON PLC	50,936	1,449	50,936	1,531	
BIG YELLOW GROUP PLC	95,286	906	73,881	548	
HAMMERSON PLC	413,935	2,245	292,729	1,579	
UNITE GROUP PLC	136,480	1,073	48,535	380	
SHAFTESBURY PLC	66,296	659	66,296	663	
LAND SECURITIES GROUP PLC	11,608	118	4,709	48	
	(△ 126,646)	(△ 1,279)			
SEGRO PLC	420,786	2,315	177,701	1,110	
LAND SECURITIES GROUP PLC	55,495	537	174,225	1,695	
	( 118,730)	( 1,279)	( —)	( 75)	
小計	1,275,199 (△ 7,916)	9,454 ( —)	1,177,511 ( —)	9,300 ( 75)	
国					

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ユーロ	口	千ユーロ	口	千ユーロ
ドイツ				
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	—	—	46,036	567
小 計	—	—	46,036	567
フランス				
KLEPIERRE	55,414	1,896	44,918	1,550
GECINA SA	4,414 ( 1,101)	629 ( 144)	13,226	1,882
GECINA SA - RTS	— ( 7,711)	— ( —)	4 ( 7,707)	0.01022 ( 22)
UNIBAIL RODAMCO-NA	9,622	1,973	21,347	4,268
小 計	69,450 ( 8,812)	4,500 ( 144)	79,495 ( 7,707)	7,702 ( 22)
スペイン				
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	216,591	2,002	130,606	1,215
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	70,998	671	7,031	67
HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI	23,764	372	40,911	701
AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA	3,522	63	24,201	439
小 計	314,875	3,110	202,749	2,423
ベルギー				
WAREHOUSES DE PAUW SCA	10,786	1,130	251	25
小 計	10,786	1,130	251	25
アイルランド				
GREEN REIT PLC	514,507	809	31,371	48
HIBERNIA REIT PLC	708,228	1,087	320,422	476
小 計	1,222,735	1,896	351,793	524
ユ ー ロ 計	1,617,846 ( 8,812)	10,637 ( 144)	680,324 ( 7,707)	11,243 ( 22)
香港		千香港ドル		千香港ドル
LINK REIT	398,446	27,939	527,451	35,685
FORTUNE REIT	251,450	2,349	251,450	2,334
小 計	649,896	30,288	778,901	38,019
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	641,935	1,293	641,935	1,340
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	299,432	790	—	—
SUNTEC REIT	845,060 ( —)	1,616 (△ 4)	845,060	1,646
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	1,063,990 ( 127,208)	1,319 ( 146)	2,316,992 ( —)	2,836 ( 9)
MAPLETREE LOGISTICS TRUST RIGHTS	— ( 158,868)	— ( 9)	— ( 158,868)	— ( 9)
FRASERS CENTREPOINT TRUST	276,148	607	276,148	604
CDL HOSPITALITY TRUSTS	460,269 ( —)	794 (△ 0.51878)	305,016	493

銘柄		買付		売付		
		口数	金額	口数	金額	
外	シンガポール		口	千シンガポールドル	口	千シンガポールドル
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	543,314	(-)	1,069	384,353	734
	MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL	1,359,843	(-)	1,575	296,161	341
	小計	5,489,991	(-)	9,065	5,065,665	7,997
	オーストラリア			千豪ドル		千豪ドル
	MIRVAC GROUP	1,990,633		4,532	1,716,088	3,775
	CROMWELL PROPERTY GROUP	403,024		407	403,024	391
	CHARTER HALL RETAIL REIT	209,430		830	209,430	806
	GPT GROUP	226,299		1,144	303,451	1,499
	DEXUS	91,052		875	305,842	3,054
国	GOODMAN GROUP	454,458		3,923	420,627	3,665
	CHARTER HALL GROUP	269,749		1,580	269,749	1,559
	SCENTRE GROUP	750,665		3,173	323,026	1,317
	WESTFIELD CORP	232,025		1,803	232,025	2,097
	AVENTUS RETAIL PROPERTY FUND	253,314		577	184,168	407
	小計	4,880,649		18,850	4,367,430	18,574

\*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

(2017年7月19日～2018年7月17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	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託証券	22,669	12	0.1	22,450	13	0.1
為替直物取引	5,533	213	3.8	5,806	215	3.7

### 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)	24,313千円
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、野村信託銀行です。

## ○組入資産の明細

(2018年7月17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	口 数	評 価 額	比 率
	口	口		千円	%
森ヒルズリート投資法人 投資証券	703	771		110,484	0.8
アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券	209	—		—	—
日本プロロジスリート投資法人 投資証券	970	704		161,004	1.2
イオンリート投資法人 投資証券	556	741		93,514	0.7
ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	—	213		52,461	0.4
ラサールロジポート投資法人 投資証券	—	602		66,159	0.5
三菱地所物流リート投資法人 投資証券	—	434		116,876	0.8
日本ビルファンド投資法人 投資証券	276	—		—	—
日本リテールファンド投資法人 投資証券	787	—		—	—
オリックス不動産投資法人 投資証券	1,267	1,415		249,181	1.8
福岡リート投資法人 投資証券	—	122		21,374	0.2
ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	62	211		143,269	1.0
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	—	2,078		173,305	1.2
計	口 数 ・ 金 額	4,830	7,291	1,187,631	
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	10	< 8.5% >	

\*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	%
AGREE REALTY CORP	5,062	—	—	—	—
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	19,960	41,895	5,318	598,067	4.3
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	—	27,855	1,192	134,112	1.0
AVALONBAY COMMUNITIES INC	21,547	—	—	—	—
BOSTON PROPERTIES	12,053	—	—	—	—
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	45,170	143,807	2,483	279,250	2.0
CAMDEN PROPERTY TRUST	25,655	—	—	—	—
COLONY STARWOOD HOMES	36,661	—	—	—	—
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	—	77,863	1,768	198,824	1.4
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	26,807	—	—	—	—
COUSINS PROPERTIES INC	—	171,174	1,622	182,459	1.3
CUBESMART	67,445	96,236	3,031	340,854	2.4
CYRUSONE INC	24,886	49,394	3,049	342,895	2.5
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	30,989	—	—	—	—
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	110,730	70,139	863	97,081	0.7

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	%	
DIGITAL REALTY TRUST INC	1,869	—	—	—	—	
DOUGLAS EMMETT INC	—	76,462	3,053	343,379	2.5	
EQUINIX INC	2,855	6,905	3,036	341,444	2.4	
EQUITY RESIDENTIAL	26,349	48,046	3,095	348,069	2.5	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	—	14,351	3,388	381,041	2.7	
EXTRA SPACE STORAGE INC	35,102	44,325	4,286	481,993	3.5	
FOREST CITY REALTY TRUST- A	—	31,264	707	79,551	0.6	
GEO GROUP INC/THE	35,555	—	—	—	—	
GGP INC	125,108	—	—	—	—	
GRAMERCY PROPERTY TRUST	34,863	—	—	—	—	
HCP INC	72,604	—	—	—	—	
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	57,377	108,313	2,897	325,780	2.3	
HOST HOTELS & RESORTS INC	75,753	43,553	915	102,937	0.7	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	43,778	—	—	—	—	
INVITATION HOMES INC	46,539	134,210	3,123	351,157	2.5	
KILROY REALTY CORP	16,057	—	—	—	—	
KIMCO REALTY CORP	127,577	—	—	—	—	
LIBERTY PROPERTY TRUST	—	42,040	1,868	210,066	1.5	
MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	38,021	44,480	1,352	152,040	1.1	
MACERICH CO /THE	—	31,708	1,823	205,037	1.5	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	20,906	2,072	233,045	1.7	
PARK HOTELS & RESORTS INC	49,138	49,215	1,525	171,545	1.2	
PHYSICIANS REALTY TRUST	62,580	—	—	—	—	
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	—	73,342	1,463	164,601	1.2	
PROLOGIS INC	81,728	78,896	5,131	576,974	4.1	
PUBLIC STORAGE	4,715	10,258	2,313	260,139	1.9	
QTS REALTY TRUST INC CL A	23,446	—	—	—	—	
REGENCY CENTERS CORP	34,877	46,236	2,821	317,281	2.3	
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	—	16,910	1,407	158,231	1.1	
SL GREEN REALTY CORP	20,964	—	—	—	—	
SIMON PROPERTY GROUP INC	43,444	37,655	6,426	722,562	5.2	
STORE CAPITAL CORP	54,084	72,693	1,988	223,629	1.6	
SUN COMMUNITIES INC	24,181	14,040	1,389	156,255	1.1	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	43,469	—	—	—	—	
TAUBMAN CENTERS INC	—	21,569	1,276	143,548	1.0	
TIER REIT INC	—	30,946	734	82,639	0.6	
UDR INC	49,272	—	—	—	—	
URBAN EDGE PROPERTIES	29,462	—	—	—	—	
VEREIT INC	280,877	—	—	—	—	
VICI PROPERTIES INC	—	72,829	1,541	173,358	1.2	
VORNADO REALTY TRUST	28,869	11,863	874	98,279	0.7	
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	237	—	—	—	—	
WELLTOWER INC	55,021	16,661	1,042	117,253	0.8	
小 計	口 数 ・ 金 額	2,052,736	1,878,039	80,891	9,095,394	
	銘 柄 数 < 比 率 >	44	35	—	<65.2%>	

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	
(カナダ)				千カナダドル	千円	%
CHARTWELL RETIREMENT RESIDENCES	—	52,020	—	801	68,619	0.5
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	—	30,364	—	468	40,079	0.3
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	51,264	11,727	—	354	30,385	0.2
小 計	口 数 ・ 金 額	51,264	94,111	1,624	139,084	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	3	—	<1.0%>	
(イギリス)				千英ポンド		
BRITISH LAND	264,122	—	—	—	—	—
BIG YELLOW GROUP PLC	69,319	90,724	—	870	129,538	0.9
HAMMERSON PLC	192,133	313,339	—	1,668	248,247	1.8
UNITE GROUP PLC	63,150	151,095	—	1,267	188,644	1.4
LAND SECURITIES GROUP PLC	119,747	—	—	—	—	—
SEGRO PLC	—	243,085	—	1,635	243,375	1.7
小 計	口 数 ・ 金 額	708,471	798,243	5,441	809,805	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	4	—	<5.8%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	46,036	—	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	46,036	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(ユーロ…フランス)						
KLEPIERRE	56,244	66,740	—	2,133	280,962	2.0
GECINA SA	7,711	—	—	—	—	—
UNIBAIL RODAMCO-NA	11,725	—	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	75,680	66,740	2,133	280,962	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	1	—	<2.0%>	
(ユーロ…スペイン)						
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	—	85,985	—	831	109,432	0.8
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	—	63,967	—	602	79,346	0.6
HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI	47,788	30,641	—	557	73,393	0.5
AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA	20,679	—	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	68,467	180,593	1,990	262,171	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	3	—	<1.9%>	
(ユーロ…ベルギー)						
WAREHOUSES DE PAUW SCA	—	10,535	—	1,186	156,204	1.1
小 計	口 数 ・ 金 額	—	10,535	1,186	156,204	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<1.1%>	
(ユーロ…アイルランド)						
GREEN REIT PLC	—	483,136	—	746	98,355	0.7
HIBERNIA REIT PLC	296,508	684,314	—	1,001	131,921	0.9
小 計	口 数 ・ 金 額	296,508	1,167,450	1,748	230,277	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<1.7%>	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	486,691	1,425,318	7,059	929,615	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	7	—	<6.7%>	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
(香港)	口	口	外貨建金額	邦貨換算金額	
LINK REIT	457,014	328,009	千香港ドル 24,420	千円 349,942	% 2.5
小 計	口 数 ・ 金 額 457,014	口 数 ・ 金 額 328,009	24,420	349,942	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	-	<2.5%>
(シンガポール)			千シンガポールドル		
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	-	299,432	808	66,730	0.5
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	1,125,794	-	-	-	-
CDL HOSPITALITY TRUSTS	288,216	443,469	713	58,932	0.4
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	475,133	634,094	1,255	103,629	0.7
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL	-	1,063,682	1,244	102,721	0.7
小 計	口 数 ・ 金 額 1,889,143	口 数 ・ 金 額 2,440,677	4,022	332,014	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	4	-	<2.4%>
(オーストラリア)			千豪ドル		
MIRVAC GROUP	737,668	1,012,213	2,257	188,140	1.3
GPT GROUP	534,913	457,761	2,362	196,876	1.4
DEXUS	214,790	-	-	-	-
GOODMAN GROUP	236,373	270,204	2,639	220,035	1.6
SCENTRE GROUP	137,583	565,222	2,492	207,760	1.5
AVENTUS RETAIL PROPERTY FUND	416,905	486,051	1,083	90,342	0.6
小 計	口 数 ・ 金 額 2,278,232	口 数 ・ 金 額 2,791,451	10,835	903,155	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	5	-	<6.5%>
合 計	口 数 ・ 金 額 7,923,551	口 数 ・ 金 額 9,755,848	-	12,559,011	
	銘柄 数 < 比 率 >	67	59	-	<90.1%>

\*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

(2018年7月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 13,746,643	% 95.1
コール・ローン等、その他	707,712	4.9
投資信託財産総額	14,454,355	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*当期末における外貨建て純資産（12,677,422千円）の投資信託財産総額（14,454,355千円）に対する比率は87.7%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=112.44円、1カナダドル=85.60円、1英ポンド=148.81円、1ユーロ=131.68円、1香港ドル=14.33円、1シンガポールドル=82.54円、1豪ドル=83.35円、1ニュージーランドドル=76.29円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年7月17日現在)

項 目	当 期 末 円
(A) 資産	14,485,651,973
コール・ローン等	328,363,392
投資証券(評価額)	13,746,643,277
未収入金	392,230,030
未収配当金	18,415,274
(B) 負債	545,586,848
未払金	424,220,480
未払解約金	121,366,000
未払利息	368
(C) 純資産総額(A-B)	13,940,065,125
元本	5,107,937,566
次期繰越損益金	8,832,127,559
(D) 受益権総口数	5,107,937,566口
1万口当たり基準価額(C/D)	27,291円

(注) 期首元本額は5,229,726,078円、期中追加設定元本額は1,867,157,921円、期中一部解約元本額は1,988,946,433円、1口当たり純資産額は2,7291円です。

(注) 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

- ・ノムラ世界REITファンドFB(適格機関投資家専用) 1,839,991,965円
- ・ノムラ世界REITファンドF(適格機関投資家専用) 829,677,574円
- ・野村世界REITファンド Bコース(野村SMA・EW向け) 690,802,461円
- ・野村世界REITファンドBコース(野村SMA向け) 585,671,939円
- ・世界三資産バランスファンド 581,697,310円
- ・野村世界REITファンド Aコース(野村SMA・EW向け) 394,411,814円
- ・野村世界REITファンドAコース(野村SMA向け) 185,684,503円

## ○損益の状況 (2017年7月19日～2018年7月17日)

項 目	当 期 円
(A) 配当等収益	525,382,737
受取配当金	525,405,511
受取利息	99,171
支払利息	△ 121,945
(B) 有価証券売買損益	176,232,808
売買益	1,312,988,892
売買損	△1,136,756,084
(C) 保管費用等	△ 7,674,887
(D) 当期損益金(A+B+C)	693,940,658
(E) 前期繰越損益金	8,285,179,389
(F) 追加信託差損益金	2,976,500,079
(G) 解約差損益金	△3,123,492,567
(H) 計(D+E+F+G)	8,832,127,559
次期繰越損益金(H)	8,832,127,559

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

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

\*損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

## ○お知らせ

該当事項はございません。