# 野村ファンドラップ世界REIT Aコース／Bコース

# 運用報告書(全体版)

第104期（決算日2015年８月20日）　第105期（決算日2015年９月24日）　第106期（決算日2015年10月20日）
第107期（決算日2015年11月20日）　第108期（決算日2015年12月21日）　第109期（決算日2016年１月20日）

作成対象期間（2015年７月22日～2016年１月20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 | | 2006年10月４日以降、無期限とします。 | |
| 運用方針 | | 野村世界REITマザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）への投資を通じて、主として世界各国のREIT（不動産投資信託証券）に投資し、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。 | |
| | | 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 | 野村ファンドラップ世界REIT Aコース／Bコース | マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 | |
| | 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 | 野村ファンドラップ世界REIT Aコース／Bコース | 投資信託証券への実質投資割合には制限を設けません。 | |
| | マザーファンド | 投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 | |
| 分配方針 | | 毎決算時に、原則として配当等収益等を中心に安定分配を行うことを基本とします。<br>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30期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | ベンチマーク | | 投資信託証券組入比率 | 純資産総額 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | (分配落) | 税込み分配金 | 期中騰落率 | | 期中騰落率 | | |
| | 円 | 円 | % | | % | % | 百万円 |
| 80期(2013年８月20日) | 7,243 | 16 | △8.9 | 93.86 | △8.8 | 98.0 | 390 |
| 81期(2013年９月20日) | 7,760 | 16 | 7.4 | 100.27 | 6.8 | 101.7 | 433 |
| 82期(2013年10月21日) | 7,854 | 16 | 1.4 | 102.30 | 2.0 | 98.1 | 460 |
| 83期(2013年11月20日) | 7,550 | 16 | △3.7 | 99.01 | △3.2 | 97.2 | 503 |
| 84期(2013年12月20日) | 7,386 | 16 | △2.0 | 96.57 | △2.5 | 100.0 | 599 |
| 85期(2014年１月20日) | 7,627 | 16 | 3.5 | 100.13 | 3.7 | 99.8 | 673 |
| 86期(2014年２月20日) | 7,898 | 17 | 3.8 | 103.81 | 3.7 | 96.8 | 894 |
| 87期(2014年３月20日) | 7,816 | 16 | △0.8 | 103.17 | △0.6 | 97.4 | 939 |
| 88期(2014年４月21日) | 8,113 | 17 | 4.0 | 106.82 | 3.5 | 97.7 | 1,035 |
| 89期(2014年５月20日) | 8,366 | 17 | 3.3 | 110.28 | 3.2 | 96.6 | 1,066 |
| 90期(2014年６月20日) | 8,457 | 17 | 1.3 | 112.27 | 1.8 | 97.0 | 1,216 |
| 91期(2014年７月22日) | 8,613 | 16 | 2.0 | 114.48 | 2.0 | 95.7 | 1,459 |
| 92期(2014年８月20日) | 8,746 | 17 | 1.7 | 116.19 | 1.5 | 96.5 | 1,787 |
| 93期(2014年９月22日) | 8,424 | 16 | △3.5 | 112.07 | △3.5 | 99.5 | 1,967 |
| 94期(2014年10月20日) | 8,479 | 16 | 0.8 | 112.81 | 0.7 | 97.4 | 2,273 |
| 95期(2014年11月20日) | 8,984 | 15 | 6.1 | 119.23 | 5.7 | 101.6 | 2,697 |
| 96期(2014年12月22日) | 9,284 | 12 | 3.5 | 123.82 | 3.8 | 98.0 | 3,258 |
| 97期(2015年１月20日) | 9,920 | 15 | 7.0 | 132.62 | 7.1 | 94.9 | 3,872 |
| 98期(2015年２月20日) | 9,687 | 15 | △2.2 | 130.23 | △1.8 | 96.0 | 3,992 |
| 99期(2015年３月20日) | 9,779 | 13 | 1.1 | 131.71 | 1.1 | 96.8 | 4,437 |
| 100期(2015年４月20日) | 9,551 | 14 | △2.2 | 129.02 | △2.0 | 96.5 | 4,794 |
| 101期(2015年５月20日) | 9,432 | 17 | △1.1 | 127.70 | △1.0 | 98.5 | 5,717 |
| 102期(2015年６月22日) | 9,119 | 17 | △3.1 | 124.00 | △2.9 | 99.6 | 6,156 |
| 103期(2015年７月21日) | 9,252 | 18 | 1.7 | 125.79 | 1.4 | 98.3 | 6,822 |
| 104期(2015年８月20日) | 9,353 | 17 | 1.3 | 126.99 | 1.0 | 97.9 | 7,226 |
| 105期(2015年９月24日) | 8,866 | 19 | △5.0 | 120.68 | △5.0 | 96.0 | 7,222 |
| 106期(2015年10月20日) | 9,427 | 17 | 6.5 | 128.36 | 6.4 | 97.4 | 7,957 |
| 107期(2015年11月20日) | 9,203 | 16 | △2.2 | 125.86 | △1.9 | 99.2 | 7,587 |
| 108期(2015年12月21日) | 9,165 | 14 | △0.3 | 126.10 | 0.2 | 97.3 | 7,743 |
| 109期(2016年１月20日) | 8,857 | 13 | △3.2 | 121.98 | △3.3 | 94.8 | 7,705 |

＊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。

＊ベンチマーク（＝「S&P先進国REIT指数（配当込み、円ヘッジベース）」）は、提供の数値をもとに、当社が独自に為替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

＜Aコース＞

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

| 決算期 | 年月日 | 基準価額 | | ベンチマーク | | 投資信託証券組入比率 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 騰落率 | | 騰落率 | |
| | （期　首） | 円 | % | | % | % |
| | 2015年７月21日 | 9,252 | － | 125.79 | － | 98.3 |
| 第104期 | ７月末 | 9,212 | △0.4 | 125.17 | △0.5 | 97.8 |
| | （期　末） | | | | | |
| | 2015年８月20日 | 9,370 | 1.3 | 126.99 | 1.0 | 97.9 |
| | （期　首） | | | | | |
| | 2015年８月20日 | 9,353 | － | 126.99 | － | 97.9 |
| 第105期 | ８月末 | 8,893 | △4.9 | 120.58 | △5.1 | 95.4 |
| | （期　末） | | | | | |
| | 2015年９月24日 | 8,885 | △5.0 | 120.68 | △5.0 | 96.0 |
| | （期　首） | | | | | |
| | 2015年９月24日 | 8,866 | － | 120.68 | － | 96.0 |
| 第106期 | ９月末 | 8,847 | △0.2 | 120.33 | △0.3 | 96.0 |
| | （期　末） | | | | | |
| | 2015年10月20日 | 9,444 | 6.5 | 128.36 | 6.4 | 97.4 |
| | （期　首） | | | | | |
| | 2015年10月20日 | 9,427 | － | 128.36 | － | 97.4 |
| 第107期 | 10月末 | 9,475 | 0.5 | 128.98 | 0.5 | 97.4 |
| | （期　末） | | | | | |
| | 2015年11月20日 | 9,219 | △2.2 | 125.86 | △1.9 | 99.2 |
| | （期　首） | | | | | |
| | 2015年11月20日 | 9,203 | － | 125.86 | － | 99.2 |
| 第108期 | 11月末 | 9,309 | 1.2 | 127.53 | 1.3 | 98.4 |
| | （期　末） | | | | | |
| | 2015年12月21日 | 9,179 | △0.3 | 126.10 | 0.2 | 97.3 |
| | （期　首） | | | | | |
| | 2015年12月21日 | 9,165 | － | 126.10 | － | 97.3 |
| 第109期 | 12月末 | 9,405 | 2.6 | 129.52 | 2.7 | 95.9 |
| | （期　末） | | | | | |
| | 2016年１月20日 | 8,870 | △3.2 | 121.98 | △3.3 | 94.8 |

＊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30期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | ベンチマーク | | 投資信託証券組入比率 | 純資産総額 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | (分配落) | 税込み分配金 | 期中騰落率 | | 期中騰落率 | | |
| | 円 | 円 | % | | % | % | 百万円 |
| 80期(2013年８月20日) | 5,716 | 15 | △10.6 | 91.58 | △10.5 | 97.3 | 2,704 |
| 81期(2013年９月20日) | 6,257 | 15 | 9.7 | 100.38 | 9.6 | 98.4 | 3,010 |
| 82期(2013年10月21日) | 6,269 | 15 | 0.4 | 101.21 | 0.8 | 97.8 | 3,036 |
| 83期(2013年11月20日) | 6,120 | 15 | △ 2.1 | 99.56 | △ 1.6 | 96.5 | 3,086 |
| 84期(2013年12月20日) | 6,176 | 16 | 1.2 | 100.30 | 0.7 | 98.0 | 3,338 |
| 85期(2014年１月20日) | 6,341 | 16 | 2.9 | 103.60 | 3.3 | 97.5 | 3,631 |
| 86期(2014年２月20日) | 6,489 | 16 | 2.6 | 106.22 | 2.5 | 96.9 | 4,122 |
| 87期(2014年３月20日) | 6,422 | 16 | △ 0.8 | 105.92 | △ 0.3 | 97.8 | 4,307 |
| 88期(2014年４月21日) | 6,716 | 16 | 4.8 | 110.35 | 4.2 | 97.0 | 4,658 |
| 89期(2014年５月20日) | 6,848 | 17 | 2.2 | 112.69 | 2.1 | 97.0 | 4,695 |
| 90期(2014年６月20日) | 6,958 | 17 | 1.9 | 115.19 | 2.2 | 97.0 | 5,273 |
| 91期(2014年７月22日) | 7,055 | 17 | 1.6 | 117.20 | 1.7 | 96.1 | 6,178 |
| 92期(2014年８月20日) | 7,230 | 17 | 2.7 | 120.21 | 2.6 | 96.1 | 7,500 |
| 93期(2014年９月22日) | 7,271 | 17 | 0.8 | 121.15 | 0.8 | 96.6 | 8,744 |
| 94期(2014年10月20日) | 7,183 | 17 | △ 1.0 | 119.54 | △ 1.3 | 96.9 | 10,209 |
| 95期(2014年11月20日) | 8,250 | 16 | 15.1 | 137.84 | 15.3 | 97.1 | 13,414 |
| 96期(2014年12月22日) | 8,532 | 17 | 3.6 | 143.80 | 4.3 | 96.3 | 16,567 |
| 97期(2015年１月20日) | 8,965 | 18 | 5.3 | 151.32 | 5.2 | 96.2 | 19,386 |
| 98期(2015年２月20日) | 8,796 | 17 | △ 1.7 | 149.25 | △ 1.4 | 96.6 | 19,837 |
| 99期(2015年３月20日) | 8,915 | 17 | 1.5 | 151.30 | 1.4 | 96.4 | 22,174 |
| 100期(2015年４月20日) | 8,632 | 18 | △ 3.0 | 147.26 | △ 2.7 | 97.0 | 23,253 |
| 101期(2015年５月20日) | 8,703 | 19 | 1.0 | 148.85 | 1.1 | 97.0 | 26,656 |
| 102期(2015年６月22日) | 8,555 | 19 | △ 1.5 | 146.58 | △ 1.5 | 97.2 | 28,215 |
| 103期(2015年７月21日) | 8,693 | 21 | 1.9 | 149.41 | 1.9 | 97.3 | 30,432 |
| 104期(2015年８月20日) | 8,771 | 19 | 1.1 | 150.21 | 0.5 | 97.2 | 32,173 |
| 105期(2015年９月24日) | 8,031 | 18 | △ 8.2 | 138.22 | △ 8.0 | 97.3 | 31,039 |
| 106期(2015年10月20日) | 8,558 | 17 | 6.8 | 147.25 | 6.5 | 98.4 | 33,925 |
| 107期(2015年11月20日) | 8,525 | 19 | △ 0.2 | 147.29 | 0.0 | 97.5 | 33,683 |
| 108期(2015年12月21日) | 8,370 | 20 | △ 1.6 | 145.65 | △ 1.1 | 97.4 | 34,179 |
| 109期(2016年１月20日) | 7,807 | 19 | △ 6.5 | 136.17 | △ 6.5 | 97.3 | 32,639 |

＊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。

＊ベンチマーク（＝「S&P先進国REIT指数（配当込み、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

＜Bコース＞

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

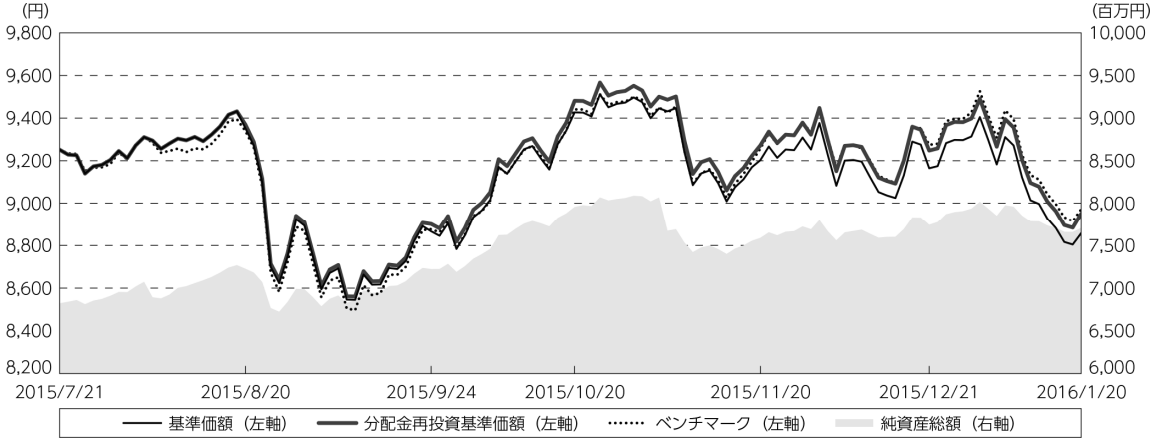
| 決算期 | 年月日 | 基準価額 | | ベンチマーク | | 投資信託証券組入比率 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 騰落率 | | 騰落率 | |
| | （期　首） | 円 | % | | % | % |
| | 2015年７月21日 | 8,693 | － | 149.41 | － | 97.3 |
| 第104期 | ７月末 | 8,637 | △0.6 | 148.07 | △0.9 | 97.0 |
| | （期　末） | | | | | |
| | 2015年８月20日 | 8,790 | 1.1 | 150.21 | 0.5 | 97.2 |
| | （期　首） | | | | | |
| | 2015年８月20日 | 8,771 | － | 150.21 | － | 97.2 |
| 第105期 | ８月末 | 8,142 | △7.2 | 139.59 | △7.1 | 97.0 |
| | （期　末） | | | | | |
| | 2015年９月24日 | 8,049 | △8.2 | 138.22 | △8.0 | 97.3 |
| | （期　首） | | | | | |
| | 2015年９月24日 | 8,031 | － | 138.22 | － | 97.3 |
| 第106期 | ９月末 | 8,001 | △0.4 | 137.33 | △0.6 | 97.5 |
| | （期　末） | | | | | |
| | 2015年10月20日 | 8,575 | 6.8 | 147.25 | 6.5 | 98.4 |
| | （期　首） | | | | | |
| | 2015年10月20日 | 8,558 | － | 147.25 | － | 98.4 |
| 第107期 | 10月末 | 8,649 | 1.1 | 148.75 | 1.0 | 97.1 |
| | （期　末） | | | | | |
| | 2015年11月20日 | 8,544 | △0.2 | 147.29 | 0.0 | 97.5 |
| | （期　首） | | | | | |
| | 2015年11月20日 | 8,525 | － | 147.29 | － | 97.5 |
| 第108期 | 11月末 | 8,596 | 0.8 | 149.00 | 1.2 | 97.3 |
| | （期　末） | | | | | |
| | 2015年12月21日 | 8,390 | △1.6 | 145.65 | △1.1 | 97.4 |
| | （期　首） | | | | | |
| | 2015年12月21日 | 8,370 | － | 145.65 | － | 97.4 |
| 第109期 | 12月末 | 8,565 | 2.3 | 149.07 | 2.3 | 96.3 |
| | （期　末） | | | | | |
| | 2016年１月20日 | 7,826 | △6.5 | 136.17 | △6.5 | 97.3 |

＊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。

＜Aコース＞

## ◎運用経過

### ○作成期間中の基準価額等の推移




第104期首：　9,252円
第109期末：　8,857円（既払分配金(税込み)：96円）
騰　落　率：△ 3.3%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2015年７月21日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
（注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
（注）ベンチマークは、S&P先進国REIT指数（配当込み、円ヘッジベース）です。ベンチマークは、作成期首（2015年７月21日）の値が基準価額と同一となるように計算しております。
（注）上記騰落率は、小数点以下第２位を四捨五入して表示しております。

### ○基準価額の主な変動要因

（下落）中国の景気減速への懸念から世界の株式市場が大きく下落したこと

（上昇）９月開催分のFOMC（米連邦公開市場委員会）議事録がやや景気に配慮した中身と受け止められ、緩和的な金融政策が続くとの見方などから買いが優勢となったことや、10月のNAHB住宅市場指数が前月から上昇したこと、９月の中古住宅販売件数が前月比で市場予想を上回ったこと

＜Aコース＞

**○当ファンドのベンチマークとの差異**

基準価額の騰落率は－3.3%となり、ベンチマークの－3.0%を0.3ポイント下回りました。

＊基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を再投資して算出しております。

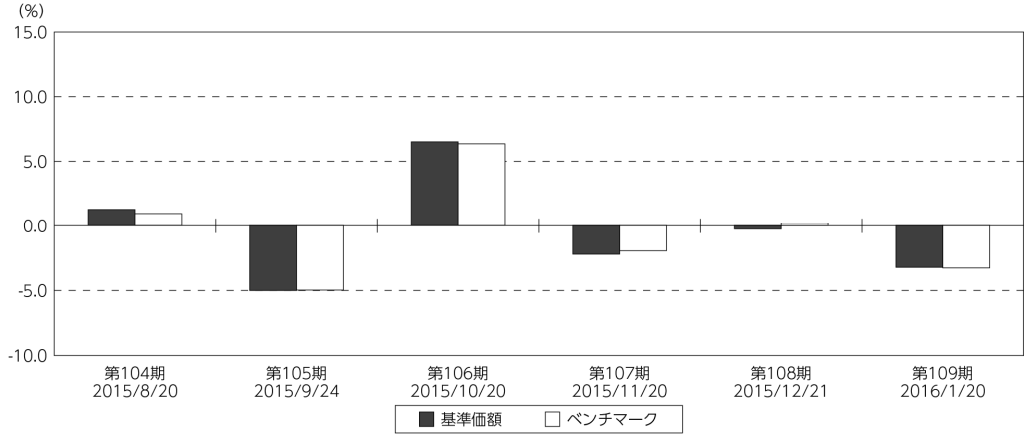
**（主なプラス要因）**

・米国などにおいて、個別の銘柄選択がプラスの効果となったこと

**（主なマイナス要因）**

・イギリスなどにおいて、銘柄選択効果がマイナスの影響となったこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）




(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。
(注) ベンチマークは、S&P 先進国REIT 指数（配当込み、円ヘッジベース）です。

＜Aコース＞

## ◎分配金

収益分配金は、投資しているREITからの配当収益（インカムゲイン）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、第104期は１万口あたり17円、第105期は１万口あたり19円、第106期は１万口あたり17円、第107期は１万口あたり16円、第108期は１万口あたり14円、第109期は１万口あたり13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）

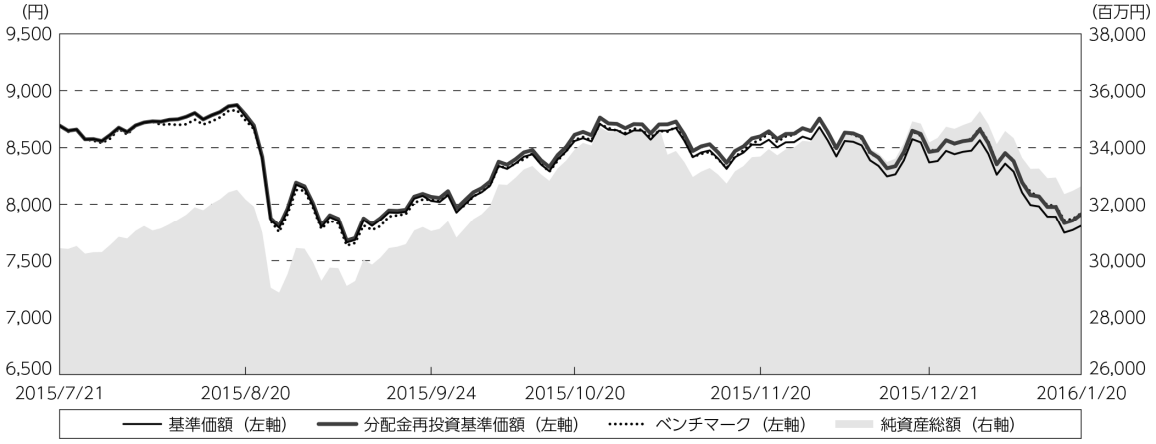
| 項　　目 | 第104期 | 第105期 | 第106期 | 第107期 | 第108期 | 第109期 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2015年７月22日～2015年８月20日 | 2015年８月21日～2015年９月24日 | 2015年９月25日～2015年10月20日 | 2015年10月21日～2015年11月20日 | 2015年11月21日～2015年12月21日 | 2015年12月22日～2016年１月20日 |
| 当期分配金 | 17 | 19 | 17 | 16 | 14 | 13 |
| （対基準価額比率） | 0.181％ | 0.214％ | 0.180％ | 0.174％ | 0.153％ | 0.147％ |
| 当期の収益 | 17 | 19 | 17 | 12 | 14 | 13 |
| 当期の収益以外 | － | － | － | 3 | － | － |
| 翌期繰越分配対象額 | 5,693 | 5,698 | 5,700 | 5,698 | 5,701 | 5,720 |

（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

### ○作成期間中の基準価額等の推移




第104期首：　8,693円
第109期末：　7,807円（既払分配金(税込み)：112円）
騰　落　率：△ 9.0%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2015年７月21日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
（注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
（注）ベンチマークは、S&P先進国REIT指数（配当込み、円換算ベース）です。ベンチマークは、作成期首（2015年７月21日）の値が基準価額と同一となるように計算しております。
（注）上記騰落率は、小数点以下第２位を四捨五入して表示しております。

### ○基準価額の主な変動要因

（下落）中国の景気減速への懸念から世界の株式市場が大きく下落したこと

（上昇）９月開催分のFOMC（米連邦公開市場委員会）議事録がやや景気に配慮した中身と受け止められ、緩和的な金融政策が続くとの見方などから買いが優勢となったことや、10月のNAHB住宅市場指数が前月から上昇したこと、９月の中古住宅販売件数が前月比で市場予想を上回ったこと

＜Bコース＞

**〇当ファンドのベンチマークとの差異**

基準価額の騰落率は－9.0%となり、ベンチマークの－8.9%を0.1ポイント下回りました。

＊基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を再投資して算出しております。

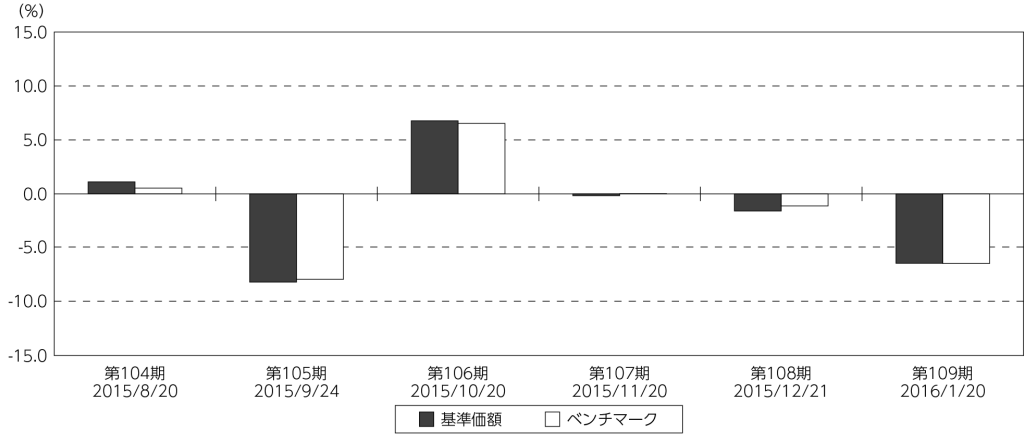
**（主なプラス要因）**

・米国などにおいて、個別の銘柄選択がプラスの効果となったこと

**（主なマイナス要因）**

・イギリスなどにおいて、銘柄選択効果がマイナスの影響となったこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）




（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。

（注）ベンチマークは、S&P先進国REIT指数（配当込み、円換算ベース）です。

＜Bコース＞

## ◎分配金

収益分配金は、投資しているREITからの配当収益（インカムゲイン）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、第104期は１万口あたり19円、第105期は１万口あたり18円、第106期は１万口あたり17円、第107期は１万口あたり19円、第108期は１万口あたり20円、第109期は１万口あたり19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）

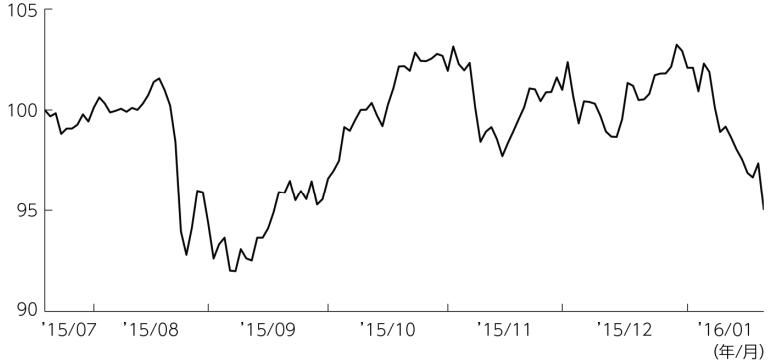
| 項　　目 | 第104期 | 第105期 | 第106期 | 第107期 | 第108期 | 第109期 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2015年７月22日～2015年８月20日 | 2015年８月21日～2015年９月24日 | 2015年９月25日～2015年10月20日 | 2015年10月21日～2015年11月20日 | 2015年11月21日～2015年12月21日 | 2015年12月22日～2016年１月20日 |
| 当期分配金 | 19 | 18 | 17 | 19 | 20 | 19 |
| （対基準価額比率） | 0.216% | 0.224% | 0.198% | 0.222% | 0.238% | 0.243% |
| 当期の収益 | 19 | 18 | 17 | 11 | 13 | 19 |
| 当期の収益以外 | － | － | － | 7 | 6 | － |
| 翌期繰越分配対象額 | 5,458 | 5,462 | 5,462 | 5,457 | 5,451 | 5,462 |

（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、米国の利上げを巡る不透明感や中国景気の減速懸念が高まったことなどを背景に下落しました。
・豪州では、ショッピングモール大手REITが発表した開発案件が好感されたことなどから、上昇しました。
・欧州では、12月に発表されたECB（欧州中央銀行）による追加緩和策が市場の期待を下回る内容だったことなどを背景に、下落しました。
・日本では、国内株式市場の下落に連れて、下落しました。
・シンガポールは、中国景気の減速懸念が高まったことなどが背景となり下落しました。

＜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

＜Aコース／Bコース＞

**○当ファンドのポートフォリオ**

**[野村ファンドラップ世界REIT　Aコース]**

主要投資対象である［野村世界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。

**[野村ファンドラップ世界REIT　Bコース]**

主要投資対象である［野村世界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。

**[野村世界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、オランダ、ベルギー、ドイツ、スペイン）、イギリス、アジア・オセアニア（豪州、日本、シンガポール、香港）などに幅広く投資しました。

**・ベンチマークに比べ多めに投資している主な国・地域**

豪州：保有する資産価値とREIT価値の比較などから、他の国・地域と比べて割安と考えられること

**・ベンチマークに比べ少なめに投資している主な国・地域**

日本：国債との利回りスプレッドは魅力的であるものの、他の国・地域と比べて割高と考えられること

＜Aコース／Bコース＞

## ◎今後の運用方針

**[野村世界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、投資ユニバース（投資候補銘柄群）を勘案しながら、個別銘柄のリサーチなどをふまえ、相対的に割安と考えられるREIT銘柄を中心に、成長性や経営能力、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、良好な内容となった10月の雇用統計や、その後の12月利上げに前向きな姿勢を示唆するFOMCメンバーの発言などを受けて、金融市場において12月の利上げ開始を織り込む動きが急速に進展しました。そのため、当初懸念されていた利上げ開始時期をめぐる不透明感は、概ね解消される格好になり、今後の焦点は、利上げ開始後の利上げのペースへ移っていくと考えられます。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す。

◇雇用動向など：不動産需要に影響が大きい雇用動向においては、非農業部門の就業者数などで雇用増の勢いが継続しつつあるなど、緩やかな改善が続くと予想されます。

◇賃料・空室率：不動産市場のファンダメンタルズ（賃料や空室率、需給関係などの基礎的条件）は徐々に改善が見られており、今後さらなる回復が期待されます。また、米国や英国の都市部などでは、高級な不動産物件なども人気が高まっていますが、全体としては今後も新規の物件供給が少ないと予想されることから、賃料の上昇が期待できると考えられます。

◇ＲＥＩＴの業績：米国を中心に、多くの国・地域において好調な決算が散見されております。景気全体が回復することに伴って、REIT収益の上昇が期待できると考えられます。また、M&A（企業の合併や買収）の動きも継続しており、財務体質の強化を図るREITも散見されます。

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

＜Aコース／Bコース＞

**・運用戦略**

◇資　産　配　分：REITの組入比率は当面90%以上の高位を維持し、フルインベストメントとします。

◇国・地域・セクター配分：ベンチマークにおける配分比率を基本に、国・地域・セクター毎に個別REITの本源的価値と実際の市場価格との乖離を集計し、地域・国・セクターの割安性を判断することに加え、不動産市場の分析などを踏まえ、国・地域・セクター別の配分を決定し、ポートフォリオを構築します。

◇銘　柄　選　択：銘柄選択にあたっては、独自の評価システムを活用し、割安銘柄の発掘に努めます。具体的には、個別銘柄のリサーチをもとに、キャッシュフロー予想、リスクプレミアム分析などを考慮しながら、本源的価値を算出し、REITの取引所価格と比較することにより、バリュエーション分析を行うことを基本とします。

◇ポートフォリオ構築：ベンチマークにおける配分比率を基本に、国・地域、セクターおよび銘柄ごとの投資比率に配慮しながら、ポートフォリオの分散やリスク管理を行います。

◇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。

**[野村ファンドラップ世界REIT　Aコース]**

主要投資対象である［野村世界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。

**[野村ファンドラップ世界REIT　Bコース]**

主要投資対象である［野村世界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

（2015年７月22日～2016年１月20日）

| 項目 | 第104期～第109期 金額 | 第104期～第109期 比率 | 項目の概要 |
|---|---|---|---|
| | 円 | % | |
| (a) 信託報酬 | 39 | 0.427 | (a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率 |
| （投信会社） | (34) | (0.373) | 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） | ( 2) | (0.027) | 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） | ( 2) | (0.027) | 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 | 5 | 0.051 | (b)売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数<br>※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 |
| （株式） | ( 0) | (0.000) | |
| （投資信託証券） | ( 5) | (0.051) | |
| (c) 有価証券取引税 | 1 | 0.009 | (c)有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数<br>※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 |
| （株式） | ( 0) | (0.000) | |
| （投資信託証券） | ( 1) | (0.009) | |
| (d) その他費用 | 1 | 0.015 | (d)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数 |
| （保管費用） | ( 1) | (0.012) | 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） | ( 0) | (0.002) | 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) | (0.001) | 信託事務の処理に要するその他の諸費用 |
| 合計 | 46 | 0.502 | |
| 作成期間の平均基準価額は、9,190円です。 | | | |

＊作成期間の費用（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）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第３位未満は四捨五入してあります。

＜Aコース＞

## ○売買及び取引の状況

（2015年７月22日～2016年１月20日）

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘柄 | 第104期～第109期 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 設定 | | 解約 | |
| | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| 野村世界REITマザーファンド | 1,916,905 | 2,367,800 | 879,261 | 1,115,600 |

＊単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

（2015年７月22日～2016年１月20日）

### 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項目 | 第104期～第109期 |
|---|---|
| | 野村世界REITマザーファンド |
| (a) 当作成期中の株式売買金額 | 3,050千円 |
| (b) 当作成期中の平均組入株式時価総額 | －千円 |
| (c) 売買高比率 (a) ／ (b) | － |

＊(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

（2015年７月22日～2016年１月20日）

### 利害関係人との取引状況

＜野村ファンドラップ世界REIT　Aコース＞

| 区分 | 第104期～第109期 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 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 | % |
| 為替先物取引 | 16,372 | 137 | 0.8 | 17,102 | 815 | 4.8 |

＜野村世界REITマザーファンド＞

| 区分 | 第104期～第109期 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 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 | 16,455 | 129 | 0.8 | 9,699 | 54 | 0.6 |
| 為替直物取引 | 7,163 | 1,780 | 24.8 | 2,691 | 98 | 3.6 |

平均保有割合　18.1%

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

## ＜Aコース＞

### 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

| 項　　目 | 第104期～第109期 |
|---|---|
| 売買委託手数料総額（A） | 3,854千円 |
| うち利害関係人への支払額（B） | 28千円 |
| （B）／（A） | 0.7% |

＊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、野村信託銀行です。

## ○組入資産の明細

（2016年１月20日現在）

### 親投資信託残高

| 銘　　柄 | 第103期末 | 第109期末 | |
|---|---|---|---|
| | 口　　数 | 口　　数 | 評　価　額 |
| | 千口 | 千口 | 千円 |
| 野村世界REITマザーファンド | 5,331,702 | 6,369,346 | 7,448,950 |

＊口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

（2016年１月20日現在）

| 項　　目 | 第109期末 | |
|---|---|---|
| | 評　価　額 | 比　　率 |
| | 千円 | % |
| 野村世界REITマザーファンド | 7,448,950 | 96.3 |
| コール・ローン等、その他 | 287,881 | 3.7 |
| 投資信託財産総額 | 7,736,831 | 100.0 |

＊金額の単位未満は切り捨て。
＊野村世界REITマザーファンドにおいて、第109期末における外貨建て純資産（37,248,167千円）の投資信託財産総額（41,326,232千円）に対する比率は90.1%です。
＊外貨建て資産は、第109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＝117.55円、１カナダドル＝80.62円、１英ポンド＝166.58円、１ユーロ＝128.38円、１香港ドル＝15.03円、１シンガポールドル＝81.81円、１豪ドル＝81.17円。

## ＜Aコース＞

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項　　目 | 第104期末 | 第105期末 | 第106期末 | 第107期末 | 第108期末 | 第109期末 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2015年８月20日現在 | 2015年９月24日現在 | 2015年10月20日現在 | 2015年11月20日現在 | 2015年12月21日現在 | 2016年１月20日現在 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| **(A) 資産** | **13,946,856,158** | **13,748,082,258** | **14,996,590,856** | **14,482,393,254** | **14,684,836,453** | **14,268,947,867** |
| コール・ローン等 | 72,883,798 | 79,440,615 | 78,942,319 | 75,682,335 | 78,441,613 | 80,801,502 |
| 野村世界REITマザーファンド(評価額) | 7,218,077,056 | 7,055,628,151 | 7,810,601,023 | 7,649,655,208 | 7,667,038,883 | 7,448,950,711 |
| 未収入金 | 6,655,895,167 | 6,613,013,343 | 7,107,047,365 | 6,757,055,566 | 6,939,355,805 | 6,739,195,498 |
| 未収利息 | 137 | 149 | 149 | 145 | 152 | 156 |
| **(B) 負債** | **6,720,674,195** | **6,525,698,818** | **7,038,813,670** | **6,894,499,251** | **6,941,355,178** | **6,563,749,980** |
| 未払金 | 6,699,117,475 | 6,501,564,324 | 7,009,660,791 | 6,866,891,780 | 6,919,311,538 | 6,535,381,255 |
| 未払収益分配金 | 13,134,257 | 15,478,093 | 14,350,959 | 13,191,392 | 11,828,819 | 11,309,843 |
| 未払解約金 | 3,511,823 | 2,894,052 | 10,197,857 | 8,745,628 | 4,642,800 | 11,528,924 |
| 未払信託報酬 | 4,892,074 | 5,740,560 | 4,586,653 | 5,649,009 | 5,550,950 | 5,509,048 |
| その他未払費用 | 18,566 | 21,789 | 17,410 | 21,442 | 21,071 | 20,910 |
| **(C) 純資産総額(A－B)** | **7,226,181,963** | **7,222,383,440** | **7,957,777,186** | **7,587,894,003** | **7,743,481,275** | **7,705,197,887** |
| 元本 | 7,726,033,758 | 8,146,364,834 | 8,441,740,762 | 8,244,620,223 | 8,449,156,699 | 8,699,879,698 |
| 次期繰越損益金 | △ 499,851,795 | △ 923,981,394 | △ 483,963,576 | △ 656,726,220 | △ 705,675,424 | △ 994,681,811 |
| **(D) 受益権総口数** | **7,726,033,758口** | **8,146,364,834口** | **8,441,740,762口** | **8,244,620,223口** | **8,449,156,699口** | **8,699,879,698口** |
| **１万口当たり基準価額(C／D)** | **9,353円** | **8,866円** | **9,427円** | **9,203円** | **9,165円** | **8,857円** |

(注) 第104期首元本額7,373百万円、第104～第109期中追加設定元本額2,518百万円、第104～第109期中一部解約元本額1,192百万円、第109期末計算口数当たり純資産額8,857円。

(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89,692,001円。(野村世界REITマザーファンド)

## ＜Aコース＞

## ○損益の状況

| 項　　目 | 第104期<br>2015年７月22日～<br>2015年８月20日 | 第105期<br>2015年８月21日～<br>2015年９月24日 | 第106期<br>2015年９月25日～<br>2015年10月20日 | 第107期<br>2015年10月21日～<br>2015年11月20日 | 第108期<br>2015年11月21日～<br>2015年12月21日 | 第109期<br>2015年12月22日～<br>2016年１月20日 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| **(A)　配当等収益** | **3,847** | **4,573** | **3,509** | **4,620** | **4,618** | **4,052** |
| 受取利息 | 3,847 | 4,573 | 3,509 | 4,620 | 4,618 | 4,052 |
| **(B)　有価証券売買損益** | **93,744,032** | **△ 345,104,445** | **485,765,979** | **△ 163,187,076** | **△ 15,506,549** | **△ 251,145,224** |
| 売買益 | 152,720,656 | 270,737,427 | 570,968,029 | 39,762,778 | 134,377,095 | 274,919,910 |
| 売買損 | △ 58,976,624 | △ 615,841,872 | △ 85,202,050 | △ 202,949,854 | △ 149,883,644 | △ 526,065,134 |
| **(C)　信託報酬等** | **△ 4,921,440** | **△ 5,762,349** | **△ 4,604,063** | **△ 5,670,451** | **△ 5,572,021** | **△ 5,529,958** |
| **(D)　当期損益金（Ａ＋Ｂ＋Ｃ）** | **88,826,439** | **△ 350,862,221** | **481,165,425** | **△ 168,852,907** | **△ 21,073,952** | **△ 256,671,130** |
| **(E)　前期繰越損益金** | **208,754,512** | **280,998,143** | **△ 84,641,350** | **361,576,456** | **176,728,006** | **142,458,527** |
| **(F)　追加信託差損益金** | **△ 784,298,489** | **△ 838,639,223** | **△ 866,136,692** | **△ 836,258,377** | **△ 849,500,659** | **△ 869,159,365** |
| （配当等相当額） | ( 3,884,864,271) | ( 4,131,653,506) | ( 4,304,468,717) | ( 4,221,208,746) | ( 4,346,517,393) | ( 4,495,069,296) |
| （売買損益相当額） | (△4,669,162,760) | (△4,970,292,729) | (△5,170,605,409) | (△5,057,467,123) | (△5,196,018,052) | (△5,364,228,661) |
| **(G)　計（Ｄ＋Ｅ＋Ｆ）** | **△ 486,717,538** | **△ 908,503,301** | **△ 469,612,617** | **△ 643,534,828** | **△ 693,846,605** | **△ 983,371,968** |
| **(H)　収益分配金** | **△ 13,134,257** | **△ 15,478,093** | **△ 14,350,959** | **△ 13,191,392** | **△ 11,828,819** | **△ 11,309,843** |
| **次期繰越損益金（Ｇ＋Ｈ）** | **△ 499,851,795** | **△ 923,981,394** | **△ 483,963,576** | **△ 656,726,220** | **△ 705,675,424** | **△ 994,681,811** |
| 追加信託差損益金 | △ 784,298,489 | △ 838,639,223 | △ 866,136,692 | △ 836,258,377 | △ 849,500,659 | △ 869,159,365 |
| （配当等相当額） | ( 3,885,759,520) | ( 4,132,642,519) | ( 4,304,656,138) | ( 4,221,544,574) | ( 4,347,020,106) | ( 4,495,547,279) |
| （売買損益相当額） | (△4,670,058,009) | (△4,971,281,742) | (△5,170,792,830) | (△5,057,802,951) | (△5,196,520,765) | (△5,364,706,644) |
| 分配準備積立金 | 513,189,603 | 509,511,426 | 507,275,631 | 477,062,414 | 469,974,610 | 481,473,583 |
| 繰越損益金 | △ 228,742,909 | △ 594,853,597 | △ 125,102,515 | △ 297,530,257 | △ 326,149,375 | △ 606,996,029 |

＊損益の状況の中で**(B)有価証券売買損益**は各期末の評価換えによるものを含みます。
＊損益の状況の中で**(C)信託報酬等**には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
＊損益の状況の中で**(F)追加信託差損益金**とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

（注）分配金の計算過程（2015年７月22日～2016年１月20日）は以下の通りです。

| 項　　目 | 第104期<br>2015年７月22日～<br>2015年８月20日 | 第105期<br>2015年８月21日～<br>2015年９月24日 | 第106期<br>2015年９月25日～<br>2015年10月20日 | 第107期<br>2015年10月21日～<br>2015年11月20日 | 第108期<br>2015年11月21日～<br>2015年12月21日 | 第109期<br>2015年12月22日～<br>2016年１月20日 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| a.　配当等収益(経費控除後) | 16,432,470円 | 18,174,660円 | 15,507,238円 | 10,700,615円 | 12,783,724円 | 27,717,537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 | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 |
| c.　信託約款に定める収益調整金 | 3,885,759,520円 | 4,132,642,519円 | 4,304,656,138円 | 4,221,544,574円 | 4,347,020,106円 | 4,495,547,279円 |
| d.　信託約款に定める分配準備積立金 | 509,891,390円 | 506,814,859円 | 506,119,352円 | 479,553,191円 | 469,019,705円 | 465,065,889円 |
| e.　分配対象収益(a＋b＋c＋d) | 4,412,083,380円 | 4,657,632,038円 | 4,826,282,728円 | 4,711,798,380円 | 4,828,823,535円 | 4,988,330,705円 |
| f.　分配対象収益(１万口当たり) | 5,710円 | 5,717円 | 5,717円 | 5,714円 | 5,715円 | 5,733円 |
| g.　分配金 | 13,134,257円 | 15,478,093円 | 14,350,959円 | 13,191,392円 | 11,828,819円 | 11,309,843円 |
| h.　分配金(１万口当たり) | 17円 | 19円 | 17円 | 16円 | 14円 | 13円 |

＜Aコース＞

## ○分配金のお知らせ

| | 第104期 | 第105期 | 第106期 | 第107期 | 第108期 | 第109期 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| １万口当たり分配金（税込み） | 17円 | 19円 | 17円 | 16円 | 14円 | 13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

野村世界REITマザーファンドの運用の外部委託先のひとつであるLaSalle Investment Management Securities B.V.（ラサール インベストメント マネジメント セキュリティーズ ビー ブイ）を運用の外部委託先から除外する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年10月30日＞

＜Bコース＞

## ○１万口当たりの費用明細

（2015年７月22日～2016年１月20日）

| 項目 | 第104期～第109期 金額 | 第104期～第109期 比率 | 項目の概要 |
|---|---|---|---|
| | 円 | % | |
| (a) 信託報酬 | 36 | 0.427 | (a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率 |
| （投信会社） | (31) | (0.373) | 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） | ( 2) | (0.027) | 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） | ( 2) | (0.027) | 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 | 4 | 0.051 | (b)売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数<br>※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 |
| （株式） | ( 0) | (0.000) | |
| （投資信託証券） | ( 4) | (0.051) | |
| (c) 有価証券取引税 | 1 | 0.009 | (c)有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数<br>※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 |
| （株式） | ( 0) | (0.000) | |
| （投資信託証券） | ( 1) | (0.009) | |
| (d) その他費用 | 1 | 0.014 | (d)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数 |
| （保管費用） | ( 1) | (0.012) | 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） | ( 0) | (0.002) | 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) | (0.001) | 信託事務の処理に要するその他の諸費用 |
| 合計 | 42 | 0.501 | |
| 作成期間の平均基準価額は、8,431円です。 | | | |

＊作成期間の費用（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）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第３位未満は四捨五入してあります。

＜Bコース＞

## ○売買及び取引の状況

（2015年７月22日～2016年１月20日）

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘柄 | 第104期～第109期 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 設定 | | 解約 | |
| | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| 野村世界REITマザーファンド | 6,086,395 | 7,544,300 | 1,945,371 | 2,463,300 |

＊単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

（2015年７月22日～2016年１月20日）

### 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項目 | 第104期～第109期 |
|---|---|
| | 野村世界REITマザーファンド |
| (a) 当作成期中の株式売買金額 | 3,050千円 |
| (b) 当作成期中の平均組入株式時価総額 | －千円 |
| (c) 売買高比率 (a) ／ (b) | － |

＊(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

（2015年７月22日～2016年１月20日）

### 利害関係人との取引状況

＜野村ファンドラップ世界REIT　Bコース＞

該当事項はございません。

＜野村世界REITマザーファンド＞

| 区分 | 第104期～第109期 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 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 | 16,455 | 129 | 0.8 | 9,699 | 54 | 0.6 |
| 為替直物取引 | 7,163 | 1,780 | 24.8 | 2,691 | 98 | 3.6 |

平均保有割合　79.0%

※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。

## ＜Bコース＞

### 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

| 項　　目 | 第104期～第109期 |
|---|---|
| 売買委託手数料総額（A） | 16,846千円 |
| うち利害関係人への支払額（B） | 125千円 |
| （B）／（A） | 0.7% |

＊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、野村信託銀行です。

## ○組入資産の明細

（2016年１月20日現在）

### 親投資信託残高

| 銘　　柄 | 第103期末 | 第109期末 | |
|---|---|---|---|
| | 口　　数 | 口　　数 | 評　価　額 |
| | 千口 | 千口 | 千円 |
| 野村世界REITマザーファンド | 23,535,297 | 27,676,320 | 32,367,456 |

＊口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

（2016年１月20日現在）

| 項　　目 | 第109期末 | |
|---|---|---|
| | 評　価　額 | 比　　率 |
| | 千円 | % |
| 野村世界REITマザーファンド | 32,367,456 | 98.8 |
| コール・ローン等、その他 | 402,270 | 1.2 |
| 投資信託財産総額 | 32,769,726 | 100.0 |

＊金額の単位未満は切り捨て。

＊野村世界REITマザーファンドにおいて、第109期末における外貨建て純資産（37,248,167千円）の投資信託財産総額（41,326,232千円）に対する比率は90.1%です。

＊外貨建て資産は、第109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＝117.55円、１カナダドル＝80.62円、１英ポンド＝166.58円、１ユーロ＝128.38円、１香港ドル＝15.03円、１シンガポールドル＝81.81円、１豪ドル＝81.17円。

＜Bコース＞

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項　　目 | 第104期末 | 第105期末 | 第106期末 | 第107期末 | 第108期末 | 第109期末 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2015年８月20日現在 | 2015年９月24日現在 | 2015年10月20日現在 | 2015年11月20日現在 | 2015年12月21日現在 | 2016年１月20日現在 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 資産 | 32,311,890,616 | 31,142,948,525 | 34,057,822,312 | 33,804,543,457 | 34,306,931,200 | 32,769,726,402 |
| コール・ローン等 | 325,541,939 | 312,207,165 | 335,734,165 | 336,924,047 | 349,049,400 | 324,869,080 |
| 野村世界REITマザーファンド(評価額) | 31,910,548,064 | 30,754,240,771 | 33,623,987,510 | 33,398,218,764 | 33,848,381,121 | 32,367,456,693 |
| 未収入金 | 75,800,000 | 76,500,000 | 98,100,000 | 69,400,000 | 109,500,000 | 77,400,000 |
| 未収利息 | 613 | 589 | 637 | 646 | 679 | 629 |
| (B) 負債 | 138,708,884 | 103,480,168 | 131,855,881 | 120,732,742 | 127,384,517 | 130,367,921 |
| 未払収益分配金 | 69,696,686 | 69,571,378 | 67,388,866 | 75,069,298 | 81,670,336 | 79,433,529 |
| 未払解約金 | 47,082,374 | 8,930,990 | 44,758,191 | 20,972,854 | 20,920,073 | 26,926,202 |
| 未払信託報酬 | 21,846,869 | 24,883,317 | 19,634,271 | 24,597,192 | 24,700,320 | 23,917,376 |
| その他未払費用 | 82,955 | 94,483 | 74,553 | 93,398 | 93,788 | 90,814 |
| (C) 純資産総額(A－B) | 32,173,181,732 | 31,039,468,357 | 33,925,966,431 | 33,683,810,715 | 34,179,546,683 | 32,639,358,481 |
| 元本 | 36,682,466,399 | 38,650,765,887 | 39,640,509,444 | 39,510,157,367 | 40,835,168,186 | 41,807,120,974 |
| 次期繰越損益金 | △ 4,509,284,667 | △ 7,611,297,530 | △ 5,714,543,013 | △ 5,826,346,652 | △ 6,655,621,503 | △ 9,167,762,493 |
| (D) 受益権総口数 | 36,682,466,399口 | 38,650,765,887口 | 39,640,509,444口 | 39,510,157,367口 | 40,835,168,186口 | 41,807,120,974口 |
| １万口当たり基準価額(C／D) | 8,771円 | 8,031円 | 8,558円 | 8,525円 | 8,370円 | 7,807円 |

(注) 第104期首元本額35,010百万円、第104～第109期中追加設定元本額10,091百万円、第104～第109期中一部解約元本額3,295百万円、第109期末計算口数当たり純資産額7,807円。

(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89,692,001円。(野村世界REITマザーファンド)

## ＜Bコース＞

## ○損益の状況

| 項　　目 | 第104期<br>2015年７月22日～<br>2015年８月20日 | 第105期<br>2015年８月21日～<br>2015年９月24日 | 第106期<br>2015年９月25日～<br>2015年10月20日 | 第107期<br>2015年10月21日～<br>2015年11月20日 | 第108期<br>2015年11月21日～<br>2015年12月21日 | 第109期<br>2015年12月22日～<br>2016年１月20日 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| **(A)　配当等収益** | **17,434** | **20,146** | **15,020** | **20,053** | **20,663** | **17,885** |
| 受取利息 | 17,434 | 20,146 | 15,020 | 20,053 | 20,663 | 17,885 |
| **(B)　有価証券売買損益** | **370,721,616** | **Δ 2,587,745,984** | **2,157,061,887** | **Δ　33,545,066** | **Δ　525,378,330** | **Δ 2,236,625,607** |
| 売買益 | 374,738,717 | 26,710,191 | 2,165,593,624 | 10,978,707 | 1,473,396 | 4,956,434 |
| 売買損 | △　4,017,101 | △ 2,614,456,175 | △　8,531,737 | △　44,523,773 | △　526,851,726 | △ 2,241,582,041 |
| **(C)　信託報酬等** | **Δ　21,929,824** | **Δ　24,977,800** | **Δ　19,708,824** | **Δ　24,690,590** | **Δ　24,794,108** | **Δ　24,008,190** |
| **(D)　当期損益金（Ａ＋Ｂ＋Ｃ）** | **348,809,226** | **Δ 2,612,703,638** | **2,137,368,083** | **Δ　58,215,603** | **Δ　550,151,775** | **Δ 2,260,615,912** |
| **(E)　前期繰越損益金** | **2,775,528,504** | **3,028,939,872** | **344,991,976** | **2,331,499,008** | **2,180,990,516** | **1,539,475,509** |
| **(F)　追加信託差損益金** | **Δ 7,563,925,711** | **Δ 7,957,962,386** | **Δ 8,129,514,206** | **Δ 8,024,560,759** | **Δ 8,204,789,908** | **Δ 8,367,188,561** |
| （配当等相当額） | （ 16,721,935,264） | （ 17,827,989,049） | （ 18,392,804,056） | （ 18,439,525,076） | （ 19,189,526,146） | （ 19,741,974,006） |
| （売買損益相当額） | （△24,285,860,975） | （△25,785,951,435） | （△26,522,318,262） | （△26,464,085,835） | （△27,394,316,054） | （△28,109,162,567） |
| **(G)　計（Ｄ＋Ｅ＋Ｆ）** | **Δ 4,439,587,981** | **Δ 7,541,726,152** | **Δ 5,647,154,147** | **Δ 5,751,277,354** | **Δ 6,573,951,167** | **Δ 9,088,328,964** |
| **(H)　収益分配金** | **Δ　69,696,686** | **Δ　69,571,378** | **Δ　67,388,866** | **Δ　75,069,298** | **Δ　81,670,336** | **Δ　79,433,529** |
| **次期繰越損益金（Ｇ＋Ｈ）** | **Δ 4,509,284,667** | **Δ 7,611,297,530** | **Δ 5,714,543,013** | **Δ 5,826,346,652** | **Δ 6,655,621,503** | **Δ 9,167,762,493** |
| 追加信託差損益金 | △ 7,563,925,711 | △ 7,957,962,386 | △ 8,129,514,206 | △ 8,024,560,759 | △ 8,204,789,908 | △ 8,367,188,561 |
| （配当等相当額） | （ 16,724,910,552） | （ 17,831,810,907） | （ 18,393,519,838） | （ 18,440,866,328） | （ 19,191,625,942） | （ 19,743,654,492） |
| （売買損益相当額） | （△24,288,836,263） | （△25,789,773,293） | （△26,523,034,044） | （△26,465,427,087） | （△27,396,415,850） | （△28,110,843,053） |
| 分配準備積立金 | 3,299,715,579 | 3,281,911,413 | 3,262,125,254 | 3,120,310,640 | 3,069,965,732 | 3,093,297,450 |
| 繰越損益金 | △　245,074,535 | △ 2,935,246,557 | △　847,154,061 | △　922,096,533 | △ 1,520,797,327 | △ 3,893,871,382 |

＊損益の状況の中で**(B)有価証券売買損益**は各期末の評価換えによるものを含みます。
＊損益の状況の中で**(C)信託報酬等**には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
＊損益の状況の中で**(F)追加信託差損益金**とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

（注）分配金の計算過程（2015年７月22日～2016年１月20日）は以下の通りです。

| 項　　目 | 第104期<br>2015年７月22日～<br>2015年８月20日 | 第105期<br>2015年８月21日～<br>2015年９月24日 | 第106期<br>2015年９月25日～<br>2015年10月20日 | 第107期<br>2015年10月21日～<br>2015年11月20日 | 第108期<br>2015年11月21日～<br>2015年12月21日 | 第109期<br>2015年12月22日～<br>2016年１月20日 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| a.　配当等収益(経費控除後) | 72,027,877円 | 79,591,076円 | 67,449,588円 | 47,154,255円 | 56,105,337円 | 122,599,866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 | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 |
| c.　信託約款に定める収益調整金 | 16,724,910,552円 | 17,831,810,907円 | 18,393,519,838円 | 18,440,866,328円 | 19,191,625,942円 | 19,743,654,492円 |
| d.　信託約款に定める分配準備積立金 | 3,297,384,388円 | 3,271,891,715円 | 3,262,064,532円 | 3,148,225,683円 | 3,095,530,731円 | 3,050,131,113円 |
| e.　分配対象収益(a＋b＋c＋d) | 20,094,322,817円 | 21,183,293,698円 | 21,723,033,958円 | 21,636,246,266円 | 22,343,262,010円 | 22,916,385,471円 |
| f.　分配対象収益(１万口当たり) | 5,477円 | 5,480円 | 5,479円 | 5,476円 | 5,471円 | 5,481円 |
| g.　分配金 | 69,696,686円 | 69,571,378円 | 67,388,866円 | 75,069,298円 | 81,670,336円 | 79,433,529円 |
| h.　分配金(１万口当たり) | 19円 | 18円 | 17円 | 19円 | 20円 | 19円 |

＜Bコース＞

## ○分配金のお知らせ

| | 第104期 | 第105期 | 第106期 | 第107期 | 第108期 | 第109期 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| １万口当たり分配金（税込み） | 19円 | 18円 | 17円 | 19円 | 20円 | 19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

野村世界REITマザーファンドの運用の外部委託先のひとつであるLaSalle Investment Management Securities B.V.（ラサール インベストメント マネジメント セキュリティーズ ビー ブイ）を運用の外部委託先から除外する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年10月30日＞

## ○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2016年１月20日現在）

### ＜野村世界REITマザーファンド＞

下記は、野村世界REITマザーファンド全体(34,974,910千口)の内容です。

#### 国内投資信託証券

| 銘柄 | | 第103期末 | 第109期末 | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 口数 | 口数 | 評価額 | 比率 |
| | | 口 | 口 | 千円 | % |
| ＭＣＵＢＳ　ＭｉｄＣｉｔｙ投資法人　投資証券 | | － | 182 | 57,694 | 0.1 |
| アクティビア・プロパティーズ投資法人　投資証券 | | － | 306 | 150,858 | 0.4 |
| コンフォリア・レジデンシャル投資法人　投資証券 | | － | 136 | 27,225 | 0.1 |
| 日本プロロジスリート投資法人　投資証券 | | 466 | 730 | 145,343 | 0.4 |
| ヒューリックリート投資法人　投資証券 | | 452 | 1,182 | 193,020 | 0.5 |
| いちごホテルリート投資法人　投資証券 | | － | 235 | 32,054 | 0.1 |
| 日本ビルファンド投資法人　投資証券 | | 823 | 1,710 | 971,280 | 2.4 |
| オリックス不動産投資法人　投資証券 | | 1,856 | 3,807 | 577,141 | 1.4 |
| 東急リアル・エステート投資法人　投資証券 | | － | 1,184 | 165,523 | 0.4 |
| グローバル・ワン不動産投資法人　投資証券 | | 442 | 284 | 111,044 | 0.3 |
| ケネディクス・オフィス投資法人　投資証券 | | 452 | 687 | 370,293 | 0.9 |
| 大和証券オフィス投資法人　投資証券 | | 392 | 399 | 245,784 | 0.6 |
| 合計 | 口数・金額 | 4,883 | 10,842 | 3,047,260 | |
| | 銘柄数＜比率＞ | 7 | 12 | ＜7.4%＞ | |

＊比率は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する投資信託証券評価額の比率。
＊評価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。

## 外国投資信託証券

| 銘柄 | 第103期末 | 第109期末 | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 口数 | 口数 | 評価額 | | 比率 |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 口 | 口 | 千米ドル | 千円 | % |
| AMERICAN ASSETS TRUST INC | － | 19,113 | 708 | 83,331 | 0.2 |
| AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES | － | 109,762 | 4,450 | 523,197 | 1.3 |
| AMERICAN TOWER CORP | 61,370 | 85,219 | 7,747 | 910,690 | 2.2 |
| AVALONBAY COMMUNITIES INC | 81,382 | 77,605 | 13,840 | 1,626,992 | 4.0 |
| BIOMED REALTY TRUST INC | 153,039 | － | － | － | － |
| BOSTON PROPERTIES | 70,935 | 111,120 | 13,259 | 1,558,707 | 3.8 |
| BRIXMOR PROPERTY GROUP INC | 107,336 | 150,471 | 3,856 | 453,340 | 1.1 |
| CBL&ASSOCIATES PROPERTIES | 246,272 | 199,624 | 2,139 | 251,553 | 0.6 |
| CAMDEN PROPERTY TRUST | 125,541 | 157,842 | 11,571 | 1,360,217 | 3.3 |
| CARE CAPITAL PROPERTIES INC | － | 70,805 | 2,158 | 253,688 | 0.6 |
| COLUMBIA PROPERTY TRUST INC | － | 69,236 | 1,572 | 184,829 | 0.5 |
| CORPORATE OFFICE PROPERTIES | 77,580 | 158,660 | 3,281 | 385,691 | 0.9 |
| COUSINS PROPERTIES INC | － | 203,147 | 1,728 | 203,218 | 0.5 |
| CUBESMART | － | 162,566 | 5,050 | 593,736 | 1.5 |
| DDR CORP | － | 245,203 | 3,955 | 464,924 | 1.1 |
| DIGITAL REALTY TRUST INC | 32,677 | － | － | － | － |
| DUKE REALTY CORP | 198,329 | 162,062 | 3,148 | 370,149 | 0.9 |
| DUPONT FABROS TECHNOLOGY | 11,670 | 59,728 | 1,848 | 217,300 | 0.5 |
| EASTGROUP PROPERTIES | 12,947 | 16,146 | 848 | 99,756 | 0.2 |
| EQUITY RESIDENTIAL | 219,487 | 275,964 | 21,850 | 2,568,565 | 6.3 |
| FEDERAL REALTY INVS TRUST | 50,681 | － | － | － | － |
| GENERAL GROWTH PROPERTIES INC | 178,313 | 176,211 | 4,655 | 547,253 | 1.3 |
| HCP INC | 39,480 | － | － | － | － |
| HEALTH CARE REIT INC | 59,293 | － | － | － | － |
| HOST HOTELS & RESORTS INC | － | 296,026 | 3,795 | 446,108 | 1.1 |
| HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN | 86,421 | 118,321 | 2,890 | 339,787 | 0.8 |
| LASALLE HOTEL PROPERTIES | 155,119 | 213,796 | 4,307 | 506,404 | 1.2 |
| MACK-CALI REALTY CORP | 36,341 | － | － | － | － |
| MEDICAL PROPERTIES TRUST INC | － | 74,394 | 787 | 92,609 | 0.2 |
| NATL HEALTH INVESTORS INC | － | 25,370 | 1,532 | 180,097 | 0.4 |
| NEW YORK REIT INC | 200,588 | 81,539 | 885 | 104,092 | 0.3 |
| PARAMOUNT GROUP INC | 122,535 | 155,808 | 2,631 | 309,344 | 0.8 |
| PROLOGIS INC | 205,209 | 252,678 | 9,864 | 1,159,577 | 2.8 |
| PUBLIC STORAGE | 60,957 | 44,146 | 11,055 | 1,299,623 | 3.2 |
| RLJ LODGING TRUST | 137,770 | 156,208 | 2,680 | 315,096 | 0.8 |
| RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES | 93,043 | 117,627 | 1,917 | 225,380 | 0.6 |
| RETAIL PROPERTIES OF AME-A | 133,174 | 180,058 | 2,677 | 314,735 | 0.8 |
| SL GREEN REALTY CORP | 28,296 | 33,543 | 3,356 | 394,534 | 1.0 |
| SENIOR HOUSING PROP TRUST | 120,335 | 158,952 | 2,431 | 285,877 | 0.7 |
| SIMON PROPERTY GROUP INC | 157,182 | 174,312 | 32,491 | 3,819,406 | 9.3 |
| SOVRAN SELF STORAGE INC | － | 22,917 | 2,516 | 295,762 | 0.7 |
| SPIRIT REALTY CAPITAL INC | 220,130 | 333,495 | 3,128 | 367,717 | 0.9 |
| SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC | 214,123 | 268,324 | 2,718 | 319,515 | 0.8 |
| TAUBMAN CENTERS INC | 72,548 | 84,823 | 6,148 | 722,793 | 1.8 |

| 銘柄 | | 第103期末 | 第109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 | % |
| TERRENO REALTY CORP | | 47,515 | － | － | － | － |
| VENTAS INC | | 166,630 | 76,126 | 4,234 | 497,811 | 1.2 |
| VORNADO REALTY TRUST | | 80,026 | 97,408 | 8,878 | 1,043,695 | 2.6 |
| WELLTOWER INC | | － | 191,072 | 12,948 | 1,522,149 | 3.7 |
| 小計 | 口数・金額 | 4,064,274 | 5,667,427 | 231,554 | 27,219,266 | |
| | 銘柄数＜比率＞ | 36 | 41 | － | ＜66.5%＞ | |
| （カナダ） | | | | 千カナダドル | | |
| ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT | | 14,318 | 16,164 | 492 | 39,693 | 0.1 |
| CAN REAL ESTATE INVEST TRUST | | 40,602 | 46,185 | 1,830 | 147,559 | 0.4 |
| DREAM OFFICE REAL ESTATE INVESTMENT TRUS | | － | 18,163 | 264 | 21,334 | 0.1 |
| H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS | | 81,793 | 99,554 | 1,850 | 149,204 | 0.4 |
| RIOCAN REAL ESTATE INVST TR | | 47,397 | 77,233 | 1,804 | 145,451 | 0.4 |
| SMART REAL ESTATE INVESTMENT TRUST | | 62,682 | 38,186 | 1,124 | 90,694 | 0.2 |
| 小計 | 口数・金額 | 246,792 | 295,485 | 7,367 | 593,938 | |
| | 銘柄数＜比率＞ | 5 | 6 | － | ＜1.5%＞ | |
| （イギリス） | | | | 千英ポンド | | |
| BRITISH LAND | | 270,973 | 235,555 | 1,684 | 280,557 | 0.7 |
| DERWENT LONDON PLC | | 67,374 | 61,493 | 2,003 | 333,733 | 0.8 |
| HAMMERSON PLC | | 436,938 | 361,900 | 2,061 | 343,324 | 0.8 |
| SHAFTESBURY PLC | | 145,984 | 123,305 | 1,061 | 176,850 | 0.4 |
| LAND SECURITIES GROUP PLC | | 454,174 | 466,530 | 5,043 | 840,094 | 2.1 |
| GREAT PORTLAND ESTATES PLC | | 28,395 | 27,433 | 207 | 34,547 | 0.1 |
| HANSTEEN HOLDINGS PLC | | 360,508 | 350,766 | 388 | 64,682 | 0.2 |
| LONDONMETRIC PROPERTY PLC | | 417,502 | 352,378 | 544 | 90,690 | 0.2 |
| 小計 | 口数・金額 | 2,181,848 | 1,979,360 | 12,993 | 2,164,480 | |
| | 銘柄数＜比率＞ | 8 | 8 | － | ＜5.3%＞ | |
| （ユーロ…ドイツ） | | | | 千ユーロ | | |
| HAMBORNER REIT AG | | 23,951 | 23,136 | 198 | 25,457 | 0.1 |
| ALSTRIA OFFICE REIT-AG | | 52,936 | 55,606 | 636 | 81,738 | 0.2 |
| 小計 | 口数・金額 | 76,887 | 78,742 | 834 | 107,195 | |
| | 銘柄数＜比率＞ | 2 | 2 | － | ＜0.3%＞ | |
| （ユーロ…フランス） | | | | | | |
| KLEPIERRE | | 159,325 | 112,560 | 4,231 | 543,192 | 1.3 |
| GECINA SA | | 21,329 | 18,437 | 2,044 | 262,493 | 0.6 |
| MERCIALYS | | － | 14,533 | 272 | 35,001 | 0.1 |
| UNIBAIL RODAMCO-NA | | 27,389 | 24,893 | 5,527 | 709,619 | 1.7 |
| 小計 | 口数・金額 | 208,043 | 170,423 | 12,075 | 1,550,307 | |
| | 銘柄数＜比率＞ | 3 | 4 | － | ＜3.8%＞ | |
| （ユーロ…オランダ） | | | | | | |
| EUROCOMMERCIAL PROPERTI-CVA | | 18,667 | 5,477 | 206 | 26,511 | 0.1 |
| VASTNED RETAIL NV | | 20,813 | 12,619 | 488 | 62,695 | 0.2 |
| WERELDHAVE NV | | 38,512 | 20,981 | 1,011 | 129,869 | 0.3 |
| 小計 | 口数・金額 | 77,992 | 39,077 | 1,706 | 219,075 | |
| | 銘柄数＜比率＞ | 3 | 3 | － | ＜0.5%＞ | |

| 銘柄 | | 第103期末 | 第109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 | % |
| AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA | | － | 34,212 | 407 | 52,266 | 0.1 |
| 小計 | 口数・金額 | － | 34,212 | 407 | 52,266 | |
| | 銘柄数＜比率＞ | － | 1 | － | ＜0.1%＞ | |
| (ユーロ…ベルギー) | | | | | | |
| BEFIMMO S.C.A. | | 11,651 | 7,347 | 383 | 49,178 | 0.1 |
| WAREHOUSES DE PAUW SCA | | 5,555 | 4,684 | 336 | 43,151 | 0.1 |
| 小計 | 口数・金額 | 17,206 | 12,031 | 719 | 92,330 | |
| | 銘柄数＜比率＞ | 2 | 2 | － | ＜0.2%＞ | |
| ユーロ計 | 口数・金額 | 380,128 | 334,485 | 15,743 | 2,021,175 | |
| | 銘柄数＜比率＞ | 10 | 12 | － | ＜4.9%＞ | |
| (香港) | | | | 千香港ドル | | |
| LINK REIT | | 898,208 | 714,708 | 32,161 | 483,392 | 1.2 |
| 小計 | 口数・金額 | 898,208 | 714,708 | 32,161 | 483,392 | |
| | 銘柄数＜比率＞ | 1 | 1 | － | ＜1.2%＞ | |
| (シンガポール) | | | | 千シンガポールドル | | |
| CAPITALAND MALL TRUST | | 2,377,894 | 2,380,794 | 4,666 | 381,754 | 0.9 |
| CAPITALAND COMMERCIAL TRUST | | 2,043,800 | 2,544,900 | 3,473 | 284,190 | 0.7 |
| MAPLETREE COMMERCIAL TRUST | | 777,400 | 777,000 | 1,013 | 82,954 | 0.2 |
| 小計 | 口数・金額 | 5,199,094 | 5,702,694 | 9,154 | 748,899 | |
| | 銘柄数＜比率＞ | 3 | 3 | － | ＜1.8%＞ | |
| (オーストラリア) | | | | 千豪ドル | | |
| MIRVAC GROUP | | － | 4,111,319 | 7,708 | 625,717 | 1.5 |
| INVESTA OFFICE FUND | | 642,355 | － | － | － | － |
| DEXUS PROPERTY GROUP | | 1,054,889 | 741,635 | 5,391 | 437,643 | 1.1 |
| SCENTRE GROUP | | 3,745,132 | 4,953,679 | 20,607 | 1,672,694 | 4.1 |
| WESTFIELD CORP | | 978,202 | 1,418,894 | 13,550 | 1,099,889 | 2.7 |
| 小計 | 口数・金額 | 6,420,578 | 11,225,527 | 47,258 | 3,835,944 | |
| | 銘柄数＜比率＞ | 4 | 4 | － | ＜9.4%＞ | |
| 合計 | 口数・金額 | 19,390,922 | 25,919,686 | － | 37,067,097 | |
| | 銘柄数＜比率＞ | 67 | 75 | － | ＜90.6%＞ | |

＊邦貨換算金額は、第109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、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する投資信託証券評価額の比率。
＊金額の単位未満は切り捨て。
＊銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

# 野村世界REITマザーファンド

## 運用報告書

第９期（決算日2015年７月21日）

作成対象期間（2014年７月23日～2015年７月21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。<br>REIT（不動産投資信託証券）への投資にあたっては、個別REITの分析（キャッシュフロー予想、リスクプレミアム分析、バリュエーション分析等）および不動産市場の分析等によりポートフォリオを構築します。<br>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 | 世界各国のREITを主要投資対象とします。 |
| 主な投資制限 | 投資信託証券への投資割合には制限を設けません。<br>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 | | ベンチマーク | | 投資信託証券組入比率 | 純資産総額 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 期中騰落率 | | 期中騰落率 | | |
| | 円 | % | | % | % | 百万円 |
| ５期(2011年７月20日) | 5,780 | 22.4 | 66.36 | 21.9 | 98.9 | 5,541 |
| ６期(2012年７月20日) | 6,232 | 7.8 | 70.86 | 6.8 | 98.0 | 4,837 |
| ７期(2013年７月22日) | 8,772 | 40.8 | 102.33 | 44.4 | 98.9 | 5,077 |
| ８期(2014年７月22日) | 10,031 | 14.4 | 117.20 | 14.5 | 97.0 | 9,171 |
| ９期(2015年７月21日) | 12,813 | 27.7 | 149.41 | 27.5 | 98.2 | 38,310 |

＊ベンチマーク（＝「S&P先進国REIT指数（配当込み、円換算ベース）」）は、S&P先進国REIT指数（配当込み、ドルベース）をもとに、当社が独自に円換算したものです。
算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算しております。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。

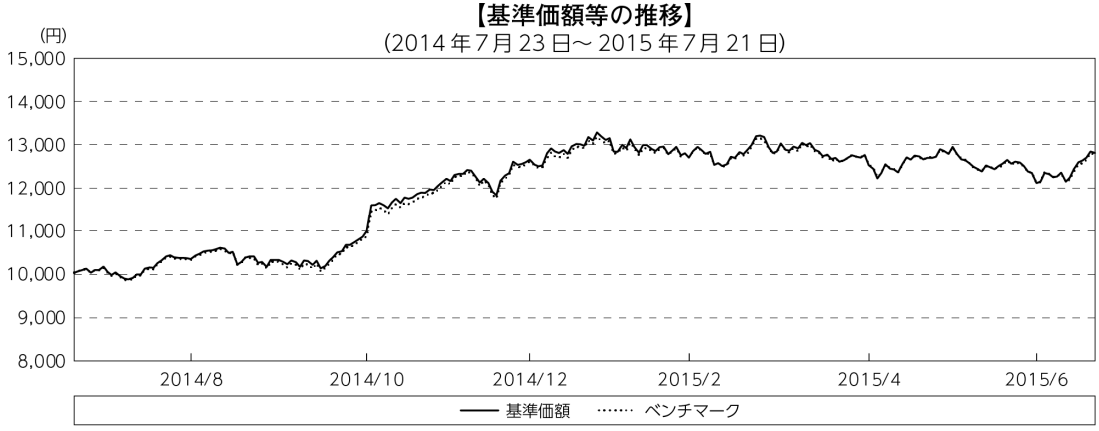
## ○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | ベンチマーク | | 投資信託証券組入比率 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 騰落率 | | 騰落率 | |
| (期首) | 円 | % | | % | % |
| 2014年７月22日 | 10,031 | － | 117.20 | － | 97.0 |
| ７月末 | 10,177 | 1.5 | 118.48 | 1.1 | 97.5 |
| ８月末 | 10,347 | 3.2 | 120.66 | 2.9 | 97.7 |
| ９月末 | 10,325 | 2.9 | 120.20 | 2.6 | 95.7 |
| 10月末 | 10,998 | 9.6 | 127.04 | 8.4 | 97.6 |
| 11月末 | 12,134 | 21.0 | 140.85 | 20.2 | 96.6 |
| 12月末 | 12,658 | 26.2 | 147.41 | 25.8 | 94.2 |
| 2015年１月末 | 13,154 | 31.1 | 152.96 | 30.5 | 97.5 |
| ２月末 | 12,710 | 26.7 | 148.52 | 26.7 | 97.5 |
| ３月末 | 13,031 | 29.9 | 151.85 | 29.6 | 96.6 |
| ４月末 | 12,532 | 24.9 | 146.76 | 25.2 | 97.9 |
| ５月末 | 12,858 | 28.2 | 150.11 | 28.1 | 98.4 |
| ６月末 | 12,121 | 20.8 | 141.69 | 20.9 | 97.6 |
| (期末) | | | | | |
| 2015年７月21日 | 12,813 | 27.7 | 149.41 | 27.5 | 98.2 |

＊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）ベンチマークは、S&P先進国REIT指数（配当込み、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

基準価額は、期首10,031円から期末12,813円となりました。

（上昇）米国REITの決算が好調で増配を発表するREITも出てきたこと、空室率や賃料の改善など不動産市場のファンダメンタルズに徐々に回復が見られてきたこと、2014年７－９月期の米実質GDP（国内総生産）成長率の改定値が速報値から上方修正されたことや、年末商戦における消費増への期待が広がったこと

## ○当ファンドのポートフォリオ

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

### ＜REIT組入比率＞

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

### ＜REITの国・地域別配分＞

REITの国・地域別の組入比率は、国際分散投資への配慮とインカムゲインの享受を目指し、北米（米国、カナダ）、欧州の一部（フランス、オランダ、ベルギー、ドイツ）、イギリス、アジア・オセアニア（豪州、日本、シンガポール、香港）などに幅広く投資しました。

**・ベンチマークに比べ多めに投資している主な国・地域**

イギリス：保有する資産価値とREIT価値の比較などから、他の国・地域と比べて割安と考えられること

**・ベンチマークに比べ少なめに投資している主な国・地域**

日　　本：国債との利回りスプレッドは魅力的であるものの、他の国・地域と比べて割高と考えられること

### ＜REITの主要セクター別組入比率＞

ポートフォリオ全体のリスクやバランスに配慮しながら、幅広いセクターに分散投資しています。基本的には、個別銘柄のバリュエーション（投資価値評価）に基づいた割安・割高性の評価に重点をおいた運用を行いました。当作成期末には、リテールなどに重点をおく一方、分散型などにはやや慎重な見方をした配分となっています。

### ○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は27.7%となり、ベンチマークの27.5%を0.2ポイント上回りました。

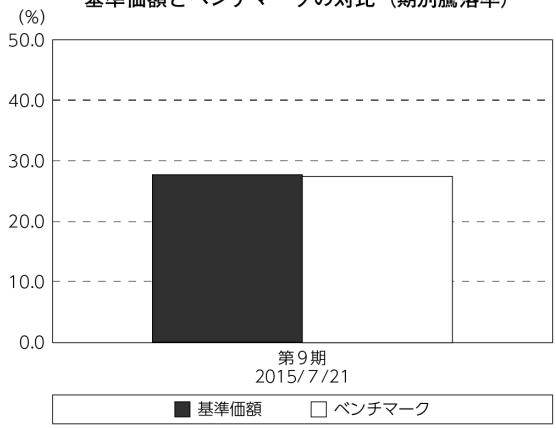
**（主なプラス要因）**

米国などにおいて、個別の銘柄選択がプラスの効果となったこと

**（主なマイナス要因）**

日本などにおいて、地域配分効果がマイナスの影響となったこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）




（注）ベンチマークは、S&P先進国REIT指数（配当込み、円換算ベース）です。

## ◎今後の運用方針

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、投資ユニバース（投資候補銘柄群）を勘案しながら、個別銘柄のリサーチなどをふまえ、相対的に割安と考えられるREIT銘柄を中心に、成長性や経営能力、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

（2014年７月23日～2015年７月21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 | 14 | 0.115 | (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<br>※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） | (14) | (0.115) | |
| (b) 有価証券取引税 | 11 | 0.088 | (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<br>※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） | (11) | (0.088) | |
| (c) その他費用 | 7 | 0.056 | (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） | ( 7) | (0.055) | 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） | ( 0) | (0.000) | 信託事務の処理に要するその他の諸費用 |
| 合計 | 32 | 0.259 | |
| 期中の平均基準価額は、11,920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

(2014年７月23日～2015年７月21日)

### 投資信託証券

| 銘柄 | | 買付 | | 売付 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| | | 口 | 千円 | 口 | 千円 |
| 国内 | ＧＬＰ投資法人　投資証券 | 580 | 73,138 | 1,165 | 149,286 |
| | 日本プロロジスリート投資法人　投資証券 | 461 | 116,400 | 290 | 75,135 |
| | 野村不動産マスターファンド投資法人　投資証券 | 321 | 45,931 | 553 | 85,514 |
| | ヒューリックリート投資法人　投資証券 | 547 | 95,774 | 294 | 52,580 |
| | 積水ハウス・リート投資法人　投資証券 | 135 | 17,445 | 135 | 19,023 |
| | ケネディクス商業リート投資法人　投資証券 | 138 | 36,574 | 138 | 40,814 |
| | 日本ビルファンド投資法人　投資証券 | 726 | 420,522 | 197 | 114,267 |
| | ジャパンリアルエステイト投資法人　投資証券 | 248 | 142,787 | 423 | 242,592 |
| | オリックス不動産投資法人　投資証券 | 2,053 | 356,741 | 197 | 33,584 |
| | グローバル・ワン不動産投資法人　投資証券 | 517 | 237,972 | 75 | 33,674 |
| | ケネディクス・オフィス投資法人　投資証券 | 454 | 290,754 | 79 | 52,605 |
| | 大和証券オフィス投資法人　投資証券 | 461 | 281,254 | 69 | 44,794 |
| 合計 | | 6,641 | 2,115,298 | 3,615 | 943,873 |
| 外国 | アメリカ | | 千米ドル | | 千米ドル |
| | ACADIA REALTY TRUST | 45,685 | 1,361 | 45,685 | 1,528 |
| | ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT | 12,094 | 1,020 | 22,870 | 2,157 |
| | AMERICAN TOWER CORP | 51,654 | 4,985 | 5,394 | 517 |
| | ASSOCIATED ESTATES REALTY CP | 17,373 | 398 | 17,373 | 494 |
| | AVALONBAY COMMUNITIES INC | 60,586 | 9,811 | 12,982 | 2,175 |
| | BIOMED REALTY TRUST INC | 127,311 | 2,731 | 3,394 | 81 |
| | BOSTON PROPERTIES | 60,455 | 7,610 | 26,241 | 3,586 |
| | BRIXMOR PROPERTY GROUP INC | 111,120 | 2,791 | 3,784 | 101 |
| | CBL&ASSOCIATES PROPERTIES | 193,091 | 3,549 | 7,145 | 147 |
| | CAMDEN PROPERTY TRUST | 102,650 | 7,747 | 5,910 | 450 |
| | CORPORATE OFFICE PROPERTIES | 80,686 | 2,291 | 12,858 | 342 |
| | CUBESMART | 74,745 | 1,467 | 98,189 | 2,338 |
| | DDR CORP | 51,544 | 907 | 112,013 | 2,063 |
| | DIAMONDROCK HOSPITALITY CO | 41,890 | 563 | 95,380 | 1,424 |
| | DIGITAL REALTY TRUST INC | 37,481 | 2,460 | 4,804 | 325 |
| | DOUGLAS EMMETT INC | 29,740 | 863 | 29,740 | 850 |
| | DUKE REALTY CORP | 149,124 | 2,924 | 10,964 | 227 |
| | DUPONT FABROS TECHNOLOGY | 11,670 | 349 | － | － |
| | EASTGROUP PROPERTIES | 12,947 | 792 | － | － |
| | EQUITY RESIDENTIAL | 170,827 | 12,433 | 18,159 | 1,371 |
| | FEDERAL REALTY INVS TRUST | 45,083 | 5,943 | 11,122 | 1,602 |
| | GENERAL GROWTH PROPERTIES INC | 127,718 | 3,468 | 16,375 | 433 |
| | HCP INC | 94,849 | 3,966 | 125,043 | 5,417 |
| | HEALTHCARE REALTY TRUST INC | 64,356 | 1,794 | 64,356 | 1,599 |
| | HEALTH CARE REIT INC | 59,293 | 4,366 | － | － |

| | 銘柄 | 買付 | | 売付 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| 外国 | アメリカ | 口 | 千米ドル | 口 | 千米ドル |
| | HEALTHCARE TRUST OF AMERICA | 67,176<br>(△ 67,176) | 866<br>(△ 866) | － | － |
| | HEALTHCARE TRUST OF AMERICA | 19,744<br>( 33,588) | 516<br>( 866) | 53,332 | 1,480 |
| | HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN | 88,583 | 2,761 | 2,162 | 69 |
| | LASALLE HOTEL PROPERTIES | 121,681 | 4,597 | 25,697 | 966 |
| | MACK-CALI REALTY CORP | 36,341 | 656 | － | － |
| | NATL HEALTH INVESTORS INC | 2,871 | 183 | 2,871 | 190 |
| | NEW YORK REIT INC | 206,303 | 2,119 | 5,715 | 59 |
| | PARAMOUNT GROUP INC | 127,264 | 2,322 | 4,729 | 90 |
| | PHYSICIANS REALTY TRUST | 5,600 | 91 | 5,600 | 93 |
| | PROLOGIS INC | 172,013 | 7,012 | 6,691 | 294 |
| | PUBLIC STORAGE | 47,965 | 9,064 | 5,355 | 1,029 |
| | RLJ LODGING TRUST | 100,375 | 3,151 | 17,081 | 537 |
| | RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES | 95,662 | 1,701 | 2,619 | 51 |
| | RETAIL PROPERTIES OF AME-A | 171,123 | 2,780 | 75,854 | 1,156 |
| | SL GREEN REALTY CORP | 29,375 | 3,548 | 1,079 | 135 |
| | SENIOR HOUSING PROP TRUST | 102,442 | 2,177 | － | － |
| | SIMON PROPERTY GROUP INC | 122,261 | 22,267 | 12,703 | 2,453 |
| | SPIRIT REALTY CAPITAL INC | 220,130 | 2,525 | － | － |
| | STORE CAPITAL CORP | 21,741 | 408 | 21,741 | 496 |
| | SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC | 217,315<br>( 340) | 3,580<br>( 5) | 3,532 | 60 |
| | TAUBMAN CENTERS INC | 61,124 | 4,610 | 5,182 | 404 |
| | TERRENO REALTY CORP | 33,467 | 698 | － | － |
| | URBAN EDGE PROPERTIES | －<br>( 29,402) | －<br>( 601) | 29,402 | 705 |
| | VENTAS INC | 142,338 | 9,794 | 20,682 | 1,560 |
| | VORNADO REALTY TRUST | 69,256 | 7,362 | 12,646<br>( －) | 1,398<br>( 601) |
| | WEINGARTEN REALTY INVESTORS | 3,573 | 120 | 19,959 | 638 |
| | 小計 | 4,119,695<br>(△ 3,846) | 181,520<br>( 607) | 1,084,413<br>( －) | 43,109<br>( 601) |
| | カナダ | | 千カナダドル | | 千カナダドル |
| | ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT | 12,142 | 446 | － | － |
| | BROOKFIELD CANADA OFFICE PROPERTIES | 1,334 | 36 | 7,206 | 193 |
| | CALLOWAY REAL ESTATE INVESTM | 53,701 | 1,539 | 16,378<br>( 62,682) | 480<br>( 1,758) |
| | CAN APARTMENT PROP REAL ESTA | 3,987 | 104 | 7,458 | 204 |
| | CAN REAL ESTATE INVEST TRUST | 31,796 | 1,485 | 7,010 | 331 |
| | H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS | 75,789 | 1,730 | 13,510 | 312 |
| | NORTHERN PROPERTY REAL ESTAT | 22,036 | 579 | 28,883 | 728 |
| | RIOCAN REAL ESTATE INVST TR | 65,310 | 1,808 | 34,100 | 976 |

| | 銘柄 | 買付 | | 売付 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| 外国 | カナダ | 口 | 千カナダドル | 口 | 千カナダドル |
| | SMART REAL ESTATE INVESTMENT TRUST | － | － | － | － |
| | | ( 62,682) | ( 1,758) | | |
| | 小計 | 266,095 | 7,731 | 114,545 | 3,227 |
| | | ( 62,682) | ( 1,758) | ( 62,682) | ( 1,758) |
| | イギリス | | 千英ポンド | | 千英ポンド |
| | BRITISH LAND | 244,202 | 1,971 | 73,832 | 529 |
| | DERWENT LONDON PLC | 56,904 | 1,829 | 1,937 | 63 |
| | HAMMERSON PLC | 417,792 | 2,700 | 13,887 | 97 |
| | INTU PROPERTIES PLC | － | － | 29,832 | 96 |
| | SHAFTESBURY PLC | 119,134 | 945 | 8,639 | 69 |
| | LAND SECURITIES GROUP PLC | 461,401 | 5,555 | 42,763 | 517 |
| | GREAT PORTLAND ESTATES PLC | 26,219 | 197 | 5,992 | 48 |
| | HANSTEEN HOLDINGS PLC | 289,388 | 320 | － | － |
| | LONDONMETRIC PROPERTY PLC | 443,574 | 691 | 126,060 | 204 |
| | SEGRO PLC | 123,449 | 459 | 210,576 | 848 |
| | 小計 | 2,182,063 | 14,673 | 513,518 | 2,476 |
| | ユーロ | | 千ユーロ | | 千ユーロ |
| | ドイツ | | | | |
| | HAMBORNER REIT AG | 12,677 | 122 | 2,527 | 20 |
| | | | | ( －) | ( 3) |
| | HAMBORNER REIT AG-RIGHTS | － | － | 23,951 | 0.59091 |
| | | ( 23,951) | ( 3) | | |
| | ALSTRIA OFFICE REIT-AG | 38,860 | 493 | 5,946 | 59 |
| | | | | ( －) | ( 22) |
| | 小計 | 51,537 | 616 | 32,424 | 80 |
| | | ( 23,951) | ( 3) | ( －) | ( 25) |
| | フランス | | | | |
| | KLEPIERRE | 142,199 | 6,096 | 30,032 | 1,133 |
| | | ( 21,911) | ( 728) | | |
| | GECINA SA | 18,921 | 2,258 | 2,411 | 261 |
| | MERCIALYS | 13,846 | 302 | 29,126 | 658 |
| | UNIBAIL RODAMCO-NA | 27,831 | 6,709 | 8,523 | 1,883 |
| | 小計 | 202,797 | 15,367 | 70,092 | 3,936 |
| | | ( 21,911) | ( 728) | | |
| | オランダ | | | | |
| | EUROCOMMERCIAL PROPERTI-CVA | 16,115 | 650 | 3,426 | 123 |
| | VASTNED RETAIL NV | 19,804 | 831 | 3,686 | 145 |
| | CORIO NV | 13,299 | 518 | 7,113 | 278 |
| | | | | ( 19,221) | ( 728) |
| | WERELDHAVE NV | 34,646 | 2,069 | 3,221 | 190 |
| | | ( 2,640) | ( 146) | ( －) | ( 37) |
| | WERELDHAVE NV-RIGHTS | － | － | 12 | 0.07001 |
| | | ( 4,302) | ( 37) | ( 4,290) | ( 37) |
| | 小計 | 83,864 | 4,069 | 17,458 | 737 |
| | | ( 6,942) | ( 184) | ( 23,511) | ( 804) |

| | 銘柄 | 買付 | | 売付 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| 外国 | ユーロ | 口 | 千ユーロ | 口 | 千ユーロ |
| | ベルギー | | | | |
| | BEFIMMO S.C.A. | 9,712<br>( 103) | 616<br>( 6) | 1,402 | 85 |
| | WAREHOUSES DE PAUW SCA | 5,248 | 342 | 2,210 | 155 |
| | 小計 | 14,960<br>( 103) | 959<br>( 6) | 3,612 | 241 |
| | アイルランド | | | | |
| | GREEN REIT PLC | 22,635 | 36 | 51,109 | 82 |
| | 小計 | 22,635 | 36 | 51,109 | 82 |
| | ユーロ計 | 375,793<br>( 52,907) | 21,049<br>( 922) | 174,695<br>( 23,511) | 5,078<br>( 829) |
| | 香港 | | 千香港ドル | | 千香港ドル |
| | LINK REIT | 1,041,000 | 49,850 | 345,000 | 15,761 |
| | CHAMPION REIT | － | － | 158,000 | 561 |
| | FORTUNE REAL ESTATE INVESTME | 153,000 | 1,135 | 290,347 | 2,324 |
| | 小計 | 1,194,000 | 50,986 | 793,347 | 18,647 |
| | 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 | 2,389,600 | 5,085 | 474,400 | 987 |
| | ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT | 322,000 | 748 | 554,790<br>( －) | 1,357<br>(0.12413) |
| | CAPITALAND COMMERCIAL TRUST | 2,083,700 | 3,567 | 402,900 | 687 |
| | SUNTEC REIT | 658,600 | 1,232 | 992,104<br>( －) | 1,849<br>( 2) |
| | MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST | － | － | 35,266<br>( －) | 50<br>(0.00821) |
| | MAPLETREE COMMERCIAL TRUST | 919,400 | 1,397 | 287,000 | 438 |
| | 小計 | 6,373,300 | 12,030 | 2,746,460<br>( －) | 5,371<br>( 2) |
| | オーストラリア | | 千豪ドル | | 千豪ドル |
| | MIRVAC GROUP | 292,768 | 518 | 1,458,935 | 2,563 |
| | INVESTA OFFICE FUND | 733,952 | 2,724 | 91,597 | 363 |
| | GPT GROUP | － | － | 67,134 | 261 |
| | DEXUS PROPERTY GROUP | 2,260,035<br>(△2,541,067) | 6,944<br>( 264) | 215,523 | 1,403 |
| | SCENTRE GROUP | 3,420,645 | 12,601 | 736,385 | 2,799 |
| | WESTFIELD CORP | 893,311 | 7,866 | 265,491 | 2,437 |
| | DEXUS PROPERTY GROUP | 22,420<br>(△ 22,420) | 165<br>(△ 165) | － | － |
| | DEXUS PROPERTY GROUP | 13,504 | 98 | －<br>( 13,504) | －<br>( 98) |
| | 小計 | 7,636,635<br>(△2,563,487) | 30,919<br>( 98) | 2,835,065<br>( 13,504) | 9,828<br>( 98) |

＊金額は受け渡し代金。
＊金額の単位未満は切り捨て。ただし、数値が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

(2014年７月23日～2015年７月21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 | 34,605 | 7 | 0.0 | 9,246 | － | － |
| 為替直物取引 | 25,162 | 10,921 | 43.4 | 1,618 | 93 | 5.7 |

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、野村信託銀行です。

# ○組入資産の明細

(2015年７月21日現在)

## 国内投資信託証券

| 銘　　柄 | | 期首(前期末) | 当　　期　　末 | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 口　　数 | 口　　数 | 評　価　額 | 比　　率 |
| | | 口 | 口 | 千円 | % |
| ＧＬＰ投資法人　投資証券 | | 585 | － | － | － |
| 日本プロロジスリート投資法人　投資証券 | | 295 | 466 | 107,972 | 0.3 |
| 野村不動産マスターファンド投資法人　投資証券 | | 232 | － | － | － |
| ヒューリックリート投資法人　投資証券 | | 199 | 452 | 73,856 | 0.2 |
| 日本ビルファンド投資法人　投資証券 | | 294 | 823 | 446,066 | 1.2 |
| ジャパンリアルエステイト投資法人　投資証券 | | 175 | － | － | － |
| オリックス不動産投資法人　投資証券 | | － | 1,856 | 311,622 | 0.8 |
| グローバル・ワン不動産投資法人　投資証券 | | － | 442 | 183,209 | 0.5 |
| ケネディクス・オフィス投資法人　投資証券 | | 77 | 452 | 264,872 | 0.7 |
| 大和証券オフィス投資法人　投資証券 | | － | 392 | 234,024 | 0.6 |
| 合　　計 | 口数・金額 | 1,857 | 4,883 | 1,621,622 | |
| | 銘柄数<比率> | 7 | 7 | <4.2%> | |

＊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投資信託証券評価額の比率。
＊－印は組み入れなし。
＊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 | 10,776 | － | － | － | － |
| AMERICAN TOWER CORP | 15,110 | 61,370 | 5,956 | 740,818 | 1.9 |
| AVALONBAY COMMUNITIES INC | 33,778 | 81,382 | 13,786 | 1,714,578 | 4.5 |
| BIOMED REALTY TRUST INC | 29,122 | 153,039 | 3,105 | 386,188 | 1.0 |
| BOSTON PROPERTIES | 36,721 | 70,935 | 8,923 | 1,109,830 | 2.9 |
| BRIXMOR PROPERTY GROUP INC | － | 107,336 | 2,585 | 321,586 | 0.8 |
| CBL&ASSOCIATES PROPERTIES | 60,326 | 246,272 | 4,019 | 499,862 | 1.3 |
| CAMDEN PROPERTY TRUST | 28,801 | 125,541 | 9,903 | 1,231,751 | 3.2 |
| CORPORATE OFFICE PROPERTIES | 9,752 | 77,580 | 1,871 | 232,724 | 0.6 |
| CUBESMART | 23,444 | － | － | － | － |
| DDR CORP | 60,469 | － | － | － | － |
| DIAMONDROCK HOSPITALITY CO | 53,490 | － | － | － | － |
| DIGITAL REALTY TRUST INC | － | 32,677 | 2,214 | 275,460 | 0.7 |
| DUKE REALTY CORP | 60,169 | 198,329 | 3,875 | 481,977 | 1.3 |
| DUPONT FABROS TECHNOLOGY | － | 11,670 | 349 | 43,411 | 0.1 |
| EASTGROUP PROPERTIES | － | 12,947 | 770 | 95,775 | 0.2 |
| EQUITY RESIDENTIAL | 66,819 | 219,487 | 16,522 | 2,054,963 | 5.4 |
| FEDERAL REALTY INVS TRUST | 16,720 | 50,681 | 6,908 | 859,188 | 2.2 |
| GENERAL GROWTH PROPERTIES INC | 66,970 | 178,313 | 4,725 | 587,684 | 1.5 |
| HCP INC | 69,674 | 39,480 | 1,489 | 185,259 | 0.5 |
| HEALTH CARE REIT INC | － | 59,293 | 3,992 | 496,509 | 1.3 |
| HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN | － | 86,421 | 2,580 | 320,940 | 0.8 |
| LASALLE HOTEL PROPERTIES | 59,135 | 155,119 | 5,911 | 735,223 | 1.9 |
| MACK-CALI REALTY CORP | － | 36,341 | 699 | 87,050 | 0.2 |
| NEW YORK REIT INC | － | 200,588 | 2,023 | 251,716 | 0.7 |
| PARAMOUNT GROUP INC | － | 122,535 | 2,167 | 269,589 | 0.7 |
| PROLOGIS INC | 39,887 | 205,209 | 8,136 | 1,011,941 | 2.6 |
| PUBLIC STORAGE | 18,347 | 60,957 | 12,199 | 1,517,305 | 4.0 |
| RLJ LODGING TRUST | 54,476 | 137,770 | 4,372 | 543,847 | 1.4 |
| RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES | － | 93,043 | 1,594 | 198,339 | 0.5 |
| RETAIL PROPERTIES OF AME-A | 37,905 | 133,174 | 1,943 | 241,651 | 0.6 |
| SL GREEN REALTY CORP | － | 28,296 | 3,244 | 403,543 | 1.1 |
| SENIOR HOUSING PROP TRUST | 17,893 | 120,335 | 2,115 | 263,103 | 0.7 |
| SIMON PROPERTY GROUP INC | 47,624 | 157,182 | 28,753 | 3,576,048 | 9.3 |
| SPIRIT REALTY CAPITAL INC | － | 220,130 | 2,249 | 279,798 | 0.7 |
| SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC | － | 214,123 | 3,391 | 421,826 | 1.1 |
| TAUBMAN CENTERS INC | 16,606 | 72,548 | 5,154 | 641,069 | 1.7 |
| TERRENO REALTY CORP | 14,048 | 47,515 | 991 | 123,330 | 0.3 |
| VENTAS INC | 44,974 | 166,630 | 10,715 | 1,332,745 | 3.5 |
| VORNADO REALTY TRUST | 23,416 | 80,026 | 7,745 | 963,334 | 2.5 |
| WEINGARTEN REALTY INVESTORS | 16,386 | － | － | － | － |
| 小計 口数・金額 | 1,032,838 | 4,064,274 | 196,992 | 24,499,981 | |
| 小計 銘柄数<比率> | 28 | 36 | － | <64.0%> | |

| 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 | |
| (カナダ) | | 口 | 口 | 千カナダドル | 千円 | % |
| ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT | | 2,176 | 14,318 | 531 | 50,840 | 0.1 |
| BROOKFIELD CANADA OFFICE PROPERTIES | | 5,872 | — | — | — | — |
| CALLOWAY REAL ESTATE INVESTM | | 25,359 | — | — | — | — |
| CAN APARTMENT PROP REAL ESTA | | 3,471 | — | — | — | — |
| CAN REAL ESTATE INVEST TRUST | | 15,816 | 40,602 | 1,765 | 169,002 | 0.4 |
| H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS | | 19,514 | 81,793 | 1,881 | 180,053 | 0.5 |
| NORTHERN PROPERTY REAL ESTAT | | 6,847 | — | — | — | — |
| RIOCAN REAL ESTATE INVST TR | | 16,187 | 47,397 | 1,299 | 124,387 | 0.3 |
| SMART REAL ESTATE INVESTMENT TRUST | | — | 62,682 | 1,887 | 180,638 | 0.5 |
| 小計 | 口数・金額 | 95,242 | 246,792 | 7,365 | 704,923 | |
| | 銘柄数<比率> | 8 | 5 | — | <1.8%> | |
| (イギリス) | | | | 千英ポンド | | |
| BRITISH LAND | | 100,603 | 270,973 | 2,295 | 444,408 | 1.2 |
| DERWENT LONDON PLC | | 12,407 | 67,374 | 2,466 | 477,600 | 1.2 |
| HAMMERSON PLC | | 33,033 | 436,938 | 2,905 | 562,618 | 1.5 |
| INTU PROPERTIES PLC | | 29,832 | — | — | — | — |
| SHAFTESBURY PLC | | 35,489 | 145,984 | 1,356 | 262,740 | 0.7 |
| LAND SECURITIES GROUP PLC | | 35,536 | 454,174 | 5,995 | 1,160,830 | 3.0 |
| GREAT PORTLAND ESTATES PLC | | 8,168 | 28,395 | 241 | 46,816 | 0.1 |
| HANSTEEN HOLDINGS PLC | | 71,120 | 360,508 | 429 | 83,068 | 0.2 |
| LONDONMETRIC PROPERTY PLC | | 99,988 | 417,502 | 689 | 133,549 | 0.3 |
| SEGRO PLC | | 87,127 | — | — | — | — |
| 小計 | 口数・金額 | 513,303 | 2,181,848 | 16,379 | 3,171,632 | |
| | 銘柄数<比率> | 10 | 8 | — | <8.3%> | |
| (ユーロ…ドイツ) | | | | 千ユーロ | | |
| HAMBORNER REIT AG | | 13,801 | 23,951 | 216 | 29,167 | 0.1 |
| ALSTRIA OFFICE REIT-AG | | 20,022 | 52,936 | 652 | 87,879 | 0.2 |
| 小計 | 口数・金額 | 33,823 | 76,887 | 869 | 117,047 | |
| | 銘柄数<比率> | 2 | 2 | — | <0.3%> | |
| (ユーロ…フランス) | | | | | | |
| KLEPIERRE | | 25,247 | 159,325 | 6,858 | 923,487 | 2.4 |
| GECINA SA | | 4,819 | 21,329 | 2,589 | 348,628 | 0.9 |
| MERCIALYS | | 15,280 | — | — | — | — |
| UNIBAIL RODAMCO-NA | | 8,081 | 27,389 | 6,747 | 908,453 | 2.4 |
| 小計 | 口数・金額 | 53,427 | 208,043 | 16,195 | 2,180,570 | |
| | 銘柄数<比率> | 4 | 3 | — | <5.7%> | |
| (ユーロ…オランダ) | | | | | | |
| EUROCOMMERCIAL PROPERTI-CVA | | 5,978 | 18,667 | 750 | 101,111 | 0.3 |
| VASTNED RETAIL NV | | 4,695 | 20,813 | 884 | 119,040 | 0.3 |
| CORIO NV | | 13,035 | — | — | — | — |
| WERELDHAVE NV | | 4,447 | 38,512 | 2,097 | 282,389 | 0.7 |
| 小計 | 口数・金額 | 28,155 | 77,992 | 3,732 | 502,540 | |
| | 銘柄数<比率> | 4 | 3 | — | <1.3%> | |
| (ユーロ…ベルギー) | | | | | | |
| BEFIMMO S.C.A. | | 3,238 | 11,651 | 695 | 93,619 | 0.2 |

| 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 | |
| (ユーロ…ベルギー) | | 口 | 口 | 千ユーロ | 千円 | % |
| WAREHOUSES DE PAUW SCA | | 2,517 | 5,555 | 399 | 53,850 | 0.1 |
| 小計 | 口数・金額 | 5,755 | 17,206 | 1,095 | 147,470 | |
| | 銘柄数<比率> | 2 | 2 | － | <0.4%> | |
| (ユーロ…アイルランド) | | | | | | |
| GREEN REIT PLC | | 28,474 | － | － | － | － |
| 小計 | 口数・金額 | 28,474 | － | － | － | |
| | 銘柄数<比率> | 1 | － | － | <－%> | |
| ユーロ計 | 口数・金額 | 149,634 | 380,128 | 21,892 | 2,947,628 | |
| | 銘柄数<比率> | 13 | 10 | － | <7.7%> | |
| (香港) | | | | 千香港ドル | | |
| LINK REIT | | 202,208 | 898,208 | 41,227 | 661,705 | 1.7 |
| CHAMPION REIT | | 158,000 | － | － | － | － |
| FORTUNE REAL ESTATE INVESTME | | 137,347 | － | － | － | － |
| 小計 | 口数・金額 | 497,555 | 898,208 | 41,227 | 661,705 | |
| | 銘柄数<比率> | 3 | 1 | － | <1.7%> | |
| (シンガポール) | | | | 千シンガポールドル | | |
| CAPITALAND MALL TRUST | | 462,694 | 2,377,894 | 5,112 | 463,956 | 1.2 |
| ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT | | 232,790 | － | － | － | － |
| CAPITALAND COMMERCIAL TRUST | | 363,000 | 2,043,800 | 3,055 | 277,284 | 0.7 |
| SUNTEC REIT | | 333,504 | － | － | － | － |
| MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST | | 35,266 | － | － | － | － |
| MAPLETREE COMMERCIAL TRUST | | 145,000 | 777,400 | 1,135 | 103,001 | 0.3 |
| 小計 | 口数・金額 | 1,572,254 | 5,199,094 | 9,302 | 844,243 | |
| | 銘柄数<比率> | 6 | 3 | － | <2.2%> | |
| (オーストラリア) | | | | 千豪ドル | | |
| MIRVAC GROUP | | 1,166,167 | － | － | － | － |
| INVESTA OFFICE FUND | | － | 642,355 | 2,505 | 229,700 | 0.6 |
| GPT GROUP | | 67,134 | － | － | － | － |
| DEXUS PROPERTY GROUP | | 1,551,444 | 1,054,889 | 7,953 | 729,289 | 1.9 |
| SCENTRE GROUP | | 1,060,872 | 3,745,132 | 14,456 | 1,325,489 | 3.5 |
| WESTFIELD CORP | | 350,382 | 978,202 | 9,508 | 871,799 | 2.3 |
| 小計 | 口数・金額 | 4,195,999 | 6,420,578 | 34,423 | 3,156,279 | |
| | 銘柄数<比率> | 5 | 4 | － | <8.2%> | |
| 合計 | 口数・金額 | 8,056,825 | 19,390,922 | － | 35,986,394 | |
| | 銘柄数<比率> | 73 | 67 | － | <93.9%> | |

＊邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
＊比率は、純資産総額に対する投資信託証券評価額の比率。
＊金額の単位未満は切り捨て。
＊－印は組み入れなし。
＊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

(2015年７月21日現在)

| 項目 | 当期末 | |
|---|---|---|
| | 評価額 | 比率 |
| | 千円 | % |
| 投資証券 | 37,608,016 | 97.3 |
| コール・ローン等、その他 | 1,024,710 | 2.7 |
| 投資信託財産総額 | 38,632,726 | 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（36,273,518千円）の投資信託財産総額（38,632,726千円）に対する比率は93.9%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＝124.37円、１カナダドル＝95.71円、１英ポンド＝193.63円、１ユーロ＝134.64円、１香港ドル＝16.05円、１シンガポールドル＝90.75円、１豪ドル＝91.69円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年７月21日現在)

| 項目 | 当期末 |
|---|---|
| | 円 |
| (A) 資産 | 38,713,395,465 |
| コール・ローン等 | 940,158,723 |
| 投資証券(評価額) | 37,608,016,591 |
| 未収入金 | 121,138,415 |
| 未収配当金 | 44,080,764 |
| 未収利息 | 972 |
| (B) 負債 | 402,644,155 |
| 未払金 | 293,754,165 |
| 未払解約金 | 108,889,990 |
| (C) 純資産総額(A－B) | 38,310,751,310 |
| 元本 | 29,900,503,764 |
| 次期繰越損益金 | 8,410,247,546 |
| (D) 受益権総口数 | 29,900,503,764口 |
| １万口当たり基準価額(C／D) | 12,813円 |

(注) 期首元本額9,142百万円、期中追加設定元本額25,311百万円、期中一部解約元本額4,553百万円、計算口数当たり純資産額12,813円。
(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
・野村ファンドラップ世界REIT Aコース 5,331百万円
・野村ファンドラップ世界REIT Bコース 23,535百万円
・ノムラ・オールインワン・ファンド 1,033百万円

## ○損益の状況 (2014年７月23日～2015年７月21日)

| 項目 | 当期 |
|---|---|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 792,773,790 |
| 受取配当金 | 791,912,098 |
| 受取利息 | 861,689 |
| その他収益金 | 3 |
| (B) 有価証券売買損益 | 3,464,281,248 |
| 売買益 | 4,482,702,523 |
| 売買損 | △1,018,421,275 |
| (C) 保管費用等 | △ 12,209,192 |
| (D) 当期損益金(A＋B＋C) | 4,244,845,846 |
| (E) 前期繰越損益金 | 28,760,851 |
| (F) 追加信託差損益金 | 5,188,240,636 |
| (G) 解約差損益金 | △1,051,599,787 |
| (H) 計(D＋E＋F＋G) | 8,410,247,546 |
| 次期繰越損益金(H) | 8,410,247,546 |

＊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。