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17期（決算日2022年７月15日）

作成対象期間（2021年７月16日～2022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。

<table>
<tr><th></th><th colspan="2">Aコース</th><th>Bコース</th></tr>
<tr><td>商品分類</td><td colspan="3">追加型投信／内外／不動産投信</td></tr>
<tr><td>信託期間</td><td colspan="3">2005年９月29日以降、無期限とします。</td></tr>
<tr><td rowspan="2">運用方針</td><td colspan="3">世界各国のREIT（不動産投資信託証券）を実質的な主要投資対象とし、高水準の配当収益の獲得と中長期的な値上がり益の獲得を目指して積極的な運用を行なうことを基本とします。REITへの投資にあたっては、各銘柄ごとの利回り水準、市況動向、流動性等を勘案しながら、収益性・成長性などの調査や割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。</td></tr>
<tr><td colspan="2">実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。</td><td>実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。</td></tr>
<tr><td rowspan="2">主な投資対象</td><td>野村世界REITファンド
Aコース／Bコース
（野村SMA向け）</td><td colspan="2">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。</td></tr>
<tr><td>世界REIT
マザーファンド</td><td colspan="2">世界各国のREITを主要投資対象とします。</td></tr>
<tr><td rowspan="2">主な投資制限</td><td>野村世界REITファンド
Aコース／Bコース
（野村SMA向け）</td><td colspan="2">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。</td></tr>
<tr><td>世界REIT
マザーファンド</td><td colspan="2">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。</td></tr>
<tr><td>分配方針</td><td colspan="3">毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益等から基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。</td></tr>
</table>

野村アセットマネジメント
東京都江東区豊洲二丁目２番１号
サポートダイヤル　0120－753104
〈受付時間〉営業日の午前9時～午後5時
ホームページ　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（分配落）	税込み分配金	期中騰落率	参考指数	期中騰落率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	円	円	%		%	%	百万円
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
15期(2020年７月15日)	17,696	5	△12.9	160.08	△17.9	96.9	856
16期(2021年７月15日)	25,046	5	41.6	222.64	39.1	97.6	798
17期(2022年７月15日)	22,421	5	△10.5	198.45	△10.9	100.3	1,102

＊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明等を行なうものではありません。
(出所) スタンダード・アンド・プアーズ、ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	参考指数	騰落率	投資信託証券組入比率
(期 首) 2021年７月15日	円 25,046	% －	222.64	% －	% 97.6
７月末	25,331	1.1	224.14	0.7	97.4
８月末	25,847	3.2	228.00	2.4	97.3
９月末	25,040	△ 0.0	219.66	△ 1.3	98.7
10月末	26,744	6.8	232.62	4.5	98.4
11月末	26,901	7.4	232.50	4.4	96.1
12月末	28,264	12.8	244.21	9.7	99.1
2022年１月末	26,127	4.3	227.29	2.1	99.1
２月末	25,886	3.4	226.21	1.6	97.6
３月末	27,386	9.3	239.48	7.6	99.6
４月末	26,898	7.4	233.66	4.9	97.8
５月末	24,787	△ 1.0	217.81	△ 2.2	98.4
６月末	22,794	△ 9.0	201.73	△ 9.4	99.7
(期 末) 2022年７月15日	22,426	△10.5	198.45	△10.9	100.3

＊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 (分配落)	税込み分配金	期中騰落率	参考指数	期中騰落率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	円	円	%		%	%	百万円
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
15期(2020年７月15日)	18,923	5	△13.3	194.02	△17.1	96.6	879
16期(2021年７月15日)	27,632	5	46.0	281.19	44.9	97.4	975
17期(2022年７月15日)	30,023	5	8.7	305.50	8.6	97.9	965

＊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明等を行なうものではありません。
(出所) スタンダード・アンド・プアーズ、ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

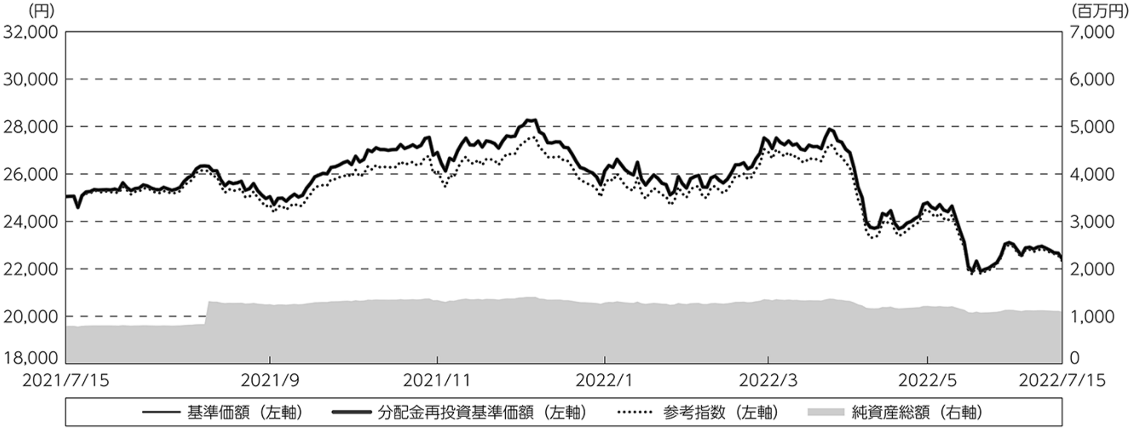
年月日	基準価額	騰落率	参考指数	騰落率	投資信託証券組入比率
(期首) 2021年７月15日	円 27,632	% ―	281.19	% ―	% 97.4
７月末	27,841	0.8	282.06	0.3	97.8
８月末	28,459	3.0	287.69	2.3	97.6
９月末	27,921	1.0	280.71	△ 0.2	97.6
10月末	30,385	10.0	303.06	7.8	97.9
11月末	30,368	9.9	300.98	7.0	96.8
12月末	32,314	16.9	320.16	13.9	98.0
2022年１月末	29,898	8.2	297.96	6.0	98.1
２月末	29,702	7.5	297.46	5.8	97.8
３月末	33,134	19.9	333.06	18.4	98.2
４月末	33,789	22.3	338.12	20.2	98.0
５月末	31,127	12.6	314.63	11.9	98.4
６月末	30,160	9.1	307.18	9.2	98.3
(期末) 2022年７月15日	30,028	8.7	305.50	8.6	97.9

＊期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
＊当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

＜Aコース＞

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期　首：25,046円
期　末：22,421円（既払分配金（税込み）：5円）
騰落率：△10.5％（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（2021年７月15日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
（注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
（注）参考指数は、S&P先進国REIT指数（円ヘッジベース）です。参考指数は、作成期首（2021年７月15日）の値が基準価額と同一となるように計算しております。
（注）上記騰落率は、小数点以下第２位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

（上昇）・FRB（米連邦準備制度理事会）やECB（欧州中央銀行）の緩和的な金融政策が継続されるとの見通しなどから上昇しました。
・ロシアとウクライナの停戦交渉進展への期待などから上昇しました。

（下落）・FOMC（米連邦公開市場委員会）を受けて米金融政策の正常化が意識され、米長期金利が上昇したことなどから、下落しました。
・労働市場のひっ迫とインフレ懸念が強まったことで、FRBが利上げを継続するとの見方や、４月のユーロ圏CPI（消費者物価指数）速報値が過去最高の水準となり、欧州でも金融政策の引き締め懸念が高まったことなどから、下落しました。

＜Aコース＞

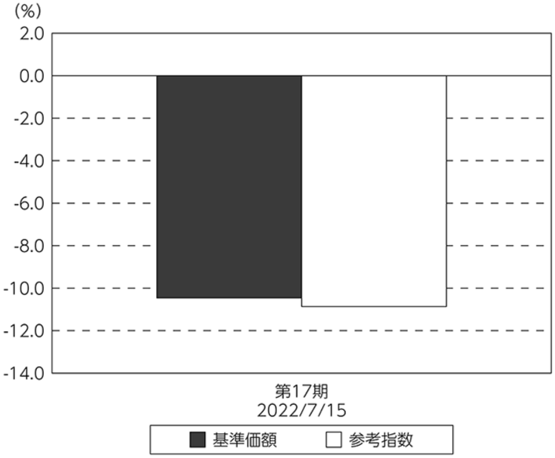
○当ファンドのベンチマークとの差異

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10.9%の下落に対し、基準価額の騰落率は10.5%の下落となりました。

（主なプラス要因）
・英国やシンガポールなどの個別銘柄選択がプラスの影響になったこと

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

収益分配金は、投資しているREITからの配当収益を中心とした収益から信託報酬などの経費を差し引いたものをベースに決定いたしました。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

○分配原資の内訳

（単位：円、１万口当たり・税込み）

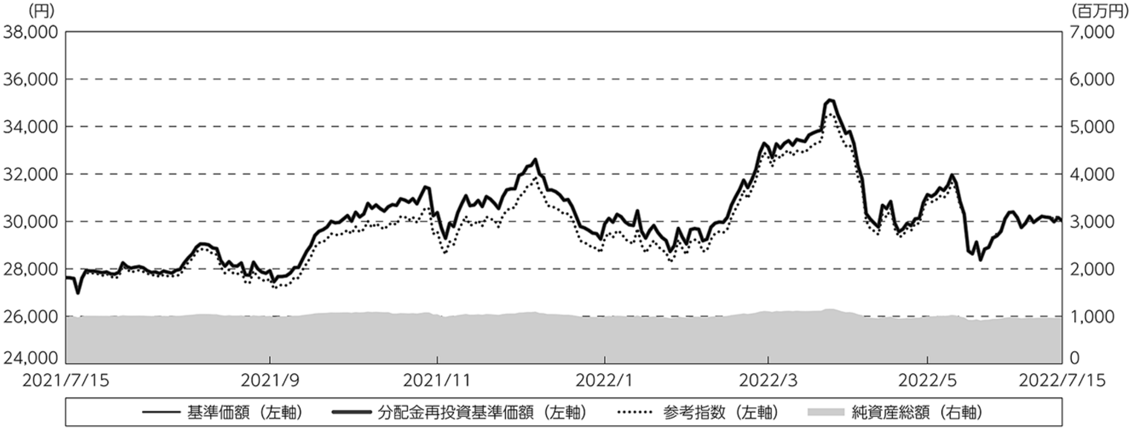
項　　　　　　目	第17期 2021年７月16日～ 2022年７月15日
当期分配金	5
(対基準価額比率)	0.022%
当期の収益	5
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	16,343

（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：27,632円
期　末：30,023円（既払分配金（税込み）：５円）
騰落率：　8.7%（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（2021年７月15日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
（注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
（注）参考指数は、S&P先進国REIT指数（円換算ベース）です。参考指数は、作成期首（2021年７月15日）の値が基準価額と同一となるように計算しております。
（注）上記騰落率は、小数点以下第２位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

（上昇）・FRB（米連邦準備制度理事会）やECB（欧州中央銀行）の緩和的な金融政策が継続されるとの見通しなどから上昇しました。
・ロシアとウクライナの停戦交渉進展への期待などから上昇しました。

（下落）・FOMC（米連邦公開市場委員会）を受けて米金融政策の正常化が意識され、米長期金利が上昇したことなどから、下落しました。
・労働市場のひっ迫とインフレ懸念が強まったことで、FRBが利上げを継続するとの見方や、４月のユーロ圏CPI（消費者物価指数）速報値が過去最高の水準となり、欧州でも金融政策の引き締め懸念が高まったことなどから、下落しました。

＜Bコース＞

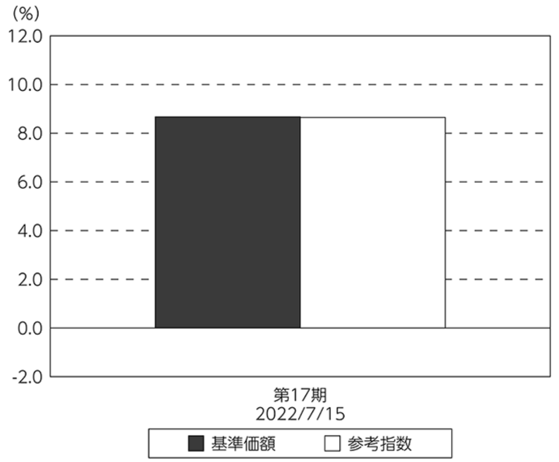
○当ファンドのベンチマークとの差異

　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8.6％の上昇に対し、基準価額の騰落率は8.7％の上昇となりました。

（主なプラス要因）
・英国やシンガポールなどの個別銘柄選択がプラスの影響になったこと

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

　収益分配金は、投資しているREITからの配当収益を中心とした収益から信託報酬などの経費を差し引いたものをベースに決定いたしました。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

○分配原資の内訳

（単位：円、１万口当たり・税込み）

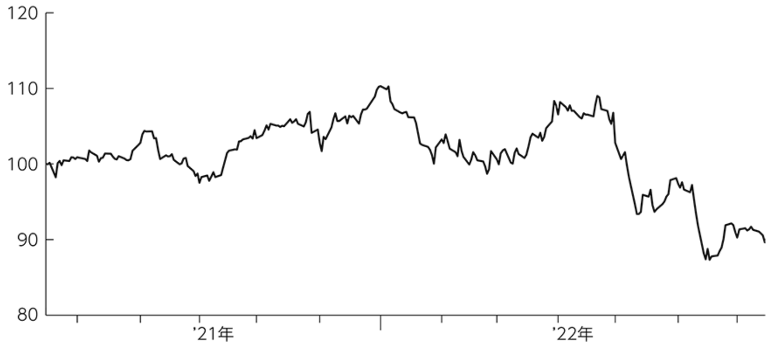
項　　　　　目	第17期 2021年７月16日～ 2022年７月15日
当期分配金	5
（対基準価額比率）	0.017％
当期の収益	5
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	21,104

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

＜Aコース／Bコース＞

○投資環境

＜グローバルREIT指数の推移＞



＊上記グラフの指数は、S&P先進国REIT指数（配当込み、現地通貨ベース）を使用しております。
なお、当作成期首を100として指数化しております。
（出所）スタンダード・アンド・プアーズ

当作成期前半は、2021年７月から８月にかけて、パウエルFRB議長が利上げを急がない姿勢を示したことや、ECBの緩和的な金融政策が継続されるとの見通しなどから上昇しました。９月、FOMCを受けて米金融政策の正常化が意識され、米長期金利が上昇したことなどから下落しました。その後は、経済の正常化が進む期待により投資家のリスク選好が高まったことなどから概ね上昇して推移しました。

当作成期後半は、2022年１月から２月にかけて、FRBがインフレ対応重視で金融政策の正常化を前倒しで進めるとの見方が強まり、米長期金利が上昇したことや、ロシアがウクライナへ軍事侵攻するとの懸念から、世界経済の先行き不透明感が強まったことなどから軟調に推移しました。３月に入り、ロシアとウクライナの停戦交渉進展への期待などから上昇しました。４月、FRBの理事が資産圧縮を「５月にも急ピッチで始める」と発言するなど、金融引き締め姿勢の強まりに対する懸念が広がったことなどから、下落しました。５月以降も、労働市場のひっ迫とインフレ懸念が強まったことで、FRBが利上げを継続するとの見方や、４月のユーロ圏CPI速報値が過去最高の水準となり、欧州でも金融政策の引き締め懸念が高まったことなどから、下落しました。

＜Aコース／Bコース＞

○当ファンドのポートフォリオ

[野村世界REITファンドAコース（野村SMA向け）]

主要投資対象である［世界REITマザーファンド］受益証券を高位に組み入れた運用を行ないました。

実質外貨建資産については、為替ヘッジ（為替の先物売り予約）を活用し、為替変動リスクの低減を図りました。

[野村世界REITファンドBコース（野村SMA向け）]

主要投資対象である［世界REITマザーファンド］受益証券を高位に組み入れた運用を行ないました。

実質外貨建資産については、為替ヘッジを行ないませんでした。

[世界REITマザーファンド]

REITへの投資にあたっては、基本的に国・地域、セクター、銘柄などの観点からの分散投資に配慮しました。また、相対的に割安と考えられる銘柄を中心にポートフォリオを構築し、インカムゲインの獲得と信託財産の成長を目指しながら、全体のリスクにも配慮した運用を行ないました。

＜REIT組入比率＞

REITの組入比率は、景気や不動産市況などのREITの投資環境を勘案しつつ、分配原資の確保と信託財産の成長を目指すため、当作成期を通じて高位組み入れを維持しました。

＜REITの国・地域別配分＞

REITの国・地域別の組入比率は、国際分散投資への配慮とインカムゲインの享受を目指し、北米（米国、カナダ）、欧州（フランスなど）、アジア・オセアニア（豪州、日本など）などに幅広く投資しました。

・参考指数に比べ多めに投資している国・地域

豪　　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

日　　本：他の地域・国と比べて相対的に割高であると考えられること

＜Aコース／Bコース＞

◎今後の運用方針

[世界REITマザーファンド]

CBREインベストメントマネジメント社では、2022年のREIT各社の利益成長率について前年比約10%程度の上昇を見込んでおり、REIT市場の見通しは概ね良好と考えています。足元では、ロシアによるウクライナ侵攻や新型コロナウイルス感染拡大などを受けた経済の先行き不透明感はあるものの、不動産市場のファンダメンタルズ（基礎的条件）は改善してきており、REIT各社の利益成長に結びつくと考えています。また、REIT各社は2008年の世界の金融危機を教訓に、負債比率の減少や、借入金の返済期日の長期化や分散など、バランスシート管理を適切に行なってきており、各国の長期金利が上昇する環境下においても、各社の利益成長は継続するとの見方を持っています。

そのような投資環境の中で、REITのクオリティを重視した投資戦略を継続していきます。ファンダメンタルズが良好な地域において、実績のある経営陣、明確な経営方針、健全な財務、優れた資金調達力、保有物件の競争力等の観点から、質の高い銘柄に焦点を当てて投資していきます。内部成長、外部成長の両面からキャッシュフロー（現金収支）を成長させることができるREITを選別します。

[野村世界REITファンドAコース（野村SMA向け）]

主要投資対象である［世界REITマザーファンド］受益証券を高位に組み入れ、実質外貨建資産については為替ヘッジを活用し為替変動リスクの低減を図る方針です。

[野村世界REITファンドBコース（野村SMA向け）]

主要投資対象である［世界REITマザーファンド］受益証券を高位に組み入れ、実質外貨建資産については為替ヘッジを行なわない方針です。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

＜Aコース＞

○１万口当たりの費用明細

（2021年７月16日～2022年７月15日）

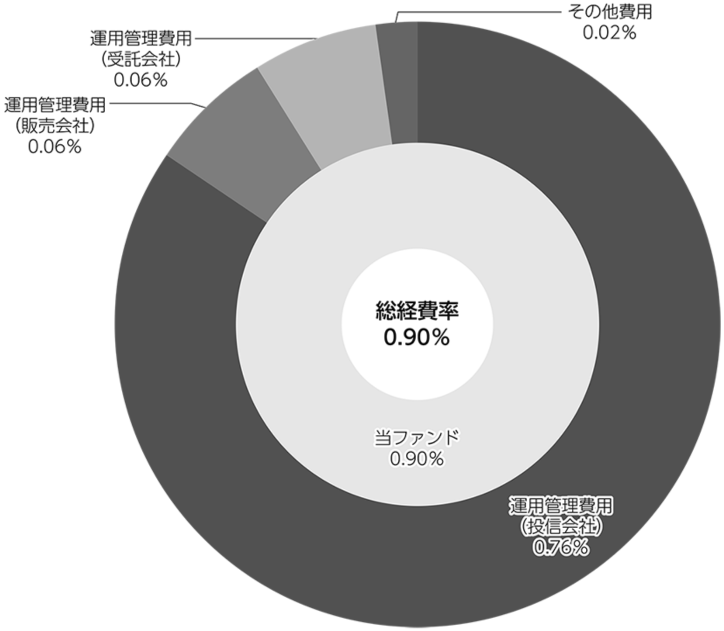
項　　目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	226	0.869	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(197)	(0.759)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（販売会社）	(14)	(0.055)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（受託会社）	(14)	(0.055)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売買委託手数料	23	0.090	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※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）	(23)	(0.090)	
(c) 有価証券取引税	8	0.032	(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)	(0.032)	
(d) その他費用	5	0.020	(d)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(3)	(0.010)	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）	(2)	(0.007)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合　　計	262	1.011	
期中の平均基準価額は、26,000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0.90％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。

＜Aコース＞

○売買及び取引の状況

（2021年７月16日～2022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
	千口	千円	千口	千円
世界REITマザーファンド	123,046	504,600	64,234	288,000

＊単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2021年７月16日～2022年７月15日）

利害関係人との取引状況

＜野村世界REITファンドAコース（野村SMA向け）＞
該当事項はございません。

＜世界REITマザーファンド＞

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	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	21,232	540	2.5	14,357	727	5.1

平均保有割合　6.3％

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

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項目	当期
売買委託手数料総額（A）	1,088千円
うち利害関係人への支払額（B）	36千円
（B）／（A）	3.3％

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

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

＜Aコース＞

○組入資産の明細

(2022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	203,853	262,665	1,119,375

＊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

(2022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	1,119,375	98.3
コール・ローン等、その他	19,003	1.7
投資信託財産総額	1,138,378	100.0

＊金額の単位未満は切り捨て。
＊世界REITマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（19,520,315千円）の投資信託財産総額（21,150,506千円）に対する比率は92.3%です。
＊外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=138.94円、1カナダドル=105.89円、1英ポンド=164.25円、1ユーロ=139.18円、1香港ドル=17.70円、1シンガポールドル=98.98円、1豪ドル=93.74円。

＜Aコース＞

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 （2022年７月15日現在）

項　　　　　目	当 期 末
	円
(A) **資産**	**2,139,707,323**
コール・ローン等	11,048,538
世界REITマザーファンド(評価額)	1,119,375,256
未収入金	1,009,283,529
(B) **負債**	**1,036,950,305**
未払金	1,031,370,449
未払収益分配金	245,919
未払信託報酬	5,313,816
未払利息	3
その他未払費用	20,118
(C) **純資産総額(Ａ－Ｂ)**	**1,102,757,018**
元本	491,838,561
次期繰越損益金	610,918,457
(D) **受益権総口数**	**491,838,561口**
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	**22,421円**

(注) 期首元本額は318,996,278円、期中追加設定元本額は184,685,992円、期中一部解約元本額は11,843,709円、１口当たり純資産額は2.2421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84,002,973円。（世界REITマザーファンド）

○損益の状況 （2021年７月16日～2022年７月15日）

項　　　　　目	当　　期
	円
(A) **配当等収益**	**△　　2,741**
支払利息	△　　2,741
(B) **有価証券売買損益**	**△141,735,342**
売買益	140,863,671
売買損	△282,599,013
(C) **信託報酬等**	**△ 10,580,142**
(D) **当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)**	**△152,318,225**
(E) **前期繰越損益金**	**182,371,410**
(F) **追加信託差損益金**	**581,111,191**
(配当等相当額)	(596,522,920)
(売買損益相当額)	(△ 15,411,729)
(G) **計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ)**	**611,164,376**
(H) **収益分配金**	**△　245,919**
次期繰越損益金(Ｇ＋Ｈ)	**610,918,457**
追加信託差損益金	581,111,191
(配当等相当額)	(597,131,511)
(売買損益相当額)	(△ 16,020,320)
分配準備積立金	206,712,298
繰越損益金	△176,905,032

＊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（2021年７月16日～2022年７月15日）は以下の通りです。

項　　　　　目	当　　期 2021年７月16日～ 2022年７月15日
a. 配当等収益(経費控除後)	24,586,807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	597,131,511円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	182,371,410円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	804,089,728円
f. 分配対象収益(１万口当たり)	16,348円
g. 分配金	245,919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

　世界REITマザーファンドの運用の外部委託先であるCBRE Clarion Securities, LLC（シービーアールイー・クラリオン・セキュリティーズ・エルエルシー）の名称をCBRE Investment Management Listed Real Assets LLC（シービーアールイー・インベストメントマネジメント・リステッドリアルアセッツ・エルエルシー）に変更する所要の約款変更を行ないました。

＜変更適用日：2021年10月６日＞

＜Bコース＞

○１万口当たりの費用明細

（2021年７月16日～2022年７月15日）

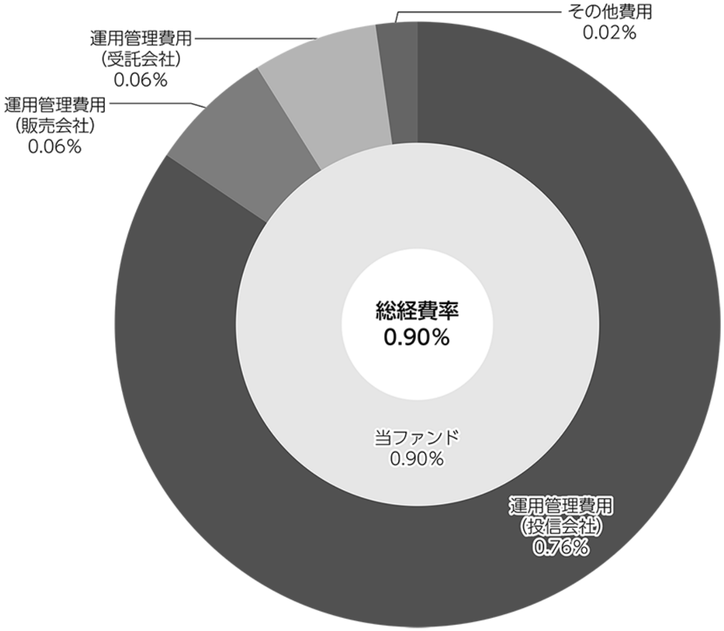
項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	％	
(a) 信託報酬	264	0.869	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(231)	(0.759)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（販売会社）	(17)	(0.055)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（受託会社）	(17)	(0.055)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売買委託手数料	27	0.089	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※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）	(27)	(0.089)	
(c) 有価証券取引税	10	0.033	(c)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（投資信託証券）	(10)	(0.033)	
(d) その他費用	6	0.019	(d)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(3)	(0.010)	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）	(2)	(0.006)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合計	307	1.010	
期中の平均基準価額は、30,424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

（2021年７月16日～2022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
	千口	千円	千口	千円
世界REITマザーファンド	7,193	28,100	31,234	139,400

＊単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2021年７月16日～2022年７月15日）

利害関係人との取引状況

＜野村世界REITファンドBコース（野村SMA向け）＞
　該当事項はございません。

＜世界REITマザーファンド＞

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	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	21,232	540	2.5	14,357	727	5.1

平均保有割合　5.4%

※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）	918千円
うち利害関係人への支払額（B）	33千円
（B）／（A）	3.7%

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

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

＜Bコース＞

○組入資産の明細

（2022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	248,450	224,408	956,339

＊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

（2022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	956,339	98.5
コール・ローン等、その他	14,127	1.5
投資信託財産総額	970,466	100.0

＊金額の単位未満は切り捨て。
＊世界REITマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（19,520,315千円）の投資信託財産総額（21,150,506千円）に対する比率は92.3%です。
＊外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=138.94円、1カナダドル=105.89円、1英ポンド=164.25円、1ユーロ=139.18円、1香港ドル=17.70円、1シンガポールドル=98.98円、1豪ドル=93.74円。

＜Bコース＞

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年７月15日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) **資産**	**970,466,055**
コール・ローン等	9,426,114
世界REITマザーファンド(評価額)	956,339,941
未収入金	4,700,000
(B) **負債**	**4,498,270**
未払収益分配金	160,870
未払信託報酬	4,321,051
未払利息	2
その他未払費用	16,347
(C) **純資産総額(Ａ－Ｂ)**	**965,967,785**
元本	321,741,568
次期繰越損益金	644,226,217
(D) **受益権総口数**	**321,741,568口**
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	**30,023円**

(注) 期首元本額は352,996,277円、期中追加設定元本額は10,345,730円、期中一部解約元本額は41,600,439円、１口当たり純資産額は3.0023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84,002,973円。(世界REITマザーファンド)

○損益の状況 (2021年７月16日～2022年７月15日)

項　　目	当　期
	円
(A) **配当等収益**	**△　1,786**
支払利息	△　1,786
(B) **有価証券売買損益**	**85,650,539**
売買益	101,666,104
売買損	△ 16,015,565
(C) **信託報酬等**	**△ 8,950,575**
(D) **当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)**	**76,698,178**
(E) **前期繰越損益金**	**363,448,433**
(F) **追加信託差損益金**	**204,240,476**
(配当等相当額)	(239,003,910)
(売買損益相当額)	(△ 34,763,434)
(G) **計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ)**	**644,387,087**
(H) **収益分配金**	**△　160,870**
次期繰越損益金(Ｇ＋Ｈ)	**644,226,217**
追加信託差損益金	204,240,476
(配当等相当額)	(239,025,329)
(売買損益相当額)	(△ 34,784,853)
分配準備積立金	439,985,741

＊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（2021年７月16日～2022年７月15日）は以下の通りです。

項　　目	当　期 2021年７月16日～ 2022年７月15日
a. 配当等収益(経費控除後)	24,700,970円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	51,997,208円
c. 信託約款に定める収益調整金	239,025,329円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	363,448,433円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	679,171,940円
f. 分配対象収益(１万口当たり)	21,109円
g. 分配金	160,870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

　世界REITマザーファンドの運用の外部委託先であるCBRE Clarion Securities, LLC（シービーアールイー・クラリオン・セキュリティーズ・エルエルシー）の名称をCBRE Investment Management Listed Real Assets LLC（シービーアールイー・インベストメントマネジメント・リステッドリアルアセッツ・エルエルシー）に変更する所要の約款変更を行ないました。

＜変更適用日：2021年10月６日＞

世界REITマザーファンド

運用報告書

第18期（決算日2022年７月15日）

作成対象期間（2021年７月16日～2022年７月15日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運　用　方　針	高水準の配当収益の獲得と中長期的な値上がり益の獲得を目指して積極的な運用を行なうことを基本とします。REIT（不動産投資信託証券※）への投資にあたっては、各銘柄ごとの利回り水準、市況動向、流動性等を勘案しながら、収益性・成長性などの調査や割安分析などにより投資銘柄を選別します。REITの組入比率は高位を基本とします。 ※世界の金融商品取引所に上場されている不動産投資信託証券（一般社団法人投資信託協会規則に定める不動産投資信託証券をいいます。）とします。
主な投資対象	世界各国のREITを主要投資対象とします。
主な投資制限	投資信託証券（上場投資信託証券を除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の５％以内とします。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント
東京都江東区豊洲二丁目２番１号

http://www.nomura-am.co.jp/

○最近５期の運用実績

決算期	基準価額	期中騰落率	参考指数	期中騰落率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	円	%		%	%	百万円
14期(2018年７月17日)	27,291	5.6	262.99	5.8	98.6	13,940
15期(2019年７月16日)	30,169	10.5	283.06	7.6	97.9	13,238
16期(2020年７月15日)	26,325	△12.7	234.72	△17.1	97.6	8,917
17期(2021年７月15日)	38,868	47.6	340.16	44.9	98.4	13,223
18期(2022年７月15日)	42,616	9.6	369.57	8.6	98.8	21,016

＊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明等を行なうものではありません。
(出所）スタンダード・アンド・プアーズ、ブルームバーグ

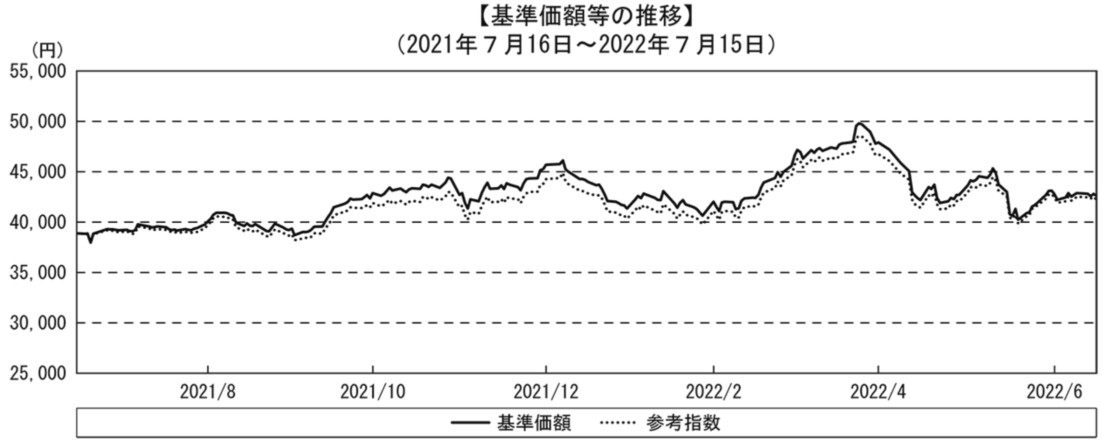
○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	参考指数	騰落率	投資信託証券組入比率
(期　首)	円	%		%	%
2021年７月15日	38,868	－	340.16	－	98.4
７月末	39,179	0.8	341.22	0.3	98.7
８月末	40,087	3.1	348.02	2.3	98.4
９月末	39,351	1.2	339.58	△ 0.2	98.4
10月末	42,879	10.3	366.62	7.8	98.6
11月末	42,883	10.3	364.10	7.0	97.5
12月末	45,676	17.5	387.30	13.9	98.5
2022年１月末	42,264	8.7	360.45	6.0	99.1
２月末	42,013	8.1	359.84	5.8	98.7
３月末	46,942	20.8	402.91	18.4	99.0
４月末	47,905	23.3	409.03	20.2	98.8
５月末	44,138	13.6	380.61	11.9	99.1
６月末	42,789	10.1	371.61	9.2	98.9
(期　末)					
2022年７月15日	42,616	9.6	369.57	8.6	98.8

＊騰落率は期首比です。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



（注）参考指数は、S&P先進国REIT指数（円換算ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

（上昇）

・FRB（米連邦準備制度理事会）やECB（欧州中央銀行）の緩和的な金融政策が継続されるとの見通しなどから上昇しました。
・ロシアとウクライナの停戦交渉進展への期待などから上昇しました。

（下落）

・FOMC（米連邦公開市場委員会）を受けて米金融政策の正常化が意識され、米長期金利が上昇したことなどから、下落しました。
・労働市場のひっ迫とインフレ懸念が強まったことで、FRBが利上げを継続するとの見方や、４月のユーロ圏CPI（消費者物価指数）速報値が過去最高の水準となり、欧州でも金融政策の引き締め懸念が高まったことなどから、下落しました。

○当ファンドのポートフォリオ

　REITへの投資にあたっては、基本的に国・地域、セクター、銘柄などの観点からの分散投資に配慮しました。また、相対的に割安と考えられる銘柄を中心にポートフォリオを構築し、インカムゲインの獲得と信託財産の成長を目指しながら、全体のリスクにも配慮した運用を行ないました。

＜REIT組入比率＞

　REITの組入比率は、景気や不動産市況などのREITの投資環境を勘案しつつ、分配原資の確保と信託財産の成長を目指すため、当作成期を通じて高位組み入れを維持しました。

＜REITの国・地域別配分＞
　REITの国・地域別の組入比率は、国際分散投資への配慮とインカムゲインの享受を目指し、北米（米国、カナダ）、欧州（フランスなど）、アジア・オセアニア（豪州、日本など）などに幅広く投資しました。

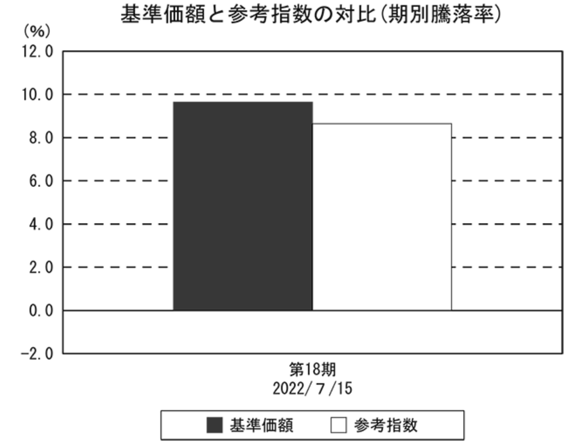
・参考指数に比べ多めに投資している国・地域
　豪　　州：他の地域・国と比べて相対的に割安であると考えられること
・参考指数に比べ少なめに投資している国・地域
　日　　本：他の地域・国と比べて相対的に割高であると考えられること

○当ファンドのベンチマークとの差異

　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8.6%の上昇に対し、基準価額の騰落率は9.6%の上昇となりました。

（主なプラス要因）
・英国やシンガポールなどの個別銘柄選択がプラスの影響になったこと



（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

　CBREインベストメントマネジメント社では、2022年のREIT各社の利益成長率について前年比約10%程度の上昇を見込んでおり、REIT市場の見通しは概ね良好と考えています。足元では、ロシアによるウクライナ侵攻や新型コロナウイルス感染拡大などを受けた経済の先行き不透明感はあるものの、不動産市場のファンダメンタルズ（基礎的条件）は改善してきており、REIT各社の利益成長に結びつくと考えています。また、REIT各社は2008年の世界の金融危機を教訓に、負債比率の減少や、借入金の返済期日の長期化や分散など、バランスシート管理を適切に行なってきており、各国の長期金利が上昇する環境下においても、各社の利益成長は継続するとの見方を持っています。
　そのような投資環境の中で、REITのクオリティを重視した投資戦略を継続していきます。ファンダメンタルズが良好な地域において、実績のある経営陣、明確な経営方針、健全な財務、優れた資金調達力、保有物件の競争力等の観点から、質の高い銘柄に焦点を当てて投資していきます。内部成長、外部成長の両面からキャッシュフロー（現金収支）を成長させることができるREITを選別します。

○１万口当たりの費用明細

（2021年７月16日～2022年７月15日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	39	0.091	(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
（投資信託証券）	(39)	(0.091)	
(b) 有価証券取引税	15	0.034	(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
（投資信託証券）	(15)	(0.034)	
(c) その他費用	7	0.016	(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）	(4)	(0.010)	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
（その他）	(2)	(0.006)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合計	61	0.141	
期中の平均基準価額は、43,008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

（2021年７月16日～2022年７月15日）

投資信託証券

	銘柄	買付 口数	買付 金額	売付 口数	売付 金額
		口	千円	口	千円
国内	サンケイリアルエステート投資法人　投資証券	－	－	861	97,076
	ＳＯＳｉＬＡ物流リート投資法人　投資証券	383	62,755	977	149,362
	ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人　投資証券	815	160,439	313	69,561
	アクティビア・プロパティーズ投資法人　投資証券	619	287,214	27	11,314
	イオンリート投資法人　投資証券	875	133,197	29	4,366
	ケネディクス商業リート投資法人　投資証券	596	159,715	253	74,931
	ラサールロジポート投資法人　投資証券	539	98,243	57	10,152
	日本都市ファンド投資法人　投資証券	2,179	231,776	－	－
	オリックス不動産投資法人　投資証券	－	－	743	147,012
	ケネディクス・オフィス投資法人　投資証券	－	－	221	148,130
	大和証券オフィス投資法人　投資証券	273	200,481	354	247,556
	ジャパン・ホテル・リート投資法人　投資証券	2,562	150,983	72	4,773
合計		8,841	1,484,807	3,907	964,237
外国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	ALEXANDER & BALDWIN INC	39,237	947	39,237	913
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	27,206	5,021	4,509	845
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	55,126	2,915	55,126	3,560
	AMERICAN TOWER CORP	3,733	1,063	7,937	2,162
	APARTMENT INCOME REIT CO	26,054	1,290	5,996	272
	APPLE HOSPITALITY REIT INC	1,600	23	68,700	1,108
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	23,017	5,379	1,034	213
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	－	－	78,343	1,807
	CAMDEN PROPERTY TRUST	13,168	2,121	31,747	4,861
	COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	2,200	34	44,500	847
	CROWN CASTLE INTL CORP	16,604	2,858	16,054	2,913
	CUBESMART	59,660	3,022	6,277	257
	CYRUSONE INC	1,829	137	29,133	2,578
	DIGITAL REALTY TRUST INC	19,700	3,322	19,700	2,714
	DUKE REALTY CORP	19,271	987	83,811	4,674
	EQUINIX INC	11,971	8,468	1,980	1,553
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	4,519	1,481	3,346	1,044
	EXTRA SPACE STORAGE INC	11,468	2,134	8,290	1,591
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	49,900	2,227	49,900	2,352
	GETTY REALTY CORP	23,800	603	2,000	55
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	39,200	1,297	39,200	1,065
	HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	43,717	1,386	29,138	890
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	27,138	1,187	50,285	2,016
	HOST HOTELS & RESORTS INC	129,661	2,257	129,661	2,283
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	59,571	1,508	17,714	420
	INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	100,700	2,414	4,400	124

銘柄			買付 口数	買付 金額	売付 口数	売付 金額
外国	アメリカ		口	千米ドル	口	千米ドル
		INVITATION HOMES INC	55,085	2,127	6,689	257
		LXP INDUSTRIAL TRUST	143,700	1,988	143,700	2,012
		LIFE STORAGE INC	27,343	3,655	2,662	324
		MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	3,155	118	38,862	1,568
		MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	—	11,270	2,115
		NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	10,000	468	55,400	2,414
		NATIONAL STORAGE AFFILIATES	34,500	1,742	—	—
		NETSTREIT CORP	—	—	21,758	558
		NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC	22,761	1,646	13,895	1,057
		ORION OFFICE REIT INC	— (4,416)	— (—)	4,416	79
		PARAMOUNT GROUP INC	228,000	2,107	178,500	1,428
		PARK HOTELS & RESORTS INC	82,700	1,444	19,400	373
		PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	84,869	1,836	—	—
		PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	17,600	319	16,500	286
		PROLOGIS INC	55,004	7,404	16,150	2,569
		REALTY INCOME CORP	53,900 (44,166)	3,733 (3,006)	6,800	463
		REGENCY CENTERS CORP	23,395	1,621	50,263	3,504
		RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	97,800	1,815	18,200	320
		REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	71,700	4,629	3,300	211
		SIMON PROPERTY GROUP INC	29,315	3,989	12,025	1,506
		SITE CENTERS CORP	5,300	84	104,000	1,698
		SPIRIT REALTY CAPITAL INC	36,796	1,734	6,880	301
		STAG INDUSTRIAL INC	50,193	1,954	25,187	1,045
		STORE CAPITAL CORP	68,696	1,789	—	—
		SUN COMMUNITIES INC	34,504	6,580	5,108	933
		SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	94,500	1,013	51,100	611
		UDR INC	62,000	2,730	64,000	3,484
		VENTAS INC	18,548	1,013	22,323	1,238
		VEREIT INC	16,065 (△ 62,647)	784 (△ 3,006)	7,162	328
		VICI PROPERTIES INC	136,491	4,077	76,992	2,251
		WELLTOWER INC	36,492	3,156	10,884	991
		WEYERHAEUSER CO	9,100	327	35,000	1,323
		XENIA HOTELS & RESORTS INC	85,200	1,503	14,500	273
	小計		2,504,762 (△ 14,065)	121,493 (—)	1,870,944	78,664
	カナダ			千カナダドル		千カナダドル
		BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	19,435	1,004	573	27
		GRANITE REAL ESTATE INVESTME	18,900	1,720	—	—
		H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS	12,500	203	62,100	856
		PRIMARIS REIT	— (10,775)	— (—)	10,775	137
		RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	81,400	1,977	—	—

銘柄			買付 口数	買付 金額	売付 口数	売付 金額
外国	カナダ		口	千カナダドル	口	千カナダドル
		SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	18,600	443	18,600	391
	小計		150,835 (10,775)	5,350 (－)	92,048	1,411
	イギリス			千英ポンド		千英ポンド
		DERWENT LONDON PLC	－	－	23,699	877
		BIG YELLOW GROUP PLC	16,123	234	8,746	128
		SAFESTORE HOLDINGS PLC	18,079	194	－	－
		SEGRO PLC	153,158	1,899	117,407	1,462
		TRITAX BIG BOX REIT PLC	428,057	888	63,263	139
		LAND SECURITIES GROUP PLC	132,282	1,055	32,194	223
	小計		747,699	4,272	245,309	2,831
	ユーロ			千ユーロ		千ユーロ
		ドイツ				
		ALSTRIA OFFICE REIT-AG	2,811	46	47,035	916
		小計	2,811	46	47,035	916
		フランス				
		ICADE	20,183 (－)	1,253 (△ 18)	－	－
		KLEPIERRE	48,971 (－)	1,078 (△ 63)	1,309	30
		COVIVIO	8,895	684	18,326	1,291
		MERCIALYS	127,923	1,100	113,830	1,044
		UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	25,355	1,823	32,872	1,824
		小計	231,327 (－)	5,940 (△ 81)	166,337	4,190
		オランダ				
		EUROCOMMERCIAL PROPERTI-CVA	－	－	18,026	386
		NSI NV	17,353	625	－	－
		小計	17,353	625	18,026	386
		スペイン				
		MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	110,066 (－)	1,127 (△ 25)	－	－
		小計	110,066 (－)	1,127 (△ 25)	－	－
		ベルギー				
		MONTEA	1,887	228	5,421	622
		WAREHOUSES DE PAUW SCA	3,836	146	17,189	573
		小計	5,723	374	22,610	1,195
	ユーロ計		367,280 (－)	8,115 (△ 106)	254,008	6,689
	香港			千香港ドル		千香港ドル
		LINK REIT	268,000	18,706	25,500	1,780
	小計		268,000	18,706	25,500	1,780
	シンガポール			千シンガポールドル		千シンガポールドル
		CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	480,448	979	1,507,348	3,369

	銘柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	シンガポール	口	千シンガポールドル	口	千シンガポールドル
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	923,700 (—)	2,871 (△ 13)	210,700	622
	KEPPEL REIT	—	—	1,287,990	1,439
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	500,500 (—)	596 (△ 6)	102,100	129
	MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL	1,266,500	1,285	1,266,500	1,365
	LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	2,007,300 (396,778)	1,615 (316)	—	—
	LENDLEASE GLOBAL COMM-RIGHTS	— (396,778)	— (285)	— (396,778)	— (30)
	FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	736,900 (—)	1,126 (△ 24)	1,183,100	1,734
	小計	5,915,348 (793,556)	8,475 (557)	5,557,738 (396,778)	8,661 (30)
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	MIRVAC GROUP	285,688	858	979,790	2,875
	GPT GROUP	195,753	980	195,753	794
	DEXUS/AU	308,603	3,453	258,211	2,691
	GOODMAN GROUP	257,726	6,022	194,649	4,369
	CHARTER HALL GROUP	166,562	3,018	46,352	672
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	—	—	141,760	846
	SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	954,758	2,404	664,340	1,859
	DEXUS INDUSTRIA REIT	270,649	938	—	—
	HOME CONSORTIUM LTD	— (△ 226,962)	— (△ 1,223)	226,962	1,546
	RURAL FUNDS GROUP	692,899	1,787	92,351	274
	SCENTRE GROUP	1,073,386	3,204	27,731	79
	HOME CONSORTIUM LTD	— (226,962)	— (1,223)	—	—
	DEXUS INDUSTRIA REIT	127,121	435	397,770	1,048
	VICINITY CENTRES	606,955	1,032	1,383,090	2,319
	小計	4,940,100	24,135	4,608,759	19,377

＊金額は受け渡し代金。
＊金額の単位未満は切り捨て。
＊( )内は分割、合併、有償増資などによる増減分で、上段の数字には含まれておりません。
＊銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○利害関係人との取引状況等

（2021年７月16日～2022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	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	21,232	540	2.5	14,357	727	5.1

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項　　　目	当　　　期
売買委託手数料総額（A）	16,977千円
うち利害関係人への支払額（B）	627千円
（B）／（A）	3.7%

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

○組入資産の明細

（2022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	%
サンケイリアルエステート投資法人　投資証券		861	－	－	－
ＳＯＳｉＬＡ物流リート投資法人　投資証券		594	－	－	－
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人　投資証券		293	795	174,661	0.8
アクティビア・プロパティーズ投資法人　投資証券		－	592	237,392	1.1
イオンリート投資法人　投資証券		582	1,428	218,198	1.0
ケネディクス商業リート投資法人　投資証券		232	575	159,505	0.8
ラサールロジポート投資法人　投資証券		649	1,131	193,966	0.9
日本都市ファンド投資法人　投資証券		－	2,179	223,347	1.1
オリックス不動産投資法人　投資証券		743	－	－	－
ケネディクス・オフィス投資法人　投資証券		221	－	－	－
大和証券オフィス投資法人　投資証券		81	－	－	－
ジャパン・ホテル・リート投資法人　投資証券		－	2,490	155,874	0.7
合　計	口数・金額	4,256	9,190	1,362,944	
	銘柄数＜比率＞	9	7	＜6.5%＞	

＊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	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	4,806	27,503	3,779	525,080	2.5
AMERICAN TOWER CORP	4,204	―	―	―	―
APARTMENT INCOME REIT CO	36,956	57,014	2,351	326,683	1.6
APPLE HOSPITALITY REIT INC	67,100	―	―	―	―
AVALONBAY COMMUNITIES INC	―	21,983	4,157	577,693	2.7
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	78,343	―	―	―	―
CAMDEN PROPERTY TRUST	18,579	―	―	―	―
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	42,300	―	―	―	―
CROWN CASTLE INTL CORP	8,400	8,950	1,530	212,665	1.0
CUBESMART	62,670	116,053	4,797	666,582	3.2
CYRUSONE INC	27,304	―	―	―	―
DUKE REALTY CORP	64,540	―	―	―	―
EQUINIX INC	3,824	13,815	8,453	1,174,572	5.6
ESSEX PROPERTY TRUST INC	9,846	11,019	2,879	400,014	1.9
EXTRA SPACE STORAGE INC	17,986	21,164	3,544	492,449	2.3
GETTY REALTY CORP	―	21,800	578	80,356	0.4
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	46,593	61,172	1,755	243,843	1.2
HIGHWOODS PROPERTIES INC	23,147	―	―	―	―
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	29,709	71,566	997	138,610	0.7
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	―	96,300	1,952	271,344	1.3
INVITATION HOMES INC	80,399	128,795	4,518	627,748	3.0
LIFE STORAGE INC	21,889	46,570	5,174	718,930	3.4
MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	35,707	―	―	―	―
MID-AMERICA APARTMENT COMM	11,270	―	―	―	―
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	45,400	―	―	―	―
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	―	34,500	1,712	237,945	1.1
NETSTREIT CORP	21,758	―	―	―	―
NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC	―	8,866	519	72,235	0.3
PARAMOUNT GROUP INC	―	49,500	346	48,211	0.2
PARK HOTELS & RESORTS INC	66,700	130,000	1,777	246,910	1.2
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	―	84,869	1,474	204,821	1.0
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	52,962	54,062	680	94,493	0.4
PROLOGIS INC	65,626	104,480	12,342	1,714,828	8.2
REALTY INCOME CORP	―	91,266	6,247	867,980	4.1
REGENCY CENTERS CORP	26,868	―	―	―	―
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	―	79,600	1,236	171,866	0.8
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	―	68,400	4,056	563,652	2.7
SIMON PROPERTY GROUP INC	42,524	59,814	5,622	781,192	3.7
SITE CENTERS CORP	98,700	―	―	―	―
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	32,908	62,824	2,526	351,070	1.7
STAG INDUSTRIAL INC	37,239	62,245	1,841	255,817	1.2
STORE CAPITAL CORP	―	68,696	1,799	249,973	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	
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%
SUN COMMUNITIES INC		―	29,396	4,689	651,565	3.1
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC		138,100	181,500	1,736	241,332	1.1
UDR INC		62,200	60,200	2,650	368,191	1.8
VENTAS INC		57,419	53,644	2,676	371,845	1.8
VEREIT INC		53,744	―	―	―	―
VICI PROPERTIES INC		―	59,499	1,864	258,998	1.2
WELLTOWER INC		22,400	48,008	3,845	534,285	2.5
WEYERHAEUSER CO		25,900	―	―	―	―
XENIA HOTELS & RESORTS INC		40,600	111,300	1,638	227,630	1.1
小計	口数・金額	1,586,620	2,206,373	107,754	14,971,425	
	銘柄数＜比率＞	38	35	―	＜71.2%＞	
(カナダ)				千カナダドル		
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST		10,014	28,876	1,252	132,672	0.6
GRANITE REAL ESTATE INVESTME		―	18,900	1,403	148,638	0.7
H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS		49,600	―	―	―	―
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR		―	81,400	1,592	168,596	0.8
小計	口数・金額	59,614	129,176	4,248	449,907	
	銘柄数＜比率＞	2	3	―	＜2.1%＞	
(イギリス)				千英ポンド		
DERWENT LONDON PLC		23,699	―	―	―	―
BIG YELLOW GROUP PLC		42,522	49,899	663	109,005	0.5
SAFESTORE HOLDINGS PLC		78,287	96,366	1,023	168,094	0.8
SEGRO PLC		58,187	93,938	946	155,527	0.7
TRITAX BIG BOX REIT PLC		―	364,794	666	109,409	0.5
LAND SECURITIES GROUP PLC		187,143	287,231	1,888	310,146	1.5
小計	口数・金額	389,838	892,228	5,188	852,183	
	銘柄数＜比率＞	5	5	―	＜4.1%＞	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		44,224	―	―	―	―
小計	口数・金額	44,224	―	―	―	
	銘柄数＜比率＞	1	―	―	＜―%＞	
(ユーロ…フランス)						
ICADE		―	20,183	887	123,542	0.6
KLEPIERRE		―	47,662	942	131,245	0.6
COVIVIO		9,431	―	―	―	―
MERCIALYS		102,458	116,551	964	134,233	0.6
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		7,517	―	―	―	―
小計	口数・金額	119,406	184,396	2,795	389,022	
	銘柄数＜比率＞	3	3	―	＜1.9%＞	
(ユーロ…オランダ)						
EUROCOMMERCIAL PROPERTI-CVA		18,026	―	―	―	―
NSI NV		7,825	25,178	808	112,487	0.5
小計	口数・金額	25,851	25,178	808	112,487	
	銘柄数＜比率＞	2	1	―	＜0.5%＞	

銘柄		期首(前期末)	当期末			
		口数	口数	評価額		比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…スペイン)		口	口	千ユーロ	千円	%
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		—	110,066	1,032	143,768	0.7
小計	口数・金額	—	110,066	1,032	143,768	
	銘柄数＜比率＞	—	1	—	＜0.7%＞	
(ユーロ…ベルギー)						
MONTEA		3,534	—	—	—	—
WAREHOUSES DE PAUW SCA		13,353	—	—	—	—
小計	口数・金額	16,887	—	—	—	
	銘柄数＜比率＞	2	—	—	＜－%＞	
ユーロ計	口数・金額	206,368	319,640	4,636	645,277	
	銘柄数＜比率＞	8	5	—	＜3.1%＞	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		219,560	462,060	29,710	525,875	2.5
小計	口数・金額	219,560	462,060	29,710	525,875	
	銘柄数＜比率＞	1	1	—	＜2.5%＞	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST		1,026,900	—	—	—	—
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		—	713,000	2,039	201,838	1.0
KEPPEL REIT		1,287,990	—	—	—	—
CDL HOSPITALITY TRUSTS		—	398,400	486	48,109	0.2
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL		—	2,404,078	1,887	186,795	0.9
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST		1,482,200	1,036,000	1,398	138,433	0.7
小計	口数・金額	3,797,090	4,551,478	5,811	575,175	
	銘柄数＜比率＞	3	4	—	＜2.7%＞	
(オーストラリア)				千豪ドル		
MIRVAC GROUP		694,102	—	—	—	—
DEXUS/AU		206,815	257,207	2,384	223,505	1.1
GOODMAN GROUP		181,387	244,464	4,605	431,738	2.1
CHARTER HALL GROUP		—	120,210	1,363	127,784	0.6
INGENIA COMMUNITIES GROUP		141,760	—	—	—	—
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA		471,471	761,889	2,125	199,260	0.9
HOME CONSORTIUM LTD		226,962	—	—	—	—
RURAL FUNDS GROUP		—	600,548	1,555	145,805	0.7
SCENTRE GROUP		—	1,045,655	2,802	262,692	1.2
VICINITY CENTRES		776,135	—	—	—	—
小計	口数・金額	2,698,632	3,029,973	14,836	1,390,786	
	銘柄数＜比率＞	7	6	—	＜6.6%＞	
合計	口数・金額	8,957,722	11,590,928	—	19,410,630	
	銘柄数＜比率＞	64	59	—	＜92.4%＞	

＊邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
＊比率は、純資産総額に対する評価額の比率。
＊金額の単位未満は切り捨て。
＊銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

（2022年７月15日現在）

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
投資証券	20,773,575	98.2
コール・ローン等、その他	376,931	1.8
投資信託財産総額	21,150,506	100.0

＊金額の単位未満は切り捨て。
＊当期末における外貨建純資産（19,520,315千円）の投資信託財産総額（21,150,506千円）に対する比率は92.3%です。
＊外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=138.94円、1カナダドル=105.89円、1英ポンド=164.25円、1ユーロ=139.18円、1香港ドル=17.70円、1シンガポールドル=98.98円、1豪ドル=93.74円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2022年７月15日現在）

項目	当期末
	円
(A) **資産**	**21,150,506,481**
コール・ローン等	248,886,525
投資証券(評価額)	20,773,575,846
未収入金	40,059,964
未収配当金	87,984,146
(B) **負債**	**134,166,485**
未払金	101,772,441
未払解約金	32,394,000
未払利息	44
(C) **純資産総額(Ａ－Ｂ)**	**21,016,339,996**
元本	4,931,618,648
次期繰越損益金	16,084,721,348
(D) **受益権総口数**	**4,931,618,648口**
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	**42,616円**

（注）期首元本額は3,402,247,701円、期中追加設定元本額は3,007,766,465円、期中一部解約元本額は1,478,395,518円、１口当たり純資産額は4.2616円です。
（注）当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
・野村世界REITファンド　Bコース（野村SMA・EW向け）　2,675,801,011円
・野村世界REITファンド　Aコース（野村SMA・EW向け）　1,498,530,449円
・世界三資産バランスファンド　270,213,038円
・野村世界REITファンドAコース（野村SMA向け）　262,665,491円
・野村世界REITファンドBコース（野村SMA向け）　224,408,659円

○損益の状況

（2021年７月16日～2022年７月15日）

項目	当期
	円
(A) **配当等収益**	**610,862,558**
受取配当金	601,848,300
受取利息	236
その他収益金	9,195,845
支払利息	△ 181,823
(B) **有価証券売買損益**	**881,565,462**
売買益	4,755,719,334
売買損	△ 3,874,153,872
(C) **保管費用等**	**△ 3,165,957**
(D) **当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)**	**1,489,262,063**
(E) **前期繰越損益金**	**9,821,489,232**
(F) **追加信託差損益金**	**9,721,731,535**
(G) **解約差損益金**	**△ 4,947,761,482**
(H) **計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ＋Ｇ)**	**16,084,721,348**
次期繰越損益金(Ｈ)	**16,084,721,348**

＊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

運用の外部委託先であるCBRE Clarion Securities, LLC（シービーアールイー・クラリオン・セキュリティーズ・エルエルシー）の名称をCBRE Investment Management Listed Real Assets LLC（シービーアールイー・インベストメントマネジメント・リステッドリアルアセッツ・エルエルシー）に変更する所要の約款変更を行ないました。

＜変更適用日：2021年10月６日＞