

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14期 (決算日2019年7月16日)

作成対象期間 (2018年7月18日～2019年7月16日)

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

	Aコース	Bコース
商品分類	追加型投信／内外／不動産投信	
信託期間	2005年9月29日以降、無期限とします。	
運用方針	世界各国のREIT（不動産投資信託証券）を実質的な主要投資対象とし、高水準の配当収益の獲得と中長期的な値上がり益の獲得を目指して積極的な運用を行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/>

<Aコース>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			参考指数		投資信託 組入比率	純総 資産額
	(分配落)	税 分 込 配 金	期 騰 落 率	期 騰 落 率	中 率		
	円	円	%		%	%	百万円
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
14期(2019年7月16日)	20,321	5	12.6	194.91	10.1	96.4	418

*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 組入比率	騰落率
	騰落率	騰落率				
(期首) 2018年7月17日	円	%		%	%	
7月末	18,052	—	177.03	—	100.9	
8月末	17,854	△ 1.1	175.42	△ 0.9	98.4	
9月末	18,337	1.6	180.65	2.0	98.3	
10月末	17,757	△ 1.6	175.03	△ 1.1	100.4	
11月末	17,584	△ 2.6	173.38	△ 2.1	98.3	
12月末	17,824	△ 1.3	176.68	△ 0.2	99.4	
2019年1月末	16,806	△ 6.9	165.59	△ 6.5	112.4	
2月末	18,496	2.5	182.29	3.0	97.1	
3月末	18,667	3.4	183.27	3.5	98.4	
4月末	19,480	7.9	189.99	7.3	98.7	
5月末	19,477	7.9	188.13	6.3	98.7	
6月末	19,451	7.7	187.53	5.9	96.3	
(期末) 2019年7月16日	19,718	9.2	189.85	7.2	97.5	
	20,326	12.6	194.91	10.1	96.4	

*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

<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	純資産額
	(分配落)	税 分 配	み 金 騰 落 率	期 騰 落 率	中 率		
	円	円	%		%	%	百万円
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
14期(2019年7月16日)	21,829	5	9.7	233.99	7.6	96.9	1,167

*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
	騰落率	騰落率		
(期首) 2018年7月17日	円 19,900	% —	217.39	% 97.6
7月末	19,470	△2.2	212.88	△2.1 98.1
8月末	20,001	0.5	219.44	0.9 98.1
9月末	19,783	△0.6	217.34	△0.0 98.3
10月末	19,458	△2.2	214.31	△1.4 97.8
11月末	19,843	△0.3	219.38	0.9 98.9
12月末	18,338	△7.8	201.32	△7.4 96.6
2019年1月末	19,946	0.2	219.12	0.8 98.4
2月末	20,465	2.8	224.62	3.3 97.5
3月末	21,347	7.3	233.00	7.2 97.8
4月末	21,449	7.8	232.23	6.8 98.6
5月末	21,004	5.5	226.73	4.3 98.1
6月末	21,133	6.2	227.62	4.7 98.3
(期末) 2019年7月16日	21,834	9.7	233.99	7.6 96.9

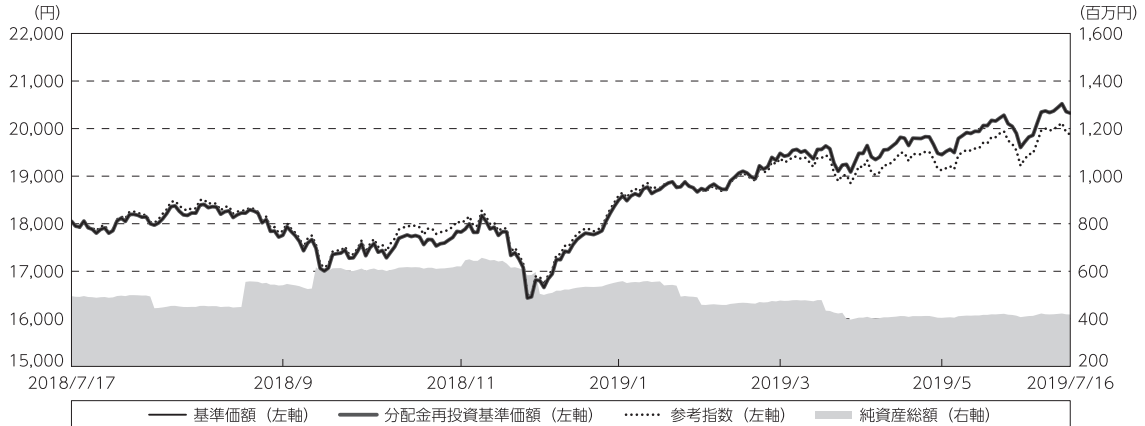
*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

<Aコース>

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期 首：18,052円

期 末：20,321円 (既払分配金(税込み)：5円)

騰落率： 12.6% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2018年7月17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(2018年7月17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) 市場予想を上回る米経済指標などに支えられたことや、FOMC(米連邦公開市場委員会)で示された利上げ見送りなどの方針が好感されたこと

(下落) 世界経済の先行き不透明感が広がったこと

<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10.1%の上昇に対し、基準価額の騰落率は12.6%の上昇となりました。

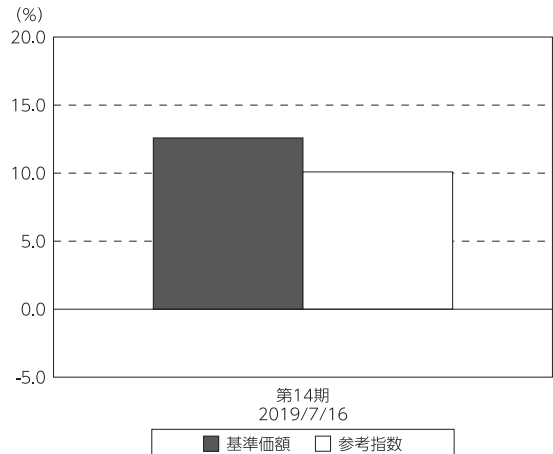
(主なプラス要因)

- ・他の国・地域と比べて相対的に割高と判断し、組み入れを少なめにしていたフランスREITなどのパフォーマンスが軟調だったこと
- ・イギリスや豪州などにおいて、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)

- ・他の国・地域と比べて相対的に割安と判断し、組み入れを多めにしていたスペインREITなどのパフォーマンスが軟調だったこと

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14期
	2018年7月18日～ 2019年7月16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	10,780

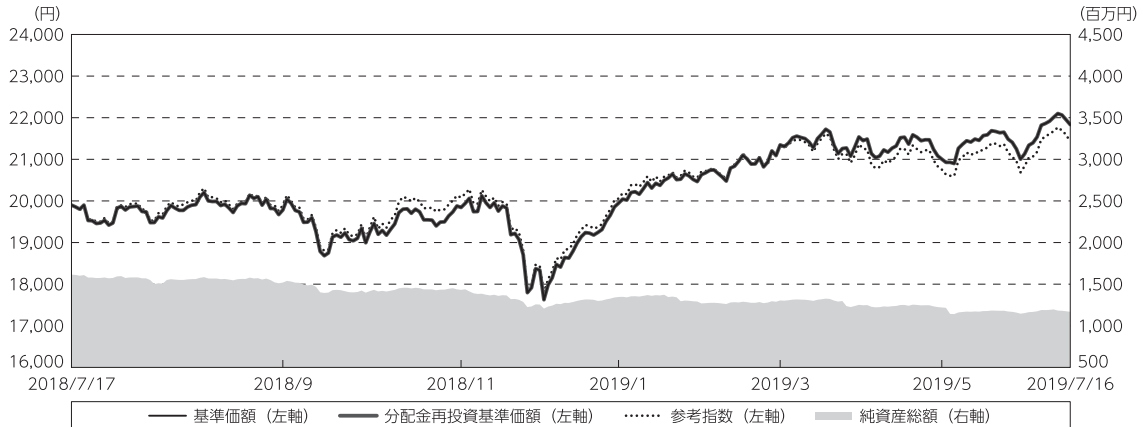
(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(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：19,900円

期 末：21,829円（既払分配金（税込み）：5円）

騰落率： 9.7%（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（2018年7月17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（2018年7月17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) 市場予想を上回る米経済指標などに支えられたことや、FOMC（米連邦公開市場委員会）で示された利上げ見送りなどの方針が好感されたこと

(下落) 世界経済の先行き不透明感が広がったこと

<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7.6%の上昇に対し、基準価額の騰落率は9.7%の上昇となりました。

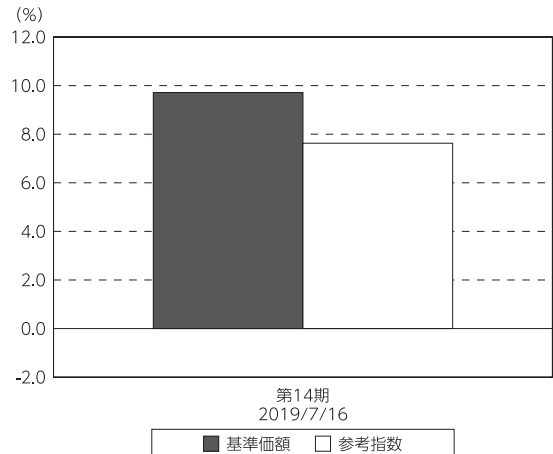
(主なプラス要因)

- ・他の国・地域と比べて相対的に割高と判断し、組み入れを少なめにしていたフランスREITなどのパフォーマンスが軟調だったこと
- ・イギリスや豪州などにおいて、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)

- ・他の国・地域と比べて相対的に割安と判断し、組み入れを多めにしていたスペインREITなどのパフォーマンスが軟調だったこと

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14期
	2018年7月18日～ 2019年7月16日
当期分配金	5
(対基準価額比率)	0.023%
当期の収益	5
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	12,522

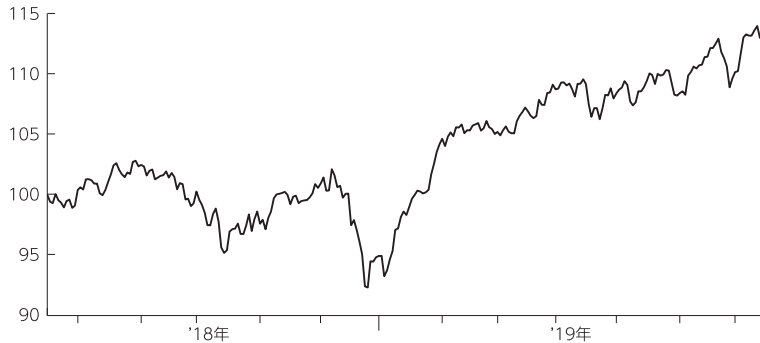
(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(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>

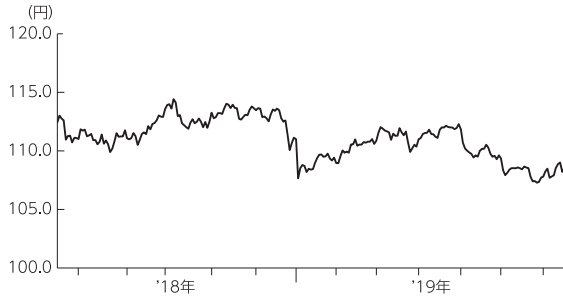
- ・ 米国では、市場予想を上回る米経済指標などに支えられたことや、FOMCで示された利上げ見送りなどの方針が好感されたことなどから、上昇しました。
- ・ 豪州では、12月の失業率が市場予想を下回ったことなどから、上昇しました。
- ・ 欧州では、英国のEU（欧州連合）離脱交渉を巡る先行き不安やイタリアの財政問題などが嫌気されたことから、下落しました。
- ・ 日本では、分配金利回りの高さに着目した一部投資家からの買いがあったことなどを背景に、上昇しました。

<Aコース／Bコース>

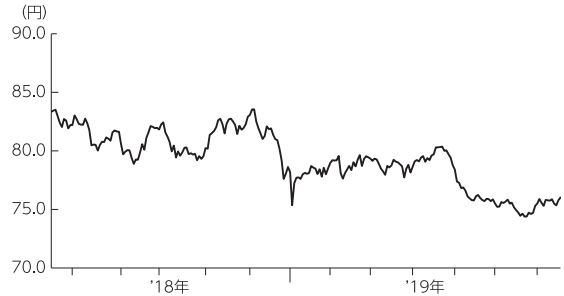
<為替レート>

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。

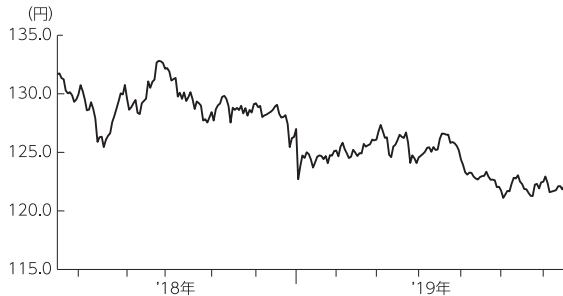
<円／米ドルレートの推移>



<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

香港：他の地域・国と比べて相対的に割安であると考えられること

・参考指数に比べ少なめに投資している国・地域

フランス：他の地域・国と比べて相対的に割高であると考えられること

<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セクター

賃貸住宅セクターは、堅調な賃貸需要に支えられていることなどから、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セクター

ホテルセクターは、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、6月に開催されたFOMCにおいて、FRB（米連邦準備制度理事会）が、今後の景気の見通しに対する不確実性の高まりとインフレ圧力の弱さを受けて、年初の金融政策の方針を改め、必要に応じて利下げを行なう可能性を示唆しました。欧州地域においては、ECB（欧州中央銀行）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ます。一方、日本や豪州などのアジア地域では、各国の金融政策が注視されると思われれます。
- ◇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、今後も緩やかな上昇が期待されます。
- ◇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、増配を行なう企業も多くなっております。

<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、堅調な賃貸需要に支えられた賃貸住宅などに注目しながら投資を行っていく方針です。一方で、ホテル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、よろしくお願いいたします。

<Aコース>

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年7月18日～2019年7月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 157	% 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 ）	(137)	(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	20	0.106	(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 ）	(20)	(0.106)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	8	0.042	(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 ）	(8)	(0.042)	
(d) そ の 他 費 用	10	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 ）	(9)	(0.051)	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	195	1.056	
期中の平均基準価額は、18,454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。

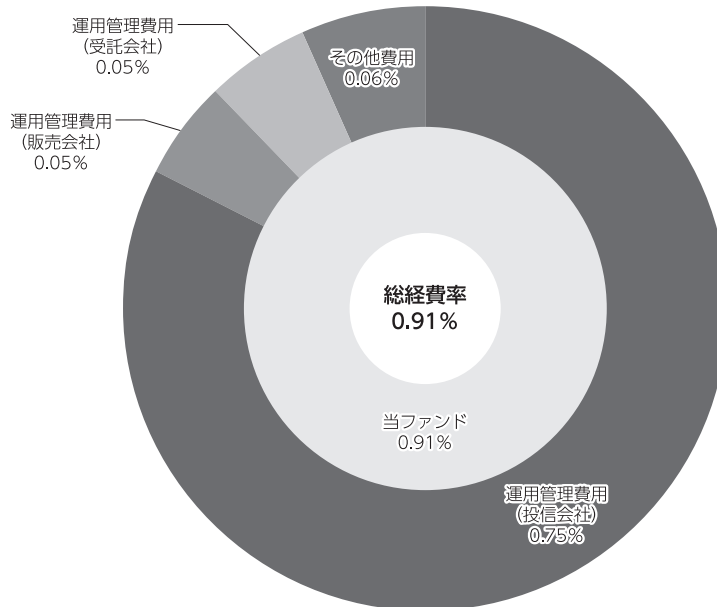
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<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0.91%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

<Aコース>

○売買及び取引の状況

(2018年7月18日～2019年7月16日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
世界REITマザーファンド	千口 88,978	千円 240,100	千口 138,152	千円 378,000

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2018年7月18日～2019年7月16日)

利害関係人との取引状況

<野村世界REITファンドAコース（野村SMA向け）>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$

<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	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	3,007	300	10.0	4,904	616	12.6

平均保有割合 3.7%

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

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	530千円
うち利害関係人への支払額 (B)	1千円
(B) / (A)	0.2%

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

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

<Aコース>

○組入資産の明細

(2019年7月16日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
世界REITマザーファンド	185,684	136,510	411,838

*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

(2019年7月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
世界REITマザーファンド	411,838	97.8
コール・ローン等、その他	9,302	2.2
投資信託財産総額	421,140	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（12,052,918千円）の投資信託財産総額（13,381,741千円）に対する比率は90.1%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=107.97円、1カナダドル=82.72円、1英ポンド=135.15円、1ユーロ=121.56円、1香港ドル=13.79円、1シンガポールドル=79.62円、1豪ドル=76.02円、1ニュージーランドドル=72.64円。

<Aコース>

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2019年7月16日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	782,787,040
コール・ローン等	4,146,091
世界REITマザーファンド(評価額)	411,838,068
未収入金	366,802,881
(B) 負債	364,561,670
未払金	362,505,389
未払収益分配金	102,902
未払信託報酬	1,946,036
未払利息	8
その他未払費用	7,335
(C) 純資産総額(A-B)	418,225,370
元本	205,805,393
次期繰越損益金	212,419,977
(D) 受益権総口数	205,805,393口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,321円

(注) 期首元本額は274,485,321円、期中追加設定元本額は125,991,375円、期中一部解約元本額は194,671,303円、1口当たり純資産額は2,0321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60,477,407円。(世界REITマザーファンド)

○損益の状況（2018年7月18日～2019年7月16日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 2,199
支払利息	△ 2,199
(B) 有価証券売買損益	51,331,479
売買益	101,073,954
売買損	△ 49,742,475
(C) 信託報酬等	△ 4,308,657
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	47,020,623
(E) 前期繰越損益金	23,668,889
(F) 追加信託差損益金	141,833,367
(配当等相当額)	(151,027,176)
(売買損益相当額)	(△ 9,193,809)
(G) 計(D+E+F)	212,522,879
(H) 収益分配金	△ 102,902
次期繰越損益金(G+H)	212,419,977
追加信託差損益金	141,833,367
(配当等相当額)	(151,275,978)
(売買損益相当額)	(△ 9,442,611)
分配準備積立金	70,586,610

*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（2018年7月18日～2019年7月16日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2018年7月18日～ 2019年7月16日
a. 配当等収益(経費控除後)	11,688,720円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	18,194,554円
c. 信託約款に定める収益調整金	151,275,978円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	40,806,238円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	221,965,490円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	10,785円
g. 分配金	102,902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

(2018年7月18日～2019年7月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 172	% 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 ）	(150)	(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 ）	(11)	(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 ）	(11)	(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	21	0.103	(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 ）	(21)	(0.103)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	8	0.041	(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 ）	(8)	(0.041)	
(d) そ の 他 費 用	11	0.054	(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)	(0.051)	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	212	1.049	
期中の平均基準価額は、20,186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。

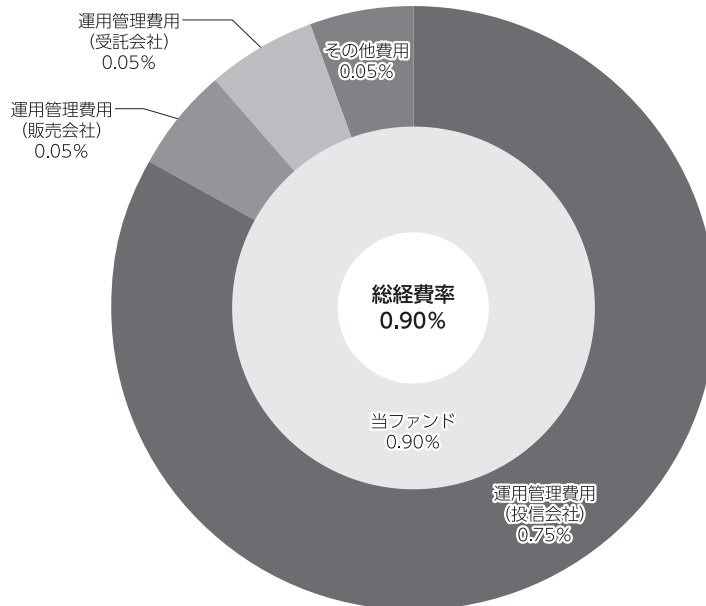
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<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0.90%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

<Bコース>

○売買及び取引の状況

(2018年7月18日～2019年7月16日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
世界REITマザーファンド	千口 11,684	千円 31,800	千口 214,115	千円 596,000

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2018年7月18日～2019年7月16日)

利害関係人との取引状況

<野村世界REITファンドBコース（野村SMA向け）>

該当事項はございません。

<世界REITマザーファンド>

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
投資信託証券	百万円 15,265	百万円 42	% 0.3	百万円 16,892	百万円 34	% 0.2
為替直物取引	3,007	300	10.0	4,904	616	12.6

平均保有割合 10.0%

※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)	1,414千円
うち利害関係人への支払額 (B)	3千円
(B) / (A)	0.2%

*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

(2019年7月16日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
世界REITマザーファンド	585,671	383,241	1,156,201

*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

(2019年7月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
世界REITマザーファンド	1,156,201	98.5
コール・ローン等、その他	17,370	1.5
投資信託財産総額	1,173,571	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（12,052,918千円）の投資信託財産総額（13,381,741千円）に対する比率は90.1%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=107.97円、1カナダドル=82.72円、1英ポンド=135.15円、1ユーロ=121.56円、1香港ドル=13.79円、1シンガポールドル=79.62円、1豪ドル=76.02円、1ニュージーランドドル=72.64円。

<Bコース>

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2019年7月16日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,173,571,069
コール・ローン等	11,769,752
世界REITマザーファンド(評価額)	1,156,201,317
未収入金	5,600,000
(B) 負債	5,652,746
未払収益分配金	267,515
未払信託報酬	5,364,903
未払利息	23
その他未払費用	20,305
(C) 純資産総額(A-B)	1,167,918,323
元本	535,030,636
次期繰越損益金	632,887,687
(D) 受益権総口数	535,030,636口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,829円

(注) 期首元本額は811,283,632円、期中追加設定元本額は17,203,447円、期中一部解約元本額は293,456,443円、1口当たり純資産額は2,1829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60,477,407円。(世界REITマザーファンド)

○損益の状況（2018年7月18日～2019年7月16日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 6,900
支払利息	△ 6,900
(B) 有価証券売買損益	114,022,745
売買益	131,665,555
売買損	△ 17,642,810
(C) 信託報酬等	△ 11,621,578
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	102,394,267
(E) 前期繰越損益金	207,438,669
(F) 追加信託差損益金	323,322,266
(配当等相当額)	(360,375,674)
(売買損益相当額)	(△ 37,053,408)
(G) 計(D+E+F)	633,155,202
(H) 収益分配金	△ 267,515
次期繰越損益金(G+H)	632,887,687
追加信託差損益金	323,322,266
(配当等相当額)	(360,447,229)
(売買損益相当額)	(△ 37,124,963)
分配準備積立金	309,565,421

* 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(2018年7月18日～2019年7月16日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2018年7月18日～ 2019年7月16日
a. 配当等収益(経費控除後)	32,693,567円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	14,489,911円
c. 信託約款に定める収益調整金	360,447,229円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	262,649,458円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	670,280,165円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	12,527円
g. 分配金	267,515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15期（決算日2019年7月16日）

作成対象期間（2018年7月18日～2019年7月16日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	高水準の配当収益の獲得と中長期的な値上がり益の獲得を目指して積極的な運用を行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
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
13期(2017年7月18日)	25,842	1.0	248.66	98.6	13,514
14期(2018年7月17日)	27,291	5.6	262.99	98.6	13,940
15期(2019年7月16日)	30,169	10.5	283.06	97.9	13,238

*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

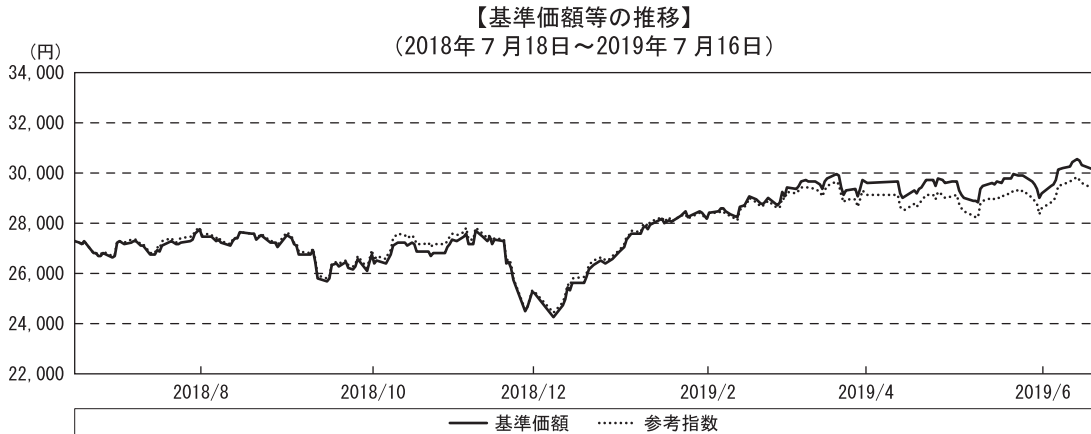
○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数	投資信託 組入比	純資産額
	騰落	率			
(期首) 2018年7月17日	円	%		%	
	27,291	—	262.99	98.6	
7月末	26,704	△ 2.2	257.53	△ 2.1	99.1
8月末	27,458	0.6	265.46	0.9	99.0
9月末	27,173	△ 0.4	262.93	△ 0.0	99.1
10月末	26,752	△ 2.0	259.26	△ 1.4	98.5
11月末	27,299	0.0	265.39	0.9	99.3
12月末	25,215	△ 7.6	243.54	△ 7.4	97.1
2019年1月末	27,465	0.6	265.07	0.8	99.3
2月末	28,197	3.3	271.72	3.3	98.4
3月末	29,432	7.8	281.87	7.2	98.6
4月末	29,589	8.4	280.94	6.8	99.3
5月末	28,995	6.2	274.29	4.3	98.7
6月末	29,187	6.9	275.36	4.7	98.9
(期末) 2019年7月16日					
	30,169	10.5	283.06	7.6	97.9

*騰落率は期首比です。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

(上昇) 市場予想を上回る米経済指標などに支えられたことや、FOMC（米連邦公開市場委員会）で示された利上げ見送りなどの方針が好感されたこと

(下落) 世界経済の先行き不透明感が広がったこと

○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、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、PROLOGIS INC（米国／産業用施設）、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7.6%の上昇に対し、基準価額の騰落率は10.5%の上昇となりました。

(主なプラス要因)

- ・他の国・地域と比べて相対的に割高と判断し、組み入れを少なめにしていたフランスREITなどのパフォーマンスが軟調だったこと
- ・イギリスや豪州などにおいて、個別の銘柄選択がプラスの影響となったこと

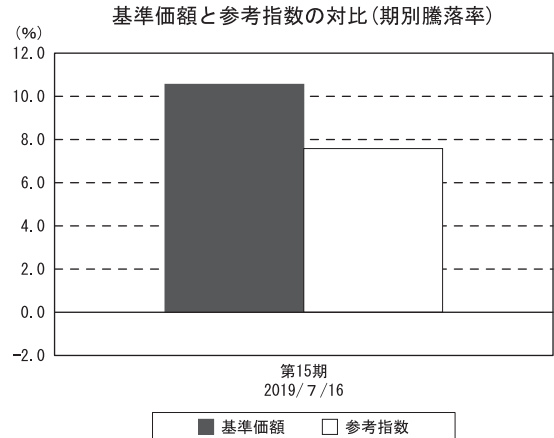
(主なマイナス要因)

- ・他の国・地域と比べて相対的に割安と判断し、組み入れを多めにしていたスペインREITなどのパフォーマンスが軟調だったこと

◎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。



(注) 参考指数は、S&P先進国REIT指数(円換算ベース)です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年7月18日～2019年7月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 証 券)	円 29 (29)	% 0.105 (0.105)	(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)	11 (11)	0.041 (0.041)	(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)	0.050 (0.050) (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	54	0.196	
期中の平均基準価額は、27,788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

(2018年7月18日～2019年7月16日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国	MCUBS MidCity投資法人 投資証券	573	49,678	184	17,746
	森ヒルズリート投資法人 投資証券	532	73,563	339	48,696
	アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券	184	80,660	184	87,028
	日本プロロジスリート投資法人 投資証券	678	156,749	785	177,831
	イオンリート投資法人 投資証券	103	12,514	177	22,610
	ヒューリックリート投資法人 投資証券	843	136,627	843	151,495
	ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	473	118,811	447	114,569
	ラサールロジポート投資法人 投資証券	1,003	112,521	217	24,844
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	171	56,393	171	60,620
	三菱地所物流リート投資法人 投資証券	643	164,092	780	192,783
	オリックス不動産投資法人 投資証券	421	75,005	549	100,605
	福岡リート投資法人 投資証券	289	49,388	411	68,743
	ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	8	5,511	219	152,925
	ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	365	29,343	557	45,284
合 計	6,286	1,120,862	5,863	1,265,787	
外	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	AGREE REALTY CORP	15,151	973	15,151	980
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	9,561	1,242	35,377	4,479
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	51,349	2,231	39,966	1,790
	AMERICOLD REALTY TRUST	47,564	1,454	4,611	153
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	25,784	4,701	17,870	3,493
	BRANDYWINE REALTY TRUST	67,858	1,054	3,054	45
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	143,935	2,410	188,924	3,030
	CAMDEN PROPERTY TRUST	27,336	2,718	2,232	233
	COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	50,025	1,089	61,157	1,356
	COUSINS PROPERTIES INC	6,146	56	177,320	1,614
	COUSINS PROPERTIES INC	9,305	342	4,127	154
		(47,576)	(1,545)		
	CROWN CASTLE INTL CORP	17,514	2,010	8,565	972
	CUBESMART	62,754	1,913	82,155	2,499
	CYRUSONE INC	35,583	2,051	69,988	4,021
	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	268,082	2,928	338,221	3,537
	DIGITAL REALTY TRUST INC	5,882	670	5,882	701
	DOUGLAS EMMETT INC	16,674	606	93,136	3,345
	DUKE REALTY CORP	58,804	1,836	1,664	53
EPR PROPERTIES	33,388	2,272	33,388	2,272	
EQUINIX INC	4,817	2,005	8,003	3,444	
EQUITY RESIDENTIAL	40,672	2,761	37,200	2,647	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	1,641	391	15,992	3,963	

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
EXTRA SPACE STORAGE INC	22,162	2,071	36,767	3,402
FOREST CITY REALTY TRUST- A	—	—	31,264	769
HCP INC	134,078	4,044	28,880	905
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	41,206	1,112	97,211	2,644
HOST HOTELS & RESORTS INC	92,878	1,806	45,099	935
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	87,761	2,935	22,369	741
INVITATION HOMES INC	127,779	2,941	163,289	3,586
IRON MOUNTAIN INC	27,924	894	27,924	903
JBG SMITH PROPERTIES	19,764	732	19,764	697
LIBERTY PROPERTY TRUST	24,969	1,136	44,410	1,968
MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	16,990	491	27,466	801
MACERICH CO /THE	30,340	1,355	62,048	2,800
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	75,416	1,280	75,416	1,377
MID-AMERICA APARTMENT COMM	8,883	899	29,789	2,929
NATL HEALTH INVESTORS INC	12,548	917	12,548	975
NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC	19,852	721	3,821	150
PARK HOTELS & RESORTS INC	67,866	1,950	117,081	3,425
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	59,914	1,699	31,225	992
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	28,397	568	28,462	554
PROLOGIS INC	45,429	3,045	63,312	4,544
PUBLIC STORAGE	—	—	10,258	2,152
QTS REALTY TRUST INC CL A	47,333	2,102	25,174	956
REGENCY CENTERS CORP	21,972	1,373	36,056	2,283
RETAIL PROPERTIES OF AME-A	125,540	1,481	81,286	998
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	25,908	2,075	33,464	2,493
SENIOR HOUSING PROP TRUST	57,761	1,096	57,761	1,003
SIMON PROPERTY GROUP INC	8,913	1,537	32,893	5,873
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	49,757	1,847	15,213	601
STAG INDUSTRIAL INC	52,773	1,406	6,528	193
STORE CAPITAL CORP	39,601	1,152	54,137	1,711
SUN COMMUNITIES INC	21,315	2,142	20,763	2,316
TAUBMAN CENTERS INC	34,692	1,722	15,473	774
TIER REIT INC	52,810	1,268	19,895	484
	(△ 63,861)	(△ 1,545)		
VEREIT INC	263,988	2,033	81,105	682
VICI PROPERTIES INC	82,251	1,697	63,343	1,355
VORNADO REALTY TRUST	30,184	2,041	31,464	2,142
WELLTOWER INC	78,565	5,252	47,186	3,496
小 計	2,937,344 (△ 16,285)	98,558 (—)	2,844,127	109,416
カナダ		千カナダドル		千カナダドル
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	21,658	1,041	8,579	421
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	31,142	1,543	—	—
CHARTWELL RETIREMENT RESIDENCES	28,861	440	80,881	1,210

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
カナダ	口	千カナダドル	口	千カナダドル
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	47,033	804	52,784	933
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	—	—	11,727	353
小 計	128,694	3,829	153,971	2,918
イギリス		千英ポンド		千英ポンド
BIG YELLOW GROUP PLC	47,539	450	67,337	627
HAMMERSON PLC	43,234	197	356,573	1,545
UNITE GROUP PLC	47,722	428	81,019	711
SAFESTORE HOLDINGS PLC	152,414	877	20,632	126
SEGRE PLC	76,561	492	95,898	627
TRITAX BIG BOX REIT PLC	591,088	853	11,791	18
LAND SECURITIES GROUP PLC	102,321	924	102,321	889
小 計	1,060,879	4,223	735,571	4,547
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
ドイツ				
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	54,499	725	4,735	68
	(—)	(△ 27)		
小 計	54,499	725	4,735	68
	(—)	(△ 27)		
フランス				
KLEPIERRE	16,196	477	82,936	2,526
GECINA SA	6,845	928	—	—
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	7,212	1,133	5,638	808
小 計	30,253	2,539	88,574	3,334
オランダ				
EUROCOMMERCIAL PROPERTI-CVA	28,155	1,000	28,155	878
小 計	28,155	1,000	28,155	878
スペイン				
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	97,298	873	50,319	471
	(—)	(△ 16)		
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	30,808	269	94,775	768
HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI	—	—	30,641	559
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	166,185	1,991	81,762	908
	(—)	(△ 5)		
小 計	294,291	3,134	257,497	2,708
	(—)	(△ 22)		
ベルギー				
WAREHOUSES DE PAUW SCA	2,091	240	5,169	654
小 計	2,091	240	5,169	654
アイルランド				
GREEN REIT PLC	193,218	290	328,987	489
HIBERNIA REIT PLC	220,965	301	220,781	298
小 計	414,183	592	549,768	787
ユ ー ロ 計	823,472	8,233	933,898	8,431
	(—)	(△ 49)		

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	161,830	12,551	169,505	14,323
	小 計	161,830	12,551	169,505	14,323
	シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	132,855 (-)	355 (△ 1)	432,287	1,133
	SUNTEC REIT	662,916	1,199	662,916	1,289
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	1,466,820 (-)	2,204 (△ 0.34774)	493,781	680
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	113,861 (-)	177 (△ 4)	557,330	889
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	209,034 (-)	417 (△ 1)	373,128	730
	MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL	707,738 (-)	848 (△ 17)	797,783	1,009
	小 計	3,293,224 (-)	5,202 (△ 26)	3,317,225	5,733
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	MIRVAC GROUP	606,945	1,557	617,137	1,576
	GPT GROUP	181,521	968	639,282	3,548
	DEXUS	157,945	1,989	13,201	177
	GOODMAN GROUP	206,644	2,324	163,065	1,951
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	208,553	640	3,909	11
AVENTUS RETAIL PROPERTY FUND	- (533,411)	- (1,187)	-	-	
SCENTRE GROUP	51,885	213	617,107	2,493	
AVENTUS RETAIL PROPERTY FUND	63,541 (△ 533,411)	139 (△ 1,187)	549,592	1,149	
小 計	1,477,034	7,833	2,603,293	10,908	

*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

(2018年7月18日～2019年7月16日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託証券	15,265	42	0.3	16,892	34	0.2
為替直物取引	3,007	300	10.0	4,904	616	12.6

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)	14,205千円
うち利害関係人への支払額 (B)	36千円
(B) / (A)	0.3%

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

○組入資産の明細

(2019年7月16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
MCUBS MidCity投資法人 投資証券	—	—	389	41,623	0.3
森ヒルズリート投資法人 投資証券	771	771	964	157,035	1.2
日本プロジスリート投資法人 投資証券	704	704	597	153,846	1.2
イオンリート投資法人 投資証券	741	741	667	95,180	0.7
ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	213	213	239	64,792	0.5
ラサールロジポート投資法人 投資証券	602	602	1,388	183,216	1.4
三菱地所物流リート投資法人 投資証券	434	434	297	89,991	0.7
オリックス不動産投資法人 投資証券	1,415	1,415	1,287	266,795	2.0
福岡リート投資法人 投資証券	122	122	—	—	—
ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	211	211	—	—	—
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	2,078	2,078	1,886	172,003	1.3
合 計	口 数 ・ 金 額	7,291	7,714	1,224,484	
	銘 柄 数 < 比 率 >	10	9	< 9.2% >	

*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	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	41,895	16,079	2,336	252,300	1.9
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	27,855	39,238	1,915	206,827	1.6
AMERICOLD REALTY TRUST	—	42,953	1,464	158,096	1.2
AVALONBAY COMMUNITIES INC	—	7,914	1,672	180,541	1.4
BRANDYWINE REALTY TRUST	—	64,804	939	101,454	0.8
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	143,807	98,818	1,791	193,435	1.5
CAMDEN PROPERTY TRUST	—	25,104	2,734	295,279	2.2
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	77,863	66,731	1,411	152,384	1.2
COUSINS PROPERTIES INC	171,174	—	—	—	—
COUSINS PROPERTIES INC	—	52,754	1,969	212,683	1.6
CROWN CASTLE INTL CORP	—	8,949	1,191	128,691	1.0
CUBESMART	96,236	76,835	2,670	288,281	2.2
CYRUSONE INC	49,394	14,989	887	95,774	0.7
DIAMONDRock HOSPITALITY CO	70,139	—	—	—	—
DOUGLAS EMMETT INC	76,462	—	—	—	—
DUKE REALTY CORP	—	57,140	1,881	203,096	1.5
EQUINIX INC	6,905	3,719	1,922	207,592	1.6
EQUITY RESIDENTIAL	48,046	51,518	4,076	440,152	3.3
ESSEX PROPERTY TRUST INC	14,351	—	—	—	—
EXTRA SPACE STORAGE INC	44,325	29,720	3,328	359,361	2.7
FOREST CITY REALTY TRUST- A	31,264	—	—	—	—
HCP INC	—	105,198	3,398	366,984	2.8
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	108,313	52,308	1,457	157,401	1.2
HOST HOTELS & RESORTS INC	43,553	91,332	1,655	178,782	1.4
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	—	65,392	2,282	246,477	1.9
INVITATION HOMES INC	134,210	98,700	2,763	298,385	2.3
LIBERTY PROPERTY TRUST	42,040	22,599	1,147	123,928	0.9
MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	44,480	34,004	1,029	111,207	0.8
MACERICH CO /THE	31,708	—	—	—	—
MID-AMERICA APARTMENT COMM	20,906	—	—	—	—
NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC	—	16,031	680	73,527	0.6
PARK HOTELS & RESORTS INC	49,215	—	—	—	—
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	—	28,689	790	85,337	0.6
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	73,342	73,277	1,481	159,974	1.2
PROLOGIS INC	78,896	61,013	4,877	526,610	4.0
PUBLIC STORAGE	10,258	—	—	—	—
QTS REALTY TRUST INC CL A	—	22,159	1,003	108,356	0.8
REGENCY CENTERS CORP	46,236	32,152	2,190	236,544	1.8
RETAIL PROPERTIES OF AME-A	—	44,254	524	56,620	0.4
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	16,910	9,354	711	76,816	0.6
SIMON PROPERTY GROUP INC	37,655	13,675	2,223	240,077	1.8
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	—	34,544	1,545	166,867	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	%
STAG INDUSTRIAL INC		—	46,245	1,426	154,036	1.2
STORE CAPITAL CORP		72,693	58,157	1,983	214,121	1.6
SUN COMMUNITIES INC		14,040	14,592	1,955	211,116	1.6
TAUBMAN CENTERS INC		21,569	40,788	1,677	181,131	1.4
TIER REIT INC		30,946	—	—	—	—
VEREIT INC		—	182,883	1,678	181,267	1.4
VICI PROPERTIES INC		72,829	91,737	2,063	222,759	1.7
VORNADO REALTY TRUST		11,863	10,583	693	74,866	0.6
WELLTOWER INC		16,661	48,040	4,055	437,824	3.3
小 計	口 数 ・ 金 額	1,878,039	1,954,971	77,493	8,366,978	
	銘 柄 数 < 比 率 >	35	41	—	< 63.2% >	
(カナダ)				千カナダドル		
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT		—	13,079	629	52,039	0.4
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA		—	31,142	1,522	125,943	1.0
CHARTWELL RETIREMENT RESIDENCES		52,020	—	—	—	—
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE		30,364	24,613	479	39,640	0.3
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV		11,727	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	94,111	68,834	2,630	217,623	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 1.6% >	
(イギリス)				千英ポンド		
BIG YELLOW GROUP PLC		90,724	70,926	734	99,211	0.7
HAMMERSON PLC		313,339	—	—	—	—
UNITE GROUP PLC		151,095	117,798	1,207	163,184	1.2
SAFESTORE HOLDINGS PLC		—	131,782	845	114,253	0.9
SEGRO PLC		243,085	223,748	1,684	227,643	1.7
TRITAX BIG BOX REIT PLC		—	579,297	919	124,327	0.9
小 計	口 数 ・ 金 額	798,243	1,123,551	5,391	728,619	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	5	—	< 5.5% >	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		—	49,764	735	89,408	0.7
小 計	口 数 ・ 金 額	—	49,764	735	89,408	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 0.7% >	
(ユーロ…フランス)						
KLEPIERRE		66,740	—	—	—	—
GECINA SA		—	6,845	887	107,920	0.8
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		—	1,574	203	24,691	0.2
小 計	口 数 ・ 金 額	66,740	8,419	1,090	132,612	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	< 1.0% >	
(ユーロ…スペイン)						
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA		85,985	132,964	1,328	161,469	1.2
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM		63,967	—	—	—	—
HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI		30,641	—	—	—	—
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		—	84,423	1,055	128,280	1.0
小 計	口 数 ・ 金 額	180,593	217,387	2,383	289,750	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	2	—	< 2.2% >	

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	
(ユーロ…ベルギー)			千ユーロ	千円	%
WAREHOUSES DE PAUW SCA	10,535	7,457	1,176	143,041	1.1
小 計	口 数 ・ 金 額	10,535	7,457	1,176	143,041
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	-	<1.1%>
(ユーロ…アイルランド)					
GREEN REIT PLC	483,136	347,367	637	77,442	0.6
HIBERNIA REIT PLC	684,314	684,498	1,024	124,478	0.9
小 計	口 数 ・ 金 額	1,167,450	1,031,865	1,661	201,920
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	-	<1.5%>
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	1,425,318	1,314,892	7,047	856,733
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	8	-	<6.5%>
(香港)			千香港ドル		
LINK REIT	328,009	320,334	31,264	431,138	3.3
小 計	口 数 ・ 金 額	328,009	320,334	31,264	431,138
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	-	<3.3%>
(シンガポール)			千シンガポールドル		
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	299,432	-	-	-	-
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	-	973,039	1,556	123,957	0.9
CDL HOSPITALITY TRUSTS	443,469	-	-	-	-
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	634,094	470,000	1,076	85,695	0.6
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL	1,063,682	973,637	1,402	111,630	0.8
小 計	口 数 ・ 金 額	2,440,677	2,416,676	4,035	321,282
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	3	-	<2.4%>
(オーストラリア)			千豪ドル		
MIRVAC GROUP	1,012,213	1,002,021	3,236	246,040	1.9
GPT GROUP	457,761	-	-	-	-
DEXUS	-	144,744	1,935	147,115	1.1
GOODMAN GROUP	270,204	313,783	4,775	363,054	2.7
INGENIA COMMUNITIES GROUP	-	204,644	669	50,871	0.4
SCENTRE GROUP	565,222	-	-	-	-
AVENTUS RETAIL PROPERTY FUND	486,051	-	-	-	-
小 計	口 数 ・ 金 額	2,791,451	1,665,192	10,616	807,082
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	4	-	<6.1%>
合 計	口 数 ・ 金 額	9,755,848	8,864,450	-	11,729,460
	銘 柄 数 < 比 率 >	59	65	-	<88.6%>

* 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

(2019年7月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	12,953,944	96.8
コール・ローン等、その他	427,797	3.2
投資信託財産総額	13,381,741	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 (12,052,918千円) の投資信託財産総額 (13,381,741千円) に対する比率は90.1%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=107.97円、1カナダドル=82.72円、1英ポンド=135.15円、1ユーロ=121.56円、1香港ドル=13.79円、1シンガポールドル=79.62円、1豪ドル=76.02円、1ニュージーランドドル=72.64円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年7月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	13,522,086,818
コール・ローン等	273,155,836
投資証券(評価額)	12,953,944,861
未収入金	280,652,083
未収配当金	14,334,038
(B) 負債	283,738,235
未払金	209,986,200
未払解約金	73,752,000
未払利息	35
(C) 純資産総額(A-B)	13,238,348,583
元本	4,388,059,872
次期繰越損益金	8,850,288,711
(D) 受益権総口数	4,388,059,872口
1万口当たり基準価額(C/D)	30,169円

(注) 期首元本額は5,107,937,566円、期中追加設定元本額は1,224,776,416円、期中一部解約元本額は1,944,654,110円、1口当たり純資産額は3,0169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
・ノムラ世界REITファンドFB (適格機関投資家専用) 1,300,958,940円
・野村世界REITファンド Aコース (野村SMA・EW向け) 778,504,419円
・野村世界REITファンド Bコース (野村SMA・EW向け) 771,930,345円
・ノムラ世界REITファンドF (適格機関投資家専用) 515,696,599円
・世界三資産バランスファンド 501,217,709円
・野村世界REITファンドBコース (野村SMA向け) 383,241,512円
・野村世界REITファンドAコース (野村SMA向け) 136,510,348円

○損益の状況 (2018年7月18日～2019年7月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	449,575,770
受取配当金	449,228,925
受取利息	427,067
支払利息	△ 80,222
(B) 有価証券売買損益	876,009,444
売買益	2,142,094,706
売買損	△1,266,085,262
(C) 保管費用等	△ 6,802,756
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,318,782,458
(E) 前期繰越損益金	8,832,127,559
(F) 追加信託差損益金	2,162,460,584
(G) 解約差損益金	△3,463,081,890
(H) 計(D+E+F+G)	8,850,288,711
次期繰越損益金(H)	8,850,288,711

*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。